

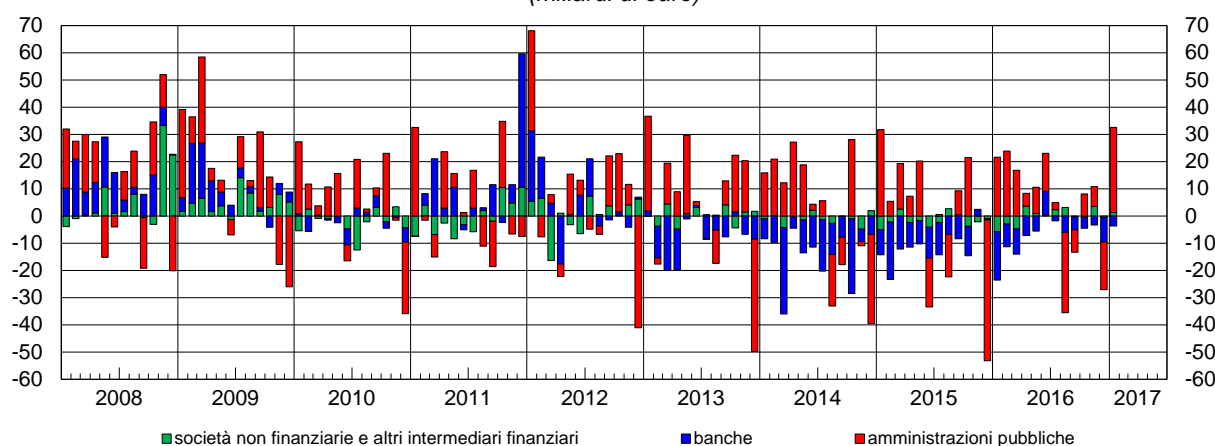
Mercato finanziario

15 marzo 2017

Per informazioni: statistiche@bancaditalia.it
www.bancaditalia.it/statistiche/index.html

Figura 1

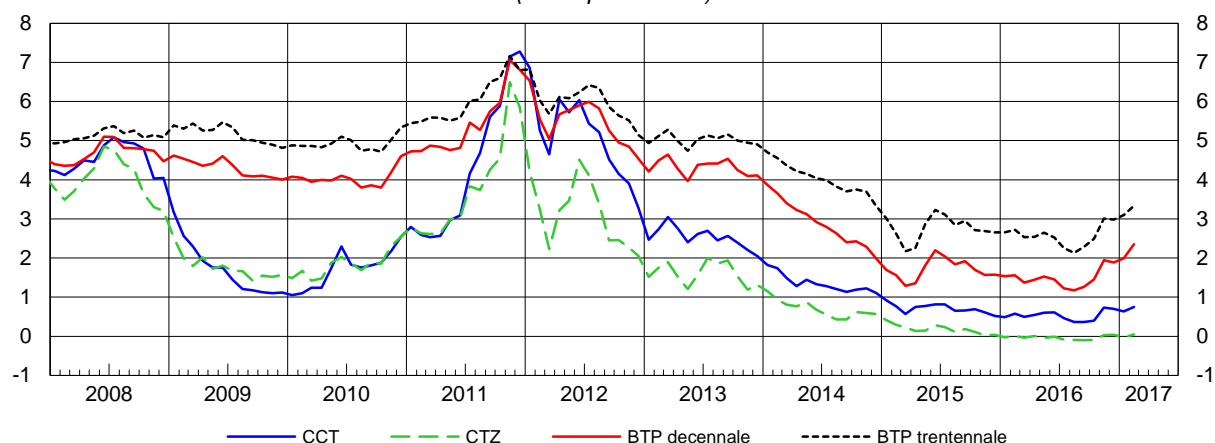
Emissioni nette di obbligazioni per settore emittente (miliardi di euro)



In gennaio le emissioni nette di obbligazioni da parte di soggetti residenti in Italia sono state pari a 29 miliardi di euro. Le amministrazioni pubbliche hanno registrato una raccolta netta obbligazionaria pari a 31,3 miliardi di euro, le banche pari a -3,7 miliardi. Le emissioni nette dei rimanenti settori (1,3 miliardi) sono state guidate da quelle delle società non finanziarie (3,7 miliardi), a fronte di emissioni nette negative degli altri intermediari finanziari.

Figura 2

Rendimenti dei titoli di Stato guida (valori percentuali)



In febbraio i rendimenti a scadenza lordi mensili dei BTP guida a 10 e 30 anni sono aumentati di 36 e 23 punti base, rispettivamente al 2,35 e al 3,34 per cento. I rendimenti mensili del CTZ e del CCT guida sono cresciuti rispettivamente di 7 e 12 punti base.

Periodo di riferimento: gennaio-febbraio 2017

Mercato finanziario

Avviso

Il nuovo report “Mercato finanziario” è articolato in 10 tavole e contiene diverse novità.

- Sono state accresciute le informazioni sulle emissioni e i rimborsi dei valori mobiliari, includendo anche i dati sulle consistenze (Tavola 1).
- Le statistiche sui rendimenti lordi all'emissione dei titoli di Stato italiani sono state raccolte in un'unica tavola (Tavola 2).
- Le statistiche sui titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.) sono state arricchite da ulteriori informazioni sui rendimenti e le quantità scambiate (Tavola 3).
- Le informazioni sulla vita media residua e sulla durata finanziaria dei titoli di Stato italiani quotati al mercato telematico (M.T.S.) sono state raccolte in un'unica tavola (Tavola 5).
- E' stata modificata la struttura della tavola sull'attività di gestione patrimoniale (Tavola 7).
- Le statistiche sulle consistenze e gli acquisti netti dei fondi comuni aperti italiani armonizzati sono state sostituite da quelle sui bilanci dei fondi di investimento italiani aperti (armonizzati e non armonizzati) costruiti in base alle definizioni dell'Eurosistema (Tavole 8 e 9).
- Sono pubblicate statistiche sul patrimonio netto e la raccolta netta dei fondi di investimento di intermediari italiani e dei fondi di intermediari esteri commercializzati in Italia (Tavola 10).
- Le tavole sui detentori di valori mobiliari non sono più pubblicate.

Nella sezione “Note alle tavole” sono descritti i metodi e le fonti delle statistiche contenute nel report.

Indice

Accesso ai dati in BDS:

Tavola 1	- Valori mobiliari emessi da residenti	<u>VALM0100</u>
Tavola 2	- Titoli di Stato: rendimenti mensili lordi all'emissione per comparto e durata	<u>RTIT0100</u>
Tavola 3	- Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze	<u>QMOT0100</u>
Tavola 4	- Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantità scambiate	<u>QMTS0100</u>
Tavola 5	- Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): vita media residua e durata finanziaria	<u>QMTS0200</u>
Tavola 6	- Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi	<u>BMK0100</u>
Tavola 7	- Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito	<u>GESP0100</u>
Tavola 8	- Fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani: attività, passività e patrimonio netto	<u>BSFC0100</u>
Tavola 9	- Fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani: attività, passività e raccolta netta	<u>BSFC0200</u>
Tavola 10	- Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti	<u>BSFC0300</u>
	- Note alle tavole	
	- Avvertenze	

Tavole consultabili esclusivamente nella BDS

- Titoli di stato: composizione per categoria	<u>VALM0200</u>
- Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi (dati giornalieri)	<u>BMK0200</u>
- Caratteristiche dei Buoni ordinari del Tesoro	<u>TDEE0120</u>
- Caratteristiche dei Certificati del Tesoro Zero-coupon	<u>TDEE0121</u>
- Caratteristiche dei Certificati del Tesoro a tasso variabile	<u>TDEE0122</u>
- Caratteristiche dei Buoni Poliennali del Tesoro	<u>TDEE0123</u>
- Operazioni di rimborso anticipato dei Buoni Poliennali del Tesoro	<u>TDEE0130</u>
- Operazioni di rimborso anticipato dei certificati del Tesoro a tasso variabile	<u>TDEE0135</u>
- Emissioni dei Buoni ordinari del Tesoro	<u>BOT0100</u>

