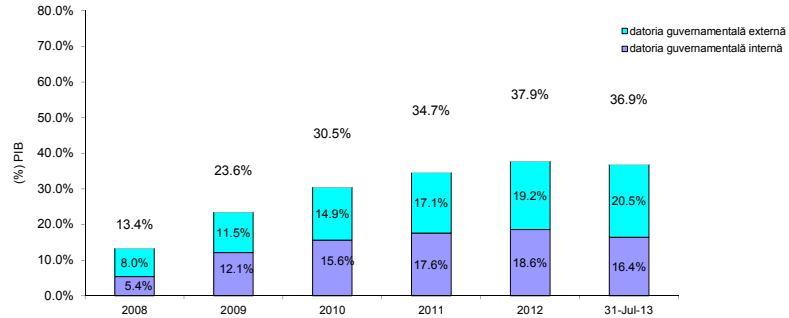




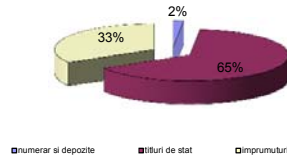
## RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

Iulie 2013

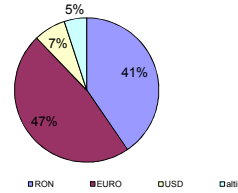
### A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene % în PIB



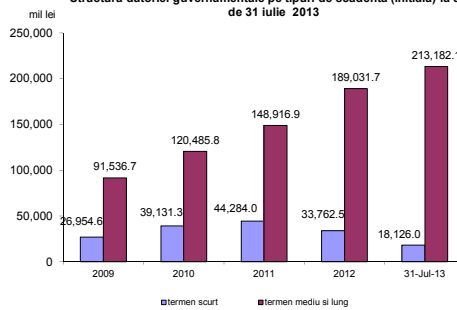
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la 31 Iulie 2013



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la 31 Iulie 2013



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de scadenta (initiala) la data de 31 Iulie 2013



## A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

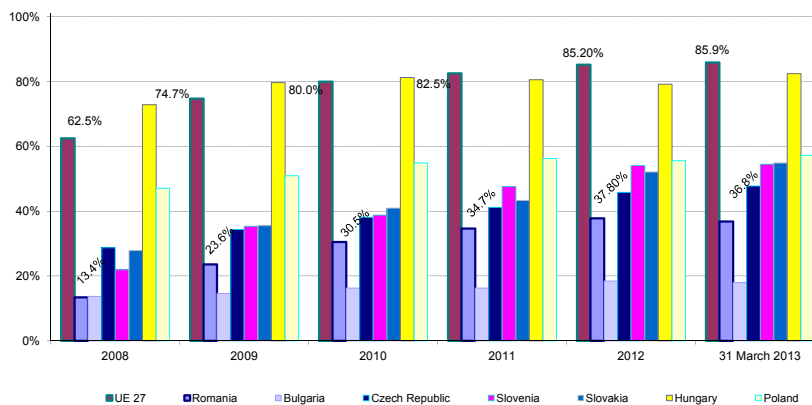
\*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil. lei

	2008	2009	2010	2011	2012	31-iul.-13
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,491.4	159,617.1	193,200.9	222,794.3	231,308.6
%PIB	<b>13.4%</b>	<b>23.6%</b>	<b>30.5%</b>	<b>34.7%</b>	<b>37.9%</b>	<b>36.9%</b>
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,762.3	146,740.6	179,102.0	207,518.5	216,274.2
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.1	12,876.5	14,098.9	15,275.8	15,034.4
Datoria administrația sistemelor de asigurari sociale.	121.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
PIB	514,700.0	501,100.0	523,700.0	556,700.0	587,466.2	626,200.0

## A3. Comparații internaționale

Datoria publică conform metodologiei UE / PIB



La 31 martie 2013, datoria guvernamentală a reprezentat 36,8% din PIB, nivel net inferior nivelului înregistrat în Uniunea Europeană de 85,9% din PIB, și celui din Zona Euro de 92,2% din PIB  
*sursa Eurostat*

