

Information från Länsförsäkringar Liv om avkastning, solvens och konsolidering, första halvåret 2005

19 AUGUSTI 2005

Traditionell förvaltning

- Totalavkastningen för det första halvåret 2005 uppgick till 6,7 procent (3,6)* procent.
- Återbäringsräntan är för närvarande 4,0 procent före skatt och avgifter.
- Solvensen uppgick till 127 (123) procent.
- Konsolideringen uppgick till 108 (102) procent.

Nya Världen-förvaltning

- Nya Världens avkastning uppgick till 6,5 (5,8) procent.

Fondförvaltning

- Samtliga fonder i Länsförsäkringars fondförsäkringsutbud gav positiv avkastning.
- Länsförsäkringar Fastighetsfond, Alfred Berg Ryssland, ABN Amro Latinamerika och Fidelity India Focus var de fonder som gav bäst avkastning.
- I Länsförsäkringars fondförsäkringsutbud ingår, förutom Länsförsäkringars egna fonder, fonder från bland annat ABN Amro, Société Générale och Fidelity.

Håkan Danielsson, vd Länsförsäkringar Liv:

Länsförsäkringar Livs starka nyckeltal i kombination med moderna metoder för matchning av skulder och tillgångar samt riskstyrning har gett oss möjlighet att hålla en tillräckligt stor andel av tillgångarna i aktier och därmed dra nytta av den börsuppgång som varit under det första halvåret. Detta har resulterat i en god avkastning för våra sparare och än starkare nyckeltal för livbolaget.

* Uppgifterna inom parentes avser, där inte annat anges, första halvåret 2004



Länsförsäkringars erbjudande

Länsförsäkringar erbjuder kunder som sparar i pensions- eller kapitalförsäkring tre förvaltningsformer. *Traditionell förvaltning* ger en garanterad årlig avkastning på tre 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 stor 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

Börsutvecklingen var överlag stark under våren och sommaren, efter en något skakig period i mars/april. Det goda börs-humöret berodde främst på bra vinstutveckling i företagen i kombination med låga räntor och attraktiv värdering. Stockholmsbörsen tillhörde de starkare börserna medan utvecklingen var relativt svag i USA. I genomsnitt steg världens börser med cirka 2,5 procent under halvåret, men eftersom kronan försvagades kraftigt mot dollarn blev avkastningen betydligt bättre än så för flera svenska placera-re. Den korta svenska marknadsräntan sjönk rejält i och med Riksbankens sänkning av styrräntan och även långa marknadsräntor föll under det första halvåret i spåren av den låga inflationen.

Marknadsbedömning

Länsförsäkringar bedömer att den positiva utvecklingen på aktiemarknaden har förutsättningar att fortsätta på ett års sikt. En något dämpad utveckling i början av hösten, till följd av vinsthemtagningar, kan dock inte uteslutas.

Faktorer som talar för en fortsatt god utveckling på aktiemarknaden är en attraktiv värdering, låga marknadsräntor och att den starka konjunkturen ser ut att hålla i sig längre än många räknat med. En rimlig avkastning för en global aktieportfölj på 12 månaders sikt är omkring 8-12 procent i lokal valuta. Bäst är utsikterna för svenska aktier.

I USA har styrräntan fortsatt att höjas och långräntorna har stigit i spåren av starkare konjunktursignaler. Länsförsäkringar räknar med att uppgången kommer att fortsätta och bedömer att den 10-åriga räntan i USA på ett års sikt ligger på 4,85 procent. Även i Sverige väntas långräntorna stiga, men uppgången blir sannolikt mindre än i USA med tanke på att svensk inflation är lägre och att styrräntehöjningarna ligger en bit fram i tiden. Prognosen är att den 10-åriga svenska räntan om ett år har stigit till 3,75 procent.

Traditionell förvaltning

Avkastning och återbäring

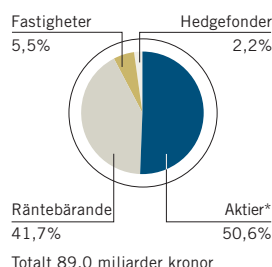
Totalavkastningen i den traditionella förvaltningen uppgick till 6,7 procent under det första halvåret 2005. Den stora andelen aktier i placeringarna var gynnsam för avkastningen då aktiemarknaderna steg.

Inför år 2005 var andelen aktier på den nivå som långsiktigt eftersträvas. 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.

Inga större förändringar gjordes under halvåret vad gäller fördelningen mellan aktier, räntebärande värdepapper, hedgefonder och fastigheter.

