



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

Supplementi al Bollettino Statistico

Indicatori monetari e finanziari

Mercato finanziario

Nuova serie

Anno XVII Numero 21 - 12 Aprile 2007

AVVISO

A partire da questo numero, sono disponibili le seguenti tavole statistiche (precedentemente pubblicate nell'appendice statistica del Bollettino Economico):

- Tavola 12 (TDEE0300) Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito;
- Tavola 13 (TDEE0200) Fondi comuni mobiliari di diritto italiano: portafoglio titoli e patrimonio netto;
- Tavola 14 (TDEE0250) Fondi comuni mobiliari di diritto italiano: acquisti netti di titoli.

INDICE

Avviso

Avvertenze

Tav. 1 – (TDEE0050) – Valori mobiliari: emissioni lorde e nette

Tav. 2 – (TDEE0060) – Valori mobiliari: consistenze suddivise per gruppi di investitori

Tav. 3 – (TDEE0070) – Valori mobiliari: acquisti netti suddivisi per gruppi di investitori

Tav. 4 – (TDEE0085) – Titoli di Stato e obbligazioni quotati sul M.O.T.

Tav. 5 – (TDEE0105) – Mercato telematico (M.T.S.)

Tav. 6 – (TDEE0106) – Mercato telematico dei titoli di Stato: vita media residua e durata finanziaria

Tav. 7 – (TDEE0115) – Rendimenti dei titoli di Stato guida

Tav. 8 – (TDEE0120) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Buoni Ordinari del Tesoro

Tav. 9 – (TDEE0122) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Certificati del Tesoro a tasso variabile

Tav. 10 – (TDEE0123) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Buoni Poliennali del Tesoro

Tav. 11 – (TDEE0121) – Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi: Certificati del Tesoro Zero-coupon

Tav. 12 – (TDEE0300) – Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

Tav. 13 – (TDEE0200) – Fondi comuni mobiliari di diritto italiano: portafoglio titoli e patrimonio netto

Tav. 14 – (TDEE0250) – Fondi comuni mobiliari di diritto italiano: acquisti netti di titoli

Appendice metodologica

AVVERTENZE

- I. - Le elaborazioni, salvo diversa indicazione, sono eseguite dalla Banca d'Italia.
- II. - Segni convenzionali:
- quando il fenomeno non esiste;
 - quando il fenomeno esiste ma i dati non si conoscono;
 - .. quando i dati non raggiungono la cifra significativa dell'ordine minimo considerato.
- I dati riportati fra parentesi sono provvisori, quelli fra parentesi in corsivo sono stimati.
- III. - Le tavole sono contrassegnate, oltre che da un numero progressivo, da un codice alfa-numerico che individua in modo univoco il contenuto della tavola nell'archivio elettronico in cui sono memorizzate le informazioni destinate alla diffusione esterna. Analogo codice identifica le diverse grandezze riportate in ciascuna tavola.
- IV. - Le note metodologiche, riportate nelle ultime pagine del Supplemento, sono contrassegnate da codici elettronici che si riferiscono alle tavole e, nell'ambito di ciascuna di esse, alle singole grandezze economiche. Quando la nota metodologica è relativa a una particolare osservazione, essa segue il codice della variabile associato alla data di riferimento dell'osservazione.

SUPPLEMENTI AL BOLLETTINO STATISTICO

Istituzioni finanziarie monetarie: banche e fondi comuni monetari (mensile)

Mercato finanziario (mensile)

Finanza pubblica (mensile)

Bilancia dei pagamenti (mensile)

Aggregati monetari e creditizi dell'area dell'euro: le componenti italiane (mensile)

Conti finanziari (trimestrale)

Sistema dei pagamenti (semestrale)

Statistiche di finanza pubblica nei paesi dell'Unione europea (annuale)

Debito delle Amministrazioni locali (annuale)

Indagini campionarie (periodicità variabile)

Note metodologiche (periodicità variabile)

Tutti i supplementi sono disponibili sul sito Internet della Banca d'Italia : www.bancaditalia.it

Eventuali chiarimenti sui dati contenuti in questa pubblicazione possono essere richiesti via e-mail all'indirizzo statistiche@bancaditalia.it

Valori Mobiliari: emissioni lorde e nette

(milioni di euro)

Periodo	Titoli del settore pubblico					
	Settore					
	BOT	CCT ced. var.	BTP	CTZ	Prestiti della Repubblica	Totale titoli di Stato
	<i>BOT</i>	<i>CCTV</i>	<i>BTP</i>	<i>CTZ</i>	<i>PRER</i>	<i>TIST</i>
Emissioni lorde						
2003	214.093	38.313	144.882	31.185	21.998	450.471
2004	221.300	34.527	134.803	27.128	14.000	431.758
2005	212.666	26.011	131.064	23.206	12.264	405.211
2006	210.583	21.999	127.752	25.468	8.901	394.703
2006 – feb.	17.500	1.650	16.554	2.500	..	38.204
mar.	21.500	1.502	15.950	2.500	2.679	44.131
apr.	24.500	1.650	14.158	4.000	521	44.828
mag.	19.103	2.000	11.600	2.500	638	35.840
giu.	18.950	1.500	14.000	2.118	27	36.595
lug.	15.230	1.500	12.372	2.200	..	31.302
ago.	14.000	1.500	5.285	2.000	..	22.785
set.	15.550	3.500	9.043	1.500	2.667	32.259
ott.	15.000	1.500	7.600	1.650	100	25.850
nov.	15.500	1.500	6.200	..	..	23.200
dic.	5.000	..	1.416	..	..	6.416
2007 – gen.	28.500	1.500	11.959	5.500	500	47.959
feb.	(20.500)	(2.000)	(11.825)	(2.750)	(545)	(37.620)
Rimborsi						
2003	208.188	56.245	114.843	37.742	15.771	432.838
2004	222.195	34.632	100.745	34.161	10.808	402.591
2005	213.610	24.782	103.997	25.625	9.976	378.040
2006	205.609	29.840	79.269	24.983	17.991	357.740
2006 – feb.	15.000	..	22.087	..	..	37.137
mar.	15.000	13.069	11.927	..	2.479	42.474
apr.	20.500	644	633	12.200	1.631	35.608
mag.	17.000	..	11.900	..	39	28.939
giu.	18.500	..	..	..	279	18.779
lug.	17.750	..	8.414	12.783	388	39.334
ago.	16.500	..	..	..	921	17.421
set.	18.000	..	14.153	..	..	32.153
ott.	15.000	..	..	..	5.365	20.365
nov.	12.603	..	7.300	..	26	19.928
dic.	20.450	14.945	2.856	..	4.215	42.466
2007 – gen.	16.230	4.640	15.650	..	1.000	37.520
feb.	(17.500)	..	(10.547)	..	(615)	(28.712)
Emissioni nette						
2003	5.905	-17.448	31.711	-7.907	5.589	17.800
2004	-895	325	33.558	-8.198	2.469	27.209
2005	-944	1.515	29.947	-3.338	1.620	28.750
2006	4.974	-7.693	47.213	-921	(-12.090)	(31.433)
2006 – feb.	2.500	1.661	-5.676	2.392	..	(827)
mar.	6.500	-11.557	4.005	2.389	(-87)	(1.249)
apr.	4.000	1.014	13.386	-8.464	(-1.724)	(8.213)
mag.	2.103	2.013	-703	2.343	(594)	(6.350)
giu.	450	1.510	13.729	1.980	(-253)	(17.416)
lug.	-2.520	1.510	3.624	-10.717	(-385)	(-8.488)
ago.	-2.500	1.511	5.209	1.885	(-928)	(5.177)
set.	-2.450	3.527	-5.088	1.418	(2.656)	(62)
ott. ....	..	1.512	7.620	1.559	(-6.996)	(3.695)
nov.	2.898	1.512	-1.128	..	(-26)	(3.255)
dic.	-15.450	-14.952	-1.507	..	(-4.596)	(-36.504)
2007 – gen.	12.270	-3.127	-3.904	5.105	(-504)	(9.840)
feb.	(3.000)	(2.018)	(1.022)	(2.562)	(-121)	(8.432)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Totale	Banche	Imprese	Totale	
Aziende autonome, Ente FS e altri	Enti territoriali						
FS	ET	SPT						EC	IMPT	TOT	AZQ
Emissioni lorde							
..	4.026	454.497	(116.815)		42.842	(614.154)	8.710
6.500	5.867	444.125	(120.462)		51.202	(615.790)	3.197
2.950	7.312	415.473	(125.280)		57.016	(597.769)	12.600
..	7.812	402.515	(145.757)		47.514	(595.786)	6.098
..	8	38.212	(18.342)		5.380	(61.934)	74
..	225	44.356	(17.476)		806	(62.638)	..
..	37	44.866	(11.777)		566	(57.209)	78
..	642	36.482	(9.148)		6.585	(52.215)	498
..	2.708	39.303	(12.702)		7.218	(59.223)	1.995
..	266	31.568	(9.551)		5.832	(46.951)	1.297
..	61	22.846	(5.900)		2.572	(31.319)	27
..	95	32.354	(8.644)		2.416	(43.414)	58
..	17	25.867	(14.307)		5.527	(45.701)	629
..	2.307	25.507	(13.779)		4.485	(43.770)	81
..	1.387	7.802	(16.588)		6.004	(30.395)	1.025
..	64	48.022	(12.000)		1.170	(61.192)	(5)
..	(1)	(37.621)	(19.563)		(1.461)	(58.646)	(329)
Rimborsi							
..	615	433.453	....		18.640	(536.919)	–
516	787	403.894	....		26.903	(508.223)	–
..	941	378.980	....		20.097	(482.936)	–
..	1.104	358.844	....		19.621	(463.893)	–
..	13	37.150	....		1.030	(44.475)	–
..	18	42.492	....		1.132	(52.309)	–
..	64	35.672	....		1.537	(45.523)	–
..	63	29.001	....		919	(34.866)	–
..	324	19.103	....		1.484	(28.655)	–
..	52	39.386	....		2.468	(48.955)	–
..	18	17.439	....		887	(22.019)	–
..	23	32.176	....		1.519	(39.862)	–
..	65	20.431	....		1.958	(28.689)	–
..	67	19.995	....		2.671	(29.805)	–
..	344	42.810	....		1.910	(55.135)	–
..	48	37.568	....		2.173	(49.316)	–
..	(13)	(28.726)	....		(2.031)	(37.122)	–
Emissioni nette							
..	3.411	21.211	(31.560)		24.210	(76.981)	8.710
5.942	5.083	38.234	(42.575)		24.260	(105.069)	3.197
3.043	6.450	38.243	(40.944)		36.845	(116.032)	12.600
..	6.798	(38.232)	(59.782)		27.322	(125.336)	6.098
..	–5	(821)	(11.977)		4.334	(17.133)	74
..	208	(1.457)	(8.724)		–326	(9.855)	..
..	–27	(8.186)	(3.419)		–971	(10.634)	78
..	652	(7.002)	(4.167)		5.657	(16.827)	498
..	2.389	(19.805)	(4.586)		5.736	(30.126)	1.995
..	215	(–8.273)	(2.414)		3.364	(–2.495)	1.297
..	43	(5.220)	(2.185)		1.685	(9.090)	27
..	74	(136)	(2.444)		890	(3.470)	58
..	–49	(3.646)	(7.953)		3.569	(15.169)	629
..	2.250	(5.505)	(6.588)		1.273	(13.366)	81
..	1.042	(–35.462)	(6.119)		4.094	(–25.249)	1.025
..	16	(9.856)	(2.371)		–1.003	(11.224)	(5)
..	(–12)	(8.420)	....		(–570)	....	(329)

