

(5) Section 104 of the said Act is further amended by adding thereto, immediately after subsection (21) thereof, the following subsection:

Beneficiary's taxable capital gain from Cdn. securities

“(21.1) Such portion of the amount, if any, deemed by virtue of subsection (21) to be a taxable capital gain for a taxation year of a particular beneficiary under a trust, other than a mutual fund trust, from the disposition of capital property as is designated in respect of the particular beneficiary by the trust in its return of income for that taxation year under this Part for the purposes of computing the amount deductible under section 110.1 by the particular beneficiary for the year, shall, for the purposes of that section, be deemed to be a taxable capital gain for the year of the particular beneficiary from the disposition of Canadian securities and not to be a taxable capital gain of the trust from the disposition of Canadian securities to the extent that the portion so designated does not exceed the amount, if any, by which

(a) the aggregate of taxable capital gains of the trust for the year from the disposition of Canadian securities

exceeds the aggregate of

(b) the allowable capital losses of the trust for the year from the disposition of Canadian securities,

(c) that portion of the amount, if any, deducted under paragraph 111(1)(b) from the income of the trust for the year that may reasonably be regarded as attributable to the disposition of Canadian securities, and

(d) the amounts designated under this subsection by the trust for the year in respect of other beneficiaries of the trust,

and, for the purposes of this subsection, “Canadian securities” has the meaning assigned by subsection 110.1(6).”

(6) Paragraph 104(23)(d) of the said Act is repealed and the following substituted therefor:

(5) L'article 104 de la même loi est modifié par insertion, après le paragraphe (21), de ce qui suit :

«(21.1) La partie du montant, s'il en est, réputé représenter, en vertu du paragraphe (21), un gain en capital imposable, pour une année d'imposition, d'un bénéficiaire donné d'une fiducie, à l'exception d'une fiducie de fonds mutuels, tiré de la disposition d'un bien en immobilisation, partie que la fiducie a attribuée au bénéficiaire donné dans sa déclaration de revenu pour cette année d'imposition en vertu de la présente partie aux fins du calcul du montant déductible par le bénéficiaire donné pour l'année en vertu de l'article 110.1, est réputée, pour l'application de cet article, représenter un gain en capital imposable du bénéficiaire donné pour l'année tiré de la disposition de titres canadiens, et non pas un gain en capital imposable de la fiducie tiré de la disposition de titres canadiens, dans la mesure où la partie ainsi attribuée ne dépasse pas l'ex-cédent, s'il en est,

a) du total des gains en capital imposables de la fiducie pour l'année, tirés de la disposition de titres canadiens

sur le total

b) des pertes en capital déductibles de la fiducie pour l'année, résultant de la disposition de titres canadiens,

c) de la partie du montant, s'il en est, déduit en vertu de l'alinéa 111(1)b) du revenu de la fiducie pour l'année, qu'il est raisonnable de considérer comme se rapportant à la disposition de titres canadiens, et

d) des montants attribués en vertu du présent paragraphe pour l'année aux autres bénéficiaires de la fiducie par celle-ci;

pour l'application du présent paragraphe, «titres canadiens» s'entend au sens du paragraphe 110.1(6).»

(6) L'alinéa 104(23)d) de la même loi est abrogé et remplacé par ce qui suit :

Gain en capital imposable d'un bénéficiaire sur un titre canadien

5

5

10

15

20

25

25

30

35

40

45

45