

US Dollar Extra 2008-2010

Fakta

Valutaindeksret obligation knyttet til udviklingen i USD/DKK kursen. Afkast opnås, såfremt amerikanske dollar styrkes i forhold til danske kroner.



Underliggende aktiv (valuta)



Løbetid (år)



Fuld hovedstolsgaranti



Strategi (bull)



Realisationsprincip

Fondskode	DK0030077904
Kortnavn	KIUSD EX
Udstedt i alt	241.500.000
Cirk. mængde	0
Stykstørrelse	1.000
Deltagelsesgrad	120%
Kursloft	-
Kuponrente	0%
Udstedelsesdato	06.03 2008
Indfrielsesdato	06.09 2010
Udstedelseskurs	104,00
Afregningsvaluta	DKK
Udsteder	Kommuninvest AB
Udstederrating	AAA
Notering	NASDAQ OMX København

Beskrivelse af det underliggende aktiv

Valutakrydset mellem USD og DKK



Udvikling i valutakryds

	USD/DKK	Indekseret
Startværdi*	4,8476	100,00
Slutværdi	5,7717	119,06
Udvikling	19,06%	19,06%
Årligt afkast		7,22%

* Se næste side

Udvikling i garantiobligation

Udstedelseskurs	104,00
Indfrielseskurs	126,89
Udvikling	22,01%
Årligt afkast	8,27%

Opgjort

06.09 2010

Indfriet

06.09 2010

Opgørelse af startkurs

Dato	Observationer	Dato	Observationer
26.02.2008	5,0121	20.05.2008	4,7696
04.03.2008	4,8995	27.05.2008	4,7332
11.03.2008	4,8483	03.06.2008	4,7831
18.03.2008	4,7299	10.06.2008	4,8047
25.03.2008	4,7914	17.06.2008	4,8190
01.04.2008	4,7616	24.06.2008	4,7912
08.04.2008	4,7533	01.07.2008	4,7274
15.04.2008	4,7128	08.07.2008	4,7540
22.04.2008	4,6839	15.07.2008	4,6652
29.04.2008	4,7918	22.07.2008	4,6869
06.05.2008	4,8060	29.07.2008	4,7512
13.05.2008	4,8229	05.08.2008	4,8173
		Endelig startkurs	4,6652

Startværdien opgøres på baggrund af den laveste af Nationalbankens officielle fixinger af USD/DKK på hver af de 24 datoer.

Afkastopgørelse

Afkastet afhænger af kursudviklingen i den underliggende valuta USD overfor DKK. Startværdien opgøres på baggrund af den laveste af de officielle fixinger på USD/DKK på hver af de 24 datoer. Udviklingen i valutaen opgøres på baggrund af gennemsnittet af 3 vurderingsdage ved udløb. Se nedenfor. Med en deltagelsesgrad på 120% modtager investor 120% af den værditilvækst, der evt. har været.

Dato	Valutakryds	Afkast til dato	Gennemsnitsafkast
02.08.2010	5,6993	17,57%	17,57%
09.08.2010	5,6220	15,97%	16,77%
16.08.2010	5,8111	19,88%	17,81%

*) "Foreløbig indfrielseskurs" angiver den kurs, garantiobligationen indfries til, hvis værdien af det underliggende aktiv ikke ændrer sig fra opdateringsdagen frem til den dag, garantiobligationen indfries. I de afkastopgørelser, hvor der anvendes et gennemsnit af flere observationer, indgår allerede fastlagte værdier af det underliggende aktiv i beregningen.

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. Der er dog den 1. juni 2010 vedtaget en ny lov kaldet L112, som indebærer, at hvis du har erhvervet denne garantiobligation efter den 26. januar 2010, beskattes den som en finansiel kontrakt efter lagerprincippet. Læs meget mere om beskatning af garantiobligationer på www.garanti-invest.dk under menupunktet Skat.

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 såvel realiseret som urealiseret gevinst eller tab løbende skal medregnes. Afkastet beskattes med 15% i pensionsafkastskat. Garantiobligationen er ikke underlagt 20-procentgrænsen for en enkelt udsteder.

Udvikling

Forholdet imellem den danske krone og den amerikanske dollar har været relativt volatil i obligationens løbetid. Efter at have depreciert overfor kronen umiddelbart efter obligationens udstedelse, apprecierede dollaren kraftigt igen, især grundet den store usikkerhed på de finansielle markeder. Primo 2010 begyndte dollaren igen at stige overfor kronen. Dette skyldtes hovedsageligt, at den danske krone er bundet til euroen, og netop euroen var under hårdt pres som følge af flere europæiske økonomiers store finansielle problemer og den efterfølgende uro omkring eurosamarbejdet. Dollaren er siden faldet igen, men på de tre observationsdatoer har dollaren befundet sig på et niveau et stykke over startniveauet. Garantiobligationen indfries derfor med gevinst til kurs 126,89, svarende til en årlig forrentning (IRR) på 8,27%. Dette skal ses i forhold til et årligt afkast (IRR) på 7,22% på den underliggende valuta.