

Information från Länsförsäkringar Liv om avkastning, solvens och konsolidering, fjärde kvartalet 2005

13 FEBRUARI 2006

Traditionell förvaltning

- Återbäringsräntan är för närvarande 6 procent före skatt och avgifter. Från den 1 mars höjs återbäringsräntan till 9 procent före skatt och avgifter. Detta är resultatet av den mycket goda totalavkastningen på placeringstillgångarna som under 2005 uppgick till 14,9 procent (6,4)* procent.
- Solvensen uppgick till 125 (123) procent.
- Konsolideringen uppgick till 114 (103) procent.

Nya Världen-förvaltning

- Nya Världens avkastning under 2005 uppgick till 17,1 (9,6) procent.

Fondförvaltning

- Samtliga fonder i Länsförsäkringars fondförsäkringsutbud gav positiv avkastning under 2005.
- Alfred Berg Ryssland, ABN Amro Latinamerika, ABN Amro Östeuropa, Fidelity India Focus och SGAM Japan Small Cap tillhör de fonder som hade 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:

”Det är glädjande att kunna summera ett så framgångsrikt år för Länsförsäkringar Liv. Totalavkastningen är god och samtliga nyckeltal har stärkts. Som en logisk konsekvens av det har vi därför beslutat att återigen höja återbäringsräntan med tre procentenheter, från 6 procent till 9 procent från och med den 1 mars 2006.”

* Uppgifterna inom parentes avser, där inte annat anges, kvartal 4, 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 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

I genomsnitt steg världens aktiemarknader med cirka 14 procent under 2005. Positivt för börsutvecklingen var stor efterfrågan och lågt ränteläge som fick bolagens vinst att öka. Stockholmsbörsen och Tokyobörsen tillhörde de starkaste marknaderna med uppgångar på över 30 procent. USA-börserna däremot har rört sig upp och ner under större delen av året men stannade på en oförändrad nivå, trots mycket god vinstutveckling i bolagen. Räntorna sjönk i början av 2005, men steg åter under hösten. På valutamarknaden tappade kronan i värde mot dollarn och andra valutor under året.

Marknadsbedömning

Länsförsäkringar är fortfarande positiva till aktiemarknaden trots att kurserna står högt efter börsuppgångarna under 2005. Hyfsad värdering, lågt ränteläge, sunda balansräkningar och mycket likviditet i omlopp talar för att många börser kan fortsätta uppåt även under stora delar av 2006. Tillväxten fortsätter i Asien och USA-ekonomin ser fortsatt stark ut. Även i Japan har förutsätt-

ningarna för en hållbar konjunkturuppgång ökat. Det finns dock fortfarande orosmoln, exempelvis det höga oljepriset och obalanser i världsekonomin. Kraftigt stigande räntor skulle kunna hindra en positiv börsutveckling men risken för kraftiga ränteuppgångar är begränsad. Länsförsäkringars bedömning är att en global aktieportfölj kan ge cirka 7-11 procents avkastning på ett års sikt, räknat i lokal valuta. Sannolikt blir det flera räntehöjningar från Riksbanken under året. Det gynnsamma inflationsklimatet innebär dock att vi inte står inför några kraftfulla höjningar. Snarare kan räntehöjningarna från Riksbanken ses som en normalisering av ränteläget. Länsförsäkringar bedömer att den svenska 10-åriga statsobligationsräntan om ett år har stigit till 3,90 procent. I USA har centralbanken höjt räntan till 4,5 procent. Möjligtvis kan centralbanken höja ytterligare någon gång, men räntetoppen är nära. USA ligger drygt 1 år före Sverige i konjunkturcykeln.

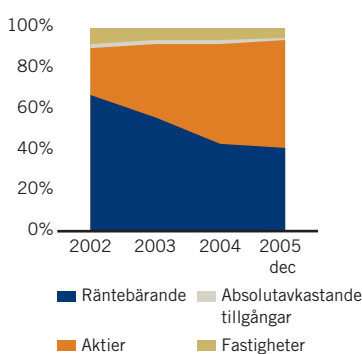
Traditionell förvaltning

Avkastning och återbäring

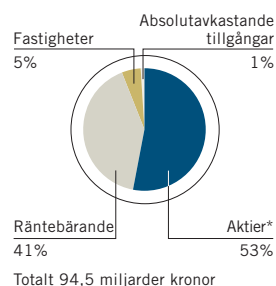
Den 1 oktober 2005 höjde Länsförsäkringar Liv återbäringsräntan på traditionellt sparande från 4 till 6 procent före avgifter och avkastningsskatt och den 1 mars 2006 höjs återbäringsräntan till 9 procent före avgifter och avkastningsskatt. Det innebär att kunder som sparar i pensions- och livförsäkring för närvarande erbjuds en av de högsta återbäringsräntorna i branschen.

Detta är resultatet av den mycket goda totalavkastningen i den traditionella förvaltningen, som uppgick till 14,9 (6,4) procent under 2005. Den stora andelen aktier i placeringarna, noterade såväl som onoterade, var gynnsam för avkastningen då aktiemarknaderna steg under perioden. Andelen aktier har ökat under 2005 och för tillfället är aktieandelen något högre än den nivå som långsiktigt efter-

Investeringsportföljen över tiden

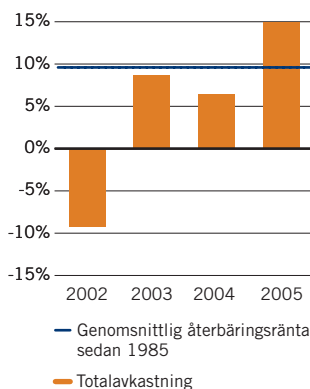


Investeringsportföljen 31 december

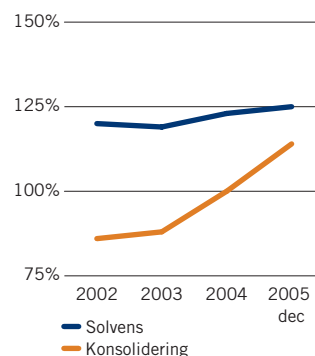


*I aktier ingår noterade och onoterade aktier samt derivat.

Avkastning och återbäring



Solvens och konsolidering

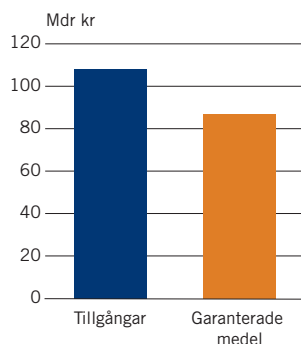


strävas. För att kunna ha en stor aktieandel till en begränsad risk tillämpas skyddsstrategier i form av aktie- och ränteskydd. Genom skyddsstrategierna värnas spararnas medel vid ett börsfall eller en ränteuppgång. Hedgefonderna har avvecklats under året, det återstår nu bara en mindre del av innehavet. I maj såldes även samtliga amerikanska, svenska och europeiska kreditobligationer. En omfördelning från svenska obligationer till europeiska har också genomförts.

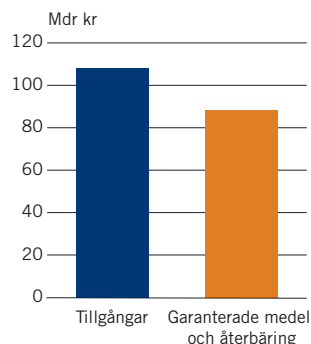
Solvens och konsolidering

De senaste årens goda avkastning har stärkt Länsförsäkringar Livs ekonomi. Förutsättningarna för ett stabilt pensionssparande med god tillväxt är därför bra för de kunder som sparar eller tänker börja pensionsspara hos Länsförsäkringar. Den goda avkastningen under 2005 medförde att konsolideringen steg med 11 procentenheter till 114 procent. Solvensen steg med 2 procentenheter till 125 procent.

Solvens, 125 procent



Konsolidering, 114 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.

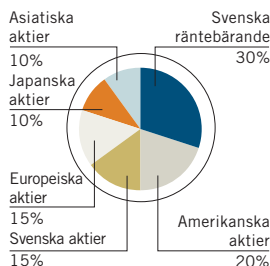
Konsolidering

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 Världens avkastning uppgick till 17,1 procent under 2005 mot bakgrund av den starka börsutvecklingen. Sedan starten 1996 har Nya Världen gett en årlig genomsnittlig avkastning på 7,9 procent. Svenska och japanska aktier steg kraftigt under året och bidrog mest till Nya Världens avkastning. Även europeiska och asiatiska aktier gav god avkastning, medan nordamerikanska aktier utvecklades relativt svagt. Räntorna sjönk under första halvåret 2005, vilket var positivt för Nya Världen. Tillgångarna i Nya Världen valutasastras, vilket innebär att avkastningen inte påverkas av kronans utveckling gentemot andra valutor.

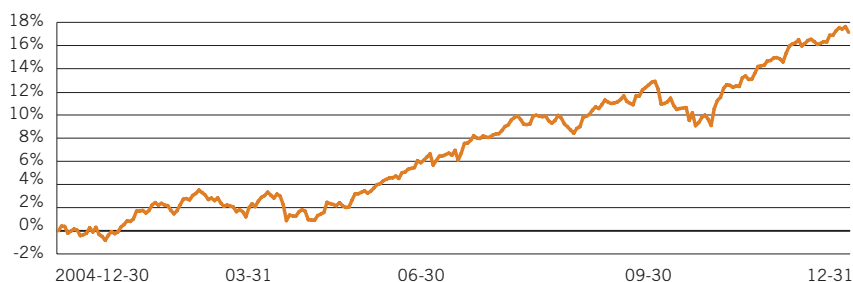
Tillgångsfördelning Nya Världen



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 återbärringsränta. Ju högre konsolidering, desto större möjlighet finns det att ha en hög återbärringsränta.