Valori Mobiliari: consistenze suddivise per gruppi di investitori

(valori nominali; milioni di euro)

Periodo Sottoscrittori	Titoli del settore pubblico					
	Settore					
	BOT	CCT ced. var.	BTP	CTZ	Prestiti della Repubblica	Totale titoli di Stato
Codice di classific.: C	BOT	CCTV	BTP	CTZ	PRER	TIST
2005						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	15.424	42.626	..	..	59.012
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	18.426	44.855	16.569	5.452	2.447	87.457
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-12.965	-19.376	620	-2.517	....	-35.680
Fondi comuni <i>FC</i>	23.577	37.703	41.572	10.488	2.135	115.475
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	381	1.571	5.264	340	..	7.556
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	5.732	32.757	84.580	2.468	3.379	128.916
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	69.691	66.353	571.170	24.436	79.840	811.791
per memoria: estero <i>EST</i>	67.335	....	476.482	....	75.061	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	117.806	198.664	761.780	43.184	87.800	1.210.207
2006						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	15.343	46.504	..	..	62.760
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	13.820	42.422	22.114	10.357	2.845	91.320
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-10.250	-18.362	-2.479	-7.611	....	-39.863
Fondi comuni <i>FC</i>	20.517	27.954	38.121	10.603	1.621	98.816
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	88.443	105.105	703.524	22.709	(70.734)	(990.764)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	122.780	190.824	810.264	43.669	(75.200)	(1.243.660)
Novembre 2006						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	16.278	46.159	..	..	63.350
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	16.784	46.825	21.417	11.022	2.615	98.372
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-11.235	-17.293	-2.834	-7.763	....	-39.609
Fondi comuni <i>FC</i>	23.218	29.598	37.268	9.724	1.660	101.468
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	98.228	113.066	706.859	22.922	(75.571)	(1.016.951)
per memoria: estero <i>EST</i>	71.584	....	491.572	....	67.035	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	138.230	205.768	811.704	43.669	(79.845)	(1.280.140)
Dicembre 2006						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	15.343	46.504	..	..	62.760
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	13.820	42.422	22.114	10.357	2.845	91.320
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-10.250	-18.362	-2.479	-7.611	....	-39.863
Fondi comuni <i>FC</i>	20.517	27.954	38.121	10.603	1.621	98.816
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	88.443	105.105	703.524	22.709	(70.734)	(990.764)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	122.780	190.824	810.264	43.669	(75.200)	(1.243.660)
Gennaio 2007						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	15.168	46.956	..	..	63.036
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	-	....
Banche <i>EC</i>	14.915	43.114	22.868	10.222	2.796	93.654
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-8.685	-19.209	-5.612	-8.146	....	-42.079
Fondi comuni <i>FC</i>	18.390	28.115	37.994	12.602	1.729	98.831
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	101.744	101.286	698.754	26.344	(70.221)	(998.623)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	135.050	187.684	806.572	49.169	(74.747)	(1.254.145)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Banche	Imprese	Totale		
Aziende autonome, Ente FS e altri	Enti territoriali	Totale					
FS	ET	SPT				EC		IMPT	TOT	AZQ
..	..	59.012	158	39	59.209	6.331	
—	—	—	—	—	—	—	
3.165	11.339	101.961	67.036	16.329	185.326	33.517	
–110	–3.735	–39.525	–8.924	....	–50.520	—
448	36	115.959	5.032	6.409	127.400	19.239	
46	1	7.602	1.379	214	9.195	561	
..	90	129.006	31.424	16.250	176.680	(32.495)	
6.629	17.293	835.713	379.386	169.749	1.384.848	(577.159)	
....	....	....	....	....	....	104.577
10.288	29.321	1.249.817	484.415	208.989	1.943.221	676.606	
..	..	62.760	156	39	62.955	6.939	
—	—	—	—	—	—	—	
3.106	14.377	108.803	70.155	16.213	195.170	....
–67	–30.756	–70.687	–10.075	....	–81.078	—
424	31	99.272	5.233	6.737	111.242	18.480	
(6.670)	21.375	(1.018.809)	469.200	213.893	(1.701.903)	....
....	....	....	....	....	....	136.856
(10.201)	35.783	(1.289.643)	544.744	236.882	(2.071.269)	778.501	
..	..	63.350	156	39	63.545	6.839	
—	—	—	—	—	—	—	
3.126	13.713	115.210	69.090	16.387	200.688	....
–52	–31.311	–70.972	–12.412	....	–83.753	—
422	31	101.922	5.362	6.788	114.072	18.301	
(6.651)	20.991	(1.044.592)	463.963	209.556	(1.718.111)	....
....	....	....	....	....	....	124.635
(10.199)	34.735	(1.325.074)	538.571	232.770	(2.096.415)	764.039	
..	..	62.760	156	39	62.955	6.939	
—	—	—	—	—	—	—	
3.106	14.377	108.803	70.155	16.213	195.170	....
–67	–30.756	–70.687	–10.075	....	–81.078	—
424	31	99.272	5.233	6.737	111.242	18.480	
(6.670)	21.375	(1.018.809)	469.200	213.893	(1.701.903)	....
....	....	....	....	....	....	136.856
(10.201)	35.783	(1.289.643)	544.744	236.882	(2.071.269)	778.501	
..	..	63.036	156	39	63.231	6.984	
—	—	—	—	—	—	—	
3.114	14.394	111.162	69.632	16.120	196.914	....
–88	–7.421	–49.588	–11.542	....	–61.446	—
430	32	99.292	5.286	6.514	111.092	18.593	
(6.670)	21.414	(1.026.707)	472.096	213.277	(1.712.079)	....
....	....	....	....	....	....	138.216
(10.213)	35.840	(1.300.198)	547.169	235.949	(2.083.316)	(797.697)	

Valori Mobiliari: acquisti netti suddivisi per gruppi di investitori

(milioni di euro)

Periodo Sottoscrittori	Titoli del settore pubblico					
	Settore					
	BOT	CCT ced. var.	BTP	CTZ	Prestiti della Repubblica	Totale titoli di Stato
Codice di classific.: EN	BOT	CCTV	BTP	CTZ	PRER	TIST
2005						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	3.468	2.093	..	..	5.511
Banche <i>EC</i>	1.023	4.076	1.884	2.155	1.450	10.588
Fondi comuni <i>FC</i>	-8.920	1.730	-7.028	824	-262	-13.656
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	-92	-413	-381	(-161)	..	-1.047
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	343	-8.974	4.729	628	542	-2.732
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	6.702	1.628	28.650	(-6.785)	-109	30.086
per memoria: estero <i>EST</i>	24.493	6.575	66.653	-4.027	-5.248	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-944	1.515	29.947	-3.338	1.620	28.750
2006						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	-71	4.057	..	..	3.935
Banche <i>EC</i>	-4.606	-3.278	4.219	4.262	289	935
Fondi comuni <i>FC</i>	-1.624	-9.729	-2.165	-32	-338	-13.887
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	11.203	5.385	41.102	-5.151	(-12.041)	(40.451)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	4.974	-7.693	47.213	-921	(-12.090)	(31.433)
Novembre 2006						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	219	480	..	..	699
Banche <i>EC</i>	1.499	1.191	582	-119	-66	3.103
Fondi comuni <i>FC</i>	-1.172	-893	453	229	-73	-1.456
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	2.571	994	-2.644	-110	(112)	(908)
per memoria: estero <i>EST</i>	3.623	-883	-1.971	-1.041	37	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	2.898	1.512	-1.128	..	(-26)	(3.255)
Dicembre 2006						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	-934	351	..	..	-583
Banche <i>EC</i>	-2.964	-4.455	513	-818	161	-7.509
Fondi comuni <i>FC</i>	-2.625	-1.645	849	830	-38	-2.629
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	-9.861	-7.917	-3.219	-12	(-4.719)	(-25.783)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-15.450	-14.952	-1.507	..	(-4.596)	(-36.504)
Gennaio 2007						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	-173	445	..	..	272
Banche <i>EC</i>	1.095	679	378	363	-31	2.464
Fondi comuni <i>FC</i>	-2.061	175	-73	1.847	105	-6
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	13.235	-3.808	-4.654	2.895	(-579)	(7.110)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	12.270	-3.127	-3.904	5.105	(-504)	(9.840)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Totale	Banche	Imprese	Totale	
Aziende autonome, Ente FS e altri	Enti territoriali						
FS	ET	SPT						EC	IMPT	TOT	AZQ
–8	..	5.503	–3	3	5.503	–736	
717	3.639	14.945	15.365	2.091	32.401	2.979	
30	1	–13.626	874	536	–12.215	–202	
–5	..	–1.052	44	–21	–1.029	16	
..	..	–2.732	708	2.951	927	(5.923)	
2.309	2.247	34.642	(23.955)	31.285	(89.882)	(4.620)	
....	....	....	....	....	....	4.063
3.043	6.450	38.243	(40.944)	36.845	(116.032)	12.600	
..	..	3.935	–2	..	3.933	–256	
–168	2.851	3.618	3.342	–1.989	4.970	....
27	–5	–13.865	184	311	–13.370	–3.228	
(141)	3.952	(44.544)	(56.259)	29.000	(129.803)	....
....	....	....	....	....	....	(11.135)
..	6.798	(38.232)	(59.782)	27.322	(125.336)	6.098	
..	..	699	5	..	704	..	
–2	1.149	4.250	2.425	–374	6.301	....
..	..	–1.456	–112	80	–1.488	–505	
(2)	1.101	(2.012)	(4.270)	1.567	(7.850)	....
....	....	....	....	....	....	5.494
..	2.250	(5.505)	(6.588)	1.273	(13.366)	81	
..	..	–583	..	..	–583	..
–41	583	–6.967	1.256	–111	–5.822	....
..	..	–2.630	–129	–23	–2.782	–316	
(41)	460	(–25.282)	(4.992)	4.228	(–16.062)	....
....	....	....	....	....	....	(9.329)
..	1.042	(–35.462)	(6.119)	4.094	(–25.249)	1.025	
..	..	272	..	..	271	..
9	59	2.531	–507	–261	1.764	....
–1	1	–6	61	–149	–94	154	
(–8)	–43	(7.059)	(2.817)	–593	(9.283)	....
....	....	....	....	....	....	(–1.484)
..	16	(9.856)	(2.371)	–1.003	(11.224)	(5)	

Titoli di Stato e obbligazioni quotati sul M.O.T.

