

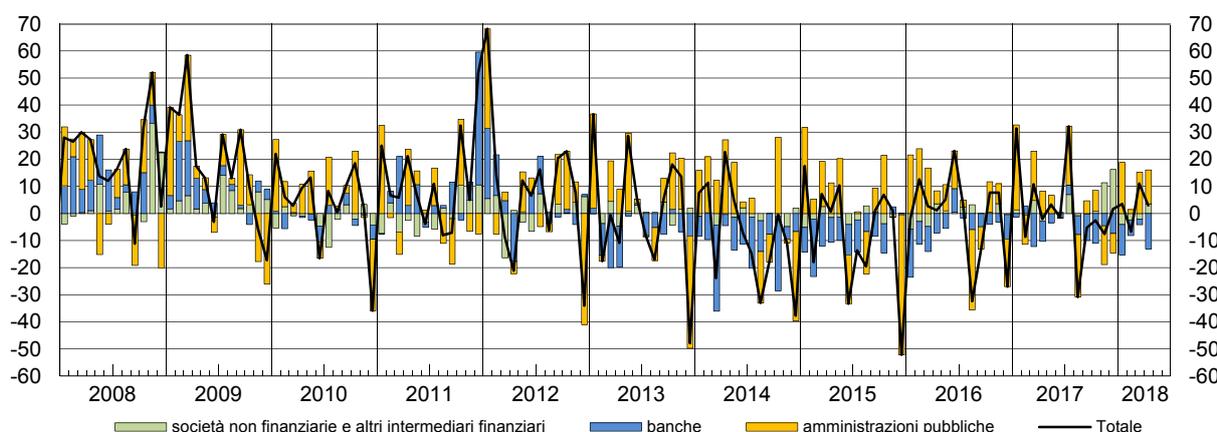
Mercato finanziario

15 giugno 2018

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

Figura 1

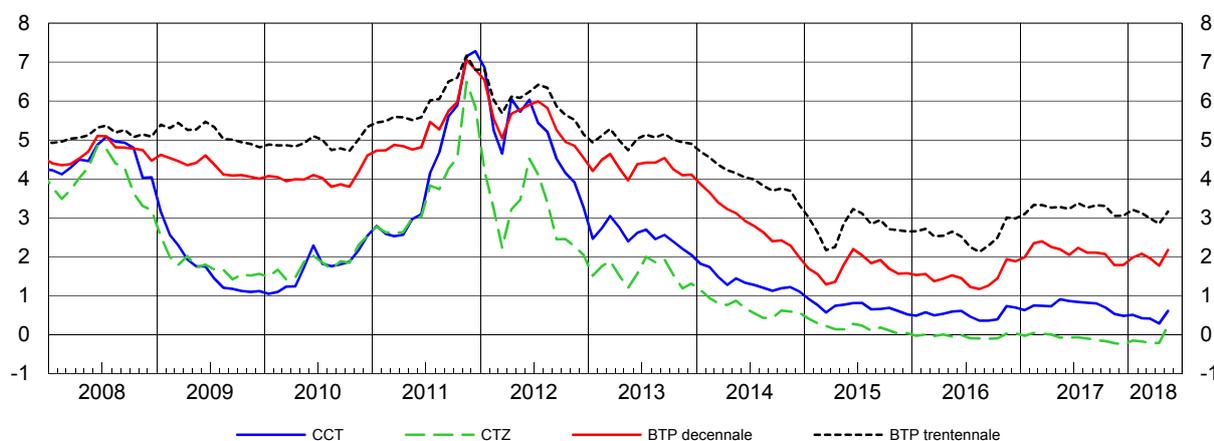
Emissioni nette di obbligazioni per settore emittente (miliardi di euro)



Nel mese di aprile le emissioni nette delle Amministrazioni pubbliche sono state positive per 12,5 miliardi di euro: vi hanno contribuito le emissioni nette di BTP (21 miliardi) e di CTZ (1,3 miliardi) e i rimborsi netti di CCT (9,5 miliardi) e di titoli internazionali (0,3 miliardi). I rimborsi netti da parte delle banche sono stati pari a 13,1 miliardi. L'emissione obbligazionaria netta dei rimanenti settori è stata positiva per 3,5 miliardi (1 miliardo per le società non finanziarie e 2,5 miliardi per gli altri intermediari finanziari). Nel complesso i settori residenti hanno registrato emissioni nette pari a 2,9 miliardi di euro.

