



Ministerstvo financí

odbor Řízení státního dluhu
a finančního majetku

Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky

1. pololetí 2022



22. červenec 2022

Ministerstvo financí

**Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky
1. pololetí 2022**

Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky

1. pololetí 2022

22. červenec 2022

Ministerstvo financí
Letenská 15, 118 10 Praha 1
Česká republika
Tel.: 257 041 111
E-mail: middleoffice@mfcz.cz

ISSN 2336-2650 (On-line)

Vychází 3x ročně

Elektronický archiv:
www.mfcz.cz/statnidluh

Obsah

| | |
|--|-----------|
| Shrnutí a hlavní události | 7 |
| 1 – Výpůjční potřeba a vývoj státního dluhu..... | 9 |
| 2 – Primární trh státních dluhopisů | 11 |
| 3 – Sekundární trh státních dluhopisů..... | 16 |
| 4 – Řízení rizik a strategie portfolia..... | 19 |
| 5 – Výdaje na obsluhu státního dluhu a Cost-at-Risk..... | 21 |
| 6 – Hodnocení primárních dealerů za 3. čtvrtletí 2021 až 2. čtvrtletí 2022..... | 23 |

Uveřejňované součtové údaje v tabulkách a v textu v některých případech neodpovídají na posledním desetinném místě součtu hodnot příslušných ukazatelů z důvodu zaokrouhlování.

Seznam tabulek

| | |
|--|----|
| Tabulka 1: Stav a struktura dluhového portfolia | 9 |
| Tabulka 2: Potřeba a zdroje financování..... | 9 |
| Tabulka 3: Čistá výpůjční potřeba a změna státního dluhu..... | 10 |
| Tabulka 4a: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. pololetí 2022..... | 11 |
| Tabulka 4b: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. pololetí 2022..... | 12 |
| Tabulka 5: Emise státních pokladničních poukázek v 1. pololetí 2022 | 13 |
| Tabulka 6: Emise spořicí státních dluhopisů v 1. pololetí 2022 | 13 |
| Tabulka 7: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na domácím trhu k 30. 6. 2022 | 14 |
| Tabulka 8: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na zahraničních trzích k 30. 6. 2022..... | 14 |
| Tabulka 9: Vydané státní pokladniční poukázky k 30. 6. 2022 | 15 |
| Tabulka 10: Vydané spořicí státní dluhopisy k 30. 6. 2022..... | 15 |
| Tabulka 11a: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě repo operací v 1. pololetí 2022 | 17 |
| Tabulka 11b: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě kolateralizovaných zápůjček v 1. pololetí 2022 | 17 |
| Tabulka 12: Realizované výměnné operace státních dluhopisů v 1. pololetí 2022 | 17 |
| Tabulka 13: Zpětné odkupy státních dluhopisů v 1. pololetí 2022 | 17 |
| Tabulka 14: Přímé prodeje státních dluhopisů v 1. pololetí 2022..... | 18 |
| Tabulka 15: Cíle, limity a rizikové parametry dluhového portfolia..... | 19 |
| Tabulka 16: Parametry státního dluhu | 20 |
| Tabulka 17: Rozpočtové příjmy a výdaje kapitoly Státní dluh | 21 |
| Tabulka 18: Přehled rozpočtových opatření z kapitoly Státní dluh realizovaných v 1. pololetí 2022 | 22 |
| Tabulka 19: Očekávané vs. skutečné čisté úrokové výdaje | 22 |
| Tabulka 20: Úrokové výdaje a akruální náklady na nově vydané státní dluhopisy | 22 |
| Tabulka 21: Operace na devizovém trhu v 1. pololetí 2022 | 22 |
| Tabulka 22: Celkové hodnocení za 3. čtvrtletí 2021 až 2. čtvrtletí 2022..... | 23 |
| Tabulka 23: Hodnocení na primárním trhu za 3. čtvrtletí 2021 až 2. čtvrtletí 2022 | 23 |
| Tabulka 24: Hodnocení na sekundárním trhu za 3. čtvrtletí 2021 až 2. čtvrtletí 2022 | 23 |

Seznam obrázků

| | |
|---|----|
| Obrázek 1: Výnosová křivka státních dluhopisů | 16 |
| Obrázek 2: Rozpětí „bid“ a „offer“ cen vybraných státních dluhopisů..... | 16 |
| Obrázek 3: Výnosy vybraných státních dluhopisů | 16 |
| Obrázek 4: Jmenovitá hodnota obchodů na MTS Czech Republic | 16 |
| Obrázek 5: Průměrné denní plnění kotečních povinností primárních dealerů na MTS Czech Republic..... | 16 |
| Obrázek 6: Riziková premie „asset swap spread“ vybraných státních dluhopisů | 16 |
| Obrázek 7: Struktura držitelů státních dluhopisů..... | 19 |
| Obrázek 8: Struktura státních dluhopisů dle zbytkové doby do splatnosti | 19 |
| Obrázek 9: Splatnostní profil státního dluhu | 19 |
| Obrázek 10: Refixační profil státního dluhu | 19 |
| Obrázek 11: Čisté úrokové výdaje státního dluhu..... | 21 |
| Obrázek 12: Skutečné vs. simulované čisté úrokové výdaje státního dluhu | 21 |
| Obrázek 13: Čisté hotovostní výdaje a akruální úrokové náklady nového dluhu | 22 |

Seznam použitých zkratk

| | |
|----------|--|
| CDCP | Centrální depozitář cenných papírů |
| CHF | kódové označení švýcarského franku |
| CPI | index spotřebitelových cen |
| CZK | kódové označení koruny české |
| ČNB | Česká národní banka |
| ČSÚ | Český statistický úřad |
| ESA 2010 | Evropský systém národních účtů 2010 |
| EUR | kódové označení eura |
| FIX | fixně úročený |
| HDP | hrubý domácí produkt |
| ISIN | identifikační označení podle mezinárodního systému číslování pro identifikaci cenných papírů |
| JPY | kódové označení japonského jenu |
| Kč | koruna česká |
| mil. | milion |
| mlrd. | miliarda |
| MTS | Mercato Telematico Secondario |
| p. a. | per annum |
| p. b. | procentní bod |
| SDD | střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy |
| SEK | kódové označení švédské koruny |
| SPP | státní pokladniční poukázky |
| SSD | spořicí státní dluhopisy |
| tis. | tisíc |
| USD | kódové označení amerického dolaru |
| VAR | variabilně úročený |

Shrnutí a hlavní události

Ministerstvo financí (dále ministerstvo nebo MF) předkládá veřejnosti Čtvrtletní zprávu o řízení státního dluhu České republiky, která obsahuje zejména vyhodnocení vyhlášených strategických cílů a limitů, operativního plnění programu financování a plánu emisní činnosti konkretizovaných ve Strategii financování a řízení státního dluhu České republiky na rok 2022, která byla uveřejněna dne 6. ledna 2022 a aktualizována dne 1. dubna 2022. Dále zahrnuje také pravidelné čtvrtletní hodnocení primárních dealerů za období od třetího čtvrtletí roku 2021 do druhého čtvrtletí roku 2022, přičemž z celkového hodnocení byla za toto období nejlépe hodnocena Československá obchodní banka, a. s., PPF banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s.

V průběhu prvního pololetí roku 2022 ministerstvo prodalo na domácím finančním trhu korunové státní dluhopisy se splatností nad jeden rok v celkové jmenovité hodnotě 258,7 mld. Kč, čímž pokračuje v krytí letošní potřeby financování, když jsou korunové splátky státního dluhu již plně pokryty a v současnosti jsou státní dluhopisy vydávány za účelem předfinancování schodku státního rozpočtu.

V druhém čtvrtletí roku 2022 byly na primárním trhu umístěny korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 104,1 mld. Kč prostřednictvím šestnácti aukcí v šesti aukčních dnech. Kromě znovuotevíraných emisí vydalo ministerstvo novou emisi fixně úročeného státního dluhopisu splatnou v roce 2026 a dále variabilně úročenou emisi splatnou v roce 2024. Emisní činnost na primárním trhu byla doplněna o operace na sekundárním trhu, když ministerstvo v rámci přímých prodejů prodalo státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 19,9 mld. Kč. V druhém čtvrtletí roku 2022 tak ministerstvo prodalo korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 124,0 mld. Kč, za první pololetí pak 217,0 mld. Kč.

Dne 19. dubna 2022 došlo k řádné splátce Státního dluhopisu České republiky, 2020–2022, 0,10 % v celkové jmenovité hodnotě 69,0 mld. Kč. V druhém čtvrtletí roku 2022 nebyly realizovány na sekundárním trhu žádné zpětné odkupy ani výměny státních dluhopisů. Čistá emise korunových střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů tak činila 55,0 mld. Kč, v prvním pololetí pak 142,1 mld. Kč.

V druhém čtvrtletí roku 2022 byla dále na primárním trhu vydána nová emise státního eurodluhopisu podle českého práva se splatností v roce 2024 v celkové jmenovité hodnotě 743,2 mil. EUR a zároveň došlo dne 24. května 2022 k řádné splátce zahraniční emise státních dluhopisů vydané v roce 2012 v celkové jmenovité hodnotě 2,75 mld. EUR.

V průběhu druhého čtvrtletí roku 2022 ministerstvo prodalo v rámci jedenácti aukcí státní pokladniční poukázky v celkové jmenovité hodnotě 161,8 mld. Kč a zároveň splatilo státní pokladniční poukázky v celkové jmenovité hodnotě 149,4 mld. Kč. Čistá emise tedy činila 12,4 mld. Kč, v prvním pololetí pak 17,2 mld. Kč.

V druhém čtvrtletí roku 2022 byly vydány nové tranše již vydaných státních dluhopisů určených pro občany ve formě reinvestice výnosu v celkové výši 503 mil. Kč. Neuskutečnila se žádná řádná splátka, ale pouze předčasné splátky na základě uplatnění práva držitelů v celkové jmenovité hodnotě 82 mil. Kč. Čistá emise státních dluhopisů pro občany tak dosáhla v druhém čtvrtletí 0,4 mld. Kč, v prvním pololetí pak 41,6 mld. Kč.

V oblasti přijatých zápůjček a úvěrů nedošlo v druhém čtvrtletí roku 2022 k přijetí žádného úvěru od mezinárodních finančních institucí, pouze byly realizovány řádné splátky tranší přijatých v rámci úvěrů od Evropské investiční banky v celkové výši 1,2 mld. Kč, respektive 2,9 mld. Kč v prvním pololetí.

Pokračování v krytí letošní potřeby financování

V průběhu prvního pololetí 2022 prodalo ministerstvo na primárním a sekundárním trhu korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 217,0 mld. Kč. Dále byly vydány dvě nové emise Dluhopisu Republiky v celkové jmenovité hodnotě 41,1 mld. Kč a také nové tranše již vydaných státních dluhopisů ve formě reinvestice výnosu v celkové jmenovité hodnotě 0,6 mld. Kč. Celkem tak ministerstvo prodalo státní dluhopisy se splatností nad jeden rok v celkové jmenovité hodnotě 258,7 mld. Kč, čímž pokrylo veškeré

korunové splátky státního dluhu v prvním pololetí a připravilo se na zajištění řádné splátky Dluhopisu České republiky, 2007–2022, 4,70 % dne 12. září 2022, jehož celková jmenovitá hodnota v oběhu činí 70,5 mld. Kč. Touto emisní činností si ministerstvo v prvním pololetí roku 2022 vytvořilo dostatečný prostor pro hladké pokrytí zbývající letošní potřeby financování, která však bude záviset na skutečném hospodaření státního rozpočtu v průběhu druhého pololetí roku 2022.

Úspěšné refinancování eurových splátek státního dluhu

Ministerstvo v prvním pololetí 2022 splatilo řádné splátky dlouhodobých státních dluhopisů vydaných na zahraničních trzích v roce 2012 v celkové jmenovité hodnotě 2,75 mld. EUR, přičemž krytí těchto splátek bylo zajištěno prostřednictvím krátkodobých zápůjček na eurovém peněžním trhu a vydání nové emise státních eurodluhopisů na domácím trhu podle českého práva se splatností v roce 2024. V prvním pololetí ministerstvo vydalo na primárním trhu Státní eurodluhopis České republiky, 2022–2024, 0,00 % v celkové jmenovité hodnotě 743,2 mil. EUR při průměrném výnosu 0,73 % p. a.

Hlavní motivací pro zařazení nového eurodluhopisu

byla dosažená způsobilost cenných papírů vedených v Centrálním depozitáři cenných papírů, a.s., pro úvěrové operace vůči Eurosystemu. Evropská centrální banka dne 16. března 2022 informovala o schválení jeho propojení na zahraniční depozitář Euroclear Bank v Belgii, což především umožňuje zařazení státních dluhopisů denominovaných v euru a vydaných na domácím trhu podle českého práva mezi způsobilá aktiva v rámci úvěrových operací Eurosystemu. Díky tomu jsou tyto státní dluhopisy konkurenceschopnými vůči dluhopisům vydávaných v zemích eurozóny, přičemž Česká republika je po Dánsku teprve druhou zemí v Evropě mimo eurozónu, jejíž lokální centrální depozitář dosáhl tohoto statusu.

Nová verze pravidel pro primární prodej státních dluhopisů

Dne 28. června 2022 vydala Česká národní banka ve spolupráci s ministerstvem novou čtvrtou verzi Pravidel pro primární prodej státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou, která jsou platná pro prodej státních dluhopisů vydávaných podle českého práva. Česká národní banka může na základě pověření ministerstva vykonávat i další činnosti spojené s jejich správou, splacením, převody a další požadované činnosti. Ustanovení nových pravidel se použijí přiměřeně i na státní dluhopisy vydávané podle práva cizího státu, pokud jsou v České republice prodávány.

Nová verze pravidel umožňuje v souladu s plánem uveřejněným dne 6. ledna 2022 ve Strategii

financování a řízení státního dluhu na rok 2022 nově vydávat státní dluhopisy podle českého práva na primárním trhu kromě formy aukce také formou přímého prodeje prostřednictvím České národní banky předem určeným primárním dealerům a dealerům na základě smlouvy uzavřené mezi ministerstvem a předem určenými primárními dealery a dealery. Dále také umožňuje evidovat státní pokladniční poukázky nově kromě v Systému krátkodobých dluhopisů i v Centrálním depozitáři cenných papírů, a.s., díky čemuž je možné vydávat státní pokladniční poukázky i v jednotné evropské měně, a v neposlední řadě bude možné organizovat aukce státních pokladničních poukázek také ve formě americké aukce.

1 – Výpůjční potřeba a vývoj státního dluhu

Tabulka 1: Stav a struktura dluhového portfolia

| mld. Kč | 2020 | 2021 | 30. 6. 2022 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Hrubý státní dluh | 2 049,7 | 2 465,7 | 2 707,7 |
| SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu | 25,4 | 49,2 | 161,2 |
| Přijatý kolaterál v peněžních prostředcích | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| SDD vydané na domácím trhu | 1 831,6 | 2 219,8 | 2 380,2 |
| SDD vydané na zahraničních trzích | 129,2 | 74,1 | 5,2 |
| SSD | 25,6 | 38,9 | 80,4 |
| Přijaté zápůjčky a úvěry ¹ | 38,0 | 83,7 | 80,5 |
| Směnky a nesplacené jmenovité hodnoty státních dluhopisů | 0,0 | 0,0 | 0,1 |
| Podíl na HDP (%)² | 35,9 | 40,4 | 42,3 |

¹ Zápůjčky a úvěry přijaté od mezinárodních finančních institucí a Evropské komise.

