

PORTAFOGLIO STRUMENTI DERIVATI
Strumenti derivati su debito (dati in €mln)

Strumento	31/12/2016				31/03/2017				30/06/2017				30/09/2017			
	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %
IRS ex-ISPA	3.500	2,44%	-1.542	4,06%	3.500	2,45%	-1.479	4,18%	3.500	2,59%	-1.414	4,34%	3.500	2,59%	-1.297	4,07%
CCS (Cross Currency Swap)	8.992	6,26%	875	-2,31%	8.272	5,78%	796	-2,25%	6.225	4,60%	352	-1,08%	6.162	4,56%	250	-0,78%
IRS (Interest Rate Swap) di copertura	10.357	7,21%	808	-2,13%	10.366	7,24%	694	-1,96%	10.144	7,50%	632	-1,94%	10.124	7,49%	684	-2,15%
IRS (Interest Rate Swap) di duration	113.782	79,24%	-34.437	90,75%	117.282	81,96%	-32.803	92,73%	111.782	82,67%	-29.841	91,60%	111.782	82,72%	-29.232	91,77%
Swaption	6.959	4,85%	-3.650	9,62%	3.684	2,57%	-2.582	7,30%	3.569	2,64%	-2.307	7,08%	3.569	2,64%	-2.257	7,09%
Totale derivati su debito	143.590	100,00%	-37.946	100,00%	143.104	100,00%	-35.374	100,00%	135.220	100,00%	-32.578	100,00%	135.137	100,00%	-31.852	100,00%
<i>Titoli di Stato in circolazione</i>	1.867.214				1.905.638				1.922.500				1.921.804			
<i>Derivati su debito/Titoli di Stato</i>	7,69%				7,51%				7,03%				7,03%			

Strumenti derivati su attivi (legge finanziaria per il 2005)

Strumento	Nozionale	MTM	Nozionale	MTM	Nozionale	MTM	Nozionale	MTM
IRS (Interest Rate Swap)	2.341	-346	2.341	-342	2.096	-283	2.096	-287

Portafoglio strumenti derivati complessivo

Strumento	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %
Derivati su debito	143.590	98,40%	-37.946	99,10%	143.104	98,39%	-35.374	99,04%	135.220	98,47%	-32.578	99,14%	135.137	98,47%	-31.852	99,11%
Derivati su attivi	2.341	1,60%	-346	0,90%	2.341	1,61%	-342	0,96%	2.096	1,53%	-283	0,86%	2.096	1,53%	-287	0,89%
Totale strumenti derivati	145.931	100%	-38.292	100%	145.445	100%	-35.716	100%	137.316	100%	-32.861	100%	137.233	100%	-32.139	100%

N.B.: Il valore di mercato (MTM) non include le elaborazioni statistiche operate dalla Banca d'Italia al fine della pubblicazione dei conti finanziari.

Per quanto riguarda i derivati sul debito, i cross currency swap sono riferiti alle emissioni denominate in valuta estera, mentre gli IRS di copertura sono riferiti alle emissioni di titoli del programma MTN denominate in euro. Nella categoria "IRS di duration" sono comprese tutte le posizioni riconducibili alla strategia di protezione dal rialzo dei tassi di interesse e che, in alcuni casi, vedono associata agli IRS la vendita di receiver swaption. Il segmento degli "IRS ex-ISPA" ricomprende tutti i contratti derivati associati alle passività della società Infrastrutture S.p.A. oggetto dell'accollo da parte del Tesoro disposto dalla Legge finanziaria per il 2007. Nella categoria "Swaption" sono rappresentate le receiver swaption stand-alone, ossia non collegate a IRS preesistenti.

Per quanto riguarda i derivati sugli attivi, sono stati stipulati ai sensi della Legge finanziaria per il 2005 (Legge 30 dicembre 2004, n.311). Tali contratti derivati sono riferiti a mutui attivi nei confronti di enti pubblici, trasferiti al Tesoro dal bilancio della Cassa Depositi e Prestiti a seguito della trasformazione di quest'ultima in società per azioni (articolo 5 del Decreto-Legge n. 269 del 2003 - c.d. collegato alla Legge finanziaria per il 2004 - convertito, con modificazioni, dalla Legge n. 326 del 2003). Questi contratti non rientrano nella gestione del debito.