Figura 2

Rendimenti dei titoli di Stato guida (valori percentuali)



In maggio i rendimenti a scadenza lordi dei BTP guida a 10 e 30 anni sono aumentati di 41 e 31 punti base, rispettivamente al 2,18 e al 3,16 per cento. Il rendimento del CCT guida è aumentato di 32 punti base allo 0,61 per cento, mentre il rendimento del CTZ guida è aumentato di 45 punti base tornando positivo allo 0,24 per cento.

Periodo di riferimento: aprile – maggio 2018

Avviso

Da questo numero le statistiche sulle emissioni, i rimborsi e le consistenze di valori mobiliari pubblicate in tavola 1 sono riviste a seguito del cambiamento della modalità di calcolo adottata in caso di modifiche degli attributi di classificazione dei titoli (settore di attività economica e residenza dell'emittente, tipo di tasso di interesse, durata originaria, valuta).

La nuova metodologia, conforme con le disposizioni dell'indirizzo della BCE n. 43 del 6 novembre 2014, prevede che le variazioni degli attributi nel corso della vita del titolo producano una discontinuità sulle sole consistenze e non abbiano impatto sulle emissioni e i rimborsi. In precedenza le variazioni degli attributi venivano proiettate all'indietro fino alla data di emissione del titolo, preservando così la coerenza tra le consistenze e i corrispondenti flussi.

Le revisioni partono da gennaio 2012 e riguardano prevalentemente i titoli emessi da società non finanziarie e da altri intermediari finanziari.

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									
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
2017	151.601	28.660	31.923	185.630	29.246	..	427.059	469	427.528
2017 - ott.	12.000	3.900	1.725	16.388	1.438	..	35.451	..	35.451
nov.	11.010	2.000	4.550	14.058	7.107	..	38.725	..	38.725
dic.	4.750	..	2.013	4.013	..	..	10.775	469	11.244
2018 - gen.	20.500	4.501	2.001	20.345	1.750	..	49.096	..	49.096
feb.	12.500	2.300	2.300	16.358	2.300	..	35.758	..	35.758
mar.	12.500	3.830	1.973	17.825	3.250	..	39.378	..	39.378
apr.	12.000	2.300	2.300	19.439	2.042	..	38.081	..	38.081
Rimborsi									
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
2017	152.113	27.574	33.694	117.444	53.169	3.487	387.675	1.259	388.934
2017 - ott.	12.850	..	13.807	1.923	..	96	28.676	29	28.705
nov.	12.000	1.995	1.000	20.664	18.351	..	54.009	72	54.081
dic.	11.500	1.825	1.701	3.525	..	152	18.704	528	19.232
2018 - gen.	14.200	..	..	15.305	..	1.163	30.668	42	30.710
feb.	12.548	..	..	21.871	..	..	34.470	10	34.480
mar.	12.500	10.753	..	..	..	1.000	24.253	30	24.282
apr.	12.000	994	11.903	1.009	..	376	26.282	17	26.299
Emissioni nette									
2015	-10.422	-4.182	2.039	28.603	24.250	-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
2017	-512	1.152	-1.824	72.505	-23.607	-3.466	44.054	-790	43.263
2017 - ott.	-850	3.913	-12.069	15.362	1.486	-91	7.751	-29	7.722
nov.	-990	18	3.575	-5.583	-11.244	..	-14.223	-72	-14.295
dic.	-6.750	-1.825	343	1.281	..	-175	-7.127	-59	-7.186
2018 - gen.	6.300	4.520	2.029	5.148	1.796	(-913)	(18.880)	-42	(18.838)
feb.	-48	2.308	2.343	-5.447	2.373	(..)	(1.479)	-10	(1.469)
mar. ....	..	-6.905	2.009	17.806	3.340	(-1.000)	(15.250)	-30	(15.220)
apr. ....	..	1.318	-9.551	18.844	2.199	(-312)	(12.499)	-17	(12.482)
Consistenze di fine periodo									
2015	115.074	48.651	121.181	1.228.689	235.010	43.060	1.792.273	21.581	1.822.304
2016	107.113	39.607	134.707	1.300.180	224.290	38.582	1.845.035	19.280	1.872.765
2017	106.601	40.692	132.936	1.368.366	200.367	(34.822)	(1.884.148)	18.429	(1.911.027)
2017 - ott.	114.341	42.512	129.075	1.374.484	211.611	(35.072)	(1.907.458)	18.573	(1.934.482)
nov.	113.351	42.517	132.625	1.367.878	200.367	(35.058)	(1.892.160)	18.494	(1.919.104)
dic.	106.601	40.692	132.936	1.368.366	200.367	(34.822)	(1.884.148)	18.429	(1.911.027)
2018 - gen.	112.901	45.193	134.937	1.373.406	202.117	(33.824)	(1.902.742)	18.371	(1.929.563)
feb.	112.852	47.493	137.237	1.367.893	204.417	(33.876)	(1.904.082)	18.369	(1.930.901)
mar.	112.852	40.571	139.210	1.385.718	207.667	(32.820)	(1.919.151)	18.336	(1.945.936)
apr.	112.852	41.877	129.607	1.404.148	209.709	(32.551)	(1.931.057)	18.327	(1.957.834)

