

Alingsås kommun - Överlikvid

Breda nedgångar under årets sista månad

Årets sista månad var på många sätt en händelserik månad. December inleddes med positiva besked från G20-mötet efter ett framgångsrikt möte mellan USA och Kina där det beslutades om en vapenvila på 90 dagar i handelskriget. Kina lovade samtidigt att göra betydande inköp av vissa utvalda amerikanska varor, vilket marknaderna reagerade positivt på. Osäkerheten tilltog däremot snabbt igen och i slutet av månaden valde USA:s finansminister Steven Mnuchin att ringa upp landets största banker för att säkerställa att de har tillräcklig likviditet med syfte att lugna marknaderna. Detta gav däremot motsatt effekt och på julafton föll S&P 500 2,7% i lokal valuta. Indexet stängde sedan månaden ned 9,2% i dollar räknat, vilket innebar den värsta decemberutvecklingen sedan tidigt 1930-tal. På hemmaplan valde Riksbanken under december att höja räntan för första gången på sju år samtidigt som prognosen för nästa räntehöjning skjuts upp. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll under månaden med 6,0%, vilket innebär en negativ avkastning om 4,4% under 2018. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) sjönk också men med 5,7% i lokal valuta och 7,0% i svenska kronor. Även tillväxtmarknader (MSCI Emerging Markets) föll denna månad och var ned 2,7% i lokal valuta, vilket motsvarar 5,1% ned i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) sjönk under månaden med 7,6% i lokal valuta och 9,9% i svenska kronor. Volatiliteten tilltog ytterligare på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under månaden och steg från 15,9% till 18,1%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg också volatiliteten, från 17,2% till 19,4%, och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) steg, från 15,0% till 17,8%. På valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 8,88 kronor, en euro för 10,17 kronor och ett brittiskt pund för 11,32 kronor. Sett till räntemarknaden sjönk yielden något under månaden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) med tre punkter till -1,39% och yielden på den kortare, 3102 (förfall 2020), minskade med en punkt till -2,26%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk under månaden med en punkt till 1,18% medan den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) steg med sju punkter till -0,39%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,86%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Marknadsvärde 2018-12-31	Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration
	Antal andelar	2018-12-31						
NOMINELLA RÄNTOR								
Lannebo Likviditet		708 968	81 120 170	-0,1%			12%	0,3
Nordea FRN Fund		143 784	21 946 771	-0,1%			3%	1,0
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond		153 526	20 111 195	0,1%			3%	5,0
Simplicity Företagsobligationer A		241 141	29 819 524	-0,4%			5%	0,9
Simplicity Likviditet		1 354 609	149 846 824	-0,1%			23%	0,4
Spiltan Räntefond Sverige		334 448	40 638 796	-0,2%			6%	0,5
SPP Företagsobligationsfond		1 099 506	119 640 523	-0,4%			18%	0,0
SPP Grön Obligationsfond		438 845	44 595 657	-0,2%			7%	2,2
Öhman FRN Hållbar A		831 028	89 958 790	-0,2%			14%	0,1
Öhman Företagsobligationsfond A		393 638	46 354 756	-0,3%			7%	2,9
Totalt nominella räntor			644 033 006	-0,2%			99%	0,8
REALRÄNTOR								
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01		5 000 000	7 488 137	-0,2%	2020-12-01	Aaa NR	1%	1,9
Totalt realräntor			7 488 137	-0,2%			1%	1,9
Totalt räntor			651 521 142	-0,2%			100%	0,8
LIKVIDA MEDEL								
Likvida medel			270 209				0%	
Totalt likvida medel			270 209				0%	
TOTALT			651 791 351	-0,2%			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	
	2018-12-31	2018-12-31	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.