

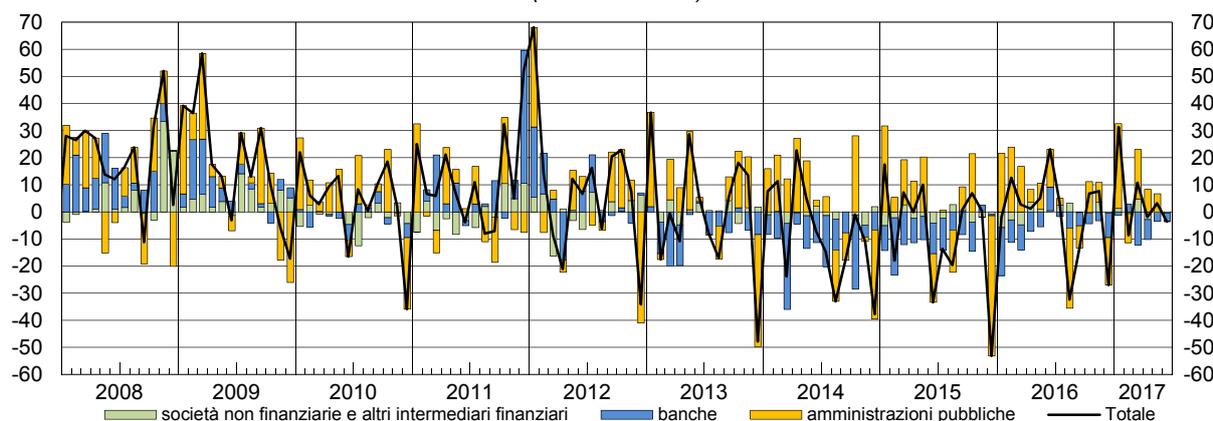
Mercato finanziario

18 agosto 2017

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

Figura 1

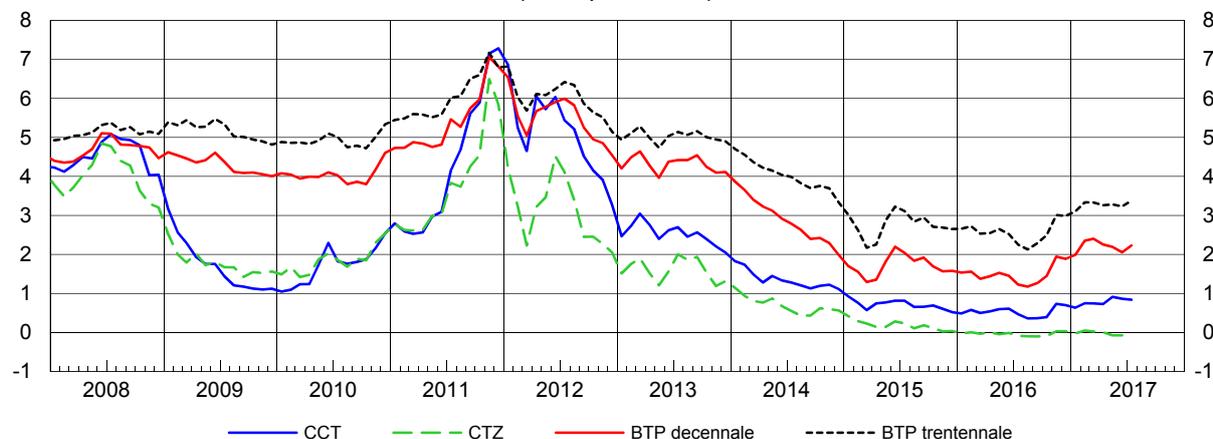
Emissioni nette di obbligazioni per settore emittente (miliardi di euro)



Nel mese di giugno le banche italiane hanno registrato rimborsi netti di obbligazioni per 3 miliardi di euro. Le Amministrazioni pubbliche hanno registrato una raccolta obbligazionaria netta pressoché nulla (-0,1 miliardi) dovuta alla compensazione tra la raccolta netta moderatamente positiva delle Amministrazioni centrali (0,3 miliardi) e i rimborsi netti delle Amministrazioni locali (-0,4 miliardi). I rimanenti settori hanno effettuato rimborsi netti per 0,5 miliardi; la raccolta netta è risultata positiva per le società non finanziarie (0,6 miliardi) e negativa per gli altri intermediari finanziari (-1,1 miliardi). Nel complesso, la raccolta netta dei settori residenti è stata negativa per 3,6 miliardi di euro.

