

Fakta

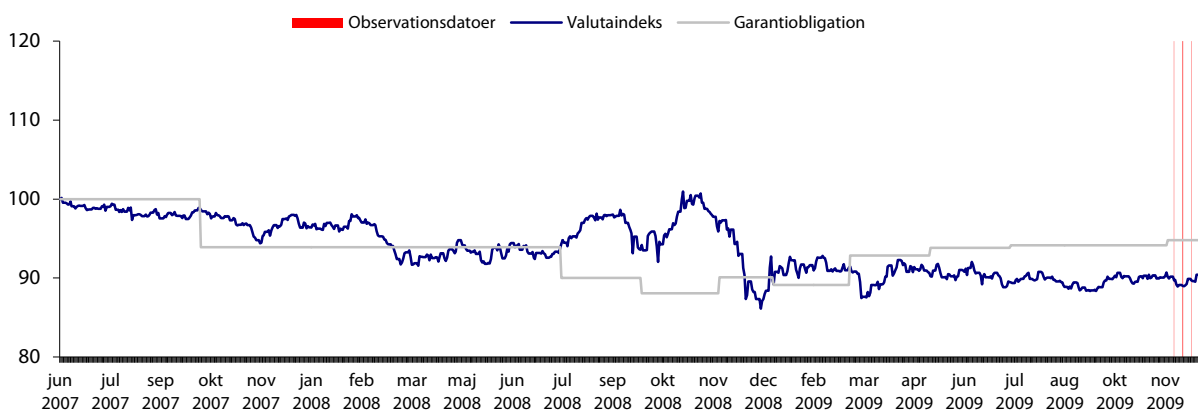
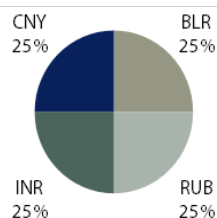
Denne valutaobligation er sammensat af fire valutaer, som samlet betegnes BRIK (brasilianske real, russiske rubler, indiske rupees og kinesiske renminbi). Afkastet på denne obligation afhænger af udviklingen i den underliggende valutakurv og relaterer sig således til udviklingen i de fire valutaer.

-  Underliggende aktiv (valuta)
-  Løbetid (år)
-  Fuld hovedstolsgaranti
-  Strategi (bull)
-  Realisationsprincip

Fondskode	DK0030052246
Kortnavn	KI BRIKFX09
Udstedt i alt	50.000.000
Cirk. mængde	0
Stykstørrelse	1.000
Kursloft	-
Kuponrente	0%
Udstedelsesdato	20.06 2007
Indfrielsesdato	21.12 2009
Udstedelseskurs	104,46
Afregningsvaluta	DKK
Udsteder	Kommuninvest AB
Udstederrating	AAA
Notering	NASDAQ OMX København

Beskrivelse af den underliggende valutakurv

Den underliggende valutakurv er sammensat af følgende ligevægtede valutaer: brasilianske real, russiske rubler, indiske rupees og kinesiske renminbi.



Udvikling i valutakurv

	BLR/DKK	CNY/DKK	INR/DKK	RUB/DKK	Indekseret
Startværdi	2,8722	0,7314	0,1366	0,2148	100,00
Slutværdi	2,8710	0,7611	0,1071	0,1700	90,39
Udvikling	-0,04%	4,06%	-21,57%	-20,87%	-9,61%
Årligt afkast					-3,95%
Opgjort		21.12 2009			

Udvikling i garantiobligation

Udstedelskurs	104,46
Indfrielseskurs	100,00
Udvikling	-4,27%
Årligt afkast	-1,73%
Indfriet	21.12 2009

Afkastopgørelse

Afkastet afhænger af kursudviklingen i de fire underliggende valutaer, der indgår i en ligevægtet (1/4) valutakurv. Indfrielseskursen beregnes som kurs 100 med evt. tillægsbeløb. Tillægsbeløbets størrelse afhænger af kursudviklingen i den underliggende valutakurv. Er værdien af den underliggende valutakurv steget med 5,0% eller mere i forhold til startværdien, udgør tillægsbeløbet 30,0% af hovedstolen, hvilket modsvarer en indfrielseskurs på 130,0. Er værdien af den underliggende valutakurv steget mindre end 5,0% udgør tillægsbeløbet 20,0%, hvilket modsvarer en indfrielseskurs på 120,0. Er værdien af den underliggende valutakurv faldet med op til maksimalt 5% i forhold til startværdien, udgør tillægsbeløbet 10,0% af hovedstolen, hvilket modsvarer en indfrielseskurs på 110,0. Er værdien af den underliggende valutakurv faldet med mere end 5,0 % i forhold til startværdien, udgør tillægsbeløbet 0,0% af hovedstolen, og obligationerne indfries til kurs 100. Udviklingen i de enkelte valutaer opgøres på baggrund af gennemsnittet af 3 observationsdage ved

Dato	Valutakurv	Afkast til dato	Gennemsnitsafkast	Indfrielseskurs
23.11 2009	89,53	-10,47%	-10,47%	100,00
30.11 2009	88,86	-11,14%	-10,81%	100,00
07.12 2009	89,69	-10,31%	-10,64%	100,00

Beskatning af frie midler

Skattemæssigt anses denne garantiobligation som en "Obligation i fremmed valuta". Eventuel kursgevinst opgøres ved realisation og medregnes i kapitalindkomsten. For personer er kurstab fradragsberettigede.

Beskatning af pensionsmidler

Garantiobligationen beskattes med pensionsafkastskat. Kursgevinst eller kurstab skal medregnes i grundlaget for pensionsafkastskat. Opgørelsen og beskatningen sker efter lagerprincippet. Det indebærer, at urealiseret gevinst eller tab løbende skal medregnes. Afkastet beskattes med 15% i pensionsafkastskat. Garantiobligationen er ikke underlagt 20-procentgrænsen for en enkelt udsteder.

Udvikling

Overordnet set har der ikke været den store volatilitet på denne garantiobligation. Valutakurven har ligget lige under kurs 100 i det meste af løbetiden og endte i kurs 89,36. Dermed træder hovedstolsgarantien i kraft, og garantiobligationen indfries til kurs 100, hvilket kan opgøres til et negativt årligt afkast (IRR) på -1,73%. Dette skal ses i forhold til et negativt årligt afkast (IRR) på valutakurven på -3,95%.