



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

Supplementi al Bollettino Statistico

Indicatori monetari e finanziari

Mercato finanziario

Nuova serie

Anno XVII Numero 53 - 13 Settembre 2007

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

INDICE

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

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 – 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
mar.	21.250	2.000	17.311	2.060	344	42.965
apr.	21.000	2.200	13.750	2.000	258	39.208
mag.	20.500	3.500	13.151	2.000	347	39.497
giu.	18.000	2.000	13.500	4.375	2.035	39.910
lug.	(18.400)	(1.500)	(8.555)	(2.200)	(290)	(30.946)
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 – 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
mar.	16.050	178	16.800	..	..	33.028
apr.	21.000	..	..	13.201	..	34.201
mag.	18.500	..	..	..	..	18.500
giu.	20.500	..	15.410	..	99	36.008
lug.	(18.000)	(514)	(8.426)	..	(2.614)	(29.553)
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 – 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)
mar.	5.200	1.839	359	1.925	(339)	(9.662)
apr. ....	..	2.221	13.412	-11.330	(258)	(4.561)
mag.	2.000	3.534	12.788	1.871	(344)	(20.537)
giu.	-2.500	2.021	-2.376	4.013	(1.913)	(3.071)
lug.	(400)	(1.002)	(-121)	(2.025)	(-2.331)	(975)

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							
..	4.014	454.485	(116.815)	42.854	(614.153)	8.710	
6.500	5.867	444.125	(120.462)	51.225	(615.812)	3.197	
2.950	7.315	415.476	(125.280)	56.995	(597.751)	12.600	
..	7.808	402.511	(145.757)	48.237	(596.505)	6.098	
..	266	31.568	(9.551)	6.067	(47.185)	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)	5.530	(45.703)	629	
..	2.307	25.507	(13.779)	4.492	(43.778)	81	
..	1.383	7.799	(16.588)	6.359	(30.746)	1.025	
..	64	48.022	(12.000)	1.186	(61.209)	5	
..	1	37.621	(20.262)	1.467	(59.350)	329	
..	142	43.107	(12.569)	5.960	(61.635)	99	
..	18	39.227	(12.991)	2.390	(54.607)	189	
..	25	39.523	(13.444)	9.126	(62.093)	45	
..	380	40.290	(10.923)	10.099	(61.312)	(456)	
..	(11)	(30.956)	(10.464)	(5.572)	(46.992)	(737)	
Rimborsi							
..	594	433.432	....	18.640	(536.898)	–
516	765	403.872	....	26.915	(508.214)	–
..	919	378.959	....	20.098	(482.915)	–
..	1.082	358.822	....	27.141	(471.391)	–
..	52	39.386	....	3.968	(50.455)	–
..	17	17.438	....	887	(22.019)	–
..	17	32.170	....	1.531	(39.869)	–
..	65	20.431	....	1.958	(28.689)	–
..	80	20.008	....	2.683	(29.830)	–
..	341	42.807	....	3.549	(56.771)	–
..	48	37.568	....	2.189	(49.331)	–
..	13	28.725	....	2.116	(37.906)	–
..	18	33.046	....	2.097	(41.717)	–
..	65	34.266	....	1.671	(44.459)	–
..	54	18.554	....	760	(24.767)	–
..	348	36.356	....	2.029	(46.398)	–
..	(48)	(29.601)	....	(3.333)	(41.963)	–
Emissioni nette							
..	3.420	21.220	(31.560)	24.222	(77.001)	8.710	
5.942	5.104	38.256	(42.575)	24.270	(105.100)	3.197	
3.043	6.475	38.268	(40.944)	36.823	(116.035)	12.600	
..	6.816	38.250	(59.782)	21.066	(119.098)	6.098	
..	215	–8.273	(2.414)	2.098	(–3.761)	1.297	
..	43	5.220	(2.185)	1.685	(9.090)	27	
..	80	142	(2.444)	877	(3.463)	58	
..	–49	3.646	(7.953)	3.571	(15.171)	629	
..	2.238	5.492	(6.588)	1.809	(13.889)	81	
..	1.042	–35.462	(6.119)	2.809	(–26.534)	1.025	
..	16	(9.856)	(2.380)	–1.003	(11.233)	5	
..	–12	(8.420)	(13.120)	–649	(20.892)	329	
..	124	(9.786)	(5.948)	3.863	(19.596)	99	
..	–47	(4.514)	(4.420)	718	(9.652)	189	
..	–29	(20.508)	(7.939)	8.366	(36.812)	45	
..	32	(3.102)	(2.868)	8.040	(14.010)	(456)	
..	(–37)	(939)	(1.394)	(2.239)	(4.571)	(737)	

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>	23.570	37.711	41.512	10.485	2.135	115.417
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	381	1.571	5.264	340	..	7.556
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	5.590	33.357	79.094	2.408	3.333	123.782
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	69.839	65.745	576.715	24.499	79.885	816.972
per memoria: estero <i>EST</i>	67.940	54.434	433.218	10.058	....	637.004
TOTALE ... <i>TOT</i>	117.806	198.664	761.780	43.184	87.800	1.210.196
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	42.421	22.114	10.357	2.845	91.319
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-10.250	-18.262	-2.479	-7.611	....	-39.763
Fondi comuni <i>FC</i>	20.517	27.954	38.121	10.603	1.621	98.816
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	472	1.654	5.293	534	..	7.953
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	5.961	36.519	88.636	2.606	3.723	137.445
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	82.010	66.933	609.595	19.569	67.011	845.356
per memoria: estero <i>EST</i>	68.331	46.982	497.256	6.908	....	675.253
TOTALE ... <i>TOT</i>	122.780	190.824	810.264	43.669	75.200	1.243.649
Aprile 2007						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	15.356	47.148	..	..	63.366
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	....	....
Banche <i>EC</i>	17.072	43.280	26.306	8.963	5.907	101.282
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-11.201	-19.114	-6.220	-7.081	....	-43.972
Fondi comuni <i>FC</i>	17.855	29.362	33.738	11.984	1.759	94.699
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	108.323	105.707	714.919	21.831	(67.432)	(1.018.459)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	143.250	193.705	822.111	42.778	(75.099)	(1.277.806)
Maggio 2007						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	15.426	47.833	..	..	64.121
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	....	....
Banche <i>EC</i>	17.218	45.122	26.530	10.403	5.911	104.945
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-10.399	-20.447	-4.561	-8.950	....	-47.038
Fondi comuni <i>FC</i>	17.783	29.509	33.127	11.963	1.749	94.131
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	110.249	107.148	727.772	22.412	(67.825)	(1.035.645)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	145.250	197.205	835.262	44.778	(75.486)	(1.298.843)
Giugno 2007						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	15.486	47.785	..	..	64.134
per memoria: p/c termine <i>PBI</i>	....	....	....	....	....	....
Banche <i>EC</i>	16.259	44.685	26.401	11.787	5.845	104.735
per memoria: p/c termine <i>PEC</i>	-12.514	-21.179	-9.420	-10.268	....	-55.994
Fondi comuni <i>FC</i>	17.148	27.216	33.170	12.528	1.697	91.758
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	109.344	111.819	725.997	24.839	(69.863)	(1.042.102)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	142.750	199.205	833.352	49.153	(77.406)	(1.302.729)