Periodo	Rendimento a scadenza						Quantità scambiate (milioni di euro)		
	Titoli di Stato					Banche (Rendiob)	Titoli di Stato	Obbligazioni	Totale
	BOT	CCT tasso variabile	CTZ	BTP	Rendistato				
	<i>S640049M</i>	<i>S217599M</i>	<i>S090670M</i>	<i>S548464M</i>	<i>S946483M</i>	<i>S637277M</i>	<i>S806736M</i>	<i>S077737M</i>	<i>S200454M</i>
2003	2,197	2,305	2,298	4,275	3,578	3,874	122.131	....	....
2004	2,063	2,144	2,251	4,283	3,588	3,587	133.089	....	....
2005	2,143	2,262	2,265	3,644	3,160	—	104.594	....	....
2006	3,107	3,257	3,360	4,107	3,858	—	111.881	....	....
2006 – mar.	2,775	2,868	3,043	3,958	3,687	—	12.227	....	....
apr.	2,863	3,038	3,175	4,248	3,939	—	8.489	....	....
mag.	2,967	3,083	3,284	4,312	3,986	—	9.698	....	....
giu.	3,060	3,199	3,378	4,339	4,038	—	8.442	....	....
lug.	3,146	3,339	3,508	4,358	4,087	—	8.017	....	....
ago.	3,237	3,395	3,532	4,240	3,993	—	7.043	....	....
set.	3,374	3,496	3,614	4,112	3,914	—	9.745	....	....
ott.	3,482	3,617	3,679	4,127	3,955	—	9.134	....	....
nov.	3,577	3,754	3,724	4,037	3,902	—	9.447	....	....
dic.	3,639	3,786	3,778	4,108	3,972	—	9.601	....	....
2007 – gen.	3,738	3,871	3,935	4,310	4,167	—	13.399	....	....
feb.	3,800	3,957	3,954	4,333	4,195	—	11.120	....	....
mar.	3,881	4,023	3,978	4,269	4,134	—	11.815	....	....
	<i>S013515M</i>	<i>S946533M</i>	<i>S100634M</i>	<i>S152749M</i>	<i>S580378M</i>	<i>S449569M</i>			
Per memoria: Consistenza al valore nominale dei titoli quotati (milioni di euro)									
2007 – mar.	143.250	191.170	53.979	808.153	658.943	—			

Mercato telematico (M.T.S.)

(controvalori in milioni di euro)

Periodo	Scambi				
	BOT	CTZ	BTP	CCT tasso variabile	Totale titoli di Stato
	<i>S172375D</i>	<i>S681083D</i>	<i>S862088D</i>	<i>S652512D</i>	<i>S199164D</i>
2003	176.898	196.063	1.149.475	613.898	2.136.965
2004	285.633	138.050	1.057.188	429.083	1.917.893
2005	306.230	115.915	871.555	301.843	1.595.598
2006	399.476	122.048	881.244	232.328	1.635.128
2005 – I trim	66.758	25.743	236.633	72.648	401.780
II "	79.950	39.165	246.193	96.600	461.943
III "	73.943	28.500	196.990	56.290	355.735
IV "	85.580	22.508	191.740	76.305	376.140
2006 – I trim	89.575	34.623	200.338	59.495	384.033
II "	106.450	36.733	263.143	49.813	456.153
III "	120.238	31.385	207.905	58.620	418.163
IV "	83.214	19.308	209.859	64.400	376.780
2007 – I trim	84.767	26.573	242.969	72.887	427.199
2006 – mar.	30.843	13.105	71.905	21.325	137.178
apr.	29.440	9.918	78.793	15.978	134.140
mag.	37.408	15.338	97.380	17.795	167.923
giu.	39.603	11.478	86.970	16.040	154.090
lug.	39.840	12.220	63.603	17.963	133.625
ago.	38.820	9.015	60.598	19.593	128.025
set.	41.578	10.150	83.705	21.065	156.513
ott.	28.718	8.099	76.762	21.030	134.608
nov.	26.270	6.199	75.914	22.606	130.988
dic.	28.227	5.011	57.183	20.765	111.185
2007 – gen.	31.161	8.356	84.285	24.571	148.374
feb.	23.846	8.622	70.964	24.193	127.624
mar.	29.761	9.596	87.721	24.124	151.201

Mercato telematico dei titoli di Stato
Vita media residua e durata finanziaria

(dati di fine periodo; in anni)

Periodo	Vita media residua				
	BOT	CTZ	BTP	CCT	Totale titoli di Stato
	S627697M	S143561M	S160891M	S202892M	S218082M
2003	0,37	0,88	8,00	3,78	6,02
2004	0,36	0,89	8,47	3,86	6,45
2005	0,37	0,87	8,57	3,64	6,55
2006	0,38	0,87	8,52	3,49	6,57
2005 – I trim	0,38	0,71	8,38	3,72	6,35
II "	0,40	0,89	8,38	3,83	6,33
III "	0,37	1,07	8,44	3,82	6,38
IV "	0,37	0,87	8,57	3,64	6,55
2006 – I trim	0,40	0,78	8,81	3,76	6,62
II "	0,41	0,95	8,81	3,59	6,61
III "	0,42	1,10	8,70	3,44	6,59
IV "	0,38	0,87	8,52	3,49	6,57
2007 – I trim	0,40	0,84	8,73	3,33	6,51
2006 – mar.	0,40	0,78	8,81	3,76	6,62
apr.	0,43	1,02	8,72	3,71	6,61
mag.	0,42	0,99	8,80	3,65	6,62
giu.	0,41	0,95	8,81	3,59	6,61
lug.	0,41	1,21	8,74	3,52	6,64
ago.	0,41	1,15	8,80	3,46	6,65
set.	0,42	1,10	8,70	3,44	6,59
ott.	0,40	1,03	8,67	3,38	6,55
nov.	0,38	0,95	8,56	3,56	6,53
dic.	0,38	0,87	8,52	3,49	6,57
2007 – gen.	0,38	0,91	8,75	3,42	6,59
feb.	0,40	0,88	8,86	3,38	6,62
mar.	0,40	0,84	8,73	3,33	6,51

Durata finanziaria				
BOT	CTZ	BTP	CCT	Totale titoli di Stato
S237228M	S360605M	S403427M	S447276M	S461393M
0,37	0,89	5,58	0,28	4,07
0,36	0,49	5,76	0,30	4,37
0,36	0,85	6,63	0,30	4,85
0,37	0,85	6,31	0,31	4,65
0,38	0,71	6,37	0,32	4,51
0,40	0,89	6,57	0,31	4,65
0,37	1,06	6,63	0,32	4,72
0,36	0,85	6,63	0,30	4,85
0,39	0,76	6,58	0,30	4,71
0,40	0,92	6,44	0,31	4,60
0,40	1,08	6,53	0,29	4,74
0,37	0,85	6,31	0,31	4,65
0,39	0,81	6,44	0,30	4,60
0,39	0,76	6,58	0,30	4,71
0,42	1,00	6,46	0,33	4,65
0,41	0,96	6,49	0,36	4,65
0,40	0,92	6,44	0,31	4,60
0,40	1,19	6,48	0,32	4,71
0,39	1,13	6,57	0,29	4,75
0,40	1,08	6,53	0,29	4,74
0,40	1,01	6,52	0,33	4,73
0,37	0,93	6,45	0,34	4,72
0,37	0,85	6,31	0,31	4,65
0,38	0,88	6,46	0,30	4,65
0,39	0,86	6,58	0,29	4,71
0,39	0,81	6,44	0,30	4,60

Rendimenti dei titoli di Stato guida

(valori medi nel periodo)

Periodo	Rendimenti lordi						
	BTP					CCT	CTZ
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni	Totale		
	<i>S433687D</i>	<i>S249982D</i>	<i>S167005D</i>	<i>S306427D</i>	<i>S258771M</i>	<i>S213569D</i>	<i>S225155D</i>
2003	2,809	3,358	4,247	5,037	3,578	2,361	2,477
2004	2,794	3,337	4,258	4,980	3,588	2,193	2,466
2005	2,573	2,898	3,553	4,120	3,160	2,305	2,401
2006	3,553	3,707	4,045	4,390	3,858	3,305	3,457
2005 – I trim	2,664	3,044	3,743	4,318	3,292	2,262	2,358
II "	2,420	2,788	3,535	4,146	3,086	2,244	2,271
III "	2,407	2,721	3,392	3,994	2,992	2,235	2,242
IV "	2,813	3,051	3,553	4,032	3,269	2,480	2,715
2006 – I trim	3,154	3,324	3,725	4,094	3,502	2,833	3,015
II "	3,582	3,838	4,270	4,661	3,988	3,154	3,481
III "	3,722	3,841	4,171	4,539	3,998	3,466	3,654
IV "	3,769	3,843	4,025	4,279	3,943	3,776	3,741
2007 – I trim	3,982	4,048	4,238	4,496	4,165	4,011	4,006
2006 – mar.	3,354	3,526	3,923	4,236	3,687	2,910	3,171
apr.	3,541	3,805	4,222	4,586	3,939	3,081	3,280
mag.	3,573	3,829	4,285	4,682	3,986	3,126	3,479
giu.	3,624	3,873	4,295	4,702	4,038	3,241	3,547
lug.	3,770	3,923	4,306	4,704	4,087	3,392	3,652
ago.	3,709	3,826	4,171	4,552	3,993	3,450	3,637
set.	3,694	3,775	4,036	4,360	3,914	3,558	3,674
ott.	3,759	3,852	4,070	4,337	3,955	3,674	3,726
nov.	3,740	3,802	3,970	4,216	3,902	3,813	3,756
dic.	3,812	3,879	4,038	4,283	3,972	3,850	3,740
2007 – gen.	3,980	4,071	4,263	4,495	4,167	3,934	4,008
feb.	3,994	4,077	4,280	4,522	4,195	4,016	4,015
mar.	3,971	3,999	4,176	4,475	4,134	4,084	3,997