(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						
2015	107.176	17.135	1.438	34.262	575.456	5.736
2016	91.287	19.804	870	55.577	576.024	6.792
2017	89.451	36.256	527	57.669	611.431	14.945
2017 - ott.	4.760	5.806	..	2.784	48.800	28
nov.	5.715	9.762	..	7.279	61.481	14
dic.	4.267	2.274	497	20.012	38.293	1.081
2018 - gen.	10.739	1.323	..	1.428	62.586	27
feb.	5.197	1.906	..	2.116	44.978	71
mar.	9.665	861	500	2.041	52.445	1.021
apr.	5.455	1.424	..	4.934	49.894	379
Rimborsi						
2015	213.935	18.979	203	49.374	673.753	..
2016	159.081	21.727	75	53.885	593.843	..
2017	148.508	14.886	83	42.434	594.844	..
2017 - ott.	15.801	2.110	..	5.705	52.321	..
nov.	10.268	2.332	..	3.392	70.073	..
dic.	11.619	2.774	65	3.739	37.429	..
2018 - gen.	21.905	1.476	..	5.383	59.473	..
feb.	10.937	3.888	2	2.514	51.820	..
mar.	11.758	1.631	..	3.807	41.478	..
apr.	18.518	430	..	2.378	47.626	..
Emissioni nette						
2015	-107.167	-1.843	1.236	-15.112	-92.065	5.736
2016	-68.142	-1.923	795	1.691	-11.226	6.792
2017	-59.398	21.370	444	15.235	20.915	14.945
2017 - ott.	-11.059	3.696	..	-2.921	-2.562	28
nov.	-4.575	7.430	..	3.887	-7.552	14
dic.	-7.369	-500	432	16.273	1.650	1.081
2018 - gen.	-11.206	-153	..	-3.954	(3.523)	27
feb.	-5.759	-1.982	-2	-399	(-6.672)	71
mar.	-2.130	-770	500	-1.766	(11.054)	1.021
apr.	-13.084	994	..	2.555	(2.947)	379
Consistenze di fine periodo						
2015	621.882	129.836	13.663	173.763	2.761.447	538.279
2016	555.638	124.117	14.294	175.147	2.741.962	468.273
2017	489.181	144.616	14.704	191.752	(2.751.280)	556.967
2017 - ott.	501.706	137.923	14.281	170.133	(2.758.525)	574.925
nov.	496.726	145.238	14.279	175.500	(2.750.848)	564.977
dic.	489.181	144.616	14.704	191.752	(2.751.280)	556.967
2018 - gen.	477.313	144.310	14.712	187.749	(2.753.647)	583.566
feb.	470.481	142.427	14.705	186.949	(2.745.463)	557.510
mar.	468.151	141.659	15.216	185.178	(2.756.140)	562.271
apr.	455.439	142.729	15.210	187.749	(2.758.962)	597.392

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

(valori medi nel periodo)

Periodo	BOT			CTZ	CCT
	6 mesi	12 mesi	Medio		
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
2017	-0,35	-0,31	-0,34	-0,13	0,73
2016 - 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
ago.	-0,36	-0,34	-0,35	-0,14	0,77
set.	-0,38	-0,33	-0,35	-0,22	0,81
ott.	-0,40	-0,33	-0,37	-0,17	0,75
nov.	-0,44	-0,40	-0,42	-0,34	0,60
dic.	-	-0,41	-0,41	-	0,46
2018 - gen.	-0,44	-0,42	-0,43	-0,24	0,48
feb.	-0,40	-0,40	-0,40	-0,22	0,42
mar.	-0,43	-0,40	-0,42	-0,23	0,42
apr.	-0,42	-0,40	-0,41	-0,27	0,35
mag.	1,22	-0,36	0,40	0,35	0,23