Avkastning Nya Världen – 2005

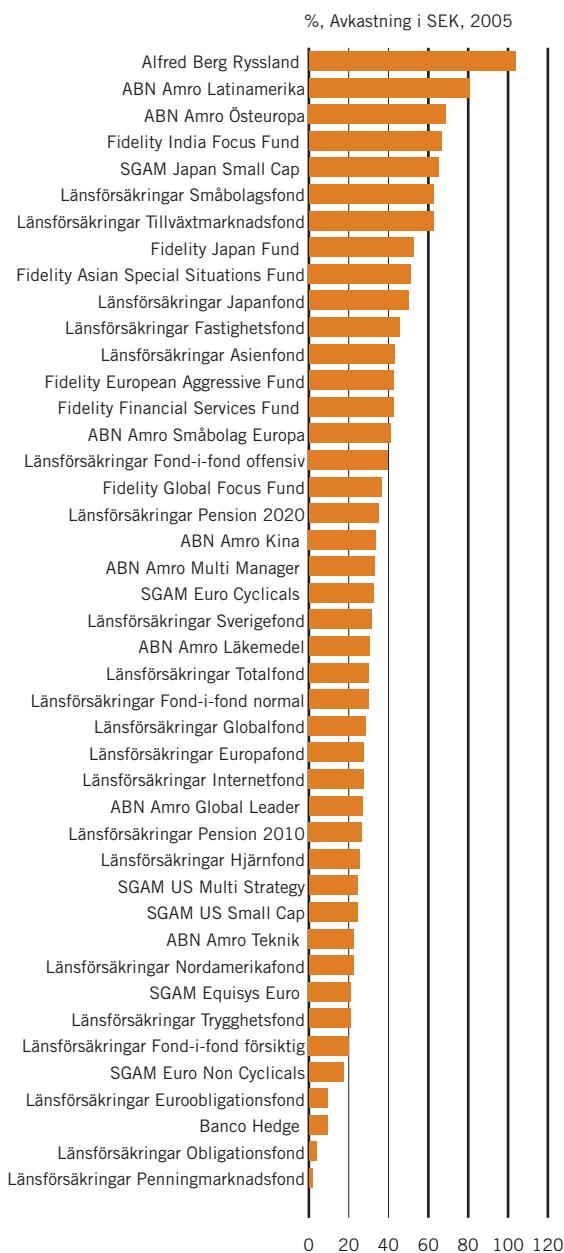


Fondförvaltning

Länsförsäkringars fondförsäkringsutbud gav positiv avkastning under året. I utbudet ingår även fonder från bland annat ABN Amro, Société Générale och Fidelity. I genomsnitt steg fonderna på tio i topp cirka 66 procent medan det totala genomsnittet var cirka 37 procent. Alfred Berg Ryssland var den fond som steg allra mest under 2005, +103,9 procent. Även ABN Amro Latinamerika, ABN Amro Östeuropa, Fidelity India Focus Fund och SGAM Japan Small Cap utvecklades starkt med uppgångar från 64,9 till 80,5 procent. 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 22,4 procent, eftersom USA-börserna utvecklades svagt under året. De breda aktiefonderna Fidelity Global Focus, Länsförsäkringar Totalfond, Länsförsäkringar Globalfond och Länsförsäkringar Pension 2010 steg med mellan 26,7 och 36,5 procent. Den goda avkastningen för aktiefonder medförde att Fond-i-fond offensiv, som enbart placerar i aktiefonder, steg 39,7 procent. Fond-i-fond normal och försiktig, som även innehåller räntefonder, har stigit 29,8 respektive 20,1 procent under samma period.

Övriga fonder med stark avkastning är Länsförsäkringar Småbolagsfond, Länsförsäkringar Tillväxtmarknadsfond och Fidelity Japan Fund som alla steg över 52,4 procent. Ett omfattande japanskt reformeringsarbete och positiv resultatutveckling i bolagen har gynnat fonder som placerar i Japan. Lågt ränteläge och relativt små ränterörelser gjorde att räntefonderna hade svårt att generera hög avkastning under 2005. Länsförsäkringar Euroobligationsfond steg med 9,5 procent samtidigt som Länsförsäkringar Obligationsfond gick upp med 4,0 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 första kvartalet 2006 lämnas den 25 april 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.