Valori mobiliari emessi da residenti

(milioni di euro)

Periodo	Titoli di debito delle Amministrazioni pubbliche								Totale
	Amministrazioni centrali						Totale	Amministrazioni locali	
	BOT	CTZ	CCT	BTP	BTP indicizzati	Titoli internazionali			
Emissioni lordi									
2014	182.407	32.969	24.452	179.248	42.558	1.730	463.364	..	463.364
2015	164.130	27.388	29.503	167.798	22.476	4.000	415.294	150	415.444
2016	152.694	18.991	28.854	179.256	25.656	3.036	408.486	..	408.486
2016 - lug.....	12.988	2.875	2.013	13.324	1.150	..	32.349	..	32.349
ago.....	12.600	..	2.300	8.150	..	..	23.050	..	23.050
set.....	13.350	2.500	1.847	16.596	939	..	35.232	..	35.232
ott.....	12.250	..	2.300	20.447	6.720	900	42.617	..	42.617
nov.....	12.000	4.550	3.250	13.667	1.206	..	34.673	..	34.673
dic.....	4.750	..	3.400	3.738	..	..	11.887	..	11.887
2017 - gen.....	20.700	2.500	2.013	18.481	1.105	..	44.799	..	44.799
Rimborsi									
2014	198.010	56.645	30.018	98.739	15.050	2.100	400.611	1.324	402.936
2015	174.552	31.487	27.472	142.720	..	9.217	385.499	5.764	391.263
2016	160.655	28.035	15.329	107.764	36.376	8.528	356.737	2.336	359.073
2016 - lug.....	13.567	..	13.380	..	..	3.000	29.948	48	29.996
ago.....	12.875	13.828	..	25.930	..	..	52.632	18	52.650
set.....	14.100	477	227	17.970	9.123	2.682	44.579	31	44.610
ott.....	13.700	..	..	..	18.018	..	31.718	32	31.750
nov.....	12.600	660	339	13.567	..	860	28.026	67	28.093
dic.....	11.906	..	15	15.564	..	112	27.597	1.510	29.107
2017 - gen.....	13.488	..	..	..	..	150	13.638	44	13.682
Emissioni nette									
2014	-15.603	-24.125	-5.308	86.795	28.180	-565	69.325	-1.324	67.000
2015	-10.422	-4.182	2.039	28.603	20.250	-3.803	32.436	-5.614	26.822
2016	-7.961	-9.039	13.646	76.658	-12.653	(-4.910)	(55.691)	-2.336	(53.354)
2016 - lug.....	-580	2.882	-11.358	13.595	1.151	(-3.000)	(2.691)	-48	(2.643)
ago.....	-275	-13.828	2.321	-17.748	..	(..)	(-29.529)	-18	(-29.547)
set.....	-750	2.032	1.645	-303	-8.096	(-2.706)	(-8.179)	-31	(-8.210)
ott.....	-1.450	..	2.329	20.373	-13.983	(900)	(8.168)	-32	(8.136)
nov.....	-600	3.863	2.905	686	1.256	(-719)	(7.391)	-67	(7.323)
dic.....	-7.156	..	3.300	-11.991	..	(-135)	(-15.982)	-1.510	(-17.491)
2017 - gen.....	7.212	2.503	2.011	18.679	1.110	(-150)	(31.366)	-44	(31.322)
Consistenze di fine periodo									
2014	125.496	52.751	119.151	1.203.611	212.534	46.539	1.760.595	26.969	1.796.013
2015	115.074	48.651	121.181	1.228.689	235.010	43.066	1.792.135	21.581	1.822.166
2016	107.113	39.607	134.707	1.300.181	224.290	(38.588)	(1.844.899)	19.280	(1.872.629)
2016 - lug.....	117.344	47.521	122.191	1.310.615	242.566	(41.077)	(1.881.727)	20.881	(1.911.058)
ago.....	117.069	33.693	124.491	1.292.835	242.566	(41.079)	(1.852.147)	20.861	(1.881.458)
set.....	116.319	35.717	126.111	1.291.461	234.382	(38.334)	(1.842.737)	20.828	(1.872.015)
ott.....	114.869	35.717	128.411	1.311.908	223.084	(39.281)	(1.853.683)	20.815	(1.882.948)
nov.....	114.269	39.607	131.322	1.312.008	224.290	(38.684)	(1.860.592)	20.776	(1.889.818)
dic.....	107.113	39.607	134.707	1.300.181	224.290	(38.588)	(1.844.899)	19.280	(1.872.629)
2017 - gen.....	114.325	42.107	136.719	1.318.662	225.395	(38.371)	(1.875.992)	19.226	(1.903.669)

(segue)

Valori mobiliari emessi da residenti

(milioni di euro)

Periodo	Titoli di debito di altri emittenti				Totale titoli di debito	Azioni quotate
	Banche	Società non finanziarie	Imprese di assicurazione	Altri intermediari finanziari		
Emissioni lorde						
2014	151.104	16.524	4.708	24.516	660.215	12.310
2015	107.176	15.830	1.438	34.228	574.117	5.736
2016	91.287	19.375	870	55.536	575.555	6.792
2016 - lug.....	8.480	1.513	..	5.999	48.340	73
ago.....	3.357	29	..	6.338	32.774	3
set.....	8.833	2.531	5	417	47.018	1
ott.....	7.188	4.067	5	4.869	58.746	3
nov.....	7.717	1.706	10	9.293	53.398	1.300
dic.....	5.780	1.124	..	2.907	21.698	23
2017 - gen.....	12.082	4.367	..	3.669	64.918	2
Rimborsi						
2014	303.202	12.847	930	45.302	765.216	..
2015	213.935	19.769	203	50.266	675.436	..
2016	159.081	21.799	75	54.853	594.882	..
2016 - lug.....	10.174	1.110	..	4.073	45.353	..
ago.....	9.351	294	1	2.916	65.212	..
set.....	13.666	240	..	2.972	61.487	..
ott.....	11.139	4.001	..	5.418	52.309	..
nov.....	10.958	1.138	..	6.392	46.582	..
dic.....	14.789	1.944	65	2.540	48.445	..
2017 - gen.....	15.731	618	..	6.118	36.150	..
Emissioni nette						
2014	-152.673	3.677	3.778	-20.786	-99.003	12.310
2015	-107.167	-3.939	1.236	-16.038	-99.087	5.736
2016	-68.142	-2.424	795	683	(-15.733)	6.792
2016 - lug.....	-1.727	403	..	1.925	(3.244)	73
ago.....	-6.006	-265	-1	3.422	(-32.397)	3
set.....	-4.867	2.291	5	-2.555	(-13.335)	1
ott.....	-3.979	66	5	-549	(3.679)	3
nov.....	-3.271	568	10	2.900	(7.531)	1.300
dic.....	-9.031	-819	-65	367	(-27.040)	23
2017 - gen.....	-3.693	3.749	..	-2.449	(28.929)	2
Consistenze di fine periodo						
2014	727.756	129.875	12.363	190.982	2.856.989	457.005
2015	621.882	126.272	13.665	175.033	2.759.018	538.279
2016	555.638	122.850	14.295	175.671	(2.741.083)	468.273
2016 - lug.....	580.460	120.907	14.356	172.044	(2.798.825)	435.939
ago.....	574.472	120.604	14.350	175.462	(2.766.347)	437.821
set.....	569.616	122.807	14.340	172.897	(2.751.675)	424.960
ott.....	567.269	122.691	14.302	172.345	(2.759.555)	435.523
nov.....	564.545	123.668	14.365	175.298	(2.767.694)	425.786
dic.....	555.638	122.850	14.295	175.671	(2.741.083)	468.273
2017 - gen.....	551.685	126.485	14.290	173.200	(2.769.330)	453.028

Titoli di Stato: rendimenti mensili lordi all'emissione per comparto e durata

(valori medi nel periodo)

Periodo	BOT			CTZ	CCT
	6 mesi	12 mesi	Medio		
2013	0,79	0,97	0,86	1,60	2,52
2014	0,39	0,48	0,43	0,67	1,29
2015	0,03	0,07	0,05	0,13	0,75
2016	-0,17	-0,14	-0,16	-0,07	0,51
2015 - mar.....	0,04	0,08	0,06	0,16	0,62
apr.....	0,00	0,01	0,01	0,08	0,71
mag.....	0,00	0,03	0,02	0,06	0,76
giu.....	0,06	0,06	0,06	0,20	0,78
lug.....	0,01	0,12	0,07	-	1,08
ago.....	0,01	0,01	0,01	0,17	0,67
set.....	0,02	0,03	0,03	0,12	0,65
ott.....	-0,06	0,02	-0,01	-0,02	0,76
nov.....	-0,11	-0,03	-0,07	-0,09	0,59
dic.....	-	-0,00	-0,00	-	0,51
2016 - gen.....	-0,06	-0,07	-0,06	-0,11	0,42
feb.....	-0,04	-0,03	-0,04	-	0,47
mar.....	-0,05	-0,07	-0,06	-0,06	0,58
apr.....	-0,17	-0,08	-0,13	-	0,44
mag.....	-0,26	-0,14	-0,20	-0,14	0,59
giu.....	-0,15	-0,12	-0,14	-	0,53
lug.....	-0,19	-0,18	-0,18	-0,15	0,57
ago.....	-0,24	-0,19	-0,21	-	0,38
set.....	-0,26	-0,18	-0,22	-0,22	0,32
ott.....	-0,29	-0,24	-0,27	-	0,33
nov.....	-0,20	-0,22	-0,21	0,28	0,59
dic.....	-	-0,20	-0,20	-	0,88
2017 - gen.....	-0,30	-0,25	-0,28	-0,07	0,58
feb.....	-0,29	-0,25	-0,27	0,03	0,73

(segue)

Titoli di Stato: rendimenti mensili lordi all'emissione per comparto e durata*(valori medi nel periodo)*

	BTP					BTP indicizzati			
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni	Medio	5 anni	10 anni	30 anni	Medio
2013	2,23	3,24	4,36	5,06	3,25	2,20	2,71	-	2,55
2014	0,98	1,62	2,97	4,05	2,04	0,84	1,70	2,12	1,45
2015	0,33	0,75	1,69	2,90	1,13	0,20	0,40	1,48	0,65
2016	0,05	0,43	1,44	2,62	0,89	0,24	0,48	1,47	0,64
2015 - mar.....	0,15	0,56	1,36	1,86	0,64	-	-0,00	-	0,04
apr.....	0,23	0,55	1,34	-	0,84	-	0,06	-	0,06
mag.....	0,32	0,63	1,40	2,92	1,03	-	-	-	0,81
giu.....	0,50	0,85	1,83	3,36	1,50	-	0,97	1,79	1,15
lug.....	0,48	1,25	2,35	3,24	1,83	-	-	-	1,11
ago.....	-	0,77	1,83	-	1,37	-	-	-	-
set.....	0,24	0,84	1,95	2,96	1,47	-	0,57	-	0,57
ott.....	0,25	0,71	1,82	-	1,10	-	-	-	1,27
nov.....	0,11	0,53	1,48	2,67	0,93	-	-	-	0,38
dic.....	-	0,37	1,36	-	0,77	-	-	-	-
2016 - gen.....	0,02	0,57	1,59	-	1,05	-	0,66	-	0,75
feb.....	0,11	0,42	1,44	2,76	0,54	-	-	-	1,22
mar.....	-0,05	0,44	1,50	-	0,96	-	-	1,20	0,77
apr.....	0,05	0,34	1,24	2,49	0,56	-	0,48	-	0,48
mag.....	0,04	0,49	1,51	-	0,83	0,13	-	-	0,13
giu.....	0,08	0,40	1,42	2,47	1,03	-	-	-	1,00
lug.....	-0,04	0,33	1,35	-	0,87	0,08	-	-	0,08
ago.....	-	0,26	1,24	-	0,96	-	-	-	-
set.....	-0,02	0,19	1,14	2,28	0,77	-	-	-	0,63
ott.....	0,03	0,28	1,21	-	0,51	-	0,29	-	0,41
nov.....	0,30	0,57	1,60	3,11	1,27	0,51	-	1,74	0,93
dic.....	-	0,91	1,97	-	1,40	-	-	-	-
2017 - gen.....	0,06	0,54	1,77	1,71	0,72	-	-	-	1,22
feb.....	0,25	0,77	2,37	3,38	1,65	0,37	-	-	0,69

Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Per memoria: Rendistato	Totale titoli di Stato
Rendimenti a scadenza lordi						
2014	0,363	0,568	1,074	2,658	2,082	2,581
2015	0,018	0,112	0,466	1,663	1,186	1,611
2016	-0,201	-0,099	0,295	1,413	0,908	1,365
2016 - feb.	-0,073	-0,017	0,396	1,541	1,010	1,490
mar.	-0,108	-0,056	0,331	1,359	0,843	1,315
apr.	-0,149	-0,052	0,345	1,375	0,872	1,331
mag.	-0,217	-0,118	0,311	1,451	0,922	1,402
giu.	-0,164	-0,080	0,308	1,387	0,891	1,341
lug.	-0,235	-0,149	0,233	1,201	0,727	1,159
ago.	-0,251	-0,155	0,178	1,094	0,661	1,055
set.	-0,266	-0,165	0,191	1,183	0,725	1,141
ott.	-0,293	-0,166	0,215	1,353	0,855	1,304
nov.	-0,259	-0,078	0,406	1,798	1,258	1,735
dic.	-0,293	-0,109	0,329	1,728	1,165	1,663
2017 - gen.	-0,345	-0,157	0,266	1,796	1,207	1,725
feb.	-0,335	-0,103	0,414	2,051	1,483	1,972
Quantità scambiate (milioni di euro)						
2014	4.242	4.913	26.113	221.377	162.603	256.644
2015	3.459	3.386	18.593	194.516	143.574	219.954
2016	1.546	1.585	15.498	152.014	114.567	170.642
2016 - feb.	247	208	1.681	14.854	11.248	16.990
mar.	144	155	1.214	16.264	12.402	17.777
apr.	85	201	1.220	12.267	8.565	13.773
mag.	110	116	1.107	11.275	8.382	12.608
giu.	118	170	1.589	14.600	10.500	16.478
lug.	150	85	1.063	12.906	9.874	14.204
ago.	96	59	905	8.796	6.936	9.856
set.	88	91	1.000	11.034	8.643	12.213
ott.	68	42	1.003	13.015	9.306	14.128
nov.	47	123	1.523	15.217	11.684	16.911
dic.	123	104	1.667	10.057	8.081	11.951
2017 - gen.	193	65	1.728	11.993	9.175	13.979
feb.	57	121	1.855	13.144	10.159	15.177
Consistenza titoli quotati al valore nominale (milioni di euro)						
2014	125.495	52.750	119.136	1.388.137	1.064.231	1.685.518
2015	115.073	48.651	121.166	1.441.473	1.128.821	1.726.363
2016	107.112	39.606	134.706	1.510.664	1.196.184	1.792.088
2016 - feb.	118.535	51.789	124.816	1.477.925	1.138.073	1.773.065
mar.	118.734	55.216	126.687	1.490.414	1.154.991	1.791.051
apr.	118.909	42.804	128.412	1.505.628	1.177.154	1.795.753
mag.	118.767	45.304	131.383	1.507.895	1.163.679	1.803.349
giu.	117.923	44.645	120.164	1.520.730	1.161.030	1.803.462
lug.	117.343	47.520	122.176	1.509.417	1.174.354	1.796.456
ago.	117.068	33.693	124.476	1.517.754	1.160.255	1.792.991
set.	116.318	35.716	126.096	1.508.369	1.175.477	1.786.499
ott.	114.868	35.716	128.396	1.520.755	1.195.924	1.799.735
nov.	114.268	39.606	131.307	1.522.313	1.192.447	1.807.494
dic.	107.112	39.606	134.706	1.510.664	1.196.184	1.792.088
2017 - gen.	114.325	42.106	136.719	1.505.985	1.198.932	1.799.135
feb.	114.523	33.598	131.441	1.525.808	1.194.592	1.805.370

Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantità scambiate

(milioni di euro)

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
2013	250.640	63.041	75.561	473.803	863.223
2014	441.551	99.245	133.132	755.099	1.429.213
2015	416.906	86.330	104.538	558.232	1.166.189
2016	476.371	100.368	98.044	642.019	1.316.980
2014 - IV.. trim	107.875	22.579	30.142	155.954	316.591
2015 - I.... trim	123.329	16.026	28.990	177.766	346.157
II.... "	91.923	15.122	28.517	122.472	258.078
III.... "	77.695	17.701	16.615	102.320	214.371
IV.... "	123.959	37.481	30.416	155.674	347.583
2016 - I.... trim	132.389	28.250	23.726	157.748	342.157
II.... "	134.609	25.515	24.255	175.299	359.733
III.... "	117.733	26.230	23.709	157.721	325.432
IV.... "	91.640	20.373	26.354	151.251	289.658
feb.....	38.697	8.886	7.335	51.633	106.566
mar.....	54.659	11.527	9.408	57.909	133.514
apr.....	49.149	9.299	7.484	53.084	119.031
mag.....	44.400	8.517	8.421	53.455	114.811
giu.....	41.060	7.699	8.350	68.760	125.891
lug.....	35.926	6.294	5.700	38.942	86.873
ago.....	31.973	7.924	8.154	50.024	98.092
set.....	49.834	12.012	9.855	68.755	140.467
ott.....	40.485	8.017	8.369	48.494	105.380
nov.....	28.331	6.575	11.673	66.765	113.356
dic.....	22.824	5.781	6.312	35.992	70.922
2017 - gen.....	24.903	6.137	6.250	37.798	75.102
feb.....	28.882	6.802	6.500	48.856	91.053

Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): vita media residua e durata finanziaria*(dati di fine periodo; in anni)*

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
Vita media residua					
2014	0,41	1,04	2,77	7,32	6,29
2015	0,41	0,91	3,25	7,35	6,42
2016	0,41	0,83	3,43	7,52	6,64
2016 - mar.	0,43	0,79	3,18	7,31	6,36
apr.	0,43	0,91	3,14	7,38	6,46
mag.	0,42	0,88	3,18	7,38	6,46
giu.	0,42	0,80	3,52	7,34	6,47
lug.	0,42	0,77	3,49	7,39	6,50
ago.	0,42	0,97	3,47	7,31	6,48
set.	0,43	0,93	3,44	7,39	6,53
ott.	0,43	0,84	3,42	7,52	6,64
nov.	0,43	0,92	3,44	7,53	6,64
dic.	0,41	0,83	3,43	7,52	6,64
2017 - gen.	0,42	0,82	3,40	7,60	6,67
feb.	0,43	1,09	3,60	7,54	6,69
Durata finanziaria					
2014	0,40	1,02	0,33	6,59	5,60
2015	0,40	0,89	0,37	6,84	6,26
2016	0,41	0,82	0,34	6,88	6,36
2016 - mar.	0,42	0,77	0,18	6,91	6,31
apr.	0,42	0,90	0,22	6,90	6,34
mag.	0,42	0,87	0,21	6,93	6,36
giu.	0,42	0,78	0,37	6,90	6,35
lug.	0,43	0,76	0,32	7,03	6,46
ago.	0,42	0,95	0,25	7,02	6,49
set.	0,42	0,91	0,20	7,04	6,51
ott.	0,42	0,82	0,24	6,93	6,40
nov.	0,42	0,90	0,23	6,80	6,26
dic.	0,41	0,82	0,34	6,88	6,36
2017 - gen.	0,42	0,81	0,30	6,80	6,24
feb.	0,43	1,08	0,28	6,80	6,28

Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi

(valori medi nel periodo)

Periodo	BTP				CTZ	CCT
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni		
2013	2,205	3,106	4,316	5,026	1,610	2,533
2014	0,956	1,568	2,893	4,027	0,702	1,356
2015	0,338	0,763	1,714	2,760	0,185	0,713
2016	0,082	0,467	1,487	2,566	-0,033	0,529
2014 - IV trim	0,767	1,100	2,235	3,595	0,596	1,178
2015 - I trim	0,428	0,738	1,518	2,606	0,314	0,754
II "	0,389	0,841	1,790	2,784	0,189	0,778
III "	0,359	0,882	1,934	2,968	0,177	0,711
IV "	0,177	0,590	1,615	2,683	0,060	0,607
2016 - I trim	0,061	0,460	1,489	2,637	-0,017	0,522
II "	0,085	0,471	1,474	2,573	-0,016	0,584
III "	-0,007	0,275	1,223	2,223	-0,093	0,398
IV "	0,189	0,661	1,760	2,830	-0,008	0,610
feb.	0,100	0,518	1,559	2,721	0,005	0,578
mar.	0,014	0,320	1,375	2,533	-0,032	0,499
apr.	0,079	0,485	1,442	2,545	0,006	0,542
mag.	0,080	0,486	1,526	2,652	-0,044	0,599
giu.	0,095	0,443	1,453	2,522	-0,009	0,612
lug.	0,001	0,309	1,227	2,253	-0,085	0,466
ago.	-0,026	0,241	1,176	2,129	-0,095	0,363
set.	0,004	0,276	1,266	2,288	-0,099	0,365
ott.	0,079	0,447	1,450	2,493	-0,089	0,397
nov.	0,336	0,843	1,943	3,010	0,030	0,735
dic.	0,152	0,693	1,886	2,987	0,035	0,699
2017 - gen.	0,117	0,689	1,991	3,101	-0,024	0,636
feb.	0,297	0,915	2,352	3,336	0,050	0,752

Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

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

Periodi	Titoli di Amministrazioni centrali italiane				Totale	Obbligazioni		Azioni	
	di cui:			Italiane		Estere	Italiane	Estere	
	BOT	BTP	CCT						
Banche									
2011	2.235	28.327	6.026	40.936	3.963	15.681	1.353	2.616	
2012	2.202	22.127	3.684	31.045	4.300	15.074	1.349	2.729	
2013	1.594	23.256	3.723	32.420	3.653	14.206	1.310	4.313	
2014 - III...trim	1.578	25.182	4.039	34.074	6.098	12.824	1.696	4.350	
IV "	1.727	25.403	3.740	33.672	5.964	13.698	1.550	4.518	
2015 - I...trim	1.254	26.546	4.014	35.564	6.421	14.390	1.877	4.287	
II..... "	861	24.349	4.242	32.695	5.846	12.312	1.707	3.810	
III..... "	487	25.197	4.562	33.818	6.100	12.805	1.656	3.720	
IV "	352	25.790	4.533	34.250	6.031	12.776	1.721	4.366	
2016 - I...trim	223	25.521	4.819	33.725	6.365	13.529	1.529	3.955	
II..... "	132	21.673	4.923	29.460	6.045	13.941	1.391	3.575	
III..... "	57	22.008	5.006	29.199	6.333	15.038	1.450	3.782	
SIM									
2011	426	1.029	408	2.026	940	2.734	346	507	
2012	227	1.183	337	1.946	959	2.459	317	605	
2013	198	1.021	390	1.767	798	1.989	351	609	
2014 - III...trim	220	1.047	285	1.631	876	2.134	434	653	
IV "	313	943	285	1.628	841	2.167	408	642	
2015 - I...trim	225	942	311	1.568	786	2.239	490	756	
II..... "	133	861	292	1.341	771	2.190	426	705	
III..... "	126	870	236	1.309	721	2.097	404	639	
IV "	209	779	231	1.332	734	2.183	445	691	
2016 - I...trim	100	723	220	1.125	739	2.126	372	654	
II..... "	134	688	235	1.135	714	2.261	352	593	
III..... "	116	672	209	1.044	735	2.160	367	579	
SGR									
2011	5.582	103.820	12.276	129.923	20.962	55.667	20.274	21.067	
2012	9.493	148.480	8.734	173.866	27.406	161.235	14.235	22.840	
2013	4.437	152.982	8.111	173.204	28.158	163.220	22.269	25.005	
2014 - III...trim	1.737	172.321	10.189	192.512	33.148	184.920	20.560	29.475	
IV "	5.597	177.020	9.356	200.249	32.626	196.860	19.518	30.554	
2015 - I...trim	4.386	188.104	10.884	211.847	33.722	209.519	20.685	32.727	
II..... "	2.796	173.990	11.204	196.082	32.675	197.639	20.195	33.985	
III..... "	3.597	180.151	12.031	204.826	32.848	204.383	19.984	32.968	
IV "	2.325	183.584	12.557	207.676	33.291	213.849	20.034	33.367	
2016 - I...trim	2.073	188.514	13.467	212.941	32.974	223.120	19.014	33.006	
II..... "	1.816	195.898	13.691	219.832	33.518	238.052	17.826	33.267	
III..... "	1.610	199.825	12.845	221.474	33.043	245.621	18.084	33.692	
Totale									
2011	8.243	133.176	18.710	172.886	25.864	74.081	21.973	24.190	
2012	11.922	171.790	12.755	206.857	32.665	178.768	15.901	26.175	
2013	6.229	177.259	12.224	207.391	32.610	179.415	23.930	29.927	
2014 - III...trim	3.534	198.550	14.512	228.217	40.123	199.877	22.690	34.479	
IV "	7.637	203.367	13.381	235.548	39.432	212.725	21.476	35.714	
2015 - I...trim	5.865	215.592	15.209	248.979	40.928	226.148	23.052	37.770	
II..... "	3.789	199.200	15.737	230.118	39.292	212.142	22.327	38.500	
III..... "	4.210	206.217	16.829	239.953	39.670	219.285	22.044	37.327	
IV "	2.886	210.153	17.320	243.259	40.055	228.808	22.200	38.425	
2016 - I...trim	2.396	214.759	18.506	247.791	40.078	238.775	20.915	37.614	
II..... "	2.083	218.260	18.849	250.427	40.277	254.253	19.569	37.436	
III..... "	1.784	222.505	18.060	251.716	40.110	262.820	19.901	38.052	

(segue)

Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

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

Periodi	Quote di fondi comuni		Altre attività finanziarie	Portafoglio totale	Patrimonio gestito	Per memoria:	
	Italiani	Esteri				Raccolta lorda	Raccolta netta
Banche							
2011.....	874	23.312	152	88.887	92.027	19.953	-4.791
2012.....	789	31.594	353	87.231	91.310	24.864	-9.274
2013.....	762	37.662	49	94.374	97.952	21.494	2.972
2014 - III... trim.....	1.222	42.547	261	103.072	107.699	5.571	2.303
IV....."	1.203	44.609	513	105.727	110.004	6.909	977
2015 - I..... trim.....	1.505	53.425	246	117.716	123.414	10.102	5.082
II....."	1.627	53.256	615	111.867	118.853	8.215	2.693
III....."	1.699	52.698	226	112.724	118.871	6.351	1.884
IV....."	1.848	55.136	186	116.315	122.498	6.867	1.392
2016 - I..... trim.....	2.150	54.064	228	115.544	122.247	6.797	1.443
II....."	1.787	54.726	238	111.163	118.545	6.659	-2.898
III....."	1.919	60.005	212	117.937	125.184	7.239	1.807
SIM							
2011.....	555	3.007	8	10.123	10.931	2.040	-975
2012.....	740	3.312	1	10.340	11.642	2.684	-250
2013.....	1.041	3.413	6	9.976	11.064	2.391	-811
2014 - III... trim.....	941	3.556	6	10.234	11.408	428	-64
IV....."	854	3.650	4	10.194	11.303	522	-125
2015 - I..... trim.....	927	4.163	5	10.934	11.943	563	-113
II....."	945	3.822	11	10.211	11.450	383	-247
III....."	927	3.581	12	9.689	10.981	476	-108
IV....."	977	3.915	12	10.290	11.294	558	116
2016 - I..... trim.....	949	3.666	17	9.648	10.886	935	-119
II....."	918	3.577	10	9.559	10.881	443	-33
III....."	873	3.645	8	9.411	10.783	542	24
SGR							
2011.....	12.077	63.168	-81	323.058	335.947	100.579	-9.934
2012.....	13.104	85.153	-78	497.761	521.239	115.921	-1.950
2013.....	12.378	88.437	-33	512.640	530.213	141.841	20.516
2014 - III... trim.....	13.900	103.514	200	578.229	593.901	21.622	9.205
IV....."	13.820	109.419	313	603.358	615.855	17.664	4.424
2015 - I..... trim.....	14.458	124.068	236	647.263	660.562	33.277	10.856
II....."	14.278	126.489	231	621.574	636.159	36.875	6.691
III....."	13.787	125.477	253	634.528	648.944	21.950	5.552
IV....."	12.772	131.495	231	652.715	667.328	45.918	8.034
2016 - I..... trim.....	12.395	140.804	380	674.634	696.038	35.542	14.437
II....."	12.615	136.381	302	691.793	710.163	23.561	4.174
III....."	13.052	144.995	186	710.146	721.595	19.417	1.525
Totale							
2011.....	13.506	89.488	79	422.069	438.905	122.572	-15.702
2012.....	14.633	120.059	275	595.332	624.190	143.470	-11.473
2013.....	14.180	129.513	22	616.989	639.229	165.727	22.677
2014 - III... trim.....	16.064	149.617	467	691.535	713.008	27.621	11.444
IV....."	15.877	157.678	830	719.279	737.162	25.094	5.275
2015 - I..... trim.....	16.891	181.657	488	775.912	795.918	43.943	15.824
II....."	16.850	183.566	857	743.652	766.462	45.472	9.137
III....."	16.412	181.756	492	756.940	778.796	28.776	7.328
IV....."	15.597	190.547	429	779.320	801.119	53.343	9.542
2016 - I..... trim.....	15.494	198.535	625	799.826	829.171	43.274	15.761
II....."	15.320	194.684	550	812.515	839.588	30.663	1.243
III....."	15.843	208.645	407	837.493	857.563	27.197	3.355

Fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani: attività, passività e patrimonio netto
(consistenze di fine periodo al valore di mercato; milioni di euro)