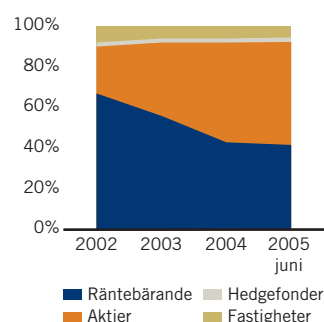
Återbärräntan för kunder som sparar i pensions- och livförsäkring är för närvarande 4,0 procent före avgifter och avkastningsskatt.

Investeringsportföljen 30 juni

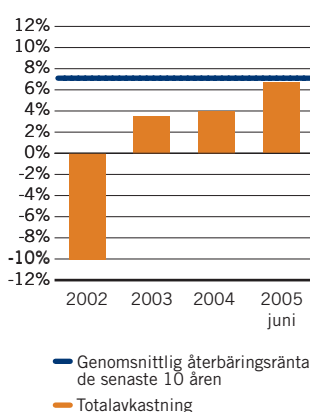


*I aktier ingår noterade och onoterade aktier samt derivat.

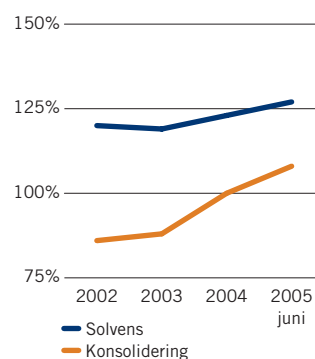
Investeringsportföljen över tiden



Avkastning och återbäring



Solvens och konsolidering



Solvens och konsolidering

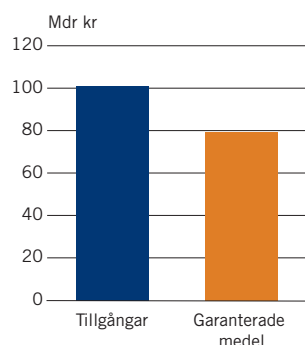
Till följd av den goda avkastningen under andra kvartalet steg solvensen med 4 procentenheter till 127 procent.

Konsolideringen steg med 4 procentenheter till 108 procent.

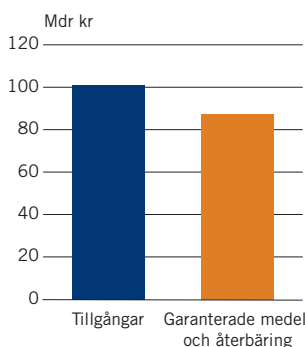
Solvens

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. Solvensen är också ett mått på ett livförsäkringsbolags ekonomiska styrka. En god solvens ger utrymme för aktier i investeringsportföljen, vilket erfarenhetsmässigt ger möjlighet till god värdeökning. Detta är särskilt tydligt idag när marknadsräntorna är låga.

Solvens, 127 procent



Konsolidering, 108 procent



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 traditionell livförsäkring är dock fem år och den genomsnittliga försäkringstiden är cirka 23 år.

Nya Världen-förvaltning

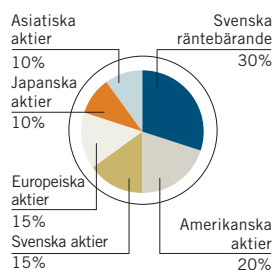
Nya Världen steg 6,5 procent under första halvåret 2005 efter stigande kurser på aktiemarknaderna. Den genomsnittliga årliga avkastningen sedan starten 1996 är 7,2 procent.

Svenska aktier i Nya Världen har bidragit mest positivt till avkastningen. Även europeiska aktier har gynnats av det

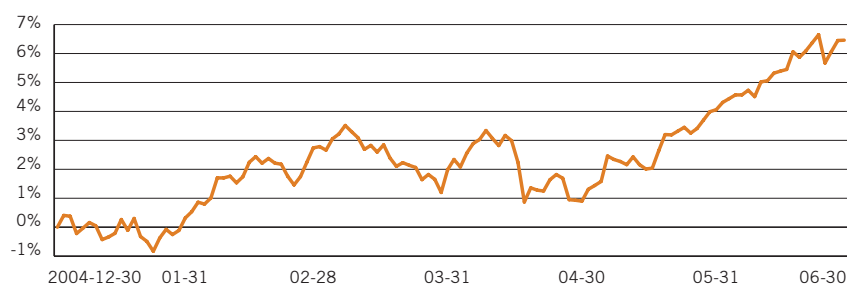
låga ränteläget och utvecklats starkt hittills i år. Obligationsplaceringarna i Nya Världen har också utvecklats starkt 2005, främst på grund av sjunkande långräntor.

Tillgångarna i Nya Världen valuta-säkras, vilket innebär att avkastningen inte påverkas av kronans utveckling gentemot andra valutor.

Tillgångsfördelning Nya Världen



Avkastning Nya Världen – 2005



Fondförvaltning

Samtliga fonder i Länsförsäkringars fondutbud för försäkrings-sparande gav positiv avkastning under första halvåret. I utbudet ingår, förutom Länsförsäkringars egna fonder, även fonder från bland annat ABN Amro, Société Générale och Fidelity. Flera av aktiefonderna steg kraftigt. Den goda avkastningen berodde på en positiv utveckling på flera av världens börser, men även i stor utsträckning på att kronan försvagades under perioden.

Länsförsäkringar Fastighetsfond var den fond som steg allra mest under halvåret, +39,2 procent. Starka resultat för fastighetsbolagen i kombination med ett lågt ränteläge har gynnat fastighetssektorn. Fonden tillhör toppskiktet även vid en jämförelse bland samtliga fonder som erbjuds i Sverige.

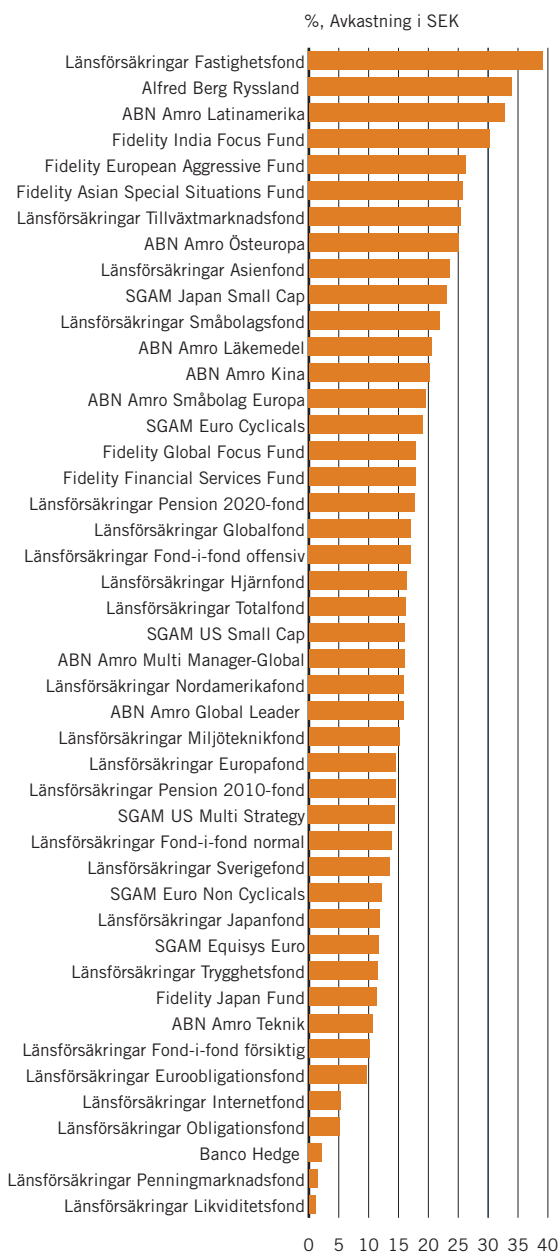
I övrigt var det tillväxtmarknadsfonder som gick bäst, exempelvis Alfred Berg Ryssland, ABN Amro Latinamerika och Fidelity India Focus Fund. Fonder som placerar på tillväxtmarknader fick en extra skjuts av att kronan försvagades mot dollarn, eftersom flera länder i Sydamerika och Asien har sina valutor kopplade till dollarn.

Den försvagade kronan var främsta orsaken till att Länsförsäkringar Nordamerikafond steg med nära 16 procent, eftersom USA-börserna utvecklades svagt under halvåret. Breda aktiefonder som Länsförsäkringar Globalfond och Totalfond, Fidelity Global Focus och Länsförsäkringar Pension 2000-fonder steg med mellan 16 och 18 procent.

Den goda avkastningen för aktiefonder medförde att Länsförsäkringar Fond-i-fond offensiv, som placerar i andra aktiefonder i Länsförsäkringars fondsortiment, steg 17,1 procent. Fond-i-fond normal och försiktig, som även placerar i räntefonder, steg 13,8 procent respektive 10,1 procent.

Det fortsatta fallet för långa marknadsräntor var positivt för långa räntefonder. Länsförsäkringar Obligationsfond steg 5,1 procent under halvåret och Länsförsäkringar Euroobligationsfond, som även gynnades av att kronan försvagades mot euron, steg 9,6 procent.

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 2005 lämnas den 25 oktober 2005.

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.