² HDP v metodice ESA 2010. Zdrojem dat pro období 1. čtvrtletí 2020 – 1. čtvrtletí 2022 je ČSÚ, pro 2. čtvrtletí 2022 Makroekonomická predikce České republiky – duben 2022. Zdroj: MF, ČSÚ

Tabulka 2: Potřeba a zdroje financování

| mld. Kč | 2020 | 2021 | 1. pololetí 2022 |
|--|--------------|--------------|------------------|
| Primární saldo státního rozpočtu | 327,3 | 377,5 | 160,0 |
| Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu ¹ | 40,1 | 42,2 | 23,0 |
| Splátky SDD ² | 215,8 | 238,8 | 142,7 |
| Splátky a předčasné splátky SSD | 2,8 | 0,5 | 0,2 |
| Splátky SPP a ostatních instrumentů peněžního trhu ³ | 18,4 | 25,4 | 49,0 |
| Splátky přijatých zápůjček a úvěrů ⁴ | 5,8 | 6,0 | 2,9 |
| Potřeba financování celkem | 610,2 | 690,4 | 377,8 |
| Hrubá emise SPP a ostatních instrumentů peněžního trhu ^{3, 5} | 25,4 | 49,6 | 160,9 |
| Přijatý kolaterál v peněžních prostředcích | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Hrubá emise SDD na domácím trhu ⁵ | 600,3 | 577,8 | 235,3 |
| Hrubá emise SDD na domácím trhu do 5 let ^{5, 6} | 268,2 | 113,6 | 117,2 |
| Hrubá emise SDD na domácím trhu od 5 do 10 let ^{5, 6} | 178,9 | 239,8 | 36,5 |
| Hrubá emise SDD na domácím trhu nad 10 let ^{5, 6} | 153,1 | 224,4 | 81,6 |
| Hrubá emise SDD na zahraničních trzích ⁵ | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Hrubá emise SSD ⁷ | 15,3 | 13,8 | 41,8 |
| Přijaté zápůjčky a úvěry ⁴ | 5,3 | 54,9 | 0,0 |
| Operace finančních aktiv a řízení likvidity | -36,1 | -5,6 | -60,1 |
| Zdroje financování celkem | 610,2 | 690,4 | 377,8 |
| Hrubá výpůjční potřeba | 646,3 | 696,0 | 437,9 |

¹ Saldo rozpočtové kapitoly 396 – Státní dluh.

² Včetně vlivu zpětných odkupů a výměnných operací.

³ Bez zahrnutí vlivu SPP vydaných a splacených v rámci daného období a bez revolvingu ostatních instrumentů peněžního trhu.

⁴ Zápůjčky a úvěry přijaté od mezinárodních finančních institucí a Evropské komise.

⁵ Jmenovitá hodnota; prémie a diskonty jsou zahrnuty v čistých výdajích na obsluhu státního dluhu, tj. vstupují do čisté výpůjční potřeby.

⁶ Zbytková doba do splatnosti v den vypořádání transakce.

⁷ Včetně reinvestice výnosu.

Zdroj: MF

Tabulka 3: Čistá výpůjční potřeba a změna státního dluhu

| mld. Kč | 2020 | 2021 | 1. pololetí 2022 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Hrubý státní dluh k 1. 1. | 1 640,2 | 2 049,7 | 2 465,8 |
| Primární saldo státního rozpočtu | 327,3 | 377,5 | 160,0 |
| Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu ¹ | 40,1 | 42,2 | 23,0 |
| Operace finančních aktiv a řízení likvidity | 36,1 | 5,6 | 60,1 |
| Čistá výpůjční potřeba | 403,5 | 425,3 | 243,1 |
| Čistá emise SPP a čistá změna stavu ostatních instrumentů peněžního trhu | 7,1 | 24,2 | 111,9 |
| Čistá emise SDD na domácím trhu | 411,7 | 389,5 | 160,4 |
| Čistá emise SDD na zahraničních trzích | -27,2 | -50,5 | -67,8 |
| Čistá emise SSD | 12,6 | 13,3 | 41,6 |
| Čistá změna stavu přijatých zápůjček a úvěrů ² | -0,6 | 48,8 | -2,9 |
| Financování čisté výpůjční potřeby | 403,5 | 425,3 | 243,1 |
| Přecenění státního dluhu ³ | 6,0 | -9,3 | -1,2 |
| Čistá změna stavu směnec a nesplacených jmenovitých hodnot státních dluhopisů | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Změna hrubého státního dluhu | 409,5 | 416,0 | 241,9 |
| Hrubý státní dluh ke konci období | 2 049,7 | 2 465,7 | 2 707,7 |

¹ Saldo rozpočtové kapitoly 396 – Státní dluh.

² Zápůjčky a úvěry přijaté od mezinárodních finančních institucí a Evropské komise.

³ Zahnuje přecenění dluhu denominovaného v cizích měnách z titulů kurzových rozdílů a konsolidaci dluhu státu z dluhopisů, které byly při jejich vydání zapsány nejprve na majetkový účet, který vede ministerstvo v příslušné evidenci, po dobu, co jsou na tomto účtu zapsány, jakož i vlastní dluhopisy nabyté státem jako jejich emitentem před datem jejich splatnosti a peněžní prostředky přijaté nebo splacené v rámci zápůjčních facilit poskytnutých z jaderného portfolia.

Zdroj: MF

Absolutní výše státního dluhu ke konci prvního pololetí roku 2022 dosáhla úrovně 2 707,7 mld. Kč, což oproti začátku roku 2022 představuje nárůst o 241,9 mld. Kč. Tato skutečnost je dána zejména prodejem státních dluhopisů se splatností nad jeden rok v průběhu prvního pololetí roku 2022 za účelem předfinancování zbývajících letošních korunových

splátek státního dluhu, přičemž do konce roku 2022 zbývá realizovat řádné splátky korunového státního dluhu vydaného v předchozích letech v celkové jmenovité hodnotě 70,8 mld. Kč, a průběžným krytím schodku státního rozpočtu, který na konci června dosáhl hodnoty 183,0 mld. Kč.

