

## Emissione di Titoli del Debito Pubblico della Repubblica di San Marino "TASSO MISTO CON CAP, 31 MAGGIO 2026" Codice Isin SM000A180MM1

Ai sensi dell'art. 8 del Decreto Delegato del 4 Maggio 2016 n. 55, i soggetti autorizzati di cui al comma 3 dell'articolo 6 del medesimo Decreto Delegato, istituiscono e gestiscono un mercato secondario, anche impegnandosi all'acquisto in contropartita diretta, per la negoziazione dei titoli del debito pubblico di cui al suddetto Decreto Delegato, fornendo adeguate forme di trasparenza e informativa nei confronti del pubblico in merito alla gestione e al funzionamento dello stesso mercato, specie riguardo alle negoziazioni eseguite e ai relativi prezzi

## Criteri di formazione del prezzo

Il prezzo del titolo sul mercato secondario viene aggiornato con cadenza mensile e calcolato con riferimento all'ultimo giorno lavorativo di ogni mese utilizzando un modello finanziario che calcola il prezzo utilizzando come base di riferimento il rendimento offerto dagli eventuali eurobonds emessi dalla Repubblica di San Marino. Tale rendimento, eventualmente riducendolo di un fattore correttivo¹ volto al soddisfacimento del principio di stabilità di prezzo previsto nell'apposita sezione del "Regolamento relativo alla gestione e al funzionamento del mercato secondario per titoli del debito pubblico sammarinese", viene poi calibrato sulla data di scadenza del titolo oggetto di prezzatura considerando il differenziale della curva dei tassi "Euribor" per scadenza inferiori all'anno ed "Euro Swaps" per scadenze superiori all'anno. Tale differenziale viene calcolato prendendo come punti di ancoraggio le date di scadenza degli eurobonds comparabili e quella del titolo oggetto di prezzatura.

Il prezzo a cui la banca effettuerà il mercato secondario, prevederà una differenza tra il prezzo a cui la banca compra (il cliente vende) e il prezzo a cui la banca vende (il cliente compra).

Prezzo di acquisto da parte della Banca 100,07 Prezzo di vendita da parte della Banca 100,27

I prezzi qui sopra riportati non sono comprensivi delle commissioni applicate dalla Banca.

Tutte le banche della Repubblica di San Marino applicano i medesimi prezzi.

Banca Sammarinese di Investimento S.p.A., di concerto con le altre banche della Repubblica di San Marino e previa comunicazione al Dipartimento di Vigilanza di Banca Centrale, si riserva la facoltà di modificare uno o più parametri del modello finanziario utilizzato per il calcolo del prezzo.

<sup>1</sup> Attualmente il fattore correttivo è fissato al 20% del rendimento. Il fattore correttivo non viene utilizzato nel caso in cui si determinasse una quotazione sopra alla pari (100%)



Elenco delle transazioni eseguite sul mercato secondario da Banca Sammarinese di Investimento:

Data	Transazione	Valore Nominale	Prezzo	Valuta
21/03/2018	VENDITA	60.000	100,10	23/03/2018

<sup>\*</sup>Quotazioni aggiornate al 31 Marzo 2025 e valide per il mese di Aprile 2025.