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Ordinari del Tesoro

(situazione al 2 aprile 2007)

Codice titolo	T I T O L O				Data di emissione	Prezzo medio di emissione	Rendimento all'emissio- ne	Importo offerto (milioni di euro)	Importo domandato (milioni di euro)	Importo aggiudicato (milioni di euro)
S763236A	S679030A				S857778A	S917108A	S077168A	S202796A	S609404A	S198963A
404079	BOT	16.4.07	12	mesi	13.4.06	96,97	3,06	8.500	13.938	8.500
404652	BOT	14.7.06	3	mesi	13.4.06	99,33	2,64	4.000	7.634	4.000
404080	BOT	31.10.06	6	mesi	28.4.06	98,56	2,83	9.500	14.144	9.500
405104	BOT	27.12.06	8	mesi	28.4.06	98,06	2,93	2.500	5.503	2.500
405409	BOT	15.5.07	12	mesi	15.5.06	96,81	3,25	7.000	12.202	7.000
406040	BOT	15.8.06	3	mesi	15.5.06	99,30	2,77	3.500	6.949	3.500
405410	BOT	30.11.06	6	mesi	31.5.06	98,52	2,95	9.350	14.415	8.603
407427	BOT	15.6.07	12	mesi	15.6.06	96,85	3,21	5.500	10.973	5.500
408180	BOT	15.9.06	3	mesi	15.6.06	99,28	2,82	3.000	6.972	3.000
407426	BOT	29.12.06	6	mesi	30.6.06	98,45	3,12	10.450	17.163	10.450
408622	BOT	16.7.07	12	mesi	14.7.06	96,62	3,43	6.000	12.451	6.000
408624	BOT	31.1.07	6	mesi	31.7.06	98,41	3,17	9.625	16.529	9.230
409642	BOT	15.8.07	12	mesi	15.8.06	96,62	3,45	6.000	14.345	6.000
409643	BOT	28.2.07	6	mesi	31.8.06	98,38	3,27	8.000	14.118	8.000
410266	BOT	14.9.07	12	mesi	15.9.06	96,48	3,60	7.000	13.780	7.000
410265	BOT	30.3.07	6	mesi	29.9.06	98,32	3,38	9.350	15.012	8.550
411774	BOT	15.10.07	12	mesi	16.10.06	96,46	3,63	5.500	10.016	5.500
411773	BOT	30.4.07	6	mesi	31.10.06	98,26	3,53	9.500	14.038	9.500
413926	BOT	15.11.07	12	mesi	15.11.06	96,39	3,70	4.500	8.523	4.500
414627	BOT	15.2.07	3	mesi	15.11.06	99,14	3,38	2.500	4.103	2.500
413925	BOT	31.5.07	6	mesi	30.11.06	98,23	3,57	8.500	12.781	8.500
415228	BOT	14.12.07	12	mesi	15.12.06	96,37	3,73	5.000	8.305	5.000
415229	BOT	29.6.07	6	mesi	2.1.07	98,22	3,66	9.500	12.966	9.500
416872	BOT	15.1.08	12	mesi	15.1.07	96,21	3,88	7.000	10.760	7.000
417108	BOT	16.4.07	3	mesi	15.1.07	99,10	3,61	3.000	5.013	3.000
416873	BOT	31.7.07	6	mesi	31.1.07	98,15	3,75	9.000	13.436	9.000
417915	BOT	15.2.08	12	mesi	15.2.07	96,18	3,92	7.000	10.537	7.000
419119	BOT	15.5.07	3	mesi	15.2.07	99,10	3,68	3.000	5.254	3.000
415228	BOT	14.12.07	9	mesi	28.2.07	96,97	3,89	2.000	3.262	2.000
417919	BOT	31.8.07	6	mesi	28.2.07	98,08	3,83	8.500	11.744	8.500
420058	BOT	14.3.08	12	mesi	15.3.07	96,15	3,95	7.500	11.062	7.500
421080	BOT	15.6.07	3	mesi	15.3.07	99,05	3,77	3.000	5.998	3.000
420060	BOT	28.9.07	6	mesi	30.3.07	98,08	3,88	8.750	12.553	8.750
421634	BOT	27.12.07	9	mesi	30.3.07	97,10	3,96	2.000	4.596	2.000

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del tesoro a tasso variabile

(situazione al 2 aprile 2007)

Codice titolo	TITOLO		Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudica- zione	Rendimento all'emissio- ne	Importo emesso (milioni di euro)	Data di riacquisto	Importo riacquistato (milioni di euro)	Spread	Cedola lorda corrente
S101952A	S459614A		S586768A	S940283A	S847675A	S028590A	S216181A	S037327A	S073720A	S357642A	S465450A
399315	CCT	1.11.12	3.4.06	100,70	100,66	3,00	1.650	—	—	0,15	1,92
399315	CCT	1.11.12	2.5.06	100,70	100,66	3,05	2.000	—	—	0,15	1,92
399315	CCT	1.11.12	1.6.06	100,70	100,69	3,13	1.500	—	—	0,15	1,92
399315	CCT	1.11.12	3.7.06	100,70	100,69	3,30	1.500	—	—	0,15	1,92
399315	CCT	1.11.12	1.8.06	100,70	100,72	3,34	1.500	—	—	0,15	1,92
410144	CCT	1.7.13	1.9.06	100,76	100,76	3,47	3.500	—	—	0,15	1,98
410144	CCT	1.7.13	2.10.06	100,76	100,79	3,57	1.500	—	—	0,15	1,98
410144	CCT	1.7.13	1.11.06	100,76	100,78	3,73	1.500	—	—	0,15	1,98
410144	CCT	1.7.13	2.1.07	100,76	100,87	3,84	1.500	—	—	0,15	1,98
410144	CCT	1.7.13	1.2.07	100,76	100,92	3,91	2.000	—	—	0,15	1,98
410144	CCT	1.7.13	1.3.07	100,76	100,92	4,00	2.000	—	—	0,15	1,98
410144	CCT	1.7.13	2.4.07	100,76	100,94	4,03	2.200	—	—	0,15	1,98

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 2 aprile 2007)

Codice titolo	TITOLO		Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudicazione	Rendimento all'emissione	Importo emesso (milioni di euro)	Data di riacquisto	Importo riacquistato (milioni di euro)	Cedola lorda
S312052A	S589859A	S766112A	S004628A	S844517A	S258031A	S529222A	S309259A	S489453A	S948349A	
400812	BTP	1.2.09	3.4.06	99,82	99,01	3,39	3.000	—	—	1,500
401958	BTP	1.8.16	3.4.06	100,36	98,24	4,00	3.000	—	—	1,875
324274	BTP	1.8.17	6.4.06	98,35	110,88	5,48	1.155	—	—	2,625
400967	BTP	1.8.21	18.4.06	98,26	93,86	4,34	2.000	—	—	1,875
402629	BTP	15.3.11	18.4.06	100,06	99,37	3,67	3.500	—	—	1,750
380599	BTP	15.9.10	28.4.06	99,90	97,60	1,52	1.503	—	—	0,475
400812	BTP	1.2.09	2.5.06	99,82	98,50	3,60	3.300	—	—	1,500
401958	BTP	1.8.16	2.5.06	100,36	95,96	4,28	2.750	—	—	1,875
393465	BTP	1.2.37	15.5.06	101,29	89,75	4,68	2.000	—	—	2,000
402629	BTP	15.3.11	15.5.06	100,06	98,63	3,85	3.000	—	—	1,750
374554	BTP	15.9.35	31.5.06	99,68	100,60	2,33	550	—	—	1,175
400812	BTP	1.2.09	1.6.06	99,82	98,96	3,43	3.000	—	—	1,500
401958	BTP	1.8.16	1.6.06	100,36	96,97	4,16	2.500	—	—	1,875
400967	BTP	1.8.21	16.6.06	98,26	93,52	4,38	2.000	—	—	1,875
402629	BTP	15.3.11	16.6.06	100,06	99,36	3,68	2.500	—	—	1,750
408521	BTP	15.9.17	28.6.06	99,53	99,53	2,16	4.000	—	—	1,050
401958	BTP	1.8.16	3.7.06	100,36	95,68	4,32	2.002	—	—	1,875
408524	BTP	15.6.09	3.7.06	100,13	100,13	3,73	4.870	—	—	1,875
393465	BTP	1.2.37	17.7.06	101,29	89,39	4,70	2.200	—	—	2,000
402629	BTP	15.3.11	17.7.06	100,06	98,66	3,85	2.200	—	—	1,750
408521	BTP	15.9.17	31.7.06	99,53	100,87	2,02	1.100	—	—	1,050
401958	BTP	1.8.16	1.8.06	100,36	96,86	4,18	2.750	—	—	1,875
408524	BTP	15.6.09	1.8.06	100,13	100,40	3,63	2.535	—	—	1,875
401958	BTP	1.8.16	1.9.06	100,36	98,08	4,02	2.200	—	—	1,875
408524	BTP	15.6.09	1.9.06	100,13	100,58	3,56	2.000	—	—	1,875
411281	BTP	15.9.11	18.9.06	100,17	100,17	3,74	4.331	—	—	1,875
374554	BTP	15.9.35	29.9.06	99,68	108,95	1,95	512	—	—	1,175
401958	BTP	1.8.16	2.10.06	100,36	99,17	3,89	2.000	—	—	1,875
408524	BTP	15.6.09	2.10.06	100,13	100,55	3,56	2.000	—	—	1,875
411281	BTP	15.9.11	17.10.06	100,17	100,04	3,77	2.500	—	—	1,875
408521	BTP	15.9.17	31.10.06	99,53	102,23	1,88	1.100	—	—	1,050
401958	BTP	1.8.16	1.11.06	100,36	98,26	4,00	2.200	—	—	1,875
408524	BTP	15.6.09	1.11.06	100,13	100,20	3,70	2.000	—	—	1,875
411281	BTP	15.9.11	17.11.06	100,17	100,29	3,71	2.000	—	—	1,875
400967	BTP	1.8.21	5.12.06	98,26	96,91	3,94	1.416	—	—	1,875
408524	BTP	15.6.09	2.1.07	100,13	99,84	3,85	2.000	—	—	1,875
416477	BTP	1.2.17	2.1.07	98,95	98,95	4,17	4.208	—	—	2,000
393465	BTP	1.2.37	15.1.07	101,29	92,81	4,48	2.000	—	—	2,000
411281	BTP	15.9.11	15.1.07	100,17	99,09	4,00	2.500	—	—	1,875
408521	BTP	15.9.17	31.1.07	99,53	100,08	2,10	1.251	—	—	1,050

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 2 aprile 2007)

Codice titolo	TITOLO		Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudi- cazione	Rendimento all'emissione	Importo emesso <i>(milioni di euro)</i>	Data di riacquisto	Importo riacquistato <i>(milioni di euro)</i>	Cedola lorda
<i>S312052A</i>	<i>S589859A</i>		<i>S766112A</i>	<i>S004628A</i>	<i>S844517A</i>	<i>S258031A</i>	<i>S529222A</i>	<i>S309259A</i>	<i>S489453A</i>	<i>S948349A</i>
408524	BTP	15.6.09	1.2.07	100,13	99,67	3,93	2.000	—	—	1,875
416477	BTP	1.2.17	1.2.07	98,95	97,97	4,29	3.500	—	—	2,000
400967	BTP	1.8.21	16.2.07	98,26	93,38	4,42	2.750	—	—	1,875
411281	BTP	15.9.11	16.2.07	100,17	98,89	4,05	2.750	—	—	1,875
374554	BTP	15.9.35	28.2.07	99,68	104,20	2,16	825	—	—	1,175
416477	BTP	1.2.17	1.3.07	98,95	99,18	4,14	2.750	—	—	2,000
419691	BTP	1.3.10	1.3.07	100,38	100,38	3,90	5.000	—	—	2,000
400967	BTP	1.8.21	16.3.07	98,26	95,26	4,23	2.500	—	—	1,875
411281	BTP	15.9.11	16.3.07	100,17	99,65	3,87	2.500	—	—	1,875
421635	BTP	15.9.12	30.3.07	100,26	100,26	1,80	3.000	—	—	0,925
416477	BTP	1.2.17	2.4.07	98,95	98,54	4,22	2.750	—	—	2,000
419691	BTP	1.3.10	2.4.07	100,38	100,14	3,98	3.000	—	—	2,000

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del Tesoro Zero-coupon

(situazione al 2 aprile 2007)

Codice titolo	TITOLO		Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudicazione	Rendimento all'emissione	Importo in circolazione (milioni di euro)
S306736A	S596681A		S631624A	S642165A	S653997A	S667454A	S710303A
405105	CTZ	30.5.08	28.4.06	93,41	93,41	3,31	4.000
405105	CTZ	30.5.08	31.5.06	93,41	93,72	3,30	2.500
405105	CTZ	30.5.08	30.6.06	93,41	93,50	3,57	2.118
405105	CTZ	30.5.08	31.7.06	93,41	93,89	3,50	2.200
405105	CTZ	30.5.08	31.8.06	93,41	94,25	3,45	2.000
405105	CTZ	30.5.08	29.9.06	93,41	94,51	3,44	1.500
405105	CTZ	30.5.08	31.10.06	93,41	94,50	3,64	1.650
416681	CTZ	31.12.08	2.1.07	92,77	92,77	3,83	3.500
416681	CTZ	31.12.08	31.1.07	92,77	92,90	3,92	2.000
416681	CTZ	31.12.08	28.2.07	92,77	93,17	3,92	2.750
416681	CTZ	31.12.08	30.3.07	92,77	93,44	3,93	2.060

Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

(valori di mercato di fine periodo; milioni di euro)

Periodi	Titoli di Stato italiani				Obbligazioni		Azioni		
	di cui:								
	BOT	BTP	CCT	Italiane	Estere	Italiane	Estere		
	PTIST	PBOT	PBTP	PCCT	POBBLI	POBBLE	PAZI	PAZE	
2000									
Banche	BAN	43.229	1.277	22.443	15.521	4.900	12.256	8.757	4.475
SIM	SIM	8.232	74	5.236	2.148	979	2.554	2.241	1.185
SGR	SGR	47.497	719	35.060	9.496	7.075	14.244	9.014	5.996
TOTALE ...	TOT	98.958	2.071	62.739	27.165	12.954	29.054	20.012	11.656
2001									
Banche	BAN	40.960	940	20.632	16.349	3.513	12.493	6.479	3.166
SIM	SIM	6.545	200	4.187	1.801	717	2.375	1.412	958
SGR	SGR	76.310	1.250	59.429	12.437	9.847	22.319	10.608	6.179
TOTALE ...	TOT	123.815	2.390	84.248	30.587	14.078	37.186	18.500	10.302
2002									
Banche	BAN	42.077	1.650	17.897	19.330	3.640	15.661	3.447	3.300
SIM	SIM	6.631	455	3.423	1.906	814	4.563	932	719
SGR	SGR	94.700	2.318	65.781	22.686	11.594	24.880	6.925	3.334
TOTALE ...	TOT	143.407	4.423	87.102	43.922	16.048	45.104	11.304	7.353
2003									
Banche	BAN	42.602	1.800	18.229	18.799	5.405	19.534	4.109	3.405
SIM	SIM	3.867	191	1.936	1.330	915	6.590	1.025	939
SGR	SGR	85.896	5.616	52.878	22.829	13.458	35.818	5.460	4.243
TOTALE ...	TOT	132.365	7.606	73.043	42.957	19.778	61.942	10.594	8.587
2004									
Banche	BAN	38.476	2.143	15.028	17.526	5.393	20.004	4.442	3.383
SIM	SIM	3.596	353	1.757	1.113	959	9.119	1.242	710
SGR	SGR	99.569	6.558	63.942	23.661	17.999	43.003	9.364	4.248
TOTALE ...	TOT	141.641	9.054	80.728	42.300	24.351	72.125	15.047	8.341
IV trimestre 2005									
Banche	BAN	38.232	2.285	17.553	14.572	5.315	23.070	4.867	3.529
SIM	SIM	3.102	322	1.466	883	870	8.559	1.217	1.162
SGR	SGR	97.943	6.543	66.566	17.081	20.672	64.164	12.251	6.059
TOTALE ...	TOT	139.277	9.151	85.585	32.536	26.857	95.793	18.335	10.751
I trimestre 2006									
Banche	BAN	36.166	2.265	16.291	12.045	5.145	22.965	4.756	3.914
SIM	SIM	3.124	349	1.531	830	840	8.332	1.116	1.129
SGR	SGR	91.688	6.246	61.906	16.467	20.392	69.657	13.112	6.972
TOTALE ...	TOT	130.978	8.860	79.728	29.342	26.377	100.954	18.985	12.015
II trimestre 2006									
Banche	BAN	34.834	2.056	15.433	12.240	5.134	22.063	4.807	3.288
SIM	SIM	3.491	482	1.929	830	753	7.446	947	1.002
SGR	SGR	89.581	5.246	62.164	15.523	20.235	69.661	23.335	17.990
TOTALE ...	TOT	127.906	7.785	79.526	28.594	26.122	99.169	29.089	22.279
III trimestre 2006									
Banche	BAN	34.662	2.551	14.751	12.953	4.870	21.779	4.930	3.371
SIM	SIM	3.163	444	1.663	871	763	7.786	996	1.017
SGR	SGR	91.743	5.759	64.016	16.487	21.030	75.374	25.605	18.475
TOTALE ...	TOT	129.569	8.754	80.430	30.311	26.662	104.938	31.531	22.862
IV trimestre 2006									
Banche	BAN	35.787	2.370	15.568	13.979	6.007	20.206	4.739	3.617
SIM	SIM	3.141	278	1.902	676	631	7.875	945	838
SGR	SGR	....	....	....	....	....	....	....	....
TOTALE ...	TOT	....	....	....	....	....	....	....	....

Quote di fondi comuni		Altre attività finanziarie	Portafoglio totale	Patrimonio gestito	Per memoria	
Italiani	Esteri				Raccolta lorda	Raccolta netta
<i>PFCI</i>	<i>PFCE</i>	<i>PALTF</i>	<i>PTOT</i>	<i>PATRG</i>	<i>RACCL</i>	<i>RACCN</i>
110.381	21.535	1.949	207.484	213.515	90.042	-7.303
10.466	12.090	149	37.896	39.469	27.213	-8.504
23.074	28.941	253	136.094	140.042	72.994	41.707
143.922	62.565	2.351	381.473	393.026	190.249	25.900
78.998	30.040	1.798	177.447	183.639	64.433	-22.391
8.239	17.489	640	38.375	39.429	17.429	2.853
25.623	31.125	233	182.244	186.901	92.758	46.868
112.860	78.653	2.671	398.065	409.970	174.620	27.330
53.787	33.435	1.842	157.189	164.350	79.178	-9.495
4.824	13.891	202	32.575	34.168	14.723	-1.809
24.737	30.234	1.303	197.706	204.073	89.998	18.897
83.348	77.560	3.347	387.470	402.591	183.899	7.592
45.615	36.623	1.384	158.676	165.693	49.458	-1.353
4.148	3.350	355	21.189	22.057	9.483	-13.086
25.159	53.275	144	223.453	230.032	101.602	17.911
74.922	93.248	1.883	403.319	417.782	160.541	3.472
33.525	38.280	697	144.200	149.258	46.509	-17.916
2.881	3.897	215	22.617	23.289	6.859	303
26.149	69.605	335	270.272	276.191	79.351	32.282
62.555	111.782	1.247	437.089	448.738	132.720	14.669
28.419	51.640	370	155.444	159.845	15.149	790
2.929	4.347	267	22.453	23.091	1.049	-189
27.470	93.300	450	322.309	329.777	41.682	7.483
58.819	149.287	1.086	500.205	512.713	57.880	8.084
27.273	57.984	429	158.632	163.791	16.212	3.076
2.668	5.826	155	23.190	23.846	2.255	559
27.429	100.030	494	329.773	337.389	29.297	11.407
57.370	163.839	1.077	511.595	525.026	47.765	15.042
24.621	58.661	679	154.086	158.926	15.498	-1.789
2.387	5.671	142	21.837	22.669	1.572	-872
26.708	98.474	467	346.450	356.273	45.572	23.884
53.715	162.806	1.287	522.373	537.867	62.643	21.222
23.601	59.479	389	153.080	157.328	9.502	-4.049
2.405	5.766	123	22.019	22.857	568	-254
27.081	100.880	719	360.906	367.553	19.790	1.794
53.087	166.124	1.231	536.005	547.738	29.860	-2.509
21.965	58.170	504	150.995	155.106	10.440	-4.499
2.488	5.651	95	21.664	22.329	1.136	-834
....
....