2 – Primární trh státních dluhopisů

Tabulka 4a: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. pololetí 2022

| Název emise | Číslo emise a tranše | Datum aukce | Datum vydání | Datum splatnosti | Měna | Max. nabízená jmenovitá hodnota do konkurenční části aukce | Prodaná jmenovitá hodnota celkem |
|-------------------|----------------------|-------------|--------------|------------------|------|--|----------------------------------|
| ČR, VAR %, 31 | 139. 10. | 12.1. | 14.1. | 31.10.2031 | CZK | 4 000 000 000 | 4 141 720 000 |
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. 12. | 12.1. | 14.1. | 23.6.2032 | CZK | 4 000 000 000 | 6 971 370 000 |
| ČR, 1,50 %, 40 | 125. 20. | 12.1. | 14.1. | 24.4.2040 | CZK | 2 000 000 000 | 2 305 190 000 |
| ČR, 2,75 %, 29 | 105. 20. | 26.1. | 28.1. | 23.7.2029 | CZK | 4 000 000 000 | 4 000 000 000 |
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. 13. | 26.1. | 28.1. | 23.6.2032 | CZK | 4 000 000 000 | 4 063 390 000 |
| ČR, 1,95 %, 37 | 142. 3. | 26.1. | 28.1. | 30.7.2037 | CZK | 2 000 000 000 | 2 410 000 000 |
| ČR, 0,05 %, 29 | 130. 13. | 9.2. | 11.2. | 29.11.2029 | CZK | 4 000 000 000 | 4 475 000 000 |
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. 14. | 9.2. | 11.2. | 23.6.2032 | CZK | 6 000 000 000 | 9 720 000 000 |
| ČR, 1,50 %, 40 | 125. 21. | 9.2. | 11.2. | 24.4.2040 | CZK | 2 000 000 000 | 2 000 000 000 |
| ČR, 2,75 %, 29 | 105. 21. | 23.2. | 25.2. | 23.7.2029 | CZK | 4 000 000 000 | 4 201 000 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. 1. | 23.2. | 25.2. | 30.5.2035 | CZK | 6 000 000 000 | 6 105 000 000 |
| ČR, 4,85 %, 57 | 53. 13. | 23.2. | 25.2. | 26.11.2057 | CZK | 500 000 000 | 335 000 000 |
| ČR, VAR %, 31 | 139. 11. | 9.3. | 11.3. | 31.10.2031 | CZK | 4 000 000 000 | 5 028 280 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. 2. | 9.3. | 11.3. | 30.5.2035 | CZK | 8 000 000 000 | 9 260 050 000 |
| ČR, 1,50 %, 40 | 125. 22. | 9.3. | 11.3. | 24.4.2040 | CZK | 2 000 000 000 | 1 274 420 000 |
| ČR, 2,40 %, 25 | 89. 23. | 23.3. | 25.3. | 17.9.2025 | CZK | 4 000 000 000 | 5 080 000 000 |
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. 15. | 23.3. | 25.3. | 23.6.2032 | CZK | 6 000 000 000 | 6 175 300 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. 3. | 23.3. | 25.3. | 30.5.2035 | CZK | 3 000 000 000 | 3 652 300 000 |
| ČR, 2,40 %, 25 | 89. 24. | 6.4. | 8.4. | 17.9.2025 | CZK | 3 000 000 000 | 3 100 000 000 |
| ČR, VAR %, 31 | 139. 12. | 6.4. | 8.4. | 31.10.2031 | CZK | 3 000 000 000 | 3 173 610 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. 4. | 6.4. | 8.4. | 30.5.2035 | CZK | 1 000 000 000 | 1 170 000 000 |
| ČR, VAR %, 24 | 147. 1. | 20.4. | 22.4. | 22.10.2024 | CZK | 6 000 000 000 | 13 712 970 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. 1. | 20.4. | 22.4. | 26.2.2026 | CZK | 6 000 000 000 | 6 879 040 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. 2. | 11.5. | 13.5. | 26.2.2026 | CZK | 6 000 000 000 | 15 004 200 000 |
| ČR, VAR %, 31 | 139. 13. | 11.5. | 13.5. | 31.10.2031 | CZK | 4 000 000 000 | 3 999 610 000 |
| ČR, VAR %, 24 | 147. 2. | 25.5. | 27.5. | 22.10.2024 | CZK | 4 000 000 000 | 4 442 960 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. 3. | 25.5. | 27.5. | 26.2.2026 | CZK | 6 000 000 000 | 14 912 700 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. 5. | 25.5. | 27.5. | 30.5.2035 | CZK | 2 000 000 000 | 4 026 590 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. 4. | 1.6. | 3.6. | 26.2.2026 | CZK | 7 000 000 000 | 11 250 310 000 |
| ČR, VAR %, 31 | 139. 14. | 1.6. | 3.6. | 31.10.2031 | CZK | 3 000 000 000 | 4 447 790 000 |
| ČR, 2,00 %, 33 | 103. 34. | 1.6. | 3.6. | 13.10.2033 | CZK | 2 000 000 000 | 2 858 990 000 |
| ČR, VAR %, 24 | 147. 3. | 15.6. | 17.6. | 22.10.2024 | CZK | 3 000 000 000 | 6 386 000 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. 5. | 15.6. | 17.6. | 26.2.2026 | CZK | 7 000 000 000 | 6 571 000 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. 6. | 15.6. | 17.6. | 30.5.2035 | CZK | 2 000 000 000 | 2 174 000 000 |
| Celkem CZK | | | | | | | 185 307 790 000 |
| ČR, 0,00 %, 24 II | 146. 1. | 20.4. | 22.4. | 24.4.2024 | EUR | 100 000 000 | 170 500 000 |
| ČR, 0,00 %, 24 II | 146. 2. | 18.5. | 20.5. | 24.4.2024 | EUR | 200 000 000 | 572 700 000 |
| Celkem EUR | | | | | | | 743 200 000 |

Zdroj: MF, ČNB

Tabulka 4b: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. pololetí 2022

| Název emise | Číslo emise a tranše | Kupón | Průměrná cena | Průměrný výnos do splatnosti (% p. a.) ¹ | Bid-to-cover ratio | Prodáno v konkurenční části aukce / Max. nabízená jmenovitá hodnota (%) | Prodáno v nekonkurenční části aukce / Max. nabízená jmenovitá hodnota (%) | |
|-------------------|----------------------|-------|---------------|---|--------------------|---|---|-------------|
| ČR, VAR %, 31 | 139. | 10. | VAR % | 101,721 | -28,517 | 1,16 | 97,25 | 6,29 |
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. | 12. | 1,75 % | 87,591 | 3,163 | 2,28 | 148,73 | 25,55 |
| ČR, 1,50 %, 40 | 125. | 20. | 1,50 % | 75,395 | 3,317 | 2,17 | 101,50 | 13,76 |
| ČR, 2,75 %, 29 | 105. | 20. | 2,75 % | 96,705 | 3,252 | 1,76 | 100,00 | 0,00 |
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. | 13. | 1,75 % | 87,900 | 3,130 | 2,61 | 100,00 | 1,58 |
| ČR, 1,95 %, 37 | 142. | 3. | 1,95 % | 85,292 | 3,165 | 1,87 | 120,50 | 0,00 |
| ČR, 0,05 %, 29 | 130. | 13. | 0,05 % | 80,356 | 2,901 | 2,92 | 111,88 | 0,00 |
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. | 14. | 1,75 % | 89,838 | 2,899 | 1,28 | 162,00 | 0,00 |
| ČR, 1,50 %, 40 | 125. | 21. | 1,50 % | 77,630 | 3,131 | 2,25 | 100,00 | 0,00 |
| ČR, 2,75 %, 29 | 105. | 21. | 2,75 % | 98,301 | 3,008 | 1,39 | 101,85 | 3,18 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 1. | 3,50 % | 105,555 | 2,985 | 1,63 | 101,75 | 0,00 |
| ČR, 4,85 %, 57 | 53. | 13. | 4,85 % | 124,696 | 3,609 | 1,76 | 67,00 | 0,00 |
| ČR, VAR %, 31 | 139. | 11. | VAR % | 100,576 | -12,169 | 1,22 | 109,63 | 16,08 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 2. | 3,50 % | 99,462 | 3,550 | 1,17 | 100,00 | 15,75 |
| ČR, 1,50 %, 40 | 125. | 22. | 1,50 % | 70,160 | 3,810 | 2,32 | 55,00 | 8,72 |
| ČR, 2,40 %, 25 | 89. | 23. | 2,40 % | 93,808 | 4,351 | 2,10 | 127,00 | 0,00 |
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. | 15. | 1,75 % | 82,660 | 3,826 | 1,47 | 102,92 | 0,00 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 3. | 3,50 % | 95,811 | 3,910 | 2,53 | 121,74 | 0,00 |
| ČR, 2,40 %, 25 | 89. | 24. | 2,40 % | 92,698 | 4,744 | 1,94 | 103,33 | 0,00 |
| ČR, VAR %, 31 | 139. | 12. | VAR % | 100,986 | -15,745 | 2,94 | 100,00 | 5,79 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 4. | 3,50 % | 96,360 | 3,856 | 2,23 | 117,00 | 0,00 |
| ČR, VAR %, 24 | 147. | 1. | VAR % | 100,677 | -29,738 | 2,26 | 214,17 | 14,38 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 1. | 6,00 % | 103,567 | 4,964 | 3,46 | 102,50 | 12,15 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 2. | 6,00 % | 101,909 | 5,433 | 2,01 | 234,00 | 16,07 |
| ČR, VAR %, 31 | 139. | 13. | VAR % | 100,428 | -9,436 | 2,95 | 98,53 | 1,47 |
| ČR, VAR %, 24 | 147. | 2. | VAR % | 100,721 | -46,516 | 3,79 | 109,20 | 1,87 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 3. | 6,00 % | 103,301 | 5,015 | 1,82 | 230,42 | 18,13 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 5. | 3,50 % | 89,571 | 4,578 | 2,36 | 190,02 | 11,31 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 4. | 6,00 % | 103,100 | 5,069 | 1,76 | 155,17 | 5,55 |
| ČR, VAR %, 31 | 139. | 14. | VAR % | 100,439 | -11,172 | 2,42 | 141,00 | 7,26 |
| ČR, 2,00 %, 33 | 103. | 34. | 2,00 % | 76,860 | 4,669 | 2,30 | 134,10 | 8,85 |
| ČR, VAR %, 24 | 147. | 3. | VAR % | 100,653 | -49,146 | 2,53 | 209,17 | 3,70 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 5. | 6,00 % | 100,197 | 5,939 | 1,15 | 93,87 | 0,00 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 6. | 3,50 % | 81,037 | 5,591 | 1,37 | 108,70 | 0,00 |
| Průměr CZK | | | | | | 2,09 | 125,59 | 5,81 |
| ČR, 0,00 %, 24 II | 146. | 1. | 0,00 % | 98,757 | 0,626 | 1,73 | 170,50 | - |
| ČR, 0,00 %, 24 II | 146. | 2. | 0,00 % | 98,550 | 0,760 | 2,02 | 286,35 | - |
| Průměr EUR | | | | | | 1,88 | 228,43 | - |

