

TEGNINGSPROSPEKT

for

Investeringsforeningen Sparinvest, AFDELING 14, Lange Obligationer

Ansvar for prospektet

Vi erklærer herved, at oplysningerne i prospektet os bekendt er rigtige, og at prospektet os bekendt ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som prospektet skal give, herunder at alle relevante oplysninger i bestyrelsesprotokoller, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er medtaget i prospektet. Vi erklærer endvidere, at prospektet os bekendt indeholder enhver væsentlig oplysning, som kan have betydning for foreningens potentielle medlemmer.

Taastrup, den 30. november 2006.

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Sparinvest

Fondskode

DK001594605-7
DK0060059426 (ex-kupon),

jf. "løbende emission" i nærværende prospekt samt vedtægternes § 11.

Efter afholdelse af investeringsforeningens ordinære generalforsamling vil investeringsforeningsandele tegnet under fondskode DK0060059426 være identiske med andele tegnet under fondskode DK001594605-7.

Pr. 5. maj 2004 er nærværende afdeling 14, Lange Obligationer fusioneret med Investeringsforeningen Sparinvest, afdeling 5, Europæiske Obligationer (fondskode DK001576216-5), med afdeling 14, Lange Obligationer som den fortsættende afdeling.

Registreringsnr. i Finanstilsynet

11010

CVR nr.

CVR-nr. 73158516

SE-nr.

SE-nr. 19500098

Betaling

Betaling for de tegnede investeringsandele erlægges mod registrering i Værdipapircentralen.

Afdelingen afholder samtlige de med registrering i Værdipapircentralen forbundne omkostninger.

Foreningens stiftelse og dato for prospektets offentliggørelse

Investeringsforeningen Sparinvest er stiftet 10. marts 1979 og har hjemsted i Tjele kommune. Foreningen er opdelt i afdelinger.

Afdelingen er stiftet i januar 1997.

Tegningsprospekt for afdelingen er offentliggjort den 2. januar 2007. Foreningens vedtægter udgør en bestanddel af dette prospekt.

Foreningens formål

Foreningens formål er fra en videre kreds eller offentligheden at modtage midler, som under iagttagelse af et princip om risikospredning anbringes i værdipapirer i overensstemmelse med afsnit IX i lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og på forlangende af en deltager at indløse deltagerens andel af formuen med midler, der hidrører fra denne.

Afdelingens investeringspolitik

Afdelingen omfatter investering i danske obligationer, som skal være omfattet af følgende:

- 1) Obligationer eller gældsbreve udstedt af eller garanteret af regeringer eller regionale myndigheder i zone A, jf. Lov om forsikringsvirksomhed.
- 2) Børsnoterede obligationer udstedt af internationale organisationer, der som medlem har mindst et af medlemslandene i Den Europæiske Union.
- 3) Realkreditobligationer efter realkreditlovens § 1, stk. 4, samt andre obligationer udstedt her ilandet eller i lande omfattet af zone A, og som frembyder tilsvarende sikkerhed.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut, jf. Lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., § 88 stk. 1.

Afdelingen investerer ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Investeringsmål

Afdelingen investerer i danske obligationer, som skal være omfattet af følgende:

- 1) Obligationer eller gældsbreve udstedt af eller garanteret af regeringer eller regionale myndigheder i zone A, jf. Lov om forsikringsvirksomhed.
- 2) Børsnoterede obligationer udstedt af internationale organisationer, der som medlem har mindst et af medlemslandene i Den Europæiske Union.
- 3) Realkreditobligationer efter realkreditlovens § 1, stk. 4, samt andre obligationer udstedt her ilandet eller i lande omfattet af zone A, og som frembyder tilsvarende sikkerhed.

Der investeres ikke i erhvervsobligationer, præmieobligationer eller konvertible obligationer.

Afdelingen koncentrerer sig om investering i to former for danske obligationer, nemlig de almindelige realkredit- og statsobligationer, med sigte på at opnå det bedst mulige afkast via konstant overvågning og omlægning. Lejlighedsvis handles også de såkaldt sjældne obligationer, som pga. af lav omsætning indimellem handler til meget favorable priser, og som er mindre følsomme over for markedssving og derfor kan være en stabiliseringsfaktor i perioder med faldende kurser og stigende renter.

