

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 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 scadenze 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	98,95
Prezzo di vendita da parte della Banca	99,15

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%).

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 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.

Aprile 2016

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	20.000	100,10	08/04/2016
Vendita	210.000	100,10	12/04/2016

Maggio 2016

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	150.000	100,10	03/05/2016
Vendita	20.000	100,10	09/05/2016
Vendita	500.000	100,10	20/05/2016
Vendita	5.000	100,10	30/05/2016
Vendita	250.000	100,10	31/05/2016

Giugno 2016

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	85.000	100,10	01/06/2016
Vendita	23.000	100,10	14/06/2016
Vendita	15.000	100,10	15/06/2016
Vendita	20.000	100,10	20/06/2016
Vendita	50.000	100,10	22/06/2016
Vendita	50.000	100,10	28/06/2016
Vendita	170.000	100,10	28/06/2016

Luglio 2016

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	97.000	100,10	11/07/2016
Vendita	26.000	100,10	15/07/2016
Vendita	26.000	100,10	15/07/2016
Vendita	370.000	100,10	26/07/2016
Vendita	408.000	100,10	29/07/2016

Agosto 2016

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	395.000	100,10	04/08/2016

Settembre 2016

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	160.000	100,10	01/09/2016
Vendita	30.000	100,10	09/09/2016
Vendita	139.000	100,10	28/09/2016
Vendita	56.000	100,10	29/09/2016

Ottobre 2016

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:



Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	10.000	100,10	24/10/2016

Dicembre 2016

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	210.000	99,90	27/12/2016
Vendita	994.000	100,10	29/12/2016

Gennaio 2017

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	210.000	100,10	12/01/2017
Vendita	100.000	100,10	20/01/2017
Vendita	60.000	100,10	27/01/2017

Febbraio 2017

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	89.000	100,10	15/02/2017

Marzo 2017

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	150.000	99,90	29/03/2017

Maggio 2017

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	190.000	100,10	09/05/2017
Vendita	10.000	100,10	17/05/2017

Giugno 2017

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	50.000	99,90	19/06/2017

Agosto 2017

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	10.000	99,90	24/08/2017
Acquisto	85.000	99,90	25/08/2017

Ottobre 2017

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	15.000	99,90	19/10/2017

Novembre 2017

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	25.000	100,10	13/11/2017
Acquisto	45000	99,90	27/11/2017

Gennaio 2018

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	20.000	99,90	16/01/2018
Acquisto	50.000	99,90	29/01/2018
Vendita	58.000	100,10	29/01/2018

Marzo 2018

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	5.000	100,10	02/03/2018
Acquisto	800.000	99,90	15/03/2018
Acquisto	100.000	99,90	27/03/2018
Vendita	10.000	100,10	30/03/2018
Vendita	12.000	100,10	30/03/2018

Maggio 2018

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	20.000	100,10	21/05/2018
Vendita	20.000	100,10	24/05/2018

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 871111 Fax +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:



Luglio 2018

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	194.000	99,90	03/07/2018

Agosto 2018

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	26.000	99,90	02/08/2018
Acquisto	150.000	99,90	27/08/2018

Settembre 2018

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	100.000	99,90	24/09/2018

Ottobre 2018

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	190.000	99,90	04/10/2018

Novembre 2018

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	30.000	99,90	30/11/2018

Febbraio 2019

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	10.000	100,10	08/02/2019
Acquisto	200.000	99,90	25/02/2019

Giugno 2019

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	100.000	99,90	28/06/2019

Settembre 2019

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	20.000	99,90	26/09/2019

Ottobre 2019

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	4.000	96,85	22/10/2019

Gennaio 2020

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	50.000	97,05	13/01/2020

Febbraio 2020

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Vendita	6.000	97,05	24/02/2020

Maggio 2020

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	210.000	96,85	05/05/2020

Giugno 2021

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	50.000	95,95	14/06/2021
Acquisto	20.000	95,95	18/06/2021

Febbraio 2022

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	23.000	97,35	28/02/2022

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:



Agosto 2022

Transazione	Valore nominale	Prezzo	Valuta
Acquisto	300.000	99,80	19/08/2022

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:

