

Information från Länsförsäkringar Liv om avkastning, solvens och konsolidering, kvartal 3 2006

24 OKTOBER 2006

Traditionell förvaltning

- Totalavkastningen under de första tre kvartalen 2006 uppgick till 3,4 procent (10,0)* procent.
- Återbäringsräntan är för närvarande 6,0 procent före avgifter och avkastningsskatt.
- Solvensen uppgick till 134 (125) procent.
- Konsolideringen uppgick till 111 (111) procent.

Nya Världen-förvaltning

- Nya Världens avkastning under de tre första kvartalen 2006 uppgick till 5,7 (12,6) procent.

Fondförvaltning

- 70 procent av fonderna i Länsförsäkringars fondförsäkringsutbud gav positiv avkastning under de tre första kvartalen 2006.
- ABN Amro Kina, SEB Fastighetsfond, Carlson Småbolag, Lannebo Småbolag och ABN Amro Ryssland var de fem fonder som hade bäst avkastning.
- Den 9 oktober 2006 lanserade Länsförsäkringar ett nytt fondförsäkringsutbud. 26 fonder togs bort och 16 fonder tillkom. Tre nya förvaltare har kommit in i sortimentet. Det är Catella, FIM och Skagen. Sedan tidigare består utbudet av dels Länsförsäkringars egna fonder, dels fonder från ABN Amro, Carlson, Fidelity, Lannebo, SEB och Société Générale.

Håkan Danielsson, vd Länsförsäkringar Liv:

Länsförsäkringar Liv står starkt. Vi är unika med bredden i våra förvaltningsformer: Traditionell förvaltning, Nya Världen-förvaltning och Fondförvaltning. Vi har nu dessutom med stor framgång lanserat ytterligare en form av privat pensionssparande, nämligen Försäkrad Pension. Detta är ett pensionssparande för de breda grupperna av privatpersoner med ett stort behov av ett enkelt, tryggt och billigt pensionssparande. I början av oktober lanserade vi också ett nytt heltäckande fondförsäkringserbjudande, med tre nya förvaltare och flera nya fonder från våra befintliga förvaltare. Vi arbetar tröget vidare med att förbättra vårt erbjudande och vi gör det från en styrkeposition, vilket framgår av vår starka solvens och konsolidering

* Uppgifterna inom parentes avser, där inget annat anges, de första tre kvartalen 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.

Länsförsäkringar erbjuder också ett nytt privat pensionssparande – *Försäkrad Pension*. Det är en ny typ av pensionssparande som bara kan öka i värde, aldrig minska. Sparandet har ett golv som skyddar mot börsfall.

Utveckling i våra sparformer

Stigande börskurser har inverkat positivt på Länsförsäkringars sparformer under 2006. Utvecklingen på aktiemarknaderna har dock varit ryckig. Året började med kraftigt uppgång, men i mitten av maj föll börserna på bred front. Några skäl var ökad politisk oro och osäkerhet om vad som skulle hända i den amerikanska ekonomin. Sparformer med en stor andel aktier påverkades av nedgången som fick speciellt stor effekt på mindre marknader, till exempel den svenska.

I mitten av sommaren avtog oron på aktiemarknaderna i och med att den amerikanska centralbanken slutade höja räntan. Vapenvilan i Mellanöstern i mitten av augusti minskade på spänningarna ytterligare och börserna tog rejäl fart igen. Länsförsäkringars pensionssparare har gynnats av höstens börsuppgång. I tradi-

tionell förvaltning finns för tillfället över hälften av placeringarna på aktiemarknaden. Sparare i Nya Världen har dragit ännu större nytta av uppgången, då aktieandelen där är 70 procent. I fondförsäkringsutbudet har utvecklingen varit speciellt god i svenska småbolagsfonder samt i vissa specialinriktade länderfonder.

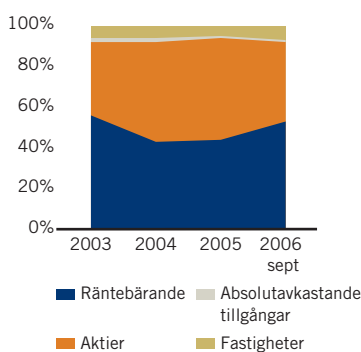
Både korta och långa räntor har stigit under året. Det medför att marknadsvärdet minskar på placeringar i räntebärande papper. Det har begränsat utvecklingen för räntefonder samt för ränteplaceringarna i traditionell förvaltning och Nya Världen. Den svenska kronan har i år stärkts mot dollarn. Det har märkts för sparare i fonder som placerar utomlands, eftersom fondernas innehav har sjunkit i värde när de räknats om till svenska kronor.