I sammensætningen af porteføljen spiller asset allocation en stor rolle, da gode afkast primært skyldes den valgte fordeling mellem statsobligationer og realkreditobligationer og deres placering på rentekurven.

Med udgangspunkt i at skabe relativ performance skal anbefalinger foretages på en sådan måde, at dens samlede korrigerede porteføljevarighed fastholdes på 6 - 9 år.

Målsætningen er at tilsidesætte kortsigtede trends og fokusere på langsigtede holdbare løsninger. De langsigtede trends, der kan vise sig at påvirke obligationsmarkedet bliver hver måned og hvert kvartal taget op til revision på strategimøder og i Sparinvest's investeringskomite.

Der foretages omlægninger efter omfattende beregninger af risiko og forventet afkast. Disse sker typisk på overordnet niveau mellem de forskellige obligationstyper, og kun sjældent indenfor samme segment. Denne strategi fører til relativt få omlægninger.

Det typiske medlem, som afdelingen henvender sig til, er private kunder og institutionelle investorer.

Afdelingen er udloddende.

Afdelingen er bevisudstedende.

Afdelingen er noteret på OMX Københavns Fondsbørs.

Benchmark

Afdelingens benchmark er pr. 1. september 2005:

37,5 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index, og
62,5 % Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index

Benchmark består af en vægtning af de toneangivende lange danske statsobligationer. Benchmark giver et godt og konsistent sammenligningsgrundlag i relation til at give et billede af udviklingen på den lange del af det danske obligationsmarked.

Det bemærkes, at afdelingens benchmark frem til 31. august 2005 har været EFFAS 7-10.

Finansielle instrumenter

Afdelingen kan benytte sig af finansielle instrumenter på dækket basis i henhold til bekendtgørelse om investeringsforeningers og specialforeningers anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

Rådgivere

Der er indgået investeringsrådgivningsaftale med:

Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S
Kingosvej 1
2630 Taastrup

Sparinvest Fondsmæglerselskab's hovedvirksomhed er investeringsrådgivning til investeringsforeninger samt portfoliomanagement til pengeinstitutter.

Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S er koncernforbundet med afdelingens investeringsforvaltningsselskab ID-Sparinvest A/S.

I henhold til den mellem afdelingen og Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S indgåede rådgivningsaftale skal Sparinvest Fondsmæglerselskab A/S yde afdelingen investeringsrådgivning og vejledning med hensyn til afdelingens investeringspolitik. Rådgivning og vejledning skal vedrøre afdelingens investeringsobjekter og skal respektere afdelingens investeringspolitik, risikoprofil, investeringsformål og de af afdelingen fastsatte investeringsrestriktioner.

Rådgivningsaftalen kan af rådgiver opsiges med tre måneders varsel til den 1. i en måned. Foreningen kan dog opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse, jf. lov om finansiel virksomhed § 104, stk. 2.

Vederlag for investeringsrådgivningen udgør 0,20%p.a., målt på afdelingens gennemsnitlige formue og betales månedsvis bagud.

Rådgivningsaftalen kan af rådgiver opsiges med tre måneders varsel til den 1. i en måned. Foreningen kan dog opsige aftalen med øjeblikkelig virkning, hvis det er i foreningens interesse, jf. lov om finansiel virksomhed § 104, stk. 2.

Vederlaget for investeringsrådgivningen udgør en del af den opkrævningprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab".

Skatte- og afgiftsregler

Som udbytteudloddende skal afdelingen ikke betale skat, men afdelingen er forpligtet til at udlodde udbytte i henhold til reglerne i vedtægternes § 25. I udlodningen indgår, efter fradrag af administrationsomkostninger, de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, realiserede og urealiserede kursgevinster. Udlodningen opfylder de i Ligningslovens § 16 C anførte krav til minimumsudlodning.

Beskatning af medlemmer

Såfremt der er tale om pensionsmidler, sker beskatningen efter pensionsafkastbeskatningsloven.