(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
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
2017	0,21	0,83	2,10	3,10	1,40	0,06	1,18	1,78	0,93
2016 - 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
ago.	-	0,88	2,16	-	1,32	-	-	-	-
set.	0,05	0,84	2,09	-	1,34	-0,23	-	-	0,50
ott.	0,15	0,83	2,19	3,33	1,21	-	0,97	-	0,97
nov.	-0,02	0,58	1,86	-	1,16	-	-	-	-
dic.	-	-	1,73	-	1,73	-	-	-	-
2018 - gen.	0,04	0,60	1,85	-	0,95	-0,51	-	-	0,24
feb.	0,05	0,66	2,06	3,16	1,65	-0,41	0,89	-	0,32
mar.	0,00	0,89	2,06	2,92	1,29	-0,43	-	-	-0,43
apr.	0,05	0,68	1,83	2,88	1,18	-	0,47	-	0,57
mag.	0,07	0,56	1,70	-	1,08	-0,05	1,28	-	0,59

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						
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
2017	-0,386	-0,189	0,323	1,894	1,278	1,815
2017 - 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
ago.	-0,403	-0,201	0,339	1,881	1,266	1,802
set.	-0,385	-0,214	0,340	1,891	1,254	1,811
ott.	-0,388	-0,231	0,277	1,864	1,227	1,783
nov.	-0,447	-0,300	0,166	1,653	1,028	1,576
dic.	-0,501	-0,321	0,144	1,661	1,050	1,582
2018 - gen.	-0,527	-0,264	0,197	1,830	1,210	1,744
feb.	-0,455	-0,270	0,173	1,849	1,264	1,761
mar.	-0,464	-0,289	0,171	1,759	1,198	1,676
apr.	-0,456	-0,315	0,062	1,600	1,049	1,520
mag.	-0,323	0,025	0,433	1,974	1,488	1,889
Quantità scambiate (milioni di euro)						
2015	3.459	3.386	18.593	194.516	143.546	219.954
2016	1.546	1.585	15.498	152.014	114.530	170.642
2017	780	875	27.275	140.233	110.245	169.162
2017 - 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
ago.	12	17	1.299	8.486	6.350	9.813
set.	94	24	2.400	10.087	8.185	12.606
ott.	22	91	3.981	12.924	9.995	17.018
nov.	39	102	4.003	12.338	9.768	16.483
dic.	106	78	2.592	9.301	7.758	12.077
2018 - gen.	70	66	2.014	11.712	9.955	13.862
feb.	42	29	1.557	10.473	8.995	12.100
mar.	76	22	2.036	10.206	8.546	12.339
apr.	23	22	1.598	8.031	6.667	9.674
mag.	50	85	2.772	18.999	14.906	21.906
Consistenza titoli quotati al valore nominale (milioni di euro)						
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
2017	106.600	40.692	132.936	1.564.538	1.244.298	1.844.766
2017 - 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
ago.	115.940	37.056	139.144	1.558.952	1.235.151	1.851.092
set.	115.190	38.612	141.156	1.561.314	1.249.477	1.856.272
ott.	114.340	42.512	129.074	1.561.547	1.252.281	1.847.473
nov.	113.350	42.517	132.624	1.564.006	1.262.064	1.852.497
dic.	106.600	40.692	132.936	1.564.538	1.244.298	1.844.766
2018 - gen.	112.900	45.193	134.936	1.549.491	1.264.643	1.842.520
feb.	112.852	47.493	137.236	1.568.196	1.257.347	1.865.777
mar.	112.852	40.570	139.209	1.589.324	1.251.311	1.881.955
apr.	112.852	41.876	129.606	1.609.830	1.259.297	1.894.164
mag.	112.752	43.626	133.108	1.600.042	1.255.369	1.889.528

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

(milioni di euro)

