

PORTAFOGLIO STRUMENTI DERIVATI

Strumenti derivati su debito (dati in €mln)

Strumento	30/06/2023				30/09/2023				31/12/2023				31/03/2024			
	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %
IRS ex-ISPA	1.833	1,84%	-254	21,27%	1.800	1,86%	-142	-7,37%	1.800	1,87%	-276	6,03%	1.800	1,87%	-279	7,29%
CCS (Cross Currency Swap)	17.396	17,46%	1.249	-104,61%	16.297	16,81%	1.357	70,42%	16.277	16,95%	871	-19,04%	16.277	16,95%	1.049	-27,42%
IRS (Interest Rate Swap) di copertura	10.140	10,18%	1.527	-127,89%	11.390	11,75%	1.187	61,60%	11.491	11,97%	930	-20,33%	11.491	11,97%	987	-25,80%
IRS (Interest Rate Swap) di duration	70.268	70,52%	-3.716	311,22%	67.434	69,58%	-475	-24,65%	66.434	69,20%	-6.099	133,34%	66.434	69,20%	-5.582	145,93%
Totale derivati su debito	99.637	100%	-1.194	100%	96.921	100%	1.927	100%	96.002	100%	-4.574	100%	96.002	100%	-3.825	100%
Titoli di Stato in circolazione	2.392.964				2.387.749				2.394.109				2.436.339			
Derivati su debito/Titoli di Stato	4,16%				4,06%				4,01%				3,94%			

Strumenti derivati su attivi (legge finanziaria per il 2005)

Strumento	Nozionale	MTM	Nozionale	MTM	Nozionale	MTM	Nozionale	MTM
IRS (Interest Rate Swap)	41	0	41	0	3	0	3	0

Portafoglio strumenti derivati complessivo

Strumento	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %	Nozionale	in %	MTM	in %
Derivati su debito	99.637	99,96%	-1.194	100,00%	96.921	99,96%	1.927	100,00%	96.002	100,00%	-4.574	100,00%	96.002	100,00%	-3.825	100,00%
Derivati su attivi	41	0,04%	0	0,00%	41	0,04%	0	0,00%	3	0,00%	0	0,00%	3	0,00%	0	0,00%
Totale strumenti derivati	99.678	100%	-1.194	100%	96.962	100%	1.927	100%	96.005	100%	-4.574	100%	96.005	100%	-3.825	100%

Contratti di garanzia bilaterale su strumenti finanziari derivati (in caso di segno positivo si tratta di una giacenza netta depositata presso le controparti, in caso di segno negativo di una giacenza netta depositata presso il Tesoro)*

Cash collateral	-3.430	-5.060	-389	-258
-----------------	---------------	---------------	-------------	-------------

N.B.: Il Mark-to Market (MtM) riportato nella presente tabella è quello calcolato dal MEF per le proprie finalità gestionali e pertanto non corrisponde a quello pubblicato dalla Banca d'Italia nella Serie dei Conti finanziari in quanto in quest'ultima – avente invece finalità propriamente statistiche – una parte del MTM è riclassificata come debito, in applicazione del nuovo Manuale su disavanzo e debito pubblici emanato a seguito dell'entrata in vigore del Sistema Europeo dei Conti nazionali e regionali SEC 2010. Gli importi del MTM riportati sono al lordo del collaterale.

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 denominate in euro. Nella categoria "IRS di duration" sono comprese tutte le posizioni riconducibili alla strategia di protezione dal rialzo dei tassi di interesse. 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.

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.

* Prestazione di garanzia bilaterale ai sensi del D.M. n.103382 del 20 Dicembre 2017. Si veda la sezione Normativa sul debito pubblico - Norme su attività in derivati

http://www.dt.tesoro.it/export/sites/sitodt/modules/documents/it/debito_publico/normativa_spalla_destra/D.M. 20.12.2017 - Contratti di garanzia bilaterale su strumenti finanziari derivati.pdf