

Comunicazione

Casella postale, CH-8022 Zurigo
Telefono +41 58 631 00 00
communications@snb.ch

Zurigo, 6 dicembre 2016

Calendario 2017 delle emissioni di prestiti della Confederazione e di crediti contabili a breve termine

La Banca nazionale svizzera (BNS) e l'Amministrazione federale delle finanze (AFF) comunicano quanto segue.

Per il 2017 l'AFF prevede di emettere prestiti per poco più di 4 miliardi di franchi in termini nominali. Tenuto conto dell'esigibilità, l'ammontare di prestiti in essere diminuirà di circa 1,6 miliardi di franchi. Se l'evoluzione della liquidità lo permetterà, verso fine anno il volume in circolazione di crediti contabili a breve termine dovrebbe essere riportato a circa 10 miliardi di franchi. Le aste dei prestiti hanno luogo ogni mese, ad eccezione di agosto, mentre quelle dei crediti contabili a breve termine ogni settimana.

Secondo la pianificazione attuale, il prossimo anno dovranno essere raccolti fondi per un valore di circa 8 miliardi di franchi. Tale fabbisogno di finanziamento deriva da un prestito esigibile di 5,6 miliardi e dal deficit di 0,6 miliardi preventivato dal Consiglio federale. Inoltre la Tesoreria federale aumenterà la liquidità di quasi 2 miliardi di franchi entro fine 2017, dato che nel mese di gennaio del 2018 diventerà esigibile un altro prestito.

Prestiti della Confederazione

Nel 2017 l'AFF prevede di raccogliere fondi pari a 5 miliardi di franchi con l'emissione di prestiti (2016: 4,4 mdi). A seguito di una modifica nella presentazione dei conti valida dal 1° gennaio 2017, questo importo comprenderà, oltre al valore nominale, anche gli aggi incassati al momento dell'emissione (cfr. riquadro). Dato che anche nel 2017 i tassi di interesse del mercato dovrebbero essere nettamente inferiori a una parte delle cedole dei prestiti, gli aggi incassati potrebbero raggiungere l'importo di 1 miliardo. Il valore nominale delle emissioni pianificate ammonterà quindi a poco più di 4 miliardi di franchi. Tenuto conto

Comunicato stampa

dell'esigibilità, il debito in essere sul mercato dei capitali diminuirà presumibilmente di circa 1,6 miliardi di franchi (2016: -6,1 mdi).

Le sottoscrizioni dei prestiti avvengono sempre il secondo mercoledì del mese tra le ore 09.30 e le ore 11.00, ad eccezione del mese di agosto, durante il quale non si svolgono aste. Le date in aprile e ottobre sono opzionali. L'AFF comunica per tempo se sarà necessario ricorrere a tali date. Il giorno precedente l'asta vengono pubblicati i prestiti da emettere (durate) e la data di liberazione.

Calendario delle aste dei prestiti della Confederazione (cfr. [calendario delle emissioni](#)):

11.01.2017
08.02.2017
08.03.2017
12.04.2017 opzionale
10.05.2017
14.06.2017
12.07.2017
13.09.2017
11.10.2017 opzionale
08.11.2017
13.12.2017

Crediti contabili a breve termine

Nell'anno in corso l'afflusso di fondi proveniente dalle casse federali è stato nettamente superiore al valore preventivato a causa dei tassi di interesse negativi. Per evitare un aumento eccessivo della liquidità, l'AFF ha mantenuto il volume in essere dei crediti contabili a breve termine a un livello relativamente basso (ca. 7 mdi). L'obiettivo per l'anno prossimo è di riportare tale volume a un livello normale pari a circa 10 miliardi, sempreché l'evoluzione della liquidità lo consenta. Nell'attuale contesto dei tassi di interesse non si escludono entrate supplementari anche per il 2017.

I crediti contabili a breve termine sono emessi ogni martedì e il prezzo di sottoscrizione è versato due giorni più tardi, ovvero il giovedì. Come per i prestiti, il termine di sottoscrizione va dalle ore 09.30 alle ore 11.00. I dettagli relativi alle aste sono riportati nel [calendario delle emissioni](#).

Ulteriori informazioni

Sul sito della BNS (in [tedesco](#), [francese](#) ed [inglese](#)) e su quello dell'[AFF](#) sono pubblicati il calendario e i risultati delle emissioni, come pure ulteriori informazioni sui prestiti della Confederazione e sui crediti contabili a breve termine.

Comunicato stampa

Per eventuali domande si prega di contattare Philipp Rohr, responsabile Comunicazione, Amministrazione federale delle finanze (AFF), tel. +41 58 465 16 06, philipp.rohr@efv.admin.ch

I calendari delle emissioni sono disponibili ai seguenti link:

[prestiti della Confederazione: calendario delle emissioni 2017](#)

[crediti contabili a breve termine: calendario delle emissioni 2017](#)

Valutazione dei prestiti della Confederazione al costo ammortizzato («at amortized cost»)

Finora i prestiti della Confederazione erano iscritti a bilancio al valore nominale, mentre gli aggi incassati sopra la pari al momento dell'emissione erano considerati nei conti federali dell'anno interessato come fattore di riduzione delle spese. Dal 1° gennaio 2017 la Confederazione applicherà nuove norme di presentazione dei conti per gli strumenti finanziari («International Public Sector Accounting Standards», IPSAS 28-30) e di conseguenza i prestiti saranno iscritti a bilancio al costo ammortizzato. Al momento dell'emissione gli aggi saranno quindi imputati al debito e poi ammortizzati per l'intera durata, diventando così parte dell'attività di finanziamento della Confederazione. La Tesoreria federale li potrà prendere in considerazione per coprire il fabbisogno di fondi. Nel programma di emissione si continuerà però ancora a pubblicare un valore di riferimento nominale.