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

Compoziția Datoriei Publice (milioane lei)		
	31 decembrie 2012**	31 iulie 2013***
<b>Total Datorie Publică</b>	<b>240,842.6</b>	<b>252,605.5</b>
<b>Total Datorie Publică % PIB</b>	<b>41.0%</b>	<b>40.3%</b>
din care:		
<b>A.</b> Datorie publică guvernamentală	94.2%	94.2%
Datorie publică locală	5.8%	5.8%
<b>B.</b> Datoria publică directă	94.3%	94.3%
Datoria publică garantată	5.7%	5.7%
<b>C.</b> Negociabilă	56.2%	58.9%
Ne-Negociabilă	43.8%	41.1%
<b>D.</b> RON	44.7%	44.0%
EURO	44.7%	45.2%
Alte valute	10.6%	10.8%

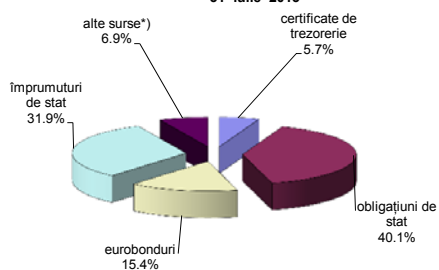
Produsul Intern Brut: pentru 2012 587446 mil lei; iar pentru anul 2013 626200 mil lei

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

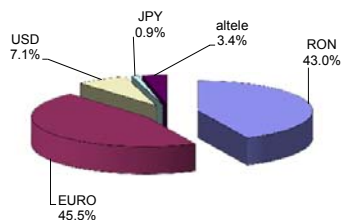
\*\* date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

\*\*\* date operative

**Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de instrumente la data de 31 iulie 2013**

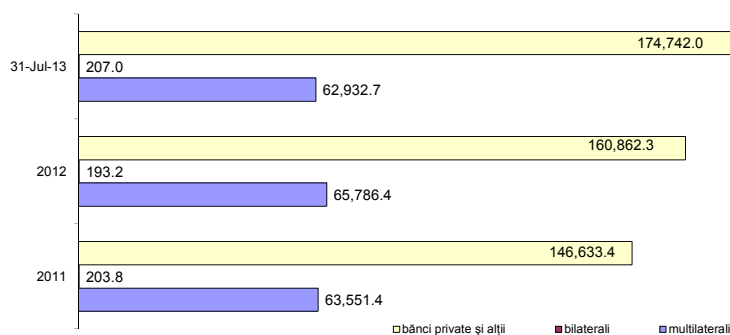


**Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 iulie 2013**



\*) 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 iulie 2013 (mil. Lei)**



**B2. Împrumuturi noi aferente datoriei publice guvernamentale în perioada 1 ianuarie 2013 - 31 iulie 2013**

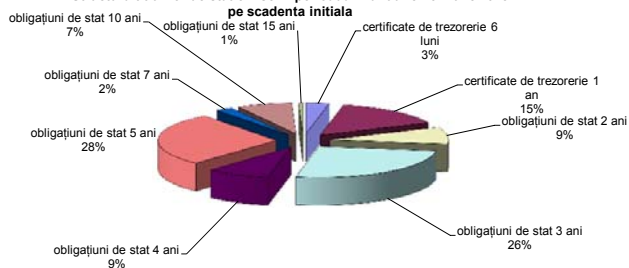
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2013 - 31 iulie 2013		mil. lei
1. emisiuni de titluri de stat pe piața internă și externă		39,776.1
2. instrumente de cash management *)		0.0
3. împrumuturi de stat, din care:		3,180.7
- contractate direct		2,048.2
- garantate de stat**)		1,132.5
<b>TOTAL</b>		<b>42,956.8</b>

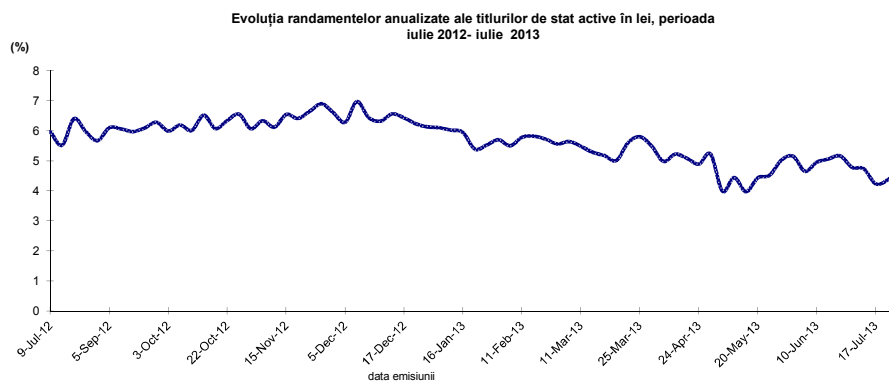
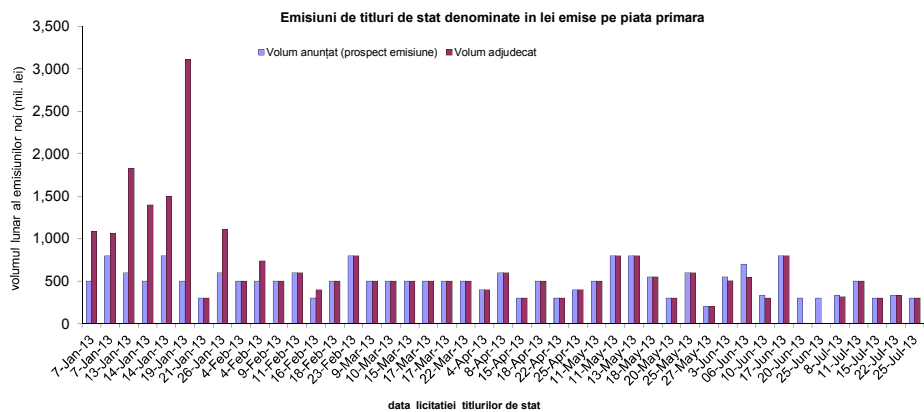
\*) instrumente de cash management contractate pe termen foarte scurt, în luna iulie 2013.

\*\*) garanții acordate de la începutul anului 2013 pentru programele guvernamentale Prima Casa, Reabilitare Termica și Mihail Kogalniceanu precum și Programul de sprijin pentru beneficiarii proiectelor în domeniul prioritare pentru economia românească finanțate din instrumente structurale ale UE)

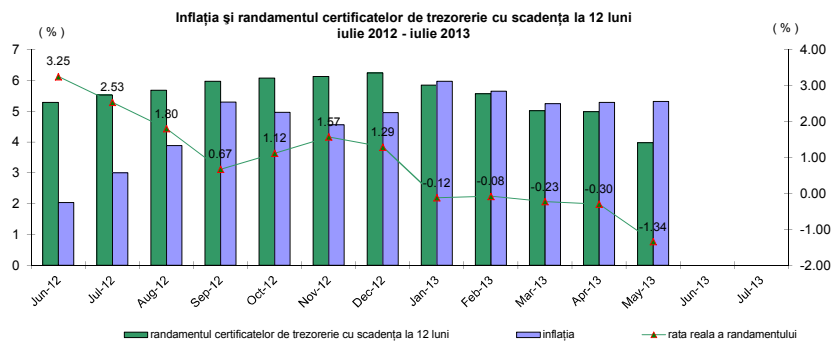
**I. Piața primară a titlurilor de stat**

**Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 31 iulie 2013 pe scadența inițială**





1. randamentul (rata nominala a dobanzii) 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:  $Y = [(1+y/400)^4 - 1] * 100$ , unde y este randamentul



Nota : Rata reala lunara a randamentului este calculata ca diferența între randamentul certificatelor de trezorerie la 12 luni si rata infiației ( in lunile iunie si iulie nu au fost emise certificate de trezorerie cu scadenta la 12 luni).

