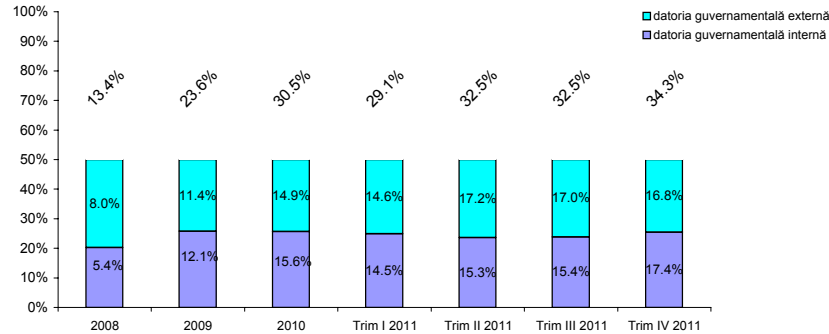


RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

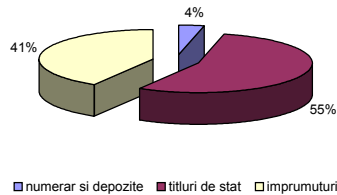
Decembrie 2011

A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene

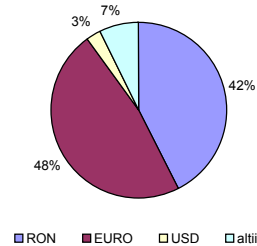
% în PIB



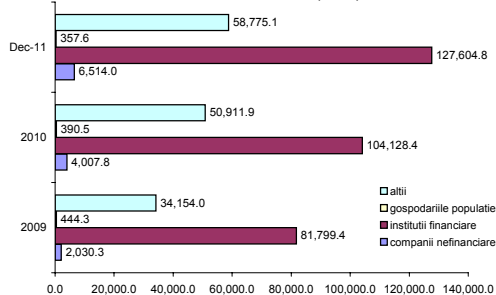
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 decembrie 2011



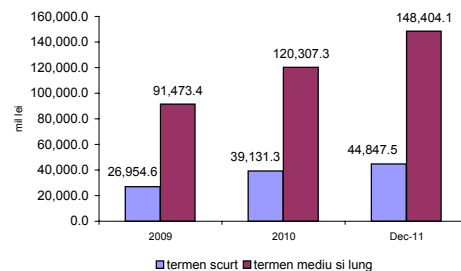
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 decembrie 2011



Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de detinatori la data de 31 decembrie 2011 (mil lei)



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de scadenta la data de 31 decembrie 2011

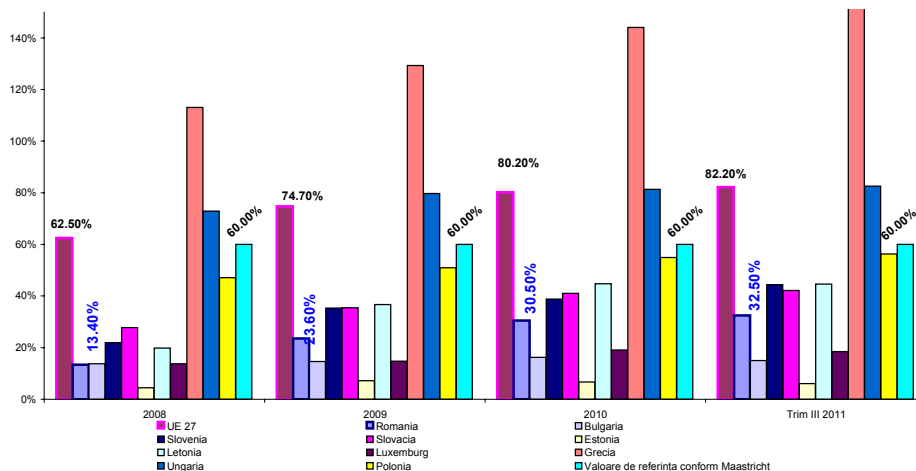


A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil lei.	2008	2009	2010	Trim I	Trim II	Trim III	Trim IV
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,428.0	159,438.6	164,085.7	182,993.8	182,822.3	193,251.6
% PIB	13.4%	23.6%	30.5%	29.1%	32.5%	32.5%	34.3%
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,699.0	146,634.0	151,708.6	170,462.3	170,061.4	179,469.8
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.0	12,804.6	12,377.2	12,531.5	12,760.9	13,781.8
Datoria administrația sistemelor de asigurari sociale.	121.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIB	514,700.0	501,100.0	522,600.0	563,100.0	563,100.0	563,100.0	563,100.0

