

Kvartalsmeddelelse 1. kvartal 2025

29. april 2025

Garantierne står ved magt efter uroligt første kvartal

På trods af et uroligt første kvartal på de globale markeder ligger ATP's bonusevne fortsat på 18 pct. Bonusevnen er et udtryk for forholdet mellem ATP's frie midler og de garanterede pensioner, og danskerne kan derfor både nu og i fremtiden regne med den garanterede og livslange pension fra ATP.

Rentefald på de amerikanske obligationsmarkeder og rentestigninger i Europa prægede sammen med kursfald på de danske aktier årets første kvartal på de finansielle markeder. ATP's garanterede pensioner er upåvirkede af denne udvikling.

Med den garanterede og livslange pension fra ATP får medlemmerne således i gennemsnit hvert år gavn af en årlig forrentning på for tiden ca. 3 procent, der er indbygget i de garanterede pensioner. Denne forrentning er en af de væsentligste kilder til værdiskabelse i ATP's pensionsprodukt og tilgår således medlemmerne, selv om de finansielle markeder falder i et givent år.

ATP's renteafdækning virkede efter hensigten om at beskytte de garanterede pensioner. Værdien af afdækningsporteføljen faldt således i samme takt som værdien af de garanterede pensioner, der faldt med 26,7 mia. kr. Porteføljen gav et negativt afkast efter skat på 26,4 mia. kr. Afdækningen virkede efter hensigten med et samlet resultat af renteafdækningen på 0,3 mia. kr., svarende til mindre end 0,1 pct. af de garanterede pensioner.

Uroen på de finansielle markeder betød et afkast på -0,7 mia. kr. før skat for årets første kvartal for investeringsporteføljen, svarende til -0,8 pct. i forhold til bonuspotentialet (der udgør ATP's reserver). På trods af den store uro på de globale, finansielle markeder gav de børsnoterede udenlandske aktier et positivt resultat, mens investeringer i danske børsnoterede aktier samt danske og globale obligationer har bidraget negativt i perioden. Over de seneste 10 år har det samlede investeringsafkast udgjort 10,4 mia. kr. på årsbasis.

"De finansielle markeder har som bekendt været præget af uro gennem længere tid, og det afspejler sig også i afkastet for kvartalet. Løbende udsving i markeder og afkast ændrer dog ikke ved, at de garantier for en livslang og fast pension, vi har givet danskerne, står ved magt, og det er bestemt ikke uvæsentligt, at danskerne får den pension, de regner med, i en tid, hvor meget andet er uforudsigeligt," siger Martin Præstegaard, adm. direktør i ATP.

Bonusevnen

I ATP ejes alle midler af de 5,7 millioner medlemmer. Afkastet fra investeringsporteføljen tilskrives bonuspotentialet, som er ATP's frie midler. ATP's bonuspotentiale lyder ved udgangen af første kvartal på 105

mia. kr.

ATP's øvrige forpligtelser udgøres af de samlede pensionsforpligtelser på 549 mia. kr. og de langsigtede supplerende hensættelser på 35 mia. kr. ATP-medlemmernes formue udgjorde efter første kvartal således i alt 689 mia. kr. Der er fortsat tale om en solid økonomisk overdækning (bonusevne), fordi ATP's bonuspotentiale ved udgangen af tredje kvartal udgør 18,0 pct. af ATP's forpligtelser. Bonusevnen er på samme niveau som ved udgangen af 2024.