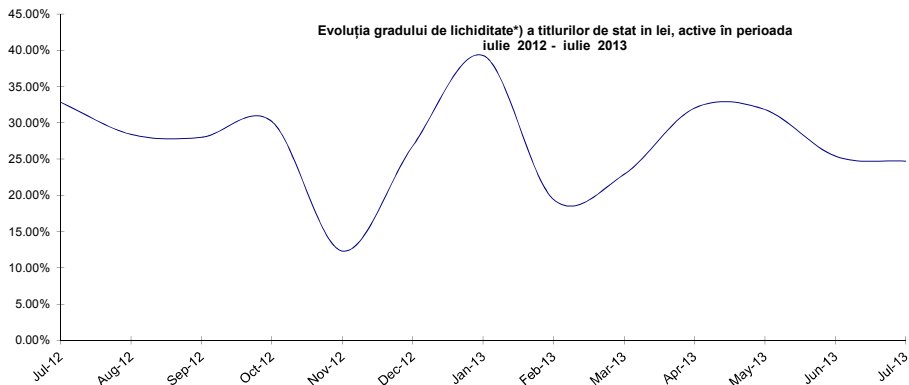
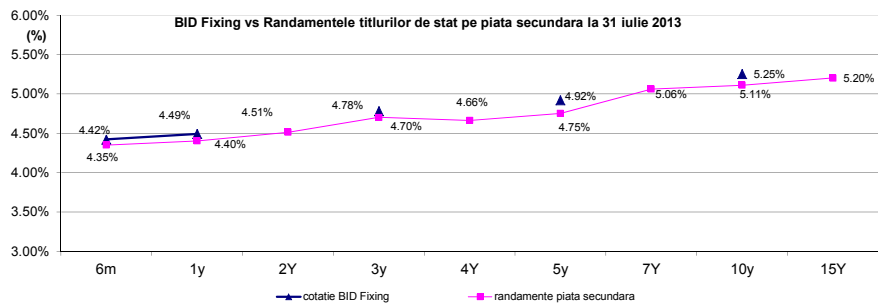
**Scadența rămasă a titlurilor de stat \***

	31-Dec-12	% în total	31-iul.-13	% în total
Suma totală (mil lei)	99,858.2	100.00%	108,691.5	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	45,556.4	45.62%	47,715.7	43.90%
pe termen mediu (1-5 ani)	50,851.5	50.92%	51,118.8	47.03%
pe termen lung (>5ani)	3,450.3	3.46%	9,857.0	9.07%

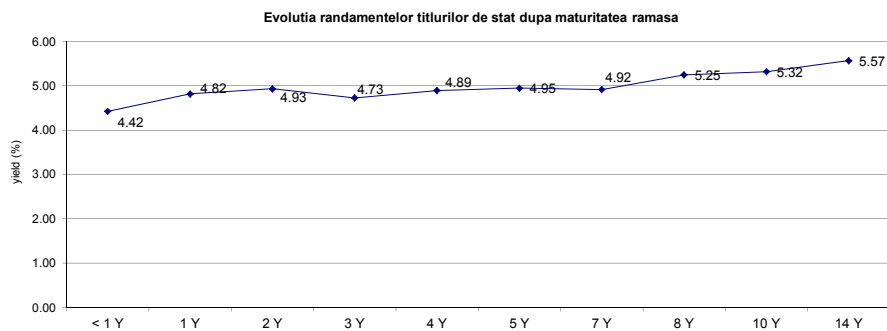
\* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denuminate în Eur (în echiv. Ron)

**Scadența medie rămasă a titlurilor de stat active la 31 iulie 2013 este de: 2.1 ani**  
Titlurile de stat active la data de 31 iulie 2013 sunt prezentate în Anexa.

## II. Piața secundară a titlurilor de stat



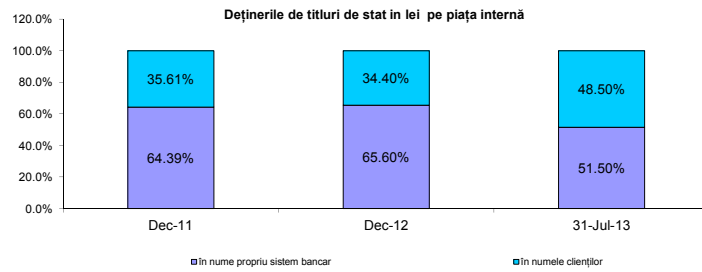
\*) gradul de lichiditate al titlurilor de stat active este exprimat ca raport între valoarea totală a tranzacțiilor lunare și valoarea totală a titlurilor de stat



### Detinerile de titluri de stat denumite în lei, în luna iulie 2013

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	43.836.3	51.5%
2. Depozitarul central	397.8	
3. Detineri clienți:	41.624.5	48.5%
persoane non-rezidente *)	19.588.7	
persoane rezidente, din care:	22.035.8	
fonduri de pensii private	7.813.0	
<b>Total</b>	<b>85.858.6</b>	

