

Alingsås kommun - Överlikvid

Ökad oro på de finansiella marknaderna

Oktober månad präglades av hög turbulens på de finansiella marknaderna. Under månaden föll börserna världen över och det amerikanska aktieindexet S&P 500 har i oktober fallit med 6,9% i lokal valuta, vilket innebär den sämsta månadsavkastningen sedan september 2011. Nedgången kan till stor del förklaras av snabb uppgång i den amerikanska 10-årsräntan som steg till nivåer över 3,20% under oktober, vilket är den högsta räntan sedan 2011. Räntorna föll dock tillbaka något när investerare valde att lämna mer riskfyllda tillgångar och placera i statsobligationer. Andra faktorer som påverkat investerarkollektivet var exempelvis risken för ett tilltagande handelskrig mellan USA och Kina, en fortsatt åtstramande penningpolitik i spåren av ett tilltagande inflationstryck och en ökad risk i tillväxtmarknadsvalutor. Många signaler pekar på en global konjunkturell avmattning, vilket oroar investerare och under månaden har även den Internationella Valutafonden, IMF, reviderat ned sina globala tillväxtprognoser med 0,2%-enheter till 3,7%. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll under månaden med 7,1%, vilket innebär en positiv avkastning om 3,3% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) sjönk också men med 5,1% i lokal valuta och 4,6% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) fortsatte att falla och sjönk med 8,7% i lokal valuta, vilket motsvarar ett fall på 5,7% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) föll under månaden med 7,3% i lokal valuta, vilket motsvarar 4,3% i svenska kronor. Volatiliteten tilltog under månaden och på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) steg den från 13,4% till 15,6%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg volatiliteten kraftigt från 14,3% till 17,7% och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) steg, från 14,0% till 15,3%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 9,17 kronor, en euro för 10,37 kronor och ett brittiskt pund för 11,67 kronor. Sett till räntemarknaden sjönk yielden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) under månaden med 7 punkter till -1,39% och yielden på den kortare, 3102 (förfall 2020), föll med hela 35 punkter till -2,59%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk marginellt under månaden med drygt 2 punkter till 1,31% medan den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) istället steg med 2 punkter till -0,43%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,02%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration
	Antal andelar 2018-10-31	Marknadsvärde 2018-10-31					
NOMINELLA RÄNTOR							
Lannebo Likviditet	708 968	81 488 834	-0,1%			12%	0,3
Nordea FRN Fund	143 784	21 980 345	-0,1%			3%	0,6
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	153 526	20 213 367	-0,2%			3%	5,0
Simplicity Företagsobligationer A	241 141	30 101 659	0,0%			5%	1,0
Simplicity Likviditet	1 354 609	150 293 845	0,0%			23%	0,5
Spiltan Räntefond Sverige	334 448	40 765 886	0,0%			6%	0,5
SPP Företagsobligationsfond	1 099 506	121 173 344	-0,3%			18%	0,1
SPP Grön Obligationsfond	438 845	44 755 308	-0,1%			7%	2,4
Öhman FRN Hållbar A	831 028	90 590 371	-0,1%			14%	0,2
Öhman Företagsobligationsfond A	393 638	46 669 666	-0,1%			7%	2,5
Totalt nominella räntor		648 032 625	-0,1%			99%	0,8
REALRÄNTOR							
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 805 996	0,4%	2020-12-01	Aaa NR	1%	2,0
Totalt realräntor		7 805 996	0,4%			1%	2,0
Totalt räntor		655 838 621	-0,1%			100%	0,8
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		1				0%	
Totalt likvida medel		1				0%	
TOTALT		655 838 622	-0,1%			100%	0,8

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehavs oavbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportföljen är justerad för eventuella transaktioner som har gjorts under perioden, vilket gör att den kan skilja sig från genomsnittet av avkastningen på de enskilda instrumenten. Totaldurationen beräknas exklusive strukturerade produkter.

Nedan redovisas de direktägda innehavens avstämning mot kreditlimiterna. De räntefonder som finns i portföljen har samtliga en tillfredställande genomsnittlig kreditvärdighet och en god riskspridning. De har även en god likviditet och kan avyttras med kort varsel.

KREDITLIMITER ENLIGT POLICY	Durationskategori		Max andel per emittent	
	0-1 år	1-3 år	Σ Motpart	0-1 år
<u>Ratingkategori</u>				
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	100%	100%	100%	100%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA /Aaa	100%	85%	15%	25%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- /Aa3	70%	50%	10%	20%
D. Värdepapper med rating om lägst A- /A3	40%	30%	5%	15%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB-/Baa3	20%	10%	5%	10%
F. Värdepapper med rating under BBB-/Baa3 eller utan rating	10%	5%	3%	5%

AKTUELL KREDITEXPONERING	Durationskategori	
	0-1 år	1-3 år
<u>Ratingkategori</u>		
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	0%	1%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA /Aaa	0%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- /Aa3	0%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- /A3	0%	0%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB-/Baa3	0%	0%
F. Värdepapper med rating under BBB-/Baa3 eller utan rating	0%	0%

KREDITEXPONERING PER MOTPART			
Motpart	Σ Motpart	0-1 år	Rating-kategori
Stora Bältförbindelsen		0%	A

Avstämningen av tillgångarna mot aktuella placeringslimiter visar att tillgångar ligger inom limiterna.

AVSTÄMNING MOT POLICY				
Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)	Andel av portfölj	Limiter	
	2018-10-31	2018-10-31	Min	Max
Portföljens genomsnittliga duration		0,8	0,0	1,0

Under månaden har inga transaktioner skett i portföljen.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.

Söderberg & Partners Securities AB:s behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se "Så behandlar Söderberg & Partners dina personuppgifter" på www.soderbergpartners.se.