¹ V případě variabilně úročených SDD je uveden průměrný spread oproti PRIBORu v bazických bodech (discount margin).
Zdroj: MF, CNB

Tabulka 5: Emise státních pokladničních poukázek v 1. pololetí 2022

| Číslo emise | Splatnost (týdny) | Datum aukce | Datum vydání | Datum splatnosti | Max. nabízená jmenovitá hodnota | Prodaná jmenovitá hodnota celkem | Výnos do splatnosti (% p. a.) |
|---------------|-------------------|-------------|--------------|------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| 839. | 4 | 13.1. | 14.1. | 11.2.2022 | 10 000 000 000 | 6 810 000 000 | 3,600 |
| 840. | 26 | 20.1. | 21.1. | 22.7.2022 | 10 000 000 000 | 0 | - |
| 841. | 4 | 27.1. | 28.1. | 25.2.2022 | 10 000 000 000 | 3 125 000 000 | 4,000 |
| 842. | 4 | 10.2. | 11.2. | 11.3.2022 | 10 000 000 000 | 9 826 000 000 | 4,240 |
| 843. | 4 | 24.2. | 25.2. | 25.3.2022 | 10 000 000 000 | 17 923 000 000 | 4,240 |
| 844. | 4 | 10.3. | 11.3. | 8.4.2022 | 10 000 000 000 | 18 151 000 000 | 4,470 |
| 845. | 4 | 24.3. | 25.3. | 22.4.2022 | 10 000 000 000 | 19 965 000 000 | 4,680 |
| 846. | 4 | 7.4. | 8.4. | 6.5.2022 | 10 000 000 000 | 18 617 000 000 | 4,790 |
| 847. | 4 | 21.4. | 22.4. | 20.5.2022 | 10 000 000 000 | 17 495 000 000 | 4,880 |
| 848. | 4 | 28.4. | 29.4. | 27.5.2022 | 10 000 000 000 | 6 360 000 000 | 4,990 |
| 849. | 4 | 5.5. | 6.5. | 3.6.2022 | 5 000 000 000 | 11 175 000 000 | 5,190 |
| 850. | 4 | 12.5. | 13.5. | 10.6.2022 | 5 000 000 000 | 12 136 000 000 | 5,490 |
| 851. | 4 | 19.5. | 20.5. | 17.6.2022 | 5 000 000 000 | 34 075 000 000 | 5,490 |
| 852. | 4 | 26.5. | 27.5. | 24.6.2022 | 5 000 000 000 | 11 447 000 000 | 5,460 |
| 853. | 4 | 2.6. | 3.6. | 1.7.2022 | 5 000 000 000 | 11 064 000 000 | 5,480 |
| 854. | 4 | 9.6. | 10.6. | 8.7.2022 | 5 000 000 000 | 12 070 000 000 | 5,590 |
| 855. | 4 | 16.6. | 17.6. | 15.7.2022 | 5 000 000 000 | 12 007 000 000 | 5,890 |
| 856. | 4 | 23.6. | 24.6. | 22.7.2022 | 5 000 000 000 | 15 358 000 000 | 6,450 |
| Celkem | | | | | | 237 604 000 000 | 5,082¹ |

¹ Průměrný vážený výnos do splatnosti.
Zdroj: MF, ČNB

Tabulka 6: Emise spořicíh státních dluhopisů v 1. pololetí 2022

| Název emise | Číslo emise | Datum vydání | Datum splatnosti | Původní doba do splatnosti (roky) | Prodaná jmenovitá hodnota celkem |
|-------------------------------------|-------------|--------------|------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| SD-R ČR, FIX %, 26 ¹ | 114. | 2.1. | 2.1.2026 | 6,0 | 429 750 |
| SD-I ČR, CPI %, 26 ¹ | 115. | 2.1. | 2.1.2026 | 6,0 | 85 838 964 |
| SD-F ČR, 1,25 %, 26 ¹ | 116. | 2.1. | 2.1.2026 | 6,0 | 168 764 |
| SD-R ČR, FIX %, 28 | 143. | 3.1. | 3.1.2028 | 6,0 | 112 546 379 |
| SD-I ČR, CPI %, 28 | 144. | 3.1. | 3.1.2028 | 6,0 | 41 018 523 912 |
| SD-R ČR, FIX %, 25 ¹ | 106. | 1.2. | 1.2.2025 | 6,0 | 36 336 344 |
| SD-R ČR, FIX %, 25 II ¹ | 107. | 1.4. | 1.4.2025 | 6,0 | 11 180 008 |
| SD-R ČR, FIX %, 26 II ¹ | 117. | 1.4. | 1.4.2026 | 6,0 | 382 974 |
| SD-I ČR, CPI %, 26 II ¹ | 118. | 1.4. | 1.4.2026 | 6,0 | 178 634 920 |
| SD-F ČR, 1,50 %, 26 II ¹ | 119. | 1.4. | 1.4.2026 | 6,0 | 233 685 |
| SD-R ČR, FIX %, 27 ¹ | 133. | 1.4. | 1.4.2027 | 6,0 | 184 799 |
| SD-I ČR, CPI %, 27 ¹ | 134. | 1.4. | 1.4.2027 | 6,0 | 312 276 004 |
| Celkem | | | | | 41 756 736 503 |

¹ Zahrnuje tranše vydané formou reinvestice výnosu téhož dluhopisu.
Zdroj: MF

Tabulka 7: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na domácím trhu k 30. 6. 2022

| Název emise | Číslo emise | ISIN | Datum splatnosti | Jmenovitá hodnota v oběhu | Jmenovitá hodnota na majetkových účtech MF |
|-------------------|-------------|--------------|------------------|---------------------------|--|
| ČR, 4,70 %, 22 | 52. | CZ0001001945 | 12.9.2022 | 70 516 270 000 | 1 000 000 000 |
| ČR, VAR %, 23 | 63. | CZ0001003123 | 18.4.2023 | 88 309 000 000 | 900 000 000 |
| ČR, 0,45 %, 23 | 97. | CZ0001004600 | 25.10.2023 | 120 000 000 000 | 0 |
| ČR, 5,70 %, 24 | 58. | CZ0001002547 | 25.5.2024 | 88 600 000 000 | 1 400 000 000 |
| ČR, VAR %, 24 | 147. | CZ0001006498 | 22.10.2024 | 24 541 930 000 | 5 458 070 000 |
| ČR, 0,00 %, 24 | 135. | CZ0001006167 | 12.12.2024 | 38 965 380 000 | 12 034 620 000 |
| ČR, 1,25 %, 25 | 120. | CZ0001005870 | 14.2.2025 | 119 000 000 000 | 1 000 000 000 |
| ČR, 2,40 %, 25 | 89. | CZ0001004253 | 17.9.2025 | 129 180 000 000 | 6 820 000 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | CZ0001006506 | 26.2.2026 | 66 163 010 000 | 0 |
| ČR, 1,00 %, 26 | 95. | CZ0001004469 | 26.6.2026 | 149 000 000 000 | 1 000 000 000 |
| ČR, 0,25 %, 27 | 100. | CZ0001005037 | 10.2.2027 | 124 000 000 000 | 1 000 000 000 |
| ČR, VAR %, 27 | 90. | CZ0001004105 | 19.11.2027 | 119 000 000 000 | 1 000 000 000 |
| ČR, 2,50 %, 28 | 78. | CZ0001003859 | 25.8.2028 | 149 000 000 000 | 1 000 000 000 |
| ČR, 2,75 %, 29 | 105. | CZ0001005375 | 23.7.2029 | 147 604 430 000 | 2 395 570 000 |
| ČR, 0,05 %, 29 | 130. | CZ0001006076 | 29.11.2029 | 80 471 600 000 | 4 528 400 000 |
| ČR, 0,95 %, 30 | 94. | CZ0001004477 | 15.5.2030 | 148 385 240 000 | 1 614 760 000 |
| ČR, 1,20 %, 31 | 121. | CZ0001005888 | 13.3.2031 | 148 209 830 000 | 1 790 170 000 |
| ČR, VAR %, 31 | 139. | CZ0001006241 | 31.10.2031 | 71 793 570 000 | 3 206 430 000 |
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. | CZ0001006233 | 23.6.2032 | 114 987 340 000 | 35 012 660 000 |
| ČR, 2,00 %, 33 | 103. | CZ0001005243 | 13.10.2033 | 148 675 230 000 | 1 324 770 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | CZ0001006431 | 30.5.2035 | 32 192 940 000 | 17 807 060 000 |
| ČR, 4,20 %, 36 | 49. | CZ0001001796 | 4.12.2036 | 79 000 000 000 | 1 000 000 000 |
| ČR, 1,95 %, 37 | 142. | CZ0001006316 | 30.7.2037 | 14 515 500 000 | 484 500 000 |
| ČR, 1,50 %, 40 | 125. | CZ0001005920 | 24.4.2040 | 55 939 200 000 | 4 060 800 000 |
| ČR, 4,85 %, 57 | 53. | CZ0001002059 | 26.11.2057 | 21 420 000 000 | 580 000 000 |
| Celkem CZK | | | | 2 349 470 470 000 | 106 417 810 000 |
| ČR, 0,00 %, 24 II | 146. | CZ0001006480 | 24.4.2024 | 743 200 000 | 256 800 000 |
| ČR, 0,00 %, 27 | 129. | CZ0001006043 | 27.7.2027 | 500 000 000 | 0 |
| Celkem EUR | | | | 1 243 200 000 | 256 800 000 |

Poznámka: Bez zahrnutí jmenovitých hodnot státních dluhopisů poskytnutých nebo přijatých ministerstvem jako kolaterál při realizaci repo operací v rámci řízení likvidity souhrnných účtů státní pokladny nebo v rámci zápujčnicích facilit.
Zdroj: MF

Tabulka 8: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na zahraničních trzích k 30. 6. 2022

| ISIN | Měna | Datum splatnosti | Jmenovitá hodnota v oběhu | Jmenovitá hodnota na majetkových účtech MF |
|-------------------|------|------------------|---------------------------|--|
| XS0240954361 | JPY | 16.1.2036 | 30 000 000 000 | 0 |
| Celkem JPY | | | 30 000 000 000 | 0 |

Poznámka: Bez zahrnutí jmenovitých hodnot státních dluhopisů poskytnutých nebo přijatých ministerstvem jako kolaterál při realizaci repo operací v rámci řízení likvidity souhrnných účtů státní pokladny nebo v rámci zápujčnicích facilit.
Zdroj: MF

Tabulka 9: Vydané státní pokladniční poukázky k 30. 6. 2022

| Číslo emise | Splatnost (týdny) | ISIN | Datum splatnosti | Jmenovitá hodnota v oběhu | Jmenovitá hodnota na majetkových účtech MF |
|---------------|-------------------|--------------|------------------|---------------------------|--|
| 853. | 4 | CZ0001006597 | 1.7.2022 | 11 064 000 000 | 0 |
| 854. | 4 | CZ0001006605 | 8.7.2022 | 12 070 000 000 | 0 |
| 855. | 4 | CZ0001006613 | 15.7.2022 | 12 007 000 000 | 0 |
| 856. | 4 | CZ0001006621 | 22.7.2022 | 15 358 000 000 | 0 |
| 835. | 52 | CZ0001006365 | 18.11.2022 | 0 | 100 000 000 000 |
| Celkem | | | | 50 499 000 000 | 100 000 000 000 |

Poznámka: Bez zahrnutí jmenovitých hodnot státních dluhopisů poskytnutých nebo přijatých ministerstvem jako kolaterál při realizaci repo operací v rámci řízení likvidity souhrnných účtů státní pokladny nebo v rámci zápůjčních facilit.
Zdroj: MF

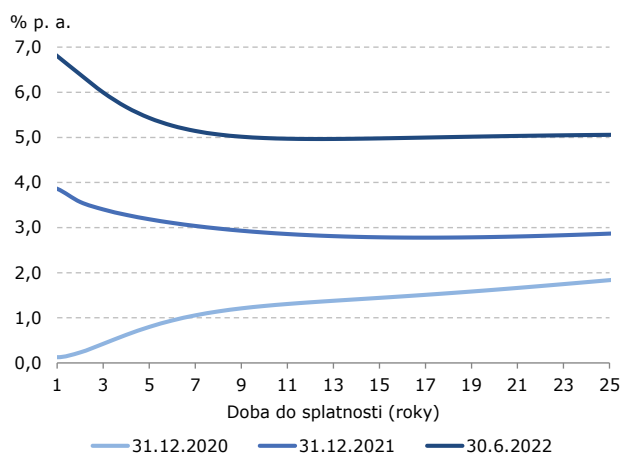
Tabulka 10: Vydané spořicí státní dluhopisy k 30. 6. 2022

| Název emise | Číslo emise | ISIN | Datum splatnosti | Jmenovitá hodnota v oběhu | Jmenovitá hodnota na majetkových účtech MF |
|-------------------------|-------------|--------------|------------------|---------------------------|--|
| SD-R ČR, FIX %, 25 | 106. | CZ0001005623 | 1.2.2025 | 2 885 901 830 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 25 II | 107. | CZ0001005631 | 1.4.2025 | 888 193 194 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 25 III | 108. | CZ0001005649 | 1.7.2025 | 378 772 270 | 0 |
| SD-I ČR, CPI %, 25 | 110. | CZ0001005714 | 1.7.2025 | 5 083 972 821 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 25 IV | 111. | CZ0001005730 | 1.10.2025 | 56 663 116 | 0 |
| SD-I ČR, CPI %, 25 II | 112. | CZ0001005722 | 1.10.2025 | 1 155 284 774 | 0 |
| SD-F ČR, 1,50 %, 25 | 113. | CZ0001005748 | 1.10.2025 | 21 540 622 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 26 | 114. | CZ0001005763 | 2.1.2026 | 50 966 758 | 0 |
| SD-I ČR, CPI %, 26 | 115. | CZ0001005771 | 2.1.2026 | 1 688 779 893 | 0 |
| SD-F ČR, 1,25 %, 26 | 116. | CZ0001005789 | 2.1.2026 | 16 050 938 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 26 II | 117. | CZ0001005813 | 1.4.2026 | 45 422 975 | 0 |
| SD-I ČR, CPI %, 26 II | 118. | CZ0001005821 | 1.4.2026 | 2 203 957 632 | 0 |
| SD-F ČR, 1,50 %, 26 II | 119. | CZ0001005805 | 1.4.2026 | 18 559 115 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 26 III | 122. | CZ0001005896 | 1.7.2026 | 140 058 430 | 0 |
| SD-I ČR, CPI %, 26 III | 123. | CZ0001005904 | 1.7.2026 | 2 016 963 132 | 0 |
| SD-F ČR, 1,30 %, 26 III | 124. | CZ0001005912 | 1.7.2026 | 88 793 466 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 26 IV | 127. | CZ0001006019 | 1.10.2026 | 51 117 874 | 0 |
| SD-I ČR, CPI %, 26 IV | 128. | CZ0001006001 | 1.10.2026 | 4 007 986 832 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 26 V | 131. | CZ0001006092 | 31.12.2026 | 46 391 887 | 0 |
| SD-I ČR, CPI %, 26 V | 132. | CZ0001006100 | 31.12.2026 | 5 153 651 333 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 27 | 133. | CZ0001006134 | 1.4.2027 | 37 144 550 | 0 |
| SD-I ČR, CPI %, 27 | 134. | CZ0001006142 | 1.4.2027 | 3 474 048 682 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 27 II | 136. | CZ0001006209 | 1.7.2027 | 83 255 348 | 0 |
| SD-I ČR, CPI %, 27 II | 137. | CZ0001006217 | 1.7.2027 | 4 267 624 629 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 27 III | 140. | CZ0001006282 | 1.10.2027 | 66 126 847 | 0 |
| SD-I ČR, CPI %, 27 III | 141. | CZ0001006290 | 1.10.2027 | 5 391 281 048 | 0 |
| SD-R ČR, FIX %, 28 | 143. | CZ0001006324 | 3.1.2028 | 112 546 379 | 0 |
| SD-I ČR, CPI %, 28 | 144. | CZ0001006332 | 3.1.2028 | 41 018 523 912 | 0 |
| Celkem | | | | 80 449 580 287 | 0 |

