

Information från Länsförsäkringar om solvens, konsolidering och avkastning, tredje kvartalet 2003

27 OKTOBER 2003

Traditionell försäkring

- I den traditionella livförsäkringsverksamheten uppgick totalavkastningen de första tre kvartalen till 4,3 (-11,4)* procent. Under tredje kvartalet isolerat uppgick totalavkastningen till 1,5 (-5,7) procent.
- Återbäringsräntan är för närvarande 3,0 procent före skatt och avgifter för inbetalningar gjorda från och med 7 april 2003. För inbetalningar gjorda före 7 april är återbäringsräntan för närvarande 0,5 procent före skatt och avgifter.
- Solvensen uppgick till 119 (120) procent.
- Konsolideringen uppgick till 89 (84) procent.

Nya Världen

- För Nya Världen uppgick avkastningen för de tre första kvartalen till 5,9 procent (-21,7 procent). Under tredje kvartalet isolerat uppgick avkastningen till 3,8 procent (-8,7 procent).

Fondförsäkring

- I fondförsäkringsverksamheten gav 21 av 25 fonder positiv avkastning.
- Två av de 21 fonder som har jämförelseindex överträffade index, efter avdrag för förvaltningsavgifter.

Under inledningen av året orsakade oro för konjunkturen och företagens vinster fallande räntor och börskurser globalt. Under sommaren steg börser och räntor, företagen har rapporterat bättre vinster, investeringarna har börjat stiga och konsumtionen har varit fortsatt stark.

Ökad optimism bland investerare har medfört stora kapitalflöden till börserna. Till och med tredje kvartalet steg världsindex med 11 procent och Stockholmsbörsen med 15 procent. En viss tillbakagång skedde dock under september, på grund av vinsthemtagningar efter den starka uppgången.

Trots viss turbulens på marknaden den senaste tiden är Länsförsäkringars bedömning att vi går mot ljusare tider och att den generella räntetrenden är fortsatt stigande. USA fortsätter att vara motorn i världsekonomin och väntas ha en starkare tillväxt än EMU-området, där exempelvis den starkare euron pressar exportsektorn. Länsförsäkringar har en försiktigt positiv syn på aktiemarknaderna, men på kort sikt finns det viss risk för bakslag efter att flera börser har stigit kraftigt på kort tid. På ett års sikt är dock bedömningen att aktier ger bättre avkastning än obligationer.

Hans Benndorf, vd Länsförsäkringar Liv:

Den positiva utvecklingen av kapitalförvaltningsresultatet fortsätter, även om september var en mindre bra månad. Finansinspektionen uttalade i sin stabilitetsrapport den 15 oktober att Länsförsäkringar tillhör de bolag som kan få svårt att återställa sin konsolidering, utan att göra engångsåtertag, inom den tidsram policyn anger; 1 oktober 2004. Vi gör dock bedömningen att det finns en rimlig möjlighet att återställa konsolideringen. Bedömningen bygger på att vi gör relativt stora förändringar i fördelningen mellan tillgångar i takt med de finansiella marknadernas utveckling. Under tredje kvartalet har aktieandelen av de totala placeringarna ytterligare ökats. Med en fortsatt positiv utveckling förväntas konsolideringen återhämta sig.

* Uppgifterna inom parentes avser, där inte annat anges, första tre kvartalen 2002.



Traditionell livförsäkring

Avkastning och återbäringsränta

Under de första tre kvartalen 2003 uppgick totalavkastningen till 4,3 (-11,4) procent. Avkastningen för det tredje kvartalet 2003 blev 1,5 (-5,7) procent. Breda uppgångar på världens aktiemarknader kombinerat med en stegvis ökande aktieandel i portföljen är den största orsaken till resultatet under perioden.

