

Information från Länsförsäkringar Liv om avkastning, solvens och konsolidering, första halvåret 2006

18 AUGUSTI 2006

Traditionell förvaltning

- Totalavkastningen under första halvåret 2006 uppgick till -0,2 (6,5)* procent.
- Återbäringsräntan är för närvarande 6,0 procent före avgifter och avkastningsskatt.
- Solvensen uppgick till 135 (129) procent.
- Konsolideringen uppgick till 109 (108) procent.

Nya Världen-förvaltning

- Nya Världens avkastning under första halvåret 2006 uppgick till 1,0 (6,5) procent.

Fondförvaltning

- En tredjedel av fonderna i Länsförsäkringars fondförsäkringsutbud gav positiv avkastning under första halvåret 2006.
- Carlson Småbolagsfond, Lannebo Småbolag, ABN Amro Kina, SEB Sverige Småbolag Chans/Risk, ABN Amro Ryssland och Länsförsäkringar Småbolag tillhör de fonder som hade bäst avkastning.
- I Länsförsäkringars fondförsäkringsutbud ingår, förutom Länsförsäkringars egna fonder, fonder från ABN Amro, Carlson, Fidelity, Lannebo, SEB och Société Générale.

Håkan Danielsson, vd Länsförsäkringar Liv:

”Länsförsäkringar Livs nyckeltal är starka. Det ger oss möjlighet att jämnna ut skakiga perioder som slutet på första halvåret med en jämnare återbäringsränta. I sådana tider blir fördelarna med traditionell förvaltning tydliga. Nya Världen-förvaltningens trygghet med valutasäkring blir också tydlig under en period då flera valutor tappat i värde mot kronan. Vårt breda fondutbud speglas naturligt i skakiga perioder av ett brett spann i avkastning mellan olika fonder.”

* Uppgifterna inom parentes avser, där inget annat anges, första halvåret 2005.



Länsförsäkringars erbjudande

Länsförsäkringar erbjuder kunder som sparar i pensions- eller kapitalförsäkring tre förvaltningsformer. *Traditionell förvaltning* ger en garanterad årlig avkastning på 3 procent, före avgifter och avkastningsskatt. När avkastningen är högre än den garanterade avkastningen sker preliminär fördelning av återbäring och när den är sämre kan återfördelning ske. Storleken på återbäringen beror långsiktigt på hur hög avkastningen blir på placeringarna. I *fondförvaltning* väljer kunden själv placeringsinriktning och risknivå, men garanteras inte någon avkastning. *Nya Världen-förvaltning* finns bara hos Länsförsäkringar. En stor andel aktier, 70 procent, ökar möjligheten till god avkastning på sikt. Efter fem år, eller vid dödsfall, garanteras återbetalning av inbetalda premier, med avdrag för kostnader och avkastningsskatt.

Marknadsutveckling

Året började med uppgångar på de flesta börserna runt om i världen. I mitten av maj vände dock kurserna ner kraftigt på grund av ökad osäkerhet om den framtida ekonomiska utvecklingen. Nedgången fortsatte i början av juni, men lugnande besked från den amerikanske centralbanken om att räntetoppen är nära i USA, vände börshumöret i slutet av månaden. I genomsnitt steg världens börser med 2 procent under halvåret i lokal valuta. Stockholmsbörsen steg kraftigt i början av 2006, men fallet i maj och juni blev omfattande.

Räntorna har stigit och på valutamarknaden har kronan stärkts mot dollarn och andra valutor.

Marknadsbedömning

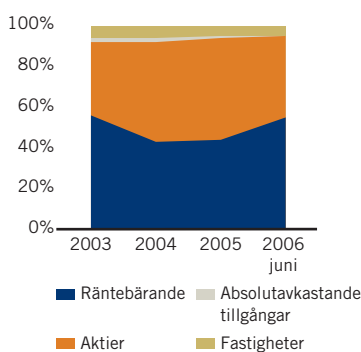
Den ökade osäkerheten som präglar marknaderna ända sedan början av maj bör ses i ljuset av den långa uppgångsfas som påbörjades för drygt tre år sedan. Det vi sett nu är snarast en återgång till mer normala förhållanden. Många positiva faktorer stöder en fortsatt bra börsutveckling framöver.

Många bolag visar mycket goda resultat för årets första sex månader och företagsledarna ser positivt på framtiden. Börsbolagen har välfyllda orderböcker och produktivitetstillväxten är god. Samtidigt kan man konstatera att aktiemarknadernas värdering inte är hög. Globaliseringen, med effektivitetsvinster till följd i många börsbolag, är inte över. Mycket talar således för att vi får se positiv resultat- och kursutveckling på börserna det närmaste året. Men osäkerheten har ökat.

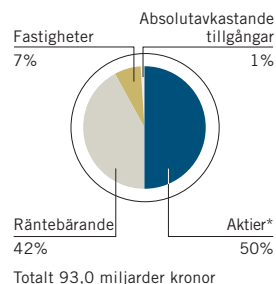
Räntorna steg under större delen av perioden och bedöms fortsätta uppåt. Inflationen i Sverige har gjort sig påmind men ska inte överdrivas. Det är rimligt att Riksbanken endast behöver normalisera ränteläget eftersom penningpolitiken inte behöver vara så expansiv för att stimulera ekonomin. Samtidigt har Riksbanken indikerat att räntan kan behöva höjas i en snabbare takt än marknaden

tidigare räknat med. Vi bedömer att styrräntan är 3,75 procent om ett år och att den svenska 10-åriga statsobligationsräntan har stigit till närmare 4,5 procent. Vi väntar oss att både ECB och Riksbanken fortsätter att höja styrräntan men att den svenska långräntan närmar sig den tyska. I USA visar ekonomin nu tecken på avmattning och den amerikanska centralbanken lämnade styrräntan oförändrad i början av augusti. Sannolikt ligger amerikanska räntor relativt stilla under det kommande året.

Investeringsportföljen över tiden

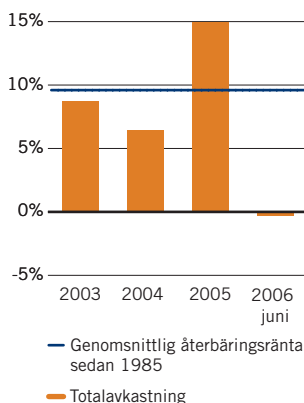


Investeringsportföljen 30 juni

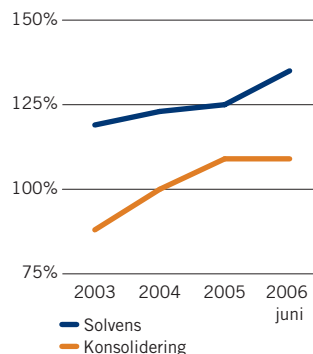


*I aktier ingår noterade och onoterade aktier samt derivat.

Avkastning och återbäring



Solvens och konsolidering



Traditionell förvaltning

Avkastning och återbäring

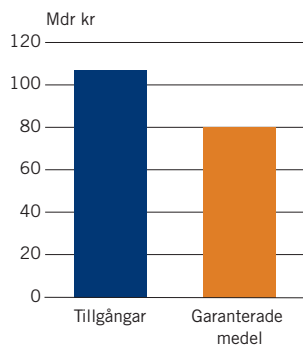
Totalavkastningen i den traditionella förvaltningen uppgick till -0,2 procent under det första halvåret 2006. En relativt stor andel aktier i portföljen, noterade och onoterade, var positivt för avkastningen fram till nedgången på aktiemarknaderna i maj och juni. Därefter har delar av aktieportföljen minskat i värde. Enligt Länsförsäkringar Livs långsiktiga strategi för hur pensionsspararnas pengar ska förvaltas, den så kallade referensportföljen, ska 40 procent av portföljen bestå av noterade aktier. Huvuddelen ska finnas på mogna marknader som USA, Europa, Sverige och Japan. Resten ska utgöras av tillväxtmarknader och Asien. Andelen i onoterade

aktier ska vara 10 procent. Vi strävar därmed efter en total aktieandel på 50 procent. För tillfället är aktieandelen i nivå med vårt långsiktiga mål. För att kunna ha en stor aktieandel till en begränsad risk tillämpas skyddsstrategier i form av aktie- och ränteskydd. Genom skyddsstrategierna värnas spararnas medel vid ett börsfall eller en ränteuppgång, vilket har haft en positiv effekt under 2006 då vi sett både stigande räntor och börsfall. Länsförsäkringar Livs återbäringsränta på traditionellt sparande var 9 procent före avgifter och avkastningsskatt under perioden, men sänktes till 6 procent den 1 juli till följd av nedgången på aktiemarknaden.

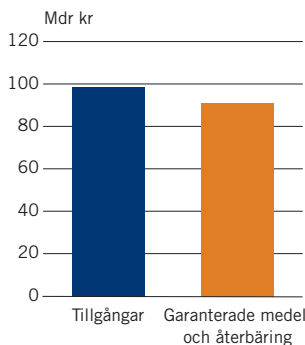
Solvens och konsolidering

Länsförsäkringar Livs ekonomi är stark efter de senaste årens goda avkastning. Förutsättningarna för ett stabilt pensionssparande med god tillväxt är därför bra för de kunder som sparar eller tänker börja pensionsspara hos Länsförsäkringar. God avkastning under slutet av 2005 och början av 2006 har gjort att konsolideringen har stigit med 1 procentenhet till 109 procent sedan sista juni 2005. Solvensen har under samma period stigit med 6 procentenheter till 135 procent.

Solvens, 135 procent



Konsolidering, 109 procent



Solvens

Solvens är ett mått på ett livförsäkringsbolags ekonomiska ställning. Den visar värdet av bolagets tillgångar jämfört med de garanterade utfästelserna till kunderna. Den lägsta tillåtna solvensen är 104 procent. En god solvens ger utrymme för en stor andel aktier i investeringsportföljen, vilket erfarenhetsmässigt ger möjlighet till god värdeökning.

Konsolidering

Konsolidering är ett mått på ett livförsäkringsbolags förmåga att lämna återbäring. Den visar värdet av bolagets tillgångar jämfört med de garanterade utfästelserna och den icke-garanterade återbäringen till kunderna, det vill säga hela försäkringskapitalet. Måttet speglar en situation där bolaget skulle betala ut hela försäkringskapitalet under en och samma dag. Den kortaste utbetalningstiden i en försäkring med traditionell förvaltning är dock fem år och den genomsnittliga försäkringstiden är cirka 23 år.

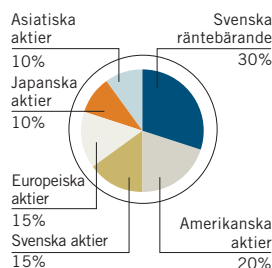
Återbäring

Återbäring är de extra pengar som, förutom det garanterade beloppet, kan betalas ut från en försäkring med traditionell förvaltning. Hur stor återbäringen blir beror på värdeutvecklingen för våra placeringar. Återbäringen är inte garanterad. Konsolideringen ger en fingervisning om framtida återbäringsränta. Ju högre konsolidering, desto större möjlighet finns det att ha en hög återbäringsränta.