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
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
2017	350.853	78.343	116.287	603.813	1.149.446
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
III.... "	71.692	13.382	23.755	115.365	224.227
IV.... "	111.732	29.255	51.948	199.977	392.951
2018 - I.... trim	96.509	25.412	39.160	221.597	382.719
2017 - 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
ago.....	22.089	3.720	7.675	34.714	68.211
set.....	28.855	4.882	10.317	43.074	87.138
ott.....	37.756	7.657	16.412	72.109	133.950
nov.....	49.936	12.193	20.205	77.886	160.233
dic.....	24.040	9.405	15.331	49.982	98.768
2018 - gen.....	35.452	8.551	14.108	78.433	136.557
feb.....	33.401	8.798	13.720	70.412	126.346
mar.....	27.656	8.063	11.332	72.752	119.816
apr.....	25.431	6.229	11.739	55.855	99.268
mag.....	40.864	9.063	11.747	71.101	132.789

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					
2015	0,41	0,91	3,25	7,35	6,42
2016	0,41	0,83	3,43	7,52	6,64
2017	0,40	1,03	4,14	7,59	6,78
2017 - giu.	0,43	1,00	3,83	7,67	6,78
lug.	0,43	0,96	3,80	7,72	6,80
ago.	0,43	1,22	3,76	7,64	6,76
set.	0,43	1,16	3,72	7,62	6,74
ott.	0,43	1,16	4,07	7,63	6,79
nov.	0,42	1,11	4,13	7,64	6,79
dic.	0,40	1,03	4,14	7,59	6,78
2018 - gen.	0,42	1,02	4,10	7,75	6,87
feb.	0,43	0,98	4,08	7,72	6,84
mar.	0,43	1,24	4,03	7,63	6,79
apr.	0,43	1,21	4,37	7,57	6,78
mag.	0,43	1,15	4,37	7,63	6,82
Durata finanziaria					
2015	0,40	0,89	0,37	6,84	6,26
2016	0,41	0,82	0,34	6,88	6,36
2017	0,40	1,02	0,33	6,80	6,30
2017 - giu.	0,43	0,98	0,33	6,85	6,30
lug.	0,43	0,95	0,30	6,91	6,34
ago.	0,43	1,20	0,26	6,86	6,34
set.	0,43	1,15	0,18	6,84	6,31
ott.	0,43	1,15	0,27	6,95	6,42
nov.	0,42	1,10	0,25	6,93	6,40
dic.	0,40	1,02	0,33	6,80	6,30
2018 - gen.	0,42	1,01	0,29	6,93	6,38
feb.	0,43	0,97	0,26	6,92	5,94
mar.	0,42	1,23	0,18	6,94	6,42
apr.	0,42	1,20	0,25	6,91	6,40
mag.	0,42	1,13	0,26	6,56	6,04

Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi

(valori medi nel periodo)

Periodo	BTP				CTZ	CCT
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni		
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
2017	0,189	0,825	2,113	3,244	-0,083	0,737
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
III ".....	0,166	0,836	2,150	3,323	-0,098	0,825
IV ".....	0,034	0,617	1,886	3,138	-0,206	0,575
2018 - I trim.....	0,078	0,739	2,010	3,109	-0,177	0,451
2017 - 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
ago.....	0,151	0,831	2,110	3,266	-0,097	0,824
set.....	0,107	0,833	2,109	3,324	-0,135	0,808
ott.....	0,111	0,777	2,074	3,304	-0,162	0,702
nov.....	0,008	0,551	1,789	3,052	-0,213	0,537
dic.....	-0,018	0,522	1,795	3,057	-0,244	0,485
2018 - gen.....	0,101	0,674	1,984	3,212	-0,150	0,511
feb.....	0,100	0,717	2,081	3,125	-0,170	0,425
mar.....	0,033	0,826	1,965	2,990	-0,210	0,415
apr.....	-0,014	0,651	1,773	2,851	-0,210	0,289
mag.....	0,526	1,094	2,180	3,160	0,245	0,614

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 - IV... trim.....	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
II....."	155	17.325	4.431	23.473	6.545	15.260	1.587	4.063
III....."	118	17.192	4.249	22.802	6.547	14.636	1.737	4.397
IV....."	99	16.722	3.934	21.902	6.651	14.499	1.783	4.254
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 - IV... trim.....	209	779	231	1.332	734	2.183	445	691
2016 - I.... trim.....	100	723	220	1.125	739	2.125	372	654
II....."	134	688	236	1.136	717	2.261	353	593
III....."	116	672	209	1.044	735	2.160	367	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
II....."	23	682	306	1.058	697	3.181	391	1.046
III....."	3	726	317	1.075	719	3.040	426	1.105
IV....."	3	664	309	1.006	645	2.912	357	1.080
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 - IV... trim.....	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	29.974	239.265	17.796	35.517
II....."	1.011	187.188	13.097	207.921	29.091	242.336	18.271	35.232
III....."	1.390	189.690	13.159	210.707	28.966	248.027	18.946	35.532
IV....."	1.109	188.325	14.456	210.338	28.554	248.309	18.697	36.418
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 - IV... trim.....	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	238.774	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	18.060	251.716	40.110	262.820	19.901	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	37.022	257.428	19.786	40.578
II....."	1.189	205.195	17.834	232.453	36.333	260.777	20.248	40.341
III....."	1.511	207.608	17.724	234.584	36.232	265.703	21.109	41.035
IV....."	1.211	205.712	18.698	233.246	35.850	265.720	20.837	41.751

(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 - IV... trim.....	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
II....."	2.160	65.419	378	118.885	125.675	7.858	1.304
III....."	2.154	67.371	447	120.091	126.383	4.960	-149
IV....."	2.139	69.351	499	121.077	127.559	6.657	611
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 - IV... trim.....	977	3.915	12	10.290	11.294	558	116
2016 - I..... trim.....	949	3.666	17	9.647	10.886	935	-119
II....."	918	3.589	10	9.576	10.906	443	-47
III....."	873	3.647	8	9.413	10.783	542	24
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
II....."	743	7.392	10	14.519	15.806	921	278
III....."	602	7.768	5	14.740	15.979	627	41
IV....."	564	7.575	1	14.141	15.370	1.036	22
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 - IV... trim.....	12.772	131.495	231	652.715	667.328	45.918	8.034
2016 - I..... trim.....	12.395	145.827	380	679.658	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	147.829	32	706.319	716.776	19.618	-1.035
2017 - I..... trim.....	13.315	145.048	-15	688.982	697.882	33.992	-4.731
II....."	13.454	146.666	-21	692.951	701.301	18.840	-1.516
III....."	13.607	148.707	18	704.511	712.257	20.074	4.860
IV....."	13.594	152.526	135	708.570	715.285	17.635	-3.876
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 - IV... trim.....	15.597	190.547	429	779.320	801.119	53.343	9.542
2016 - I..... trim.....	15.494	203.558	625	804.849	829.171	43.274	15.761
II....."	15.320	199.680	550	817.516	839.613	30.663	1.229
III....."	15.843	208.647	407	837.496	857.562	27.197	3.355
IV....."	16.195	213.900	332	834.143	853.057	26.670	-1.886
2017 - I..... trim.....	16.178	215.872	359	821.276	838.390	44.339	-2.158
II....."	16.358	219.477	366	826.354	842.782	27.619	67
III....."	16.363	223.846	470	839.342	854.619	25.660	4.752
IV....."	16.297	229.452	635	843.788	858.214	25.328	-3.243