	2013	2014	2015	2016 lug.	2016 ago.	2016 set.	2016 ott.	2016 nov.	2016 dic.	2017 gen.
Attività										
1. Depositi e prestiti	15.475	14.193	17.228	14.782	15.004	16.094	17.319	16.845	15.811	(15.673)
2. Titoli emessi da residenti.....	54.149	68.903	69.588	67.642	68.259	66.986	66.602	69.150	70.003	(70.199)
2.1 di cui: Amministrazioni pubbliche	46.337	57.343	56.812	54.707	55.154	54.043	53.733	56.578	57.466	57.701
2.1a BOT	13.851	12.684	5.785	5.377	5.595	5.473	5.584	6.163	5.311	5.779
2.1b CTZ	4.442	5.109	4.425	3.271	2.888	3.040	3.103	4.041	4.306	4.348
2.1c CCT	1.519	2.219	2.637	2.773	2.976	2.927	3.565	3.598	3.570	3.755
2.1d BTP	26.088	36.586	43.173	42.519	42.908	41.883	40.819	42.127	43.627	43.160
2.1e Altri titoli pubblici	437	745	792	767	787	720	662	649	652	659
2.2 di cui: società non finanziarie..	2.374	3.694	3.955	4.052	4.097	4.170	4.056	4.057	3.909	3.958
2.3 di cui: banche.....	4.898	6.889	7.477	7.329	7.459	7.268	7.282	7.005	7.065	(7.049)
2.4 di cui: altri intermediari finanziari	540	977	1.344	1.554	1.549	1.505	1.531	1.510	1.563	1.491
3. Titoli emessi da non residenti	39.640	55.034	61.398	66.128	66.940	66.062	65.430	62.818	63.220	64.642
3.1 di cui: titoli pubblici.....	19.724	26.669	29.672	32.582	32.300	31.575	30.331	27.104	27.356	26.884
4. Azioni	23.009	25.131	30.311	27.323	27.750	27.888	28.044	28.813	29.727	29.924
4.1 Emesse da residenti	3.823	4.388	5.809	4.808	4.873	4.743	4.924	4.783	5.187	5.059
4.1a di cui: quotate.....	3.379	4.341	5.718	4.745	4.816	4.698	4.865	4.726	5.140	4.996
4.2 Emesse da non residenti	19.186	20.743	24.502	22.515	22.877	23.145	23.120	24.030	24.540	24.865
5. Quote di fondi comuni	24.539	35.521	49.933	54.897	55.421	55.665	56.650	56.190	57.030	(57.195)
5.1 Emesse da residenti	1.714	3.646	6.728	7.416	7.569	7.822	8.112	8.074	8.375	(8.292)
5.2 Emesse da non residenti	22.825	31.875	43.205	47.481	47.852	47.843	48.538	48.117	48.655	(48.902)
6. Altre attività finanziarie	22.132	33.579	45.808	50.824	52.998	53.084	55.946	62.643	51.336	(53.128)
7. Totale	178.944	232.361	274.266	281.596	286.372	285.779	289.990	296.459	287.127	(290.761)
Passività										
8. Depositi e prestiti	2.206	1.498	947	977	889	892	791	803	520	(1.161)
9. Altre passività	19.034	30.987	43.295	49.279	51.785	50.936	54.357	61.988	48.515	(51.093)
10. Patrimonio netto	157.704	199.875	230.025	231.340	233.699	233.951	234.842	233.668	238.091	(238.507)
11. Totale	178.944	232.361	274.266	281.596	286.372	285.779	289.990	296.459	287.127	(290.761)

Fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani: attività, passività e raccolta netta
(flussi in milioni di euro)

	2014	2015	2016	2016 lug.	2016 ago.	2016 set.	2016 ott.	2016 nov.	2016 dic.	2017 gen.
Attività										
1. Depositi e prestiti	-1.456	2.858	-1.388	-1.313	230	1.097	1.231	-539	-1.035	(-113)
2. Titoli emessi da residenti	12.180	1.809	1.548	559	590	-936	-11	3.375	618	(499)
2.1 di cui: Amministrazioni pubbliche	9.141	348	1.379	256	469	-879	-23	3.480	735	459
2.1a BOT	-965	-6.596	106	-335	218	-195	113	580	-781	468
2.1b CTZ	724	381	74	22	-383	241	64	939	235	45
2.1c CCT	1.244	798	662	-38	198	-77	650	64	-43	200
2.1d BTP	7.855	5.736	676	641	418	-787	-796	1.906	1.299	-265
2.1e Altri titoli pubblici	283	29	-139	-34	18	-61	-54	-9	25	11
2.2 di cui: società non finanziarie..	973	427	174	106	-1	75	-14	32	-96	89
2.3 di cui: banche.....	1.691	717	-237	169	102	-107	-3	-140	-58	(24)
2.4 di cui: altri intermediari finanziari	375	317	232	28	20	-25	29	3	37	-73
3. Titoli emessi da non residenti	13.235	5.843	960	2.144	656	-521	-1.068	-2.050	288	1.608
3.1 di cui: titoli pubblici	5.854	2.959	-2.667	1.278	-213	-655	-1.180	-2.805	88	-40
4. Azioni	240	2.538	-1.439	308	101	-45	131	214	-618	256
4.1 Emesse da residenti	733	376	15	127	43	25	13	53	-198	-6
4.1a di cui: quotate	763	378	130	134	43	42	43	53	-166	146
4.2 Emesse da non residenti	-493	2.162	-1.454	181	58	-70	118	161	-420	262
5. Quote di fondi comuni	8.751	12.166	4.157	475	132	620	383	-501	-184	(120)
5.1 Emesse da residenti	1.859	2.512	1.287	233	103	273	163	-50	129	(-93)
5.2 Emesse da non residenti	6.891	9.652	2.871	242	29	347	220	-451	-313	(213)
6. Altre attività finanziarie	13.190	14.973	5.620	-2.585	2.025	-90	3.431	6.880	-12.768	(2.269)
7. Totale	46.137	40.189	9.456	-413	3.734	125	4.098	7.379	-13.699	(4.639)
Passività										
8. Depositi e prestiti	-714	-563	-430	-24	-88	3	-102	8	-283	(643)
9. Altre passività	11.681	14.184	5.234	-1.870	2.491	-816	3.298	7.538	-13.213	(2.826)
10. Patrimonio netto	35.170	26.568	4.651	1.481	1.330	938	901	-167	-202	1.170
11. Totale	46.137	40.189	9.456	-413	3.734	125	4.098	7.379	-13.699	(4.639)

Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

(milioni di euro)

	2014	2015	2016	2015 II trim	2015 III trim	2015 IV trim	2016 I trim	2016 II trim	2016 III trim	2016 IV trim
Patrimonio netto										
1. Fondi di intermediari italiani.....	354.048	410.255	440.122	394.230	394.839	410.255	415.079	416.434	430.151	440.122
2. Fondi di diritto italiano.....	253.693	286.259	300.865	277.049	275.390	286.259	280.769	285.793	292.589	300.865
2.1 Fondi aperti.....	207.219	235.989	242.904	230.113	228.454	235.989	230.498	232.084	238.880	242.904
2.1a monetari.....	7.344	5.964	4.813	6.028	6.219	5.964	5.716	5.441	4.929	4.813
2.1b azionari.....	20.199	21.304	20.238	22.180	19.888	21.304	19.240	18.452	19.280	20.238
2.1c obbligazionari.....	103.031	98.189	103.268	105.450	102.577	98.189	98.251	98.828	101.850	103.268
2.1d misti.....	72.108	103.212	107.042	89.594	93.070	103.212	100.318	102.237	105.165	107.042
2.1e speculativi.....	4.538	7.319	7.543	6.860	6.700	7.319	6.973	7.127	7.655	7.543
2.2 Fondi chiusi.....	46.474	50.270	57.961	46.936	46.936	50.270	50.270	53.709	53.709	57.961
2.2a immobiliari.....	37.502	40.607	43.837	37.638	37.638	40.607	40.607	41.251	41.251	43.837
2.2b azionari.....	8.593	9.576	14.124	9.210	9.210	9.576	9.576	12.458	12.458	14.124
2.2c speculativi.....	379	87	0	88	88	87	87	0	0	0
3. Fondi di diritto estero.....	100.355	123.997	139.257	117.182	119.449	123.997	134.310	130.642	137.562	139.257
4. Fondi di intermediari esteri.....	405.197	520.972	548.065	517.322	500.045	520.972	513.094	514.034	535.121	548.065
5. Totale.....	759.244	931.227	988.187	911.552	894.884	931.227	928.172	930.469	965.272	988.187
Raccolta netta										
1. Fondi di intermediari italiani.....	54.686	51.026	23.794	17.071	9.098	8.421	9.534	1.137	6.857	6.266
2. Fondi di diritto italiano.....	36.963	28.200	11.798	8.483	4.400	5.576	-1.516	5.301	3.238	4.775
2.1 Fondi aperti.....	32.941	25.187	3.503	7.849	4.400	3.197	-1.516	1.365	3.238	416
2.1a monetari.....	-2.231	-1.380	-1.150	-501	191	-256	-247	-275	-512	-116
2.1b azionari.....	-1.389	31	-1.660	-168	-277	175	-549	-645	49	-515
2.1c obbligazionari.....	10.554	109	2.448	440	-1.180	-794	-414	43	2.197	622
2.1d misti.....	24.923	26.626	4.063	8.195	5.566	4.116	-65	2.050	1.489	589
2.1e speculativi.....	1.083	-195	-198	-117	102	-43	-239	192	15	-166
2.2 Fondi chiusi.....	4.023	3.013	8.295	634	0	2.379	0	3.936	0	4.359
2.2a immobiliari.....	4.261	3.074	4.171	685	0	2.389	0	1.144	0	3.027
2.2b azionari.....	-242	-52	4.125	-43	0	-9	0	2.792	0	1.333
2.2c speculativi.....	4	-9	0	-8	0	-1	0	0	0	0
3. Fondi di diritto estero.....	17.723	22.827	11.997	8.588	4.698	2.846	11.051	-4.164	3.619	1.491
4. Fondi di intermediari esteri.....	43.513	45.804	14.869	13.629	5.946	3.691	3.638	779	7.259	3.193
5. Totale.....	98.199	96.831	38.662	30.700	15.045	12.112	13.172	1.916	14.115	9.459

Note alle tavole

In questa sezione sono descritti i metodi e le fonti delle statistiche contenute nel report; le note sono organizzate in base al contenuto delle tavole.

