

Information från Länsförsäkringar om solvens, konsolidering och avkastning, första kvartalet 2004

26 APRIL 2004

Traditionell förvaltning

- I den traditionella livförsäkringsverksamheten uppgick totalavkastningen första kvartalet 2004 till 3,0 (-1,1)* 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 2003 är återbäringsräntan för närvarande 0,5 procent före skatt och avgifter.
- Solvensen uppgick till 124 (116) procent.
- Konsolideringen uppgick till 95 (84) procent.

Nya Världen-förvaltning

- För Nya Världen uppgick avkastningen under första kvartalet 2004 till 5,3 (-5,1) procent.

Fondförvaltning

- I fondförsäkringsverksamheten gav samtliga 25 fonder positiv avkastning under första kvartalet 2004.

Hans Benndorf, vd Länsförsäkringar Liv:

Den positiva utvecklingen fortsätter. Sedan Irakkriget för ett år sedan har avkastningen varit god i Länsförsäkringars förvaltningsformer. För traditionell förvaltning har detta inneburit att såväl solvens som konsolidering har stärkts markant. Trots att Länsförsäkringar Livs finansiella ställning är stark går det inte att utesluta att engångsåtertag av tidigare fördelad återbäring måste göras. Balansen mellan tillgångarnas marknadsvärde och våra kunders totala pensionstillgodohavande är ännu inte fullt återställt.

* Uppgifterna inom parentes avser, där inte annat anges, första kvartalet 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. *Nya Världen-förvaltning* är en förvaltningsform som är unik för Länsförsäkringar. En stor andel aktier, 70 procent, ökar möjligheten till god avkastning på sikt. Efter fem år, eller vid dödsfall, garanteras kunden återbetalning av det sparade kapitalet, med avdrag för avgifter och avkastningsskatt. I *fondförvaltning* väljer kunden själv placeringsinriktning och risknivå, men garanteras inte någon avkastning.

Marknadsutveckling

Börserna steg och räntorna föll under det första kvartalet 2004. Positiva konjunktur-signaler och bra företagsrapporter bidrog till ett gott börshumör i januari och februari, medan utvecklingen var mer dämpad i mars. Det berodde bland annat på oro bland investerarna för att börskurserna stigit för mycket det senaste året, vilket orsakade vinsthemtagningar och försiktighet. Börsutvecklingen påverkades även negativt av terrordådet i Madrid.

Länsförsäkringar har en fortsatt försiktigt positiv syn på aktiemarknaderna för de kommande tolv månaderna. Förut-satt att hushållen fortsätter att konsumera och investeringarna ökar bör vinstutvecklingen i företagen bidra till en positiv börs-utveckling. Bäst ser förutsättningarna ut i USA. Låga räntor, relativt bra värdering och bolag som är väl rustade efter stora kostnadsnedskärningar talar för att ame-rikanska aktier kan fortsätta stiga.

Trots en allt starkare konjunktur fort-satte de långa räntorna att sjunka och noterade historiskt sett låga nivåer. Det berodde bland annat på svag sysselsätt-ning och oväntat låg inflation. Länsför-säkringar bedömer att en förbättrad arbets-marknad kommer att ge stöd till tillväxten och därmed öka inflationstrycket. Därför kommer de långa räntorna på ett års sikt att vara betydligt högre än i dagsläget.

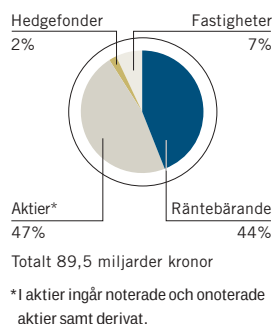
Traditionell förvaltning

Avkastning och återbäringsränta

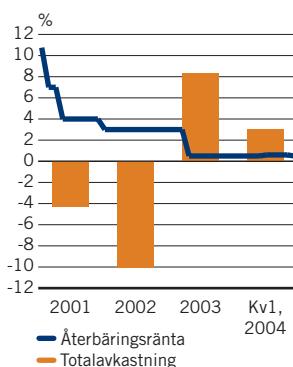
Under första kvartalet 2004 uppgick total-avkastningen i den traditionella livförsäk-ringsverksamheten till 3,0 (-1,1) procent. Den goda avkastningen hittills i år beror främst på den fortsatta börsuppgången i kombination med fallande räntor.

Länsförsäkringars förbättrade nyckel-tal innebär att utrymmet för att ta risk i portföljen har ökat. Mot bakgrund av en positiv syn på aktiemarknaden utökades därför aktieandelen i placeringarna under perioden med 2,5 procentenheter. Andelen fastigheter i placeringarna ökade under perioden med 1,0 procentenhet genom en investering i skogsföretaget Bergvik. Samtidigt minskade obligationsdelen i placeringarna med motsvarande del.

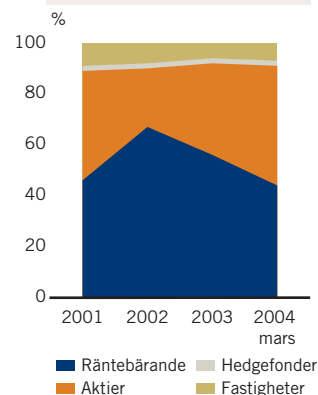
Investeringsportföljen 31 mars



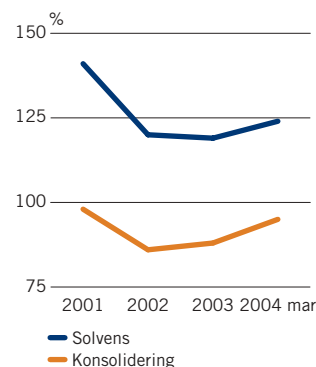
Avkastning och återbäringsränta



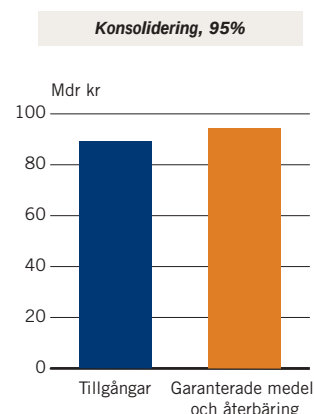
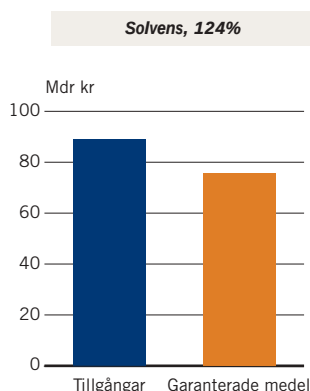
Investeringsportföljen över tiden



Solvens och konsolidering



ringar. För att återställa balansen ligger återbäringsräntan för inbetalningar gjorda före den 7 april 2003 kvar på 0,5 procent före skatt och avgifter, vilket innebär att återbärning 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 återbärning. Den visar värdet av bolagets tillgångar jämfört med de garanterade utfästelserna och den icke-garanterade återbärningen 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-förvaltning

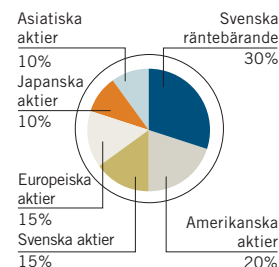
Länsförsäkringars alternativ Nya Världen placerar 70 procent i aktier och 30 procent i räntebärande värdepapper. Den stora andelen aktier ger möjlighet till hög avkastning på lång sikt. Efter fem år eller vid dödsfall garanteras återbetalning av det sparade kapitalet, med avdrag för avgifter och avkastningsskatt.

Nya Världen steg under första kvartalet 2004 med 5,3 (-5,1) procent. Därmed fortsatte den positiva utvecklingen från 2003, då Nya Världen hade den högsta avkastningen bland de svenska livförsäkringsbolagen i kategorin traditionell förvaltning, +12,5 procent.

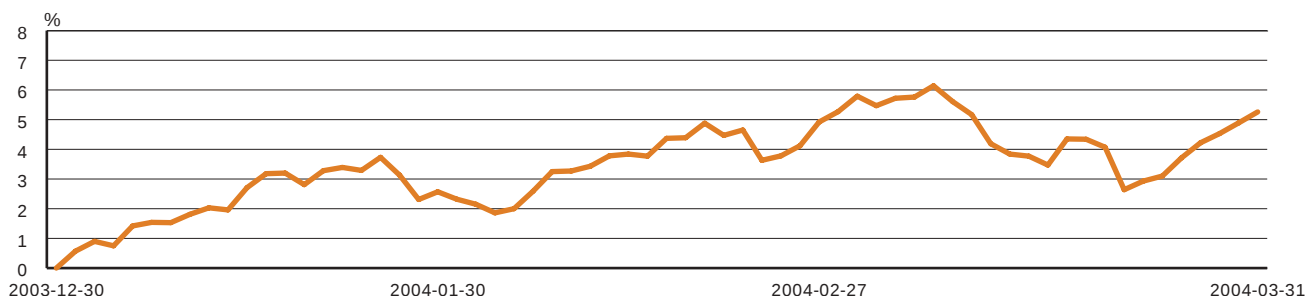
Stigande börser och fallande räntor var positiva faktorer för Nya Världens utveckling under kvartalet. Största delen av avkastningen skapades under januari och februari, som var goda börs månader. Bäst utveckling under kvartalet hade Nya Världens japanska aktiedel, som steg med cirka 20 procent. Även asiatiska och svenska aktier utvecklades starkt och steg med elva respektive nio procent. Europeiska aktier var den aktiedel i Nya Världen som steg minst, cirka fem procent.