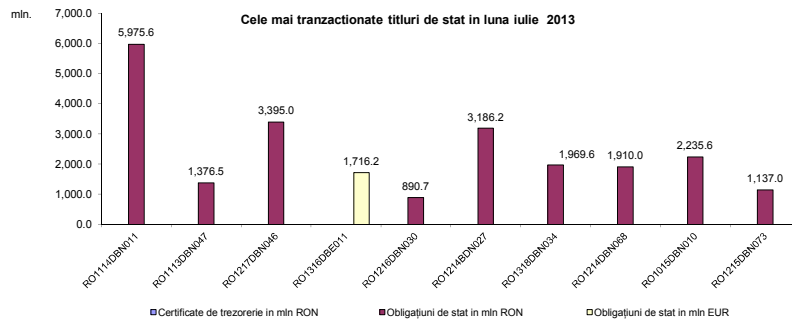
\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream



**Deținerile de titluri de stat denuminate în EUR, în luna iulie 2013**

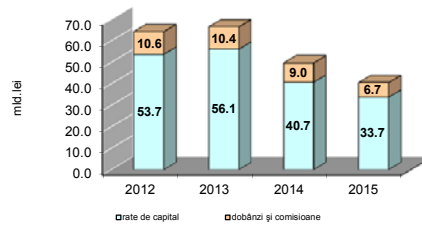
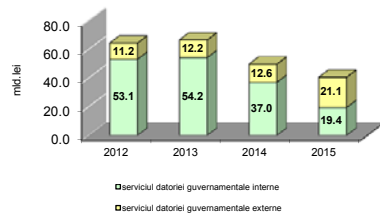
Categorie	Disponibil (mil EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2.600.0	48.59%
2. Dețineri clienți:	2.751.2	51.41%
persoane non-rezidente*)	1.671.6	
persoane rezidente, din care:	1.079.6	
fonduri de pensii private	205.2	
<b>Total</b>	<b>5.351.2</b>	<b>100.00%</b>

\*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

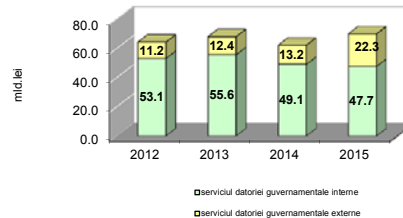
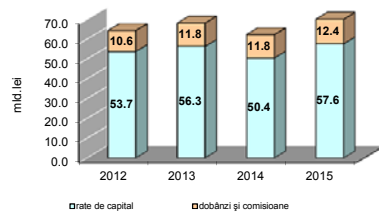


### B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale

**D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale calculat pe baza datoriei contractate la 31 iulie 2013.**



**D.1.b Serviciul datoriei publice guvernamentale \*)**



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

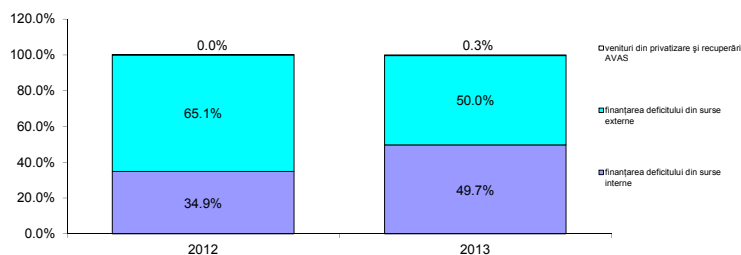
**B4. Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM incheiat in luna aprilie 2009**

Scadentele sunt aferente tranșelor angajate de MFP

Perioada rambursării	FMI		CE (mil Eur)	BM (mil Eur)
	(mil DST)	(mil Eur *)		
2013	837.31	960.20	-	-
2014	865.87	987.50	-	-
2015	135.94	155.00	1,500.00	-
2016	-	-	-	-
2017	-	-	1,150.00	-
2018	-	-	1,350.00	-
2019	-	-	1,000.00	-
2020	-	-	-	-
2021	-	-	-	-
2022	-	-	-	600.00
2023	-	-	-	400.00
<b>TOTAL</b>	<b>1,839.12</b>	<b>2,102.70</b>	<b>5,000.00</b>	<b>1,000.00</b>

\*) curs de schimb 31 iulie 2013

**B5. Finantarea deficitului bugetar conform legislatiei nationale**



**B6. Indeplinire Obiective conform Strategiei privind administrarea datoriei publice guvernamentale 2013 - 2015**

Indicatori*)	31 iulie 2013	Tinte indicative conform strategiei 2013-2015
<b>A. Riscul valutar</b>		
Ponderea datoriei în lei în total datorie (% din total)	38.7%	min 40%
Ponderea datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie în valută (% din total)	79.8%	min 70%
<b>B. Riscul de refinanțare</b>		
Ponderea datoriei scadente în termen de 1 an (% din total)	25.0%	max 25%
Ponderea datoriei în lei scadente în termen de 1 an (% din total)	41.0%	max 45% în 2013 și mai scăzut ulterior
Maturitatea medie rămasă	4.6	min 4
Maturitatea medie rămasă a datoriei în lei (ani)	2.4	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior
<b>C. Riscul de rata de dobândă</b>		
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)	34.0%	max 35%
Ponderea datoriei în lei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)	40.0%	max 45% în 2013 și mai scazut ulterior
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobanda (average time until next refixing) (ani)	3.9	min 3.5 ani
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobanda pentru datoria în lei (ani)	2.4	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior

\*) nu contine imprumuturile din disponibilitatile Contului Curent General al Trezoreriei Statului

## PORTOFOLIUL TITLURILOR DE STAT EMISE PE PIATA INTERNA

31 iulie 2013

## I. CERTIFICATE DE TREZORERIE

COD ISIN	Data emisiunii	Data scadenței	Nr. zile/an	Rata medie a discountului (%)	Valoare adjudecata
<i>cu scadența la 182 și 198 zile</i>					
RO1313CTN088	13-May-13	27-Nov-13	198	3.91	500.0
RO1314CTN0A5	17-Jul-13	15-Jan-14	182	4.15	300.0
<b>Total</b>					<b>800.0</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>0.7%</b>

*cu scadența la 364 zile*

RO1213CTN0F6	8-Aug-12	7-Aug-13	364	5.35	700.0
RO1213CTN0J8	10-Sep-12	9-Sep-13	364	5.72	599.7
RO1213CTN0L4	19-Sep-12	18-Sep-13	364	5.61	978.4
RO1213CTN0N0	10-Oct-12	11-Sep-13	336	5.7	578.3
RO1213CTN0O8	17-Oct-12	23-Sep-13	341	5.75	625.0
RO1213CTN0P5	7-Nov-12	6-Nov-13	364	5.73	794.0
RO1213CTN0Q3	14-Nov-12	13-Nov-13	364	5.77	799.9
RO1213CTN0R1	5-Dec-12	4-Dec-13	364	5.91	499.9
RO1213CTN0S9	12-Dec-12	11-Dec-13	364	5.95	500.0
RO1213CTN0T7	19-Dec-12	18-Dec-13	364	5.87	1,081.7
RO1314CTN011	9-Jan-13	8-Jan-14	364	5.71	1,089.5
RO1314CTN029	16-Jan-13	15-Jan-14	364	5.52	1,395.8
RO1314CTN045	6-Feb-13	5-Feb-14	364	5.22	500.0
RO1314CTN052	20-Feb-13	19-Feb-14	364	5.27	499.9
RO1314CTN060	13-Mar-13	12-Mar-14	364	5.02	500.0
RO1314CTN078	20-Mar-13	19-Mar-14	364	4.78	500.0
RO1314CTN094	15-May-13	14-May-14	364	3.83	800.0
<b>Total</b>					<b>12,442.0</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>11.4%</b>

<b>TOTAL CERTIFICATE DE TREZORERIE</b>	<b>13,242.0</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>	<b>12.2%</b>

## II . OBLIGAȚIUNI DE STAT

COD ISIN	Data emisiunii	Data scadenței	Nr. zile/an	Rata cuponului (%)	Valoare adjudecata
<i>Obligațiuni de stat cu scadența la 2 ani</i>					
RO1113DBN047	19-Oct-11	19-Oct-13	2 ani	6.00	6,062.0
RO1214DBN027	7-Mar-12	23-Apr-14	2 ani	5.95	5,187.4
RO1214DBN068	9-Jul-12	28-Jul-14	2 ani	5.85	5,808.2
<b>total</b>					<b>17,057.6</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>15.7%</b>

*Obligațiuni de stat cu scadența la 3 ani*

RO1114DBN011	11-Apr-11	25-Oct-14	3 ani	6.25	5,389.1
RO1215DBN073	15-Oct-12	26-Oct-15	3 ani	5.80	6,544.3
RO1316DBN053	10-Jun-13	29-Aug-16	3 ani	4.75	541.9
<b>total</b>					<b>12,475.3</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>11.5%</b>