Fondi comuni mobiliari di diritto italiano: portafoglio titoli e patrimonio netto

(valori di mercato di fine periodo; milioni di euro)

Periodo	Titoli di Stato italiani					Obbligazioni	
		di cui:				Italiane	Estere
		BOT	CTZ	BTP	CCT		
	<i>S428582M</i>	<i>S565417M</i>	<i>S625081M</i>	<i>S672680M</i>	<i>S706608M</i>	<i>S737823M</i>	<i>S770634M</i>
2002	129.505	17.260	8.040	67.665	33.821	10.342	93.704
2003	141.117	29.324	8.817	62.333	37.925	11.138	97.654
2004	136.408	34.344	9.668	52.141	36.917	10.059	93.444
2005 – dic.	116.786	23.212	10.070	42.507	37.855	11.369	106.438
2006 – gen.	113.539	22.250	9.953	42.325	35.992	11.600	104.600
feb.	108.922	22.016	10.087	39.219	34.586	11.930	100.436
mar.	99.245	19.595	10.475	34.507	31.721	12.121	101.378
apr.	97.668	20.093	8.420	35.236	31.062	11.848	98.494
mag.	94.255	20.270	8.527	31.348	31.212	12.117	94.689
giu.	97.436	21.628	8.751	32.338	31.841	12.229	92.518
lug.	96.448	22.112	6.377	32.597	32.387	12.113	91.529
ago.	98.241	22.173	6.897	33.141	33.014	12.105	92.055
set.	99.715	22.787	7.946	34.320	31.644	12.196	90.206
ott.	103.420	24.094	8.991	37.053	30.611	12.197	89.059
nov.	101.792	22.718	9.237	37.552	29.728	12.145	87.323
dic.	98.857	20.058	10.075	38.144	28.085	11.945	85.917
2007 – gen.	98.686	17.978	11.918	37.937	28.254	11.812	84.317

Azioni		Altre attività finanziarie	Portafoglio totale	Patrimonio netto	Per memoria:	
Italiane	Estere				Raccolta lorda	Raccolta netta
<i>S795015M</i>	<i>S839937M</i>	<i>S873909M</i>	<i>S8603974M</i>	<i>S001445M</i>	<i>S973071M</i>	<i>S1996674M</i>
18.123	64.552	108	316.333	360.557	190.254	-12.339
16.777	70.138	138	336.962	378.781	212.643	6.628
18.574	65.282	134	323.901	358.292	156.552	-30.631
19.464	70.654	186	324.897	352.775	14.573	-13
19.638	73.211	178	322.767	348.794	13.818	-5.029
20.338	73.834	181	315.641	344.486	13.122	-5.997
20.693	74.449	198	308.083	337.843	21.554	-6.889
20.257	73.188	190	301.646	331.202	9.635	-6.120
18.840	66.883	165	286.950	318.338	23.445	-7.811
18.357	64.843	157	285.540	313.909	12.362	-4.312
18.228	64.292	180	282.789	312.455	11.072	-2.558
18.680	65.179	206	286.466	314.670	7.200	-587
18.904	69.754	213	290.988	316.994	8.124	-3.210
19.374	70.078	180	294.308	315.687	10.637	-4.293
19.088	68.887	267	289.502	312.005	10.280	-3.948
19.275	69.909	186	286.089	311.582	10.831	-2.376
19.340	70.255	328	284.740	307.034	14.389	-6.032

Fondi comuni mobiliari di diritto italiano: acquisti netti di titoli

(valori di mercato; milioni di euro)

Periodo	Titoli di Stato italiani					Obbligazioni		Azioni		Altre attività finanziarie	Portafoglio totale
	di cui:				Italiane	Estere	Italiane	Estere			
	BOT	CTZ	BTP	CCT							
	<i>S057964M</i>	<i>S108313M</i>	<i>S148970M</i>	<i>S189157M</i>	<i>S221686M</i>	<i>S268114M</i>	<i>S305976M</i>	<i>S333455M</i>	<i>S374756M</i>	<i>S060117M</i>	<i>S427395M</i>
2002	6.309	3.035	4.079	-8.608	7.811	644	-8.566	-4.400	-2.617	-43	-8.673
2003	14.582	12.457	1.776	-4.296	4.507	804	1.279	-1.377	2.309	30	17.622
2004	-2.930	5.524	937	-9.447	-872	-1.192	-9.699	-138	-5.877	-4	-19.838
2005	-13.656	-8.921	824	-7.029	1.731	1.442	-3.047	-1.115	-6.999	52	-23.325
2005 – dic. ...	-165	417	637	-1.835	591	220	-48	-139	57	6	-69
2006 – gen. ...	-2.860	-955	-120	82	-1.843	263	713	-492	464	-8	-1.920
feb. ...	-4.319	-150	125	-2.862	-1.403	282	-369	-158	-409	3	-4.969
mar. ...	-8.570	-2.206	395	-3.963	-2.817	177	1.260	143	1.773	17	-5.199
apr. ...	-1.036	768	-2.059	917	-635	-240	-2.200	-432	-1.017	-8	-4.933
mag. ...	-3.238	182	100	-3.723	144	119	-1.519	-340	-868	-25	-5.871
giu. ...	3.485	1.525	224	1.106	625	144	-2.230	-462	-2.017	-8	-1.088
lug. ...	-668	556	-2.342	505	530	-97	-297	-124	6	24	-1.156
ago. ...	1.711	85	513	461	623	11	-875	-183	-677	26	13
set. ...	1.765	930	1.033	1.197	-1.392	-4	94	6	-383	7	1.485
ott. ...	3.928	1.437	1.042	2.813	-1.024	48	-1.715	-154	-1.651	-33	423
nov. ...	-1.456	-1.172	229	453	-893	-33	-819	-459	-814	87	-3.493
dic. ...	-2.629	-2.625	830	849	-1.645	-152	-1.232	-371	-1.189	-81	-5.655
2007 – gen. ...	-6	-2.061	1.847	-73	175	-88	-99	-402	-240	142	-693

APPENDICE METODOLOGICA

INDICAZIONI GENERALI

A partire dal numero 53 del 10 ottobre 2003, le serie relative ai titoli emessi dall'Ente FS, dagli Enti territoriali e dalle imprese, pubblicate nel Supplemento al Bollettino Statistico, serie Mercato Finanziario (tavv. TDEE0050, TDEE0060 e TDEE0070), includono anche le emissioni effettuate in valute diverse dall'euro. Inoltre, le serie relative al totale dei titoli di Stato e obbligazioni, che in precedenza includevano anche le obbligazioni emesse dalle istituzioni internazionali e quotate sui mercati nazionali, includono solo le emissioni effettuate da residenti.

A partire dal numero 25 del 10 maggio 2002, le serie relative ai titoli emessi o detenuti dalle banche, pubblicate nel Supplemento al Bollettino Statistico, serie Mercato Finanziario (tavv. TDEE0050, TDEE0060 e TDEE0070), hanno subito le seguenti modifiche. Le serie relative ai titoli non azionari, che in precedenza contenevano dati relativi al solo campione mensile della Banca d'Italia, si riferiscono, dal dato di gennaio 1999, all'universo delle banche. Le serie relative alle azioni quotate, che in precedenza includevano solo gli investimenti di portafoglio e le partecipazioni nelle società non finanziarie, includono anche le partecipazioni nelle società finanziarie. Le serie relative alle obbligazioni delle imprese, che contenevano solo gli investimenti in titoli a medio e a lungo termine, non garantiti da attività patrimoniali e non subordinati, a partire dal dato di gennaio 1999, includono anche i titoli del mercato monetario, quelli emessi a fronte di operazioni di cartolarizzazione e quelli subordinati.

Dal 1 luglio 1998, con l'entrata in vigore del D.Lgs. 461/1997, la redditività netta dei titoli per le persone fisiche e i soggetti equiparati non è univocamente determinabile ex-ante in quanto dipende, oltre che dall'imposta sostitutiva del 12,50%, dalla situazione soggettiva dell'investitore e, nel periodo 1 gennaio – 3 agosto 2001, dalla misura del "fattore di rettifica" di cui all'art. 4 del menzionato decreto. Di conseguenza, da tale data si sospende la pubblicazione della redditività netta dei titoli.

Dal 1 gennaio 1997 è entrata in vigore la nuova codifica ISIN (International Securities Identification Number) per l'identificazione dei titoli. La nuova codifica è impostata su dodici posizioni e utilizza i vecchi codici UIC. Ad esempio per il BTP trentennale avente codice UIC 36665 la rappresentazione nella codifica ISIN è la seguente: IT000036665x dove 'x' rappresenta il codice di controllo numerico.

RENDIMENTI A SCADENZA

L'algoritmo di calcolo dei rendimenti attualmente utilizzato (tavv. TDE00085, TDE00115, TDE00120, TDE00121, TDE00122, TDE00123), si basa su un processo iterativo per la soluzione di un'equazione la cui incognita è rappresentata dal rendimento effettivo stesso, cioè dal tasso di sconto che rende uguali il valore attuale delle prestazioni future del titolo obbligazionario e il relativo corso tel quel. La formula utilizzata per il calcolo del rendimento effettivo al lordo della ritenuta fiscale è la seguente:

$$PTQ = A1/(1+R)**(GG1/ANNO) + A2/(1+R)**(GG2/ANNO) + \dots + An/(1+R)**(GGn/ANNO)$$

dove

R è il rendimento a scadenza;

GGn è la differenza in giorni (anno civile) tra le date di pagamento delle rate (per le date coincidenti con giorni festivi, viene considerato il giorno non festivo immediatamente successivo) e la data di regolamento;

ANNO è uguale a 365 per i titoli con cedola e i CTZ, a 360 per i BOT.

