

PREZENTARE PRODUSE DE TREZORERIE

Titluri de stat

Titlu de stat - instrument financiar care atesta datoria publica, sub forma de bonuri, certificate de trezorerie, obligatiuni sau alte instrumente financiare constituind imprumuturi ale statului in moneda nationala ori in valuta, pe termen scurt, mediu si lung.

Acestea sunt emise in prezent in forma dematerializata (dreptul de proprietate se evidentiaza intr-un cont de titluri deschis in evidentele intermediarului autorizat) si se identifica printr-un cod unic (codul ISIN – International Securities Identification Number).

Titlurile de stat sunt garantate in mod expres si neconditionat de statul roman.

Valoarea nominala individuala a unui titlu de stat – 5.000 Ron, 10.000 Ron, 1000 Eur, 2000 Usd.

Categoriile titluri de stat:

- *titlu de stat pe termen scurt* - certificate de trezorerie cu discount, cu scadenta de pana la 1 an. Certificatele de trezorerie cu discount sunt titluri de stat fara cupon de dobanda, care se cumpara de investitor la o valoare (pret) mai mica decat valoarea nominala, urmand ca la scadenta sa incaseze valoarea nominala.
- *titlu de stat pe termen mediu sau lung, de tip benchmark (de referinta)* – obligatiuni de stat cu o scadenta de peste 1 an (3, 5, 10 ani), pentru care emitentul plateste anual dobanda (cupon), conform conditiilor din prospectul de emisiune.

Clienti -persoanele fizice si juridice, rezidente sau nerezidente, au posibilitatea cumpararii si tranzactionarii de titluri de stat prin intermediul pietei secundare.

Piata secundara

In cadrul pietei secundare a titlurilor de stat CEC Bank pune la dispozitia clientilor sai urmatoarele servicii:

- Vanzare/cumparare titluri de stat;
- Operatiuni de transfer
- Gajuri

Cientii pot efectua operatiuni cu titluri de stat, pe piata secundara in urmatoarele conditii:

- Sa aiba cont curent deschis la CEC Bank;
- Sa completeze o cerere de deschidere a unui cont de evidenta a titlurilor de stat;
- Sa incheie documentatia pentru inceperea relatiei de afaceri cu Banca privind tranzactionarea titlurilor de stat;
- **Cienti persoane juridice** - in conformitate cu prevederile legale in vigoare (*Legea nr.126/2018 privind pietele de instrumente financiare*), se instituie in sarcina tuturor

entitatilor care sunt si vor fi implicate in tranzactii financiare **obligatia de a obtine codul LEI** (*codul unic de identificare a unei entitati persoana juridica – Legal Entity Identifier*). Informatii suplimentare cu privire la necesitatea obtinerii precum si modalitatea si conditiile de obtinere a codului LEI le regasiti pe site-ul Autoritatii pentru Supraveghere Financiara:

<https://asfromania.ro/supraveghere/supraveghere-capital/lei>

Avantaje

- Aceste instrumente de plasament permit diversificarea investitiilor in conditii reduse de risc si dobanda avantajoasa;
- Sunt instrumente importante de gestionare eficienta a lichiditatilor;
- Oferă posibilitatea de a investi pe termen scurt, mediu si lung;
- Posibilitatea vanzarii partiale sau totale a portofoliului de titluri de stat detinut in custodie la CEC Bank, inainte de maturitatea emisiunii.
- Titlurile de stat sunt garantate de catre statul roman.

Regimul fiscal

- **Persoane fizice** - Veniturile din dobanzile aferente detinerii titlurilor de stat pana la scadenta de catre persoanele fizice, nu sunt supuse impozitarii, potrivit prevederilor Legii nr.571/2003 privind Codul fiscal. Veniturile obtinute din tranzactionarea titlurilor de stat (castigul de capital) se impoziteaza.
- **Persoane juridice** - Veniturile generate de achizitionarea/detinerea/tranzactionarea titlurilor de stat (dobanzi si castiguri de capital) de catre persoanele juridice, sunt supuse impozitului pe venit, potrivit prevederilor Legii nr.571/2003 privind Codul fiscal

Exemple

Cotatii CEC Bank 17.09.2018

Nr. crt	Data Maturitatii	Codul ISIN	Valoarea Nominala	Rata Cupon	Moneda	VANZARE	
						Randament (%)	Pret (lei/buc.)
1	26/02/2020	RO1620DBN017	5,000	2,25	RON	1,95	5.083,47

Cotatii CEC Bank 17.09.2018

	Data Maturitatii	Codul ISIN	Valoarea Nominala	Rata Cupon %	Moneda	CUMPARARE	
						Randament (%)	Pret (lei/buc.)
Varianta 1	26/02/2020	RO1620DBN017	5,000	2,25	RON	3,80	5.018,85
Varianta 2	26/02/2020	RO1620DBN017	5,000	2,25	RON	1,40	5.147,15

Piata titlurilor de stat este influentata de evolutiile macroeconomice interne si internationale, astfel ca randamentele pot avea un trend de crestere ori de scadere, pe intreaga perioada de la emitere pana la maturitatea acestui instrument.

Avand in vedere cele mentionate, exista doua variante de evolutie a randamentului pe piata titlurilor de stat, care poate genera castiguri sau pierdere pentru investitor, astfel:

❖ Pe data de 17.09.2018, clientul cumpara titluri de stat, cu pret/buc **5.083,47 lei**, conform cotațiilor CEC Bank. Daca in data de 20.01.2019, inainte de maturitatea emisiunii (26.02.2020), clientul va dori sa vanda titlurile de stat pot exista doua posibilitati:

- a) Randamentele au crescut, iar Banca cumpara titlurile de stat la un pret/buc 5.018,85 lei. Daca facem diferenta intre pretul platit la cumparare si cel incasat la vanzare de catre client, rezulta ca acesta va avea **o pierdere de -64,62 lei/titlu**. (5.083,47-5.018,85).
- b) Randamentele au scazut, Banca cumpara titlurile de stat la un pret/buc 5.147,15 lei. Daca facem diferenta intre pretul platit la cumparare si cel incasat la Vanzare de catre client, rezulta ca acesta va avea **un castig de 63,68 lei/titlu**. (5.083,47-5.147,15)

Rezumand cele de mai sus, putem evidenta astfel cele doua situatii:

Operatiuni client emisiune RO1620DBN017

	Data tranz.	Tip operatiune	Randament (%)	Pret/titlu	Profit/pierdere
	17/09/2018	Cumparare	1.95%	5.083,47	
Varianta 1	20/01/2019	Vanzare	3.80%	5.018,85	-64.62
Varianta 2	20/01/2019	Vanzare	1.40%	5.147,15	63,68