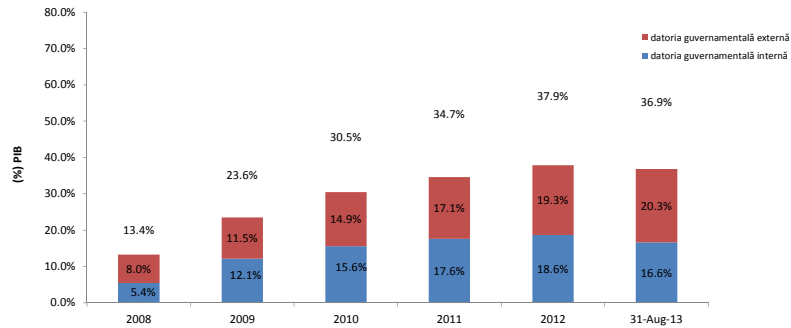




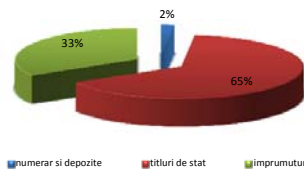
RAPORT PRIVIND DATORIA PUBLICĂ

August 2013

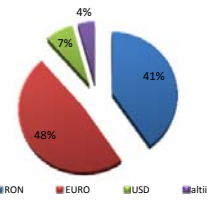
A1. Datoria guvernamentală conform metodologiei Uniunii Europene (% în PIB)



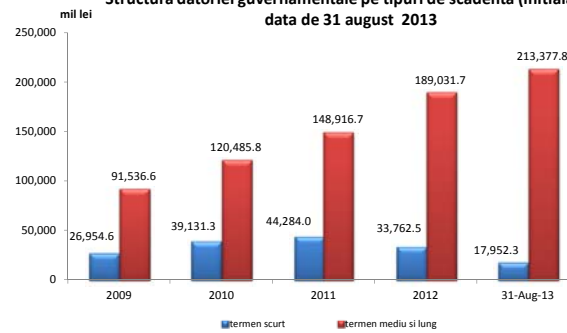
Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de instrumente la 31 august 2013



Structura datoriei guvernamentale pe tipuri de valute la 31 august 2013



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



A2. Evoluția datoriei guvernamentale conform metodologiei UE

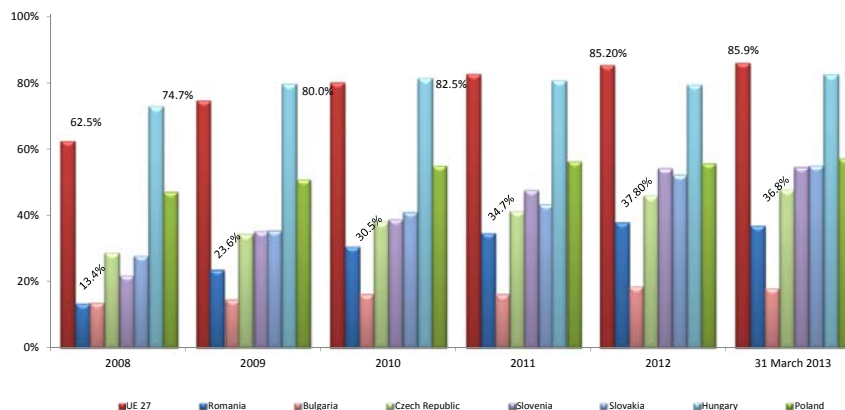
*) datoria administrației publice este consolidată între sub-sectoare.

mil. lei

	2008	2009	2010	2011	2012	31-aug.-13
Datoria administrației publice*	69,020.4	118,491.4	159,617.1	193,200.9	222,794.3	231,330.1
%PIB	13.4%	23.6%	30.5%	34.7%	37.9%	36.9%
Datoria administrației publice centrale	59,420.7	106,762.3	146,740.6	179,102.0	207,518.5	216,144.1
Datoria administrației publice locale	9,478.6	11,729.1	12,876.5	14,098.9	15,275.8	15,186.0
Datoria administrației sistemelor de asigurări 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 august 2013***
Total Datorie Publică	240,842.6	253,657.6
Total Datorie Publică % PIB	41.0%	40.5%
din care:		
A. Datorie publică guvernamentală	94.2%	94.2%
Datorie publică locală	5.8%	5.8%
B. Datoria publică directă	94.3%	94.3%
Datoria publică garantată	5.7%	5.7%
C. Negociabilă	56.2%	58.6%
Ne-Negociabilă	43.8%	41.4%
D. RON	44.7%	44.3%
EURO	44.7%	45.1%
Alte valute	10.6%	10.6%

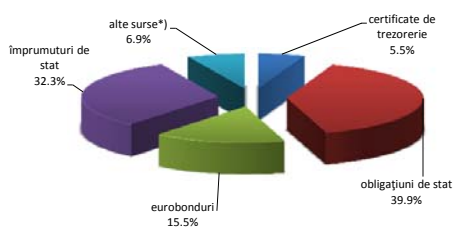
Produsul Intern Brut: pentru 2012 587446 mil lei; iar pentru anul 2013 626200 mil lei

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

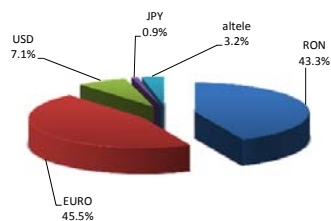
** date actualizate conform Contului General al datoriei publice.

*** date operative

Structura datoriei publice guvernamentale pe tipu de instrumente la data de 31 august 2013

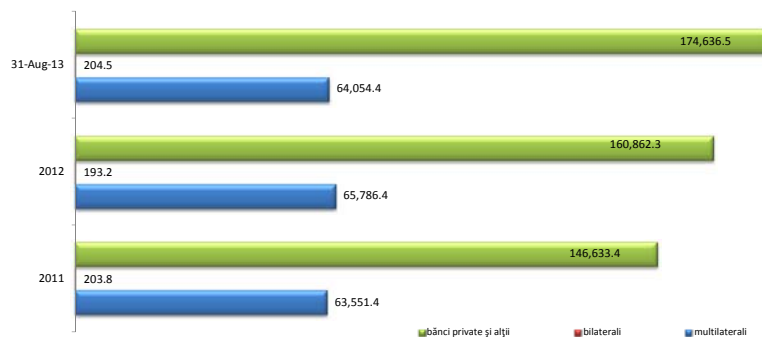


Structura datoriei publice guvernamentale pe tipuri de valute la data de 31 august 2013



* 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 august 2013 (mil. Lei)



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

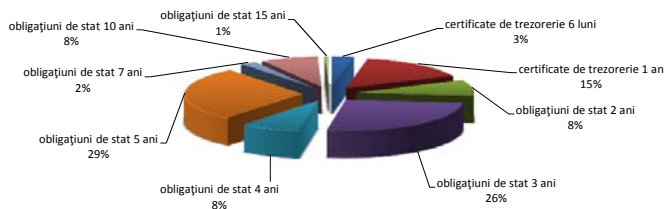
Structura împrumuturilor contractate în perioada 1 ianuarie 2013 - 31 august 2013		mil.lei
1. emisii de titluri de stat pe piața internă și externă		41,751.1
2. instrumente de cash management *)		1,500.0
3. împrumuturi de stat, din care:		3,693.5
- contractate direct		2,358.8
- garantate de stat**)		1,334.7
TOTAL		46,944.6

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

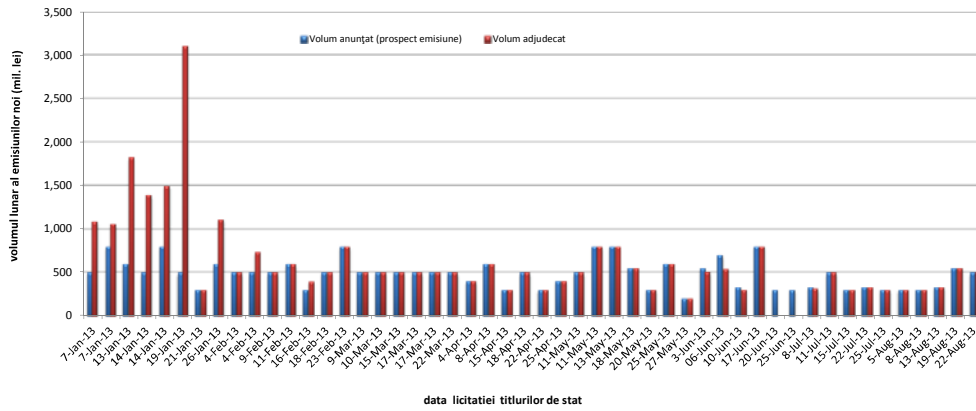
**) garanții acordate de la începutul anului 2013 pentru programele guvernamentale Prima Casa, Reabilitare Termica și Mihail Kogalniceanu precum și Programul de sprijin pentru beneficiarii proiectelor în domeniul prioritare pentru economia românească finanțate din instrumente structurale ale UE)

I. Piața primară a titlurilor de stat

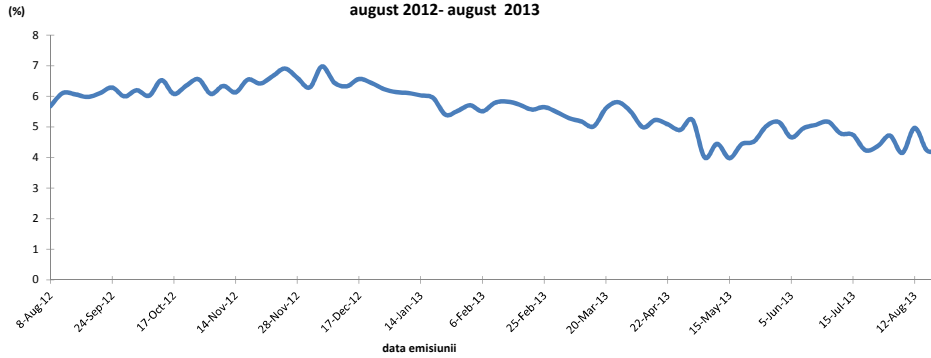
Structura titlurilor de stat emise în perioada 1 ianuarie - 31 august 2013 pe scadența inițială



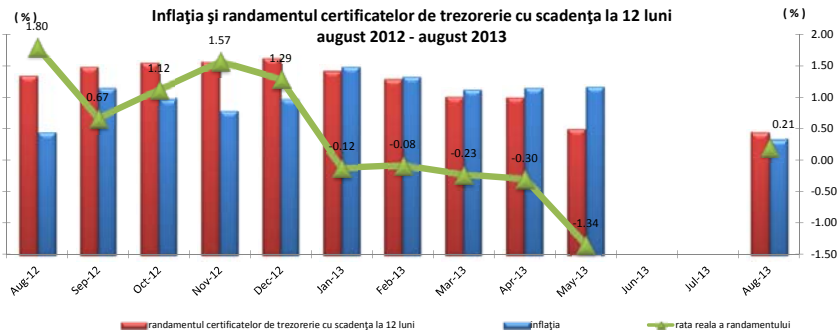
Emisiuni de titluri de stat denuminate in lei emise pe piata primara



Evoluția randamentelor anualizate ale titlurilor de stat active în lei, perioada august 2012 - august 2013



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 și rata inflației (în lunile iunie și iulie nu au fost emise certificate de trezorerie cu scadența la 12 luni).

Scadența rămasă a titlurilor de stat *

	31-Dec-12	% în total	31-aug.-13	% în total
Suma totală (mil lei)	99.858.2	100.00%	108.154.1	100.00%
din care:				
pe termen scurt (<1an)	45.556.4	45.62%	45.429.8	42.00%
pe termen mediu (1-5 ani)	50.851.5	50.92%	52.067.3	48.14%
pe termen lung (>5ani)	3.450.3	3.46%	10.657.0	9.85%

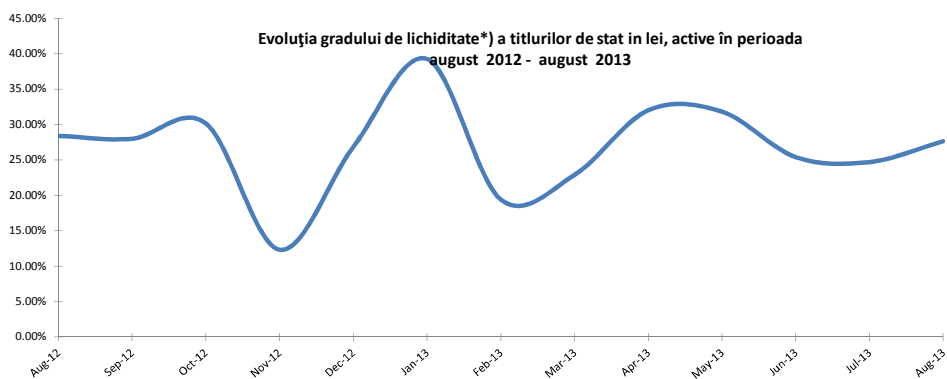
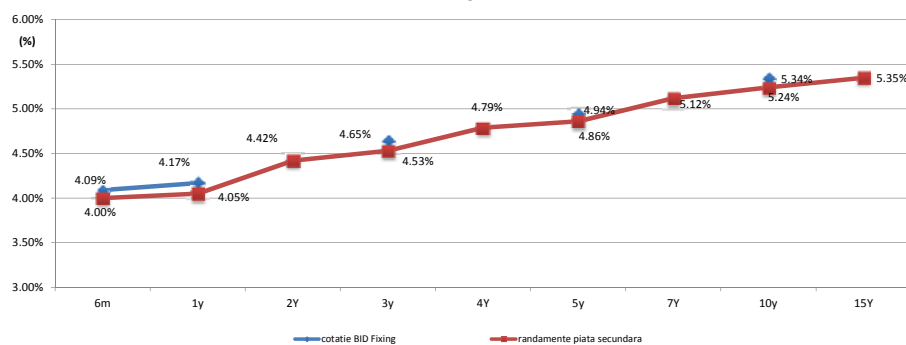
* nu include eurobondurile și certificatele de depozit adresate populației și include emisiunile de titluri de stat denuminate în Eur (în echiv. Ron)

Scadența medie rămasă a titlurilor de stat active la 31 august 2013 este de: 2.2 ani

Titlurile de stat active la data de 31 august 2013 sunt prezentate în Anexa.

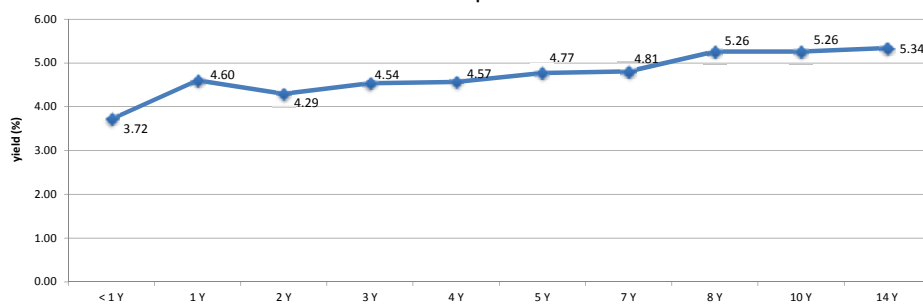
II. Piața secundară a titlurilor de stat

BID Fixing vs Randamentele titlurilor de stat pe piața secundară la 31 august 2013



*) 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

Evoluția randamentelor titlurilor de stat după maturitatea rămasă

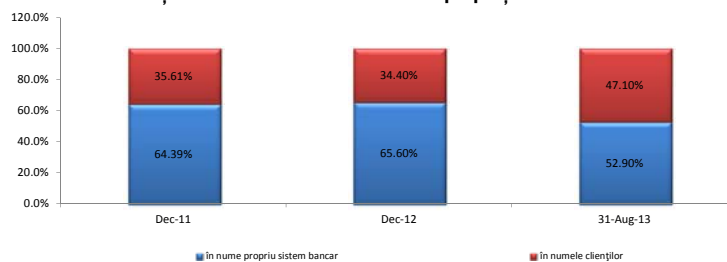


Detinerile de titluri de stat denumite în lei, în luna august 2013

Categorie	Disponibil (mil Ron)	(%) total
1. Sistem bancar	45,666.6	52.9%
2. Depozitarul central	370.9	
3. Detineri clienți:	41,068.7	47.1%
persoane non-rezidente *)	18,653.3	
persoane rezidente, din care:	22,415.4	
fonduri de pensii private	7,968.8	
Total	87,106.2	100.0%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

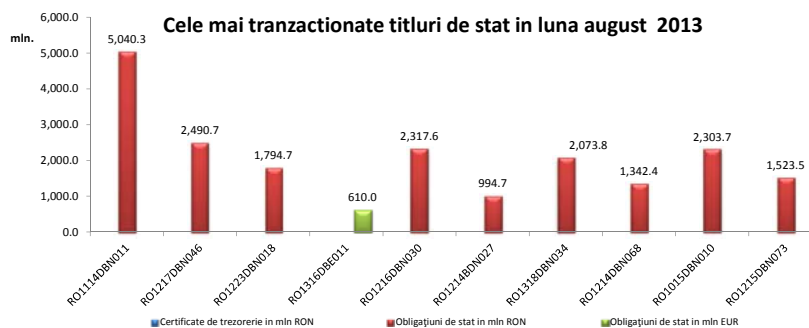
Deținerile de titluri de stat in lei pe piața internă



