

**Emissione di Titoli del Debito Pubblico
della Repubblica di San Marino
“TASSO FISSO 3,90%, 6 DICEMBRE 2024”
Codice Isin SM000A3LP8W0**

Ai sensi dell'art. 7 del Decreto Delegato del 13 ottobre 2023 n. 147, i soggetti autorizzati di cui al comma 3 dell'articolo 5 del medesimo Decreto Delegato, istituiscono e gestiscono un mercato secondario 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 aggiustato 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 scadenze 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 98,89

Prezzo di vendita da parte della Banca 99,09

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

*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

