MINISTERUL FINANŢELOR PUBLICE

ORDIN NR. 1704

privind prospectele de emisiune a certificatelor de trezorerie cu discont şi a obligaţiunilor de stat de tip benchmark aferente lunii aprilie 2018

În temeiul:

- art.10 alin. (4) din Hotărârea Guvernului nr. 34/2009 privind organizarea și funcționarea Ministerului Finanțelor Publice, cu modificările și completările ulterioare,

- Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 64/2007 privind datoria publică aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 109/2008 cu modificările și completările ulterioare, al Normelor metodologice de aplicare a prevederilor Ordonanţei de urgenţă a Guvernului nr. 64/2007 privind datoria publică, aprobate prin Hotărârea Guvernului nr. 1470/2007 cu modificările şi completările ulterioare,

- Regulamentului cadru privind operațiunile de piață cu titluri de stat pe piața internă aprobat prin Ordinul ministrului finanţelor publice nr. 2245/2016, al Regulamentului Băncii Naţionale a României nr.7/2016 privind piaţa primară a titlurilor de stat administrată de Banca Naţională a României, al Regulamentului Băncii Naţionale a României nr.12/2005 privind piaţa secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Naţională a României, cu modificările ulterioare şi al Convenţiei nr.184575/13/2005, încheiate între Ministerul Finanţelor Publice şi Banca Naţională a României,

Ministrul finanțelor publice emite următorul ordin:

Art.1 În vederea finanţării deficitului bugetului de stat şi refinanţării datoriei publice în luna aprilie 2018 se aprobă prospectele de emisiune a certificatelor de trezorerie cu discont şi a obligaţiunilor de stat de tip benchmark, în valoare nominală totală de 3.400 milioane lei, la care se poate adăuga suma de 420 milioane lei din alocările sesiunilor suplimentare de oferte necompetitive organizate exclusiv pentru instrumentele de tip benchmark, prevăzute în anexele nr. 1 şi 2, care fac parte integrantă din prezentul ordin.

Art.2 Direcţia Generală de Trezorerie şi Datorie Publică va aduce la îndeplinire prevederile prezentului ordin.

Art.3 Prezentul ordin se publică în Monitorul Oficial al României, Partea I.

Emis la Bucureşti, la: 30.03.2018

p. Ministrul finanțelor publice,

Secretar de stat
Valentin Mavrodin

Anexa 1

PROSPECT DE EMISIUNE
A CERTIFICATELOR DE TREZORERIE CU DISCONT
LANSATE ÎN LUNA APRILIE 2018

Art.1 În vederea finanţării deficitului bugetului de stat şi refinanţării datoriei publice în luna aprilie 2018, Ministerul Finanţelor Publice anunţă lansarea unei emisiuni de certificate de trezorerie cu discont, astfel:

Cod ISIN	Data licitaţiei	Data emisiunii	Data scadenţei	Nr. zile	Valoare emisiune lei
RO1819CTN043	16.04.2018	18.04.2018	17.04.2019	364	600.000.000

Art.2 Valoarea nominală individuală a unui certificat de trezorerie cu discont este de 5.000 lei.

Art.3 Metoda de vânzare este licitaţia şi va avea loc la data menţionată în tabelul de mai sus, iar adjudecarea se va face după **metoda cu preţ multiplu**.

Art.4 Certificatele de trezorerie cu discont pot fi cumpărate de către dealerii primari, care vor depune oferte atât în cont propriu cât şi în contul clienţilor persoane fizice şi juridice.

Art.5 (1) Ofertele de cumpărare sunt **competitive** şi **necompetitive**.
(2) În cadrul ofertei de cumpărare competitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr. 6.1 la Normele Băncii Naţionale a României nr. 1/2016 pentru aplicarea Regulamentului Băncii Naţionale a României nr. 7/2016 privind piaţa primară a titlurilor de stat administrată de Banca Naţională a României.
(3) Numărul de tranşe valorice, la rate diferite ale randamentului, nu este restricţionat.
(4) Ofertele de cumpărare necompetitive pot fi depuse de persoane fizice şi juridice cu excepţia instituţiilor de credit astfel cum sunt acestea definite în Ordonanţa de Urgenţă a Guvernului nr. 99/2006 privind instituţiile de credit şi adecvarea capitalului, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările şi completările ulterioare, în calitate de clienţi ai dealerilor primari.
(5) În cadrul ofertei de cumpărare necompetitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr. 5.1 la Normele Băncii Naţionale a României nr. 1/2016, pentru aplicarea Regulamentului nr. 7/2016 privind piaţa primară a titlurilor de stat administrată de Banca Naţională a României. Se admit oferte de cumpărare necompetitive într-o pondere de 25% din totalul valorii aferente fiecărei emisiuni anunţate. Oferta necompetitivă depusă de dealerul primar în contul unui singur client nu va putea depăşi valoarea calculată prin aplicarea ponderii anterior menţionate. Executarea acestora se va efectua la nivelul mediu ponderat al randamentului la care s-au adjudecat ofertele competitive.
(6) Fiecare tranşă a ofertei de cumpărare competitivă sau necompetitivă va fi de minimum 5.000 lei.

Art.6 Preţul şi randamentul se vor determina utilizând următoarele formule:

$$P = 1 - \frac{d \times r}{360}$$

$$Y = r / P$$

În care :
P = preţul titlului cu discont, exprimat cu patru zecimale
d = număr de zile până la scadenţă
r = rata discontului, exprimată cu două zecimale
Y = randamentul, exprimat cu două zecimale

Art.7 (1) Ofertele de cumpărare se transmit la Banca Naţională a României, ce acţionează în calitate de administrator al pieţei primare şi secundare a titlurilor de stat şi al sistemului de înregistrare/depozitare, în ziua licitaţiei, în intervalul orar 10:00 – 12:00.
(2) Şedinţa de licitaţie începe după încheierea orarului de transmitere a ofertelor de cumpărare specificat la alineatul (1).

Art.8 În funcţie de necesităţile de finanţare şi/sau de nivelul randamentului rezultat în urma licitaţiei, Ministerul Finanţelor Publice îşi rezervă dreptul ca suma împrumutată aferentă unei serii să fie majorată, micşorată sau anulată.

Art.9 Rezultatul licitaţiei se va stabili în aceeaşi zi la sediul Băncii Naţionale a României de către Comisia de licitaţie constituită în acest scop şi va fi dat publicităţii.

Art.10 Evenimentele de plată aferente certificatelor de trezorerie cu discont se gestionează în conformitate cu Regulile Sistemului de Înregistrare şi Decontare a Operaţiunilor cu Titluri de Stat – SaFIR.

Art.11 Dacă data la care trebuie efectuată una dintre plăţile aferente titlurilor de stat este o zi de sărbătoare sau o zi nelucrătoare, plata se va face în următoarea zi lucrătoare, fără obligarea la dobânzi moratorii. Titlurile de stat care se regăsesc în această situaţie rămân în proprietatea deţinătorului înregistrat şi nu pot fi tranzacţionate.

Art.12 Regimul fiscal al titlurilor de stat prevăzute la art.1 este reglementat de legislaţia în vigoare.

_____ // _____

Anexa 2

PROSPECT DE EMISIUNE
A OBLIGAŢIUNILOR DE STAT DE TIP BENCHMARK
LANSATE ÎN LUNA APRILIE 2018

Art.1 În vederea finanţării deficitului bugetului de stat şi refinanţării datoriei publice în luna aprilie 2018, Ministerul Finanţelor Publice anunţă lansarea unei noi emisiuni de obligaţiuni de stat de tip benchmark cu scadenţă la 10 ani şi redeschiderea emisiunilor de obligaţiuni de stat de tip benchmark cu scadenţă la 3, 5, şi 7 ani şi organizarea de sesiuni suplimentare de oferte necompetitive (SSON), astfel:

Cod ISIN*)	Data Licitaţiei	Data SSON	Data emisiunii	Data scadenţei	Maturitate Nr. ani	Maturitate reziduală Nr. ani	Rata cupon %	Dobânda acumulata Lei/titlu	Valoare nominală licitaţie de referinţă Lei	Valoare nominală SSON Lei
RO1722DBN045	05.04.2018	10.04.2018	11.04.2018	08.03.2022	5	3,91	3,40	15,84	600.000.000	90.000.000
RO1624DBN027	12.04.2018	13.04.2018	16.04.2018	29.04.2024	7	6,04	3,25	156,71	500.000.000	75.000.000
RO1828DBN065	16.04.2018	17.04.2018	18.04.2018	18.10.2028	10	10,51	4,60	114,68	200.000.000	30.000.000
RO1821DBN052	19.04.2018	20.04.2018	23.04.2018	27.10.2021	3	3,52	4,00	97,53	500.000.000	75.000.000
RO1823DBN025	23.04.2018	24.04.2018	25.04.2018	28.06.2023	5	5,18	4,25	175,24	500.000.000	75.000.000
RO1720DBN072	26.04.2018	27.04.2018	30.04.2018	26.10.2020	3	2,49	2,30	58,60	500.000.000	75.000.000

*) În conformitate cu prevederile Ordinului ministrului economiei şi finanţelor nr. 2231/2008 privind titlurile de stat ce urmează a fi tranzacţionate şi pe piaţa reglementată administrată de Societatea Comercială "Bursa de Valori Bucureşti" - S.A., aceste serii se tranzacţionează simultan pe piaţa secundară administrată de Banca Naţională a României şi pe piaţa reglementată administrată de Societatea Comercială "Bursa de Valori Bucureşti" - S.A.

Art.2 Valorile nominale totale ale emisiunilor de obligaţiuni de stat de tip benchmark pot fi majorate prin redeschideri ulterioare ale acestora.

Art.3 Valoarea nominală individuală a unei obligaţiuni de stat de tip benchmark emise înainte de data de 01 octombrie 2013 este de 10.000 lei, ulterior acestei date valoarea nominală individuală a noilor obligaţiuni de stat de tip benchmark este de 5.000 lei.

Art.4 (1) Pentru obligaţiunile de stat de tip benchmark redeschise, specificate la art. 1, dobânda (cuponul) se plăteşte la datele specificate în prospectele de emisiune aferente, după cum urmează:

ISIN	Ordinul privind prospectul de emisiune aferent emisiunii iniţiale	Luna lansării
RO1722DBN045	356/27.02.2017	Martie 2017
RO1624DBN027	1169/28.07.2016	August 2016
RO1821DBN052	3321/27.12.2017	Ianuarie 2018
RO1823DBN025	3321/27.12.2017	Ianuarie 2018
RO1720DBN072	1176/28.07.2017	August 2017

(2) Pentru obligaţiunea de stat de tip benchmark, cod ISIN RO1828DBN065, specificată la art. 1, dobânda (cuponul) se plăteşte anual începând cu data de 18 octombrie 2018 şi terminând cu 18 octombrie 2028 inclusiv.

(3) Dobânda se determină conform formulei:
D = VN* r/ frecvenţa anuală a cuponului (1)
În care:
D= Dobânda (cupon)

VN= valoarea nominală
r = rata cuponului

(4) Pentru licitaţiile de referinţă, metoda de vânzare este licitaţia şi va avea loc la datele menţionate în tabelul de la art. 1, iar adjudecarea se va efectua după **metoda cu preţ multiplu**. Cotaţia de preţ va fi exprimată sub formă procentuală, cu patru zecimale.
(5) Pentru SSON, metoda de vânzare este subscripţia şi va avea loc la datele menţionate în tabelul de la art. 1, preţul de vânzare fiind preţul mediu de adjudecare stabilit în licitaţia de referinţă.

Art.5 (1) La licitaţia de referinţă, obligaţiunile de stat de tip benchmark pot fi cumpărate de către dealerii primari, care vor transmite oferte atât în cont propriu cât şi în contul clienţilor, persoane fizice şi juridice.
(2) **În cadrul SSON**, obligaţiunile de stat de tip benchmark pot fi cumpărate exclusiv de dealerii primari, care vor transmite oferte în nume şi cont propriu.

Art.6 La licitaţia de referinţă:
(1) Ofertele de cumpărare sunt **competitive** şi **necompetitive**.
(2) În cadrul ofertei de cumpărare competitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr. 6.3 la Normele Băncii Naţionale a României nr. 1/2016 pentru aplicarea Regulamentului Băncii Naţionale a României nr. 7/2016 privind piaţa primară a titlurilor de stat administrată de Banca Naţională a României.
(3) Numărul cotaţiilor de preţ nu este restricţionat.
(4) Ofertele de cumpărare necompetitive pot fi depuse de persoane fizice şi juridice cu excepţia instituţiilor de credit aşa cum sunt acestea definite în Ordonanţa de urgenţă a Guvernului nr. 99/2006 privind instituţiile de credit şi adecvarea capitalului, aprobată cu modificări şi completări prin Legea nr. 227/2007, cu modificările şi completările ulterioare, în calitate de clienţi ai dealerilor primari.
(5) În cadrul ofertei de cumpărare necompetitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr. 5.2 la Normele Băncii Naţionale a României nr. 1/2016 pentru aplicarea Regulamentului Băncii Naţionale a României nr. 7/2016 privind piaţa primară a titlurilor de stat administrată de Banca Naţională a României. Se admit oferte de cumpărare necompetitive într-o pondere de 25% din totalul valorii nominale totale a licitaţiei de referinţă aferente fiecărei emisiuni anunţate. Oferta necompetitivă depusă de dealerul primar în contul unui singur client nu va putea depăşi valoarea calculată prin aplicarea ponderii anterior menţionate. Executarea acestora se va efectua la nivelul mediu ponderat al preţului la care s-au adjudecat ofertele competitive.
(6) Fiecare tranşă a ofertei de cumpărare competitivă sau necompetitivă va avea o valoare minimă egală cu valoarea nominală unitară aferentă fiecărui instrument emis.

Art. 7 Pentru SSON:
(1) Ofertele de cumpărare sunt **necompetitive**.
(2) Ofertele de cumpărare necompetitive pot fi depuse exclusiv de dealerii primari care au participat la licitaţia de referinţă cu oferte de cumpărare în nume și în cont propriu, indiferent de rezultatul adjudecării la licitaţia de referinţă, procedura de adjudecare la SSON fiind descrisă în art. 26 alin. (2) din Regulamentul Băncii Naţionale a României nr. 7/2016 privind piaţa primară a titlurilor de stat administrată de Banca Naţională a României.
(3) În cadrul ofertei de cumpărare necompetitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr. 5.3 la Normele Băncii Naţionale a României nr. 1/2016 pentru aplicarea Regulamentului Băncii Naţionale a României nr. 7/2016 privind piaţa primară a titlurilor de stat administrată de Banca Naţională a României.
(4) Valoarea minimă a ofertei necompetitive transmise în cadrul SSON va fi egală cu valoarea nominală unitară aferentă fiecărui instrument emis, plafonul maxim fiind, valoarea nominală totală prevăzută la art 1 pentru respectiva SSON.

Art.8 (1) Ofertele de cumpărare se transmit la Banca Naţională a României, ce acţionează în calitate de administrator al pieţei primare şi secundare a titlurilor de stat şi al sistemului de înregistrare/depozitare, în ziua licitaţiei de referinţă în intervalul orar 10:00 - 12:00, respectiv în ziua SSON în intervalul orar 10:00 - 11:00.
(2) Şedinţa de licitaţie începe după încheierea orarului de transmitere a ofertelor de cumpărare specificat la alineatul (1).

Art.9 În funcţie de necesităţile de finanţare şi/sau de nivelul randamentului rezultat în urma licitaţiei, Ministerul Finanţelor Publice îşi rezervă dreptul ca suma împrumutată aferentă unei serii să fie majorată, micşorată sau anulată.

Art.10 Rezultatele licitaţiei de referinţă/SSON se vor stabili în ziua desfăşurării, la sediul Băncii Naţionale a României, de către Comisia de licitaţie constituită în acest scop şi vor fi date publicităţii.

Art.11 Evenimentele de plată aferente obligaţiunilor de stat de tip benchmark se gestionează în conformitate cu Regulile Sistemului de Depozitare şi Decontare a Instrumentelor Financiare – SaFIR.

Art.12 Dacă data la care trebuie efectuată una dintre plăţile aferente titlurilor de stat este o zi de sărbătoare sau o zi nelucrătoare, plata se va face în următoarea zi lucrătoare, fără obligarea la dobânzi moratorii. Titlurile de stat care se regăsesc în această situaţie rămân în proprietatea deţinătorului înregistrat şi nu pot fi tranzacţionate.

Art. 13 Regimul fiscal al titlurilor de stat prevăzute la art.1 este reglementat de legislaţia în vigoare.

_____ // _____