Stigande börser och fallande räntor var positiva faktorer för Nya Världens utveckling under kvartalet. Största delen av avkastningen skapades under januari och februari, som var goda börs månader. Bäst utveckling under kvartalet hade Nya Världens japanska aktiedel, som steg med cirka 20 procent. Även asiatiska och svenska aktier utvecklades starkt och steg med elva respektive nio procent. Europeiska aktier var den aktiedel i Nya Världen som steg minst, cirka fem procent.

Tillgångsfördelning Nya Världen



Avkastning Nya Världen



Fondförvaltning

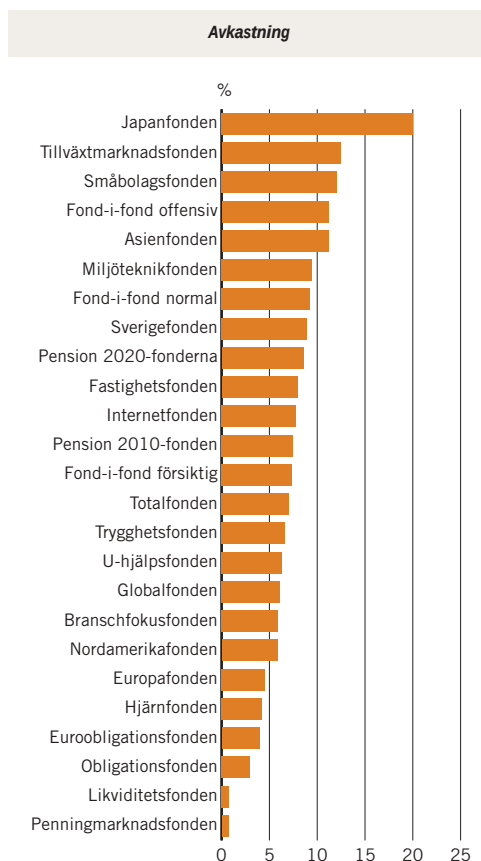
Samtliga Länsförsäkringars fonder gav en positiv avkastning under första kvartalet 2004.

Japanfonden steg med 20,0 procent och var den fond som steg mest under perioden. Även andra asiatiska aktiemarknader gick starkare än genomsnittet. Det avspeglade sig i en stark utveckling även för Tillväxtmarknadsfonden och Asienfonden, som steg med 12,4 respektive 11,2 procent.

Den positiva utvecklingen för Sverigefonden, som förra året steg med över 30 procent, fortsatte. Fonden steg med 8,9 procent under kvartalet och var en av Sveriges bästa fonder i kategorin. I förvaltningen bidrog exempelvis fördelningen mellan branscher positivt till avkastningen.

Även Länsförsäkringars breda aktiefonder hade en god utveckling under kvartalet. Globalfonden, som placerar i aktier över hela världen, steg mot bakgrund av den globala börsuppgången med 6,1 procent. Totalfonden, som också placerar i aktier globalt men även har en stor andel svenska aktier, gick upp 7,1 procent. Trygghetsfonden, som både placerar i aktier och räntebärande värdepapper, steg med 6,6 procent. Fonden hävdade sig därmed väl bland konkurrerande blandfonder.

Den stabila utvecklingen för räntefonderna fortsatte under kvartalet. De långa räntefonderna, Obligationsfonden och Euroobligationsfonden, gynnades av fallande långräntor och gick upp 3,0 procent respektive 4,0 procent. De korta räntefonderna, Likviditetsfonden och Penningmarknadsfonden, steg med 0,7 procent.



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 andra kvartalet 2004 lämnas den 20 augusti 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.