e obbligazioni							Azioni quotate
pubblico			Banche	Imprese	Totale		
Aziende autonome, Ente FS e altri	Enti territoriali	Totale					
FS	ET	SPT					
..	..	59.012	158	39	59.209	6.331	
....	
3.165	11.339	101.961	67.036	16.329	185.326	31.365	
-110	-3.735	-39.525	-8.924	....	-50.520	....
448	36	115.901	5.032	6.409	127.342	19.239	
46	1	7.602	1.379	214	9.195	864	
..	177	123.959	31.362	13.638	168.959	(30.776)	
6.629	17.276	840.878	379.448	172.592	1.392.917	(580.727)	
....	3.370	640.375	49.032	78.924	768.331	104.577	
10.288	29.392	1.249.876	484.415	209.220	1.943.512	676.606	
..	..	62.760	156	39	62.955	6.939	
....	
3.106	14.377	108.801	70.155	16.216	195.173	28.517	
-67	-30.756	-70.587	-10.075	....	-80.978	....
424	31	99.272	5.233	6.737	111.242	18.480	
19	13	7.985	1.422	140	9.546	1.048	
..	191	137.636	33.283	14.599	185.518	(37.199)	
6.651	20.788	872.795	434.495	192.585	1.499.875	(675.988)	
....	3.240	678.493	90.990	80.241	849.724	136.232	
10.201	35.872	1.289.721	544.744	230.316	2.064.781	778.501	
..	..	63.366	150	33	63.549	7.270	
....	
3.061	14.287	118.630	70.130	15.258	204.019	....
-73	-7.882	-51.927	-11.387	....	-63.620	....
446	22	95.166	5.360	6.709	107.235	18.318	
(6.670)	21.565	(1.046.694)	495.192	211.116	(1.753.002)	....
....	3.552	....	106.972	83.035	....	136.732
(10.177)	35.874	(1.323.857)	570.832	233.116	(2.127.805)	839.800	
..	..	64.121	154	31	64.307	7.361	
....	
3.067	14.131	122.144	71.883	15.585	209.612	....
-76	-7.391	-54.505	-13.176	....	-68.073	....
451	22	94.605	5.442	6.899	106.946	17.620	
(6.666)	21.719	(1.064.030)	501.344	218.994	(1.784.369)	....
....	....	....	....	....	....	117.243
(10.185)	35.872	(1.344.900)	578.824	241.510	(2.165.234)	836.815	
..	..	64.134	154	31	64.318	7.196	
....	
3.222	14.347	122.303	70.956	15.935	209.195	....
-54	-6.833	-62.881	-9.885	....	-73.115	....
452	22	92.231	5.289	6.952	104.473	16.820	
(6.509)	21.526	(1.070.137)	(505.334)	226.704	(1.802.174)	....
....	....	....	....	....	....	119.265
(10.182)	35.895	(1.348.805)	(581.733)	249.622	(2.180.160)	(814.236)	

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	-8.330	-910	583	470	-7.799
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	6.702	984	34.289	(-6.740)	-37	35.153
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	4.220	4.262	289	935
Fondi comuni <i>FC</i>	-1.624	-9.729	-2.165	-32	-338	-13.887
Ist. di previdenza <i>IPN</i>	91	82	29	(194)	..	397
Ist. di assicuraz. <i>CAN</i>	342	2.496	5.726	170	229	8.963
Altri sottoscrittori <i>EEN</i>	10.770	2.806	35.346	(-5.515)	-12.270	31.090
per memoria: estero <i>EST</i>	86	-7.615	57.622	-3.007	-11.149	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	4.974	-7.693	47.213	-921	-12.090	31.433
Aprile 2007						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	73	669	..	..	742
Banche <i>EC</i>	212	81	2.426	-2.687	-14	222
Fondi comuni <i>FC</i>	607	-533	-1.165	-1.628	40	-2.679
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	-819	2.600	11.483	-7.015	(232)	(6.276)
per memoria: estero <i>EST</i>	1.603	1.599	5.904	-5.181	307	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	..	2.221	13.412	-11.330	(258)	(4.561)
Maggio 2007						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	70	671	..	..	742
Banche <i>EC</i>	145	1.789	220	1.381	-32	3.515
Fondi comuni <i>FC</i>	-18	151	-620	-31	-15	-533
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	1.873	1.523	12.517	521	(390)	(16.813)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	2.000	3.534	12.788	1.871	(344)	(20.537)
Giugno 2007						
Banca Centrale <i>BID</i>	..	60	-59	..	..	1
Banche <i>EC</i>	-959	-30	312	1.315	-29	609
Fondi comuni <i>FC</i>	-663	-2.296	109	489	-51	-2.413
Altri sottoscrittori <i>ASN</i>	-878	4.286	-2.738	2.210	(1.993)	(4.873)
per memoria: estero <i>EST</i>	....	....	....	....	....	....
TOTALE ... <i>TOT</i>	-2.500	2.021	-2.376	4.013	(1.913)	(3.071)

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	960	
30	1	-13.626	874	536	-12.215	-202	
-5	..	-1.052	44	-21	-1.029	319	
..	87	-7.712	680	-680	-7.712	(1.362)	
2.309	2.185	39.646	(23.983)	34.894	(98.524)	(10.897)	
....	....	....	....	....	....	4.063
3.043	6.475	38.268	(40.944)	36.823	(116.035)	12.600	
..	..	3.935	-2	..	3.933	-256	
-168	2.851	3.618	3.341	-1.986	4.973	-8.300	
27	-5	-13.865	184	311	-13.370	-3.221	
-27	12	382	42	-74	351	19	
..	..	8.963	1.793	906	11.662	(528)	
168	4.048	35.306	(54.424)	21.908	(111.639)	(17.327)	
....	....	....	....	....	....	10.520
..	6.816	38.250	(59.782)	21.066	(119.098)	6.098	
..	..	742	-5	-4	733	..	
-31	-65	126	-11	-113	2	....
1	-13	-2.690	-68	50	-2.708	-214	
(30)	30	(6.336)	(4.505)	784	(11.625)	....
....	....	....	....	....	....	-7.567
..	-47	(4.514)	(4.420)	718	(9.652)	189	
..	..	742	4	-1	744	..	
-25	-201	3.289	1.747	361	5.397	....
..	..	-533	78	168	-286	-568	
(25)	172	(17.010)	(6.110)	7.838	(30.958)	....
....	....	....	....	....	....	(-18.535)
..	-29	(20.508)	(7.939)	8.366	(36.812)	45	
..	..	1	..	-1	..	..
149	200	958	-978	348	327	....
2	-1	-2.411	-139	66	-2.484	-303	
(-151)	-168	(4.554)	(3.985)	7.627	(16.167)	....
....	....	....	....	....	....	(5.489)
..	32	(3.102)	(2.868)	8.040	(14.010)	(456)	

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 – 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	....	....
apr.	3,983	4,088	4,125	4,466	4,326	—	10.356	....	....
mag.	4,090	4,177	4,261	4,582	4,460	—	12.033	....	....
giu.	4,179	4,291	4,417	4,847	4,716	—	13.568	....	....
lug.	4,206	4,350	4,458	4,836	4,713	—	12.679	....	....
ago.	4,106	4,356	4,241	4,676	4,513	—	10.335	....	....
	<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 – ago.	143.650	191.460	53.553	839.557	665.750	—			

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 – II trim	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
II "	95.155	30.993	226.804	67.941	420.893
2006 – 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
apr.	27.451	8.590	73.197	16.301	125.538
mag.	31.609	9.534	72.453	27.068	140.664
giu.	36.096	12.870	81.155	24.572	154.692
lug.	42.088	13.881	91.273	24.239	171.480
ago.	27.720	10.007	75.338	25.468	138.532

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 – II trim	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
II "	0,41	0,99	8,77	3,21	6,55
2006 – 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
apr.	0,42	1,03	8,68	3,28	6,55
mag.	0,41	0,97	8,75	3,25	6,55
giu.	0,41	0,99	8,77	3,21	6,55
lug.	0,41	0,95	8,71	3,32	6,57
ago.	0,40	0,90	8,59	3,26	6,46

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
0,40	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
0,40	0,96	6,28	0,32	4,45
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
0,41	1,01	6,38	0,34	4,61
0,39	0,95	6,35	0,33	4,53
0,40	0,96	6,28	0,32	4,45
0,40	0,92	6,31	0,30	4,55
0,38	0,87	6,23	0,29	4,49

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 –II trim	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
II "	4,345	4,400	4,549	4,841	4,501	4,251	4,330
2006 –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
apr.	4,163	4,205	4,370	4,686	4,326	4,149	4,170
mag.	4,314	4,357	4,490	4,775	4,460	4,245	4,314
giu.	4,541	4,621	4,772	5,051	4,716	4,350	4,491
lug.	4,552	4,619	4,760	5,024	4,713	4,404	4,554
ago.	4,346	4,380	4,584	4,901	4,513	4,433	4,288

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Ordinari del Tesoro

(situazione al 3 settembre 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
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
421954	BOT	15.4.08	12	mesi	16.4.07	96,02	4,09	8.500	11.961	8.500
422065	BOT	16.7.07	3	mesi	16.4.07	99,04	3,85	3.000	5.694	3.000
421953	BOT	31.10.07	6	mesi	30.4.07	98,01	3,98	9.500	14.288	9.500
422951	BOT	15.5.08	12	mesi	15.5.07	95,93	4,18	6.500	9.775	6.500
423096	BOT	15.8.07	3	mesi	15.5.07	99,01	3,92	3.000	5.621	3.000
422948	BOT	30.11.07	6	mesi	31.5.07	97,96	4,09	8.500	12.684	8.500
423549	BOT	29.6.07	1	mesi	31.5.07	99,69	3,86	2.500	5.041	2.500
423579	BOT	16.6.08	12	mesi	15.6.07	95,76	4,34	5.500	8.406	5.500
424047	BOT	14.9.07	3	mesi	15.6.07	99,00	4,02	3.000	5.413	3.000
423578	BOT	31.12.07	6	mesi	29.6.07	97,92	4,14	9.500	13.686	9.500
424660	BOT	15.7.08	12	mesi	16.7.07	95,74	4,38	6.000	10.541	6.000
413926	BOT	15.11.07	4	mesi	31.7.07	98,81	4,06	2.500	3.485	2.500
424658	BOT	31.1.08	6	mesi	31.7.07	97,90	4,21	9.900	16.379	9.900
425403	BOT	15.8.08	12	mesi	15.8.07	95,86	4,25	6.000	9.138	6.000
427016	BOT	15.11.07	3	mesi	15.8.07	98,97	4,08	3.000	4.488	3.000
425404	BOT	29.2.08	6	mesi	31.8.07	98,01	4,02	9.000	12.641	9.000

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del tesoro a tasso variabile

(situazione al 3 settembre 2007)

Codice titolo	TITOLO		Data di emissione	Prezzo di emissione	Prezzo di aggiudica- zione	Rendimento all'emissio- ne	Importo emesso <i>(milioni di euro)</i>	Data di riacquisto	Importo riacquistato <i>(milioni di euro)</i>	Spread	Cedola lorda corrente
S101952A	S459614A		S586768A	S940283A	S847675A	S028590A	S216181A	S037327A	S073720A	S357642A	S465450A
410144	CCT	1.7.13	2.10.06	100,76	100,79	3,57	1.500	–	–	0,15	2,22
410144	CCT	1.7.13	1.11.06	100,76	100,78	3,73	1.500	–	–	0,15	2,22
410144	CCT	1.7.13	2.1.07	100,76	100,87	3,84	1.500	–	–	0,15	2,22
410144	CCT	1.7.13	1.2.07	100,76	100,92	3,91	2.000	–	–	0,15	2,22
410144	CCT	1.7.13	1.3.07	100,76	100,92	4,00	2.000	–	–	0,15	2,22
410144	CCT	1.7.13	2.4.07	100,76	100,94	4,03	2.200	–	–	0,15	2,22
422404	CCT	1.3.14	2.5.07	100,97	100,97	4,14	3.500	–	–	0,15	2,16
422404	CCT	1.3.14	1.6.07	100,97	101,04	4,25	2.000	–	–	0,15	2,16
422404	CCT	1.3.14	2.7.07	100,97	101,02	4,29	1.500	–	–	0,15	2,16
422404	CCT	1.3.14	1.8.07	100,97	100,97	4,36	1.500	–	–	0,15	2,16
422404	CCT	1.3.14	3.9.07	100,97	101,05	4,17	2.000	–	–	0,15	2,16

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 3 settembre 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
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
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
402629	BTP	15.3.11	28.3.07	100,06	98,36	3,51	1.561	—	1,750
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
393465	BTP	1.2.37	17.4.07	101,29	89,26	4,72	2.500	—	2,000
422062	BTP	15.4.12	17.4.07	99,40	99,40	4,17	4.000	—	2,000
421635	BTP	15.9.12	30.4.07	100,26	99,39	1,97	1.500	—	0,925
416477	BTP	1.2.17	2.5.07	98,95	97,38	4,37	3.300	—	2,000
419691	BTP	1.3.10	2.5.07	100,38	99,76	4,13	2.750	—	2,000
400967	BTP	1.8.21	17.5.07	98,26	91,69	4,60	2.501	—	1,875
422062	BTP	15.4.12	17.5.07	99,40	98,95	4,28	3.000	—	2,000
408521	BTP	15.9.17	31.5.07	99,53	98,09	2,32	1.600	—	1,050
416477	BTP	1.2.17	1.6.07	98,95	96,36	4,51	3.000	—	2,000
419691	BTP	1.3.10	1.6.07	100,38	99,27	4,33	2.500	—	2,000
393465	BTP	1.2.37	18.6.07	101,29	83,85	5,12	1.500	—	2,000
422062	BTP	15.4.12	18.6.07	99,40	97,58	4,61	2.500	—	2,000