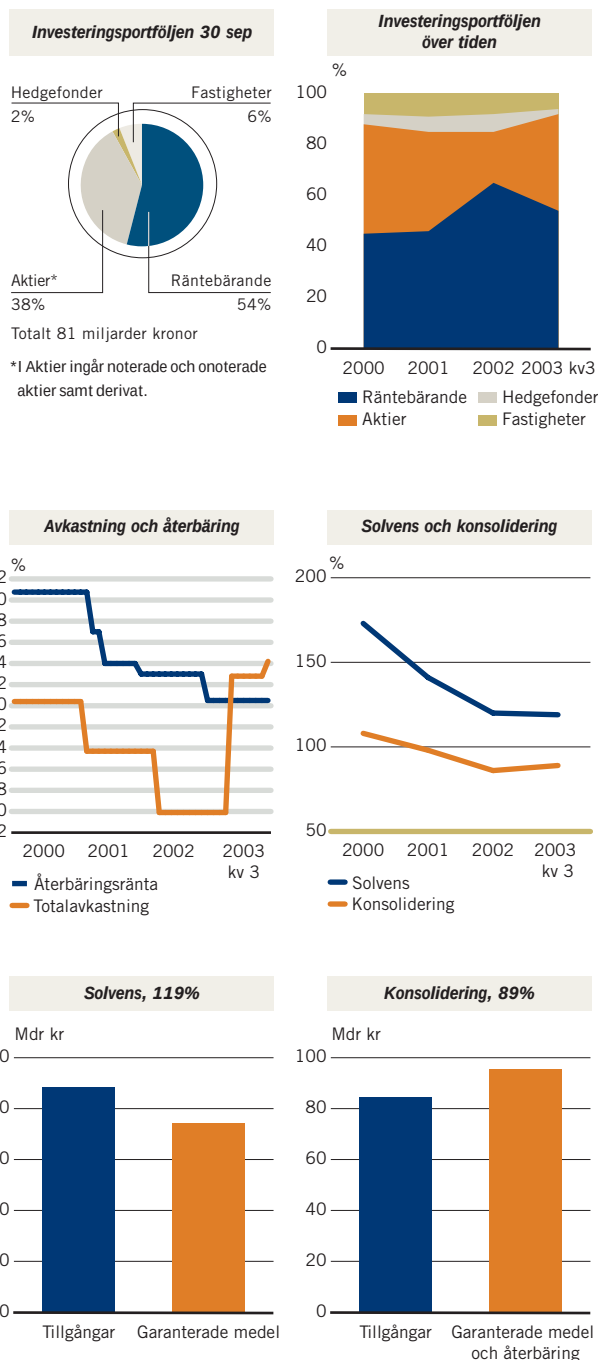
Under tredje kvartalet har aktieandelen ökat med 6 procentenheter och ränteandelen minskats i motsvarande grad. Bakgrunden till beslutet är Länsförsäkringars positiva syn på aktier och att förbättrade nyckeltal ökat utrymmet för att ta risk i portföljen. Den ökade aktieexponeringen har kombinerats med ett förlängt skydd mot en kraftig nedgång i aktiekurserna samt en fortsatt begränsning av ränterisken i portföljen.

För kunder som sparar i pensions- och livförsäkring med traditionell förvaltning är återbäringsräntan för närvarande 3,0 procent före skatt och avgifter för inbetalningar från och med den 7 april 2003. På inbetalningar gjorda innan den 7 april är återbäringsräntan för närvarande 0,5 procent före skatt och avgifter.

Solvens och konsolidering

Den positiva avkastningen under kvartalet medförde att konsolideringen stärktes under kvartalet med en procentenhet till 89 (84) procent den 30 september. Solvensen var oförändrad och uppgick den 30 september till 119 (120) procent.

Innebörden av en konsolidering under 100 procent är att för mycket återbäring har fördelats till kundernas försäkringar. För att återställa balansen ligger därför återbäringsräntan för inbetalningar gjorda före den 7 april kvar på 0,5 procent före skatt och avgifter, vilket innebär att återbäring löpande tas tillbaka.



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.

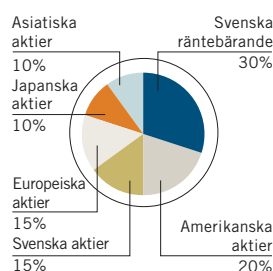
Konsolidering

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 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 löptiden ligger på cirka 18 år.

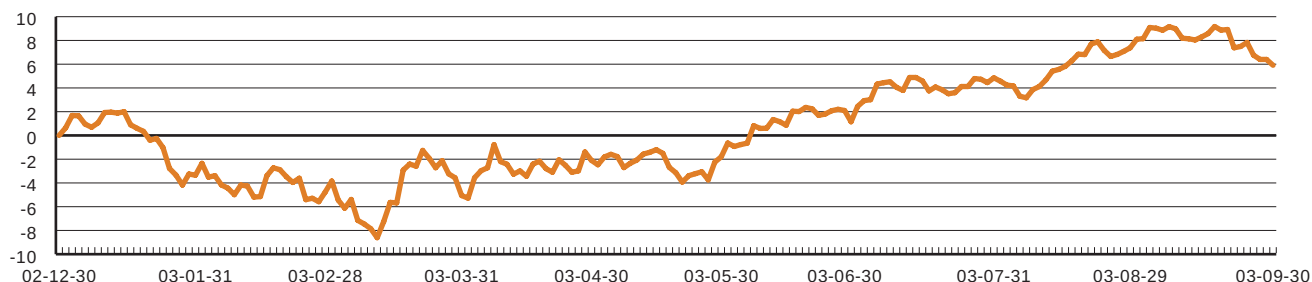
Nya Världen

Länsförsäkringars alternativ Nya Världen kombinerar tryggheten i traditionell förvaltning med möjligheterna hos fondförvaltning. Efter fem år eller vid dödsfall garanteras återbetalning av inbetalda premier, med avdrag för avgifter och skatt. Avkastningen uppgick för de första tre kvartalen till 5,9 (-21,7) procent.

Tillgångsfördelning Nya Världen



Avkastning Nya Världen



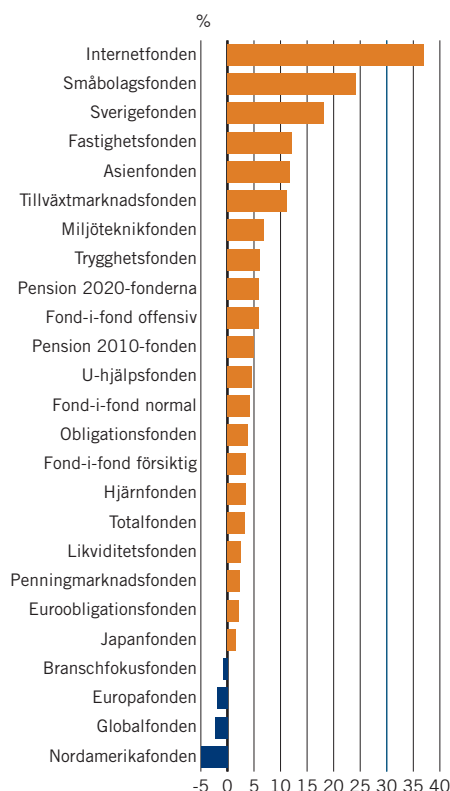
Fondförsäkring

Mot bakgrund av stigande aktiemarknader och fallande räntor redovisar en majoritet av Länsförsäkringars fonder en positiv utveckling till och med tredje kvartalet 2003. Bäst utvecklades Internetfonden som steg 37 procent, efter en fortsatt stark utveckling för många internetrelaterade bolag. Småbolagsfonden steg 24 procent. Bland de aktiefonder som givit bäst avkastning hittills i år finns även Sverigefonden, Fastighetsfonden, Asienfonden och Tillväxtmarknadsfonden.

Samtliga räntefonder utvecklades positivt, vilket beror på sjunkande långa och korta räntor under året som helhet. Obligationsfonden var den räntefond som steg mest under årets tre första kvartal, 3,8 procent.

Totalt gav 21 av Länsförsäkringars 25 fonder som är tillgängliga för försäkringssparande positiv avkastning till och med tredje kvartalet. Av de 21 fonder som har jämförelseindex överträffade två av fonderna sina respektive jämförelseindex. Länsförsäkringar Småbolagsfond var den fond som utvecklades bäst i jämförelse med index.

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 helåret 2003 lämnas den 10 februari 2004.

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.