

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 | 99,90 |
| Prezzo di vendita da parte della Banca | 100,10 |

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%).

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.

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 871111Fax +378 0549 871222-C.O.E. SM00087-Sito Web: www.bac.sm - Email:
customer-care@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 28 aprile 2023

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

Capitale Sociale €uro 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:
customer-care@bac.sm - Banca partecipante al sistema di tutela dei depositanti introdotto con il D.D. n.111 del 22 luglio 2011.

Banca associata a:

