

MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE

ORDIN NR. 638

privind prospectele de emisiune a certificatelor de trezorerie cu discount și a obligațiunilor de stat de tip benchmark aferente lunii mai 2014

În temeiul:

- art.15 alin. (3¹) din OUG nr. 96/2012 privind stabilirea unor măsuri de reorganizare în cadrul administrației publice centrale și pentru modificarea unor acte normative, aprobată cu modificări și completări prin Legea nr.71/2013,

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

- Regulamentului privind operațiunile cu titluri de stat emise în formă dematerializată aprobat prin Ordinul ministrului economiei și finanțelor nr. 2509/2008, al Regulamentului Băncii Naționale a României nr.11/2012 privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României și al Regulamentului Băncii Naționale a României nr.12/2005 privind piața secundară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României și al Convenției nr.184575/13/2005, încheiate între Ministerul Finanțelor Publice și Banca Națională a României,

Ministrul delegat pentru buget emite următorul ordin:

Art.1 În vederea finanțării deficitului bugetului de stat și refinanțării datoriei publice în luna mai 2014 se aprobă prospectele de emisiune a certificatelor de trezorerie cu discount și a obligațiunilor de stat de tip benchmark, în valoare nominală totală de 3.100 mil. lei, la care se poate adăuga suma de 345 mil. lei din alocările sesiunilor suplimentare de oferte necompetitive organizate exclusiv pentru instrumentele de tip benchmark, prevăzute în anexele nr.1 și nr. 2, care fac parte integrantă din prezentul ordin.

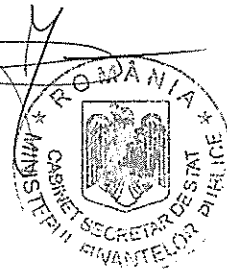
Art.2 Direcția Generală de Trezorerie și Datorie Publică va aduce la îndeplinire prevederile prezentului ordin.

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

Emis la București, la 30.04.2014

p. Ministrul delegat pentru buget,

Secretar de stat
Enache Jiru



**PROSPECT DE EMISIUNE
A CERTIFICATELOR DE TREZORERIE CU DISCONT
LANSATE ÎN LUNA MAI 2014**

Art.1 În vederea finanțării deficitului bugetului de stat și refinanțării datoriei publice în luna mai 2014, Ministerul Finanțelor Publice anunță lansarea de emisiuni de certificate de trezorerie cu discount, astfel:

Cod ISIN	Data licitației	Data emisiunii	Data scadentei	Nr. zile	Valoare emisiune lei
RO1415CTN073	26.05.2014	28.05.2014	27.05.2015	364	800.000.000

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

Art.3 Metoda de vânzare este licitația și va avea loc la datele menționate în tabelul de mai sus, iar adjudecarea se va face după **metoda cu preț multiplu**.

Art.4 Certificatele de trezorerie cu discount pot fi cumpărate de către dealerii primari, care vor depune oferte afiș în cont propriu cât și în contul clienților persoane fizice și juridice.

Art.5 (1) Ofertele de cumpărare sunt **competitive și necompetitive**.

(2) În cadrul ofertei de cumpărare competitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr.5.1 la Normele Băncii Naționale a României nr.2/2012 în aplicarea Regulamentului Băncii Naționale a României nr.11/2012 privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, cu modificările și completările ulterioare.

(3) Numărul de tranșe valorice, la rate diferite ale randamentului, nu este restricționat.

(4) Ofertele de cumpărare necompetitive pot fi depuse de persoane fizice și juridice cu excepția instituțiilor de credit astfel cum sunt acestea definite în Ordonanța de Urgență a Guvernului nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, cu modificările și completările ulterioare, în calitate de clienți ai dealerilor primari.

(5) În cadrul ofertei de cumpărare necompetitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr.4.1 la Normele Băncii Naționale a României nr.2/2012, în aplicarea Regulamentului nr.11/2012 privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, cu modificările și completările ulterioare. Se admit oferte de cumpărare necompetitive într-o pondere de 25% din totalul valorii aferente fiecărei emisiuni anunțate. Oferta necompetitivă depusă de dealerul primar în contul unui singur client nu va putea depăși valoarea calculată prin aplicarea ponderii anterior menționate. Executarea acestora se va efectua la nivelul mediu ponderat al randamentului la care s-au adjudecat ofertele competitive.

(6) Fiecare tranșă a ofertei de cumpărare competitivă sau necompetitivă va fi de minimum 5.000 lei.

Art.6 Prețul și randamentul se vor determina utilizând următoarele formule :

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

$$Y = r / P$$

În care :

P = prețul titlului cu discount, exprimat cu patru zecimale

d = număr de zile până la scadență

r = rata discountului, exprimată cu două zecimale

Y = randamentul, exprimat cu două zecimale

Art.7 (1) Ofertele de cumpărare se transmit la Banca Națională a României, ce acționează în calitate de administrator al pieței primare și secundare a titlurilor de stat și al sistemului de înregistrare/depozitare, în ziua licitației, în intervalul orar 10:00 – 12:00.

(2) □edin□a de licita□ie începe după încheierea orarului de transmitere a ofertelor de cumpărare specificat la alineatul (1).

Art.8 Rezultatul licitației se va stabili în aceeași zi la sediul Băncii Naționale a României de către Comisia de licitație constituită în acest scop și va fi dat publicității.

Art.9 Evenimentele de plată aferente certificatelor de trezorerie cu discount se gestionează în conformitate cu Regulile Sistemului de Înregistrare și Decontare a Operațiunilor cu Titluri de Stat – SaFIR.

Art.10 Dacă data la care trebuie efectuată una dintre plățile 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 situație rămân în proprietatea deținătorului înregistrat și nu pot fi tranzacționate.

Art.11 Regimul fiscal al titlurilor de stat prevăzute la art.1 este reglementat de legislația în vigoare.

//

**PROSPECT DE EMISIUNE
A OBLIGAȚIUNILOR DE STAT DE TIP BENCHMARK
LANSATE ÎN LUNA MAI 2014**

Art.1 În vederea finanțării deficitului bugetului de stat și refinanțării datoriei publice în luna mai 2014, Ministerul Finanțelor Publice anunță redeschiderea emisiunilor de obligațiuni de stat de tip benchmark cu scadență la 5, 7 și 10 ani și organizarea de sesiuni suplimentare de oferte necompetitive (SSON), astfel:

Cod ISIN*)	Data licitației	Data SSON	Data emisiunii	Data scadenței	Maturitate Nr. ani	Maturitate reziduală Nr. ani	Rata cuponului %	Dobânda acumulată Lei/titlu	Valoare nominală licitație de referință Lei	Valoare nominală SSON Lei
RO1121DBN032	08.05.2014	09.05.2014	12.05.2014	11.06.2021	10	7.09	5,95	546.10	500.000.000	75.000.000
RO0717DBN038	12.05.2014	13.05.2014	14.05.2014	11.06.2017	10	3.08	6,75	623.22	400.000.000	60.000.000
RO1419DBN014	15.05.2014	16.05.2014	19.05.2014	24.06.2019	5	5.10	4,75	214.08	500.000.000	75.000.000
RO1323DBN018	19.05.2014	20.05.2014	21.05.2014	26.04.2023	10	8.94	5,85	40.07	400.000.000	60.000.000
RO1320DBN022	22.05.2014	23.05.2014	26.05.2014	29.04.2020	7	5.93	5,75	42,53	500.000.000	75.000.000

*) În conformitate cu prevederile Ordinului ministrului economiei și finanțelor nr. 2.231/2008 privind titlurile de stat ce urmează a fi tranzacționate și pe piața reglementată administrată de Societatea Comercială "Bursa de Valori București" - S.A., aceste serii se tranzacționează simultan pe piața secundară administrată de Banca Națională a României și pe piața reglementată administrată de Societatea Comercială "Bursa de Valori București" - S.A.

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

Art.3 Valoarea nominală individuală a unei obligațiuni 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 obligațiuni de stat de tip benchmark este de 5.000 lei.

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

- pentru cod ISIN RO1121DBN032 prospectul de emisiune aprobat prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1924/26.04.2011 privind prospectele de emisiune a certificatelor de trezorerie cu discount și a obligațiunilor de stat de tip benchmark aferente lunii mai 2011.
- pentru cod ISIN RO1419DBN014 prospectul de emisiune aprobat prin Ordinul ministrului delegat pentru buget nr. 119/30.01.2014 privind prospectele de emisiune a certificatelor de trezorerie cu discount și a obligațiunilor de stat de tip benchmark aferente lunii februarie 2014.
- pentru cod ISIN RO0717DBN038 prospectul de emisiune aprobat prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 266/28.05.2007 privind prospectele de emisiune a certificatelor de trezorerie cu discount și a obligațiunilor de stat de tip benchmark aferente lunii iunie 2007;
- pentru cod ISIN RO1320DBN022 prospectul de emisiune aprobat prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 287/01.03.2013 privind prospectele de emisiune a certificatelor de trezorerie cu discount și a obligațiunilor de stat de tip benchmark aferente lunii martie 2013;
- pentru cod ISIN RO1323DBN018 prospectul de emisiune aprobat prin Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1750/21.12.2012 privind prospectele de emisiune a certificatelor de trezorerie cu discount și a obligațiunilor de stat de tip benchmark aferente lunii ianuarie 2013.