Detinerile de titluri de stat denumite in EUR, in luna august 2013

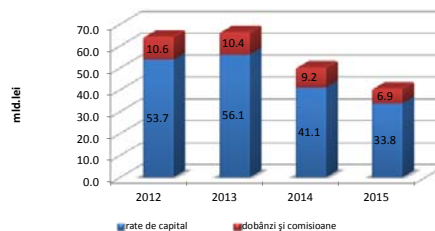
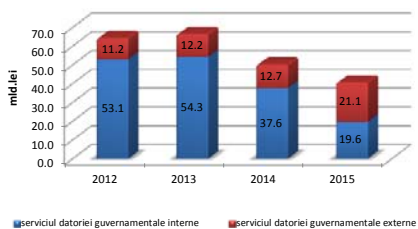
Categorie	Disponibil (mil EUR)	(%) total
1. Sistem bancar	2,332.7	47.56%
2. Detineri clienti:	2,572.1	52.44%
persoane non-rezidente*)	1,525.1	
persoane rezidente, din care:	1,047.0	
fonduri de pensii private	231.3	
Total	4,904.8	100.00%

*) include titlurile de stat deținute de Clearstream

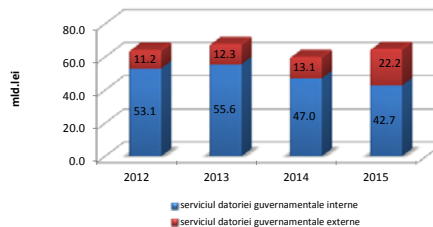
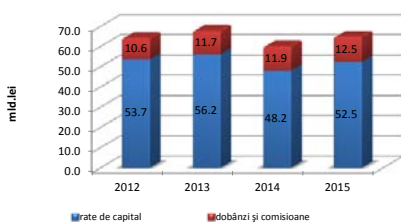


B3. Serviciul datoriei publice guvernamentale

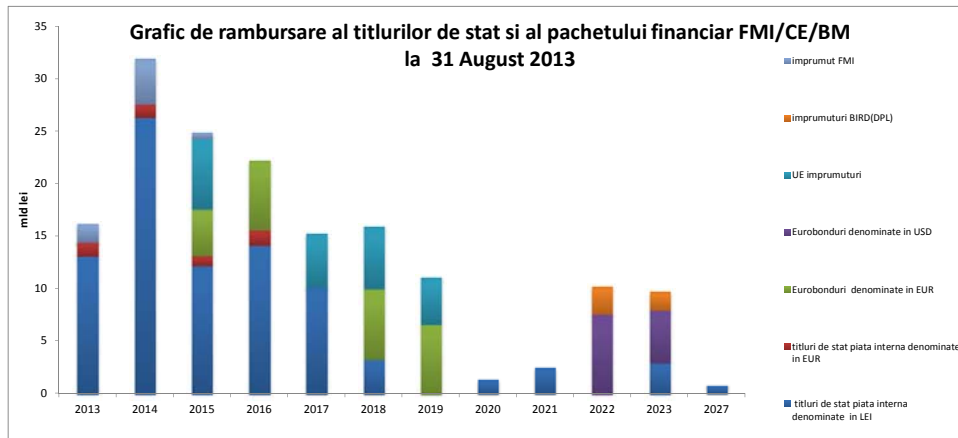
D.1.a Serviciul datoriei publice guvernamentale calculat pe baza datoriei contractate la 31 august 2013.



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.



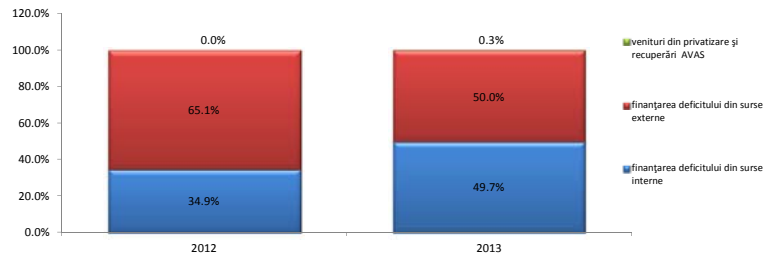
B4. Grafic de rambursare al tragerilor din pachetul financiar FMI / CE / BM incheiat in luna aprilie 2009