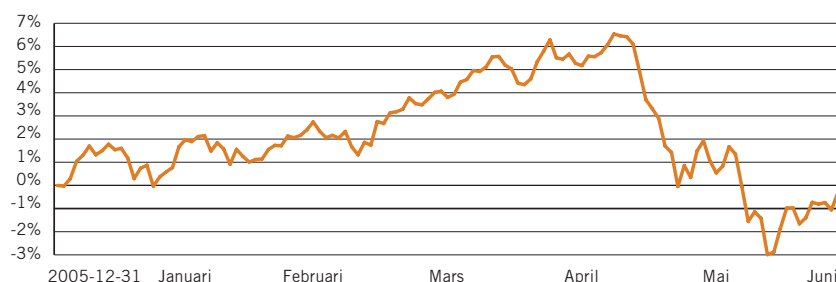
Nya Världen-förvaltning

Nya Världens avkastning var 1,0 procent under första halvåret 2006. Sedan starten 1996 har Nya Världen gett en årlig genomsnittlig avkastning på 8,1 procent. Innehaven i svenska och europeiska aktier bidrog mest till Nya Världens avkastning hittills i år. Även asiatiska aktier gav god avkastning och de amerikanska innehaven bidrog också positivt. Japanska aktier däremot utvecklades relativt svagt. Räntorna steg under halvåret, vilket var negativt för Nya Världen. Tillgångarna i Nya Världen valutasäkras, vilket innebär att avkastningen inte påverkas av kronans utveckling gentemot andra valutor. Det har varit positivt i år då kronan har stärkts mot utländska valutor.

Tillgångsfördelning Nya Världen



Avkastning Nya Världen – 2006



Fondförvaltning

Det skiljer mycket mellan avkastningen i den bästa och den sämsta fonden i Länsförsäkringars fondförsäkringsutbud som dels består av Länsförsäkringars egna fonder, dels av fonder från ABN Amro, Carlson, Fidelity, Lannebo, SEB och Société Générale.

Trots börsturbulensen slutade perioden på plus för många börser i världen. Samtidigt stärktes dock kronan mot dollarn och andra utländska valutor, vilket gjorde att en stor del av kursuppgången i innehaven åts upp när de räknades om till svenska kronor.

De tio bästa fonderna steg i snitt med knappt 10 procent, medan snittet för det totala utbudet var under minus 2 procent. Allra bäst gick det för Carlson Småbolagsfond som steg 13,6 procent. Lannebo Småbolag, ABN Amro Kina och SEB Sverige Småbolag Chans/Risk gav också över 10 procents avkastning. Småbolagen utvecklades strålande i början av året, men de föll också djupt under börsrasen.

Fastighetsfonder fortsatte att gynnas av det låga ränteläget, trots stigande räntor i år. SEB Fastighetsfond och Länsförsäkringar Fastighetsfond steg med 8,1 procent respektive 6,7 procent.

Moskvabörsen har klarat sig relativt bra i år trots placerarnas flykt från riskmarknader under maj och juni och ABN Amro Ryssland har stigit med 9,6 procent.

Kronans förstärkning mot dollarn och andra valutor har försämrat avkastningen i alla fonder som placerar utomlands. Särskilt märks det i Nordamerika-fonder och globalfonder där kurserna i de aktier som fonderna äger har stigit, medan fondens resultat för svenska sparare är negativt. I Europa har börsutvecklingen varit så pass bra att fonderna givit god avkastning för svenska sparare, trots kronförstärkningen. Som bäst i SEB Europa-fond Småbolag som stigit med 8,8 procent.

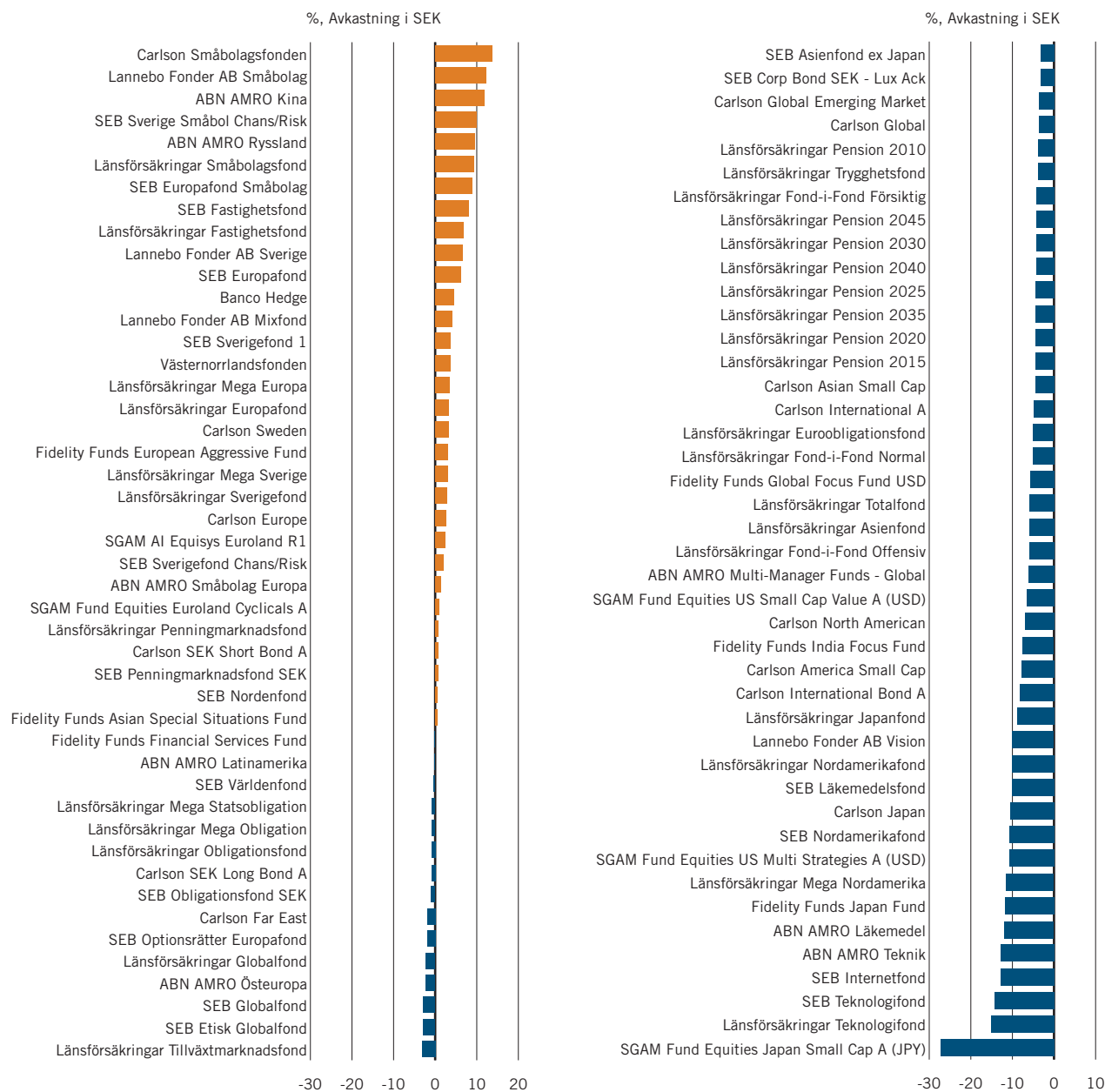
En kraftig uppgång i japanska aktier under 2005 har vänts till nedgång i år.

Japanfonder har backat med 8-27 procent. Placerarnas flykt från riskfyllda placeringar märks tydligt i och med att fonder med inriktning på IT och teknik har sjunkit över 10 procent.

Eftersom räntorna har stigit har flera av räntefonderna haft svårt att generera positiv avkastning. När räntorna stiger minskar marknadsvärdet på fondens obligationsplaceringar, och fondens andelsvärde sjunker. Särskilt drabbade är de räntefonder som placerar utomlands där avkastningen dessutom har dragits ner av valutaförändringen.

Fond-i-fonder och blandfonder har utvecklats svagt. De har missgynnats av både kronförstärkning och stigande räntor och ligger hittills i år på minus.

Avkastning Länsförsäkringars fondutbud för försäkringssparande



Redovisningsprinciper

Rapporten följer samma redovisningsprinciper som tillämpas i årsredovisningen. Denna kvartalsinformation har inte granskats av bolagets revisorer.

Rapportdagar

Information från Länsförsäkringar om solvens, konsolidering och avkastning för tredje kvartalet 2006 lämnas den 24 oktober 2006.

För ytterligare information, kontakta Håkan Danielsson, vd Länsförsäkringar Liv, telefon 08-588 411 42 eller 073-964 11 42 alternativt Christer Baldhagen, informationsdirektör Länsförsäkringar AB, telefon 08-588 415 01 eller 070-579 70 66.