BMK0100 - Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi

I valori mensili sono medie semplici di quelli giornalieri disponibili nella tavola BMK0200 della Base Dati Statistica (BDS).

I dati si riferiscono ai titoli scambiati sul mercato telematico dei titoli di Stato. Per ogni categoria, il titolo guida è l'ultimo titolo emesso da quando diventa il più scambiato.

Per il metodo di calcolo dei rendimenti si rinvia alla nota alla tavola QMOT0100.

BSFC0100 - Fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani: attività, passività e patrimonio netto

La tavola presenta il bilancio statistico delle consistenze al valore di mercato delle principali attività e passività dei fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani. Sono inclusi i fondi aperti di diritto italiano istituiti da intermediari residenti negli altri stati dell'Unione Europea in possesso del passaporto europeo. Sono esclusi i fondi monetari, mentre sono inclusi i fondi di fondi.

Le statistiche seguono i criteri armonizzati stabiliti nell'ambito dell'Eurosistema e sono coerenti con le definizioni del Sistema Europeo dei Conti 2010. La raccolta e la compilazione delle statistiche sui fondi di investimento sono disciplinate dal Regolamento BCE n. 2013/38.

Le voci "altre attività finanziarie" e "altre passività" rappresentano una categoria residuale e comprendono tutte le voci non classificate nelle altre categorie. In particolare, sono inclusi gli interessi maturati e non corrisposti sui depositi e sui prestiti e le posizioni in derivati.

La variazione delle consistenze può essere dovuta, oltre alle transazioni pubblicate in tavola BSFC0200, alle rivalutazioni di prezzo, alle variazioni dei tassi di cambio (nel caso di strumenti denominati in valuta diversa dall'euro) o a riclassificazioni statistiche.

BSFC0200 - Fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani: attività, passività e raccolta netta

La tavola presenta il bilancio statistico delle transazioni al valore di mercato delle principali attività e passività dei fondi comuni aperti di diritto italiano istituiti da intermediari italiani. Sono inclusi i fondi aperti di diritto italiano istituiti da intermediari residenti negli altri stati dell'Unione Europea in possesso del passaporto europeo. Sono esclusi i fondi monetari, mentre sono inclusi i fondi di fondi.

Le statistiche seguono i criteri armonizzati stabiliti nell'ambito dell'Eurosistema e sono coerenti con le definizioni del Sistema Europeo dei Conti 2010. La raccolta e la compilazione delle statistiche sui fondi di investimento sono disciplinate dal Regolamento BCE n. 2013/38.

Le transazioni si riferiscono alle acquisizioni nette di attività e agli incrementi netti di passività durante il periodo.

Mercato finanziario

Le voci “altre attività finanziarie” e “altre passività” rappresentano una categoria residuale e comprendono tutte le voci non classificate nelle altre categorie. In particolare, sono inclusi gli interessi maturati e non corrisposti sui depositi e sui prestiti e le posizioni in derivati.

BSFC0300 - Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

La tavola presenta le serie storiche del patrimonio netto e della raccolta netta dei fondi comuni istituiti da intermediari italiani e di quelli istituiti da intermediari esteri commercializzati in Italia.

I fondi comuni istituiti da intermediari italiani includono quelli emessi da intermediari residenti negli altri paesi dell’Unione Europea in possesso del passaporto europeo.

Le statistiche sui fondi comuni di diritto italiano emessi da intermediari italiani seguono i criteri armonizzati stabiliti nell’ambito dell’Eurosistema e disciplinati nel Regolamento della BCE n. 2013/38.

I fondi di diritto estero di intermediari italiani e i fondi di intermediari esteri includono solo i fondi aperti: la fonte dei dati è il database on line di Assogestioni, l’associazione italiana dei gestori del risparmio. I valori della raccolta e del patrimonio dei prodotti di diritto estero promossi da società estere si riferiscono alla sola quota relativa alla clientela italiana; qualora quest’ultima risulti prevalente, i valori si riferiscono al prodotto nel suo complesso.

I fondi comuni di diritto italiano emessi da intermediari italiani sono raggruppati seguendo la tassonomia stabilita nell’ambito dell’Eurosistema che si basa sulla tipologia di investimento prevalente del fondo.

La “raccolta netta” tiene conto delle emissioni di nuove quote e dei rimborsi, non riflette le variazioni del patrimonio dovute a rivalutazioni e riclassificazioni.

I dati sui fondi chiusi di diritto italiano sono disponibili con frequenza semestrale; per tale categoria di fondi, i dati semestrali del patrimonio e della raccolta netti sono assegnati al secondo e al quarto trimestre dell’anno di riferimento. Il dato del patrimonio netto alla fine del primo e del terzo trimestre di ogni anno è valorizzato per trascinarsi di quello del trimestre precedente, mentre il valore della raccolta netta è posto pari a zero.

GESP0100 - Attività 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. Dai dati del quarto trimestre 2000, le consistenze al valore di mercato dei BTP nel portafoglio delle gestioni patrimoniali di banche, SIM e SGR includono la componente del “mantello” e le cedole per i titoli assoggettati alla separazione delle cedole (coupon stripping), precedentemente incluse solo nel totale dei titoli di Stato italiani. 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. A partire dal report n. 60 del 15 novembre 2011, sono stati rivisti i dati sulla composizione delle attività di gestione patrimoniale delle SGR, in particolare per quanto riguarda la ripartizione geografica di obbligazioni e azioni e l’ammontare delle altre attività finanziarie. Le consistenze del quarto trimestre 2012 del portafoglio titoli e del patrimonio gestito delle gestioni patrimoniali delle SGR registrano una discontinuità statistica dovuta agli effetti della riorganizzazione di un primario gruppo assicurativo; tale operazione spiega quasi per intero le variazioni rispetto al trimestre precedente. La raccolta lorda e netta sono al netto di tale riclassificazione. In generale, ove possibile, i dati sulla raccolta non includono le acquisizioni e le cessioni di attività di gestione patrimoniale tra intermediari a seguito di operazioni di trasformazione o di fusione/incorporazione.

QMOT0100 - Titoli di Stato quotati alla Borsa Italiana (M.O.T.): rendimenti, quantità scambiate e consistenze

Il M.O.T. è il mercato telematico gestito dalla Borsa Italiana in cui vengono negoziati titoli di Stato e obbligazioni diverse da quelle convertibili.

I BTP includono i BTP indicizzati.

Mercato finanziario

Il comparto denominato "Rendistato" include i Buoni poliennali del Tesoro con vita residua superiore all'anno; sono esclusi i BTP indicizzati. 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 ed enti territoriali. Una guida sui criteri di calcolo e i rendimenti per fasce di vita residua sono disponibili alla pagina <https://www.bancaditalia.it/compiti/operazioni-mef/rendistato-rendiob/index.html>.

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 titoli con il capitale nominale in circolazione.