Marknadsbedömning

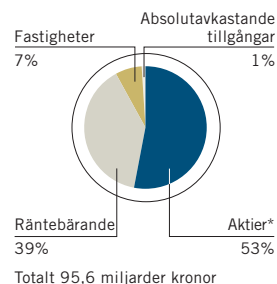
Minskad politisk spänning och ett fallande oljepris har fått fart på börserna under hösten. Naturligtvis gynnas inte alla av ett fallande oljepris, men generellt ser utsikterna bra ut för aktieplaceringar även framöver. Värderingen på aktiemarknaderna är attraktiv och vinstprognoserna ser lovande ut. Slutet av året kan däremot bli skakigt, så som det i regel blir.

Uppköp och rykten om företagsaffärer har drivit på börskurserna både i Sverige, Europa och USA i höst. Sannolikt fortsätter aktiviteten att vara hög eftersom bolagen har stora kassor och bra balansräkningar. I Sverige är utförsäljningar av statliga bolag att vänta. I Europa finns risk att ökad osäkerhet kring centralbankens agerande skapar osäkerhet framåt sommaren 2007.

Investeringsportföljen över tiden

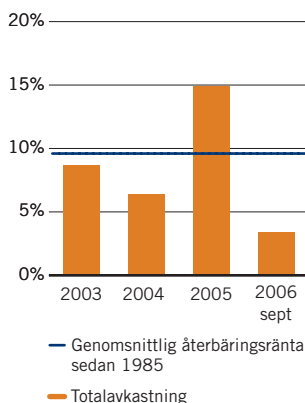


Investeringsportföljen 30 september

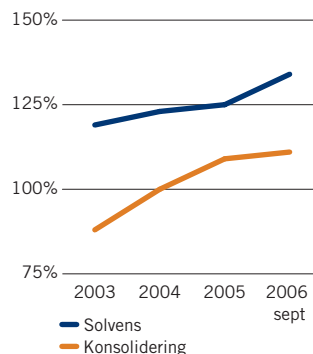


*I aktier ingår noterade och onoterade aktier samt derivat.

Avkastning och återbäring



Solvens och konsolidering



I början av året var oron för stigande inflation stor, särskilt i USA, vilket fick långa räntor att stiga kraftigt. Sedan i somras har aktörerna på räntemarknaderna i stället börjat befara recession i USA, vilket har fått långa räntor att falla. Så även i Sverige trots att Riksbanken klart har signalerat att ränteläget i Sverige ska upp ytterligare. Länsförsäkringars bedömning är att oron är överdriven och att svenska långräntor vänder upp igen. Vår prognos är att 10-årsräntan är cirka 4,3 procent om ett år och att Riksbanken fortsätter att höja reporäntan. Om ett år är det troligt att den har höjts till 3,75 procent. Även ECB har många räntehöjningar kvar, medan centralbanken i USA vid de senaste mötena har lämnat räntan oförändrad. Dagens ränta på 5,25 procent ligger troligtvis kvar fram till nästa sommar. Då kan det börja bli dags för en sänkning

Traditionell förvaltning

Avkastning och återbäring

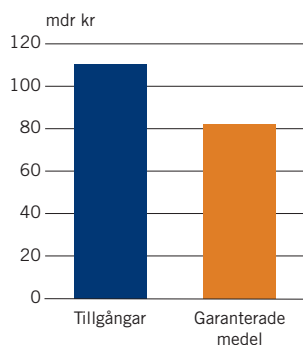
Totalavkastningen i den traditionella förvaltningen uppgick till 3,4 procent under de nio första månaderna 2006. Ungefär hälften av portföljen finns i noterade och onoterade aktier, vilket påverkade avkastningen negativt under nedgången på aktiemarknaderna i maj och juni. Sedan börserna vände upp i augusti har den relativt höga andelen aktier varit positiv för totalavkastningen. Länsförsäkringar Livs långsiktiga strategi för hur pensionsspararnas pengar ska förvaltas innebär att 40 procent av portföljen ska 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

de aktier ska vara 10 procent. Vi strävar därmed efter en total aktieandel på 50 procent. Under hösten har aktieandelen ökat till över 50 procent. I förvaltningen tillämpas skyddsstrategier för att begränsa risken i portföljen. Genom att använda aktie- och ränteskydd värnas spararnas medel vid ett börsfall eller en ränteuppgång. Skyddsstrategierna hade en positiv effekt när räntorna steg i början av året, samt när börserna föll. Länsförsäkringar Livs återbäringsränta på traditionellt sparande är sedan den 1 juli 6 procent före avgifter och avkastningsskatt.