Scadentele sunt aferente transelor angajate de MFP

Perioada rambursarii	FMI		CE (mil Eur)	BM (mil Eur)
	(mil DST)	(mil Eur *)		
2013	837.31	961.20	-	-
2014	865.87	990.90	-	-
2015	135.94	155.60	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	1,839.12	2,107.70	5,000.00	1,000.00

*) curs de schimb 31 august 2013

B5. Finantarea deficitului bugetar conform legislatiei nationale



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

Indicatori*)	31 august 2013	Tinte indicative conform strategiei 2013-2015
A. Riscul valutar		
Ponderea datoriei în lei în total datorie (% din total)	39.1%	min 40%
Ponderea datoriei publice guvernamentale în Euro în total datorie în valută (% din total)	80.2%	min 70%
B. Riscul de refinanțare		
Ponderea datoriei scadente în termen de 1 an (% din total)	24.0%	max 25%
Ponderea datoriei în lei scadente în termen de 1 an (% din total)	39.0%	max 45% în 2013 și mai scăzut ulterior
Maturitatea medie rămasă	4.7	min 4
Maturitatea medie rămasă a datoriei în lei (ani)	2.4	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior
C. Riscul de rata de dobândă		
Ponderea datoriei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)	31.0%	max 35%
Ponderea datoriei în lei care își modifică rata dobânzii într-un an (% din total)	37.0%	max 45% în 2013 și mai scăzut ulterior
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobândă (average time until next refixing) (ani)	3.9	min 3.5 ani
Perioada medie până la următoarea modificare a ratei de dobândă pentru datoria în lei (ani)	2.4	min 2 ani în 2013 și mai mare ulterior

*) nu conține împrumuturile din disponibilitățile Contului Curent General al Trezoreriei Statului

PORTOFOLIUL TITLURILOR DE STAT EMISE PE PIATA INTERNA

31-Aug-13

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
Total					800.0
% din total portofoliu titluri de stat					0.7%

cu scadența la 364 zile

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	3.91	800.0
RO1314CTN0B3	7-Aug-13	6-Aug-14	364	3.98	300.0
Total					12,042.0
% din total portofoliu titluri de stat					11.1%

TOTAL CERTIFICATE DE TREZORERIE	12,842.0
% din total portofoliu titluri de stat	11.9%

II. OBLIGAȚIUNI DE STAT

COD ISIN	Data emisiunii	Data scadenței	Nr. zile/an	Rata cuponului (%)	Valoare adjudecata
Obligațiuni de stat cu scadența la 2 ani					
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
total					17,057.6
% din total portofoliu titluri de stat					15.8%
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	1,086.9
total					13,020.3
% din total portofoliu titluri de stat					12.0%
Obligațiuni de stat cu scadența la 4 ani					
RO1216DBN030	9-Apr-12	27-Jan-16	4 ani	5.75	6,558.3
total					6,558.3
% din total portofoliu titluri de stat					6.1%
Obligațiuni de stat denuminate 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	5,854.4
RO1114DBE010 (1.281,0 mil Eur)	6-May-11	6-May-14	3 ani	4.50	5,683.2
RO1316DBE011 (1.420,38 mil Eur)	24-Jan-13	26-Feb-16	3 ani	3.25	6,301.8
total 4.020,9 mil Eur					17,839.4
% din total portofoliu titluri de stat					16.5%
Obligațiuni de stat denuminate în Eur (echiv. Ron) cu scadența la 4 ani					
RO1115DBE025 (884.1 mil Eur)	29-Jul-11	27-Jul-15	4 ani	4.70	3,922.5
total 1.331,1 mil Eur					3,922.5
% din total portofoliu titluri de stat					3.6%

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	6,441.9
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	3,300.0
total					25,851.7
% din total portofoliu titluri de stat					23.9%
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
total					1,217.2
% din total portofoliu titluri de stat					1.1%
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	2,906.6
total					8,912.9
% din total portofoliu titluri de stat					8.2%
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
total					84.2
% din total portofoliu titluri de stat					0.1%
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
total					848.0
% din total portofoliu titluri de stat					0.8%
TOTAL OBLIGAȚIUNI DE STAT					95,312.1
TOTAL PORTOFOLIU TITLURI DE STAT					108,154.1

curs valutar la data de 31 august 2013
EUR 4.4367