

Kvartalsmeddelelse

30. april 2015

ATP fik resultat på 5,7 mia. kr.

ATP Koncernen fik i første kvartal 2015 et investeringsafkast på 5,8 mia. kr. Det er et af de bedste kvartalsafkast de seneste 5 år og er især drevet af rekordafkast på danske aktier. Pensionsgarantierne blev beskyttet trods et massivt rentefald.

”Det har været et usædvanligt kvartal på særligt de europæiske finansielle markeder med rentefald til næsten ufattelige niveauer, valutauro og store stigninger i aktiekurserne. I dette marked har ATP klaret sig godt,” siger ATP’s direktør Carsten Stendevad.

Et af de bedste afkast i investeringsporteføljen i 5 år

ATP’s investeringsportefølje gav i første kvartal 2015 et afkast på 5,8 mia. kr. svarende til et afkast på 6,0 pct. før skat og omkostninger.

”ATP’s investeringer gav et af de bedste kvartalsafkast i 5 år, drevet af særligt vores danske aktieportefølje, som i første kvartal gav et rekordafkast. Vores investeringsafkast på knap 6 mia. kr. lægges til bonuspotentialiet som over tid bruges til pensionsforhøjelser. Det er en god nyhed for medlemmerne,” siger Carsten Stendevad.

Aktieinvesteringer gav det største positive afkast på 6,1 mia. kr., hvoraf afkastet fra danske børsnoterede aktier udgjorde 4,7 mia. kr. Også porteføljen af noterede aktier, der primært består af udenlandske aktier samt porteføljen af børsnoterede udenlandske aktier skabte positive afkast på henholdsvis 0,9 mia. kr. og 0,5 mia.kr. Herudover bidrog illikvide investeringer i ejendomme og infrastruktur positivt til afkastet med 0,9 mia. kr. Det største negative bidrag kom fra den langsigtede forsikringsstrategi mod stigende inflation.

Afdækning beskyttede pensionsgarantierne

ATP’s afdækningsportefølje gav et afkast på 76,8 mia. kr. før skat svarende til 65 mia. kr. efter skat. ATP hensatte 64,4 mia. kr. til medlemmernes pensionsgarantier. Formålet med afdækningen er at sikre, at medlemmerne får de lovede ATP-pensioner, uanset om renten stiger eller falder. Bestyrelsens målsætning om til enhver tid at kunne leve op til pensionsgarantierne blev dermed opfyldt.

”På trods af historisk lave renteniveauer er ATP i stand til at levere de gode fremtidige pensioner, vi har lovet vores medlemmer. Det skyldes, at ATP’s afdækningsportefølje beskytter pensionsgarantierne mod renteudsving,” siger Carsten Stendevad.

Forøget bonuspotentiale

Periodens resultat forøgede ATP’s bonuspotentiale med 5,7 mia.kr. til 101,5 mia. kr. ved udgangen af første kvartal. Dette svarede til en bonusgrad på 15,1 pct. Pensionsforpligtelserne steg med 62,8 mia. kr. og udgjorde 671,1 mia.kr. ved kvartalets udgang. ATP’s samlede formue var ved udgangen af første kvartal på 772,6 mia. kr.

ATP’s PAL-skat for første kvartal udgjorde 12,5 mia. kr. De sidste 5 år’s PAL-skat udgør 61,1 mia kroner.

Udbetaling Danmark nåede sit mål

I 2012 og 2013 overtog Udbetaling Danmark administrationen af en række velfærdsopgaver, herunder folkepension. Udbetaling Danmark fik til opgave at levere en 33 pct. effektivisering svarende til en besparelse på 300 mio. kroner årligt. Den 1. marts 2015 blev målet nået til tiden og på budget.

Fakta om ATP

Ved udgangen af første kvartal modtog 950.000 pensionister ATP Pension. ATP udbetalte 3,6 mia. kr. i pensioner. Halvdelen af de danske folkepensionister har ATP Pension som eneste pensionsindtægt ud over folkepensionen. Fuld ATP Pension er på 23.900 kr. for en 65-årig. Det svarer til 33 pct. af folkepensionens grundbeløb.