Figura 2

Rendimenti dei titoli di Stato guida (valori percentuali)



In luglio i rendimenti a scadenza lordi del BTP guida a 10 e 30 anni sono aumentati di 18 e 15 punti base, rispettivamente al 2,23 e 3,38 per cento. I rendimenti del CTZ e del CCT sono rimasti pressoché invariati (-0,06 e 0,84 per cento, rispettivamente).

Periodo di riferimento: giugno-luglio 2017

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.

Indice

Accesso ai dati in BDS:

Tavola 1	- Valori mobiliari emessi da residenti	<u>VALM0100</u>
Tavola 2	- Titoli di Stato: rendimenti 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: attività, passività e patrimonio netto	<u>BSFC0100</u>
Tavola 9	- Fondi comuni aperti di diritto italiano: 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	

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 lorde									
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 - 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
feb.	12.698	2.875	2.588	18.250	1.364	..	37.775	..	37.775
mar.	13.000	2.875	3.450	19.217	3.000	..	41.542	..	41.542
apr.	12.600	2.300	2.661	18.826	1.250	..	37.636	..	37.636
mag.	13.150	3.554	4.550	14.194	10.045	..	45.493	..	45.493
giu.	13.250	2.500	2.913	22.738	1.000	..	42.400	..	42.400
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	356.738	2.336	359.074
2016 - dic.	11.906	..	15	15.565	..	112	27.598	1.510	29.108
2017 - gen.	13.488	..	..	..	..	150	13.638	44	13.682
feb.	12.500	11.383	..	24.397	..	..	48.330	11	48.341
mar.	13.200	..	7.865	1.582	76	833	23.556	31	23.587
apr.	12.075	..	..	..	17.056	..	29.131	28	29.160
mag.	12.500	..	..	26.392	..	203	39.095	61	39.157
giu.	13.000	..	8.867	14.979	4.170	1.802	42.819	362	43.181
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	24.251	-3.803	36.436	-5.614	30.822
2016	-7.961	-9.039	13.646	76.657	-9.653	-4.910	58.690	-2.336	56.353
2016 - dic.	-7.156	..	3.300	-11.992	..	-135	-15.983	-1.510	-17.492
2017 - gen.	7.212	2.503	2.011	18.679	1.110	(-150)	(31.366)	-44	(31.322)
feb.	198	-8.510	2.557	-6.356	1.446	(..)	(-10.714)	-11	(-10.725)
mar.	-200	2.879	-4.462	17.802	2.921	(-719)	(18.221)	-31	(18.190)
apr.	525	2.303	2.626	18.671	-15.815	(..)	(8.310)	-28	(8.282)
mag.	650	3.560	4.527	-11.932	10.126	(-175)	(6.756)	-61	(6.695)
giu.	250	2.508	-5.964	8.393	-3.074	(-1.842)	(271)	-362	(-91)
Consistenze di fine periodo									
2014	125.496	52.751	119.151	1.203.611	212.534	46.519	1.760.574	26.969	1.795.993
2015	115.074	48.651	121.181	1.228.689	235.010	43.060	1.792.129	21.581	1.822.159
2016	107.113	39.607	134.707	1.300.180	224.290	38.582	1.844.891	19.280	1.872.621
2016 - dic.	107.113	39.607	134.707	1.300.180	224.290	38.582	1.844.891	19.280	1.872.621
2017 - gen.	114.325	42.107	136.719	1.318.662	225.395	(38.383)	(1.876.004)	19.226	(1.903.680)
feb.	114.523	33.598	139.307	1.312.514	226.759	(38.444)	(1.865.509)	19.222	(1.893.181)
mar.	114.323	36.473	134.892	1.330.149	229.683	(37.664)	(1.883.548)	19.187	(1.911.184)
apr.	114.848	38.773	137.552	1.348.974	213.877	(37.638)	(1.892.027)	19.148	(1.919.625)
mag.	115.498	42.327	142.102	1.336.776	223.922	(37.440)	(1.898.430)	19.074	(1.925.954)
giu.	115.748	44.827	136.148	1.344.534	220.752	(35.532)	(1.898.049)	18.704	(1.925.203)

