

## Fakta

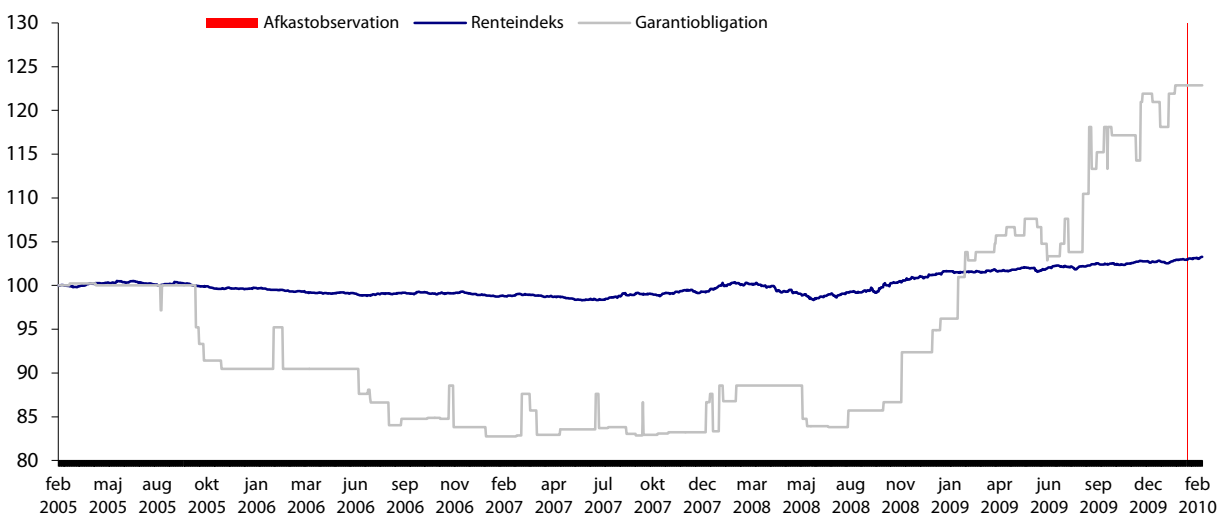
Renteindekseret obligation, der genererer et afkast, såfremt FRB-Indekset stiger i obligationens løbetid frem til 2010.

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

Fondskode	DK0003456523
Kortnavn	KKFirst S10
Udstedt i alt	107.000.000
Cirk. mængde	0
Stykstørrelse	1.000
Deltagelsesgrad	1285%
Kursloft	-
Kuponrente	0%
Udstedelsesdato	28.02 2005
Indfrielsesdato	26.02 2010
Udstedelseskurs	105,00
Afregningsvaluta	DKK
Udsteder	KommuneKredit
Udstederrating	AAA
Notering	NASDAQ OMX København

## Beskrivelse af det underliggende renteindeks

FRB (Forward Rate Bias) indekset er et renteindeks, der baseres på udviklingen i udvalgte forwardrenter. I dette tilfælde 3-måneders forwardrenterne i euro (EUR) og US Dollar (USD)



### Udvikling i renteindeks

	FRB-indeks	Indekseret
Startværdi	118,1116	100,00
Slutværdi	121,9169	103,22
Udvikling	3,22%	3,22%
Årligt afkast		0,64%

Opgjort

26.02 2010

### Udvikling i garantiobligation

Udstedelseskurs	105,00
Indfrielseskurs	137,44
Udvikling	30,90%
Årligt afkast	5,53%

Indfriet

26.02 2010

## Afkastopgørelse

Indfrielseskursen på obligationen afhang af værdien af FRB-indekset d. 2. februar 2010. Et eventuelt positivt afkast på indekset ganges med deltagelsesgraden.

Dato	Indeks	Afkast til dato	Indfrielseskurs
02.02 2010	121,5529	2,91%	137,44

## Beskatning af frie midler

Skattemæssigt anses denne garantiobligation som en "Sortstemplet obligation". Eventuel kursgevinst opgøres ved realisation og medregnes i kapitalindkomsten. For personer kan kurstab ikke fratrækkes.

## 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

Grundet den høje deltagelsesgrad, har udsvingene i det underliggende indeks givet kraftige udsving i garantiobligationens kurs. Indtil medio 2008, lå FRB-indekset under startniveauet. Denne udvikling vendte dog, og det underliggende indeks endte i et plus på 3%. Med en deltagelsesgrad på 1285%, medfører dette en indfrielseskurs på 137,44, hvilket svarer til en årlig forrentning (IRR) på 5,53%. Dette skal ses i forhold til et årligt afkast (IRR) på det underliggende renteindeks på 0,64%.