Zdroj: MF

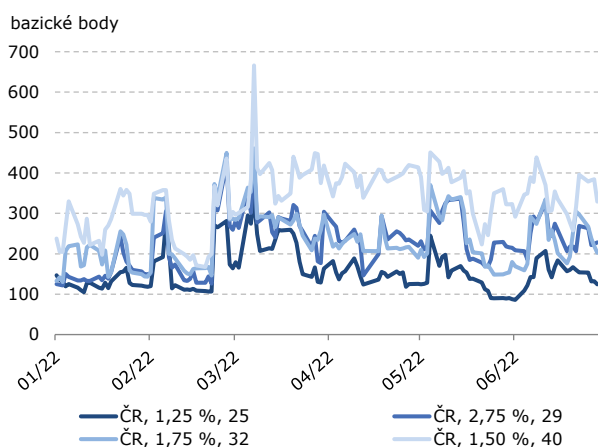
3 – Sekundární trh státních dluhopisů

Obrázek 1: Výnosová křivka státních dluhopisů



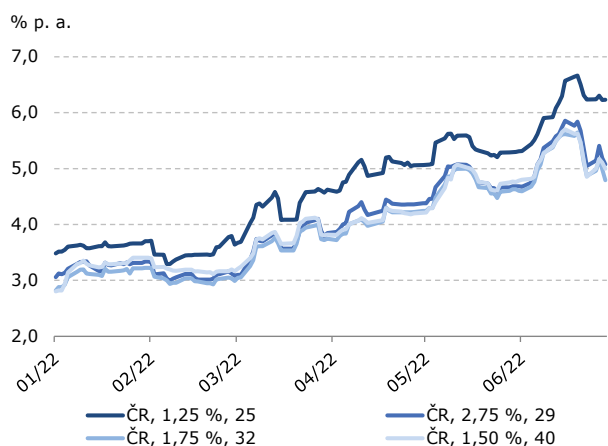
Poznámka: Jedná se o „par“ výnosovou křivku fixně úročených státních dluhopisů denominovaných v domácí měně zkonstruovanou na základě rozšířeného modelu Nelsona-Siegela - tzv. Svenssonova modelu.
Zdroj: MF, MTS

Obrázek 2: Rozpětí „bid“ a „offer“ cen vybraných státních dluhopisů



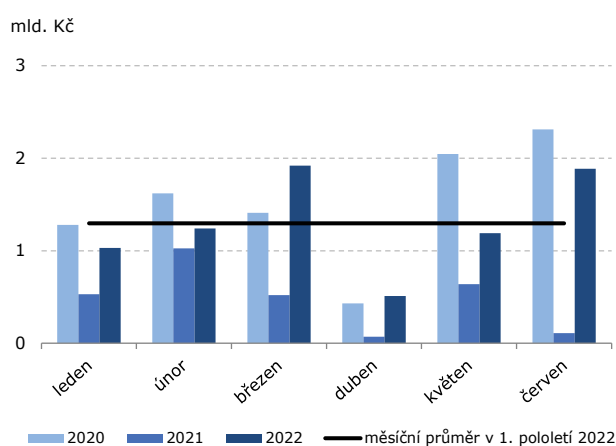
Zdroj: MF, MTS

Obrázek 3: Výnosy vybraných státních dluhopisů



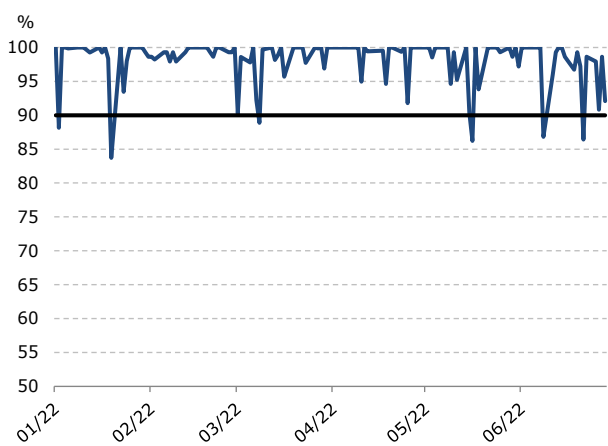
Zdroj: MF, MTS

Obrázek 4: Jmenovitá hodnota obchodů na MTS Czech Republic



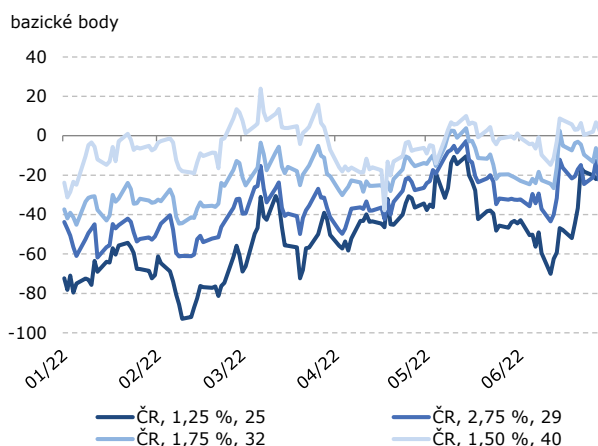
Zdroj: MF, MTS

Obrázek 5: Průměrné denní plnění kotačních povinností primárních dealerů na MTS Czech Republic



Zdroj: MF, MTS

Obrázek 6: Riziková prémie „asset swap spread“ vybraných státních dluhopisů



Zdroj: Bloomberg

Tabulka 11a: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě repo operací v 1. pololetí 2022

| Název emise | ISIN | Jmenovitá hodnota kolaterálu | Přijaté peněžní prostředky | Splacené peněžní prostředky ¹ |
|---------------|------|------------------------------|----------------------------|--|
| - | - | - | - | - |
| Celkem | | - | - | - |

¹ Zahrnuje i peněžní prostředky z těchto zápůjčních facilit realizovaných v 1. pololetí 2022, které nebyly v tomto období splaceny.
Zdroj: MF

Tabulka 11b: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě kolateralizovaných zápůjček v 1. pololetí 2022

| Název emise | ISIN | Jmenovitá hodnota | Příjem ¹ |
|----------------|--------------|----------------------|---------------------|
| ČR, 0,00 %, 24 | CZ0001006167 | 300 000 000 | 29 383 |
| ČR, 2,00 %, 33 | CZ0001005243 | 458 000 000 | 45 275 |
| ČR, 4,20 %, 36 | CZ0001001796 | 4 000 000 000 | 678 136 |
| ČR, 1,50 %, 40 | CZ0001005920 | 1 947 000 000 | 233 034 |
| Celkem | | 6 705 000 000 | 985 827 |

¹ Zahrnuje i příjmy z těchto zápůjčních facilit realizovaných v 1. pololetí 2022, které nebyly v tomto období ukončeny.
Zdroj: MF

Tabulka 12: Realizované výměnné operace státních dluhopisů v 1. pololetí 2022

| Datum vypořádání | Prodaný dluhopis | | | Odkoupený dluhopis | | |
|------------------|------------------|-------------------|---------------|--------------------|-------------------|---------------|
| | Název emise | Jmenovitá hodnota | Průměrná cena | Název emise | Jmenovitá hodnota | Průměrná cena |
| - | - | - | - | - | - | - |
| Celkem | | - | - | - | - | - |

