

## Indeksobligation 2045 2,5 pct. pålydende værdi 100

Markedsudvikling	Kurs	Indeksfaktor	Handelsværdi
1.1.2005 (primo)	94	231,71	217,81
31.12.2005 (ultimo)	94,5	238,66	225,53
PAL-regnskab	Formel		Afkast
(1) Renter	pålydende rente		2,50
(2) Indeksering af ikke-udtrukket andel (antager én udtrækning primo af 1/40)	(1 - udtrækningsandel) * handelsværdi primo * (indeksfaktor ultimo / indeksfaktor primo - 1)		6,37
(3) Indeksering af kursgevinst ved udtrækning	Udtrækningsandel * (parikurs - kurs primo) * (indeksfaktor primo - indeksfaktor 197,921) / 100		0,05
(4) Indeksering af ikke-udtrukket kursgevinst	(1-udtrækningsandel) * (kurs ultimo - kurs primo) * (indeksfaktor ultimo - indeksfaktor 197,921) / 100		0,20
(5) PAL-fradrag ved udtrækning	udtrækningsandel * (parikurs - indgangskurs) * indeksfaktor 197,921 / 100		0,05
Beløb, som ikke medregnes			9,17

Anm.: Udtrækning er her forudsat at ske én gang primo året.

For at finde beløbet, som ikke skal medregnes i skattegrundlaget, beregnes (1) renterne, (2) - (4) indekstillæggene samt (5) fradraget ved udtrækning. I (2) beregnes værdien af indekseringen af primobeholdningen. I (3) og (4) korrigeres for, at kursgevinsterne dels i forbindelse med udtrækning, dels på restbeholdningen ikke skal beskattes af indeksering efter 1. september 2000. Således »renses« afkastet af investeringsbeviset for ikke-skattepligtigt afkast. Beløbet, som ikke skal medregnes, er knyttet til beviset og indgår i

opgørelsen af gevinster og tab på beviset hos den, der ejer beviset ved årets udgang.

Når investeringsforeninger anskaffer indeksobligationer i løbet af året, skal der i PAL-regnskabet anvendes anskaffelseskursen og kreditor indekxfaktoren på anskaffelsestidspunktet i stedet for kurs og indeksfaktor primo.

En pensionsafkastpligtig, som har ejet et bevis i en sådan forening hele året, vil derfor opgøre skatteregnskabet således:

PAL-regnskab	Formel	Afkast
Skattepligtigt afkast		
Udlodning	Antager, at renterne og gevinsten ved udtrækning udloddes	8,29
Gevinst og tab på investeringsbevis	Ændring i handelsværdi fratrukket udtrækningsandel, dvs. 39/40 * handelsværdi ultimo - handelsværdi primo	2,09
<b>Beløb, som ikke medregnes</b>		
Som beregnet ovenfor		9,17
PAL-grundlag	8,29 + 2,09 - 9,17	1,21
PAL-skat		0,18
Realiseret afkast efter PAL-skat	8,29 - 0,18	8,11

Det bemærkes, at det realiserede afkast af investeringsbeviset svarer nøjagtigt til det realiserede afkast af en indeksobligation ejet direkte af

en pensionsopsparer, jf. eksemplet i bemærkningerne til ændringsforslag nr. 2.