

ATP's garanterede pensioner står fast efter periode med stigende renter

ATP opnåede et investeringsafkast i årets første ni måneder på 1,5 pct. Isoleret set gav tredje kvartal et negativt resultat, særligt som følge af de stigende renter. ATP's bonusevne steg i årets løb og udgjorde ved udgangen af tredje kvartal 21,8 pct. Det er godt nyt for alle medlemmer og betyder, at ATP hæver pensionerne fra 2027.

I årets første tre kvartaler var de globale renter præget af udsving med en stigende tendens mod slutningen af perioden. Trods markante udsving steg de toneangivende aktieindeks i både USA og Europa over perioden som helhed.

Investeringsporteføljen, som udgør ca. 20 pct. af den samlede formue, har realiseret et positivt afkast svarende til 1,5 pct. i forhold til bonuspotentiallet i perioden, primært drevet af børsnoterede aktier. Afkastet afspejler de betydelige bevægelser på de globale, finansielle markeder, senest i september, der medførte negative afkast på renterelaterede instrumenter. Omvendt bidrog afkastet fra investeringer i inflations- og råvarerelaterede instrumenter positivt i den sidste del af perioden.

ATP's langsigtede afkast i investeringsporteføljen er efter tredje kvartal fortsat over 10 pct. årligt i gennemsnit.

Renteafdækningsporteføljen er ATP's portefølje til at sikre de garanterede pensioner. Den portefølje udviklede sig i samme takt som nutidsværdien af de garanterede pensioner, som faldt på grund af rentestigningerne. Bevægelserne har ikke betydning for de pensionsudbetalinger, som medlemmerne kan se frem til. Resultatet af renteafdækningen var -0,4 pct. af de garanterede pensioner, og afdækningen virkede dermed efter hensigten.

Store udsving fra kvartal til kvartal – men året er i plus

"Vi har haft et udfordrende tredje kvartal, hvor stigende renter har påvirket resultatet negativt. Det kommer efter et første halvår, hvor ATP leverede et pænt afkast, så samlet set har vi leveret et positivt afkast for årets første ni måneder. Renteudsvingene ændrer ikke på, at pensionisterne kan regne med at få den pension, de er garanteret, og en robust bonusevne giver os mulighed for at forhøje pensionerne for alle medlemmerne," siger Martin Præstegaard, adm. direktør i ATP.

Renteudviklingen har betydning for ATP på flere områder. De stigende renter påvirker ATP's balance og investeringsresultat, men ikke størrelsen på de pensioner, medlemmerne allerede har optjent. Renteafdækningen beskytter netop ATP's evne til at levere de garanterede pensioner, når renterne ændrer sig. Herudover betyder stigende renter, at medlemmerne optjener en højere pension på årets indbetalinger.

I den garanterede og livslange pension fra ATP er der indbygget en forrentning, der aktuelt udgør i gennemsnit omkring 3 pct. årligt for alle ATP's 5,8 mio. medlemmer. Denne forrentning er en væsentlig kilde til værdiskabelsen i ATP's pensionsprodukt – og den påvirkes meget lidt af den kortsigtede udvikling på de finansielle markeder.

Bonusevnen vokser – og den udbetalte pension stiger fra 2027

ATP forvalter midlerne kollektivt på vegne af 5,8 mio. medlemmer. ATP's bonuspotentiale lød ved udgangen af tredje kvartal på 119 mia. kr. ATP's øvrige pensionshensættelser udgøres af de samlede pensionsforpligtelser på 514 mia. kr. og den langsigtede supplerende hensættelse på 39 mia. kr. De samlede pensionsmæssige hensættelser (formue) udgjorde efter tredje kvartal i alt 672 mia. kr.

ATP har fortsat en solid økonomisk overdækning. Ved udgangen af tredje kvartal udgjorde bonusevnen 21,8 pct., målt som forholdet mellem bonuspotentialet og ATP's forpligtelser. Bonusevnen er derfor steget med 1,6 pct.-point i 2026, og dette selvom investeringsafkastet i investeringsporteføljen har været begrænset. Investeringsstrategiens evne til at mindske udsvingene i bonusevnen ved bevægelser i renten er netop et kendetegn ved den valgte investeringsstrategi.

Bonusevnen er et centralt element i vurderingen af, om ATP kan hæve pensionerne og udbetale mere, sådan som det netop er besluttet. Fra 2027 forhøjer ATP alle medlemmers optjente pensioner med 2 pct.:

"Vi tilstræber at hæve pensionerne, når ATP's økonomiske robusthed giver mulighed herfor. Det er det, bonusevnen er et udtryk for. At ATP kan forhøje udbetalingerne til danskerne, er noget, vi løbende sigter efter, og som vi har kunnet gøre fem gange inden for de seneste 10 år. Og det er uanset, at der i den periode har været svingende regnskabsresultater fra kvartal til kvartal," siger Martin Præstegaard.

ATP står fortsat økonomisk solidt efter forhøjelsen af pensionerne. Forhøjelsen har en værdi af i alt 10,8 mia. kr.