(2) Dobânda se determină conform formulei:

$$D = VN * r / \text{frecvența anuală a cuponului} \quad (1)$$

În care:

D= Dobânda (cupon)

VN= valoarea nominală

r = rata cuponului

Art.5 (1) Pentru licitațiile de referință, metoda de vânzare este licitația și va avea loc la datele menționate în tabelul de la art. 1, iar adjudecarea se va efectua după **metoda cu preț multiplu**. Cotația de preț va fi exprimată sub formă procentuală, cu patru zecimale.

(2) **Pentru SSON**, metoda de vânzare este subscripția și va avea loc la datele menționate în tabelul de la art. 1, prețul de vânzare fiind prețul mediu de adjudecare stabilit în licitația de referință.

Art.6 (1) La licitația de referință, obligațiunile de stat de tip benchmark pot fi cumpărate de către dealerii primari, care vor transmite oferte atât în cont propriu cât și în contul clienților, persoane fizice și juridice.

(2) **În cadrul SSON**, obligațiunile de stat de tip benchmark pot fi cumpărate exclusiv de dealerii primari, care vor transmite oferte în nume și cont propriu.

Art.7 La licitația de referință :

(1) Ofertele de cumpărare sunt **competitive și necompetitive**.

(2) În cadrul ofertei de cumpărare competitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr.5.3 la Normele Băncii Naționale a României nr.2/2012 în aplicarea Regulamentului Băncii Naționale a României nr.11/2012 privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, cu modificările și completările ulterioare.

(3) Numărul cotațiilor de preț nu este restricționat.

(4) Ofertele de cumpărare necompetitive pot fi depuse de persoane fizice și juridice cu excepția instituțiilor de credit așa cum sunt acestea definite în O.U.G. nr.99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, cu modificările și completările ulterioare, în calitate de clienți ai dealerilor primari.

(5) În cadrul ofertei de cumpărare necompetitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr.4.2 la Normele Băncii Naționale a României nr.2/2012 în aplicarea Regulamentului Băncii Naționale a României nr.11/2012 privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, cu modificările și completările ulterioare. Se admit oferte de cumpărare necompetitive într-o pondere de 25% din totalul valorii nominale totale a licitației de referință aferente fiecărei emisiuni anunțate. Oferta necompetitivă depusă de dealerul primar în contul unui singur client nu va putea depăși valoarea calculată prin aplicarea ponderii anterior menționate. Executarea acestora se va efectua la nivelul mediu ponderat al prețului la care s-au adjudecat ofertele competitive.

(6) Fiecare tranșă a ofertei de cumpărare competitivă sau necompetitivă va avea o valoare minimă egală cu valoarea nominală unitară aferentă fiecărui instrument emis.

Art. 8 Pentru SSON:

(1) Ofertele de cumpărare sunt **necompetitive**.

(2) Ofertele de cumpărare necompetitive pot fi depuse exclusiv de dealerii primari, conform prevederilor din «Secțiunea a 2-a Sesiunea de oferte necompetitive adresată dealerilor primari» a «Capitolului III - Plasarea titlurilor de stat pe piața primară» din Regulamentul Băncii Naționale a României nr. 11/2012 privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României.

(3) În cadrul ofertei de cumpărare necompetitivă se vor indica elementele cuprinse în anexa nr.4.3 la Normele Băncii Naționale a României nr.2/2012 în aplicarea Regulamentului Băncii Naționale a

României nr.11/2012 privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României, cu modificările și completările ulterioare.

(4) Valoarea minimă a ofertei necompetitive transmise în cadrul SSON va fi egală cu valoarea nominală unitară aferentă fiecărui instrument emis, plafonul maxim fiind, după caz, cel prevăzut în art. 24 din Regulamentul Băncii Naționale a României nr.11/2012 privind piața primară a titlurilor de stat administrată de Banca Națională a României.

Art.9 (1) Ofertele de cumpărare se transmit la Banca Națională a României, ce acționează în calitate de administrator al pieței primare și secundare a titlurilor de stat și al sistemului de înregistrare/depozitare, în ziua licitației de referință în intervalul orar 10:00 - 12:00, respectiv în ziua SSON în intervalul orar 10:00 - 11:00.

(2) □edin□a de licita□ie începe după încheierea orarului de transmitere a ofertelor de cumpărare specificat la alineatul (1).

Art.10 Rezultatele licitației de referință/SSON se vor stabili în ziua desfășurării, la sediul Băncii Naționale a României, de către Comisia de licitație constituită în acest scop și vor fi date publicității.

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

Art.12 Dacă data la care trebuie efectuată una dintre plățile 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 situație rămân în proprietatea deținătorului înregistrat și nu pot fi tranzacționate.

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

//