

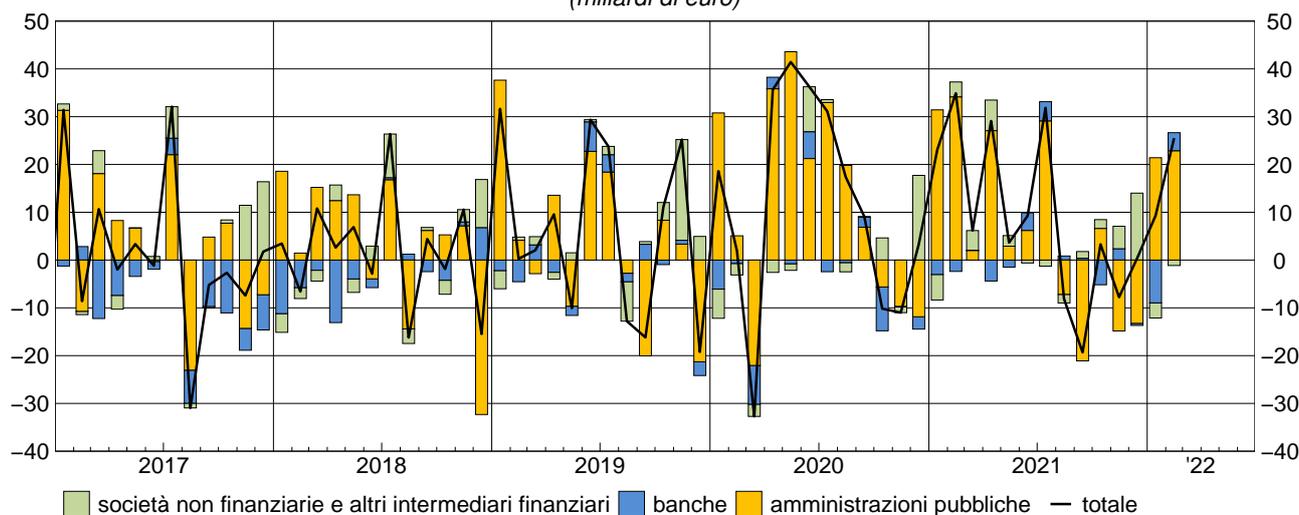
Mercato finanziario

15 aprile 2022

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

Figura 1

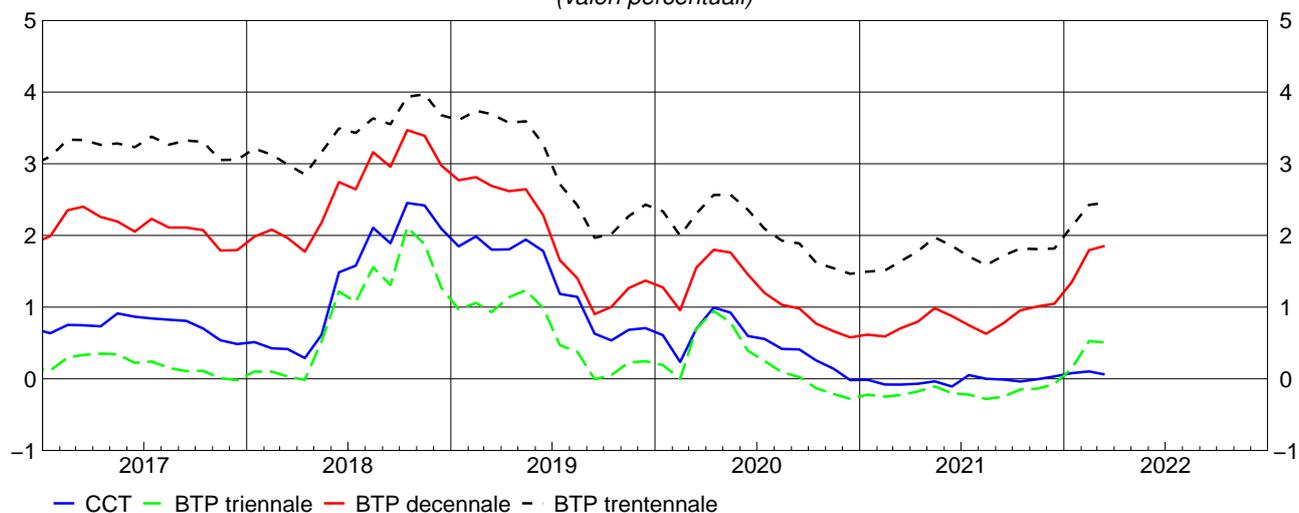
Emissioni nette di obbligazioni per settore emittente (miliardi di euro)



Nel mese di febbraio i settori residenti hanno registrato emissioni nette di obbligazioni per 25,5 miliardi di euro. Le emissioni nette delle amministrazioni pubbliche sono state positive per 22,8 miliardi di euro: vi hanno contribuito le emissioni nette di BTP (23 miliardi) e di CCT (1,1 miliardi) a fronte di rimborsi netti di CTZ (1 miliardo) e BOT (0,3 miliardi). Le banche hanno effettuato emissioni nette per 3,8 miliardi di euro. I rimanenti settori hanno effettuato emissioni nette per -1,1 miliardi di euro (le società non finanziarie per -0,6 miliardi e gli altri intermediari finanziari per -0,5 miliardi).

Figura 2

Rendimenti dei titoli di Stato guida (valori percentuali)



Nel mese di marzo i rendimenti a scadenza lordi dei BTP guida a 10 e 30 anni sono aumentati di 6 e 2 punti base, portandosi rispettivamente all'1,85 e al 2,45 per cento. Il rendimento del BTP guida a 3 anni e del CCT guida sono diminuiti di 2 e 4 punti base, portandosi rispettivamente allo 0,51 e allo 0,06 per cento.

Periodo di riferimento: febbraio – marzo 2022

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.

Avviso

A partire da settembre 2021, il numero dei fondi comuni monetari segnalanti è sceso al di sotto della soglia prevista per rispettare il principio di riservatezza del dato statistico. Pertanto non è possibile pubblicare le informazioni relative al patrimonio netto e alla raccolta netta di tali fondi nella tavola 10 (“confidenzialità diretta”).

Indice

Avviso

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

Valori mobiliari emessi da residenti

(milioni di euro)

Periodo	Titoli di debito delle Amministrazioni pubbliche								Amministrazioni locali	Totale
	Amministrazioni centrali							Totale		
	BOT	CTZ	CCT	BTP	BTP indicizzati	Titoli internazionali				
Emissioni lordi										
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	159.141	5.951	24.499	268.832	15.089	4.545	478.056	253	478.309	
2021 - ago.....	14.200	..	1.274	12.150	1.150	..	28.774	..	28.774	
set.....	13.200	..	2.000	15.125	1.000	..	31.325	..	31.325	
ott.....	12.000	..	2.013	20.000	863	..	34.875	..	34.875	
nov.....	10.126	..	1.250	17.468	1.150	892	30.886	..	30.886	
dic.....	6.600	..	3.755	7.750	..	..	18.105	50	18.155
2022 - gen.....	13.535	..	..	20.648	1.150	(..)	(35.333)	..	(35.333)
feb.....	13.200	..	1.725	20.309	5.000	(..)	(40.234)	..	(40.234)	
Rimborsi										
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	166.933	31.171	1.407	168.981	17.014	10.292	395.848	1.328	397.176	
2021 - ago.....	13.535	..	..	22.566	..	..	36.101	70	36.170
set.....	13.372	..	..	22.535	16.776	..	52.683	36	52.720
ott.....	14.311	..	..	13.894	..	..	28.205	14	28.219
nov.....	11.500	15.198	525	18.537	..	..	45.760	47	45.807
dic.....	13.500	1.368	882	14.914	..	500	31.165	226	31.390	
2022 - gen.....	14.072	..	..	..	..	(..)	(14.072)	37	(14.108)
feb.....	13.500	1.020	615	1.615	..	(..)	(16.800)	11	(16.811)	
Emissioni nette										
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	-7.791	-25.192	23.171	100.930	-1.302	-5.727	84.037	-1.075	82.962	
2021 - ago.....	665	..	1.282	-10.312	1.254	..	-7.111	-70	-7.181	
set.....	-172	..	2.016	-7.241	-15.664	..	-21.062	-36	-21.098	
ott.....	-2.311	..	2.032	5.943	944	..	6.608	-14	6.594	
nov.....	-1.374	-15.198	738	-1.144	1.255	937	-14.787	-47	-14.834	
dic.....	-6.900	-1.368	2.889	-7.187	..	-500	-13.066	-176	-13.242	
2022 - gen.....	-537	..	..	20.549	1.437	(..)	(21.449)	-37	(21.412)
feb.....	-300	-1.020	1.116	17.962	5.135	(..)	(22.843)	-11	(22.832)	
Consistenze di fine periodo										
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	113.491	29.260	149.643	1.668.601	223.728	42.797	2.227.685	13.603	2.248.988	
2021 - ago.....	124.249	45.826	142.033	1.678.137	237.492	41.650	2.269.552	13.866	2.291.118	
set.....	124.077	45.826	144.033	1.670.727	221.716	42.000	2.248.543	13.835	2.270.078	
ott.....	121.766	45.826	146.046	1.676.833	222.579	41.941	2.255.154	13.819	2.276.673	
nov.....	120.391	30.628	146.771	1.675.765	223.728	43.215	2.240.663	13.778	2.262.141	
dic.....	113.491	29.260	149.643	1.668.601	223.728	42.797	2.227.685	13.603	2.248.988	
2022 - gen.....	112.955	29.260	149.643	1.689.250	224.878	(43.091)	(2.249.240)	13.570	(2.270.510)	
feb.....	112.655	28.240	150.753	1.707.944	229.878	(43.011)	(2.272.595)	13.558	(2.293.853)	

