BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

Statistiche

Mercato finanziario

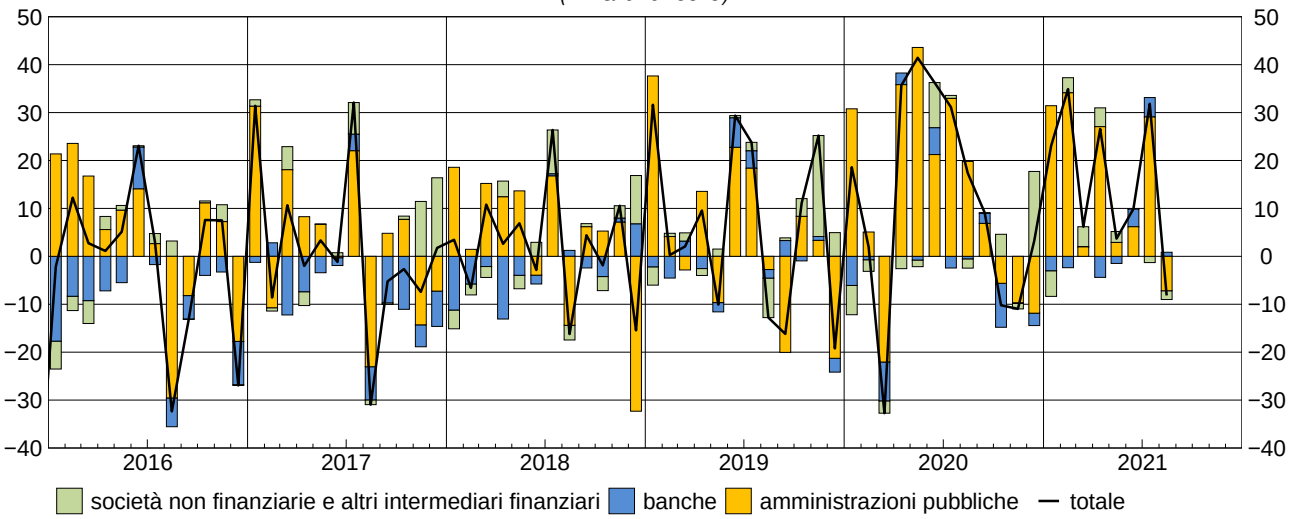
15 ottobre 2021

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

Figura 1

Emissioni nette di obbligazioni per settore emittente

(miliardi di euro)

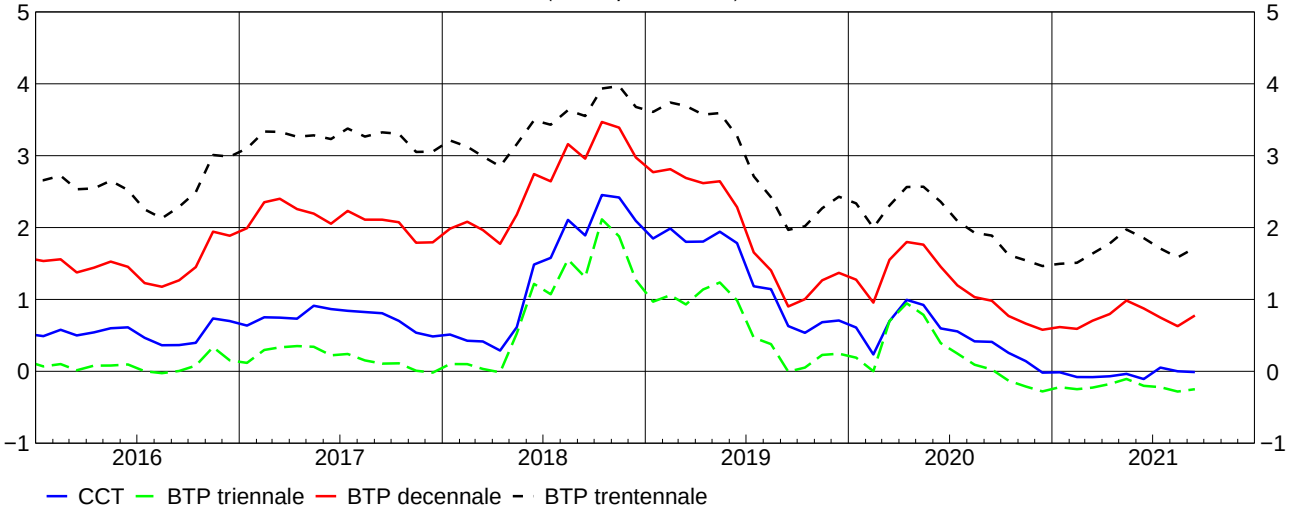


Nel mese di agosto i settori residenti hanno registrato rimborsi netti di obbligazioni per 8,2 miliardi di euro. Le emissioni nette delle amministrazioni pubbliche sono state negative per 7,2 miliardi di euro: vi hanno contribuito i rimborsi netti di BTP (9,1 miliardi) e di titoli di amministrazioni locali (0,1 miliardi), a fronte di emissioni nette di CCT (1,3 miliardi) e di BOT (0,7 miliardi). Le banche hanno effettuato emissioni nette per 0,8 miliardi di euro. I rimanenti settori hanno effettuato emissioni nette per -1,8 miliardi di euro (le società non finanziarie per 0,3 miliardi e gli altri intermediari finanziari per -2,1 miliardi).

Figura 2

Rendimenti dei titoli di Stato guida

(valori percentuali)



Nel mese di settembre i rendimenti a scadenza lordi dei BTP guida a 3, 10 e 30 anni sono aumentati di 3, 15 e 14 punti base, portandosi rispettivamente a –0,25, 0,78 e 1,72 per cento. Il rendimento del CCT guida è diminuito di 1 punto base, portandosi a -0,01 per cento.

