

Emissione di Titoli del Debito Pubblico della Repubblica di San Marino

**“TASSO MISTO 0,80%, 2 Giugno 2023”
Codice Isin SM000A3K4YC0**

Ai sensi dell’art. 7 del Decreto Delegato del 11 Aprile 2022 n. 61, i soggetti autorizzati di cui al comma 3 dell’articolo 5 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 Marino¹. Tale rendimento, eventualmente aggiustato riducendolo di un fattore correttivo² 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 la data di scadenza dell’eurobond 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	98,63
Prezzo di vendita da parte della Banca	98,83

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

¹ Attualmente l’unico *eurobond* emesso dalla Repubblica di San Marino è il “San Marino Government Bond 24/2/2024 3,25%, codice ISIN XS2239061927)”

² 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%).

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

Banca Agricola Commerciale Istituto Bancario sammarinese SpA, 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 da Banca Agricola Commerciale S.p.A.

Giugno 2022

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	100.000	100,00	07/06/2022
Vendita	120.000	100,00	08/06/2022
Vendita	15.000	100,00	21/06/2022
Vendita	100.000	100,00	24/06/2022
Vendita	100.000	100,00	24/06/2022
Vendita	40.000	100,00	24/06/2022
Vendita	10.000	100,00	01/07/2022
Vendita	30.000	100,00	01/07/2022
Vendita	100.000	100,00	01/07/2022

Aggiornata al 30 settembre 2022

BANCA AGRICOLA COMMERCIALE Istituto Bancario Sammarinese S.p.a.

Capitale Sociale Euro 20.880.080 i.v. -Iscr.Reg.Soc. Rep. di San Marino il 2/6/2008 al n.5422 -Iscr.Reg.Sogg.Aut. n.48 -Iscr.Reg.Impr. Capogruppo n.IC004
Sede Legale e Amministrativa Via Tre Settembre, 316-47891 DOGANA (RSM)-Tel. +378 0549 871111Fax +378 0549 871222-C.O.E. SM00087-Sito Web: www.bac.sm - Email: customercare@bac.sm - Banca partecipante al sistema di tutela dei depositanti introdotto con il D.D. n.111 del 22 luglio 2011.

Banca associata a:

