



SKATTEGUIDE FOR PRIVATPERSONER OG SELSKABER VED INVESTERING I INVESTERINGSFORENINGER

Indhold

Skatteguide for privatpersoner, selskaber og lignende ved investering i investeringsforeninger	1
Indhold	1
Private investorer - frie midler.....	1
Aktier og udloddende aktiebaserede afdelinger.....	1
Børsnoterede aktier og udloddende aktiebaserede afdelinger	2
Udloddende obligationsbaserede afdelinger - frie midler	3
Overgangsregler for børsnoterede aktier og beviser i børsnoterede udloddende aktiebaserede afdelinger	4
Investeringselskaber, frie midler.....	4
Private investorer - pensionsmidler.....	4
Selskaber.....	5
Investering i udloddende investeringsforeninger - selskaber	5
Investering i akkumulerende investeringsforeninger - selskaber.....	5
Virksomhedsordningen.....	6
Oversigt.....	7
Personers frie midler.....	7
Pensionsmidler	7
Midler under virksomhedsordningen	7
Selskaber.....	7

PRIVATE INVESTORER - FRIE MIDLER

Aktier og udloddende aktiebaserede afdelinger

KURSGEVINST - FRIE MIDLER

Realiseret kursgevinst på børsnoterede aktier og aktiebaserede investeringsbeviser (*herefter kaldet aktier*) beskattes som aktieindkomst. Beskatningen er uafhængig af, hvor længe aktierne har været ejet, og af størrelsen på den samlede portefølje.

Aktieindkomst på 48.300 kroner (for enlige) og 96.600 kroner (for ægtefæller) og derunder beskattes med 28 pct. Den del af aktieindkomsten, der overstiger 48.300 kroner (for enlige) og 96.600 kroner (for ægtefæller) beskattes med 42 pct. (*alle er 2010-satser*).



TAB - FRIE MIDLER

Realiseret tab kan modregnes i årets realiserede gevinster og modtagne udbytter fra børsnoterede aktier (aktieindkomst), i gevinster fra aktiebaserede afdelinger samt i aktieindkomstskattepligtigt udbytte fra aktiebaserede afdelinger. Hvis tabet er større end summen af realiserede gevinster og modtagne udbytter, overføres tabet til modregning hos en eventuel ægtefælle og herefter til modregning i kommende års realiserede gevinster og modtagne udbytter uden tidsgrænse. Det overførte tab skal registreres i et særligt bilag til selvangivelsen. Tab fra før 1. januar 2002 kan kun fremføres i fem år og kan derfor ikke modregnes efter 31. december 2006.

UDBYTTE - FRIE MIDLER

Udbytte fra aktier beskattes som aktieindkomst. Det skal derfor medregnes ved opgørelse af årets samlede aktieindkomst. Vær opmærksom på, at udbytte fra aktiebaserede investeringsbeviser kan indeholde en andel, der beskattes som kapitalindkomst, samt at der fratrækkes à conto udbytteskat på 28 pct. ved udbetalingen.

OVERGANGSREGEL FOR AKTIER, DER SÆLGES EFTER MINDST TRE ÅRS EJERTID - FRIE MIDLER

Overgangsreglen omfatter kun aktier købt før 2006. Hvis aktierne er omfattet af overgangsordningen, er realiserede gevinster skattefri, mens realiserede tab hverken kan fratrækkes eller modregnes. For at finde ud af om aktierne er omfattet af overgangsreglen, skal det vurderes, om den såkaldte 100.000 kroners-grænse er opfyldt.

Børsnoterede aktier og udloddende aktiebaserede afdelinger

Gevinst	Realiseret gevinst beskattes som aktieindkomst
Tab	Tab modregnes i udbytter og gevinster fra børsnoterede aktier, i gevinster fra aktiebaserede afdelinger samt i aktieindkomstskattepligtigt udbytte fra aktiebaserede afdelinger. Overskydende tab kan fremføres uden tidsbegrænsning

100.000 KRONERS-GRÆNSEN

Hvis man pr. 31. december 2005 havde en portefølje af børsnoterede aktier og andele i børsnoterede afdelinger (både aktie- og obligationsbaserede) med en kursværdi under 100.000 kroners-grænsen, der for 2005 er fastsat til 136.600 kroner (for ugifte) og 273.100 kroner (for ægtefæller), kan investeringen falde ind under overgangsreglerne. Det er alene porteføljens værdi i forhold til 100.000 kroners-grænsen pr. 31. december 2005, der er afgørende. Det har ingen betydning, at porteføljeværdien eventuelt tidligere har været højere. Med andre ord, hvis værdien af samtlige børsnoterede aktier og andele i børsnoterede afdelinger (både aktie- og obligationsbaserede) var under 136.600/273.100 kroner pr. 31.



december 2005, så vil realiserede gevinster på de aktier og andele i børsnoterede aktiebaserede afdelinger (men ikke beviser i obligationsbaserede afdelinger selvom de, hvis de er børsnoterede, medregnes ved opgørelsen af beholdningsværdien) være skattefrie efter tre års ejertid. Det gælder dog kun, hvis aktierne/beviserne fortsat er børsnoterede på salgstidspunktet. Det betyder samtidig, at hvis porteføljeværdien overskrides efter 31. december 2005, har det ingen betydning for skattefriheden for aktierne/beviserne omfattet af overgangsreglen.

100.000 kroners-grænsen reguleres ikke fremadrettet, da det alene er porteføljeværdien den 31. december 2005, der er afgørende for skattefriheden. Hvis porteføljens kursværdi oversteg 136.600/273.100 kroner pr. 31. december 2005, falder investeringen uden for overgangsreglerne.

Udloddende obligationsbaserede afdelinger - frie midler

Realiseret kursgevinst på beviser i afdelinger, der investerer i obligationer, beskattes som kapitalindkomst, uanset hvor lang tid de har været ejet.

Værdien af de obligationsbaserede investeringsbeviser indgår ikke i førnævnte opgørelse af porteføljeværdien pr. 31. december 2005 (*100.000 kroners-grænsen*), medmindre der er tale om beviser i en afdeling, der var børsnoteret pr. 31. december 2005. For beviser afstået senest 31. december 2010 kan realiseret kurstab ikke fradrages for de afdelinger, der investerer i danske obligationer. Derimod kan realiseret kurstab på beviser i de afdelinger, der udelukkende investerer i udenlandske obligationer, fradrages i kapitalindkomsten.

For afståelser efter 31. december 2010 kan realiseret kurstab på alle afdelinger fradrages i kapitalindkomsten. Udbytte fra obligationsbaserede investeringsbeviser kan indeholde både skattefrit udbytte og udbytte, der beskattes som kapitalindkomst. Ved udlodninger fra obligationsbaserede investeringsafdelinger tilbageholdes ikke à conto udbytteskat.



Overgangsregler for børsnoterede aktier og beviser i børsnoterede udloddende aktiebaserede afdelinger

		Ejet i 3 år eller mere
Aktier i beholdninger over 136.600 kroner i 2005 <i>(273.100 kroner for ægtefæller)</i>	Gevinst	Beskattes som aktieindkomst
	Tab	Tab modregnes i udbytter og gevinster fra børsnoterede aktier, i gevinster fra aktiebaserede afdelinger samt i aktieindkomstskattepligtigt udbytte fra aktiebaserede afdelinger. Overskydende tab kan fremføres uden tidsbegrænsning
Aktier i beholdninger under 136.600 kroner i 2005 <i>(273.100 kroner for ægtefæller)</i>	Gevinst	Skattefri
	Tab	Intet tabsfradrag

Investeringselskaber, frie midler

Investeringsforeninger, der ikke udlodder, betegnes skattemæssigt i udgangspunktet som investeringselskaber. Ved investering af frie midler opgøres beskatningen efter lagerprincippet.

Lagerprincippet indebærer, at årets realiserede såvel som urealiserede gevinster og tab skal opgøres ved udgangen af året. Gevinst og tab henføres til 31. december det pågældende år og beskattes som kapitalindkomst. Realiserede gevinster og tab henføres til det år, hvor salget har fundet sted. Gevinst og tab beskattes som kapitalindkomst.

PRIVATE INVESTORER - PENSIONS MIDLER

Kursgevinst/tab opgøres efter lagerprincippet, idet realiseret og urealiseret gevinst opgøres hvert år den 31. december. Den samlede gevinst for samtlige kapitalpensioner hos hver pensionsudbyder opgøres under et. Ligeledes opgøres den samlede gevinst for samtlige rateopsparinger hos hver pensionsudbyder samlet. Eventuel realiseret samt urealiseret gevinst beskattes med 15 pct. i pensionsafkastskat.

Skatten beregnes og afregnes af pensionsudbyderen. Eventuelt nettotab opsamles og overføres til næste år. Udbytte fra aktier og aktie- og obligationsbaserede investeringsforeninger, der indgår i en pensionsordning, er fritaget for udbytteskat. Beskatningen sker derimod i forbindelse med opgørelsen af den samlede



værditilvækst hvert år den 31. december, hvor den samlede gevinst beskattes med 15 pct.

SELSKABER

Investering i udloddende investeringsforeninger - selskaber

Når aktieselskaber, anpartsselskaber og andre selskabsbeskattede enheder investerer i udloddende afdelinger, medregnes udlodningerne til selskabsindkomsten uanset, om der er tale om aktiebaserede eller obligationsbaserede foreninger.

Kursgevinster og -tab medregnes til den skattepligtige indkomst. Realiserede kursgevinster beskattes som selskabsindkomst. Realiserede kurstab på beviser kan modregnes i realiserede kursgevinster på porteføljeaktier (for eksempel aktier i selskaber hvor aktionæren har en kapitalandel på mindre end 10 procent) og beviser i aktiebaserede udloddende afdelinger.

Realiseret nettotab kan fremføres uden tidsbegrænsning, hvis tabet er realiseret i indkomståret 2002 eller senere. Tab opstået i indkomståret 2001 og tidligere år kan kun fremføres i fem år. Der gælder særlige overgangsregler for tab realiseret i perioden 25. maj til 31. december 2009 på aktiebaserede beviser ejet i mindst tre år på afståelsestidspunktet.

Som følge af forårspakken får beviser i udloddende investeringsforeninger skattemæssige indgangsværdier ved indgangen til indkomståret 2010. For aktiebaserede udloddende investeringsforeninger er indgangsværdien handelsværdien ved indgangen til indkomståret 2010. Der gælder særlige regler om opgørelse af en nettotabskonto.

For obligationsbaserede udloddende investeringsforeninger er indgangsværdien den skattemæssige anskaffelsessum.

For blandede udloddende investeringsforeninger er indgangsværdien som udgangspunkt den skattemæssige anskaffelsessum. Dog anvendes handelsværdien som indgangsværdi, hvis den skattemæssige anskaffelsessum overstiger handelsværdien ved begyndelsen af indkomståret 2010.

Der gælder særlige regler for selskaber, der har investering som formål.

Investering i akkumulerende investeringsforeninger - selskaber

Investeringsforeninger, der ikke udlodder, betegnes skattemæssigt i udgangspunktet som investeringselskaber. Gevinster og tab på beviser



i investeringsselskaber medregnes i den selskabsskattepligtige indkomst efter lagerprincippet.

Ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst henføres urealiserede gevinster og tab til 31. december i det pågældende år. Realiserede gevinster og tab henføres til det år, hvor salget har fundet sted.

Virksomhedsordningen

Midler under virksomhedsordningen kan anbringes i de såkaldte investeringsselskaber, hvilket omfatter akkumulerende investeringsforeninger som fx LPI Balance Mix og LPI Obligationer High Yield Globale. Virksomhedsmidler må fortsat ikke anbringes i udloddende afdelinger, uden at det betragtes som hævning.

Beviserne i akkumulerende afdelinger og afkastet heraf indgår i virksomhedsordningen, og beskatningen sker efter lagerprincippet. Det betyder, at årets realiserede såvel som urealiserede gevinster og tab skal opgøres ved udgangen af året. Realiserede gevinster og tab henføres til det år, hvor salget har fundet sted, mens urealiserede gevinster og tab henføres til 31. december i det pågældende år.