(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	16.537	4.708	24.495	660.208	12.310
2015	107.176	15.830	1.438	34.248	574.138	5.736
2016	91.287	19.595	870	55.522	575.761	6.792
2016 - dic.	5.780	1.124	..	2.941	21.733	23
2017 - gen.	14.474	4.370	..	3.633	67.276	2
feb.	13.622	1.816	..	2.765	55.979	12.973
mar.	8.904	1.559	..	5.917	57.921	32
apr.	4.728	474	..	796	43.635	36
mag.	7.798	753	..	2.228	56.272	123
giu.	4.977	2.541	30	1.883	51.832	80
Rimborsi						
2014	303.202	12.866	930	45.305	765.238	..
2015	213.935	19.771	203	50.281	675.452	..
2016	159.081	21.759	75	54.821	594.811	..
2016 - dic.	14.789	1.935	65	2.540	48.437	..
2017 - gen.	15.731	618	..	6.136	36.167	..
feb.	10.799	1.983	2	3.294	64.418	..
mar.	21.105	525	..	2.140	47.357	..
apr.	12.099	118	..	3.985	45.362	..
mag.	11.190	92	5	2.982	53.425	..
giu.	7.981	1.967	..	2.995	56.124	..
Emissioni nette						
2014	-152.673	3.672	3.778	-20.810	-99.032	12.310
2015	-107.167	-3.940	1.236	-16.032	-95.083	5.736
2016	-68.142	-2.164	795	701	-12.456	6.792
2016 - dic.	-9.031	-810	-65	401	-26.998	23
2017 - gen.	-1.312	3.753	..	-2.504	(31.259)	2
feb.	2.771	-166	-2	-529	(-8.650)	12.973
mar.	-12.236	1.034	..	3.778	(10.766)	32
apr.	-7.389	356	..	-3.189	(-1.940)	36
mag.	-3.422	661	-5	-754	(3.175)	123
giu.	-3.023	575	30	-1.111	(-3.621)	80
Consistenze di fine periodo						
2014	727.756	129.882	12.361	190.961	2.856.953	457.005
2015	621.882	126.278	13.663	175.019	2.759.001	538.279
2016	555.638	123.115	14.294	175.674	2.741.343	468.273
2016 - dic.	555.638	123.115	14.294	175.674	2.741.343	468.273
2017 - gen.	554.077	126.754	14.289	173.149	(2.771.949)	453.028
feb.	553.427	126.721	14.296	172.639	(2.760.265)	473.054
mar.	541.058	127.696	14.293	176.407	(2.770.638)	517.315
apr.	533.280	128.021	14.306	173.202	(2.768.434)	525.553
mag.	529.375	128.366	14.268	172.407	(2.770.370)	530.646
giu.	524.873	128.821	14.292	171.277	(2.764.466)	521.593

Titoli di Stato: rendimenti 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 - 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
mar.	-0,29	-0,23	-0,26	-0,08	0,70
apr.	-0,33	-0,24	-0,28	-0,07	0,70
mag.	-0,36	-0,30	-0,33	-0,08	0,93
giu.	-0,37	-0,35	-0,36	-0,17	0,92
lug.	-0,36	-0,35	-0,36	-0,16	0,83

(segue)

Titoli di Stato: rendimenti 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 - 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
mar.	0,37	1,11	2,20	3,42	1,70	-	1,32	-	1,32
apr.	0,47	0,84	2,25	-	1,50	0,14	-	-	0,64
mag.	0,37	1,04	2,29	3,36	1,74	-	1,21	1,78	1,40
giu.	0,15	0,88	2,15	3,54	1,15	-0,03	-	-	0,37
lug.	0,23	0,81	2,16	2,93	1,57	-	1,24	-	1,24

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 - 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
mar.	-0,329	-0,091	0,425	2,091	1,502	2,009
apr.	-0,328	-0,095	0,402	2,011	1,407	1,932
mag.	-0,375	-0,161	0,394	1,961	1,330	1,881
giu.	-0,394	-0,202	0,363	1,883	1,251	1,805
lug.	-0,404	-0,188	0,342	1,987	1,337	1,902
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	114.565	170.642
2016 - 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
mar.	61	94	1.913	14.586	11.015	16.653
apr.	43	72	1.311	10.155	8.278	11.581
mag.	38	91	2.407	13.486	10.804	16.022
giu.	87	98	2.538	13.782	10.902	16.505
lug.	28	22	1.248	9.950	7.856	11.248
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 - 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
mar.	114.323	36.473	134.891	1.546.558	1.213.809	1.832.245
apr.	114.848	38.773	137.552	1.540.461	1.232.634	1.831.634
mag.	115.498	42.327	142.102	1.536.542	1.233.221	1.836.469
giu.	115.748	44.827	136.147	1.556.218	1.236.570	1.852.940
lug.	115.998	47.127	137.419	1.551.429	1.252.339	1.851.973

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
2015 - II ... trim	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
2017 - I ... trim	80.196	17.899	19.156	135.549	252.842
II ... "	87.233	17.807	21.428	152.922	279.426
2016 - 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
mar.	26.411	4.960	6.406	48.895	86.687
apr.	19.495	5.182	3.713	37.997	66.400
mag.	32.339	5.449	9.972	57.375	105.144
giu.	35.399	7.176	7.743	57.550	107.882
lug.	20.748	4.780	5.763	37.577	68.878

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 - 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
mar.	0,43	1,06	3,59	7,50	6,64
apr.	0,43	1,02	3,57	7,57	6,68
mag.	0,43	1,02	3,61	7,65	6,73
giu.	0,43	1,00	3,83	7,67	6,78
lug.	0,43	0,96	3,80	7,72	6,80
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 - 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
mar.	0,43	1,05	0,20	6,74	6,22
apr.	0,43	1,01	0,25	6,75	6,22
mag.	0,43	1,01	0,23	6,85	6,30
giu.	0,43	0,98	0,33	6,85	6,30
lug.	0,43	0,95	0,30	6,91	6,34

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
2015 - II trim.....	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
2017 - I trim.....	0,249	0,926	2,248	3,256	0,018	0,711
II ".....	0,305	0,920	2,168	3,259	-0,045	0,837
2016 - 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
mar.	0,333	1,173	2,401	3,331	0,027	0,747
apr.	0,351	1,053	2,257	3,264	0,006	0,732
mag.	0,341	0,928	2,194	3,283	-0,071	0,912
giu.	0,222	0,780	2,053	3,231	-0,070	0,866
lug.	0,241	0,843	2,231	3,378	-0,062	0,842

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								
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	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
IV "	69	19.674	4.812	26.689	6.129	13.953	1.425	3.694
2017 - I trim.....	150	18.306	4.704	24.799	6.287	15.047	1.584	4.049
SIM								
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	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	236	1.136	717	2.261	353	593
III "	116	672	210	1.045	737	2.160	368	579
IV "	64	950	400	1.507	841	2.978	404	939
2017 - I trim.....	34	773	326	1.171	761	3.116	406	1.012
SGR								
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	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
IV "	1.610	191.334	13.589	213.076	30.461	238.143	17.279	46.198
2017 - I trim.....	1.699	186.697	13.096	208.083	29.970	239.257	17.796	35.517
Totale								
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	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	18.850	250.428	40.280	254.253	19.570	37.436
III "	1.784	222.505	18.061	251.717	40.113	262.820	19.902	38.052
IV "	1.743	211.958	18.802	241.272	37.432	255.074	19.107	50.831
2017 - I trim.....	1.883	205.776	18.127	234.053	37.018	257.419	19.786	40.578