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Buoni Poliennali del Tesoro

(situazione al 3 settembre 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>
424351	BTP	15.9.23	27.6.07	99,09	99,09	2,69	4.000	—	—	1,300
416477	BTP	1.2.17	2.7.07	98,95	94,69	4,74	2.200	—	—	2,000
419691	BTP	1.3.10	2.7.07	100,38	98,94	4,47	2.200	—	—	2,000
422062	BTP	15.4.12	17.7.07	99,40	97,47	4,64	2.750	—	—	2,000
374554	BTP	15.9.35	31.7.07	99,68	96,72	2,53	421	—	—	1,175
408521	BTP	15.9.17	31.7.07	99,53	97,32	2,41	984	—	—	1,050
324274	BTP	1.8.17	1.8.07	98,35	105,54	4,60	2.001	—	—	2,625
425435	BTP	1.8.10	1.8.07	100,30	100,30	4,43	4.075	—	—	2,250
425435	BTP	1.8.10	3.9.07	100,30	100,94	4,19	2.500	—	—	2,250
427349	BTP	1.2.18	3.9.07	99,98	99,98	4,55	4.000	—	—	2,250

Caratteristiche dei principali titoli di Stato emessi negli ultimi dodici mesi

Certificati del Tesoro Zero-coupon

(situazione al 3 settembre 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	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
416681	CTZ	31.12.08	30.4.07	92,77	93,55	4,06	2.000
416681	CTZ	31.12.08	31.5.07	92,77	93,57	4,27	2.000
424480	CTZ	30.6.09	29.6.07	91,73	91,73	4,40	4.375
424480	CTZ	30.6.09	31.7.07	91,73	92,06	4,41	2.200
424480	CTZ	30.6.09	31.8.07	91,73	92,94	4,08	2.200

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:				Italiane	Estere	Italiane	Estere
	BOT	BTP	CCT					
	PTIST	PBOT	PBTP	PCCT	POBBLI	POBBLE	PAZI	PAZE
2001								
Banche <i>BAN</i>	40.960	940	20.632	16.349	3.513	12.493	6.479	3.166
SIM <i>SIM</i>	6.545	200	4.187	1.801	717	2.375	1.412	958
SGR <i>SGR</i>	76.310	1.250	59.429	12.437	9.847	22.319	10.608	6.179
TOTALE ... <i>TOT</i>	123.815	2.390	84.248	30.587	14.078	37.186	18.500	10.302
2002								
Banche <i>BAN</i>	42.077	1.650	17.897	19.330	3.640	15.661	3.447	3.300
SIM <i>SIM</i>	6.631	455	3.423	1.906	814	4.563	932	719
SGR <i>SGR</i>	94.700	2.318	65.781	22.686	11.594	24.880	6.925	3.334
TOTALE ... <i>TOT</i>	143.407	4.423	87.102	43.922	16.048	45.104	11.304	7.353
2003								
Banche <i>BAN</i>	42.602	1.800	18.229	18.799	5.405	19.534	4.109	3.405
SIM <i>SIM</i>	3.867	191	1.936	1.330	915	6.590	1.025	939
SGR <i>SGR</i>	85.896	5.616	52.878	22.829	13.458	35.818	5.460	4.243
TOTALE ... <i>TOT</i>	132.365	7.606	73.043	42.957	19.778	61.942	10.594	8.587
2004								
Banche <i>BAN</i>	38.476	2.143	15.028	17.526	5.393	20.004	4.442	3.383
SIM <i>SIM</i>	3.596	353	1.757	1.113	959	9.119	1.242	710
SGR <i>SGR</i>	99.569	6.558	63.942	23.661	17.999	43.003	9.364	4.248
TOTALE ... <i>TOT</i>	141.641	9.054	80.728	42.300	24.351	72.125	15.047	8.341
2005								
Banche <i>BAN</i>	38.232	2.285	17.553	14.572	5.315	23.070	4.867	3.529
SIM <i>SIM</i>	3.102	322	1.466	883	870	8.559	1.217	1.162
SGR <i>SGR</i>	97.943	6.543	66.566	17.081	20.672	64.164	12.251	6.059
TOTALE ... <i>TOT</i>	139.277	9.151	85.585	32.536	26.857	95.793	18.335	10.751
II trimestre 2006								
Banche <i>BAN</i>	34.834	2.056	15.433	12.240	5.134	22.063	4.807	3.288
SIM <i>SIM</i>	3.491	482	1.929	830	753	7.446	947	1.002
SGR <i>SGR</i>	89.581	5.246	62.164	15.523	20.235	69.658	23.310	18.015
TOTALE ... <i>TOT</i>	127.906	7.785	79.525	28.594	26.122	99.166	29.063	22.305
III trimestre 2006								
Banche <i>BAN</i>	34.662	2.551	14.751	12.953	4.870	21.779	4.930	3.371
SIM <i>SIM</i>	3.163	444	1.663	871	763	7.786	996	1.017
SGR <i>SGR</i>	91.743	5.759	64.016	16.487	21.030	75.374	25.605	18.475
TOTALE ... <i>TOT</i>	129.569	8.754	80.430	30.311	26.662	104.938	31.531	22.862
IV trimestre 2006								
Banche <i>BAN</i>	35.807	2.370	15.584	13.976	6.007	20.173	4.739	3.622
SIM <i>SIM</i>	3.156	278	1.910	682	631	7.875	955	838
SGR <i>SGR</i>	91.983	5.599	62.758	17.724	20.189	74.719	26.368	18.937
TOTALE ... <i>TOT</i>	130.946	8.247	80.252	32.381	26.827	102.767	32.062	23.397
I trimestre 2007								
Banche <i>BAN</i>	36.857	2.572	14.810	14.962	6.113	18.662	4.621	3.712
SIM <i>SIM</i>	3.835	159	2.609	742	728	6.846	862	688
SGR <i>SGR</i>	97.599	3.845	70.074	17.583	19.694	73.578	26.686	19.695
TOTALE ... <i>TOT</i>	138.291	6.575	87.493	33.287	26.535	99.087	32.169	24.095
II trimestre 2007								
Banche <i>BAN</i>	37.784	2.586	15.129	16.098	6.013	17.784	4.485	3.751
SIM <i>SIM</i>	4.342	219	3.056	786	713	6.001	876	712
SGR <i>SGR</i>	105.276	4.220	79.357	16.017	19.608	72.452	26.227	21.366
TOTALE ... <i>TOT</i>	147.402	7.025	97.542	32.902	26.334	96.237	31.588	25.828