A3. Comparații internaționale



La sfarsitul trimestrului III 2011, datoria guvernamentala a reprezentat 32,5% din PIB, net inferior nivelului inregistrat in Uniunea Europeana de 82,2% din PIB, si celui din Zona Euro de 87,4% din PIB
sursa Eurostat

B1. Datoria Publică conform legislației naționale - OUG 64/2007 - *

Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 Decembrie 2010**	31 Decembrie 2011***
Total Datorie Publică	194,459.2	222,768.7
Total Datorie Publica % PIB	37.2%	39.6%
din care:		
A. Datorie publică guvernamentală	94.0%	94.4%
Datorie publică locală	6.0%	5.6%
B. Datoria publică directă	91.9%	94.7%
Datoria publică garantată	8.1%	5.3%
C. Negociabilă	41.3%	48.0%
Ne-Negociabilă	58.7%	52.0%
D. RON	46.2%	48.1%
EURO	42.6%	42.5%
Alte valute	11.2%	9.4%

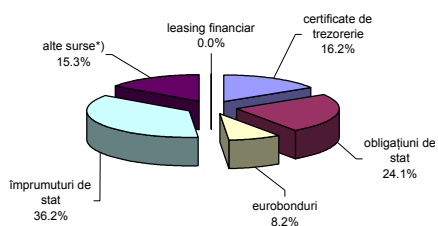
Produsul Intern Brut: pentru 2010 522.600 mil lei; iar pentru anul 2011 563.100 mil lei

* include datoria garantată de stat și de autoritățile administrației publice locale conform OUG 64/2007

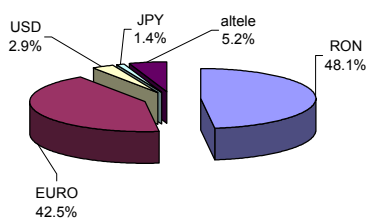
** date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

*** date operative

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 decembrie 2011

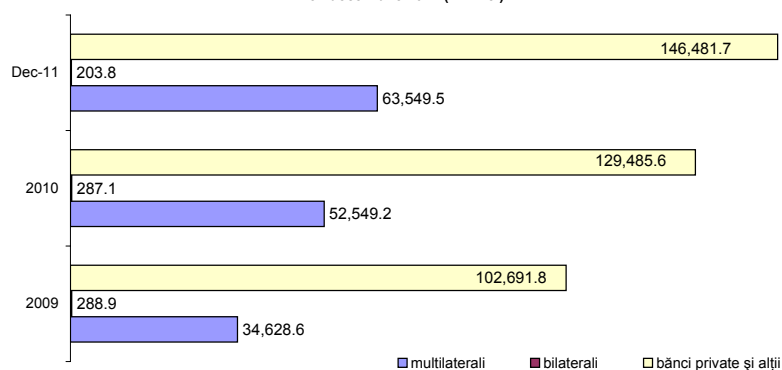


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 decembrie 2011



*) reprezintă împrumuturi din disponibilitățile Contului Curent General al Trezoreriei Statului, utilizate pentru finanțarea deficitului bugetului de stat

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de deținători la data de 31 decembrie 2011 (mil. Lei)

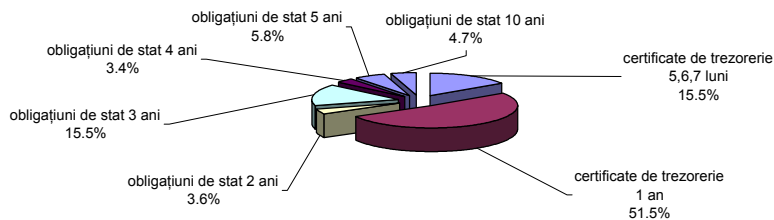


B2. Împrumuturi noi aferente datoriei publice guvernamentale în perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2011

