

**Emissione di Titoli del Debito Pubblico
della Repubblica di San Marino
“TASSO FISSO 1%, 21 LUGLIO 2032”
Codice Isin SM000A3K7BT5**

Le banche sammarinesi istituiscono e gestiscono un mercato secondario, seppure non impegnandosi all’acquisto in contropartita diretta, per la negoziazione dei titoli del debito pubblico emessi a fronte della legge 24 giugno 2022 n. 94, 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 dalla curva degli eventuali *eurobonds* emessi dalla Repubblica di San Marino (comparabili). Tale rendimento viene poi calibrato sulla data di scadenza del titolo oggetto di prezzatura considerando:

- i. il differenziale della curva dei tassi “*Euribor*” per scadenza inferiori all’anno ed “*Euro Swaps*” per scadenze superiori all’anno;
- ii. il differenziale di rischio di credito stimato tramite la curva dei *Credit Default Swaps* dell’Italia.

Tali differenziali vengono calcolati prendendo come punti di ancoraggio la data di scadenza del comparabile 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 67,95
Prezzo di vendita da parte della Banca 68,15

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.

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

Data	Transazione	Valore Nominale	Prezzo	Valuta
03/11/2022	ACQUISTO	200.000	63,48	03/11/2022
03/11/2022	ACQUISTO	10.000	63,48	03/11/2022
30/11/2022	ACQUISTO	2.000	63,48	30/11/2022
30/12/2022	ACQUISTO	200.000	65,80	30/12/2022
30/12/2022	ACQUISTO	200.000	65,80	30/12/2022

*Quotazioni aggiornate al 29 marzo 2024 e valide per il mese di aprile 2024.

BANCA SAMMARINESE DI INVESTIMENTO S.p.A.

Capitale Sociale € 21.500.000,00 i.v. - Iscrizione Trib. N° 2771 del 29/05/2002 - c.o.e. SM 18493

Via Monaldo da Falciano n.3 - 47891 Rovereta (RSM)

Iscrizione N° 17 del Reg. Sogg. Autorizzati, N° 4 del Reg. PSP e N° IC006 del Reg. Imprese Capogruppo

Banca partecipante al sistema di tutela dei depositanti introdotto con il Decreto Delegato n.111 del 22 luglio 2011