PTQ è il prezzo tel quel pari alla somma del prezzo secco e dei dietimi d'interesse, al netto della ritenuta fiscale fino al 31 dicembre 1996, calcolati nel seguente modo:

$$QI \cdot (1 - T) \cdot GG / GGT;$$

dove

QI sono gli interessi in godimento al lordo d'imposta;

T è l'aliquota fiscale;

GG sono i giorni di rateo (calcolati considerando la data di godimento e quella di regolamento); dal 1 gennaio 1997 si considerano i dietimi al lordo d'imposta.

GGT è la differenza tra la data di stacco cedola e la data di inizio godimento.

A1, A2, ..., An rappresentano le rate del titolo, formate:

a) dalla quota interessi e dalla quota capitale per i titoli con ammortamento graduale, dalla quota interessi per n-1 rate e dalla quota interessi più il capitale per l'ennesima rata per i titoli con rimborso in unica soluzione (per i BOT e i CTZ la rata è unica ed è formata dal capitale rimborsato).

b) fino al 31 dicembre 1996, alle quote capitali incluse nelle rate viene sottratto il credito d'imposta sullo scarto d'emissione già maturato alla data di regolamento, pari a:

$$T \cdot (VR - VE) \cdot GG / V$$

dove:

T è l'aliquota fiscale;

VR è il valore di rimborso della quota capitale;

VE è il valore di riferimento ai fini fiscali del titolo obbligazionario;

GG è la differenza fra la data di regolamento e quella d'emissione (secondo l'anno commerciale e considerando gli estremi inclusi);

V è la differenza fra la data di scadenza e quella d'emissione del titolo (secondo l'anno commerciale e considerando un estremo incluso);

c) fino al 31 dicembre 1996, alla quota interessi inclusa nella rata in godimento (A1) viene sottratto il credito d'imposta già maturato alla data di regolamento pari a:

$$QI \cdot T \cdot (GG / 180) \text{ in caso di periodicità semestrale degli interessi;}$$

$$QI \cdot T \cdot (GG / 360) \text{ in caso di periodicità annuale degli interessi;}$$

dove

QI è la quota interessi al lordo d'imposta;

T è l'aliquota fiscale;

GG è la differenza fra la data di regolamento e la data di inizio godimento di QI (secondo l'anno commerciale e considerando entrambi gli estremi inclusi). Dal 1 gennaio 1997 le correzioni b) e c) non si applicano.

Per quanto riguarda i titoli rimborsati con estrazione, la procedura modifica automaticamente i piani d'ammortamento dei titoli per i quali è avvenuta l'estrazione a sorte, escludendo dal calcolo l'ammontare in valore nominale dei titoli estratti e la relativa quota interessi; dalla data di estrazione risulta, ovviamente, ridotto anche il debito residuo del prestito.

L'algoritmo di calcolo dei rendimenti adotta le seguenti convenzioni:

– a partire dalla cedola che inizia a maturare dal 1 gennaio 1999, per il calcolo del rateo di interesse dei titoli con cedola si passa dal calendario commerciale al calendario civile. Per il calcolo dei rendimenti dei BOT emessi a partire dal 1 gennaio 1999 si passa dalla convenzione “giorni effettivi/365” alla convenzione “giorni effettivi/360”; per i CTZ continua invece ad applicarsi la convenzione “giorni effettivi/365”.

– la data di valutazione dei rendimenti è la data del giorno effettivo di regolamento (terzo giorno di borsa successivo alla data di negoziazione; secondo giorno per i BOT);

- qualora la data di scadenza di un flusso coincida con un giorno festivo, tale data è spostata al giorno non festivo immediatamente successivo;
- il regime di capitalizzazione composta è utilizzato per ogni periodo cedolare o frazione di esso;
- fino al 31 dicembre 1996 per il calcolo dei rendimenti lordi il valore degli interessi in godimento e il valore nominale di rimborso dei titoli sono decurtati, rispettivamente, del rateo relativo al credito di imposta sugli interessi e di quello relativo allo scarto di emissione, già maturati alla data di regolamento del titolo;
- fino al 31 dicembre 1996 per il calcolo dei rendimenti lordi il prezzo dei titoli è calcolato sommando al corso secco il rateo di interessi al netto della ritenuta del 12,50% maturato alla data di regolamento; dal 1 gennaio 1997 si considera il rateo al lordo d'imposta.

NOTE ALLE TAVOLE

Le tavole sono esposte in ordine di codice. Per ciascuna tavola sono riportate le note relative e gli eventuali riferimenti alla sezione "Note alle variabili di classificazione".

TDEE0050 – VALORI MOBILIARI: EMISSIONI LORDE E NETTE

I dati della tavola si riferiscono solo a titoli emessi da entità residenti. Le seguenti componenti sono descritte nelle note alle variabili di classificazione: FS, IMPT, PRER, SPT, TIST.

Eventuali mancate quadrature sono dovute all'arrotondamento delle cifre decimali.

Emissioni lorde: valore nominale dei titoli collocati ad eccezione delle azioni che sono espresse al valore di mercato; i Prestiti della Repubblica sono convertiti in lire al tasso di cambio della data di emissione. Rimborsi: valore nominale dei titoli rimborsati, incluse le operazioni di buy-back; i Prestiti della Repubblica sono convertiti in lire al tasso di cambio della data di scadenza.

Nel dicembre 2002 le emissioni lorde di BTP includono i titoli, per un controvalore nominale di 15.416 milioni di euro, collocati presso la Banca d'Italia nell'operazione di concambio in cui sono stati rimborsati anticipatamente alla Banca d'Italia i BTP, per un controvalore nominale di 39.357 milioni, emessi nel novembre del 1994 per la conversione del debito accumulato sul conto corrente di tesoreria. L'importo dei titoli rimborsati, che in quel mese figura tra i rimborsi del totale dei titoli di Stato, non è incluso tra i rimborsi dei BTP, poiché i titoli della specie non furono emessi a condizioni di mercato.

Emissioni nette: valore nominale dei titoli collocati al netto degli scarti di emissione e del valore nominale dei ti-

toli rimborsati. Dal dicembre 2002, le operazioni di buy-back di titoli di Stato sono valutate al prezzo effettivo. Per i BOT: differenza tra il valore nominale delle emissioni e dei rimborsi. Le emissioni nette dei Prestiti della Repubblica includono sfasamenti contabili.

TDEE0060 – VALORI MOBILIARI: CONSISTENZE PER GRUPPI DI INVESTITORI

I dati della tavola si riferiscono solo a titoli emessi da entità residenti. Le seguenti componenti sono descritte nelle note alle variabili di classificazione: FS, IMPT, PRER, SPT, TIST.

Eventuali mancate quadrature sono dovute all'arrotondamento delle cifre decimali.

Le consistenze dei titoli di Stato e delle obbligazioni sono valutate al valore nominale per tutti i sottoscrittori tranne che per il settore estero, per il quale sono valutate al valore di mercato. I prestiti della repubblica sono convertiti al tasso di cambio della fine del periodo considerato.

Le operazioni pronti contro termine, riportate per la Banca Centrale e per le banche con raccolta a breve termine, si riferiscono al saldo globale degli acquisti meno le vendite temporanee, valutati al valore nominale.

Nel dicembre 2002 le consistenze di titoli di Stato riflettono l'operazione di concambio in cui sono stati collocati presso la Banca d'Italia BTP per un controvalore nominale di 15.416 milioni di euro, a fronte del rimborso anticipato alla Banca d'Italia di titoli di Stato, per un con-

trovalore nominale di 39.357 milioni, emessi nel novembre del 1994 per la conversione del debito accumulato sul conto corrente di tesoreria.

I dati relativi ai fondi comuni si riferiscono agli OICVM aperti armonizzati di diritto italiano. Per le azioni quotate, le consistenze detenute nel portafoglio degli istituti di assicurazione e degli istituti di previdenza sono valutate al valore di bilancio; per gli altri sottoscrittori, al valore di mercato. Il dato relativo al settore estero è parzialmente stimato. Esso si riferisce agli acquisti netti di azioni effettuati per investimenti di portafoglio e aventi per oggetto sia azioni non bancarie sia, a partire dal 1999, azioni bancarie. La serie storica comincia dal dicembre 1988; il valore stimato a quella data è stato fornito dall'UIC.

Il dato relativo alle azioni quotate detenute nel portafoglio delle banche è parzialmente stimato; esso include sia gli investimenti di portafoglio sia le partecipazioni. Per tutte le altre categorie di titoli i dati relativi alle banche si riferiscono, prima del gennaio 1999, al campione mensile della Banca d'Italia e, successivamente, all'universo delle banche.

TDEE0085 – TITOLI DI STATO E OBBLIGAZIONI QUOTATI SUL M.O.T.

Il comparto "banche" riporta il rendimento effettivo a scadenza (Rendiob) di un campione di obbligazioni a tasso fisso emesse da banche, soggette a imposta, con vita residua superiore all'anno e con un volume di negoziazioni significativo. La composizione del campione viene aggiornata due volte all'anno. I criteri dell'aggiornamento sono stati diffusi dalla Banca d'Italia con un comunicato stampa del 3 giugno 1998. Fino al 1 ottobre 1995, il comparto includeva i titoli soggetti a imposta emessi dai soli istituti di credito mobiliare. La Banca d'Italia ha cessato l'elaborazione e la diffusione del Rendiob dal 1 gennaio 2005 (cfr. Comunicato Stampa del 22 marzo 2004). Il comparto denominato "Rendistato" include i Buoni poliennali del Tesoro soggetti a imposta con vita residua superiore all'anno; fino al 1 ottobre 1995, il comparto includeva anche le obbligazioni soggette a imposta e con vita residua superiore all'anno, emesse da aziende autonome, enti pubblici e enti territoriali.

I rendimenti a scadenza sono calcolati sulla base dei prezzi tel quel quotati alla Borsa Italiana. I dati mensili sono la media semplice dei dati giornalieri. I rendimenti giornalieri sono calcolati ponderando i rendimenti dei singoli prestiti con il capitale nominale in circolazione.