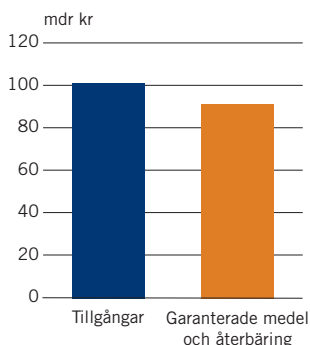
Solvens och konsolidering

God avkastning under flera år har stärkt Länsförsäkringar Livs ekonomi. Därmed finns bra förutsättningar för ett stabilt pensionssparande med god tillväxt för de kunder som sparar eller tänker börja spara i Länsförsäkringar. Under tredje kvartalet uppgick solvensen till 134 procent och konsolideringen till 111 procent.

Solvens, 134 procent



Konsolidering, 111 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

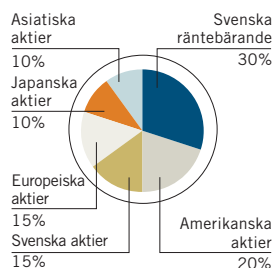
Återbäring är de extra pengar som, förutom det garanterade beloppet, kan betalas ut från en försäkring med traditionell förvaltning. Hur stor återbäringen blir beror på värdeutvecklingen för våra placeringar. Återbäringen är inte garanterad. Konsolideringen ger en fingervisning om framtida återbäringsränta.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

Nya Världen-förvaltning

Avkastningen i Nya Världen var 5,7 procent fram till den sista september 2006. Den genomsnittliga avkastningen är 8,6 procent per år räknat sedan starten 1996. Nya Världen, som har en stor andel aktier, gynnades av det goda aktieklimatet under hösten. Det största bidraget till avkastningen kommer från aktieplaceringarna i Sverige och Europa. Däremot har innehavet i Japan utvecklats svagt. Förvaltaren har lyckats utnyttja rörelserna i räntorna till att skapa positiv avkastning trots att räntorna har stigit under året.

Tillgångarna i Nya Världen valuta-säkras. Därför påverkas inte avkastningen av kronans utveckling gentemot andra valutor. Eftersom kronan har stärkts mot andra valutor i år har det varit bra för Nya Världen att vara valutaneutral.

Tillgångsfördelning Nya Världen



Avkastning Nya Världen – 2006



Fondförvaltning

Den 9 oktober lanserade Länsförsäkringar ett nytt och mer heltäckande fondutbud där ett urval fonder från tre nya förvaltare tagits in. De nya förvaltarna är Catella, FIM och Skagen. Utbudet har även kompletterats med flera fonder från befintliga förvaltare, medan andra tagits bort. Sedan tidigare bestod Länsförsäkringars utbud inom fondförsäkring dels av Länsförsäkringars egna fonder, dels av fonder från ABN Amro, Carlson, Fidelity, Lannebo, SEB och Société Générale.

Den goda börsutvecklingen under hösten har inverkat positivt på både aktiefonder och blandfonder. De flesta av de fonder som drabbades hårdast under börsnedgången i maj och juni har återhämtat sig. Däremot dras avkastningen ner i många utlandsfonder på grund av att kronan i år har stärkts mot dollarn. Kronan har stärkts med 8 procent och påverkar främst fonder som placerar globalt, i Nordamerika, Asien och på tillväxtmarknader.

I genomsnitt var avkastningen bland fonderna i Länsförsäkringars utbud 3 procent. Tre av fonderna gav mer än 20 procents avkastning. ABN Amro Kina steg 22,5 procent, SEB Fastighetsfond 22,5 procent och Carlson Småbolagsfond 20,2 procent.

För de tio bästa fonderna var snittet 18 procent. Bland dem fanns många Sverigefonder, särskilt småbolagsfonder. SEB:s och Länsförsäkringars Fastighetsfonder gick också mycket bra. Historiskt låga räntor gynnade fastighetssektorn. På senare tid har en del större fastighetsaffärer genomförts i Europa som även ökat intresset för den svenska fastighetssektorn. Högt upp på listan finns även flera Europafonder. Uppgången drivs främst av exportbolagen. I Europa finns även stora oljebolag som dragit nytta av det höga oljepriset.