Periodo di riferimento: agosto – settembre 2021

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

Tavole consultabili esclusivamente nella BDS

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

Accesso ai dati:

VALM0100

Valori mobiliari emessi da residenti

(milioni di euro)

Periodo	Titoli di debito delle Amministrazioni pubbliche								
	Amministrazioni centrali							Amministrazioni locali	Totale
	BOT	CTZ	CCT	BTP	BTP indicizzati	Titoli internazionali	Totale		
					Emissioni lorde				
2018	151.653	29.169	23.863	169.754	26.539	..	400.977	..	400.977
2019	160.839	31.156	14.771	179.442	20.621	8.950	415.779	..	415.779
2020	181.815	37.949	16.444	268.477	34.748	13.253	552.686	..	552.686
2021 - feb.	13.500	2.501	1.725	28.901	4.000	(..)	(50.627)	..	(50.627)
mar.	12.043	..	1.275	29.346	1.436	(..)	(44.100)	..	(44.100)
apr.	14.150	..	1.634	39.579	2.013	(750)	(58.126)	..	(58.126)
mag.	13.500	..	1.274	20.999	1.250	(2.902)	(39.925)	..	(39.925)
giu.	14.002	..	2.300	34.229	1.078	(..)	(51.609)	203	(51.812)
lug.	15.322	..	6.000	22.534	..	(..)	(43.856)	..	(43.856)
ago.	14.200	..	1.274	12.150	1.150	(..)	(28.774)	..	(28.774)
					Rimborsi				
2018	150.801	24.270	27.923	129.580	15.227	3.755	351.605	1.179	352.783
2019	154.363	25.608	18.061	147.966	18.292	3.133	367.474	1.067	369.291
2020	174.461	34.607	15.478	154.743	23.104	4.564	407.006	1.096	408.103
2021 - feb.	16.960	..	..	..	..	(..)	(17.010)	12	(17.023)
mar.	13.000	752	..	25.378	238	(2.900)	(42.268)	28	(42.296)
apr.	13.650	..	..	15.241	..	(2.160)	(31.051)	17	(31.068)
mag.	13.700	865	..	19.693	..	(2.000)	(36.258)	593	(36.851)
giu.	13.931	12.988	..	16.224	..	(2.732)	(45.874)	210	(46.084)
lug.	14.774	..	..	..	..	(..)	(14.774)	37	(14.811)
ago.	13.535	..	..	22.566	..	(..)	(36.101)	70	(36.170)
					Emissioni nette				
2018	852	4.652	-5.139	39.177	11.440	-3.755	47.177	-1.179	45.998
2019	6.476	5.336	-3.304	36.609	2.488	5.777	53.332	-1.067	51.515
2020	7.354	3.274	945	116.122	11.699	8.645	147.989	-1.096	146.893
2021 - feb.	-3.460	2.513	1.723	29.438	3.968	(..)	(34.132)	-12	(34.119)
mar.	-957	-752	1.283	3.989	1.334	(-2.900)	(1.997)	-28	(1.968)
apr.	500	..	1.642	24.300	2.048	(-1.415)	(27.075)	-17	(27.058)
mag.	-200	-865	1.278	1.049	1.347	(883)	(3.492)	-593	(2.898)
giu.	71	-12.988	2.308	18.536	983	(-2.732)	(6.178)	-7	(6.171)
lug.	548	..	5.981	22.584	..	(..)	(29.113)	-37	(29.075)
ago.	665	..	1.282	-10.312	1.254	(..)	(-7.111)	-70	(-7.181)
					Consistenze di fine periodo				
2018	107.453	45.591	128.876	1.408.540	211.680	32.565	1.935.018	18.234	1.961.702
2019	113.929	51.139	125.586	1.440.016	214.008	38.514	1.983.456	17.176	2.008.331
2020	121.283	54.480	126.552	1.553.750	225.652	47.182	2.129.114	14.659	2.151.473
2021 - feb.	123.623	60.431	128.277	1.603.401	230.802	(47.398)	(2.194.097)	14.613	(2.216.409)
mar.	122.665	59.679	129.552	1.607.369	232.001	(44.972)	(2.196.403)	14.592	(2.218.695)
apr.	123.165	59.679	131.186	1.631.707	234.014	(43.130)	(2.223.045)	14.569	(2.245.314)
mag.	122.965	58.814	132.460	1.648.013	235.264	(43.890)	(2.241.570)	13.973	(2.263.243)
giu.	123.036	45.826	134.760	1.666.018	236.342	(41.582)	(2.247.729)	13.972	(2.269.401)
lug.	123.584	45.826	140.760	1.688.553	236.342	(41.590)	(2.276.819)	13.935	(2.298.454)
ago.	124.249	45.826	142.033	1.678.137	237.492	(41.650)	(2.269.552)	13.866	(2.291.118)

(segue)

Accesso ai dati:
VALM0100

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			
2018	91.049	16.273	775	72.139	581.215	2.563
2019	92.821	29.313	1.385	92.527	631.825	4.936
2020	72.054	31.226	2.081	83.059	741.105	2.847
2021 - feb.	3.240	4.609	80	5.845	(64.400)	51
mar.	4.108	4.376	..	7.314	(59.898)	243
apr.	1.684	2.174	..	10.151	(72.134)	597
mag.	3.642	4.248	..	5.546	(53.360)	513
giu.	8.764	4.041	500	5.476	(70.593)	790
lug.	10.290	2.411	300	5.441	(62.297)	894
ago.	1.353	469	..	2.049	(32.645)	45
			Rimborsi			
2018	126.081	20.358	818	56.538	556.577	..
2019	92.447	31.216	2.571	66.426	561.951	..
2020	92.418	22.942	1.983	77.092	602.537	..
2021 - feb.	5.613	2.583	2	4.792	(30.013)	..
mar.	4.080	2.244	300	4.964	(53.884)	..
apr.	6.077	992	300	7.104	(45.541)	..
mag.	5.121	1.149	..	6.366	(49.487)	..
giu.	5.075	1.698	..	8.273	(61.130)	..
lug.	6.227	936	..	8.521	(30.495)	..
ago.	505	210	..	4.139	(41.024)	..
			Emissioni nette			
2018	-35.378	-4.084	-43	15.602	22.096	2.563
2019	178	-1.903	-1.186	26.101	74.706	4.936
2020	-20.364	8.284	98	5.967	140.877	2.847
2021 - feb.	-2.374	2.026	79	1.052	(34.902)	51
mar.	28	2.132	-300	2.350	(6.178)	243
apr.	-4.393	1.181	-300	3.047	(26.594)	597
mag.	-1.479	3.099	..	-820	(3.697)	513
giu.	3.690	2.343	500	-2.797	(9.906)	790
lug.	4.063	1.475	300	-3.080	(31.833)	894
ago.	848	259	..	-2.090	(-8.163)	45
			Consistenze di fine periodo			
2018	452.781	140.628	16.155	204.452	2.775.718	473.319
2019	451.493	138.795	15.005	229.646	2.843.271	555.564
2020	427.410	145.611	15.064	235.275	2.974.833	517.971
2021 - feb.	422.389	149.645	15.162	228.804	(3.032.409)	529.521
mar.	423.339	152.289	14.875	230.945	(3.040.142)	568.934
apr.	409.089	153.231	14.563	233.953	(3.056.149)	562.393
mag.	407.243	156.287	14.569	233.114	(3.074.456)	584.094
giu.	411.648	160.082	15.070	229.068	(3.085.269)	582.262
lug.	415.711	161.574	15.375	225.989	(3.117.102)	593.020
ago.	416.674	161.891	15.369	223.850	(3.108.903)	606.730

