

Information från Länsförsäkringar Liv om solvens, konsolidering och avkastning, tredje kvartalet 2004

25 OKTOBER 2004

Traditionell förvaltning

- Totalavkastningen för de tre första kvartalen 2004 uppgick till 3,0 (4,2)* procent.
- Återbäringsräntan är för närvarande 4,0 procent före skatt och avgifter.
- Solvensen uppgick till 121 (119) procent.
- Konsolideringen uppgick till 101 (89) procent.

Nya Världen-förvaltning

- Avkastningen för de tre första kvartalen 2004 uppgick till 5,0 (5,9) procent.

Fondförvaltning

- I fondförsäkringsverksamheten gav 18 av 22 av Länsförsäkringars fonder positiv avkastning under de tre första kvartalen.

Hans Benndorf, vd Länsförsäkringar Liv:

"Vi tror på en bättre utveckling för aktier än för räntebärande värdepapper det närmaste året. Vi har därför den högsta andelen aktier av svenska livbolag och vi förväntar oss att det kommer ge bra avkastning till våra kunder. Med tre förvaltningsformer kan vi erbjuda tre skilda risknivåer, vilka hittills i år givit god avkastning till kunderna".

* Uppgifterna inom parentes avser, där inte annat anges, de tre första kvartalen 2003



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. I de flesta fall ger traditionell förvaltning också tillägg i form av återbäring. 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

Världens börser återhämtade sig i slutet av det tredje kvartalet efter en svag sommar. Ett flertal aktiemarknader står på plus hittills i år. Sedan i våras har börserna rört sig inom ett intervall, men svängningarna har varit kraftiga. Oron på finansmarknaderna har främst gällt det höga oljepriset och osäkerhet kring styrkan i konjunkturåterhämtningen. Stockholmsbörsen var en av de starkare under de tre första kvartalen, medan bland annat amerikanska aktier utvecklades svagt. De långa räntorna har sjunkit sedan i somras, vilket främst beror på det höga oljepriset och oron för vilka effekter det kan få på konjunkturutvecklingen.

Marknadsbedömning

Länsförsäkringars bedömning är att börserna fortsätter att röra sig i sidled under hösten och en bit in på vintern. En förutsättning för en hållbar börssuppgång är att vinststillväxten i företagen fortsätter. Då krävs ökade intäkter genom högre försäljning, eftersom det inte går att fortsätta skära i kostnaderna i samma takt som tidigare. En försiktig utveckling under hösten

och en uppgång på 8-12 procent under 2005 är rimligt att vänta sig. Länsförsäkringar har en försiktigt positiv syn på aktiemarknaderna i USA, Asien, Sverige och Japan. Däremot ser utvecklingen ut att bli något svagare i Europa.

Länsförsäkringar tror att högkonjunkturen kommer att fortsätta fram till och med 2006. När oron på marknaden släpper talar mycket för att räntorna kommer att stiga. Bedömningen är att 10-årsräntan i Sverige och USA på ett års sikt kommer att vara drygt en procentenhet högre än i dagsläget.

Traditionell förvaltning

Avkastning och återbäring

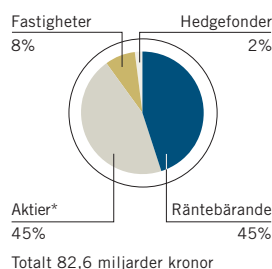
Under de tre första kvartalen 2004 uppgick totalavkastningen i den traditionella förvaltningen till 3,0 (4,2) procent. Ett starkt första kvartal följdes av svagare utveckling på finansmarknaderna. Under

det tredje kvartalet var totalavkastningen negativ, främst beroende på fallande aktiemarknader under juli månad. Räntorna sjönk i början av året samt under tredje kvartalet, vilket var positivt för avkastningen på ränteplaceringarna i traditionell förvaltning. Det var ränteplaceringarna som gav det största bidraget till avkastningen under de tre första kvartalen, men även aktieplaceringarna gav positiv avkastning.

Under tredje kvartalet har inga större förändringar gjorts vad gäller fördelningen mellan aktier, räntebärande värdepapper, hedgefonder och fastigheter. Det senaste året har aktieandelen successivt justerats upp, senast i april i år. Länsförsäkringar uppnådde då den nivå på aktieplaceringarna som långsiktigt eftersträvas.

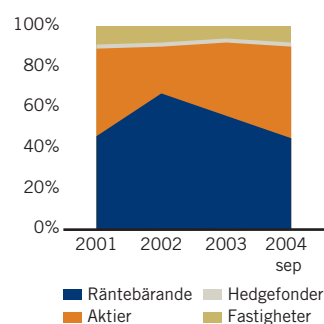
Återbäringsräntan för kunder som sparar i pensions- och livförsäkring är för närvarande 4,0 procent före skatt och avgifter.

Investeringsportföljen 30 september

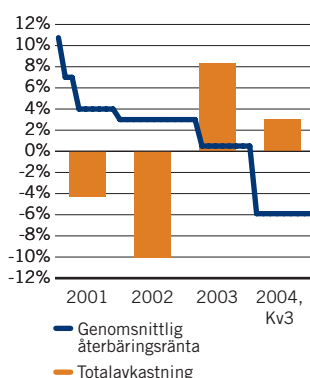


*I aktier ingår noterade och onoterade aktier samt derivat.

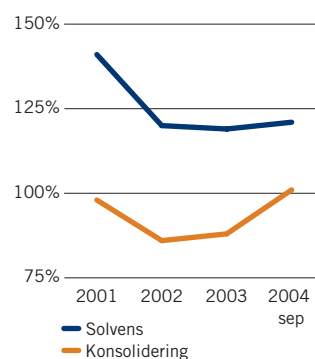
Investeringsportföljen över tiden



Avkastning och återbäring



Solvens och konsolidering



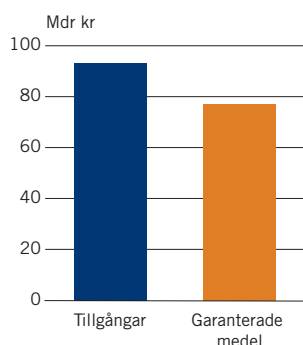
Solvens och konsolidering

Under tredje kvartalet sjönk solvensen med två procentenheter till 121 procent. Konsolideringen sjönk med en procentenhet till 101 procent under kvartalet.

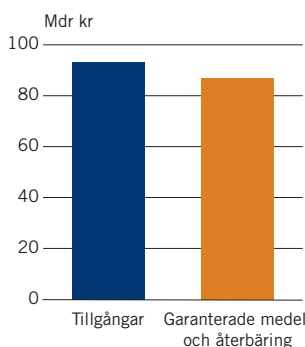
Solvens

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, 121%



Konsolidering, 101%



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 är teoretiskt då det speglar en situation där bolaget skulle betala ut hela försäkringskapitalet under en och samma dag. Den kortaste utbetalningstiden i en traditionell livförsäkring är fem år och den genomsnittliga försäkringstiden är drygt 20 år.

Nya Världen-förvaltning

Nya Världen steg 5,0 procent under årets tre första kvartal. Sedan starten 1996 har Nya Världen givit en genomsnittlig årlig avkastning på 6,5 procent.

Utvecklingen var god under det första halvåret, men under tredje kvartalet backade Nya Världen något. Det berodde främst på en svag börsutveckling under juli månad.

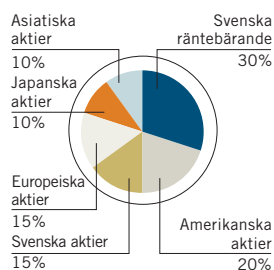
Svenska aktier var den del av Nya

Världen som steg mest till och med september. Den starka utvecklingen för Ericsson bidrog till att Stockholmsbörsen var en av de bästa börserna i världen. Även asiatiska och europeiska aktier gav positiv avkastning. Japanska aktier föll kraftigt i slutet av perioden, bland annat beroende på blandade signaler från den japanska ekonomin, vinsthemtagningar och oro för avmattning i Kina, men

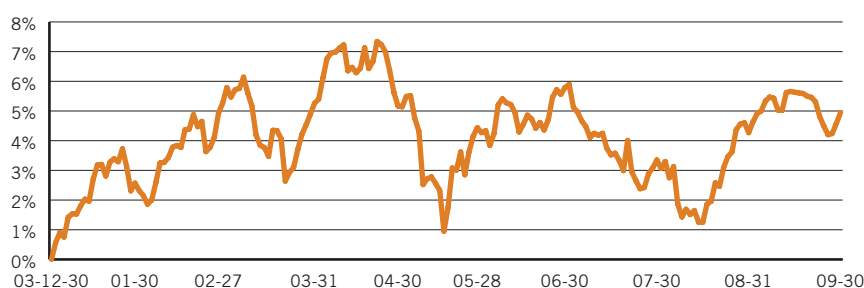
bidrog ändå positivt. Nordamerikanska aktier utvecklades svagt och var den enda del i Nya Världen som sjönk under de tre första kvartalerna.

