

Ministerul Finanțelor listează la BVB o nouă emisiune de titluri de stat FIDELIS, cu 3 scadențe diferite și în valoare cumulată de peste 1 miliard de lei

- **Ministerul Finanțelor (MF) a atras 423,1 milioane lei și 120,6 milioane euro printr-o emisiune de titluri de stat pentru populație (FIDELIS), cu trei scadențe diferite, vândute pe piața de capital. Este a noua ofertă de titluri de stat derulată de Ministerul Finanțelor la bursă în ultimii trei ani.**
- **Prin intermediul celor nouă oferte derulate în ultimii trei ani, Ministerul Finanțelor a atras de la populație 13,5 miliarde lei (2,7 miliarde euro).**
- **Titlurile de stat pot fi tranzacționate la BVB începând de joi, 22 septembrie, în mod transparent, prin intermediarii autorizați.**

Ministerul Finanțelor (MF) a atras 423,1 milioane lei și, respectiv, 120,6 milioane euro, (valori însumând puțin peste 1 miliard lei – 206,6 milioane euro) prin a noua ofertă primară de vânzare de titluri de stat pentru populație (FIDELIS) derulată în ultimii trei ani prin sistemele [Bursei de Valori București \(BVB\)](#).

Astfel, valoarea celor nouă runde de finanțare derulate în ultimii trei ani la BVB de către Ministerul Finanțelor a depășit 13,5 miliarde lei (2,7 miliarde euro).

„A IX-a ofertă de titluri de stat Fidelis, încheiată în 16 septembrie, a oferit investitorilor persoane fizice o alternativă complementară altor investiții în instrumente cu venit fix. Ofertele primare periodice în cadrul Programului Fidelis sunt bine primite atât de către investitorii care au mai accesat aceste instrumente, dar atrage și participanți noi cu fiecare emisiune lansată. Alături de diversificarea instrumentelor existente pe piața de capital, asigurăm prin acest Program o parte din resursele financiare pentru acoperirea necesarului de finanțare al statului roman pentru anul în curs”, a declarat Adrian Căciu, Ministrul Finanțelor.

„Suntem încântați că parteneriatul dintre Ministerul Finanțelor, consorțiul de intermediare și piața de capital a condus la încheierea cu succes a unei noi oferte de vânzare de titluri de stat Fidelis. Deja, vorbim de 2,7 miliarde de euro, bani pe care doar persoanele fizice i-au plasat în aceste emisiuni, ceea ce dovedește că piața de capital

este capabilă să susțină constant oferte de dimensiuni importante. Investiția în titlurile de stat este o alternativă bună pentru românii care își doresc un randament mai bun pentru banii lor, dar încă nu au început să investească și în acțiuni. În contextul luptei băncilor centrale cu inflația, prin majorarea dobânzilor cheie, ceea ce duce la scumpirea banilor, vedem cum din ce în ce mai mulți români caută plasamente mai rentabile pentru banii lor. Bursa le oferă acestora o paletă diversificată de astfel de plasamente și cu grad divers de risc, care le pot permite investitorilor să-și protejeze banii de inflație, iar în unele cazuri chiar să obțină randamente peste nivelul inflației”, a declarat Radu Hanga, Președintele Bursei de Valori București.

„Vedem că numărul de investitori din piața locală de capital, este în continuare în creștere, ajungând la peste 117.000 la jumătatea acestui an, și ne dorim să le oferim tuturor o gamă cât mai amplă de instrumente pentru a-și putea administra portofoliile cât mai eficient și, totodată, pentru a face cât mai facil procesul investițional, de la deschiderea de cont până la plata impozitelor. Fiecare IPO pentru titluri de stat Fidelis s-a încheiat cu succes, ceea ce demonstrează că piața de capital este un canal viabil de finanțare atât pentru companiile antreprenoriale, cât și pentru stat, și investitorii pot disloca sume importante de bani atunci când identifică oportunități de investiții. Suntem convinși că investitorii vor fi și mai interesați în IPO-uri precum cele pe care intenționează să le deruleze Fondul Proprietatea la Hidroelectrica și Salrom, ceea ce va atrage sume și mai mari în astfel de oferte. Piața de capital din România s-a poziționat foarte bine în acest an raportat la alte piețe din regiune. Avem deja 13 companii în indicii FTSE Russell, indicele BET-TR este singurul indice din regiune pe verde după primele 8 luni ale acestui an. Specificul companiilor listate și următoarele IPO-uri anunțate se alătură cumulului de factori care fac România mai vizibilă pe radarele investitorilor internaționali”, a afirmat Adrian Tănase, Directorul General al Bursei de Valori București.

Oferta primară de vânzare a titlurilor de stat FIDELIS a fost intermediată de sindicatul format din [BT Capital Partners](#) (Lead Manager și Intermediar) și [Banca Transilvania](#) (Grup de Distribuție), precum și [Alpha Bank România](#), [Banca Comercială Română](#), [BRD – Groupe Societe Generale](#) (Intermediari). De asemenea, titlurile de stat au putut fi cumpărate și prin 9 participanți eligibili.

„Contextul macroeconomic, geopolitic și de piață incert îndeamnă investitorii să avanseze cu diversificarea portofoliilor și să acceseze alternative viabile de economisire. Acest trend se observă prin succesul susținut al emisiunilor Fidelis, care arată în același timp și că disponibilitățile se diminuează, iar competiția este mai acerbă între titlurile de stat destinate populației și depozitele bancare sau acțiunile listate. Considerăm că principala preocupare din piață în perioada curentă este să conserve capitalul, iar pentru

asta programul Fidelis este o opțiune atrăgătoare”, a spus Daniela Secară, Directorul General al BT Capital Partners.

„Ultima emisiune de titluri de stat din Programul Fidelis a arătat din nou că astfel de instrumente financiare, cu un grad de risc relativ scăzut și randamente atractive, sunt în continuare de interes pentru investitorii de retail care urmăresc diversificarea și optimizarea portofoliilor, mai ales într-un context geopolitic și economic volatil”, a declarat Nicoleta Ruxandescu, Director Unitatea de Investiții și Piețe de Capital din cadrul Alpha Bank România.

„Ne bucurăm să vedem că titlurile de stat au devenit în ultimii ani o constantă în viața financiară a clienților noștri. Consecvența cu care Ministerul de Finanțe continuă să emită trimestrial în cadrul programului Fidelis este de foarte mare ajutor pentru consolidarea unei culturi investiționale în rândul persoanelor fizice. Această consecvență se pliază foarte bine pe obiectivele BCR care urmăresc creșterea nivelului de educație și inteligență financiară în România”, a menționat Valentin Popovici, Director Executiv Piețe Financiare BCR.

„Emisiunile de titluri de stat din programul Fidelis deja nu mai pot fi considerate drept evenimente în piață, ci o prezență obișnuită și solicitată de un segment de public bine definit, aceste instrumente devenind indispensabile investitorilor individuali, în special datorită faptului că permit optimizarea deciziilor de management de portofoliu. Mai ales în condițiile unei volatilități tot mai ridicate pe piețele financiare, favorizată de o vizibilitate scăzută în ceea ce privește dinamica economiilor mature și emergente, cu precădere în Europa, titlurile de stat Fidelis, tranzacționabile la BVB, facilitează investitorilor posibilitatea de rebalansare în orice moment a portofoliilor prin realocarea pozițiilor între acțiuni și diferite categorii de instrumente cu venit fix. Ne așteptăm astfel la o sporire a reprezentativității titlurilor de stat Fidelis în structura instrumentelor de finanțare ale statului român, precum și la o creștere graduală a ponderii acestor instrumente în portofoliile individuale ale investitorilor activi pe piața financiară din România”, a afirmat Irina Neacșu, Director Executiv Corporate Finance BRD – Groupe Societe Generale.

În cadrul acestei oferte, derulată în perioada 1 – 19 septembrie, românii au plasat peste 7.100 de ordine de subscriere atât pentru titlurile de stat denumite în lei, cât și pentru cele în euro. Oferta a cuprins titluri de stat în lei cu maturitate de 3 ani și două emisiuni în euro, cu scadență la unul și, respectiv, doi ani.

Caracteristicile titlurilor de stat sunt prezentate în tabelul următor:

Emisiune (simbol bursier și ISIN)	Valoarea emisiunii	Număr de obligațiuni	Valoare nominală	Dobândă	Data emiterii	Maturitate
R2509A ISIN ROQ0Y1HFDGH1	RON	4.231.039	100 RON	8% p.a.	21 septembrie 2022	21 septembrie 2025
R2309AE ISIN ROXSAX8UZ153	RON	442.611	100 EUR	1,85% p.a.	21 septembrie 2022	21 septembrie 2023
R2409AE ISIN ROGVSPY8MH73	EUR	763.437	100 EUR	2,65% p.a.	21 septembrie 2022	21 septembrie 2024

Veniturile obținute, atât din dobânzi, cât și din câștigurile de capital nu sunt impozabile. Pragul minim de subscriere a fost de 5.000 de lei, respectiv 1.000 de euro. În emisiunea de titluri de stat FIDELIS au putut investi persoanele fizice rezidente și nerezidente cu vârsta de peste 18 ani până la data închiderii ofertei, inclusiv.

Informații utile despre titlurile de stat FIDELIS – întrebări și răspunsuri

Unde găsesc titlurile pe care le-am cumpărat în ofertă?

Dacă au fost subscribe printr-o bancă sau societate de brokeraj, fără a semna un contract de prestări servicii de investiții financiare, titlurile de stat sunt înregistrate în evidențele Depozitarului Central în numele deținătorului. În cazul în care titlurile de stat au fost cumpărate în baza unui contract de prestări servicii de investiții financiare, printr-o bancă sau societate de brokeraj autorizată să tranzacționeze la Bursa de Valori București, titlurile de stat sunt în contul de tranzacționare al deținătorului.

Ce fac cu titlurile de stat?

Acestea pot fi păstrate până la maturitate sau deținătorii le pot vinde sau pot să cumpere și altele în orice ședință de tranzacționare la BVB, printr-unul dintre intermediarii autorizați (bancă sau societate de brokeraj) să tranzacționeze la BVB.

Dacă deținătorii doresc să păstreze titlurile de stat, aceștia au două opțiuni:

- Vor primi dobânda anual, iar la maturitate li se va returna principalul într-un cont bancar transmis Depozitarului Central, în cazul în care subscrierea a fost făcută printr-o bancă sau societate de brokeraj, fără a semna un contract de prestări servicii de investiții financiare.

- Pot deschide un cont de tranzacționare la o bancă sau societate de brokeraj, prin semnarea unui contract de prestări servicii de investiții financiare și pot transfera titlurile de stat de la Depozitarul Central în acest cont de tranzacționare. În acest caz deținătorii vor avea titlurile de stat în contul de investiții în care vor primi cuponul anual, iar la maturitate li se va returna principalul.

Cum pot să vând sau să mai cumpăr titluri de stat după ce oferta s-a încheiat?

Tranzacțiile la BVB au loc între cumpărători și vânzători prin intermediul platformei de tranzacționare. Pentru a putea cumpăra sau vinde, investitorii trebuie să aibă un cont de tranzacționare la o bancă sau societate de brokeraj. Lista intermediarilor autorizați să tranzacționeze la BVB este disponibilă [AICI](#).

Unde pot vedea prețul curent al titlurilor?

Prețul poate fi verificat în orice moment pe site-ul Bursei de Valori București, www.bvb.ro, introducând simbolurile de mai jos în căsuța de [Căutare] de pe pagina principală:

[R2509A](#) – pentru titlurile de stat în lei cu maturitate de 3 ani

[R2309AE](#) – pentru titlurile de stat în euro cu maturitate de 1 an

[R2409AE](#) – pentru titlurile de stat în euro cu maturitate de 2 ani.

Pentru informații suplimentare:

Stefan Pompei Musgociu, e-mail: stefan.musgociu@bvb.ro, telefon 0730.255.030