*Obligațiuni de stat cu scadența la 4 ani*

RO1216DBN030	9-Apr-12	27-Jan-16	4 ani	5.75	6,558.3
<b>total</b>					<b>6,558.3</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>6.0%</b>

*Obligațiuni de stat denumite în Eur (echiv. Ron) cu scadența la 3 ani*

RO1013DBE014 ( 1.319,55 mil Eur)	29-Nov-10	29-Nov-13	3 ani	4.80	5,812.4
RO1114DBE010 ( 1.281,0 mil Eur)	6-May-11	6-May-14	3 ani	4.50	5,642.3
RO1316DBE011 ( 1.420,38 mil Eur)	24-Jan-13	26-Feb-16	3 ani	3.25	6,256.5
<b>total 4.020,9 mil Eur</b>					<b>17,711.2</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>16.3%</b>

*Obligațiuni de stat denumite în Eur (echiv. Ron) cu scadența la 4 ani*

RO0913DBE024 ( 447,0 mil Eur)	19-Aug-09	19-Aug-13	4 ani	5.25	1,968.9
RO1115DBE025 ( 884,1 mil Eur)	29-Jul-11	27-Jul-15	4 ani	4.70	3,894.3
<b>total 1.331,1 mil Eur</b>					<b>5,863.2</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>5.4%</b>



Obligațiuni de stat cu scadența la 5 ani					
RO0914DBN049	12-Jan-09	5-Mar-14	5 ani	11.00	3,992.5
RO1015DBN010	8-Mar-10	30-Apr-15	5 ani	6.00	5,427.6
RO1116DBN024	18-Apr-11	30-Apr-16	5 ani	6.00	6,111.9
RO1217DBN046	23-Apr-12	26-Jul-17	5 ani	5.90	6,689.8
RO1318DBN034	8-Apr-13	28-Nov-18	5 ani	5.60	2,800.0
<b>total</b>					<b>25,021.7</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>23.0%</b>

Obligațiuni de stat cu scadența la 7 ani					
RO1220DBN057	20-May-12	27-Jan-20	7 ani	5.85	417.2
RO1320DBN022	20-Mar-13	29-Apr-20	7 ani	5.75	800.0
<b>total</b>					<b>1,217.2</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>1.1%</b>

Obligațiuni de stat cu scadența la 10 ani					
RO0515DBN0H8	11-Apr-05	11-Apr-15	10 ani	6.75	32.8
RO0515DBN0T3	6-Jun-05	6-Jun-15	10 ani	7.50	40.1
RO0515DBN119	20-Jul-05	20-Jul-15	10 ani	7.85	100.0
RO0515DBN143	17-Aug-05	17-Aug-15	10 ani	7.49	100.0
RO0717DBN038	11-Jun-07	11-Jun-17	10 ani	6.75	3,348.2
RO1121DBN032	27-Jun-11	11-Jun-21	10ani	5.95	2,385.2
RO1323DBN018	28-Jan-13	26-Apr-23	10 ni	5.85	2,606.6
<b>total</b>					<b>8,612.9</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>7.9%</b>

Obligațiuni de stat cu scadența la 12 ani					
RO0517DBN0K0	18-Apr-05	18-Apr-17	12 ani	7.00	37.4
RO0517DBN0X3	20-Jun-05	20-Jun-17	12 ani	7.25	46.8
<b>total</b>					<b>84.2</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>0.1%</b>

Obligațiuni de stat cu scadența la 15 ani					
RO0520DBN0L3	18-Apr-05	18-Apr-20	15 ani	7.25	50.0
RO0520DBN0Y6	20-Jun-05	20-Jun-20	15 ani	7.30	50.0
RO1227DBN011	27-Feb-12	26-Jul-27	15 ani	5.80	748.0
<b>total</b>					<b>848.0</b>
<b>% din total portofoliu titluri de stat</b>					<b>0.8%</b>

<b>TOTAL OBLIGAȚIUNI DE STAT</b>	<b>95,449.5</b>
----------------------------------	-----------------

<b>TOTAL PORTOFOLIU TITLURI DE STAT</b>	<b>108,691.5</b>
---	------------------

curs valutar la data de 31 iulie 2013  
 EUR 4.4048