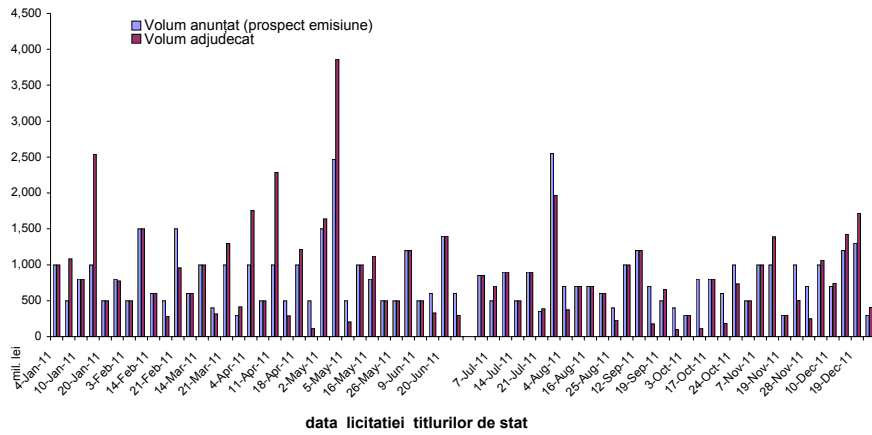
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2011 - 31 decembrie 2011		mil. lei
emisiuni de titluri de stat pe piața internă		57,247.0
instrumente de cash management *)		11,660.0
împrumuturi de stat, din care:		11,175.8
- contractate direct		9,498.7
- garantate de stat		1,677.1
TOTAL		80,082.8

*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna decembrie 2011.

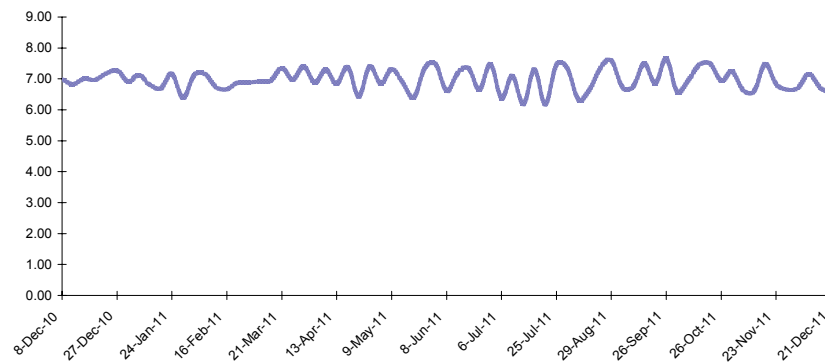
Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 31 Decembrie 2011 pe tipuri de scadente



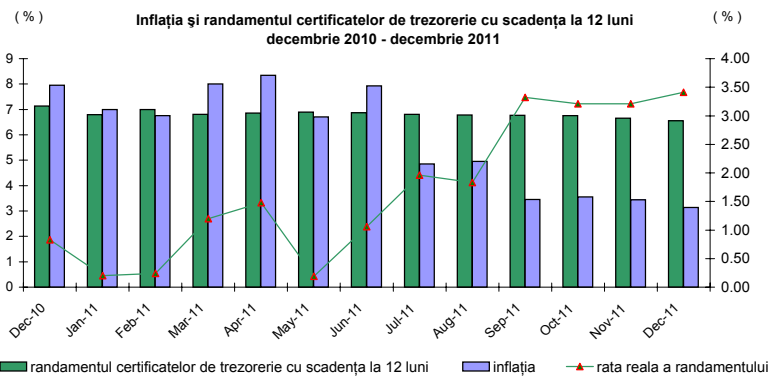
Lichiditatea pe piața primară a titlurilor de stat, volumul lunar al emisiunilor noi



Evoluția randamentelor¹ anualizate ale titlurilor de stat active în lei, perioada decembrie 2010 - decembrie 2011



1. randamentul (rata nominală a dobânzii) este anualizat în funcție de scadența cu care sunt emise titlurile de stat. Astfel dacă titlurile de stat au fost emise pe 3 luni, se folosește formula: $Y = (1 + v/400)^4 - 1 \cdot 100$, unde v



Nota : Rata reală lunară a randamentului este calculată ca diferența între randamentul certificatelor de trezorerie la 12 luni și rata inflației.

