

Alingsås kommun - Överlikvid

Återhämtning på aktie- och kreditmarknaderna

Efter en bedrövlig decembermånad på de finansiella marknaderna så vände humöret vid årsskiftet och januari bjöd på en comeback för både aktiemarknaderna och kreditmarknaderna. Bland annat så uppvisade den amerikanska börsen (S&P 500) sin bästa januariavkastning sedan 1989 med en uppgång om 7,9% i USD. Bakgrunden till det positiva risksentimentet är bland annat en mer avvaktande Federal Reserve, öppnande av den amerikanska statsapparaten igen samt alltmer positiva tongångar i handelssamtalen mellan USA och Kina. Vidare har rapportssäsongen inletts med starkare Q4-rapporter än väntat, vilket också givit stöd till aktiemarknaderna. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 7,7% medan den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 6,6% i lokal valuta och 8,6% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) steg under månaden med 7,8% i lokal valuta och 9,9% i svenska kronor. Bäst av de stora aktiemarknaderna gick tillväxtmarknader (MSCI Emerging Markets) som avkastade 8,8% i lokal valuta och 10,8% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) föll under månaden, från 18,1% till 15,7%. Även på den amerikanska börsen (SPX 1Y) föll volatiliteten, från 19,4% till 16,4%, och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) föll, från 17,8% till 14,4%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 9,05 kronor, en euro för 10,36 kronor och ett brittiskt pund för 11,87 kronor. Sett till räntemarknaden så steg yielden 2 punkter till -1,37% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yielden på den kortare obligationen 3102 (förfall 2020) föll med 13 punkter till -2,39%. Yielden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 10 punkter till 1,08% medan yielden för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) föll med 3 punkter till -0,42%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,77%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration
	Antal andelar 2019-01-31	Marknadsvärde 2019-01-31					
NOMINELLA RÄNTOR							
Lannebo Likviditet	708 968	81 198 157	0,1%			12%	0,3
Nordea FRN Fund	143 784	21 954 406	0,0%			3%	0,9
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	153 526	20 338 552	1,1%			3%	5,1
Simplicity Företagsobligationer A	241 141	29 918 391	0,3%			5%	0,9
Simplicity Likviditet	1 354 609	149 901 009	0,0%			23%	0,4
Spiltan Räntefond Sverige	334 448	40 695 652	0,1%			6%	0,5
SPP Företagsobligationsfond	1 099 506	119 603 249	0,0%			18%	0,0
SPP Grön Obligationsfond	438 845	44 669 119	0,2%			7%	2,1
Öhman FRN Hållbar A	831 028	90 116 685	0,2%			14%	0,1
Öhman Företagsobligationsfond A	393 638	46 512 211	0,3%			7%	2,9
Totalt nominella räntor		644 907 432	0,1%			99%	0,8
REALRÄNTOR							
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 492 252	0,1%	2020-12-01	Aaa NR	1%	1,8
Totalt realräntor		7 492 252	0,1%			1%	1,8
Totalt räntor		652 399 683	0,1%			100%	0,8
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		283 749				0%	
Totalt likvida medel		283 749				0%	
TOTALT		652 683 433	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)		Limiter	
	2019-01-31	2019-01-31	Min	Max
Portföljens genomsnittliga duration		0,8	0,0	1,0

Nedan specificeras de transaktioner som har skett i portföljen under månaden.

TRANSAKTIONER UNDER MÅNADEN					
Datum	Typ av transaktion	Instrument	Nominellt belopp/		
			Likvidbelopp	Antal andelar	Notering
2019-01-11	Aterinv. Utdelning	Likvida medel	13 540	13 540	Provisionsdelning Q4 2018
			0		

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.