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>
2003	141.117	29.324	8.817	62.333	37.925	11.138	97.658
2004	136.408	34.344	9.668	52.141	36.917	10.059	93.437
2005	116.676	23.206	10.067	42.442	37.863	11.384	105.951
2006 – mag.	94.302	20.278	8.529	31.379	31.217	12.134	94.741
giu.	97.493	21.636	8.753	32.370	31.858	12.242	92.561
lug.	96.505	22.117	6.379	32.628	32.406	12.125	91.571
ago.	98.301	22.177	6.900	33.174	33.034	12.117	92.099
set.	99.715	22.787	7.946	34.320	31.644	12.196	90.211
ott.	103.417	24.094	8.991	37.053	30.608	12.197	89.064
nov.	101.792	22.718	9.237	37.552	29.728	12.145	87.323
dic.	98.894	20.058	10.075	38.144	28.085	11.945	85.917
2007 – gen.	98.739	17.978	11.932	37.940	28.254	11.776	84.360
feb.	97.031	15.915	12.517	37.317	28.644	11.670	80.590
mar.	97.157	16.793	12.888	34.799	30.055	11.927	78.118
apr.	94.333	17.380	11.280	33.532	29.519	11.778	77.626
mag.	93.528	17.312	11.243	32.706	29.678	12.024	75.670
giu.	90.928	16.673	11.760	32.617	27.356	11.902	74.637

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>S860397M</i>	<i>S001445M</i>	<i>S973071M</i>	<i>S196674M</i>
16.771	70.119	383	337.185	378.781	212.643	6.628
18.558	65.276	323	324.061	358.292	156.566	-30.461
19.456	70.613	547	324.628	352.103	158.057	-18.062
18.824	70.232	506	290.739	321.796	23.924	-7.424
18.348	68.395	542	289.581	317.603	12.643	-4.063
18.221	67.849	556	286.827	316.226	11.163	-2.493
18.673	68.743	600	290.534	318.559	7.322	-480
18.897	69.746	602	291.367	317.314	8.242	-3.125
19.215	70.063	630	294.586	315.536	10.634	-4.292
19.071	68.882	625	289.838	312.005	10.280	-3.948
19.275	69.909	629	286.570	311.582	10.831	-2.376
19.318	70.259	706	285.158	307.092	14.398	-6.023
18.422	67.620	661	275.993	300.836	9.822	-5.552
18.485	66.307	583	272.577	296.983	13.496	-4.901
19.130	66.907	561	270.335	295.378	8.661	-3.772
18.456	68.373	318	268.368	291.965	9.334	-5.328
17.646	66.507	273	261.892	285.325	9.283	-5.743