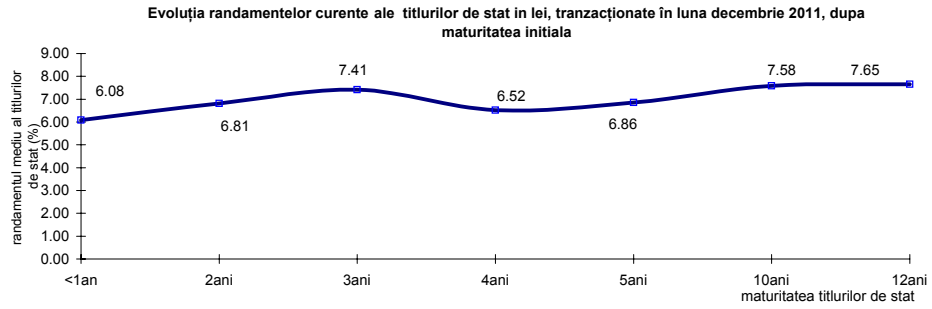
Scadența rămasă a titlurilor de stat *

	31-Dec-10	% în total	31-Dec-11	% în total
Suma totală	66.290.0	100.00%	83.496	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	35.421.0	53.43%	43.471	52.06%
pe termen mediu (1-5 ani)	28.142.0	42.45%	34.581	41.42%
pe termen lung (>5ani)	2.727.0	4.11%	5.444	6.52%

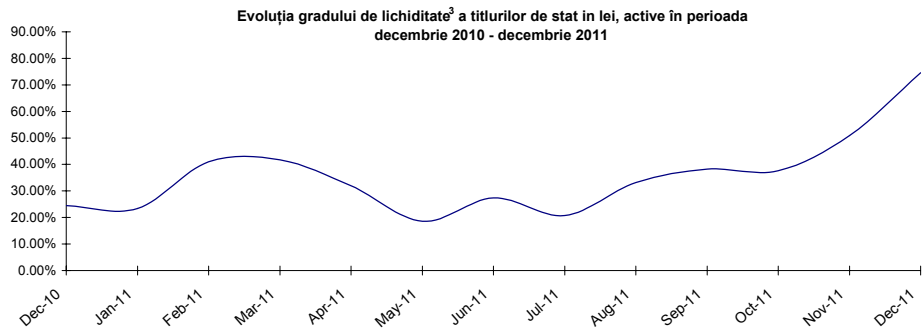
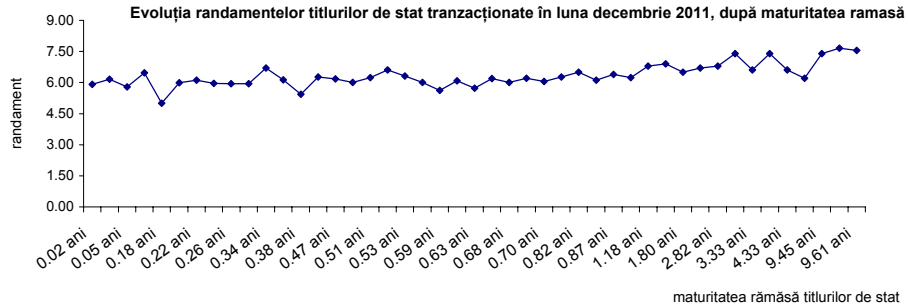
* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat

Valoarea medie rămasă a titlurilor de stat active la 31 decembrie 2011 este de: 1,6 ani

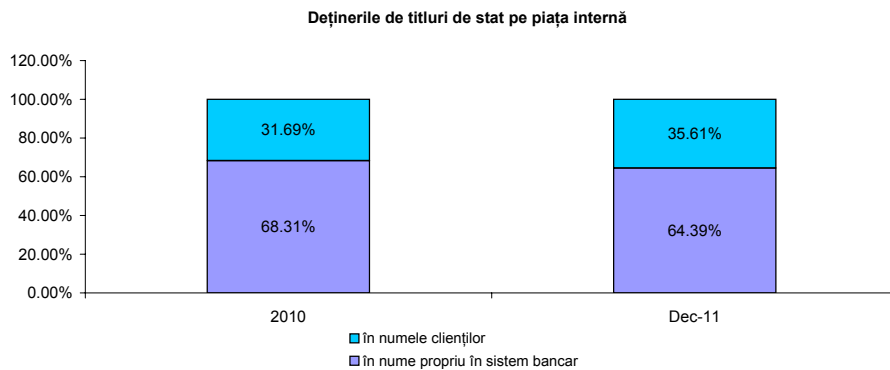
II. Piața secundară a titlurilor de stat



Curba de randament a titlurilor de stat a fost construită pe baza randamentelor medii calculate pentru maturitățile titlurilor de stat

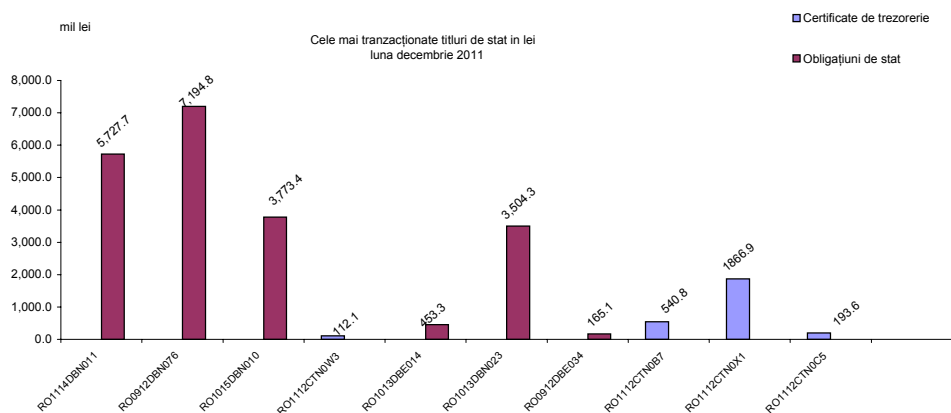


3. gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat



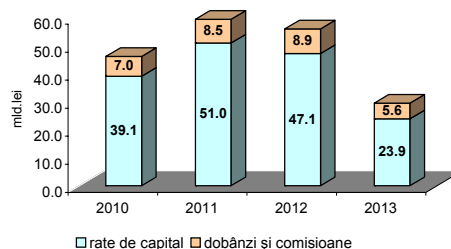
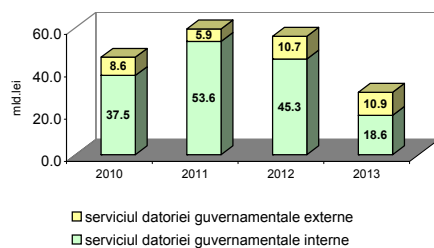
Detinerile de titluri de stat denumite in lei, in luna decembrie 2011

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	43,563.34	64.39%
Depozitarul central	556.18	
2. Detineri clienti:	24,403.98	35.61%
persoane fizice non-rezidente	20.58	
persoane fizice rezidente	2,703.10	
persoane juridice rezidente	13,683.40	
persoane juridice non-reziden	7,977.20	
Total	68,523.50	

