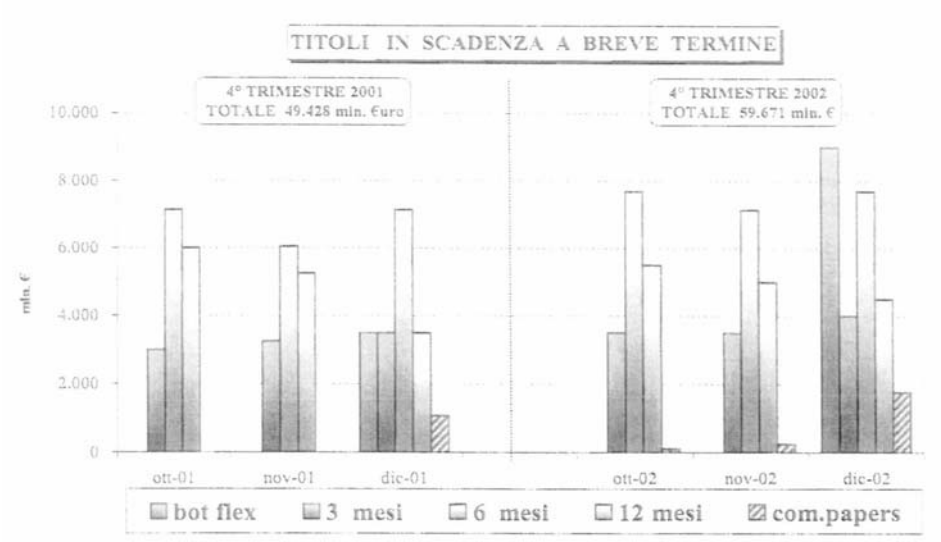
secondario, hanno comportato un costo/opportunità in linea con quello riscontrato sul mercato primario per il comparto corrispondente.

I riacquisti hanno portato alla riduzione dello stock nominale di debito per complessivi 3.635 milioni di euro.

Riacquisti del IV trimestre 2002

CODICE	DESCRIZIONE TITOLO	IMPORTO NOMINALE ACQUISTATO
IT0001263844	BTP 4% 01/10/1998 - 2003	1.315.000.000
IT0003023550	BTP 5,25% 15/10/2000 - 2003	50.000.000
IT0003101992	BTP 4,25% 15/03/2001 – 2004	200.000.000
IT0003141741	BTP 4,50% 01/07/2001 - 2004	300.000.000
IT0001352803	BTP 4% 15/07/1999 - 2004	300.000.000
IT0003248512	BTP 4% 01/03/2002 - 2005	600.000.000
IT0003231146	BTP 4% 15/01/2002 - 15/07/2005	370.000.000
IT0001338612	BTP 4,25% 01/05/1999 - 01/11/2009	500.000.000


TITOLI IN SCADENZA A BREVE TERMINE
4° TRIMESTRE 2001
TOTALE 49.428 mln. €uro
4° TRIMESTRE 2002
TOTALE 59.671 mln. €
10.000
8.000
6.000
4.000
2.000
0
mln. €
ott-01
nov-01
dic-01
ott-02
nov-02
dic-02
bot flex
3 mesi
6 mesi
12 mesi
com.papers