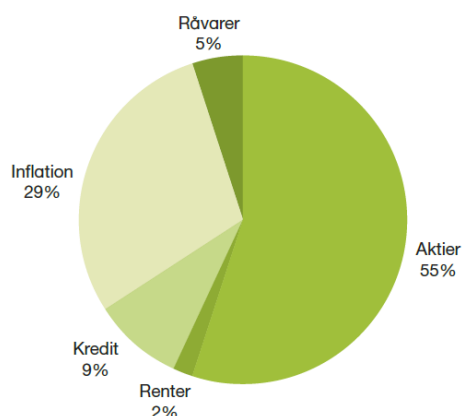
Hoved- og nøgletaloversigt for ATP Koncernen

Mio. kr.	1. kv. 2015	2014
Investering		
Investeringsafkast	5.778	6.078
Omkostninger	-185	-720
Pensionsafkastskat og selskabsskat	-709	-579
Resultat af Investering	4.884	4.779
Afdækning		
Ændring i garanterede ydelser vedrørende rente og løbetidsforkortelse	-64.396	-112.743
Afkast af afdækningsportefølje mv.	76.779	132.221
Pensionsafkastskat	-11.747	-20.230
Resultat af Afdækning	636	-752
Resultat af Investering og Afdækning	5.520	4.027
Pension		
Bidrag	2.260	9.049
Pensionsydelse	-3.634	-13.661
Ændring i garanterede ydelser vedrørende bidrag, udbetalinger og levetid mv.	1.590	6.149
Omkostninger til administration af ATP Pension	-77	-300
Øvrige poster	2	0
Resultat af Pension	141	1.237
Administration for eksterne parter		
Indtægter vedrørende administration for eksterne parter	310	1.469
Omkostninger vedrørende administration for eksterne parter	-285	-1.426
Selskabsskat	0	8
Resultat af Administration for eksterne parter	25	51
Resultat før bonus	5.686	5.315
Tilskrevet pensionsforhøjelse	0	-2.772
Periodens resultat	5.686	2.543
Garanterede ydelser	671.115	608.309
Bonuspotentiale	101.515	95.831
Formue i alt	772.630	704.140
Afkastnøgletal		
Afkast af Investering ift. bonuspotentiale (før omk. og skat) i pct.	6,0	6,5
Afkast af Investering ift. bonuspotentiale (efter omk. og skat) i pct.	5,1	5,1

Yderligere information:

Anders Klinkby, pressechef, +45 2510 1919, akm@atp.dk

Den gennemsnitlige risikofordeling i investeringsporteføljen i første kvartal 2015



Investeringsafkast fordelt på risikoklasser

ATP's investeringsportefølje gav i første kvartal 2015 et afkast på 5,8 mia. kr. svarende til et afkast på 6,0 pct. før skat og omkostninger.

Investeringsafkast 5,8 mia. kr. ¹					
	Renter	Kredit	Aktier	Inflation	Råvarer
Afkast	-0,5 mia. kr.	0,6 mia. kr.	6,1 mia. kr.	-0,1 mia. kr.	-0,4 mia. kr.

¹ Summen af afkast for de fem risikoklasser udgør 5,7 mia. kr. Det afviger fra det samlede investeringsafkast på 5,8 mia. kr. Forskellen består primært af rentebetaling for lån af overskudslikviditet fra afdækningsporteføljen samt forskelle i håndtering af handelsomkostninger mv.

Aktieinvesteringer gav det største positive afkast på 6,1 mia. kr., hvoraf afkastet fra danske børsnoterede aktier udgjorde 4,7 mia. kr. Også porteføljen af noterede aktier, der primært består af udenlandske aktier samt porteføljen af børsnoterede udenlandske aktier skabte positive afkast på henholdsvis 0,9 mia. kr. og 0,5 mia. kr.

Kreditrelaterede investeringer, som består af investeringer i højrisikoobligationer mv. samt lån til kreditinstitutter og fonde, gav et positivt afkast på 0,6 mia. kr.

I risikoklassen Inflation bidrog illikvide investeringer i ejendomme og infrastruktur positivt til afkastet med henholdsvis 0,5 mia. kr. og 0,4 mia. kr. Det største negative bidrag i risikoklassen kom fra den langsigtede forsikringsstrategi mod stigende inflation med et tab på 1,2 mia. kr., som en konsekvens af faldende renter og faldende inflation.

I risikoklassen Råvarer gav olieinvesteringer et negativt afkast på 0,4 mia. kr. som følge af den faldende oliepris. Risikoklassen Renter gav et negativt resultat på 0,5 mia. kr. relateret til porteføljen af danske real-kreditobligationer.