(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						
2019	92.821	29.324	1.385	92.528	631.837	4.936
2020	72.054	31.226	2.081	83.064	741.111	2.847
2021	60.445	39.050	1.107	81.922	660.833	4.428
2021 - ago.....	1.353	475	..	2.194	32.796	45
set.....	1.391	1.753	13	4.296	38.778	22
ott.....	3.907	3.237	15	5.600	47.634	314
nov.....	6.920	5.198	175	7.689	50.868	172
dic.....	3.659	1.835	25	17.976	41.650	731
2022 - gen.....	6.870	3.533	..	2.343	(48.080)	15
feb.....	6.658	2.520	..	4.891	(54.303)	179
Rimborsi						
2019	92.447	31.216	2.571	66.426	561.951	..
2020	92.418	22.945	1.983	77.089	602.537	..
2021	65.992	18.977	832	73.302	556.279	..
2021 - ago.....	505	210	..	4.263	41.148	..
set.....	1.029	849	15	3.780	58.392	..
ott.....	9.077	1.544	..	5.439	44.279	..
nov.....	4.591	2.468	200	5.650	58.717	..
dic.....	4.099	1.403	15	4.413	41.320	..
2022 - gen.....	15.832	2.592	..	6.444	(38.977)	..
feb.....	2.840	3.108	200	5.245	(28.204)	..
Emissioni nette						
2019	178	-1.892	-1.186	26.102	74.718	4.936
2020	-20.364	8.281	98	5.976	140.883	2.847
2021	-5.547	20.073	275	8.620	106.383	4.428
2021 - ago.....	848	266	..	-2.070	-8.136	45
set.....	363	905	-3	517	-19.317	22
ott.....	-5.170	1.693	15	162	3.293	314
nov.....	2.329	2.730	-25	2.038	-7.762	172
dic.....	-440	432	10	13.563	323	731
2022 - gen.....	-8.962	941	..	-4.101	(9.290)	15
feb.....	3.818	-588	-200	-354	(25.508)	179
Consistenze di fine periodo						
2019	451.493	139.319	15.005	229.636	2.843.785	555.564
2020	427.410	146.167	15.064	235.235	2.975.350	517.971
2021	415.104	169.294	15.380	241.299	3.090.065	622.859
2021 - ago.....	416.674	162.051	15.369	226.098	3.111.310	606.730
set.....	417.705	163.085	15.366	226.639	3.092.873	588.846
ott.....	412.353	164.785	15.391	226.798	3.096.001	613.327
nov.....	415.453	167.641	15.361	228.899	3.089.495	588.161
dic.....	415.104	169.294	15.380	241.299	3.090.065	622.859
2022 - gen.....	406.652	170.359	15.386	237.234	(3.100.142)	608.195
feb.....	410.032	169.733	15.182	236.886	(3.125.687)	578.379

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

Periodo	BOT			CTZ	CCT
	6 mesi	12 mesi	Medio		
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
2021	-0,51	-0,47	-0,49	-0,29	-0,02
2020 - 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
ott.	-0,55	-0,47	-0,51	-	-0,21
nov.	-0,56	-0,53	-0,55	-	-0,01
dic.	-	-0,47	-0,47	-	0,07
2022 - gen.	-0,49	-0,44	-0,46	-	-
feb.	-0,48	-0,32	-0,40	-	0,08
mar.	-0,49	-0,44	-0,46	-	-0,10

(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
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
2021	-0,24	0,12	0,74	1,73	0,28	-0,91	-0,64	0,22	-0,42
2020 - 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
ott.	-0,21	0,11	0,86	1,71	0,37	-	-	-0,16	-0,16
nov.	-0,22	0,28	1,05	-	0,40	-	-0,65	-	-0,65
dic.	-0,10	0,19	1,02	-	0,30	-	-	-	-
2022 - gen.	0,01	-	1,31	2,16	0,32	-1,18	-	0,04	-0,68
feb.	0,41	0,49	1,39	-	1,02	-	-0,14	-	-
mar.	0,39	1,07	1,81	-	1,22	-	-0,29	-	-0,29

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						
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
2021	-0,544	-0,450	-0,204	0,825	0,415	0,792
2021 - 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
ott.	-0,556	-0,488	-0,287	0,891	0,499	0,853
nov.	-0,600	-0,514	-0,270	0,910	0,514	0,873
dic.	-0,633	-0,511	-0,212	0,934	0,551	0,897
2022 - gen.	-0,591	-0,494	-0,146	1,177	0,780	1,135
feb.	-0,469	-0,467	-0,136	1,525	1,170	1,471
mar.	-0,602	-0,533	-0,216	1,500	1,194	1,445
Quantità scambiate (milioni di euro)						
2019	1.665	1.239	16.474	140.870	124.411	160.248
2020	578	876	10.595	133.220	111.718	145.269
2021	358	288	5.214	122.564	103.411	128.423
2021 - 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
ott.	31	15	268	10.998	9.524	11.312
nov.	23	2	262	11.661	9.912	11.947
dic.	68	11	296	7.208	6.143	7.583
2022 - gen.	16	1	301	7.680	6.345	7.998
feb.	8	2	410	9.258	7.716	9.678
mar.	10	2	419	10.289	8.649	10.720
Consistenza al valore nominale dei titoli quotati (milioni di euro)						
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
2021	106.491	29.259	149.643	1.892.329	1.510.319	2.177.722
2021 - 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
ott.	116.265	45.826	146.045	1.885.349	1.524.848	2.193.485
nov.	113.391	30.627	146.770	1.884.579	1.502.569	2.175.367
dic.	106.491	29.259	149.643	1.892.329	1.510.319	2.177.722
2022 - gen.	105.954	29.259	149.643	1.914.127	1.515.605	2.198.983
feb.	106.612	28.239	150.753	1.917.186	1.535.914	2.202.790
mar.	105.112	28.239	157.190	1.922.083	1.539.476	2.212.624

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

Periodo	BOT	CTZ	CCT	BTP	Totale titoli di Stato
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
2021	1.422.087	217.538	115.752	2.079.514	3.835.043
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
IV.... "	338.147	40.657	31.054	561.121	971.013
2022 - I.... trim	318.724	38.003	32.646	522.037	911.436
2021 - 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
ott.	131.168	18.715	11.891	224.426	386.208
nov.	139.700	10.891	9.974	234.371	394.950
dic.	67.279	11.051	9.189	102.324	189.855
2022 - gen.	101.713	9.940	9.221	160.844	281.723
feb.	96.435	15.353	14.256	184.840	310.893
mar.	120.576	12.710	9.169	176.353	318.820

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					
2019	0,42	0,98	3,92	7,56	6,74
2020	0,41	1,09	3,29	7,71	6,85
2021	0,44	0,56	2,89	7,79	7,00
2021 - 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
ott.	0,46	0,52	2,89	7,90	7,01
nov.	0,45	0,65	2,85	7,88	7,05
dic.	0,44	0,56	2,89	7,79	7,00
2022 - gen.	0,45	0,48	2,81	7,77	6,98
feb.	0,46	0,40	2,79	7,78	6,99
mar.	0,46	0,31	2,90	7,82	7,02
Durata finanziaria					
2019	0,42	0,97	0,28	7,04	6,50
2020	0,40	1,08	0,26	7,53	6,97
2021	0,44	0,55	0,28	7,40	6,96
2021 - 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
ott.	0,46	0,51	0,31	7,50	6,98
nov.	0,45	0,64	0,23	7,55	7,09
dic.	0,44	0,55	0,28	7,40	6,96
2022 - gen.	0,45	0,47	0,27	7,31	6,88
feb.	0,46	0,39	0,24	7,17	6,74
mar.	0,45	0,30	0,19	7,12	6,69

Titoli di Stato guida: rendimenti a scadenza lordi

(valori medi nel periodo)

Periodo	BTP				CTZ	CCT
	3 anni	5 anni	10 anni	30 anni		
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
2021	-0,191	0,105	0,811	1,725	-0,378	-0,030
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
IV ".....	-0,120	0,218	1,004	1,815	-	-0,003
2022 - I trim.....	0,392	0,833	1,665	2,335	-	0,081
2021 - 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
ott.....	-0,149	0,195	0,955	1,817	-	-0,038
nov.....	-0,138	0,202	1,010	1,809	-	-0,006
dic.....	-0,073	0,256	1,047	1,817	-	0,033
2022 - gen.....	0,142	0,479	1,346	2,124	-	0,079
feb.....	0,526	0,926	1,794	2,426	-	0,103
mar.....	0,507	1,094	1,854	2,454	-	0,060

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:				Italiane	Estere	Italiane	Estere
	BOT	BTP	CCT					
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 - IV... trim.....	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	16.648	910	4.747
IV.....".....	311	11.402	1.196	14.045	6.637	16.234	917	5.568
2021 - I..... trim.....	223	10.436	1.080	12.649	6.237	15.145	968	5.704
II.....".....	306	10.389	1.100	12.369	6.104	15.314	1.005	6.273
III.....".....	434	10.379	1.340	12.737	6.147	15.436	1.008	6.470
IV.....".....	(320)	(10.155)	(1.374)	(12.189)	(6.053)	(15.548)	(1.076)	(6.560)
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 - IV... trim.....	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	3.841	287	1.803
II.....".....	60	523	65	672	696	4.270	268	1.935
III.....".....	59	539	55	676	760	4.088	284	2.011
IV.....".....	(22)	(664)	(55)	(759)	(828)	(4.138)	(277)	(2.130)
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 - IV... trim.....	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	26.356	36.083
III.....".....	4.052	279.515	9.510	299.370	25.231	272.251	26.500	36.998
IV.....".....	(3.800)	(272.295)	(9.349)	(290.793)	(24.467)	(274.029)	(20.557)	(44.429)
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 - IV... trim.....	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	288.264	19.099	44.085
IV.....".....	5.938	300.180	10.382	325.415	33.505	295.914	19.376	48.017
2021 - I..... trim.....	4.778	303.701	10.336	327.036	32.551	291.047	28.089	42.658
II.....".....	4.339	298.288	10.272	320.039	32.120	289.518	27.629	44.291
III.....".....	4.545	290.433	10.906	312.783	32.138	291.775	27.793	45.479
IV.....".....	(4.142)	(283.113)	(10.777)	(303.742)	(31.348)	(293.715)	(21.910)	(53.119)

(segue)

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 - IV... trim.....	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	64.957	460	110.215	115.641	4.662	703
IV.....".....	1.639	68.383	397	113.819	119.463	8.478	-1.017
2021 - I..... trim.....	1.968	63.124	1.048	106.843	112.572	9.071	2.155
II.....".....	2.142	65.525	1.909	110.641	116.752	7.409	1.608
III.....".....	2.284	66.857	2.137	113.077	119.415	6.444	1.418
IV.....".....	(2.637)	(68.259)	(2.769)	(115.091)	(121.628)	(7.162)	(1.469)
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 - IV... trim.....	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	672	15.733	17.147	2.869	2.196
II.....".....	321	7.264	876	16.303	17.661	1.083	415
III.....".....	322	7.769	817	16.728	18.322	1.356	575
IV.....".....	(321)	(7.891)	(857)	(17.201)	(18.914)	(1.331)	(745)
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 - IV... trim.....	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	873.742	891.501	33.515	456
III.....".....	22.259	198.196	-4.389	876.792	895.605	34.989	155
IV.....".....	(24.909)	(203.719)	(-5.854)	(877.440)	(898.862)	(55.387)	(7.438)
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 - IV... trim.....	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	248.106	-6.736	941.296	964.633	46.886	-5.144
III.....".....	20.276	256.387	-7.458	969.979	994.433	37.347	4.014
IV.....".....	21.879	248.945	-7.475	985.578	1.012.857	57.975	-18.419
2021 - I..... trim.....	22.927	255.705	-3.330	997.560	1.020.017	53.519	10.622
II.....".....	23.932	265.668	-2.882	1.000.686	1.025.914	42.007	2.478
III.....".....	24.865	272.822	-1.435	1.006.597	1.033.342	42.789	2.148
IV.....".....	(27.866)	(279.869)	(-2.227)	(1.009.732)	(1.039.404)	(63.881)	(9.652)

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 ago.	2021 set.	2021 ott.	2021 nov.	2021 dic.	2022 gen.	2022 feb.
Attività										
1. Depositi e prestiti	21.573	20.575	17.789	20.263	18.699	20.426	21.027	20.238	20.067	(20.654)
2. Titoli emessi da residenti	68.270	67.174	62.552	58.676	58.312	57.354	56.847	57.045	56.276	(55.779)
2.1 Amministrazioni pubbliche	53.425	51.314	45.242	41.421	41.063	40.073	39.508	39.517	38.814	(38.793)
2.1a BOT	8.316	12.825	13.790	10.500	10.128	9.263	9.002	8.736	7.793	(7.196)
2.1b CTZ	4.160	4.167	3.300	1.981	1.967	1.838	1.258	1.343	1.165	(1.011)
2.1c CCT	1.883	1.246	877	1.233	1.253	1.323	1.279	1.323	1.301	(1.337)
2.1d BTP	38.691	32.395	26.616	26.793	26.797	26.737	27.023	27.136	27.577	(28.289)
2.1e Altri titoli pubblici	374	681	658	914	918	914	946	979	978	(959)
2.2 società non finanziarie	5.513	5.313	6.123	6.670	6.800	6.929	7.026	7.036	6.950	(6.777)
2.3 banche	7.040	8.448	8.842	8.169	8.027	7.907	7.880	8.087	8.157	(7.994)
2.4 altri intermediari finanziari	2.292	2.099	2.345	2.417	2.421	2.445	2.433	2.406	2.356	(2.215)
3. Titoli emessi da non residenti	57.516	61.098	60.590	67.126	68.375	68.248	68.278	68.304	68.327	(66.232)
3.1 di cui: titoli pubblici	25.503	27.438	24.385	26.454	26.842	26.907	26.961	27.182	26.942	(26.034)
4. Azioni	36.409	41.367	43.284	51.305	49.804	53.627	53.292	56.245	54.637	(52.487)
4.1 Emesse da residenti	8.938	10.307	9.773	11.386	11.146	11.564	11.072	11.648	11.025	(10.394)
4.1a di cui: quotate	8.592	10.016	9.575	11.359	11.119	11.520	11.045	11.621	10.994	(10.364)
4.2 Emesse da non residenti	27.471	31.060	33.511	39.919	38.658	42.064	42.220	44.597	43.612	(42.092)
5. Quote di fondi comuni	56.897	60.019	61.929	62.554	62.058	62.313	62.371	63.382	61.714	(59.899)
5.1 Emesse da residenti	9.684	10.923	11.195	11.401	11.414	11.434	11.526	11.630	11.352	(11.048)
5.2 Emesse da non residenti	47.213	49.096	50.733	51.153	50.643	50.879	50.844	51.752	50.362	(48.851)
6. Altre attività finanziarie	45.335	40.947	36.989	45.279	40.657	41.626	49.339	40.676	45.864	(51.728)
7. Totale	286.000	291.180	283.133	305.202	297.905	303.594	311.154	305.891	306.885	(306.780)
Passività										
8. Depositi e prestiti	772	880	792	803	1.015	1.166	1.121	973	1.225	(1.382)
9. Altre passività	43.268	39.738	35.824	44.248	38.765	41.269	48.684	39.812	45.678	(51.122)
10. Patrimonio netto	241.960	250.562	246.518	260.152	258.125	261.160	261.349	265.106	259.982	(254.275)
11. Totale	286.000	291.180	283.133	305.202	297.905	303.594	311.154	305.891	306.885	(306.780)

Fondi comuni aperti di diritto italiano: attività, passività e raccolta netta*(flussi in milioni di euro)*

	2019	2020	2021	2021 ago.	2021 set.	2021 ott.	2021 nov.	2021 dic.	2022 gen.	2022 feb.
Attività										
1. Depositi e prestiti.....	-1.104	-2.585	2.309	756	-1.563	1.707	586	-850	-151	(606)
2. Titoli emessi da residenti.....	-3.082	-4.539	-3.899	-1.052	251	-300	-548	228	-379	(815)
2.1 Amministrazioni pubbliche	-3.564	-6.211	-4.693	-1.008	146	-481	-741	76	-568	(811)
2.1a BOT.....	4.209	2.328	-4.155	-485	-133	-696	-241	-263	-888	(-155)
2.1b CTZ.....	139	-343	-1.909	32	-13	-116	-579	85	-177	(-127)
2.1c CCT.....	-752	-333	471	20	19	74	-46	47	-22	(37)
2.1d BTP.....	-7.215	-5.025	1.696	-561	275	245	111	370	504	(1.061)
2.1e Altri titoli pubblici.....	57	-2.841	-796	-14	-1	12	14	-163	15	(-5)
2.2 società non finanziarie	-446	836	993	10	155	184	124	-24	19	(49)
2.3 banche	1.001	445	-548	-62	-61	-56	52	173	185	(13)
2.4 altri intermediari finanziari	-71	389	352	8	12	53	18	3	-15	(-58)
3. Titoli emessi da non residenti	1.891	2.105	9.488	560	1.870	478	-56	272	1.055	(-250)
3.1 di cui: titoli pubblici	590	-751	3.260	137	564	214	-277	416	83	(-225)
4. Azioni	-3.483	1.713	1.221	-185	927	234	516	555	449	(-201)
4.1 Emesse da residenti.....	-582	58	-700	-42	-17	-25	2	-25	-216	(-112)
4.1a di cui: quotate	-401	346	-570	-4	8	-41	2	-18	-219	(-111)
4.2 Emesse da non residenti.....	-2.899	1.654	1.920	-142	943	259	514	579	665	(-89)
5. Quote di fondi comuni.....	-1.666	1.200	-2.524	-135	-34	-160	15	380	-85	(-517)
5.1 Emesse da residenti.....	682	222	-89	-33	42	28	30	131	106	(-125)
5.2 Emesse da non residenti.....	-2.343	975	-2.435	-102	-76	-188	-15	250	-191	(-393)
6. Altre attività finanziarie	-4.754	-7.558	3.517	3.707	-6.018	1.566	7.929	-8.210	5.140	(5.132)
7. Totale	-12.192	-9.661	10.111	3.651	-4.567	3.525	8.442	-7.626	6.030	(5.584)
Passività										
8. Depositi e prestiti.....	103	-75	167	-175	213	147	-47	-152	255	(158)
9. Altre passività	-2.348	-4.381	3.315	3.201	-5.162	2.356	7.313	-8.666	5.866	(5.181)
10. Raccolta netta	-9.948	-5.205	6.631	626	381	1.023	1.176	1.193	-92	(246)
11. Totale	-12.192	-9.661	10.111	3.651	-4.567	3.525	8.442	-7.626	6.030	(5.584)

Mercato italiano dei fondi comuni: patrimonio e raccolta netti

(milioni di euro)

	2019	2020	2021	2020 II trim	2020 III trim	2020 IV trim	2021 I trim	2021 II trim	2021 III trim	2021 IV trim
Patrimonio netto										
1. Fondi di intermediari italiani (*)	528.755	550.411	(607.166)	517.214	526.933	550.411	562.464	579.722	587.812	(607.166)
2. Fondi di diritto italiano (*)	339.365	345.611	375.764	328.327	328.823	345.611	349.234	360.255	360.083	375.764
2.1 Fondi aperti (*)	252.141	248.395	265.106	239.857	240.353	248.395	252.018	258.297	258.124	265.106
2.1a monetari	1.579	1.877	-	2.355	2.327	1.877	1.992	1.807	-	-
2.1b azionari	23.391	23.611	30.520	19.958	20.975	23.611	25.741	27.383	27.895	30.520
2.1c obbligazionari	100.240	101.456	102.202	96.858	97.493	101.456	101.421	102.073	102.043	102.202
2.1d misti	119.749	114.713	124.752	114.012	112.874	114.713	116.027	119.988	120.970	124.752
2.1e speculativi	7.183	6.738	7.632	6.674	6.684	6.738	6.835	7.046	7.217	7.632
2.2 Fondi chiusi	87.224	97.216	110.657	88.470	88.470	97.216	97.216	101.958	101.958	110.657
2.2a immobiliari	64.337	71.278	78.861	65.183	65.183	71.278	71.278	73.413	73.413	78.861
2.2b azionari	22.887	25.938	21.363	23.287	23.287	25.938	25.938	28.545	28.545	21.363
2.2c speculativi .....	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
2.2d altri.....	..	..	10.434	..	..	..	..	..	..	10.434
3. Fondi di diritto estero	189.390	204.800	(231.402)	188.887	198.110	204.800	213.230	219.467	227.729	(231.402)
4. Fondi di intermediari esteri	656.812	707.918	(810.593)	635.244	661.444	707.918	737.185	772.424	778.647	(810.593)
5. Totale (*)	1.185.567	1.258.329	(1.417.759)	1.152.458	1.188.377	1.258.329	1.299.649	1.352.146	1.366.459	(1.417.759)
Raccolta netta										
1. Fondi di intermediari italiani (*)	4.270	17.913	(30.648)	12.258	6.033	7.128	6.961	7.292	7.291	(9.104)
2. Fondi di diritto italiano (*)	-4.316	5.389	(13.995)	2.764	-1.739	6.987	-360	4.558	1.390	(8.407)
2.1 Fondi aperti (*)	-11.707	-4.907	(6.561)	-54	-1.739	-491	-360	2.139	1.390	(3.392)
2.1a monetari	-1.760	299	-	55	-28	-450	115	-186	-	-
2.1b azionari	-1.192	112	(1.243)	297	578	398	-148	354	264	(773)
2.1c obbligazionari	-4.080	-572	(-298)	-132	-611	1.121	-182	-183	-75	(142)
2.1d misti	-4.724	-4.249	(5.507)	-124	-1.773	-1.491	-160	2.190	1.201	(2.276)
2.1e speculativi	47	-495	(182)	-148	95	-69	16	-36	1	(201)
2.2 Fondi chiusi	7.391	10.296	7.433	2.818	..	7.478	..	2.419	..	5.014
2.2a immobiliari	5.468	7.473	4.594	1.914	..	5.559	..	1.457	..	3.137
2.2b azionari	1.923	2.823	2.217	904	..	1.919	..	962	..	1.255
2.2c speculativi .....	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
2.2d altri.....	..	..	622	..	..	..	..	..	..	622
3. Fondi di diritto estero	8.586	12.524	(16.653)	9.494	7.772	141	7.321	2.734	5.901	(697)
4. Fondi di intermediari esteri	6.046	18.782	(51.000)	6.254	4.183	13.354	12.760	13.802	10.766	(13.672)
5. Totale (*)	10.318	36.695	(81.648)	18.512	10.216	20.482	19.721	21.094	18.057	(22.776)

(*) A partire dal terzo trimestre 2021, i fondi aperti monetari di diritto italiano non sono inclusi (vedi nota alla tavola).

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 trascinarsi di quello del trimestre precedente, mentre il valore della raccolta netta è posto pari a zero.

A partire da settembre 2021, il numero dei fondi comuni monetari segnalanti è sceso al di sotto della soglia prevista per rispettare il principio di riservatezza del dato statistico. Pertanto non è possibile pubblicare le informazioni relative al patrimonio netto e alla raccolta netta di tali fondi nella tavola 10 ("confidenzialità diretta"). A partire dal terzo trimestre 2021, i dati relativi ai totali contrassegnati da un asterisco sono quindi calcolati escludendo i fondi monetari. Le serie mensili dei fondi monetari disponibili nella BDS sono pertanto aggiornate fino ad agosto 2021

A seguito della revisione dei criteri di classificazione dei fondi chiusi di diritto italiano, a partire dai dati di dicembre 2021 una parte dei fondi chiusi "azionari" è confluita nella categoria "altri" fondi chiusi. La raccolta netta non include tale riclassificazione.

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

Mercato finanziario

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 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);

Mercato finanziario

– 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 dei titoli è stato calcolato sommando al corso secco il rateo di interessi al netto della ritenuta del 12,50% maturato alla data di regolamento; dal 1 gennaio 1997 si considera il rateo al lordo d'imposta.

QMTS0100 - Titoli di Stato quotati al mercato telematico (M.T.S.): quantità 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

Le statistiche pubblicate nella tavola riguardano i titoli di Stato quotati all'MTS, il mercato regolamentato per la contrattazione all'ingrosso dei titoli di Stato; in particolare, vengono esclusi dalla quotazione i BTP Italia e i BTP Futura e gli scambi sono prevalentemente concentrati su un numero ristretto di titoli.

I valori si riferiscono all'ultimo giorno di negoziazione di ogni mese.

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.

La durata finanziaria del totale dei titoli di Stato non include quella dei CCT.

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 co-

Mercato finanziario

municato 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.

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.

Mercato finanziario

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 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.

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 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.

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