Er der tale om frie midler, sker beskatningen af gevinst eller tab ved salg af andele i afdelingen efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven, mens beskatningen af udbytte sker efter reglerne i personskatteloven/selskabsskatteloven.

Opsplitning af udbytte på kapitalindkomst, aktieindkomst og evt. skattefri indkomst bliver foretaget af foreningen og meddelt medlemmerne hvert år i årsrapporten og medlemsbladet, og bliver automatisk indberettet til skattevæsenet.

Hvis der er tale om børneopsparingsmidler bliver investeringsafkastet ikke beskattet i bindingsperioden.

Investering af midler henhørende under virksomhedsskatteordningen, i foreningsandele betragtes som hævnning af et tilsvarende beløb fra ordningen. Det vil sige, at midler under virksomhedsskatteordningen ikke må investeres i afdelingens andele.

Yderligere information kan ses på hjemmesiden www.sparinvest.dk eller ved kontakt til foreningen.

Andelsstørrelse

Investeringsforeningsandele udstedes gennem Værdipapircentralen i stk. à kr. 100 eller multipla heraf. Der er ingen minimumstegning.

Formue

Investeringsforeningens samlede formue var pr. 31. december 2005 på t.kr. 26.742.650.

Afdelingens formue var pr. 31. december 2005 på t.kr. 3.066.627.

Udbytte

Afdelingen er udbytteudloddende, idet nettooverskuddet opgjort efter ovenfor anførte regler udbetales til indehaverne af investeringsforeningsandelene efter vedtagelse på den årlige, ordinære generalforsamling.

I perioden fra primo januar og indtil den ordinære generalforsamling udstedes der andele uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, jf. vedtægternes § 11.

For de seneste 5 regnskabsår er der pr. andel á kr. 100,00 udbetalt følgende udbytter:

2001:	6,25 kr, svarende til 6,25%
2002:	5,75 kr, svarende til 5,75%
2003:	9,25 kr, svarende til 9,25%
2004:	5,50 kr, svarende til 5,50%
2005:	5,00 kr, svarende til 5,00%

Seneste 5 års performance

De seneste fem års performance for benchmark ser ud som følger:

2001:	5,25%
2002:	11,13%
2003:	5,20%
2004:	10,00%
2005:	7,05%

Afdelingens performance i samme periode ser ud som følger:

2001:	6,54%
2002:	10,27%
2003:	4,70%
2004:	8,55%
2005:	4,79%

Afdelingens risici

Volatilitet (5 år): 3,48%
Sharpe Ratio (5 år): 1,06

Afdelingen investerer i en bred vifte af danske obligationer, hvilket giver et relativt stabilt afkast. Den lange porteføljevarighed kan dog bevirke udsving i afkastet, hvorfor afdelingen anbefales til investorer med en tidshorisont på minimum 3 år.

Det største risikoelement er en stigende rente, som primært bliver påvirket af de globale konjunkturer. Valutarisikoen for en dansk investor er meget begrænset, da alle obligationer udstedes i DKK. Udstederrisikoen er relativt beskedent da udstederne hovedsageligt består af den danske stat og danske realkreditinstitutter.

Foreningen bestræber sig på at fastholde en så konstant risikoprofil som muligt gennem aktiv overvågning af investeringskoncepterne og tilpasning af investeringerne.

Yderligere information vil kunne findes på www.sparinvest.dk

Afdelingens hidtidige resultat

For de nedenfor anførte regnskabsår kan afdelingens resultat pr. investeringsforeningsandel á kr. 100,00 opgøres som følger:

2001: kr. 6,63
2002: kr. 10,48
2003: kr. 3,04 (incl. fusioneret afdeling)
2004: kr. 7,04
2005: kr. 4,08

De ovenfor anførte resultater pr. andel á kr. 100,00 er alene udtryk for afdelingens hidtidige resultater, og der kan således ikke på baggrund af disse hidtidige resultater drages slutninger om det kommende resultat for 2006.

Opbevaring af investeringsforeningsandele

Det er gratis at få andele opbevaret i depot hos depotselskabet eller andre danske pengeinstitutter. Dog betales almindelige VP-gebyrer.

Tegning

Løbende emission

Investeringsforeningsandelene udbydes i løbende emission til dagskurs og med kutymemæssige handelsomkostninger. Dagskursen fastsættes til den indre værdi, opgjort på emissionstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsregnskabet, med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved udstedelsen af investeringsforeningsandele, hvilket beløb skønnes at udgøre 0,20% af dagskursen, fordelt på følgende poster:

Handelsomkostninger: 0,10%

Markedsføringsomkostninger m.v.,

incl. offentlige afgifter 0,10%

Fra primo januar indtil den ordinære generalforsamling fastsættes dagskursen i ek-
kupon afdelingen,

fondskode DK0060059426,

ved at dividere foreningens formue efter fradrag af det beregnede og reviderede udbyt-
te for det foregående regnskabsår med den nominelle værdi af tegnede andele. Der
tillægges et beløb til dækning af udgifter til køb af værdipapirer og nødvendige om-
kostninger ved udstedelsen, hvilket beløb skønnes at udgøre 0,35% af dagskursen, for-
delt på følgende poster:

Handelsomkostninger: 0,10%

Markedsføringsomkostninger m.v.,
incl. offentlige afgifter: 0,10%

Herudover ydes en tegningsprovision på op til 1,00% af kursværdien til de pengeinstitut-
ter, der har underskrevet en samarbejdsaftale med ID-Sparinvest A/S. Tegningsprovisi-
onen betales via market maker ordningen.

Der er ikke maksimum for hvor mange investeringsforeningsandele, der må udstedes i
afdelingen.

Tegningssted

Danske Andelskassers Bank A/S
Baneskellet 1, Hammershøj
8830 Tjele
Telf. 87 99 30 00
Fax. 87 99 30 99

Samtlige Andelskasser i Sammenslutningen Danske Andelskasser kan ekspedere en
tegning. Bestillinger kan desuden foregå gennem alle øvrige pengeinstitutter og
børsmæglerselskaber.

Investeringsforeningsandelens rettigheder

Notering på navn

Investeringsforeningsandele udstedes til ihændeher i værdipapircentralen, men kan
noteres på navn i foreningens bøger.

Navnenotering finder sted gennem indehaverens kontoførende institut. Aktiebogsfører
er foreningens investeringsforvaltningsselskab ID-Sparinvest A/S.

Aktieudstedende institut

Danske Andelskassers Bank A/S
Baneskellet 1, Hammershøj
8830 Tjele

Medlemmernes stemmeret

Afdelingens medlemmer har én stemme for hver kr. 100 pålydende investeringsforeningsandele.

Stemmeret kan kun udøves for de andele, som mindst 14 dage forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende medlems navn i foreningens bøger.

Ethvert medlem har ret til at møde ved fuldmægtig. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret, og kan ikke gives for længere tid end et år.

Ingen ejer af investeringsforeningsandele kan, for sit eget vedkommende og i henhold til fuldmagt, afgive stemme for mere end 2% af det samlede pålydende af de til enhver tid cirkulerende investeringsforeningsandele for den afdeling, afstemningen vedrører, eller 2% af det samlede pålydende i alle afdelinger ved afstemninger om foreningens fælles anliggender.

Ingen investeringsforeningsandele har særlige rettigheder.

Indløsning og omsættelighed

Investeringsforeningsandelene er frit omsættelige og negotiable. Intet medlem er pligtig til at lade sine investeringsforeningsandele indløse helt eller delvist. Foreningen er pligtig til at indløse investeringsforeningsandele, hvis et medlem ønsker det.

Indløsningsprisen udregnes på tidspunktet for indløsningen, som afdelingens formue divideret med den nominelle værdi af de tegnede andele. Herfra trækkes udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer samt nødvendige omkostninger ved indløsningen. Indløsningsprisen skønnes at udgøre 0,10% af dagskursen.

Såfremt investeringsforeningsandele i afdelingen, tegnet i perioden primo januar og indtil den ordinære generalforsamling uden ret til udbytte for det foregående regnskabsår, indløses samme år inden den ordinære generalforsamling, fradrages det beregnede og reviderede udbytte ved beregningen af andelenes indre værdi og indløsningsprisen.

Foreningen kan i særlige tilfælde forlange, at indløsningsprisen fastsættes, efter at foreningen har realiseret de til indløsning af andelenes nødvendige aktiver. Såfremt foreningen udsætter indløsningen, skal foreningen drage omsorg for senest otte dage efter udsættelsen at give meddelelse herom til Finanstilsynet og de kompetente myndigheder i andre medlemslande i Den Europæiske Union og lande, som Fællesskabet har indgået aftale med, og hvor foreningen markedsfører sine andele.

Flytning fra en afdeling til en anden afdeling

Såfremt medlemmet på et givent tidspunkt måtte ønske at flytte sin investering fra afdelingen til en anden investeringsforening eller afdeling, kan dette ske ved, at medlemmet giver meddelelse om, at investeringsforeningsandelene ønskes indløst. Der er, som det fremgår under punktet "indløsning og omsættelighed", jfr. ovenfor, omkostninger forbundet med en sådan indløsning, idet der fra indløsningsprisen fratrækkes udgifter ved eventuelt salg af værdipapirer og nødvendige omkostninger i forbindelse med indløsningen.

Medlemmets erhvervelse af andele i en ny investeringsforening/specialforening eller ny afdeling sker på de for den pågældende investeringsforening/specialforening eller afde-

ling gældende regler for løbende emission. Erhvervelse af andele er ligeledes forbundet med omkostninger, idet emissionsprisen tillægges et beløb til dækning af udgifter ved køb af værdipapirer og nødvendige omkostninger ved emissionen.

Beslutning om opløsning af afdelingen

Generalforsamlingen kan beslutte at opløse afdelingen, såfremt mindst halvdelen af formuen er repræsenteret på generalforsamlingen, og såfremt beslutningen vedtages med mindst 2/3 af de afgivne stemmer.

Er halvdelen af formuen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men stemmer 2/3 af de afgivne stemmer for forslaget, kan forslaget vedtages på en ekstraordinær generalforsamling, der indkaldes med mindst tre ugers varsel. På den ekstraordinære generalforsamling kan forslaget vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til, hvor stor en del af formuen, der er repræsenteret.

Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, hvis de ikke udtrykkeligt tilbagekaldes, anses for gyldige også med hensyn til den efterfølgende generalforsamling.

Kursoplysning

Afdelingens andele vil fremgå af OMX Københavns Fondsbørsofficielle kursliste. Kursen vil endvidere dagligt blive offentliggjort i udvalgte dagblade.
Kursen vil fremgå af listen over noterede investeringsforeninger.
Oplysning om emissions- og indløsningspris kan fås ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab ID-Sparinvest A/S.

Værdipapircentralen

Værdipapircentralens kontoudskrift tjener som dokumentation for indehaverens andel af den nominelle værdi af de tegnede foreningsandele i afdelingen.

Ledelse og administration

Investeringsforvaltningsselskab

ID-Sparinvest A/S
Baneskellet 1, Hammershøj
8830 Tjele
Telefon: 36 34 75 00
Telefax: 87 99 31 99

Direktion i investeringsforvaltningsselskabet

Direktør
Peter Møller Lassen
8900 Randers

Bestyrelse

Formand

Advokat

Professor, cand. jur.
Ole Jul Bjørn
6541 Bevtoft
Ansættelsesadresse
KPMG
Borups Allé 177
2000 Frederiksberg

Jørgen Kjældgaard
2970 Hørsholm
Ansættelsesadresse
Advokatfirmaet
Mazanti-Andersen Korsø Jensen & Partnere
St. Kongensgade 69
1264 København K

Gårdejer, cand.polit.
Verner Puggaard
6818 Årre
Ansættelsesadresse
(Egen gård)
Slebsagervej 5, Jyllerup
6818 Årre

Rektor, professor, dr.jur.
Linda Nielsen
2930 Klampenborg
Ansættelsesadresse
Københavns Universitet
Nørregade 10
1017 København K

Direktør
Flemming Skov Jensen
3000 Helsingør
Ansættelsesadresse
Lønmodtagernes Dyrtidsfond
Vendersgade 28, 1. sal
1363 København K

