

# Afkast og værdiskabelse i ATP

ATP-pensionen er en del af pensionssystemets søjle 1, hvor ATP-pensionen sammen med folkepensionen sikrer en økonomisk grundtryghed for stort set alle danskere. I den offentlige debat om ATP-pensionen har der været rejst kritik af, at ATP ikke forventes at kunne realværdisikre pensionerne over tid. Som vist nedenfor er faktum dog, at pensionisterne efter cirka 10 på pension har fået udbetalt egne bidrag opskrevet med inflationen.

Først betragtes det afkast, ATP historisk har skabt for et medlem, der gik på pension i 2022, samt det afkast ATP forventer at skabe for en, der starter på arbejdsmarkedet i 2023. Dernæst beskrives det afkast, ATP skal tilstræbe for at kunne realværdisikre pensionerne, og hvorvidt det er lykkedes de seneste 10 år.

## Illustration af afkast historisk og fremadrettet i ATP

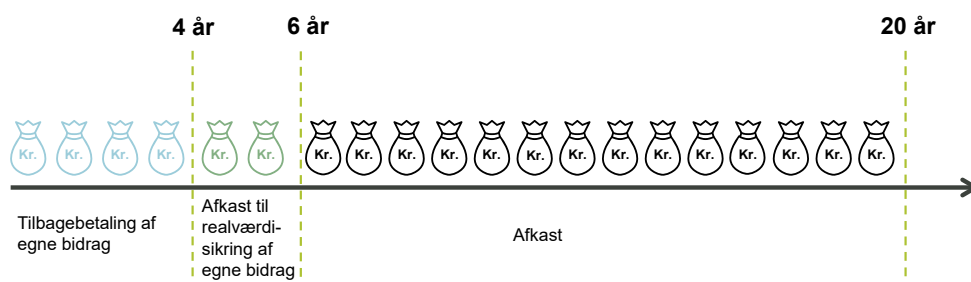
En måde at vurdere, hvordan ATP har været i stand til at forrente de indbetalte bidrag, er ved at se på, hvor meget pension en nystartet pensionist i dag har fået for de penge, som vedkommende har indbetalt til ATP gennem arbejdslivet. Dette kan illustreres som i figur 1.

Figur 1 viser at en pensionist, der gik på pension som 67-årig i 2022, i gennemsnit kan forvente at være på pension i ca. 20 år. Udbetalingerne fra ATP-pensionen i de første ca. 4 år svarer til de penge pensionisten nominelt har bidraget med til ATP igennem arbejdslivet. Efter ca. 6 år har pensionisten fået udbetalt, hvad der svarer til sine egne bidrag løbende opskrevet med inflationen. Dvs. bidragene er realværdisikrede. De resterende 14 års udbetalinger er afkast som ATP har skabt ud over realværdisikring af bidragene.

En tilsvarende prognose kan laves for en person, der kommer ind på arbejdsmarkedet i 2023 som 18-årig – se figur 2 på næste side. Prognosen laves for en person, der indbetaler til ATP fra han/hun fylder 18 år og frem til den vedtagne pensionsalder på 69 år i 2024, hvor personen forventes at være på pension i ca. 24 år ifølge ATP's levetidsmodel SAINT. Denne person kan forvente at have fået sine egne bidrag udbetalt efter 4,5 år, og efter ca. 7 års udbetalinger har vedkommende endvidere fået sine bidrag løbende opskrevet med inflationen. De resterende ca. 17 års udbetalinger er afkast, som ATP har skabt ud over realværdisikring af bidragene.



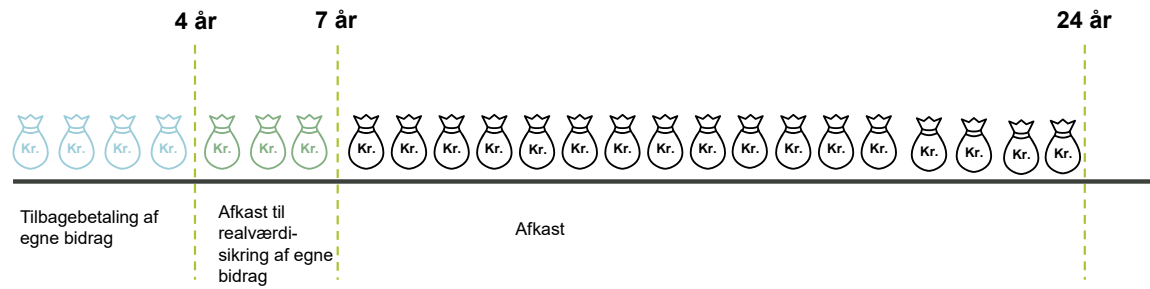
**Figur 1 – Illustration af historiske afkast i ATP-ordningen for en person født i 1955, der gik på pension som 67-årig i 2022**



Note: Udgangspunktet for den historiske beregning er en person der er født i 1955, der har bidraget til ATP Livslang Pension hele arbejdslivet, og som går på pension som 67-årig i 2022. Personen kan forvente at være på pension i 20 år i gennemsnit. Illustrationen viser, hvornår man har fået sine egne bidrag igen, hvornår man har fået sine egne bidrag inkl. realværdisikring igen, samt yderligere afkast.

Kilde: ATP's beregninger på egne data, 2023.

**Figur 2 – Illustration af afkast i ATP-ordningen for en person født i 2005, der starter på arbejdsmarkedet i 2023 og går på pension som 69-årig i 2074**



*Note: Udgangspunktet for prognosen er en person der er født i 2005, der bidrager til ATP Livslang Pension hele arbejdslivet, og som går på pension som 69-årig i 2074. Personen kan forvente at være på pension i 24 år i gennemsnit. De fremtidige tariffer er regnet med en lang rente svarende til afkastforventninger på Stats- og realkreditobligationer fra Rådet for Afkastforventninger i 1. halvår 2023. ATP tilskriver bonus på 2,1 pct. fra og med år 2026. Denne sats er fundet på baggrund af ATP's porteføljesammensætning og afkastforventninger fra Rådet for afkastforventninger i 1. halvår 2023. Indtil 15 år før sin pension indbetales 20 pct. af bidraget til livrente med markedseksponering. Afkastet herpå er også regnet ud fra afkastforventninger fra Rådet for afkastforventninger i 1. halvår 2023. Kilde: ATP's beregninger på egne data og data fra Rådet for afkastforventninger, 2023.*