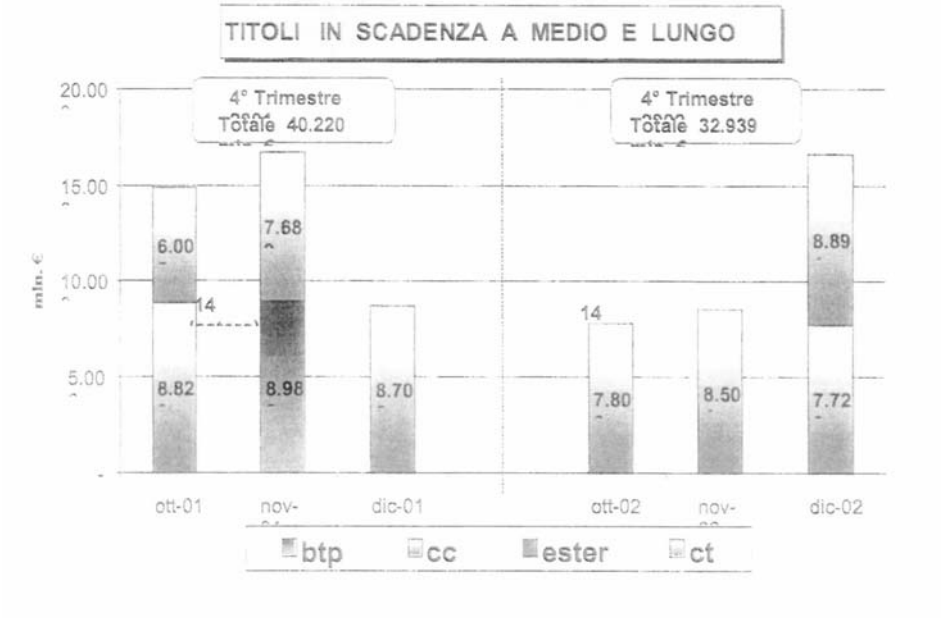

TITOLI IN SCADENZA A MEDIO E LUNGO
4° Trimestre
Totale 40.220
4° Trimestre
Totale 32.939
20.00
15.00
10.00
5.00
mln. €
6.00
8.82
14
7.68
8.98
8.70
14
7.80
8.50
8.89
7.72
ott-01
nov-
dic-01
ott-02
nov-
dic-02
btp
cc
ester
ct

Tabella. 1 B – EMISSIONI LORDE SUL MERCATO AL VALORE NOMINALE
(titoli con durata fino a due anni)

	BOT				CTZ	
	flessibili	3 mesi	6 mesi	12 mesi	18 mesi	2 anni
gen-00	-	4.000	6.250	7.000	2.002	1.501
feb-00	-	3.250	5.250	7.000	3.125	1.751
mar-00	-	2.000	5.000	5.500	2.200	2.501
apr-00	-	4.000	6.000	7.000	2.001	2.001
mag-00	-	3.500	4.000	6.000	2.500	1.502
giu-00	-	-	3.500	5.250	1.029	1.001
lug-00	-	3.000	7.000	7.250	1.501	2.358
ago-00	-	3.250	5.250	6.750	1.010	1.001
set-00	-	3.250	5.000	7.250	825	1.100
ott-00	3.000	-	6.000	6.000	825	759
nov-00	2.500	3.000	4.400	5.250	-	825
dic-00	-	-	-	3.500	-	-
gen-01	-	2.500	12.108	6.750	-	4.550
feb-01	-	3.000	6.600	7.000	-	3.575
mar-01	-	2.500	5.810	5.500	-	3.266
apr-01	1.000	3.000	7.150	6.750	-	3.151
mag-01	-	3.250	6.050	6.000	-	3.025
giu-01	-	2.500	7.150	5.000	-	3.002
lug-01	750	3.000	6.693	6.000	-	2.850
ago-01	-	3.250	6.977	6.000	-	2.750
set-01	750	3.500	6.753	6.500	-	4.425
ott-01	1.000	3.000	7.700	5.500	-	3.150
nov-01	-	3.250	6.437	5.000	-	1.784
dic-01	-	2.500	-	4.500	-	-
gen-02	1.500	3.000	14.271	6.500	-	5.605
feb-02	2.000	3.500	7.700	7.000	-	3.750
mar-02	2.000	3.500	7.000	5.500	-	4.636
apr-02	2.000	3.500	7.700	6.750	-	3.675
mag-02	2.000	4.000	7.150	6.000	-	3.675
giu-02	-	4.000	7.700	5.000	-	4.775
lug-02	-	3.500	7.085	5.000	-	2.200
ago-02	-	3.500	7.250	5.000	-	-
set-02	1.500	4.000	7.000	6.500	-	1.640
ott-02	-	3.500	9.200	5.500	-	1.500
nov-02	-	3.250	7.705	4.000	-	1.100
dic-02	-	-	-	6.000	-	-

Segue tabella. 1 B – EMISSIONI LORDE SUL MERCATO AL VALORE NOMINALE (titoli con durata superiore a due anni)

	CCT	BTP				
		3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni
gen-00	2.323	3.628	5.633	1.650	-	1.548
feb-00	2.200	5.950	3.850	1.751	-	1.650
mar-00	2.200	1.860	2.291	2.002	-	3.750
apr-00	1.650	5.251	2.750	4.375	-	2.250
mag-00	1.375	4.501	3.251	2.001	-	1.751
giu-00	1.001	3.986	1.570	1.001	-	825
lug-00	825	2.750	3.125	1.100	-	625
ago-00	825	1.576	1.925	1.251	-	825
set-00	1.030	2.750	2.200	2.200	-	1.781
ott-00	2.266	4.432	1.375	1.375	-	750
nov-00	1.511	2.851	1.100	1.251	-	825
dic-00	-	-	-	-	-	-
gen-01	3.025	5.430	2.751	3.300	-	2.001
feb-01	2.200	5.475	2.000	3.300	-	2.000
mar-01	1.555	4.125	3.750	5.000	-	1.291
apr-01	3.001	5.251	2.250	2.751	-	1.065
mag-01	2.001	4.399	1.925	2.500	-	1.100
giu-01	1.500	2.850	2.200	2.000	-	1.100
lug-01	1.500	4.001	2.103	2.250	-	501
ago-01	2.016	1.875	500	1.650	-	500
set-01	3.750	3.850	3.750	2.750	-	825
ott-01	3.300	6.300	2.750	1.650	-	550
nov-01	2.170	2.900	2.500	4.039	-	750
dic-01	1.751	2.200	-	1.925	-	-
gen-02	3.500	5.875	2.200	2.500	-	-
feb-02	4.377	4.750	2.000	2.501	4.000	-
mar-02	3.651	6.125	2.000	2.750	2.500	3.000
apr-02	4.171	4.400	3.750	2.250	-	-
mag-02	3.500	5.500	2.000	2.003	-	2.001
giu-02	3.500	4.200	1.650	2.000	1.650	-
lug-02	2.500	3.300	1.650	2.000	1.100	-
ago-02	4.000	1.250	-	1.500	-	-
set-02	3.000	5.950	1.925	4.843	-	1.100
ott-02	3.500	3.700	1.500	2.200	1.250	-
nov-02	3.070	3.250	1.500	1.750	-	751
dic-02	3.000	-	-	-	-	-

N.B. Non sono compresi i titoli collocati in occasione delle operazioni di concambio

Tabella 2 B – VITA RESIDUA MEDIA PONDERATA DEI TITOLI DI STATO (valori espressi in mesi)

	BOT	CCT tasso	CTE	CTZ	BTP ordinar	BTP conver debiti	Prestiti sull'estero	TOTALE
gen-00	4,76	37,34	11,87	9,59	80,14	346,88	99,18	66,14
feb-00	4,95	37,35	10,92	9,22	80,87	345,93	96,96	66,34
mar-00	4,83	37,61	9,90	9,66	81,57	344,91	96,77	69,11
apr-00	5,05	37,19	8,91	9,91	82,26	343,92	100,40	69,56
mag-00	4,96	36,72	9,92	10,03	83,30	342,91	90,19	69,82
giu-00	4,82	36,25	8,93	9,29	82,41	341,92	86,22	69,09
lug-00	4,99	35,37	7,92	10,33	82,25	340,90	86,89	69,41
ago-00	5,07	35,02	6,90	9,57	81,53	339,88	84,97	68,88
set-00	5,06	34,21	7,92	9,51	82,42	338,96	83,83	69,07
ott-00	5,05	34,08	6,88	9,26	81,45	337,94	82,76	68,72
nov-00	4,85	33,41	5,90	8,50	81,49	336,96	83,15	68,30
dic-00	4,78	32,54	4,88	8,07	81,13	335,94	82,70	68,80
gen-01	4,88	32,93	3,86	8,78	81,73	334,92	86,15	69,19
feb-01	5,10	32,41	4,50	9,53	82,37	334,07	86,96	69,63
mar-01	4,90	31,71	3,48	10,33	82,53	333,05	86,84	69,57
apr-01	5,02	32,38	2,50	10,07	82,90	332,06	87,48	69,80
mag-01	4,93	31,79	1,48	10,76	82,81	331,04	86,36	69,61
giu-01	4,81	31,22	0,49	10,47	82,72	330,06	91,10	69,42
lug-01	4,80	30,51	-	11,01	83,66	329,04	91,14	69,90
ago-01	4,81	30,69	-	11,95	82,38	328,02	90,35	69,59
set-01	4,86	30,61	-	11,93	84,09	327,03	92,02	69,96
ott-01	4,85	31,49	-	12,84	82,83	326,01	89,39	69,78
nov-01	4,75	30,97	-	14,08	83,32	324,97	88,11	70,09
dic-01	4,52	31,56	-	13,06	82,35	323,95	88,49	70,44
gen-02	4,71	31,42	-	12,81	82,90	322,91	86,93	69,78
feb-02	4,97	32,92	-	12,89	83,70	322,06	85,96	70,11
mar-02	4,90	32,77	-	14,36	85,15	320,98	85,23	70,81
apr-02	5,01	34,13	-	13,97	85,05	319,97	83,85	70,76
mag-02	4,86	34,01		13,48	86,35	318,95	90,20	71,30
giu-02	4,72	35,13		13,24	86,65	317,93	88,40	71,26
lug-02	4,66	34,61		13,79	85,96	316,91	87,66	71,11
ago-02	4,57	35,63		12,77	84,90	315,89	86,28	70,80
set-02	4,57	35,26		12,02	86,81	314,90	85,48	71,32
ott-02	4,49	36,19		11,20	86,00	313,88	84,12	70,95
nov-02	4,31	37,25		10,36	85,18	312,90	83,01	70,75
dic-02	4,52	38,19		10,74	88,94	249,63	83,58	66,66

** Dal mese di gennaio del 2001 il dato sui prestiti esteri è stato calcolato dopo le operazioni swap.

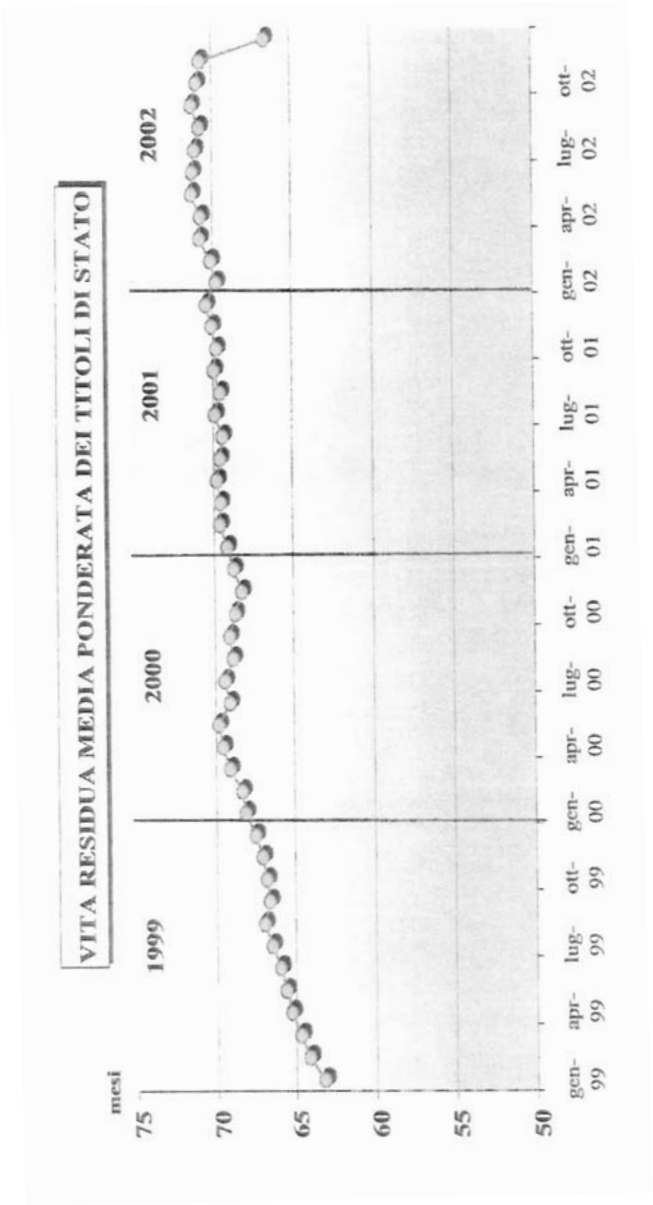
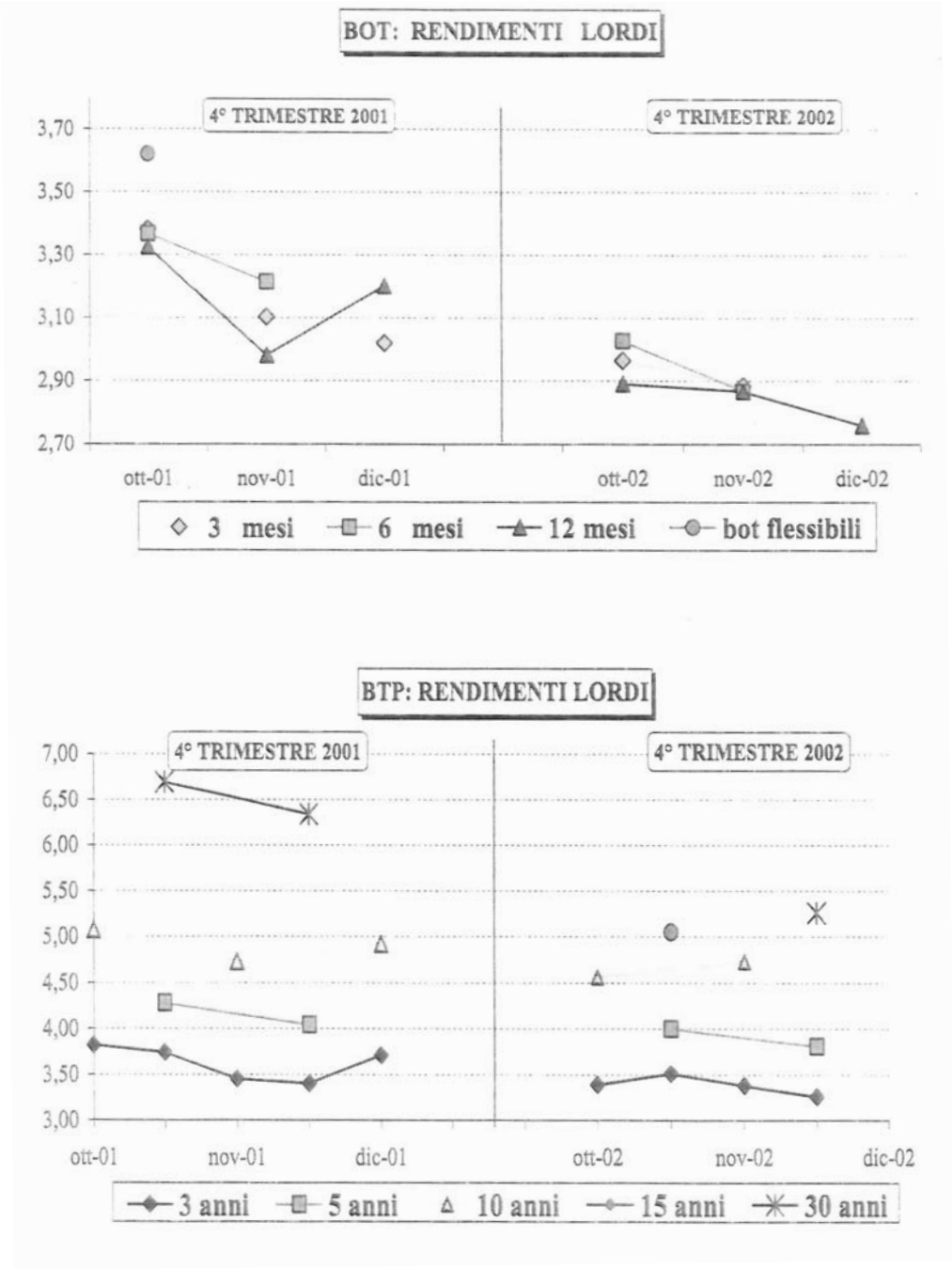

VITA RESIDUA MEDIA PONDERATA DEI TITOLI DI STATO
mesi
1999
2000
2001
2002
75
70
65
60
55
50
gen-99
apr-99
lug-99
ott-99
gen-00
apr-00
lug-00
ott-00
gen-01
apr-01
lug-01
ott-01
gen-02
apr-02
lug-02
ott-02

Tabella 3 B – RENDIMENTI COMPOSTI LORDI DEI TITOLI DI STATO (medie ponderate mensili)

		BOT			CTZ		CCT		BTP		
	Flessib.	3 mesi	6 mesi	12 mesi	18 mesi	2 anni		3 anni	5 anni	10 anni	15 anni	30 anni
gen-00	-	3,27	3,55	3,89	3,95	4,26	3,75	4,61	5,24	5,55	-	6,29
feb-00	-	3,35	3,78	4,01	4,35	4,38	3,70	4,68	5,41	5,61	-	6,20
mar-00	-	3,60	3,99	4,22	4,39	4,63	3,68	4,83	5,23	5,68	-	5,91
apr-00	-	3,89	4,17	4,27	4,44	4,50	4,16	4,76	5,08	5,49	-	5,77
mag-00	-	4,26	4,56	4,67	4,94	4,88	4,30	5,04	5,30	5,52	-	5,95
giu-00	-	-	4,58	4,94	5,02	5,07	4,71	5,17	5,29	5,47	-	5,86
lug-00	-	4,25	4,73	4,97	5,10	5,17	4,75	5,27	5,39	5,54	-	5,94
ago-00	-	4,42	5,01	5,07	5,24	5,19	5,04	5,34	5,45	5,49	-	5,82
set-00	-	4,72	4,94	5,20	5,05	5,31	5,23	5,35	5,43	5,62	-	5,90
ott-00	4,56	-	5,11	5,10	5,14	5,13	5,15	5,22	5,30	5,59	-	6,00
nov-00	4,97	5,02	4,99	5,14	-	5,12	5,23	5,18	5,26	5,53	-	6,02
dic-00	-	-	-	4,64	-	-	-	-	-	-	-	-
gen-01	-	4,69	4,70	4,47	-	4,46	4,97	4,64	4,71	5,26	-	5,73
feb-01	-	4,58	4,70	4,46	-	4,49	4,87	4,59	4,72	5,18	-	5,73
mar-01	-	4,67	4,34	4,47	-	4,19	4,93	4,56	4,72	5,16	-	5,76
apr-01	4,335	4,47	4,69	4,19	-	4,36	4,53	4,38	4,65	5,08	-	5,84
mag-01	-	4,68	4,47	4,49	-	4,42	4,83	4,58	4,88	5,27	-	6,10
giu-01	-	4,36	4,25	4,25	-	4,29	4,62	4,55	4,81	5,47	-	5,98
lug-01	4,402	4,32	4,32	4,24	-	4,25	4,41	4,43	4,77	5,29	-	6,00
ago-01	-	4,21	4,12	4,03	-	4,01	4,50	4,32	4,49	5,24	-	5,76
set-01	3,686	4,04	3,45	3,92	-	3,79	4,29	4,10	4,53	5,12	-	5,94
ott-01	3,620	3,35	3,37	3,33	-	3,36	3,62	3,80	4,28	5,07	-	5,69
nov-01	-	3,10	3,22	2,98	-	3,26	3,50	3,43	4,04	4,73	-	5,34
dic-01	-	3,02	-	3,20	-	-	3,39	3,71	-	4,92	-	-
gen-02	3,519	3,211	3,26	3,382	-	3,80	3,31	4,10	4,49	5,16	-	-
feb-02	3,449	3,159	3,35	3,494	-	3,84	3,49	4,36	4,71	5,15	5,482	-
mar-02	3,701	3,233	3,531	3,684	-	4,25	3,48	4,32	4,88	5,21	5,695	5,75
apr-02	3,540	3,241	3,459	3,778	-	4,16	3,68	4,57	4,99	5,39	-	-
mag-02	3,416	3,291	3,600	3,608	-	4,22	3,56	4,48	4,96	5,26	-	5,76
giu-02	-	3,367	3,462	3,839	-	4,04	3,76	4,44	4,82	5,28	5,510	-
lug-02	-	3,189	3,299	3,620	-	3,91	3,55	4,16	4,54	5,10	5,28	-
ago-02	-	2,965	3,256	3,271	-	-	3,44	3,96	-	5,00	-	-
set-02	3,213	3,142	3,033	3,210	-	3,33	3,32	3,67	4,08	4,76	-	5,21
ott-02	-	2,965	3,027	2,890	-	2,91	3,12	3,44	4,00	4,56	5,05	-
nov-02	-	2,884	2,867	2,887	-	2,67	3,14	3,32	3,81	4,73	-	5,26
dic-02	-		-	2,759	-	-	2,92	-	-	-	-	-


BOT: RENDIMENTI LORDI
4° TRIMESTRE 2001
4° TRIMESTRE 2002
3,70
3,50
3,30
3,10
2,90
2,70
ott-01
nov-01
dic-01
ott-02
nov-02
dic-02
3 mesi
6 mesi
12 mesi
bot flessibili
BTP: RENDIMENTI LORDI
4° TRIMESTRE 2001
4° TRIMESTRE 2002
7,00
6,50
6,00
5,50
5,00
4,50
4,00
3,50
3,00
ott-01
nov-01
dic-01
ott-02
nov-02
dic-02
3 anni
5 anni
10 anni
15 anni
30 anni