Købmand, cand.merc.
Niels Fog
4760 Vordingborg
Ansættelsesadresse
Fog Fødevarer A/S
Jernbanevej 7
4720 Præstø

Depotselskab

Danske Andelskassers Bank A/S
Baneskellet 1, Hammershøj
8830 Tjele

I henhold til depotaftalen skal Danske Andelskassers Bank A/S levere følgende ydelser:

1. modtage afdelingens værdipapirer i depot,
2. indkræve aktieudbytter, rente af obligationer og indløsning af udtrukne obligationer,
3. ansøge om og indkræve tilbageholdt udbytte- og renteskat fra lande, hvor Danmark har dobbelt beskatningsaftale.
4. informere om tilgodehavende udbytte af aktier,
5. varetage funktionerne, som aktieudstedende og kontoførende institut af afdelingens andele overfor Værdipapircentralen.

Danske Andelskassers Bank A/S skal endvidere påse,

at afdelingens udstedelse og indløsning af medlemsandele foretages i overensstemmelse med reglerne i Lov om Investeringsforeninger og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., og vedtægterne,

at værdipapirer, der sælges på afdelingens vegne kun udleveres mod, at salgssummen (modydelsen) indbetales til depotselskabet,

at betaling for værdipapirer, der købes for afdelingens regning kun finder sted mod levering af disse til depotselskabet,

at udbetaling af udbytte eller henlæggelse af overskud til forøgelse af formuen foregår i overensstemmelse med vedtægternes regler herom,

at værdiansættelse af afdelingens beholdning af pantebreve sker i overensstemmelse med reglerne herom,

at afdelingens køb og salg af værdipapirer sker i overensstemmelse med Lov om Investeringsselskaber og Specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., § 46 og,

at køb og salg af andre værdipapirer, herunder pantebreve, sker til priser, der ikke er mindre fordelagtige end priserne i handel ogandel.

For sin funktion som depotbank modtager Danske Andelskassers Bank A/S 0,04% p.a., målt på gennemsnitsformuen pr. måned i afdelingen.

Depotaftalen kan af begge parter opsiges med 6 måneders varsel.

Vederlaget til depotselskabet udgør en del af den opkrævningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab".

Rådgivningsprovision

Foreningen har endvidere indgået aftale med diverse pengeinstitutter samt foreningens depotbank (Danske Andelskassers Bank A/S) om rådgivning og formidling af andele i Sparinvest foreningerne.

Efter aftalen markedsfører og formidler pengeinstituttet salg af foreningens andele samt opbevarer investeringsandele, når ejerne ønsker det. Aftalen skal sikre pengeinstituttets kunder et investeringsforeningsprodukt, der tilfredsstiller kundens behov, sikre pengeinstituttet andel i indtjeningen som led i den løbende formuepleje samt sikre foreningen et fundament for kompetent afsætning af foreningens investeringsandele.

Pengeinstituttet modtager for disse ydelser en rådgivningsprovision fra foreningen, der opgøres ud fra den gennemsnitlige kursværdi af afdelingens investeringsforeningsandele.

Provisionen udgør en del af den opkrævningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab" nedenfor. Satsen for afdelingen er op til 0,70% p.a.

Revisorer

Ernst & Young
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Tagensvej 86

2200 København N
Statsaut. revisor Carsten Collin

Års-/halvårsrapport

Afdelingens års- og halvårsrapport samt vedtægter kan rekvireres på foreningens adresser eller hos depotbanken.

Regnskabsresultat

Foreningens regnskabsmæssige resultat opgøres efter de retningslinier, der er fastsat i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for investeringsforeninger, og regnskabsåret følger kalenderåret.

Administrationsomkostninger

Afdelingen afholder sine egne omkostninger.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed i et regnskabsår deles mellem afdelingerne i forhold til deres gennemsnitlige formueværdi i regnskabsåret.

Såfremt en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, bærer den en forholds- mæssig andel af fællesomkostningerne.

Ved fællesomkostninger forstås de omkostninger, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger, herunder blandt andet honorar til bestyrelse og direktion eller investeringsforvaltningsselskab.