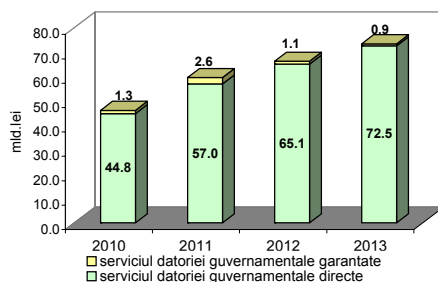
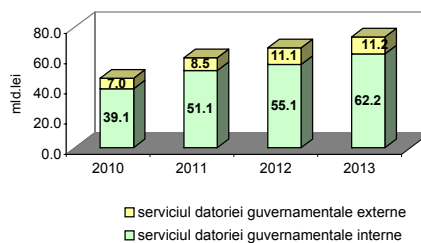
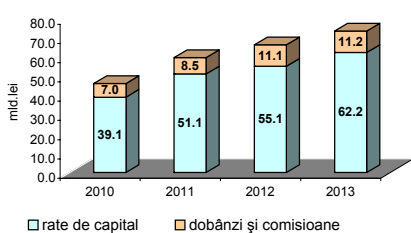


B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale

D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale contractata la 31 decembrie 2011.



D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale *)



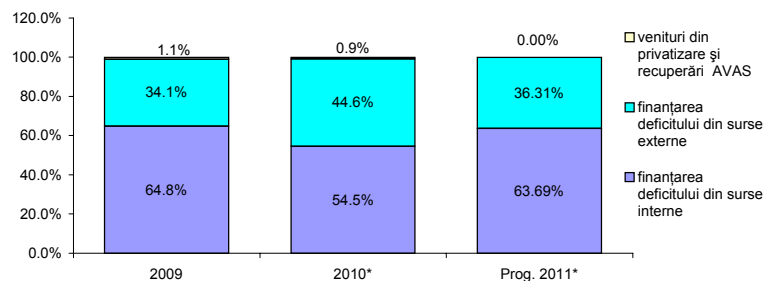
*) Prognosticele includ și serviciul aferent datoriei ce urmează a fi contractată pentru finanțarea deficitului din perioada următoare și refinanțarea datoriei publice.

B4. Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM *

*) Scadentele sunt aferente tranșelor angajate de MFP pana la 31 decembrie 2011.

Perioada rambursarii	FMI		CE (mil Eur)	BM (mil Eur)
	(mil DST)	(mil Eur)		
2012	107.38	121.01	-	-
2013	837.31	943.64	-	-
2014	865.87	975.83	-	-
2015	135.94	153.20	1,500.00	-
2016	-	-	-	-
2017	-	-	1,150.00	-
2018	-	-	1,350.00	-
2019	-	-	1,000.00	-
2020	-	-	-	-
2021	-	-	-	-
2022	-	-	-	600.00
2023	-	-	-	400.00
TOTAL	1,946.49	2,193.68	5,000.00	1,000.00

B5. Finanțarea deficitului bugetar conform legislației naționale



*) date preliminate.

B6. Îndeplinire Obiective conform Strategiei privind administrarea datoriei publice guvernamentale 2011 - 2013

Indicatori	Dec-11	Dec-10	Limite conform strategiei
1. Creșterea controlată a datoriei publice guvernamentale (%PIB)	37.3%	34.9%	
2. Limitarea riscurilor financiare aferente portofoliului de datorie publică guvernamentală prin:			
A. Riscul valutar			
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în lei în total datorie gov.	48.1%	45.3%	min 45%
Creșterea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie gov. în valută	81.9%	78.2%	min 75%
Scăderea ponderii datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie gov.	42.5%	42.8%	max 50%
B. Riscul de refinanțare			
Ponderele datoriei pe termen scurt în total datorie publică guvernamentală	32.2%	35.1%	
Durata medie rămasă a portofoliului de datorie publică guvernamentală	3.9	3.7	
C. Riscul de rată de dobândă			
Creșterea ponderii datoriei cu rată de dobândă fixă în totalul datoriei publice gov.	54.3%	52.1%	
Creșterea datoriei negociabile în totalul datoriei publice guvernamentale	48.0%	42.4%	
3. Dezvoltarea pieței titlurilor de stat (mld lei) - emisiuni de titluri de stat în perioada mai puțin cele pentru refinanțarea titlurilor de	22.0	20.0	

PIB 2010 = 522600 mil lei