

**PRIMA EMISIUNE DE TITLURI DE
STAT IN LEI DESTINATA
PERSOANELOR FIZICE**

PROGRAMUL FIDELIS



IUNIE 2015





Agenda

1.	Considerente legate de Romania	3
2.	Considerente cheie legate de investitia in titluri de stat.....	5
3.	Oferta de vanzare de titluri de stat.....	7
4.	Optiuni ulterioare inchiderii ofertei.....	11



1. Considerente legate de Romania



- Romania este una dintre tarile cu cea mai puternica crestere economica din Uniunea Europeana in ultimii 2 ani
- Economie bogata si bine diversificata si o rata a somajului (6,6%) sub media europeana (9,9%), conform datelor Eurostat pentru 2014
- Romania este incadrata in calificativul de risc scazut pentru investitii de catre cele trei mari agentii de rating (mai jos sunt prezentate ratingurile Romaniei pentru datoria in moneda locala)



Baa3



BBB



BBB-

- Nivelul datoriei publice (40% din PIB) se situeaza la un nivel scazut comparativ cu statele din Europa Centrala si de Est (80-86% din PIB)



2. Considerente cheie legate de investitia in titluri de stat



Scopul programului

- Proiect pilot prin care statul roman doreste sa ofere populatiei un produs alternativ si sigur de economisire.

Riscul investitiei

- Risc scazut al investitiei, aceste instrumente financiare se bucura de garantia oferita de statul roman

Avantajele investitiei in titluri de stat

- Dobanda precum si castigul de capital obtinute de investitorii persoane fizice din detinerea si tranzactionarea titlurilor de stat emise de statul roman prin MFP sunt venituri neimpozabile
- Maximul intervalului de dobanda la care poate subscrie populatia va fi mai mare fata de randamentul actual al titlurilor de stat cu aceeasi maturitate (2 ani)
- Listarea la BVB va permite vanzarea titlurilor de stat, in orice moment, la un pret care se formeaza in mod transparent
- Vanzarea titlurilor de stat prin intermediul BVB va permite conservarea dobanzii acumulate pana in momentul tranzactiei spre deosebire de alte investitii la care dobanda se pierde in cazul in care respectiva investitie nu este pastrata pana la maturitate sau pe un anumit termen predefinit
- Nu vor exista comisioane percepute in procesul de subscriere a titlurilor de stat de catre populatie, indiferent de modalitatea aleasa de catre cumparator (cu numerar, direct la ghiseul bancar sau prin ordin de plata/transfer bancar), in cazul in care se utilizeaza una din cele trei banci din sindicatul de intermediere.

Dezavantajele investitiei in titluri de stat

- In cazul vanzarii inainte de scadenta, pretul poate fi mai mic decat valoarea nominala, in functie de conditiile de piata din momentul vanzarii



3. Oferta de vanzare de titluri de stat



PARAMETRII PRINCIPALI AI EMISIUNII DE TITLURI DE STAT

Emitent:	Ministerul Finantelor Publice
Rating emitent:	BBB (Fitch), Baa3 (Moody's), BBB- (S&P)
Valoarea emisiunii	100.000.000 RON cu posibilitatea majorarii
Valoare nominala/titlu de stat	1.000 lei/titlu de stat
Scadenta:	2 ani
Moneda:	RON
Rambursare principal:	Integral, la scadenta
Dobanda:	Rata fixa, plata anuala, se va stabili la sfarsitul perioadei de subscriere
Forma:	Oferta de titluri de stat adresata populatiei
Sindicat de intermediere:	Banca Comerciala Romana, BRD – Groupe Societe Generale, Raiffeisen Bank
Listare:	Bursa de Valori Bucuresti
Decontare:	Depozitarul Central din Romania
Agent de plata:	Raiffeisen Bank