Accesso ai dati:
RTIT0100

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

(valori medi nel periodo)

Periodo	BOT			CTZ	CCT
	6 mesi	12 mesi	Medio		
2017	-0,35	-0,31	-0,34	-0,13	0,73
2018	0,06	0,16	0,12	0,51	1,33
2019	-0,11	0,01	-0,06	0,27	1,33
2020	-0,23	-0,14	-0,20	0,07	0,48
2019 - ott.	-0,21	-0,22	-0,22	-0,11	0,52
nov.	-0,21	-0,14	-0,18	-0,03	0,40
dic.	-	-0,19	-0,19	-	0,71
2020 - gen.	-0,29	-0,24	-0,27	-0,09	-
feb.	-0,29	-0,32	-0,30	-0,14	0,18
mar.	0,06	0,07	0,06	0,31	0,47
apr.	0,23	0,53	0,29	1,00	0,66
mag.	0,01	0,25	0,10	0,44	1,38
giu.	-0,22	0,01	-0,10	0,10	0,53
lug.	-0,28	-0,12	-0,21	-0,03	0,56
ago.	-0,33	-0,19	-0,26	-0,01	0,72
set.	-0,39	-0,23	-0,30	-0,12	0,45
ott.	-0,48	-0,44	-0,46	-0,26	0,11
nov.	-0,52	-0,48	-0,50	-0,37	0,27
dic.	-	-0,50	-0,50	-	-0,02
2021 - gen.	-0,48	-0,48	-0,48	-0,28	-
feb.	-0,43	-0,45	-0,44	-0,31	0,04
mar.	-0,49	-0,42	-0,45	-	-0,19
apr.	-0,48	-0,44	-0,46	-	-0,08
mag.	-0,50	-0,44	-0,47	-	-0,06
giu.	-0,52	-0,49	-0,50	-	-0,07
lug.	-0,52	-0,46	-0,49	-	0,17
ago.	-0,52	-0,51	-0,52	-	0,05
set.	-0,54	-0,48	-0,51	-	0,03

(segue)

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

(valori medi nel periodo)

Periodo	BTP					BTP indicizzati			
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni	Medio	5 anni	10 anni	30 anni	Medio
2017	0,21	0,83	2,10	3,10	1,40	0,06	1,18	1,78	0,93
2018	0,88	1,56	2,57	3,30	1,99	0,16	1,30	2,14	0,96
2019	0,72	1,16	1,94	2,93	1,48	0,73	1,38	1,49	1,36
2020	0,24	0,56	1,13	2,18	0,78	-0,23	0,84	1,77	0,50
2019 - ott.	0,05	0,26	0,88	2,03	0,61	-	0,44	-	-
nov.	0,22	0,42	1,06	2,23	0,87	-	-	1,02	1,02
dic.	-	0,64	1,29	-	0,99	-	-	-	-
2020 - gen.	0,18	0,61	1,35	2,50	0,88	-0,50	-	-	-0,50
feb.	-0,10	0,31	0,94	-	0,47	-	0,31	-	0,34
mar.	0,74	0,36	1,07	-	0,94	-	-	1,77	1,77
apr.	0,86	1,68	1,47	3,05	1,28	-	1,77	-	1,77
mag.	0,87	-	1,66	-	1,48	-	1,29	-	1,29
giu.	0,46	0,91	1,42	-	1,03	0,56	-	-	0,56
lug.	0,30	0,68	1,25	1,72	0,94	-	0,46	-	0,46
ago.	0,08	0,46	1,04	1,91	0,74	-	-	-	-
set.	0,07	0,58	1,11	-	0,61	-	0,37	-	0,37
ott.	-0,14	0,35	0,89	1,72	0,49	-0,15	-	-	-0,15
nov.	-0,19	0,23	0,79	-	0,37	-0,84	-	-	-0,84
dic.	-0,30	0,01	0,59	-	0,13	-	-	-	-
2021 - gen.	-0,23	-	0,32	1,47	0,40	-0,62	-	-	-0,62
feb.	-0,33	0,07	0,62	-	0,31	-	-	0,18	0,18
mar.	-0,29	0,11	0,63	-	-0,07	-	-0,60	-	-0,60
apr.	-0,23	0,05	0,50	-	0,18	-0,92	-	0,39	-0,36
mag.	-0,20	0,17	0,86	2,06	0,47	-	-0,45	-	-0,45
giu.	-0,28	0,17	0,95	-	0,37	-	-	0,47	0,47
lug.	-0,24	0,12	0,78	-	0,21	-	-	-	-
ago.	-0,29	0,02	0,66	-	0,09	-1,20	-	-	-1,20
set.	-0,29	-0,01	0,67	1,69	0,33	-	-0,85	-	-0,85

Accesso ai dati:

QMOT0100

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			
2018	-0,092	0,291	1,113	2,355	1,893	2,282
2019	-0,138	0,094	1,063	1,874	1,370	1,826
2020	-0,231	-0,025	0,510	1,239	0,796	1,206
2020 - set.	-0,347	-0,173	0,409	1,067	0,624	1,037
ott.	-0,459	-0,321	0,162	0,844	0,414	0,815
nov.	-0,502	-0,402	0,023	0,748	0,322	0,720
dic.	-0,552	-0,439	-0,069	0,668	0,252	0,640
2021 - gen.	-0,481	-0,382	-0,075	0,702	0,310	0,674
feb.	-0,453	-0,379	-0,153	0,682	0,290	0,653
mar.	-0,491	-0,393	-0,175	0,755	0,354	0,725
apr.	-0,502	-0,397	-0,168	0,855	0,443	0,822
mag.	-0,518	-0,390	-0,139	1,014	0,578	0,977
giu.	-0,550	-0,436	-0,220	0,906	0,459	0,871
lug.	-0,565	-0,473	-0,219	0,790	0,354	0,757
ago.	-0,602	-0,518	-0,259	0,678	0,261	0,648
set.	-0,570	-0,523	-0,273	0,781	0,370	0,748
			Quantità scambiate *(milioni di euro)*			
2018	1.382	652	19.217	124.264	103.758	146.023
2019	1.665	1.239	16.474	140.870	124.411	160.248
2020	578	876	10.595	133.220	111.718	145.269
2020 - set.	15	41	656	9.927	8.357	10.639
ott.	30	46	869	14.734	12.312	15.678
nov.	27	62	578	11.256	8.775	11.923
dic.	31	29	578	8.496	7.143	9.135
2021 - gen.	20	31	694	12.441	10.563	13.186
feb.	41	35	952	13.586	11.290	14.614
mar.	34	29	558	11.770	9.889	12.391
apr.	16	19	436	10.686	8.692	11.157
mag.	14	38	391	10.690	8.819	11.133
giu.	21	85	396	9.405	7.730	9.908
lug.	22	8	386	7.373	6.287	7.789
ago.	18	8	218	6.580	5.852	6.824
set.	49	6	357	10.166	8.711	10.578
			Consistenza al valore nominale dei titoli quotati *(milioni di euro)*			
2018	107.453	45.591	128.875	1.616.684	1.265.556	1.898.603
2019	113.928	51.139	125.585	1.650.803	1.308.162	1.941.455
2020	121.282	54.480	126.551	1.779.402	1.389.913	2.081.715
2020 - set.	135.635	68.963	136.590	1.771.784	1.389.006	2.112.972
ott.	131.495	71.038	135.841	1.754.619	1.393.359	2.092.993
nov.	130.012	57.070	136.911	1.770.181	1.394.425	2.094.174
dic.	121.282	54.480	126.551	1.779.402	1.389.913	2.081.715
2021 - gen.	127.082	57.930	126.551	1.801.302	1.410.663	2.112.865
feb.	123.622	60.430	128.276	1.810.344	1.439.564	2.122.672
mar.	122.665	59.678	129.552	1.839.370	1.448.275	2.151.265
apr.	123.165	59.678	131.185	1.849.888	1.453.419	2.163.916
mag.	122.965	58.813	132.459	1.867.543	1.489.418	2.181.780
giu.	123.035	45.826	134.759	1.902.360	1.522.978	2.205.980
lug.	116.548	45.826	140.759	1.902.329	1.532.086	2.205.462
ago.	116.876	45.826	142.033	1.876.318	1.525.609	2.181.053
set.	116.915	45.826	144.033	1.878.549	1.504.848	2.185.323

Accesso ai dati:

QMTS0100

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

(milioni di euro)

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
2017	350.853	78.343	116.287	603.813	1.149.446
2018	353.375	76.049	88.477	582.922	1.100.979
2019	316.787	57.882	59.817	435.650	870.278
2020	627.246	133.765	81.199	949.834	1.792.199
2019 - III trim	64.298	13.074	15.912	100.020	193.336
IV "	91.506	16.325	18.298	95.617	221.785
2020 - I trim	71.162	19.195	11.696	142.302	244.394
II "	148.925	26.645	12.931	205.869	394.403
III "	184.153	37.754	27.579	271.488	521.009
IV "	223.006	50.171	28.993	330.175	632.393
2021 - I trim	298.861	56.705	26.672	456.040	838.316
II "	389.039	71.618	28.476	546.101	1.035.271
III "	396.040	48.558	29.550	516.252	990.443
2020 - set.	62.357	15.574	9.871	107.679	195.493
ott.	82.343	21.076	13.489	134.223	251.151
nov.	73.586	19.040	9.970	117.504	220.115
dic.	67.077	10.055	5.534	78.448	161.127
2021 - gen.	74.907	16.560	5.650	119.956	217.081
feb.	103.566	19.728	11.235	157.882	292.426
mar.	120.388	20.417	9.787	178.202	328.809
apr.	98.118	18.842	9.341	160.312	286.621
mag.	130.378	27.883	10.388	210.955	379.614
giu.	160.543	24.893	8.747	174.834	369.036
lug.	112.810	7.886	6.953	105.545	233.206
ago.	124.506	17.982	9.192	156.791	308.487
set.	158.724	22.690	13.405	253.916	448.750

Accesso ai dati:
QMTS0200

Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): vita residua media e durata finanziaria

(dati di fine periodo; in anni)

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
			Vita residua media		
2018	0,42	1,04	4,39	7,44	6,68
2019	0,42	0,98	3,92	7,56	6,74
2020	0,41	1,09	3,29	7,71	6,85
2020 - ott.	0,43	0,96	3,10	7,87	6,86
nov.	0,41	1,16	3,02	7,80	6,85
dic.	0,41	1,09	3,29	7,71	6,85
2021 - gen.	0,41	1,04	3,20	7,69	6,80
feb.	0,43	0,99	3,15	7,79	6,89
mar.	0,42	0,91	3,06	7,75	6,86
apr.	0,42	0,83	3,00	7,93	7,00
mag.	0,43	0,75	2,94	7,90	6,99
giu.	0,43	0,85	2,89	7,84	6,98
lug.	0,46	0,77	3,01	7,82	6,98
ago.	0,47	0,68	2,97	7,88	7,01
set.	0,47	0,60	2,95	7,87	7,00
			Durata finanziaria		
2018	0,41	1,02	0,34	6,42	5,93
2019	0,42	0,97	0,28	7,04	6,50
2020	0,40	1,08	0,26	7,53	6,97
2020 - ott.	0,42	0,95	0,27	7,58	6,93
nov.	0,41	1,15	0,19	7,59	6,99
dic.	0,40	1,08	0,26	7,53	6,97
2021 - gen.	0,41	1,04	0,28	7,48	6,90
feb.	0,43	0,98	0,26	7,52	6,93
mar.	0,41	0,89	0,21	7,51	6,94
apr.	0,42	0,81	0,29	7,56	6,97
mag.	0,43	0,74	0,21	7,53	6,95
giu.	0,43	0,84	0,27	7,48	6,95
lug.	0,46	0,76	0,28	7,59	7,08
ago.	0,47	0,68	0,24	7,65	7,13
set.	0,46	0,59	0,20	7,57	7,05