Il rendimento dei CCT viene calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate siano pari alla cedola risultante dall'indicizzazione alle ultime quattro aste BOT di cui sia noto l'esito. Per i CCT emessi dal 2 gennaio 1995 il rendimento viene calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate siano pari alla cedola risultante dall'ultima asta del BOT semestrale.

Debito residuo: consistenze al valore nominale di fine periodo.

TDEE0105 – MERCATO TELEMATICO (M.T.S.)

Il valore degli scambi totali effettuati sull'M.T.S. differisce dalla somma delle componenti per gli importi relativi agli scambi di obbligazioni della Cassa DD.PP. e di CTE.

TDEE0106 – MERCATO TELEMATICO DEI TITOLI DI STATO: VITA MEDIA RESIDUA E DURATA FINANZIARIA

La vita media residua dei comparti è ottenuta ponderando il tempo mancante alla scadenza di ciascun titolo per il valore nominale degli importi in circolazione.

La durata finanziaria (cd. Macaulay duration) dei titoli a tasso fisso è calcolata come media ponderata degli intervalli intercorrenti tra la data di rilevazione e quelle dei futuri pagamenti delle cedole e del capitale, con pesi pari ai valori attualizzati degli importi di tali pagamenti in rapporto al corso del titolo; per i CCT la durata finanziaria è pari al tempo mancante alla data di pagamento della cedola successiva. La media dei comparti e il totale sono ottenuti ponderando la durata finanziaria dei titoli con pesi pari al valore di mercato degli importi in circolazione.

TDEE0115 – RENDIMENTI DEI TITOLI DI STATO GUIDA (VALORI MEDI NEL PERIODO)

I valori mensili sono medie semplici di quelli giornalieri.

I dati, ad esclusione di quelli relativi al totale dei BTP, si riferiscono ai titoli scambiati sul mercato telematico dei titoli di Stato (M.T.S.). Per ogni categoria, il titolo guida è l'ultimo titolo emesso da quando diventa il più scambiato.

I dati relativi al totale dei BTP si riferiscono al campione dei titoli con vita residua superiore all'anno scambiati alla Borsa valori italiana (M.O.T.).

TDEE0120 – CARATTERISTICHE DEI PRINCIPALI TITOLI DI STATO: BUONI ORDINARI DEL TESORO

Rendimento all'emissione: anno civile, interesse composto.

Prezzo medio di emissione: non comprensivo della ritenuta fiscale.

TDEE0121 – CARATTERISTICHE DEI PRINCIPALI TITOLI DI STATO: CERTIFICATI DEL TESORO ZERO-COUPON

Per i titoli emessi prima del primo gennaio 1997 il rendimento è calcolato sottraendo dal valore nominale di rimborso (pari a cento) il rateo della ritenuta fiscale sullo scarto di emissione maturato tra la data di emissione e il primo gennaio 1997. Si ipotizza che la maturazione della ritenuta sullo scarto di emissione avvenga secondo una legge esponenziale e che sia misurata sulla base dell'anno civile.

Prezzo di emissione: prezzo di aggiudicazione della I tranche. Per le emissioni effettuate in più tranches esso costituisce il prezzo di riferimento fiscale.

L'importo in circolazione comprende i titoli collocati con emissioni riservate agli "specialisti" operanti sul mercato telematico dei titoli di Stato.

TDEE0122 – CARATTERISTICHE DEI PRINCIPALI TITOLI DI STATO: CERTIFICATI DEL TESORO A TASSO VARIABILE

Il rendimento all'emissione è calcolato sulla base del prezzo di aggiudicazione inclusivo dei dietimi da versare, comunicati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze. Si ipotizza che le cedole non ancora determinate siano pari al rendimento lordo risultante dall'ultima asta del BOT semestrale. Dal luglio 1992 all'asta del 2 gennaio 1995, invece, le cedole non ancora determinate sono poste uguali alla cedola risultante dall'indicizzazione alle ultime quattro aste BOT di cui sia noto l'esito.

Prezzo di emissione: fino al 30 giugno 1990, prezzo all'emissione; dal 1° luglio 1990 al 31 luglio 1992, prezzo base all'emissione; dal 1° agosto 1992, prezzo di aggiudicazione della I tranche. Per le emissioni effettuate in più tran-

ches esso costituisce il prezzo di riferimento fiscale. A partire dall'emissione del 18.7.94 l'importo in circolazione comprende i titoli collocati con emissioni riservate agli "specialisti" operanti sul mercato telematico dei titoli di Stato.

Il dato relativo all'importo riacquistato si riferisce all'intera emissione e non alla specifica tranche.

TDEE0123 – CARATTERISTICHE DEI PRINCIPALI TITOLI DI STATO: BUONI POLIENNALI DEL TESORO

Il rendimento all'emissione è calcolato sulla base del prezzo di aggiudicazione inclusivo dei dietimi da versare, comunicati dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Prezzo di emissione: fino al 31 ottobre 1988, prezzo all'emissione; dal 1° novembre 1988 al 31 luglio 1992, prezzo base all'emissione; dal 1° agosto 1992, prezzo di aggiudicazione della I tranche. Per le emissioni effettuate in più tranches esso costituisce il prezzo di riferimento fiscale. A partire dall'emissione del 19.7.94 l'importo in circolazione comprende i titoli collocati con emissioni riservate agli "specialisti" operanti sul mercato telematico dei titoli di Stato.

Il dato relativo all'importo riacquistato si riferisce all'intera emissione e non alla specifica tranche.

TDEE0200 – FONDI COMUNI MOBILIARI DI DIRITTO ITALIANO: PORTAFOGLIO TITOLI E PATRIMONIO NETTO

I dati si riferiscono ai fondi comuni aperti armonizzati e alle Società di investimento a capitale variabile (Sicav). La differenza tra patrimonio netto e portafoglio totale è costituita da altre attività nette (principalmente liquidità). I dati delle obbligazioni italiane includono i titoli del settore pubblico italiano diversi dai titoli di Stato italiani. I dati delle obbligazioni estere includono i titoli pubblici esteri. In base a una convenzione segnaletica, le segnalazioni relative alla raccolta contengono anche le segnalazioni dovute dai fondi e dalle Sicav che si estinguono a seguito di operazioni di fusione/incorporazione e dai fondi e dalle Sicav risultanti da tali operazioni. L'eventuale mancata quadratura dell'ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti.

TDEE0250 – FONDI COMUNI MOBILIARI DI DIRITTO ITALIANO: ACQUISTI NETTI DI TITOLI

I dati si riferiscono ai fondi comuni aperti armonizzati e alle Società di investimento a capitale variabile (Sicav). I dati delle obbligazioni italiane includono i titoli del settore pubblico italiano diversi dai titoli di Stato italiani. I dati delle obbligazioni estere includono i titoli pubblici esteri. Gli acquisti netti di “Altre attività finanziarie” sono ottenuti come variazione delle consistenze. In base a una convenzione segnaletica, i dati contengono anche le segnalazioni dovute dai fondi e dalle Sicav che si estinguono a seguito di operazioni di fusione/incorporazione e dai fondi e dalle Sicav risultanti da tali operazioni. L’eventuale mancata quadratura dell’ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti.

TDEE0300 – ATTIVITA’ DI GESTIONE PATRI-**MONIALE: PORTAFOGLIO TITOLI E PATRIMONIO GESTITO**

Per ciascuna tipologia di intermediario considerata, i dati si riferiscono alle sole gestioni proprie su base individuale. I dati delle obbligazioni italiane includono i titoli del settore pubblico italiano diversi dai titoli di Stato italiani. I dati delle obbligazioni estere includono i titoli pubblici esteri. Le “Altre attività finanziarie” sono costituite prevalentemente da strumenti derivati, diritti e warrant. Per le SGR, le obbligazioni e le azioni italiane potrebbero includere, per importi limitati, titoli esteri della stessa specie. I dati relativi alle SGR potrebbero presentare delle discontinuità tra il secondo e il terzo trimestre del 2003 a causa di un cambiamento nelle segnalazioni di vigilanza. I dati sulla raccolta includono le acquisizioni e le cessioni di attività di gestione patrimoniale tra intermediari, anche a seguito di operazioni di trasformazione o di fusione/incorporazione. L’eventuale mancata quadratura dell’ultima cifra è dovuta agli arrotondamenti.

NOTE ALLE VARIABILI DI CLASSIFICAZIONE

La sezione riporta le note metodologiche associate alle variabili in base alle quali vengono classificati i fenomeni oggetto di pubblicazione (ad es. Titoli di Stato e obbligazioni) e/o agli elementi in cui esse si articolano (ad es. BOT, CCT, ecc.).

TITOLI DI STATO E OBBLIGAZIONI

FS – OBBLIGAZIONI AZIENDE AUTONOME, FERROVIE DELLO STATO E ALTRI TITOLI DEL SETTORE PUBBLICO

Tale categoria include i titoli di aziende autonome e delle Ferrovie dello Stato per cui l'onere del rimborso è a totale carico dello Stato e i titoli emessi da Infrastrutture S.p.A. per il finanziamento dell'infrastruttura ferroviaria per il "Sistema alta velocità/alta capacità".

IMPT – OBBLIGAZIONI IMPRESE

Tale categoria comprende le obbligazioni emesse da società non bancarie (finanziarie e non). Sono esclusi i titoli emessi da Infrastrutture S.p.A. per il finanziamento dell'infrastruttura ferroviaria per il "Sistema alta velocità/alta capacità".

PRER – PRESTITI DELLA REPUBBLICA

Tale categoria include le obbligazioni in lire e in valuta emesse dallo Stato italiano e collocate sui mercati internazionali.

SPT – TOTALE OBBLIGAZIONI DEL SETTORE PUBBLICO

I valori relativi al totale del settore pubblico differiscono dalla somma delle componenti per gli importi delle obbligazioni emesse dal CREDIOP per conto del Tesoro.

TIST – TOTALE TITOLI DI STATO

In tale categoria sono compresi, oltre alle componenti pubblicate, le Cartelle della Cassa DD.PP., i Buoni del Tesoro denominati in ecu, i certificati a sconto, con opzione e ordinari emessi dal Tesoro, i certificati di credito degli Enti mutualistici, la Rendita del 5 per cento, i Prestiti Edilizia Scolastica e i BTP emessi nel mese di novembre 1994 per complessivi 76.205,8 miliardi di lire (39.357 milioni di euro) a conversione del "conto di transito" ex Legge 26.11.93 n. 483. Questi ultimi titoli sono stati rimborsati anticipatamente nel dicembre 2002.