De samlede administrationsomkostninger, herunder omkostninger til bestyrelse, administration, edb, revision, tilsyn, markedsføring og depotselskabet må for hver afdeling ikke overstige 1,50% af den højeste formueværdi af hver afdeling inden for regnskabs- året.

Investeringsforeningen har indgået samarbejdsaftale med diverse pengeinstitutter om formidling af salg af andele i investeringsforeningens afdelinger.

Pengeinstitutterne fastlægger selv sine markedsføringstiltag med henblik på at fremme salget af investeringsforeningsandele. ID-Sparinvest A/S kan sideløbende hermed iværk- sætte egen markedsføring.

Som honorar herfor betaler hver afdeling en provision, beregnet ud fra den gennemsnit- lige kursværdi af afdelingens investeringsforeningsandele.

Satsen for afdelingen er op til 0,70% p.a.

Provisionen udgør en del af den opkrævningsprocent og det beløb, som er angivet un- der afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab" nedenfor.

Tidligere års administrationsomkostninger

De seneste fem år har afdelingens omkostningsprocent (samlede administrationsom- kostninger angivet i procent af gennemsnitsformuen) set ud som følger:

2001: 0,80%

2002: 0,87%
2003: 0,87%
2004: 0,85%
2005: 0,80%

Vederlag til investeringsforvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet ID-Sparinvest A/S forventes i 2006 at opkræve 0,78% p.a. i afdelingen, målt på gennemsnitsformuen pr. måned. Beløbet betales månedsvist forud.

Opkrævede administrationsomkostninger i alt i afdelingen udgjorde i 2005 kr. 20.537.000,00.

Vederlag til bestyrelse

Det samlede vederlag til bestyrelsen i Investeringsforeningen beregnes som et fast beløb, der godkendes af generalforsamlingen.

Vederlaget for afdelingen udgjorde i 2005 kr. 76.000,00 (incl. fusionerede afdelinger).

Vederlaget til bestyrelsen udgør en del af den opkrævningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab" ovenfor.

Vederlag til depotselskab

Vederlag til depotselskabet for afdelingen forventes at udgøre 0,025% p.a., målt på den gennemsnitlige formue pr. måned.

Vederlaget for afdelingen udgjorde i 2005 kr. 925.000,00 (incl. fusioneret afdeling).

Som nævnt tidligere, udgør vederlaget til depotselskabet en del af den opkrævningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab".

Vederlag til Finanstilsynet

Vederlag til Finanstilsynet betales én gang årligt efter regning.

Vederlaget udgjorde i 2005 kr. 160.975,00 for Investeringsforeningen Sparinvest (incl. fusionerede afdelinger).

Vederlaget til Finanstilsynet udgør en del af den opkrævningsprocent og det beløb, som er angivet under afsnittet "Vederlag til investeringsforvaltningsselskab".

Udbetaling til medlemmerne

De af generalforsamlingen vedtagne udlodninger udbetales via indehaverens konto i det kontoførende pengeinstitut.

Tilbagealg eller indløsning af andelene kan til enhver tid ske gennem depotselskabet.

Oplysning om investeringsforeningen og afdelingen

Nærmere oplysninger om investeringsforeningen eller afdelingen kan fås ved henvendelse til investeringsforeningens investeringsforvaltningsselskab, ID-Sparinvest A/S, Baneskellet 1, Hammershøj 8830 Tjele, telefon 36 34 75 00.

Foreningens adresse m.v.

Investeringsforeningen Sparinvest
Kingosvej 1
2630 Taastrup

Telefon 36 34 75 00
Telefax 36 34 75 99

Jyllandskontor:

Investeringsforeningen Sparinvest
Baneskellet 1, Hammershøj
8830 Tjele

Telefon 36 34 75 00
Telefax 87 99 31 99

Underskrifter

Taastrup, den 30. september 2006

Bestyrelsen for
Investeringsforeningen Sparinvest,
Afdeling 14, Lange Obligationer

Ole Jul Bjørn
Formand,

Flemming Skov Jensen

Jørgen Kjældgaard

Verner Puggaard

Linda Nielsen

Niels Fog