OVERSIGT

	Personers frie midler		Pensionsmidler	Midler under virksomhedsordningen	Selskaber
	GEVINST	TAB	GEVINST OG TAB	GEVINST OG TAB	GEVINST OG TAB
Lagerbeskattede (akkumulerende) LPI Balance Mix LPI Obligationer High Yield Globale	Lagerprincippet indebærer, at såvel realiseret som urealiseret gevinst og tab opgøres ultimo året og beskattes som kapitalindkomst.	Lagerprincippet indebærer, at såvel realiseret som urealiseret gevinst og tab opgøres ultimo året og beskattes som kapitalindkomst.	Samtlige investeringer foretaget for pensionsmidler beskattes efter lagerprincippet. Realiseret og urealiseret gevinst og tab opgøres den 31. december hvert år. Gevinst beskattes med 15 pct., mens nettotab fremføres til næste år. Pensionsudbyderen foretager skatteberegningen og afregner skatten medio januar i det efterfølgende år.	Lagerprincippet indebærer, at såvel realiseret som urealiseret gevinst og tab opgøres ultimo året og beskattes som virksomhedsindkomst.	Lagerprincippet indebærer, at urealiseret gevinst og tab opgøres ultimo året og henføres til beskatning i det pågældende år, og realiseret gevinst og tab henføres til beskatning i det år, hvor afståelsen af beviserne finder sted. Både realiseret og urealiseret gevinst og tab beskattes som selskabsindkomst.
Realisationsbeskattede (udbytteudloddende) Obligationbaserede LPI Indeksobligationer LPI Obligationer Europa (3 < Varighed < 7) LPI Obligationer Europa (kort, Varighed < 3) LPI Obligationer Europa (lang, 10 < Varighed) LPI Obligationer High Yield Globale II	Realiseret gevinst beskattes som kapitalindkomst uanset anskaffelsestidspunkt og ejertid	Realiseret tab ved salg senest 31. december 2010 kan ikke fradrages eller fremføres. Realiseret tab ved salg efter 31. december 2010 kan fradrages i kapitalindkomsten. Realiseret tab kan fradrages i kapitalindkomsten.	Samtlige investeringer foretaget for pensionsmidler beskattes efter lagerprincippet. Realiseret og urealiseret gevinst og tab opgøres den 31. december hvert år. Gevinst beskattes med 15 pct., mens nettotab fremføres til næste år. Pensionsudbyderen foretager skatteberegningen og afregner skatten medio januar i det efterfølgende år.	Investering ikke tilladt, da det betragtes som hævning.	Lagerbeskattes hos selskaber.
Realisationsbeskattede (udbytteudloddende) Aktiebaserede LPI Aktier Asien LPI Aktier Danmark LPI Aktier Danmark II LPI Aktier Europa LPI Aktier Europa IV LPI Aktier Globale LPI Aktier Globale V LPI Aktier USA LPI Aktier USA IV	Realiseret gevinst beskattes som aktieindkomst. Aktieindkomst op til 48.300 kroner for enlige og det dobbelte beløb for ægtefæller beskattes med 28 pct. (2010-sats). Aktieindkomst over 48.300 kroner for enlige og det dobbelte beløb for ægtefæller beskattes med 42 pct. (2010-sats).	Realiseret tab kan modregnes i realiseret gevinst på aktier og aktiebaserede investeringsbeviser samt udbytter, der beskattes som aktieindkomst. Eventuelt udnyttet tab kan fremføres til kommende skatteår uden tidsgrænse.	Samtlige investeringer foretaget for pensionsmidler beskattes efter lagerprincippet. Realiseret og urealiseret gevinst og tab opgøres den 31. december hvert år. Gevinst beskattes med 15 pct., mens nettotab fremføres til næste år. Pensionsudbyderen foretager skatteberegningen og afregner skatten medio januar i det efterfølgende år.	Investering ikke tilladt, da det betragtes som hævning.	Lagerbeskattes hos selskaber.

Der tages forbehold for fejl, mangler og udelukkelser.

Lægernes Pensionsbank yder ikke skatterådgivning. Vi opfordrer i stedet til, at du søger eksternt bistand hos skatterådgiver eller revisor. Du kan også med fordel benytte SKATs TastSelv system Aktier og investeringsbeviser. Du kan finde en vejledning til systemet på bankens hjemmeside.