Il rendimento dei CCT emessi fino al 31 dicembre 1994 veniva calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate fossero pari alla cedola risultante dall'indicizzazione alle ultime quattro aste BOT di cui fosse noto l'esito. Per quelli emessi a partire da gennaio 1995 il rendimento è calcolato ipotizzando che le cedole non ancora determinate siano pari alla cedola risultante dall'indicizzazione all'ultima asta del BOT semestrale o al tasso Euribor a 6 mesi rilevato il secondo giorno lavorativo antecedente il primo giorno di godimento della cedola.

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

- a partire dalla cedola maturata dal 1 gennaio 1999, il calcolo del rateo di interesse dei titoli con cedola adotta il calendario civile al posto di quello commerciale;
- il calcolo dei rendimenti dei BOT emessi a partire dal 1 gennaio 1999 adotta la convenzione "giorni effettivi/360" al posto della convenzione "giorni effettivi/365". 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 (secondo giorno di borsa successivo alla data di negoziazione);
- 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 stati 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 tel quel dei titoli è stato 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.

QMTS0100 - Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantita' scambiate

L'M.T.S. è il mercato regolamentato per la contrattazione all'ingrosso dei titoli di Stato; si articola nei comparti cash (compravendite a pronti), repo (pronti contro termine) e coupon stripping (negoziazione separata di cedole e mantello).

I valori mensili, trimestrali e annuali sono ottenuti come somma dei dati giornalieri disponibili nella Base Dati Statistica (BDS).

Il valore degli scambi totali effettuati sull'M.T.S. in passato poteva differire dalla somma delle componenti per gli importi relativi agli scambi di titoli diversi da quelli pubblicati (ad esempio, obbligazioni della Cassa depositi e prestiti spa. e CTE). L'eventuale differenza è ora dovuta agli arrotondamenti.

Mercato finanziario

QMTS0200 - Mercato telematico dei titoli di Stato (M.T.S): 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.

RTIT0100 - Titoli di Stato: rendimenti mensili lordi all'emissione per comparto e durata

I rendimenti sono calcolati come media ponderata, sulla base delle quantità assegnate, dei tassi composti di aggiudicazione alle aste di emissione regolate nel mese, al lordo della ritenuta fiscale. Le serie storiche risentono delle modifiche nelle modalità operative delle aste di emissione (frequenza e numero mensile delle aste; metodo di collocamento). I titoli sono classificati in base alla durata originaria all'emissione. Per i BTP Italia è riportato il tasso cedolare reale annuo definitivo indicato dal Ministero dell'Economia e delle Finanze nel comunicato stampa sui risultati del collocamento. Il tasso medio per i BTP ordinari non include i BTP collocati nel mese ai soli specialisti. Il tasso medio per i BTP indicizzati non include i BTP Italia.

Statistiche mensili sulle aste dei titoli di Stato sono disponibili nelle tavole TDEE0120 e BOT0100 (BOT), TDEE0121 (CTZ), TDEE0122 (CCT) e TDEE0123 (BTP) della Base Dati Statistica (BDS).

Ulteriori informazioni sulle categorie dei titoli di Stato, sul trattamento fiscale e sulla modalità di svolgimento delle aste sono disponibili sul sito del Ministero dell'Economia e delle Finanze all'indirizzo http://www.dt.tesoro.it/it/debito_pubblico/titoli_di_stato/.

VALM0100 - Valori mobiliari emessi da residenti

I dati della tavola si riferiscono ai titoli emessi da soggetti residenti.

Titoli emessi da Amministrazioni centrali

I BTP indicizzati includono i BTP Italia.

I titoli internazionali sono emessi dalla Repubblica italiana sui mercati internazionali dei capitali. I titoli sono emessi in euro e in valuta e sono sottoscritti da investitori istituzionali. Assumono la forma di obbligazioni a medio lungo termine (Global Bond e Medium Term Note) e di carta commerciale. I proventi derivanti dalle emissioni di titoli in valute estere sono generalmente convertiti in euro con operazioni di swap. Pertanto, lo stock di debito viene calcolato tenendo conto dei controvalori in euro derivanti dalle eventuali operazioni di swap.

Il totale comprende titoli emessi per il rimborso di debiti pregressi.

Titoli emessi da Amministrazioni pubbliche

Sono inclusi i titoli emessi dalle ex aziende autonome il cui onere di rimborso è a carico dello Stato e i titoli emessi da Infrastrutture spa per il finanziamento degli investimenti per l'alta velocità ferroviaria. Questa categoria di titoli è in contrazione.

Titoli emessi da banche

Da ottobre 2007 le obbligazioni emesse da banche includono anche quelle emesse dalla Cassa depositi e prestiti spa.

I dati sui covered bond sono disponibili nella Base Dati Statistica (BDS). T

Mercato finanziario

Titoli emessi da società non finanziarie

Le consistenze di gennaio 2012 registrano una discontinuità statistica dovuta al recepimento della nuova classificazione settoriale prevista dal Sistema Europeo dei Conti 2010, che ha comportato tra l'altro la riclassificazione statistica delle società di partecipazione (holding) dal settore "società non finanziarie" al settore "altre istituzioni finanziarie". Le emissioni e i rimborsi sono al netto di tale riclassificazione.

Titoli emessi da altri intermediari finanziari

Le consistenze di gennaio 2012 registrano una discontinuità statistica dovuta al recepimento della nuova classificazione settoriale prevista dal Sistema Europeo dei Conti 2010. Le emissioni e i rimborsi sono al netto di tale riclassificazione.

Le statistiche sui titoli emessi dalle società veicolo per la cartolarizzazione sono disponibili con frequenza trimestrale e sono pubblicate nella BDS.

Emissioni lorde

Sono calcolate al valore nominale ad eccezione di quelle azionarie che sono espresse al valore di mercato. I titoli internazionali sono convertiti al tasso di cambio della data di emissione. Sono inclusi i titoli emessi per operazioni di concambio. Le emissioni lorde di BTP di dicembre 2002 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.

Le statistiche sulle emissioni di azioni quotate sono elaborate sulla base delle informazioni desunte dall'Anagrafe Titoli della Banca d'Italia. I dati si riferiscono alle azioni delle società di diritto italiano quotate in Italia e sui mercati esteri ed escludono le azioni delle società di diritto estero quotate sulla Borsa Italiana. Prima dell'ottobre 2013 tali statistiche venivano ottenute dai dati pubblicati dalla Borsa Italiana, che comprendevano le società di diritto estero quotate in Italia ed escludevano le società di diritto italiano quotate sui mercati esteri. Differentemente da Borsa Italiana, l'Anagrafe Titoli registra gli aumenti di capitale connessi all'esercizio di diritti di opzione nel mese in cui le operazioni sono effettuate.

Rimborsi

Valore nominale dei titoli rimborsati. Sono inclusi i titoli oggetto di rimborso anticipato. I titoli internazionali sono convertiti al tasso di cambio della data di scadenza. I rimborsi anticipati di BTP alla Banca d'Italia, per un controvalore nominale di 39.357 milioni, nell'ambito dell'operazione di concambio di dicembre 2002 figurano tra i rimborsi del totale dei titoli di Stato e non tra quelli dei BTP poiché i titoli della specie non furono emessi a condizioni di mercato.

Emissioni nette

Le emissioni nette sono ottenute come differenza tra il valore nominale dei titoli collocati al netto degli scarti di emissione e il valore nominale dei titoli rimborsati, tranne per i BOT (differenza tra il valore nominale delle emissioni e dei rimborsi).

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

AVVERTENZE

- I. Le elaborazioni, salvo diversa indicazione, sono eseguite dalla Banca d'Italia.
- II. Segni convenzionali:
 - il fenomeno non esiste;
 - il fenomeno esiste ma i dati non si conoscono;
 - .. 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 alfanumerico 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.

Tutti i fascicoli della collana Statistiche sono disponibili sul sito internet della Banca d'Italia:
<http://www.bancaditalia.it/statistiche/>
Eventuali chiarimenti sui dati contenuti in questa pubblicazione possono essere richiesti via e-mail all'indirizzo: statistiche@bancaditalia.it

Pubblicazione non soggetta a registrazione ai sensi dell'art. 3 bis della L. 103/2012