Nya Världens obligationsinnehav gynnades av fallande räntor i inledningen av året och under tredje kvartalet och bidrog positivt till avkastningen.

Tillgångsfördelning Nya Världen



Avkastning Nya Världen – 2004



Fondförvaltning

De flesta av Länsförsäkringars fonder gav positiv avkastning under årets tre första kvartal. De fonder som hade bäst avkastning var aktiefonder, även om det senaste kvartalet var relativt svagt på aktiemarknaderna.

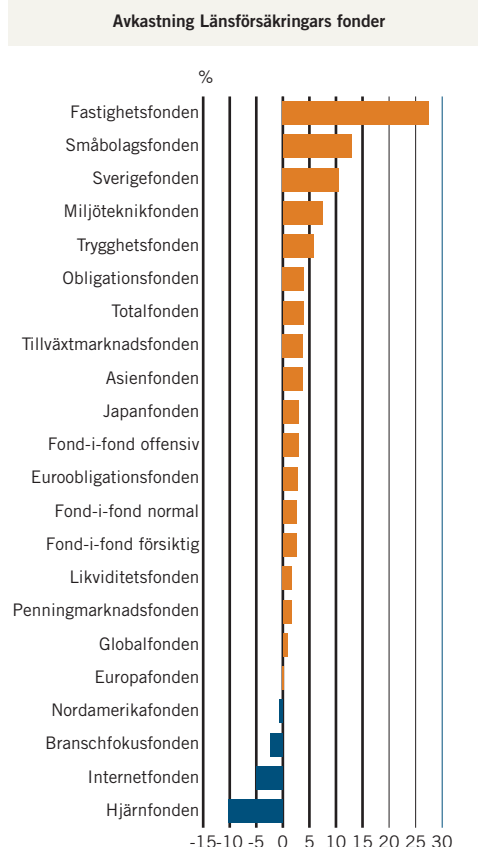
Att Stockholmsbörsen är en av de börser som stigit mest hittills i år avspeglade sig i utvecklingen för de svenska aktiefonderna. Sverigefonden steg 10,6 procent under de tre första kvartalen. Fastighetsfonden, som placerar i entreprenad- och fastighetsförvaltande bolag på de nordiska börserna, gick allra bäst under perioden och steg 27,5 procent.

Småbolagsfonden, som placerar i mindre och medelstora svenska bolag, var den fond som hade den näst bästa utvecklingen i år, +12,9 procent. Fonden utsågs till årets bästa svenska småbolagsfond av tidningen Sparöversikt.

Samtliga räntefonder gav positiv avkastning under de första tre kvartalen. De långa räntefonderna, som gynnades av fallande räntor under året, är de som har gått bäst. Obligationsfonden steg 4,0 procent medan de kortare räntefonderna, Penningmarknadsfonden och Likviditetsfonden, steg 1,6 procent respektive 1,7 procent.

Fond-i-fonderna, som placerar i ett urval av andra fonder, visade samtliga positiv avkastning, men har tappat sedan halvårsskiftet. Fond-i-fond offensiv, som enbart placerar i aktiefonder steg mest, 2,9 procent hittills i år, men missgynnades av det tredje kvartalets svaga börsutveckling. Fond-i-fond normal och försiktig, med viss andel räntefonder, steg båda 2,6 procent.

Mot bakgrund av svag utveckling på USA-börserna tillhörde Nordamerikafonden de fonder som sjönk under perioden. I slutet av perioden bidrog även dollarförsvagningen mot kronan negativt till fondens avkastning.



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 2004 lämnas den 11 februari 2005.

För ytterligare information, kontakta Hans Benndorf, vd Länsförsäkringar Liv, telefon 08-588 40814 eller 073-964 0814 alternativt Christer Baldhagen, informationsdirektör Länsförsäkringar AB, telefon 08-588 41501 eller 070-579 7066.