



LANDSTINGET BLEKINGE

Bilaga Kreditrisk

Vid investeringar av värdepapper ska strävan vara att placeringar skall göras i tillgångar som har hög kreditvärdighet som möjligt. För att bedöma graden av kreditvärdighet hos emittenter och motparter tillämpas Standard & Poor's, Moodys eller annat erkänt ratinginstituts ratingklassificering.

Ratingskalorna varierar mellan de olika ratinginstituten:

De tre kreditvärderingsinstitutens skalor påminner om varandra, men det finns vissa skillnader. När ratinginstituten, exempelvis Standard & Poor's, betygsätter företag gör de det på en skala från AAA vilket är toppbetyg till D som innebär att företaget är konkursfärdigt. Obligationer som ges ut av företag med kreditbetyg lägre än BBB räknas som högavkastande.

Moodys skala:

Aaa minimal risk för långivarna.

Aa är mycket låg kreditrisk.

A är låg kreditrisk.

Baa är måttlig kreditrisk.

Ba är en väsentlig kreditrisk och investeringar i bolaget är spekulativa.

B är en hög kreditrisk och det är mycket spekulativt att investera i bolaget.

Caa är en mycket hög risk för långivarna.

Ca är när bolaget har en liten möjlighet att komma tillbaka.

C är när bolaget har små utsikter att komma tillbaka

Så här ser skalorna ut för de stora ratinginstituten Fitch, S&P och Moodys.

Fitch	S&P	Moodys	Rating grade description (Moody's)	
AAA	AAA	Aaa	Investment grade	Minimal credit risk
AA+	AA+	Aa1		Very low credit risk
AA	AA	Aa2		
AA-	AA-	Aa3		
A+	A+	A1		Low credit risk
A	A	A2		
A-	A-	A3		
BBB+	BBB+	Baa1	Moderate credit risk	
BBB	BBB	Baa2		
BBB-	BBB-	Baa3		
BB+	BB+	Ba1	Speculative grade	Substantial credit risk
BB	BB	Ba2		
BB-	BB-	Ba3		
B+	B+	B1		High credit risk
B	B	B2		
B-	B-	B3		
CCC+	CCC+	Caa1		Very high credit risk
CCC	CCC	Caa2		
CCC-	CCC-	Caa3		
CC	CC	Ca	In or near default, with possibility of recovery	
C	C			
DDD	SD	C	In default, with little chance of recovery	
DD	D			
D				



LANDSTINGET BLEKINGE

I nuvarande reglemente

<u>Emittent/Ratingkategori</u>	<u>Fördelning</u>	<u>Per Emittent</u>
<u>Räntebärande placeringar</u>	Max %	Max %
Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper	100	100
Svenska kommuner och landsting	70	10
Kommuninvest	70	70
Svenska banker och bostadsfinansieringsinst. (min.rating A)	70	20
AAA/Aaa	100	10
AA/Aa	30	10
A/A	20	5
BBB/Baa2	10	2
BB	3	1
Icke ratade	7	1

I reviderat reglemente

<u>Emittent/Ratingkategori</u>	<u>Fördelning</u>	<u>Per Emittent</u>
<u>Räntebärande placeringar</u>	Max %	Max %
Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper	100	100
Svenska kommuner och landsting	70	10
Kommuninvest	70	70
Svenska banker och bostadsfinansieringsinst. (min.rating A)	70	20
AAA/Aaa	100	20
AA/Aa	40	15
A/A	30	10
BBB/Baa	20	5
BB/Ba	8	2
Värdepapper utan rating eller lägre än BB/Ba	8	2

Ändrad fördelning

<u>Emittent/Ratingkategori</u>	<u>Fördelning</u>	<u>Förslag ny fördelning</u>
AAA/Aaa	100	100
AA/Aa	30	40
A/A	20	30
BBB/Baa	10	20
BB/Ba	3	8
Värdepapper utan rating eller lägre än BB/Ba	7	8



LANDSTINGET BLEKINGE

Coin som månadsvis gör uppföljning av Landstinget Blekinges portfölj har en sammanställning över aktuellt läge gällande kreditratingen. Per 2018-09-30 visade deras sammanställning följande:

<u>Emittent/Ratingkategori</u>	<u>Fördelning %</u>	<u>Portfölj %</u>
AAA/Aaa	100	66,6
AA/Aa	30	1,6
A/A	20	12,1
BBB/Baa	10	12,4
BB/Ba	3	0,3
Värdepapper utan rating eller lägre än BB/Ba	7	6,5