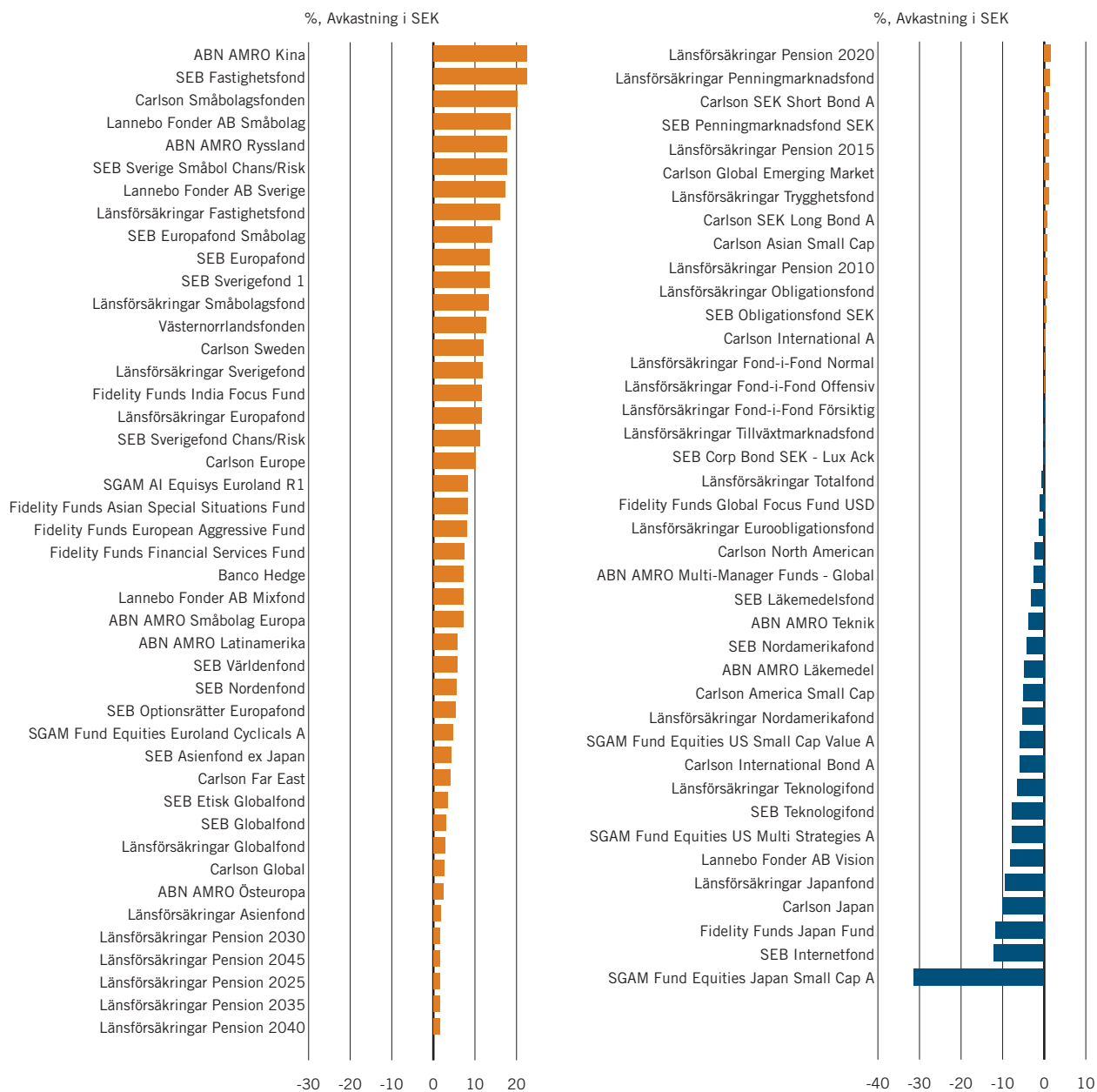
I botten finns Japanfonderna. I början av året gjordes vinsthemtagningar på Tokyobörsen efter den strålade börsut-

vecklingen 2005. Börsen har sedan hämmats av rädsla för vad som ska ske med räntan.

Marknadsräntorna har stigit både internationellt och i Sverige vilket har begränsat räntefondernas möjligheter att ge bra avkastning. I räntefonder som placerar utomlands har avkastningen dessutom dragits ner av den starka kronan. Räntefonder som placerar i Sverige stod dock på plus i slutet av september.

Fond-i-fonder och blandfonder utvecklades svagt i början av året, men har gynnats av stigande börskurser och sjunkande räntor efter sommaren.

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 fjärde kvartalet 2006 lämnas den 16 februari 2007.

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.