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

	2014	2015	2016	2017 ott.	2017 nov.	2017 dic.	2018 gen.	2018 feb.	2018 mar.	2018 apr.
Attività										
1. Depositi e prestiti	14.193	17.228	15.811	18.696	20.140	17.948	18.741	19.418	20.991	(21.897)
2. Titoli emessi da residenti	68.903	69.588	70.003	73.013	72.977	71.814	72.748	71.932	70.041	(70.507)
2.1 di cui: Amministrazioni pubbliche	57.343	56.812	57.466	56.655	56.382	54.958	55.919	54.943	53.229	(53.450)
2.1a BOT	12.684	5.785	5.311	6.101	4.985	5.311	5.878	6.049	5.437	(5.470)
2.1b CTZ	5.109	4.425	4.306	4.418	4.862	4.875	4.649	4.338	4.123	(3.912)
2.1c CCT	2.219	2.637	3.570	4.374	4.671	3.751	3.920	3.648	3.642	(3.627)
2.1d BTP	36.586	43.173	43.627	41.129	41.247	40.423	40.871	40.335	39.473	(39.903)
2.1e Altri titoli pubblici.....	745	792	652	632	615	598	600	574	555	(538)
2.2 di cui: società non finanziarie..	3.694	3.955	3.909	5.871	6.120	6.109	6.167	6.242	6.232	(6.385)
2.3 di cui: banche.....	6.889	7.477	7.065	8.440	8.284	8.389	8.294	8.325	8.234	(8.288)
2.4 di cui: altri intermediari finanziari	977	1.344	1.563	2.047	2.191	2.359	2.369	2.423	2.345	(2.384)
3. Titoli emessi da non residenti	55.034	61.398	63.660	67.479	68.190	67.730	66.838	67.221	68.382	(66.808)
3.1 di cui: titoli pubblici	26.669	29.672	27.356	27.900	28.561	27.972	27.278	27.736	28.716	(28.357)
4. Azioni	25.131	30.311	29.847	37.435	37.471	38.218	39.430	39.064	38.236	(40.020)
4.1 Emesse da residenti.....	4.388	5.809	5.203	9.035	9.238	9.387	10.186	10.028	10.181	(10.599)
4.1a di cui: quotate	4.341	5.718	5.140	8.809	9.001	9.114	9.847	9.685	9.817	(10.232)
4.2 Emesse da non residenti.....	20.743	24.502	24.644	28.400	28.233	28.831	29.244	29.036	28.055	(29.421)
5. Quote di fondi comuni	35.521	49.933	57.030	62.427	61.643	63.036	63.274	61.795	61.320	(62.091)
5.1 Emesse da residenti.....	3.646	6.728	8.375	9.528	9.591	9.732	9.706	9.560	9.503	(9.883)
5.2 Emesse da non residenti.....	31.875	43.205	48.655	52.899	52.052	53.305	53.568	52.235	51.817	(52.208)
6. Altre attività finanziarie	33.579	45.808	50.776	58.281	64.054	48.196	57.848	68.315	56.564	(60.069)
7. Totale	232.361	274.266	287.127	317.331	324.474	306.942	318.879	327.746	315.535	(321.391)
Passività										
8. Depositi e prestiti	1.498	947	520	867	1.020	336	419	502	808	(874)
9. Altre passività	30.987	43.295	48.515	57.109	63.291	46.433	55.632	66.682	54.679	(58.145)
10. Patrimonio netto	199.875	230.025	238.091	259.355	260.163	260.173	262.828	260.562	260.047	(262.372)
11. Totale	232.361	274.266	287.127	317.331	324.474	306.942	318.879	327.746	315.535	(321.391)

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

(flussi in milioni di euro)

	2015	2016	2017	2017 ott.	2017 nov.	2017 dic.	2018 gen.	2018 feb.	2018 mar.	2018 apr.
Attività										
1. Depositi e prestiti	2.858	-1.388	2.345	1.097	1.481	-2.186	865	680	1.542	(907)
2. Titoli emessi da residenti	1.809	1.548	2.372	1.281	-10	-590	943	-705	-1.913	(647)
2.1 di cui: Amministrazioni pubbliche	348	1.379	-2.157	593	-338	-1.018	912	-939	-1.855	(382)
2.1a BOT	-6.596	106	104	-412	-1.117	374	571	191	-611	(66)
2.1b CTZ	381	74	558	538	438	28	-215	-310	-219	(-209)
2.1c CCT	798	662	218	487	292	-886	163	-267	-18	(-17)
2.1d BTP	5.736	676	-2.748	-16	65	-451	390	-419	-989	(558)
2.1e Altri titoli pubblici.....	29	-139	-291	-4	-17	-83	3	-134	-19	(-17)
2.2 di cui: società non finanziarie..	427	174	2.502	411	298	96	109	116	43	(175)
2.3 di cui: banche.....	717	-237	1.306	253	-111	147	-85	47	-51	(32)
2.4 di cui: altri intermediari finanziari	317	232	723	23	142	185	7	71	-51	(58)
3. Titoli emessi da non residenti	5.843	960	6.425	101	1.452	-303	142	605	1.473	(-1.255)
3.1 di cui: titoli pubblici	2.959	-2.667	2.394	9	927	-525	-143	382	882	(-246)
4. Azioni	2.538	-1.439	5.160	70	457	749	72	1.019	-63	(402)
4.1 Emesse da residenti.....	376	15	3.065	230	265	302	357	320	121	(-49)
4.1a di cui: quotate	378	130	3.055	261	253	263	293	335	98	(-55)
4.2 Emesse da non residenti.....	2.162	-1.454	2.094	-160	192	447	-286	698	-184	(451)
5. Quote di fondi comuni	12.166	4.157	3.909	454	-536	1.188	-11	-866	22	(315)
5.1 Emesse da residenti.....	2.512	1.287	955	270	6	125	-99	-34	-10	(300)
5.2 Emesse da non residenti.....	9.652	2.871	2.955	184	-542	1.063	88	-832	31	(15)
6. Altre attività finanziarie	14.973	5.620	-5.373	2.817	5.459	-15.832	8.368	10.726	-11.093	(3.100)
7. Totale	40.189	9.456	14.840	5.819	8.303	-16.974	10.378	11.459	-10.033	(4.117)
Passività										
8. Depositi e prestiti	-563	-430	-178	48	155	-684	88	83	306	(65)
9. Altre passività	14.184	5.234	-2.502	2.931	6.216	-16.794	9.087	10.698	-11.677	(3.472)
10. Raccolta netta	26.568	4.651	17.520	2.840	1.932	505	1.203	679	1.337	(580)
11. Totale	40.189	9.456	14.840	5.819	8.303	-16.974	10.378	11.459	-10.033	(4.117)

Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

(milioni di euro)

	2015	2016	2017	2016 III trim	2016 IV trim	2017 I trim	2017 II trim	2017 III trim	2017 IV trim	2018 I trim
Patrimonio netto										
1. Fondi di intermediari italiani	410.255	440.122	493.618	430.151	440.122	449.213	465.605	476.080	493.618	494.560
2. Fondi di diritto italiano	286.259	300.865	327.764	292.589	300.865	305.645	310.764	316.733	327.764	327.335
2.1 Fondi aperti	235.989	242.904	264.260	238.880	242.904	247.684	252.451	258.419	264.260	263.832
2.1a monetari	5.964	4.813	4.087	4.929	4.813	4.249	4.068	3.998	4.087	3.785
2.1b azionari	21.304	20.238	22.732	19.280	20.238	21.120	21.278	22.085	22.732	21.907
2.1c obbligazionari	98.189	103.268	109.106	101.850	103.268	106.284	107.004	109.114	109.106	106.770
2.1d misti	103.212	107.042	120.572	105.165	107.042	108.709	112.624	115.644	120.572	123.614
2.1e speculativi	7.319	7.543	7.763	7.655	7.543	7.322	7.476	7.578	7.763	7.756
2.2 Fondi chiusi	50.270	57.961	63.503	53.709	57.961	57.961	58.314	58.314	63.503	63.503
2.2a immobiliari	40.607	43.837	49.931	41.251	43.837	43.837	46.437	46.437	49.931	49.931
2.2b azionari	9.576	14.124	13.572	12.458	14.124	14.124	11.877	11.877	13.572	13.572
2.2c speculativi	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Fondi di diritto estero	123.997	139.257	165.855	137.562	139.257	143.568	154.840	159.347	165.855	167.225
4. Fondi di intermediari esteri	520.972	548.076	609.923	535.121	548.076	578.305	586.043	598.904	609.923	603.849
5. Totale	931.227	988.198	1.103.542	965.272	988.198	1.027.518	1.051.647	1.074.983	1.103.542	1.098.409
Raccolta netta										
1. Fondi di intermediari italiani	51.026	23.794	50.569	6.857	6.266	6.307	19.935	7.478	16.849	3.821
2. Fondi di diritto italiano	28.200	11.798	25.090	3.238	4.775	2.565	7.188	4.113	11.224	2.916
2.1 Fondi aperti	25.187	3.503	16.791	3.238	416	2.565	4.748	4.113	5.365	2.916
2.1a monetari	-1.380	-1.150	-726	-512	-116	-565	-181	-70	90	-303
2.1b azionari	31	-1.660	543	49	-515	-303	310	195	341	-193
2.1c obbligazionari	109	2.448	5.709	2.197	622	2.967	851	1.797	94	-1.365
2.1d misti	26.626	4.063	11.068	1.489	589	773	3.623	2.134	4.538	4.739
2.1e speculativi	-195	-198	198	15	-166	-308	145	59	302	38
2.2 Fondi chiusi	3.013	8.295	8.299	0	4.359	0	2.440	0	5.859	0
2.2a immobiliari	3.074	4.171	4.839	0	3.027	0	1.996	0	2.843	0
2.2b azionari	-52	4.125	3.460	0	1.333	0	444	0	3.016	0
2.2c speculativi	-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Fondi di diritto estero	22.827	11.997	25.478	3.619	1.491	3.742	12.746	3.365	5.625	905
4. Fondi di intermediari esteri	45.804	14.877	31.294	7.259	3.201	8.256	9.300	5.547	8.191	3.345
5. Totale	96.831	38.670	81.862	14.115	9.467	14.563	29.234	13.025	25.040	7.166

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