Accesso ai dati:
BMK0100

Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi

(valori medi nel periodo)

Periodo	BTP				CTZ	CCT
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni		
2017	0,189	0,825	2,113	3,244	-0,083	0,737
2018	0,930	1,615	2,610	3,419	0,555	1,357
2019	0,640	1,147	1,951	2,941	0,270	1,337
2020	0,230	0,592	1,168	2,056	0,086	0,485
2019 - III trim	0,280	0,669	1,320	2,368	0,040	0,985
IV "	0,175	0,563	1,213	2,239	-0,004	0,642
2020 - I trim	0,297	0,633	1,261	2,214	0,136	0,514
II "	0,708	1,124	1,672	2,497	0,526	0,838
III "	0,121	0,509	1,070	1,969	-0,008	0,460
IV "	-0,207	0,102	0,671	1,543	-0,311	0,127
2021 - I trim	-0,232	0,036	0,637	1,548	-0,335	-0,058
II "	-0,162	0,149	0,885	1,868	-0,356	-0,071
III "	-0,251	0,016	0,717	1,670	-0,475	0,014
2020 - set.	0,025	0,464	0,981	1,888	-0,088	0,409
ott.	-0,130	0,219	0,770	1,620	-0,226	0,257
nov.	-0,212	0,086	0,664	1,543	-0,328	0,142
dic.	-0,280	0,000	0,578	1,464	-0,379	-0,018
2021 - gen.	-0,221	0,051	0,616	1,495	-0,320	-0,014
feb.	-0,249	0,006	0,590	1,510	-0,335	-0,080
mar.	-0,227	0,052	0,704	1,638	-0,348	-0,081
apr.	-0,177	0,107	0,797	1,779	-0,344	-0,069
mag.	-0,107	0,231	0,984	1,973	-0,333	-0,036
giu.	-0,202	0,109	0,875	1,853	-0,391	-0,108
lug.	-0,221	0,016	0,748	1,708	-0,445	0,052
ago.	-0,282	-0,029	0,628	1,585	-0,505	0,000
set.	-0,249	0,062	0,777	1,718	-	-0,011

Accesso ai dati:

GESP0100

Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

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

Periodo	Titoli di Amministrazioni centrali italiane			Totale	Obbligazioni		Azioni	
	di cui:							
	BOT	BTP	CCT		Italiane	Estere	Italiane	Estere
				Banche				
2016	69	19.674	4.812	26.689	6.129	13.953	1.425	3.694
2017	99	16.722	3.934	21.902	6.651	14.499	1.783	4.253
2018	705	16.838	2.089	20.543	7.361	18.195	1.222	4.081
2019 - II trim	782	13.753	1.613	16.928	7.299	17.539	1.165	4.517
III "	717	11.119	1.511	14.348	7.194	16.713	1.134	4.652
IV "	706	10.680	1.227	13.803	6.625	16.523	1.052	5.028
2020 - I trim	486	10.798	1.523	13.767	6.642	16.647	779	3.504
II "	922	10.705	1.779	14.588	6.629	16.747	922	4.179
III "	568	10.905	1.604	14.280	6.780	16.639	910	4.747
IV "	311	11.402	1.196	14.045	6.637	16.223	917	5.567
2021 - I trim	223	10.436	1.080	12.649	6.237	15.133	968	5.703
II "	(306)	(10.389)	(1.100)	(12.369)	(6.104)	(15.314)	(1.005)	(6.273)
				SIM				
2016	64	950	400	1.507	841	2.978	404	939
2017	3	664	309	1.006	645	2.912	357	1.080
2018	69	334	155	614	500	2.719	463	908
2019 - II trim	130	550	133	860	535	2.593	408	938
III "	117	572	150	893	521	2.605	344	1.147
IV "	74	552	96	781	552	2.741	351	1.315
2020 - I trim	105	533	104	810	514	2.679	278	1.134
II "	90	551	93	863	614	2.832	281	1.302
III "	78	562	99	852	635	2.773	345	1.363
IV "	64	515	63	832	716	2.589	282	1.538
2021 - I trim	48	620	52	805	669	3.839	287	1.803
II "	(60)	(524)	(65)	(673)	(696)	(4.246)	(268)	(1.935)
				SGR				
2016	1.610	191.334	13.589	213.076	30.461	238.143	17.279	46.198
2017	1.109	188.330	14.461	210.368	28.666	248.488	18.751	36.427
2018	4.491	184.951	11.041	206.182	25.839	250.265	17.795	36.342
2019 - II trim	4.915	247.882	9.804	269.351	29.166	269.939	18.197	38.567
III "	5.730	275.371	9.383	298.314	30.197	280.465	18.434	39.406
IV "	7.260	262.877	9.505	286.961	29.017	257.054	18.673	40.399
2020 - I trim	5.304	261.686	9.568	283.455	26.720	249.184	17.587	38.102
II "	4.702	269.057	8.916	289.890	27.202	256.940	18.078	39.060
III "	4.148	278.964	8.571	299.627	27.153	268.843	17.845	37.975
IV "	5.564	288.263	9.122	310.537	26.153	277.091	18.177	40.912
2021 - I trim	4.507	292.644	9.204	313.581	25.645	272.061	26.835	35.151
II "	(3.973)	(287.375)	(9.107)	(306.998)	(25.320)	(269.935)	(26.299)	(36.076)
				Totale				
2016	1.743	211.958	18.802	241.272	37.432	255.074	19.107	50.831
2017	1.211	205.716	18.703	233.276	35.962	265.900	20.890	41.761
2018	5.265	202.123	13.285	227.339	33.700	271.179	19.479	41.332
2019 - II trim	5.827	262.185	11.550	287.139	37.000	290.072	19.771	44.022
III "	6.564	287.061	11.045	313.556	37.911	299.783	19.913	45.205
IV "	8.040	274.109	10.829	301.544	36.194	276.318	20.076	46.741
2020 - I trim	5.895	273.017	11.195	298.032	33.876	268.509	18.643	42.739
II "	5.715	280.314	10.788	305.340	34.446	276.519	19.281	44.541
III "	4.795	290.431	10.275	314.759	34.569	288.255	19.099	44.084
IV "	5.938	300.180	10.382	325.415	33.505	295.903	19.376	48.017
2021 - I trim	4.778	303.701	10.336	327.036	32.551	291.034	28.089	42.657
II "	(4.339)	(298.288)	(10.272)	(320.039)	(32.120)	(289.495)	(27.571)	(44.284)

(segue)

Accesso ai dati:

GESP0100

Attività di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

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

Periodo	Quote di fondi comuni		Altre attività finanziarie	Portafoglio totale	Patrimonio gestito	Per memoria:	
	Italiani	Esteri				Raccolta lorda	Raccolta netta
				Banche			
2016	2.012	59.730	289	113.920	120.770	27.324	-104
2017	2.139	69.351	499	121.077	127.559	28.773	4.410
2018	1.120	61.682	338	114.542	120.618	22.847	-386
2019 - II trim	1.270	63.592	457	112.768	118.982	6.624	86
III "	1.416	63.578	520	109.555	115.174	5.351	970
IV "	1.531	65.401	475	110.437	116.104	5.573	559
2020 - I trim	1.400	57.260	288	100.286	106.749	6.550	-102
II "	1.390	62.799	396	107.650	113.098	3.878	332
III "	1.434	64.927	431	110.147	115.572	4.662	703
IV "	1.639	68.313	390	113.731	119.374	8.478	-1.017
2021 - I trim	1.968	63.032	1.042	106.733	112.462	9.071	2.155
II "	(2.142)	(65.517)	(1.917)	(110.641)	(116.752)	(7.418)	(1.615)
				SIM			
2016	882	6.341	12	13.903	15.511	2.343	-536
2017	564	7.575	1	14.141	15.370	3.634	278
2018	444	6.085	-34	11.698	13.223	3.115	-385
2019 - II trim	424	6.428	-27	12.160	13.885	578	-125
III "	417	6.763	-20	12.670	14.557	1.046	465
IV "	376	7.250	-21	13.345	14.823	760	111
2020 - I trim	452	5.956	44	11.867	13.380	833	-58
II "	406	6.481	12	12.791	14.250	736	283
III "	337	6.546	-32	12.819	14.194	292	-150
IV "	341	7.042	-34	13.306	14.687	447	-51
2021 - I trim	330	7.327	-41	15.019	16.433	2.167	1.497
II "	(321)	(7.264)	(891)	(16.294)	(17.652)	(2.573)	(1.909)
				SGR			
2016	13.301	147.829	32	706.319	716.776	98.138	19.101
2017	13.645	152.530	135	709.011	715.608	90.612	-193
2018	15.620	147.047	-30	699.061	706.030	97.536	5.313
2019 - II trim	16.462	158.971	-3.013	797.639	796.265	27.605	-2.482
III "	17.024	166.084	-6.807	843.118	844.142	29.803	1.002
IV "	17.642	174.218	-4.950	819.013	837.831	45.048	6.944
2020 - I trim	17.775	164.711	-5.863	791.670	810.599	36.380	1.194
II "	18.004	178.825	-7.144	820.855	837.285	42.271	-5.759
III "	18.505	184.884	-7.886	846.945	864.598	32.393	3.461
IV "	19.899	173.521	-7.837	858.453	878.707	49.050	-17.351
2021 - I trim	20.629	185.255	-5.050	874.984	890.298	41.579	6.272
II "	(21.468)	(192.879)	(-5.667)	(873.677)	(891.415)	(33.429)	(369)
				Totale			
2016	16.195	213.900	332	834.143	853.057	127.804	18.459
2017	16.348	229.456	635	844.229	858.537	123.017	4.497
2018	17.185	214.814	273	825.302	839.872	123.498	4.542
2019 - II trim	18.156	228.991	-2.583	922.567	929.131	34.807	-2.521
III "	18.857	236.425	-6.307	965.343	973.874	36.200	2.437
IV "	19.549	246.869	-4.496	942.795	968.758	51.380	7.614
2020 - I trim	19.627	227.927	-5.530	903.823	930.729	43.763	1.034
II "	19.801	248.105	-6.736	941.296	964.633	46.886	-5.144
III "	20.276	256.357	-7.486	969.911	994.365	37.347	4.014
IV "	21.879	248.875	-7.482	985.490	1.012.769	57.975	-18.419
2021 - I trim	22.927	255.614	-4.049	996.736	1.019.192	52.818	9.923
II "	(23.932)	(265.660)	(-2.859)	(1.000.612)	(1.025.819)	(43.419)	(3.894)

Accesso ai dati:
BSFC0100

Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e patrimonio netto

(consistenze di fine periodo al valore di mercato; milioni di euro)

	2018	2019	2020	2021 feb.	2021 mar.	2021 apr.	2021 mag.	2021 giu.	2021 lug.	2021 ago.
					Attività					
1. Depositi e prestiti	**21.573**	**20.575**	**17.789**	**18.214**	**18.870**	**21.571**	**21.671**	**21.692**	**19.485**	**(20.263)**
2. Titoli emessi da residenti	**68.270**	**67.174**	**62.552**	**61.202**	**60.900**	**60.639**	**59.699**	**59.464**	**59.857**	**(58.676)**
2.1 Amministrazioni pubbliche	53.425	51.314	45.242	43.837	43.624	43.584	42.787	42.501	42.578	(41.421)
2.1a BOT	8.316	12.825	13.790	11.838	12.142	12.114	11.580	11.814	11.005	(10.500)
2.1b CTZ	4.160	4.167	3.300	3.298	2.961	2.851	2.759	1.914	1.949	(1.981)
2.1c CCT	1.883	1.246	877	855	908	951	962	1.186	1.214	(1.233)
2.1d BTP	38.691	32.395	26.616	27.151	26.910	26.663	26.595	26.627	27.479	(26.793)
2.1e Altri titoli pubblici	374	681	658	693	702	1.005	891	961	930	(914)
2.2 società non finanziarie	5.513	5.313	6.123	6.337	6.268	6.313	6.396	6.570	6.663	(6.670)
2.3 banche	7.040	8.448	8.842	8.698	8.641	8.399	8.130	8.024	8.215	(8.169)
2.4 altri intermediari finanziari	2.292	2.099	2.345	2.331	2.367	2.343	2.386	2.369	2.401	(2.417)
3. Titoli emessi da non residenti	**57.516**	**61.098**	**60.590**	**61.924**	**62.102**	**61.779**	**62.872**	**64.521**	**66.588**	**(67.126)**
3.1 di cui: titoli pubblici	25.503	27.438	24.385	24.390	24.084	24.103	24.539	25.272	26.334	(26.454)
4. Azioni	**36.409**	**41.367**	**43.284**	**44.941**	**47.490**	**46.770**	**48.354**	**49.552**	**50.037**	**(51.305)**
4.1 Emesse da residenti	8.938	10.307	9.773	10.002	10.604	10.378	10.793	10.895	11.040	(11.386)
4.1a *di cui*: quotate	8.592	10.016	9.575	9.989	10.595	10.368	10.784	10.885	11.006	(11.359)
4.2 Emesse da non residenti	27.471	31.060	33.511	34.939	36.886	36.392	37.562	38.657	38.998	(39.919)
5. Quote di fondi comuni	**56.897**	**60.019**	**61.929**	**60.345**	**60.691**	**60.949**	**60.996**	**61.483**	**62.033**	**(62.554)**
5.1 Emesse da residenti	9.684	10.923	11.195	11.175	11.123	11.222	11.307	11.376	11.385	(11.401)
5.2 Emesse da non residenti	47.213	49.096	50.733	49.170	49.568	49.727	49.689	50.107	50.648	(51.153)
6. Altre attività finanziarie	**45.335**	**40.947**	**36.989**	**42.725**	**40.861**	**43.640**	**42.892**	**38.604**	**41.468**	**(45.279)**
7. Totale	**286.000**	**291.180**	**283.133**	**289.351**	**290.914**	**295.348**	**296.485**	**295.316**	**299.469**	**(305.202)**
					Passività					
8. Depositi e prestiti	**772**	**880**	**792**	**858**	**916**	**807**	**882**	**895**	**977**	**(803)**
9. Altre passività	**43.268**	**39.738**	**35.824**	**42.752**	**39.973**	**43.017**	**42.327**	**37.931**	**40.805**	**(44.248)**
10. Patrimonio netto	**241.960**	**250.562**	**246.518**	**245.741**	**250.025**	**251.524**	**253.276**	**256.490**	**257.687**	**(260.152)**
11. Totale	**286.000**	**291.180**	**283.133**	**289.351**	**290.914**	**295.348**	**296.485**	**295.316**	**299.469**	**(305.202)**

Accesso ai dati:
BSFC0200

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

(flussi in milioni di euro)

	2018	2019	2020	2021 feb.	2021 mar.	2021 apr.	2021 mag.	2021 giu.	2021 lug.	2021 ago.
					Attività					
1. Depositi e prestiti	**3.544**	**-1.104**	**-2.585**	**103**	**639**	**2.733**	**128**	**12**	**-2.255**	**(756)**
2. Titoli emessi da residenti	**-625**	**-3.082**	**-4.539**	**95**	**-725**	**88**	**-687**	**-620**	**133**	**(-1.052)**
2.1 Amministrazioni pubbliche	-65	-3.564	-6.211	26	-603	157	-628	-692	-138	(-1.008)
2.1a BOT	3.238	4.209	2.328	-791	302	-8	-466	360	-807	(-485)
2.1b CTZ	-616	139	-343	-121	-339	-109	-66	-843	36	(32)
2.1c CCT	-1.637	-752	-333	-6	51	45	29	223	27	(20)
2.1d BTP	675	-7.215	-5.025	893	-306	82	-16	-6	592	(-561)
2.1e Altri titoli pubblici	-1.728	57	-2.841	51	-311	147	-110	-426	14	(-14)
2.2 società non finanziarie	52	-446	836	-20	19	37	154	106	65	(10)
2.3 banche	-733	1.001	445	10	-70	-243	-260	-50	177	(-62)
2.4 altri intermediari finanziari	120	-71	389	79	-71	137	48	16	29	(8)
3. Titoli emessi da non residenti	**-6.687**	**1.891**	**2.105**	**766**	**-119**	**139**	**1.420**	**1.025**	**1.723**	**(560)**
3.1 *di cui*: titoli pubblici	-1.731	590	-751	576	-457	299	552	352	843	(137)
4. Azioni	**3.829**	**-3.483**	**1.713**	**799**	**-509**	**-1.300**	**1.176**	**-519**	**45**	**(-185)**
4.1 Emesse da residenti	1.444	-582	58	146	-207	-329	-32	71	3	(-42)
4.1a *di cui*: quotate	1.370	-401	346	146	-207	-330	-15	84	-9	(-4)
4.2 Emesse da non residenti	2.383	-2.899	1.654	653	-302	-971	1.208	-590	42	(-142)
5. Quote di fondi comuni	**-3.085**	**-1.666**	**1.200**	**-1.297**	**-481**	**-140**	**-157**	**-212**	**320**	**(-135)**
5.1 Emesse da residenti	417	682	222	-90	-178	10	52	-34	-34	(-33)
5.2 Emesse da non residenti	-3.503	-2.343	975	-1.208	-303	-150	-209	-178	354	(-102)
6. Altre attività finanziarie	**-852**	**-4.754**	**-7.558**	**2.594**	**-1.296**	**1.850**	**-1.627**	**-2.876**	**3.109**	**(3.707)**
7. Totale	**-3.874**	**-12.192**	**-9.661**	**3.060**	**-2.491**	**3.371**	**253**	**-3.190**	**3.076**	**(3.651)**
					Passività					
8. Depositi e prestiti	**426**	**103**	**-75**	**54**	**56**	**-108**	**77**	**12**	**78**	**(-175)**
9. Altre passività	**-2.649**	**-2.348**	**-4.381**	**3.356**	**-3.054**	**2.905**	**-620**	**-4.157**	**2.614**	**(3.201)**
10. Raccolta netta	**-1.652**	**-9.948**	**-5.205**	**-349**	**508**	**574**	**795**	**955**	**383**	**(626)**
11. Totale	**-3.874**	**-12.192**	**-9.661**	**3.060**	**-2.491**	**3.371**	**253**	**-3.190**	**3.076**	**(3.651)**

Accesso ai dati:
BSFC0300

Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

(milioni di euro)

	2018	2019	2020	2019 IV trim	2020 I trim	2020 II trim	2020 III trim	2020 IV trim	2021 I trim	2021 II trim
					Patrimonio netto					
1. Fondi di intermediari italiani	**486.960**	**528.755**	**550.411**	**528.755**	**485.271**	**517.214**	**526.933**	**550.411**	**562.464**	**(579.722)**
2. Fondi di diritto italiano	**320.114**	**339.365**	**345.611**	**339.365**	**314.617**	**328.327**	**328.823**	**345.611**	**349.234**	**360.255**
2.1 Fondi aperti	245.148	252.141	248.395	252.141	227.393	239.857	240.353	248.395	252.018	258.297
2.1a *monetari*	3.189	1.579	1.877	1.579	2.301	2.355	2.327	1.877	1.992	1.807
2.1b *azionari*	19.866	23.391	23.611	23.391	17.259	19.958	20.975	23.611	25.741	27.383
2.1c *obbligazionari*	97.168	100.240	101.456	100.240	92.402	96.858	97.493	101.456	101.421	102.073
2.1d *misti*	117.382	119.749	114.713	119.749	108.826	114.012	112.874	114.713	116.027	119.988
2.1e *speculativi*	7.543	7.183	6.738	7.183	6.605	6.674	6.684	6.738	6.835	7.046
2.2 Fondi chiusi	74.966	87.224	97.216	87.224	87.224	88.470	88.470	97.216	97.216	101.958
2.2a *immobiliari*	56.592	64.337	71.278	64.337	64.337	65.183	65.183	71.278	71.278	73.413
2.2b *azionari*	18.374	22.887	25.938	22.887	22.887	23.287	23.287	25.938	25.938	28.545
2.2c *speculativi*	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
3. Fondi di diritto estero	**166.846**	**189.390**	**204.800**	**189.390**	**170.654**	**188.887**	**198.110**	**204.800**	**213.230**	**(219.467)**
4. Fondi di intermediari esteri	**570.613**	**656.812**	**707.918**	**656.812**	**584.887**	**635.244**	**661.444**	**707.918**	**737.185**	**(772.288)**
5. Totale	**1.057.573**	**1.185.567**	**1.258.329**	**1.185.567**	**1.070.158**	**1.152.458**	**1.188.377**	**1.258.329**	**1.299.649**	**(1.352.010)**
					Raccolta netta					
1. Fondi di intermediari italiani	**18.531**	**4.270**	**17.913**	**3.024**	**-7.506**	**12.258**	**6.033**	**7.128**	**6.961**	**(7.292)**
2. Fondi di diritto italiano	**6.396**	**-4.316**	**5.389**	**2.866**	**-2.623**	**2.764**	**-1.739**	**6.987**	**-360**	**(4.558)**
2.1 Fondi aperti	-2.549	-11.707	-4.907	-1.389	-2.623	-54	-1.739	-491	-360	2.139
2.1a *monetari*	-899	-1.760	299	-405	722	55	-28	-450	115	-186
2.1b *azionari*	-52	-1.192	112	-254	-1.161	297	578	398	-148	354
2.1c *obbligazionari*	-6.559	-4.080	-572	-379	-950	-132	-611	1.121	-182	-183
2.1d *misti*	4.801	-4.724	-4.249	-163	-861	-124	-1.773	-1.491	-160	2.190
2.1e *speculativi*	157	47	-495	-188	-373	-148	95	-69	16	-36
2.2 Fondi chiusi	8.946	7.391	10.296	4.255	..	2.818	..	7.478	..	(2.419)
2.2a *immobiliari*	5.964	5.468	7.473	3.608	..	1.914	..	5.559	..	(1.457)
2.2b *azionari*	2.982	1.923	2.823	647	..	904	..	1.919	..	(962)
2.2c *speculativi*	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
3. Fondi di diritto estero	**12.134**	**8.586**	**12.524**	**158**	**-4.883**	**9.494**	**7.772**	**141**	**7.321**	**(2.734)**
4. Fondi di intermediari esteri	**-14.592**	**6.046**	**18.782**	**6.766**	**-5.009**	**6.254**	**4.183**	**13.354**	**12.760**	**(13.802)**
5. Totale	**3.939**	**10.318**	**36.695**	**9.790**	**-12.515**	**18.512**	**10.216**	**20.482**	**19.721**	**(21.094)**

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 emesso da quando diventa il più scambiato.

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

A seguito della sospensione dei collocamenti del CTZ disposta dal Ministero dell'Economia e delle Finanze a marzo 2021, l'aggiornamento della serie storica del rendimento a scadenza lordo del benchmark di questa categoria termina con il calcolo del dato di agosto 2021.

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.

Mercato finanziario

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.

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.

La fonte dei dati sui fondi di diritto estero di intermediari italiani e sui fondi di intermediari esteri 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 trascinamento di quello del trimestre precedente, mentre il valore della raccolta netta è posto pari a zero.

GESP0100 - Attivita' di gestione patrimoniale: portafoglio titoli e patrimonio gestito

Per ciascuna tipologia di intermediario considerata, i dati si riferiscono alle sole gestioni proprie su base individuale. 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, prevalentemente connesse a operazioni di trasformazione o di fusione/incorporazione.

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

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

I BTP includono i BTP indicizzati e i BTP Futura.

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 gennaio1999, 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 - Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): vita residua media e durata finanziaria

La vita residua media 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. I BTP Futura sono esclusi. 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.mef.gov.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 BTP includono i BTP Futura.

A partire dai dati di maggio 2021 le consistenze dei BTP includono le tranche emesse dal Ministero dell'Economia e delle Finanze per la costituzione di un proprio portafoglio titoli da utilizzare esclusivamente in operazioni di Pronti contro termine (Repo); le tranche non sono incluse nei dati delle emissioni.

Mercato finanziario

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

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

Titoli emessi da Amministrazioni pubbliche

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

Titoli emessi da banche

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

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

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.

Azioni quotate

Le statistiche sulle 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. Fino a novembre 2020 i dati si riferiscono solo ai titoli quotati sui mercati regolamentati; a partire da dicembre 2020 sono incluse anche le azioni quotate sui sistemi multilaterali di negoziazione (Multilateral Trading Facilities) italiani ed europei. L'inclusione spiega quasi per intero la variazione delle consistenze rispetto al mese precedente, mentre le emissioni e i rimborsi sono al netto di tale inclusione.

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 anticipatamen-

te 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.

Rimborsi

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

Emissioni nette

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

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

A partire dal fascicolo del 15 giugno 2018, le statistiche sulle emissioni, i rimborsi e le consistenze di valori mobiliari sono state 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 attribuiti 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 attribuiti 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.

Tutti i fascicoli della collana Statistiche sono disponibili sul sito internet della Banca d'Italia:
http://www.bancaditalia.it/pubblicazioni
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