(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							
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	1.203	44.609	513	105.727	110.004	25.704	5.133
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
IV....."	2.012	59.730	289	113.920	120.770	6.629	-456
2017 - I..... trim.....	2.005	63.836	362	117.969	124.891	9.298	2.644
SIM							
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	854	3.650	4	10.194	11.303	2.441	-118
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	3.592	10	9.579	10.906	443	-47
III....."	873	3.662	8	9.433	10.808	542	10
IV....."	882	6.341	12	13.903	15.511	423	-394
2017 - I..... trim.....	859	6.988	12	14.325	15.618	1.050	-72
SGR							
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	13.820	109.419	313	603.358	615.855	110.206	20.297
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	141.366	302	696.777	710.163	23.561	4.174
III....."	13.052	144.995	186	710.146	721.595	19.417	1.525
IV....."	13.301	147.471	32	705.961	716.407	19.618	-1.027
2017 - I..... trim.....	13.315	144.702	-15	688.623	697.519	33.992	-4.707
Totale							
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	15.877	157.678	830	719.279	737.162	138.350	25.312
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	199.683	550	817.519	839.613	30.663	1.229
III....."	15.843	208.662	407	837.515	857.587	27.197	3.342
IV....."	16.195	213.542	332	833.784	852.688	26.670	-1.878
2017 - I..... trim.....	16.178	215.526	359	820.917	838.028	44.339	-2.135

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

	2013	2014	2015	2016 dic.	2017 gen.	2017 feb.	2017 mar.	2017 apr.	2017 mag.	2017 giu.
Attività										
1. Depositi e prestiti	15.475	14.193	17.228	15.811	15.673	16.322	15.354	15.430	15.930	(17.261)
2. Titoli emessi da residenti	54.149	68.903	69.588	70.003	70.199	70.058	70.994	70.162	70.881	(70.840)
2.1 di cui: Amministrazioni pubbliche	46.337	57.343	56.812	57.466	57.701	57.613	58.218	56.774	56.653	(55.989)
2.1a BOT	13.851	12.684	5.785	5.311	5.779	5.845	6.239	5.775	5.583	(6.031)
2.1b CTZ	4.442	5.109	4.425	4.306	4.348	4.102	3.748	3.606	4.248	(4.206)
2.1c CCT	1.519	2.219	2.637	3.570	3.755	3.578	3.426	3.270	3.386	(3.324)
2.1d BTP	26.088	36.586	43.173	43.627	43.160	43.423	44.145	43.464	42.767	(41.786)
2.1e Altri titoli pubblici.....	437	745	792	652	659	664	659	659	669	(643)
2.2 di cui: società non finanziarie..	2.374	3.694	3.955	3.909	3.958	3.901	4.095	4.389	4.816	(5.093)
2.3 di cui: banche.....	4.898	6.889	7.477	7.065	7.049	7.046	7.084	7.335	7.662	(7.912)
2.4 di cui: altri intermediari finanziari	540	977	1.344	1.563	1.491	1.498	1.598	1.663	1.750	(1.846)
3. Titoli emessi da non residenti	39.640	55.034	61.398	63.220	64.642	65.647	65.790	66.674	66.214	(66.498)
3.1 di cui: titoli pubblici	19.724	26.669	29.672	27.356	26.884	27.326	27.163	27.595	26.881	(27.219)
4. Azioni	23.009	25.131	30.311	29.727	29.924	30.906	31.871	32.614	33.152	(33.371)
4.1 Emesse da residenti.....	3.823	4.388	5.809	5.187	5.059	5.197	5.859	6.203	6.779	(7.289)
4.1a di cui: quotate	3.379	4.341	5.718	5.140	4.996	5.133	5.767	6.111	6.664	(7.171)
4.2 Emesse da non residenti.....	19.186	20.743	24.502	24.540	24.865	25.709	26.012	26.410	26.373	(26.082)
5. Quote di fondi comuni	24.539	35.521	49.933	57.030	57.195	58.523	58.490	58.870	59.583	(59.625)
5.1 Emesse da residenti.....	1.714	3.646	6.728	8.375	8.292	8.296	8.331	8.506	8.788	(8.816)
5.2 Emesse da non residenti.....	22.825	31.875	43.205	48.655	48.902	50.227	50.159	50.364	50.794	(50.809)
6. Altre attività finanziarie	22.132	33.579	45.808	51.336	53.128	63.316	55.942	57.582	63.890	(58.675)
7. Totale	178.944	232.361	274.266	287.127	290.761	304.773	298.442	301.331	309.650	(306.270)
Passività										
8. Depositi e prestiti	2.206	1.498	947	520	1.161	860	944	648	1.027	(658)
9. Altre passività	19.034	30.987	43.295	48.515	51.093	61.949	54.062	55.647	60.893	(57.229)
10. Patrimonio netto	157.704	199.875	230.025	238.091	238.507	241.964	243.435	245.037	247.730	(248.383)
11. Totale	178.944	232.361	274.266	287.127	290.761	304.773	298.442	301.331	309.650	(306.270)

Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e raccolta netta

(flussi in milioni di euro)

	2014	2015	2016	2016 dic.	2017 gen.	2017 feb.	2017 mar.	2017 apr.	2017 mag.	2017 giu.
Attività										
1. Depositi e prestiti	-1.456	2.858	-1.388	-1.035	-113	614	-951	99	555	(1.369)
2. Titoli emessi da residenti	12.180	1.809	1.548	618	499	-220	1.103	-849	745	(-26)
2.1 di cui: Amministrazioni pubbliche	9.141	348	1.379	735	459	-96	753	-1.393	-123	(-644)
2.1a BOT	-965	-6.596	106	-781	468	67	396	-458	-175	(463)
2.1b CTZ	724	381	74	235	45	-246	-354	-143	640	(-43)
2.1c CCT	1.244	798	662	-43	200	-171	-158	-155	122	(-60)
2.1d BTP	7.855	5.736	676	1.299	-265	250	940	-637	-721	(-979)
2.1e Altri titoli pubblici.....	283	29	-139	25	11	4	-70	0	11	(-25)
2.2 di cui: società non finanziarie..	973	427	174	-96	89	-69	203	296	441	(311)
2.3 di cui: banche.....	1.691	717	-237	-58	24	-52	57	203	342	(209)
2.4 di cui: altri intermediari finanziari	375	317	232	37	-73	-2	90	46	85	(97)
3. Titoli emessi da non residenti	13.235	5.843	960	288	1.608	124	579	1.268	128	(898)
3.1 di cui: titoli pubblici	5.854	2.959	-2.667	88	-40	33	-73	844	-369	(661)
4. Azioni	240	2.538	-1.439	-618	256	-22	-43	469	602	(812)
4.1 Emesse da residenti.....	733	376	15	-198	-6	-1	124	228	472	(618)
4.1a di cui: quotate	763	378	130	-166	146	12	103	222	527	(606)
4.2 Emesse da non residenti.....	-493	2.162	-1.454	-420	262	-21	-167	241	130	(194)
5. Quote di fondi comuni	8.751	12.166	4.157	-184	120	397	-328	236	739	(447)
5.1 Emesse da residenti.....	1.859	2.512	1.287	129	-93	-81	-9	141	260	(80)
5.2 Emesse da non residenti.....	6.891	9.652	2.871	-313	213	478	-319	95	479	(367)
6. Altre attività finanziarie	13.190	14.973	5.620	-12.768	2.269	10.876	-7.572	906	5.247	(-6.115)
7. Totale	46.137	40.189	9.456	-13.699	4.639	11.770	-7.213	2.129	8.017	(-2.616)
Passività										
8. Depositi e prestiti	-714	-563	-430	-283	643	-304	85	-295	380	(-368)
9. Altre passività	11.681	14.184	5.234	-13.213	2.826	10.487	-7.670	1.583	5.200	(-3.902)
10. Raccolta netta	35.170	26.568	4.651	-202	1.170	1.587	373	841	2.436	(1.654)
11. Totale	46.137	40.189	9.456	-13.699	4.639	11.770	-7.213	2.129	8.017	(-2.616)

Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

(milioni di euro)

	2014	2015	2016	2015 IV trim	2016 I trim	2016 II trim	2016 III trim	2016 IV trim	2017 I trim	2017 II trim
Patrimonio netto										
1. Fondi di intermediari italiani	354.048	410.255	440.122	410.255	415.079	416.434	430.151	440.122	449.213	....
2. Fondi di diritto italiano	253.693	286.259	300.865	286.259	280.769	285.793	292.589	300.865	305.645	(310.764)
2.1 Fondi aperti	207.219	235.989	242.904	235.989	230.498	232.084	238.880	242.904	247.684	(252.451)
2.1a monetari	7.344	5.964	4.813	5.964	5.716	5.441	4.929	4.813	4.249	4.068
2.1b azionari	20.199	21.304	20.238	21.304	19.240	18.452	19.280	20.238	21.120	(21.278)
2.1c obbligazionari	103.031	98.189	103.268	98.189	98.251	98.828	101.850	103.268	106.284	(107.004)
2.1d misti	72.108	103.212	107.042	103.212	100.318	102.237	105.165	107.042	108.709	(112.624)
2.1e speculativi	4.538	7.319	7.543	7.319	6.973	7.127	7.655	7.543	7.322	(7.476)
2.2 Fondi chiusi	46.474	50.270	57.961	50.270	50.270	53.709	53.709	57.961	57.961	(58.314)
2.2a immobiliari	37.502	40.607	43.837	40.607	40.607	41.251	41.251	43.837	43.837	(46.437)
2.2b azionari	8.593	9.576	14.124	9.576	9.576	12.458	12.458	14.124	14.124	(11.877)
2.2c speculativi	379	87	0	87	87	0	0	0	0	(0)
3. Fondi di diritto estero	100.355	123.997	139.257	123.997	134.310	130.642	137.562	139.257	143.568	....
4. Fondi di intermediari esteri	405.197	520.972	548.076	520.972	513.094	514.034	535.121	548.076	578.310	....
5. Totale	759.244	931.227	988.198	931.227	928.172	930.469	965.272	988.198	1.027.523	....
Raccolta netta										
1. Fondi di intermediari italiani	54.686	51.026	23.794	8.421	9.534	1.137	6.857	6.266	6.307	....
2. Fondi di diritto italiano	36.963	28.200	11.798	5.576	-1.516	5.301	3.238	4.775	2.565	(7.190)
2.1 Fondi aperti	32.941	25.187	3.503	3.197	-1.516	1.365	3.238	416	2.565	(4.750)
2.1a monetari	-2.231	-1.380	-1.150	-256	-247	-275	-512	-116	-565	-181
2.1b azionari	-1.389	31	-1.660	175	-549	-645	49	-515	-303	(311)
2.1c obbligazionari	10.554	109	2.448	-794	-414	43	2.197	622	2.967	(851)
2.1d misti	24.923	26.626	4.063	4.116	-65	2.050	1.489	589	773	(3.624)
2.1e speculativi	1.083	-195	-198	-43	-239	192	15	-166	-308	(145)
2.2 Fondi chiusi	4.023	3.013	8.295	2.379	0	3.936	0	4.359	0	(2.440)
2.2a immobiliari	4.261	3.074	4.171	2.389	0	1.144	0	3.027	0	(1.996)
2.2b azionari	-242	-52	4.125	-9	0	2.792	0	1.333	0	(444)
2.2c speculativi	4	-9	0	-1	0	0	0	0	0	(0)
3. Fondi di diritto estero	17.723	22.827	11.997	2.846	11.051	-4.164	3.619	1.491	3.742	....
4. Fondi di intermediari esteri	43.513	45.804	14.877	3.691	3.638	779	7.259	3.201	8.261	....
5. Totale	98.199	96.831	38.670	12.112	13.172	1.916	14.115	9.467	14.568	....

Mercato finanziario

Note alle tavole

In questa sezione sono descritti i metodi e le fonti delle statistiche contenute nel report. Le note sono ordinate secondo il codice delle tavole e sono organizzate in base al loro contenuto.

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: 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: 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.

Mercato finanziario

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.

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.

Mercato finanziario

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.

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 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 va-

Mercato finanziario

lute 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).

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

Mercato finanziario

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.

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