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							
	S057964M	S108313M	S148970M	S189157M	S221686M	S268114M	S305976M	S333455M	S374756M	S060117M	S427395M
2002	6.309	3.035	4.079	-8.608	7.811	644	-8.566	-4.400	-2.617	-47	-8.676
2003	14.582	12.457	1.776	-4.296	4.507	804	1.279	-1.377	2.309	202	17.795
2004	-2.930	5.524	937	-9.447	-872	-1.192	-9.699	-138	-5.877	-60	-19.893
2005	-13.656	-8.921	824	-7.029	1.731	1.442	-3.047	-1.115	-6.999	223	-23.154
2006 – mag. .	-3.238	182	100	-3.723	144	119	-1.519	-340	-868	-103	-5.949
giu. ...	3.485	1.525	224	1.106	625	144	-2.357	-462	-2.017	36	-1.171
lug. ...	-668	556	-2.342	505	530	-97	-297	-124	6	14	-1.166
ago. ...	1.711	85	513	461	623	11	-875	-183	-677	44	31
set. ...	1.765	930	1.033	1.197	-1.392	-4	94	6	-383	2	1.480
ott. ...	3.928	1.437	1.042	2.813	-1.024	48	-1.715	-154	-1.651	28	484
nov. ...	-1.456	-1.172	229	453	-893	-33	-819	-459	-814	-5	-3.585
dic. ...	-2.629	-2.625	830	849	-1.645	-152	-1.196	-364	-1.154	4	-5.492
2007 – gen. ...	-3	-2.061	1.848	-70	175	-88	-72	-402	-233	77	-721
feb. ...	-1.848	-2.045	547	-751	389	-99	-2.294	-637	-1.539	-46	-6.462
mar. ...	324	912	374	-2.382	1.400	276	-1.044	-368	-1.961	-77	-2.849
apr. ...	-2.679	607	-1.628	-1.165	-533	-29	-839	-197	-618	-23	-4.386
mag. .	-533	-18	-31	-620	151	246	158	-556	-508	-243	-1.436
giu. ...	-2.413	-663	489	109	-2.296	-71	-2.226	-313	-1.702	-45	-6.770

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 i titoli delle Amministrazioni locali e delle società private detenuti dal settore estero, per le quali sono valutati 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 nomi-

nale di 15.416 milioni di euro, a fronte del rimborso anticipato alla Banca d'Italia di titoli di Stato, per un controvalore 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.

TDEE0070 – VALORI MOBILIARI: ACQUISTI NETTI 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.

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

Nel dicembre 2002 le emissioni e gli acquisti netti 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 controvalore nominale di 39.357 milioni, emessi nel no-

vembre del 1994 per la conversione del debito accumulato sul conto corrente di tesoreria.

Per la Banca Centrale, i fondi comuni e il settore estero gli acquisti netti sono ottenuti come differenza tra gli acquisti e le vendite, valutati entrambi ai prezzi di mercato. Per gli istituti di previdenza, gli acquisti netti sono ottenuti come variazione della consistenza al valore nominale. Per le assicurazioni, gli acquisti netti sono ottenuti come variazione della consistenza al valore di bilancio. Per le banche, gli acquisti netti sono ottenuti, per tutte le categorie di titoli eccetto i BOT, come variazione della consistenza al valore di bilancio, per i BOT, come variazione della consistenza al valore nominale. Per il settore "Altri sottoscrittori", gli acquisti netti sono ottenuti come differenza tra le emissioni nette e la somma degli acquisti netti delle altre tipologie di sottoscrittori.

Il dato relativo agli acquisti netti di azioni quotate da parte 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. Il dato relativo agli acquisti netti di azioni quotate da parte del settore estero si riferisce agli acquisti effettuati per investimenti di portafoglio e aventi per oggetto sia azioni non bancarie sia, a partire dal 1999, azioni bancarie.

I dati relativi ai fondi comuni si riferiscono agli OICVM aperti armonizzati di diritto italiano.

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, inve-

ce, 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 tranches 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). Sono inclusi i fondi di fondi. 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

no i titoli pubblici esteri. I dati sulle azioni includono le quote di fondi comuni. In base a una convenzione segnaletica, le informazioni 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). Sono inclusi i fondi di fondi. 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. I dati sulle azioni includono le quote di fondi comuni. 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 PATRIMONIALE: 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.