CARACTERISTICILE OFERTEI DE TITLURI DE STAT

Perioada de Oferta:	08 iunie – 19 iunie 2015
Numar de titluri de stat oferite:	100.000 cu posibilitatea majorarii cantitatii
Pret:	100% din Valoarea Nominala a unui titlu de stat, adica 1.000 RON
Interval de dobanda:	Investitorii pot subscrie in mod valabil titluri de stat la orice dobanda din cadrul intervalului de dobanda (inclusiv la limita inferioara si cea superioara a intervalului). Pasul de dobanda aferent subscrierilor titlurilor de stat realizat de catre investitori este de 0,05%.
Valoarea minima a unei subscrieri:	1.000 RON, adica 1 titlu de stat
Transe:	<ul style="list-style-type: none">• Transa Primara - transa investitorilor care depun subscrieri de minim un titlu de stat si care, cumulat, nu depasesc 50 de titluri de stat (inclusiv),• Transa Secundara - transa care va include toate titlurile de stat subscribe care depasesc 50 de titluri de stat.
Program de subscriere:	9:00 la 17:00, ora Romaniei, in fiecare Zi Lucratoare din cadrul Perioadei Ofertei, cu exceptia ultimei Zile Lucratoare a Perioadei Ofertei cand subscrierile vor putea fi inregistrate numai intre orele 9:00 -13:00, ora Romaniei
Locuri de subscriere:	La sediile si unitatile membrilor sindicatului de intermediere specificate in prospect si la sediile autorizate ale Participantilor Eligibili care au semnat Angajamentul privind respectarea conditiilor de derulare a ofertei (lista acestora se poate fi consultata pe website-ul www.bvb.ro)



CALENDARUL OFERTEI DE TITLURI DE STAT

9.06-12.06.2015

- Roadshow

08.06-19.06.2015

- Perioada subscriere

22.06.2015

- Stabilire ratei dobanzii finale

22.06.2015

- Data Alocarii (publicare indice de alocare pe website BVB, www.bvb.ro)

23.06.2015

- Data Tranzactiei

25.06.2015

- Data Decontarii

26.06.2015

- Prima zi de tranzactionare la BVB



4. Optiuni ulterioare inchiderii ofertei



1. Titlurile de stat pot fi pastrate pana la scadenta, iunie 2017

- In acest caz, anual, la datele cuponului 27 iunie 2016 si 26. iunie 2017 veti incasa dobanda aferenta detinerii de titluri
- La ultima data de plata a cuponului, 26 iunie 2017, odata cu dobanda, veti incasa si principalul calculat ca numarul de obligatiuni detinute inmultit cu 1.000 lei.
- In cazul in care aveti un contract de servicii de intermediere financiara incheiat cu una dintre bancile intermediare sau cu o societate de servicii investitii financiare* si titlurile de stat sunt pastrate in contul deschis conform contractului, veti primi sumele de bani descrise mai sus in acest cont.
- In caz contrar, detinerea de titluri va fi evidentiata in numele investitorului in evidentele Depozitarului Central, iar sumele de plata (dobanda si principal) vor fi incasate fie de la ghiseele bancare ale Agentului de Plata, fie transferat in contul bancar al investitorului, la cererea acestuia.

2. Titlurile de stat pot fi vandute in orice moment inainte de scadenta, in zilele lucratoare

- In cazul in care nu are deja un cont de brokeraj, investitorul trebuie sa isi deschida unul prin incheierea unui contract de intermediere financiara cu un intermediar autorizat : fie una dintre bancile intermediare (BCR, BRD sau Raiffeisen) fie o societate de servicii de investitii financiare * care are dreptul sa tranzactioneze la BVB
- In cazul in care doreste vanzarea titlurilor de stat achizitionate in oferta sau cumpararea unor titluri noi dupa inchiderea ofertei si listarea titlurilor la BVB, investitorul poate consulta cotatele pe site-ul www.bvb.ro, dar trebuie sa ia legatura cu intermediarul sau pentru a plasa ordinul de vanzare sau cumparare
- Comisionul perceput de bancile intermediare pentru vanzarea sau cumpararea acestor titluri de stat nu va depasi 0.1% din valoarea vanzarii / cumpararii in timp ce societatile de investitii financiare vor aplica propria politica de comisionare.

* lista acestora se regaseste in registrul public al ASF publicat pe site-ul www.asfromania.ro, si pe site-ul BVB www.bvb.ro, sectiunea Intermediari