Emissione di Titoli del Debito Pubblico
della Repubblica di San Marino
"TASSO MISTO CON CAP, 23 MARZO 2026"
Codice Isin SM000A18X1M6

Ai sensi dell'art. 8 del Decreto Delegato del 23 Febbraio 2016 n. 17, 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 correttivo[1] 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 100,25
Prezzo di vendita da parte della Banca 100,45

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.

[1] 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
29/11/2018	ACQUISTO	20.000	99,90	29/11/2018
26/05/2020	VENDITA	20.000	97,05	26/05/2020
04/01/2021	ACQUISTO	20.000	96,85	07/01/2021

*Quotazioni aggiornate al 31 Marzo 2025 e valide per il mese di Aprile 2025.