

## ATP opnår 3 milliarder i afkast efter første halvår

28. august 2024

### Høje afkast på aktier og stigende renter gav ATP et afkast på investeringsporteføljen på 3,3 mia. kr. i årets første seks måneder.

Første halvdel af 2024 har været kendetegnet af stigende aktiekurser og ditto renter på obligationsmarkederne. Det gav i ATP et investeringsafkast på 3 pct. i investeringsporteføljen, som er ATP's reserver.

"Vi leverer samlet set et forventeligt resultat i første halvår. Afkastet på aktier har på den ene side været meget tilfredsstillende. Omvendt har de stigende renter betydet et tab på vores obligationer. Begge ting afspejler sig i resultatet, som jeg vil betegne som forventeligt og alt i alt acceptabelt set i lyset af markedsudviklingen," siger adm. direktør i ATP Martin Præstegaard.

ATP skal sikre udbetalingen af livslange og garanterede pensioner til alle vores medlemmer. Derfor afdækker vi renterisikoen på pensionerne, hvilket også i første halvår 2024 virkede efter hensigten.

Investeringsporteføljen gav i perioden et afkast før omkostninger og skat på 3,3 mia. kr., som efter omkostninger svarer til 3 pct. i forhold til bonuspotentialet. De største positive bidrag kom fra investeringer i danske og udenlandske aktier, mens beholdningen af obligationer trak den modsatte vej.

ATP har de seneste 10 år genereret et afkast på 117 mia. kr. i investeringsporteføljen.

Det samlede resultat af investering og afdækning efter skat på 0,9 mia. kr. er overført til bonuspotentialet sammen med en pulje på 1,6 mia. kr. i forbindelse med årets levetidsopdatering.

### Udvikling i formue

ATP's frie midler – bonuspotentialet – var på 108 mia. kr. ved udgangen af halvåret, og pensionsforpligtelserne var på 549 mia. kr. Bonusevnen steg med 1,3 procentpoint til 18,4 pct. og er på niveau med gennemsnittet af de seneste 10 år.

"Vi lover danskerne en vis pension, der varer hele livet. Samtidig har vi en formue, vi kan investere frit. Når forholdet mellem de to - forpligtelser og frie midler - udvikler sig positivt, stiger vores såkaldte bonusevne. Det er godt for danskerne, da det øger sandsynligheden for, at vi på sigt kan hæve deres ATP-pension," siger Martin Præstegaard.

### Administrationsomkostningerne holdt sig lave

ATP har stort fokus på at holde omkostningerne lave, fordi de har direkte betydning for pensionernes størrelse. ATP's administrationsomkostninger var i første halvår af 2024 på 18 kr. pr. medlem, svarende til 0,03 pct. af den samlede formue. Dette er på niveau med sidste år og fortsat meget lavt i både dansk og international sammenhæng.

### Opdatering af levetid

Dette års opdatering af levetid medførte en overførsel til bonuspotentialet på 1,6 mia. kr., svarende til 0,3 pct. af værdien af pensionsforpligtelserne. Overførslen er et udtryk for en mindre justering af levetidsforventningerne som følge af udviklingen i den faktiske levetid i det forgangne år.

### Status på implementering af ændringer til ATP's forretningsmodel

Folketinget vedtog i 2021 en række ændringer i forretningsmodellen for ATP Livslang Pension med et stort flertal. Målet er at opnå såvel højere absolutte pensioner, samt bedre mulighed for at øge pensionerne løbende og realværdisikre dem undervejs.

Ændringerne medførte oprettelsen af to nye porteføljer: Livrente med markedseksponering, der blev introduceret i 2022, og supplerende afdækningsportefølje, der startede op i 2023.

Operationelt er Livrente med markedseksponering fuldt indfaset. Formuen hørende til denne livrente er dog fortsat relativt begrænset, da indbetalinger kun er sket siden 2022. Den supplerende afdækningsportefølje forventes at være fuldt indfaset i løbet af de næste to år.

**For yderligere information, kontakt:**

Presseansvarlig Jørgen Rudbeck, telefon 4010 8198, mail: [joru@atp.dk](mailto:joru@atp.dk) eller presserådgiver Gerd Buchhave, telefon 2499 0911, mail: [geb@atp.dk](mailto:geb@atp.dk)

## ATP's hovedtal, 1. halvår 2024

Mio. kr	1. halvår 2024	1. halvår 2023	Året 2023
<b>Investering</b>			
Afkast af Investeringsporteføljen	3.297	1.347	5.718
Pensionsafkast- og selskabsskat	-641	-261	-1.078
<b>Resultat af investering</b>	<b>2.656</b>	<b>1.086</b>	<b>4.640</b>
<b>Afdækning</b>			
<b>Renteafdækning</b>			
Ændring som følge af rente og løbetidsforkortelse	16.682	-6.401	-33.348
Afkast af Renteafdækningsporteføljen	-21.760	9.573	42.066
Pensionsafkastskat	3.338	-1.460	-6.421
<b>Resultat af renteafdækning</b>	<b>-1.740</b>	<b>1.712</b>	<b>2.298</b>
<b>Supplerende afdækningsportefølje</b>			
Afkast af Supplerende afdækningsportefølje	240	0	736
Pensionsafkast- og selskabsskat	-83	0	-110
Forrentning af langsigtet supplerende hensættelse	-157	0	-625
<b>Resultat af Supplerende afdækningsportefølje</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Livrente med markedseksposering</b>			
Afkast af markedsafkastporteføljen	91	25	249
Pensionsafkast- og selskabsskat	-17	-4	-43
Forrentning af Livrente med markedseksposering	-74	-21	-206
<b>Resultat af Livrente med markedseksposering</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat af afdækning</b>	<b>-1.740</b>	<b>1.712</b>	<b>2.298</b>
Forsikringsindtægter	10.272	9.680	19.498
Udbetalte pensioner	-9.713	-9.166	-18.408
Omkostninger vedrørende investering og afdækning	-377	-346	-703
Omkostninger vedrørende administration	-99	-103	-214
Ændring i risikojustering	-24	-26	-53
Øvrige ændringer	-60	-38	-120
<b>Resultat af forsikringservice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for ATP Livslang Pension</b>	<b>916</b>	<b>2.799</b>	<b>6.938</b>
<b>Andre indtægter/omkostninger</b>	<b>-49</b>	<b>26</b>	<b>-37</b>
<b>Administration for eksterne parter</b>			
Indtægter	1.247	1.259	2.484
Omkostninger	-1.248	-1.259	-2.485
<b>Resultat af administration for eksterne parter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Resultat for forrentning af bonuspotential</b>	<b>867</b>	<b>2.825</b>	<b>6.901</b>
Forrentning tilskrevet bonuspotential	-916	-2.798	-6.938
Minoritetsinteressers andel af resultatet	49	-26	37
<b>Periodens resultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Garanterede pensioner	543.826	538.460	564.966
Livrente med markedseksposering	4.112	2.189	3.198
Risikojustering	710	861	835
<b>Pensionsforpligtelser i alt</b>	<b>548.649</b>	<b>541.511</b>	<b>568.999</b>
Langsigtet supplerende hensættelse	36.989	36.935	39.193
Bonuspotentiale	107.673	105.234	104.030
<b>Ufordelte midler i alt</b>	<b>144.663</b>	<b>142.169</b>	<b>143.224</b>
<b>Formue i alt</b>	<b>693.311</b>	<b>683.679</b>	<b>712.222</b>