

Kvartalsmeddelelse 1.- 3. kvartal 2017

26. oktober 2017

ATP leverer meget stærkt resultat med 24,6 mia. kr. i afkast fra investeringsporteføljen i årets første tre kvartaler

ATP har i årets første tre kvartaler opnået et afkast før skat og omkostninger fra investeringsporteføljen på 24,6 mia. kr., svarende til et afkast i forhold til ATP's bonuspotentiale på 24,4 pct. Afkastet var bredt funderet, men især investeringer i aktier gav store positive bidrag. Isoleret for tredje kvartal var afkastet på 8,9 pct. i forhold til bonuspotentialet. De seneste 5 år er der opnået et gennemsnitligt kvartalsafkast af investeringsporteføljen på 4,0 pct. pr. kvartal. Der har været positive afkast af investeringsporteføljen i 18 ud af 20 kvartaler.

“Vores medlemmer kan glæde sig over et meget stærkt afkast i årets første tre kvartaler. Med tredje kvartal opnåede vi endda det højeste kvartalsafkast i de seneste fem år. Det betyder, at vores langsigtede afkast - målt over såvel 1,3 og 5 år - fortsat ligger på et stabilt højt niveau. Det er jeg meget tilfreds med,” siger Christian Hyldahl, direktør i ATP.

Stærkt investeringsafkast

Finansmarkederne var i årets første tre kvartaler præget af kursstigninger på de globale aktiemarkeder og af moderate rentestigninger i Europa. Afkastet var bredt funderet med positive afkast i alle aktivtyper, men især investeringer i aktier gav store positive bidrag. Især børsnoterede danske aktier gav et stort bidrag på 5,3 mia. kr.

”Selvom ATP har leveret et meget stærkt resultat, må jeg mane til besindighed. For det gode resultat til trods, så er der udsigt til lavere afkast fremover, efterhånden som centralbankerne strammer likviditeten og lader renterne stige. Den globale økonomiske vækst virker særdeles stabil, mens den geopolitiske usikkerhed er forhøjet. Vores opgave er fortsat at investere - for at skabe afkast. Vi har plads til at tage risiko, men gør det med en meget disciplineret tilgang til porteføljekonstruktion og risikostyring, så vi på den lange bane kan skabe tilfredsstillende resultater på trods af det forventede lave afkastmiljø,” siger Christian Hyldahl.

Afdækning beskytter pensionsgarantierne

Afdækningen af de garanterede ydelser skal sikre, at medlemmerne får de lovede pensioner, uanset om renten stiger eller falder. Primært på grund af rentestigninger i Europa faldt værdien af de garanterede ydelser med 17,7 mia. kr. i årets første tre kvartaler. Tilsvarende gav ATP's afdækningsporteføjlje et negativt afkast efter skat på 16,4 mia. kr. Afdækningen virkede således efter hensigten. Samlet set gav afdækningen et negativt resultat på 1,0 mia. kr. ud af en værdi af pensionsgarantierne på 638 mia. kr.

Periodens resultat

Resultatet for årets første tre kvartaler blev samlet på 19,8 mia. kr. Bonuspotentialet - ATP's reserver - var ved udgangen af tredje kvartal 2017 på 120,2 mia. kr. ATP's formue udgjorde 758,1 mia. kr.

Yderligere information:

Maria Lindeberg, Presse, +45 2499 8455, lin@atp.dk

Hoved- og nøgletaloversigt for ATP Koncernen

Mio. kr.	3. kv. 2017	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016	Året 2016
Investering				
Investeringsafkast	9.928	24.603	12.534	15.340
Omkostninger	-193	-621	-601	-823
Pensionsafkastskat og selskabsskat	-1.499	-3.659	-1.577	-1.989
Resultat af Investering	8.236	20.323	10.356	12.528
Afdækning				
Ændring i garanterede ydelser som følge af rente og løbetidsforkortelse ¹	-2.932	17.731	-93.879	-47.816
Afkast af afdækningsporteføljen	3.704	-19.387	111.895	56.371
Pensionsafkastskat	-567	2.966	-17.120	-8.625
Resultat af afdækning af de garanterede ydelser	205	1.310	896	-70
Ændring i garanterede ydelser som følge af rentekurveknæk ²	-707	-2.268	-2.988	-4.064
Resultat af Afdækning	-502	-958	-2.092	-4.134
Resultat af Investering og Afdækning	7.734	19.365	8.264	8.394
Pension				
Bidrag	2.370	7.189	7.142	9.572
Pensionsydelse	-4.018	-12.016	-11.549	-15.454
Ændring i garanterede ydelser som følge af bidrag og udbetalinger	2.154	6.379	5.133	6.956
Administrationsomkostninger	-41	-144	-184	-239
Øvrige poster	2	7	1	8
Resultat af Pension før opdatering af levetid	467	1.415	543	843
Administration for eksterne parter				
Indtægter	448	1.482	1.033	1.545
Omkostninger	-463	-1.477	-1.007	-1.529
Selskabsskat	0	0	0	-1
Resultat af Administration for eksterne parter	-15	5	26	15
Resultat før bonus og opdatering af levetid	8.186	20.785	8.833	9.252
Opdatering af levetid	0	-1.006	-9.901	-9.901
Periodens tilskrevne bonus	0	0	0	0
Periodens resultat	8.186	19.779	-1.068	-649
Garanterede ydelser	637.961	637.961	705.607	658.797
Bonuspotentiale	120.186	120.186	100.060	100.454
Formue i alt	758.147	758.147	805.667	759.251

Afkastnøgletal	3. kv. 2017	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016	Året 2016
Afkast af Investering før omk. og skat ift. bonuspotentiale i pct. ³	8,9	24,4	12,3	15,0
Afkast af Investering efter omk. og skat ift. bonuspotentiale i pct.	7,3	20,2	10,1	12,2

¹ Før effekt af rentekurveknæk

² Ved "rentekurveknæk" forstås det punkt på rentekurven ved 40 år, hvor de garanterede ydelser går fra at blive diskonteret med en fast rente til at blive diskonteret med en markedsrente.

³ ATP's bonuspotentiale udgjorde primo 100,5 mia. kr. Markedsværdien af ATP's investeringsportefølje inklusive markedsværdien af derivater udgjorde 228,5 mia. kr. ved udgangen af tredje kvartal.

Fakta om ATP

ATP er en obligatorisk pensionsordning med 5.097.000 medlemmer. Ved udgangen af tredje kvartal 2017 modtog 1.025.000 pensionister ATP Livslang Pension. ATP udbetalte i årets første tre kvartaler 12,0 mia. kr. i pensioner. Halvdelen af de danske folkepensionister har ATP Livslang Pension som eneste pensionsindtægt ud over folkepensionen. Årlig fuld ATP Livslang Pension er på 23.500 kr. for en 65-årig. Det svarer til 32 pct. af folkepensionens grundbeløb.

Investeringsporteføljen

For at få en robust investeringsportefølje med et afkast, der er stabilt og så uafhængigt af konjunkturudviklingen som muligt, styres investeringsporteføljen ud fra en strategi om risikospredning. ATP deler risikoen på hver enkelt investering op i fire risikofaktorer alt efter, hvilke typer risici den pågældende investering er eksponeret imod. Investeringerne sammensættes desuden, så der opnås den ønskede risikospredning. De fire risikofaktorer er: Aktiefaktor, Rentefaktor, Inflationsfaktor og Andre faktorer.

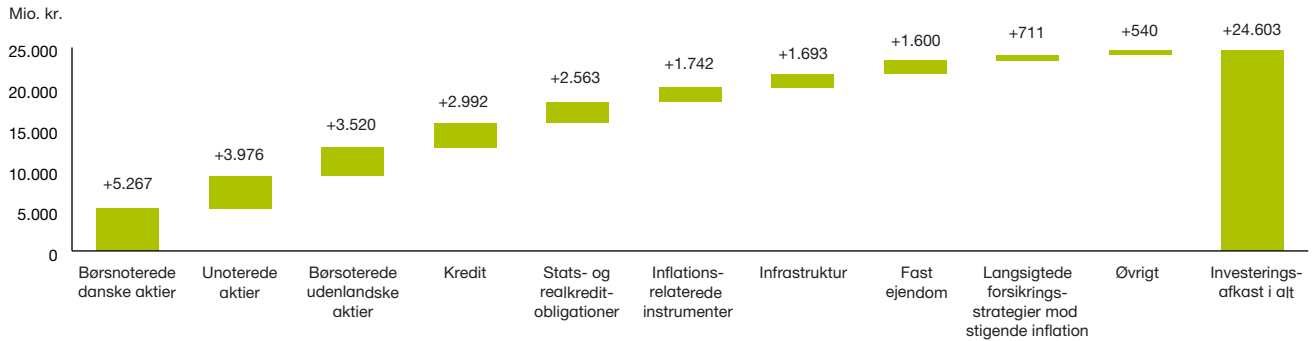
Risikofaktortilgangen danner grundlag for investeringsbeslutningerne, og denne tilgang giver mulighed for at analysere og sammenligne investeringerne uden skelen til aktivtype. Risikofaktortilgangen er primært et internt risikostyringsværktøj, og i den eksterne afkastrapportering refererer ATP til de traditionelle aktivklasser. Læs eventuelt mere om risikofaktortilgangen i artiklen "Den faktorbaserede investeringstilgang" i ATP Koncernens årsrapport for 2016.

Risikofordeling i investeringsporteføljen¹

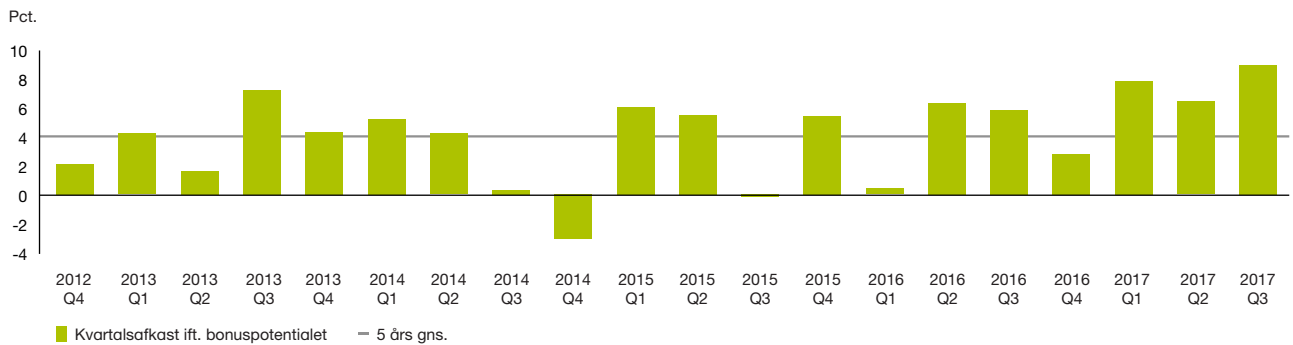


¹Risikofordeling er eksklusiv bestyrelsens langsigtede strategier mod stigende inflation.

Sammensætning af investeringsafkastet for 1.-3. kvartal 2017



Historiske kvartalsafkast af investeringsporteføljen før omkostninger og skat i forhold til bonuspotentialet



Rullende årsafkast af investeringsporteføljen før omkostninger og skat i forhold til bonuspotentialet