Zdroj: MF

Tabulka 13: Zpětné odkupy státních dluhopisů v 1. pololetí 2022

| Název emise | Číslo emise | Datum vypořádání | Datum splatnosti | Průměrná cena | Měna | Jmenovitá hodnota |
|---------------|-------------|------------------|------------------|---------------|------|-------------------|
| - | - | - | - | - | - | - |
| Celkem | | | | | | - |

Zdroj: MF

Tabulka 14: Přímé prodeje státních dluhopisů v 1. pololetí 2022

| Název emise | Číslo emise | Datum vypořádání | Datum splatnosti | Průměrná cena | Měna | Jmenovitá hodnota |
|----------------|-------------|------------------|------------------|---------------|------|-----------------------|
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. | 19.1.2022 | 23.6.2032 | 88,500 | CZK | 1 450 000 000 |
| ČR, 1,50 %, 40 | 125. | 19.1.2022 | 24.4.2040 | 76,650 | CZK | 500 000 000 |
| ČR, 1,50 %, 40 | 125. | 2.2.2022 | 24.4.2040 | 75,200 | CZK | 250 000 000 |
| ČR, 1,50 %, 40 | 125. | 18.2.2022 | 24.4.2040 | 77,400 | CZK | 300 000 000 |
| ČR, 1,95 %, 37 | 142. | 21.2.2022 | 30.7.2037 | 86,320 | CZK | 1 450 000 000 |
| ČR, 1,50 %, 40 | 125. | 22.2.2022 | 24.4.2040 | 77,700 | CZK | 1 100 000 000 |
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. | 3.3.2022 | 23.6.2032 | 89,891 | CZK | 1 500 000 000 |
| ČR, 1,95 %, 37 | 142. | 4.3.2022 | 30.7.2037 | 86,000 | CZK | 1 600 000 000 |
| ČR, 2,75 %, 29 | 105. | 7.3.2022 | 23.7.2029 | 97,700 | CZK | 480 000 000 |
| ČR, 1,75 %, 32 | 138. | 8.3.2022 | 23.6.2032 | 89,000 | CZK | 3 150 000 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 4.4.2022 | 30.5.2035 | 97,200 | CZK | 1 685 000 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 5.4.2022 | 30.5.2035 | 97,200 | CZK | 270 000 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 6.4.2022 | 30.5.2035 | 97,200 | CZK | 1 400 000 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 26.4.2022 | 26.2.2026 | 103,750 | CZK | 1 300 000 000 |
| ČR, VAR %, 31 | 139. | 26.4.2022 | 31.10.2031 | 101,050 | CZK | 1 000 000 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 28.4.2022 | 30.5.2035 | 92,700 | CZK | 750 000 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 5.5.2022 | 26.2.2026 | 103,540 | CZK | 1 800 000 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 10.5.2022 | 26.2.2026 | 101,900 | CZK | 1 500 000 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 10.5.2022 | 30.5.2035 | 90,060 | CZK | 150 000 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 16.5.2022 | 30.5.2035 | 85,978 | CZK | 500 000 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 17.5.2022 | 26.2.2026 | 101,909 | CZK | 1 700 000 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 18.5.2022 | 26.2.2026 | 101,909 | CZK | 1 200 000 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 19.5.2022 | 26.2.2026 | 102,070 | CZK | 616 760 000 |
| ČR, VAR %, 31 | 139. | 9.6.2022 | 31.10.2031 | 100,440 | CZK | 1 544 000 000 |
| ČR, 6,00 %, 26 | 148. | 27.6.2022 | 26.2.2026 | 100,450 | CZK | 3 429 000 000 |
| ČR, 3,50 %, 35 | 145. | 28.6.2022 | 30.5.2035 | 87,010 | CZK | 1 050 000 000 |
| Celkem | | | | | | 31 674 760 000 |

Zdroj: MF

4 – Řízení rizik a strategie portfolia

Tabulka 15: Cíle, limity a rizikové parametry dluhového portfolia

| UKAZATEL | Vyhlášené cíle a limity pro střednědobý horizont | 30. 6. 2022 |
|---|--|--|
| Krátkodobý státní dluh | 20,0 % a méně | 11,9 % |
| Střednědobý státní dluh | 70,0 % a méně | 46,6 % |
| Průměrná doba do splatnosti | 6,5 roku | 6,2 / 6,3 ¹ / 7,3 ² roku |
| Úroková refixace do 1 roku | 40,0 % a méně | 22,9 % |
| Průměrná doba do refixace | 5,0 až 6,0 roku | 5,5 roku |
| Čistá cizoměnová expozice s dopadem na výši státního dluhu | 15,0 % a méně ³ | 6,3 % |
| Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu | 15,0 % a méně ³ | 4,1 % |

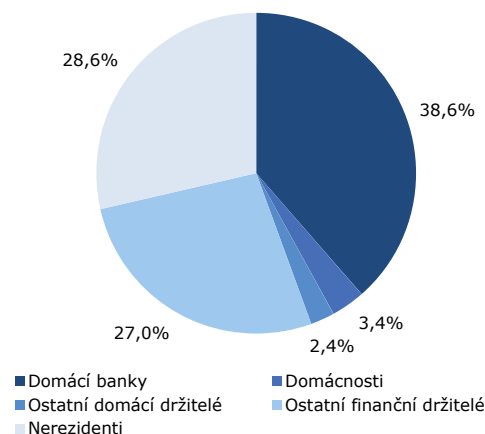
¹ Po započtení peněžních prostředků z krátkodobých rezervních operací na peněžním trhu proti nejbližším splátkám státního dluhu.

² Po započtení celkové disponibilní likvidity státní pokladny proti nejbližším splátkám státního dluhu.

³ V případě nenadále depreciace domácí měny je možné krátkodobé překročení o 2 p. b. Limitní hranice stanovená ministerstvem je platná pro každý rok střednědobého horizontu bez možnosti jejího dlouhodobého překročení, avšak její výše je podmíněna tím, že nedojde k výraznějšímu oslabení kurzu koruny.

Zdroj: MF

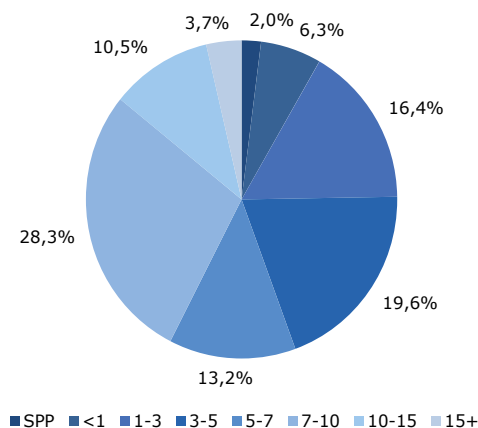
Obrázek 7: Struktura držitelů státních dluhopisů



Poznámka: Zahrnuje SDD vydané na domácím trhu, SSD a SPP. Stav k 30. 6. 2022.

Zdroj: MF, CDCP, ČNB

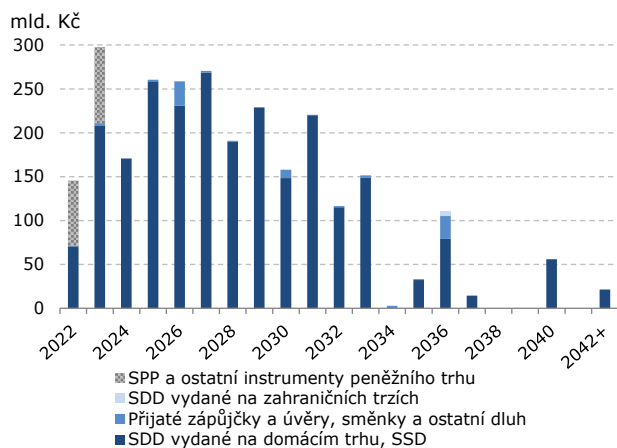
Obrázek 8: Struktura státních dluhopisů dle zbytkové doby do splatnosti



Poznámka: Zahrnuje SDD vydané na domácím trhu a na zahraničních trzích, SSD a SPP. Stav k 30. 6. 2022.

Zdroj: MF

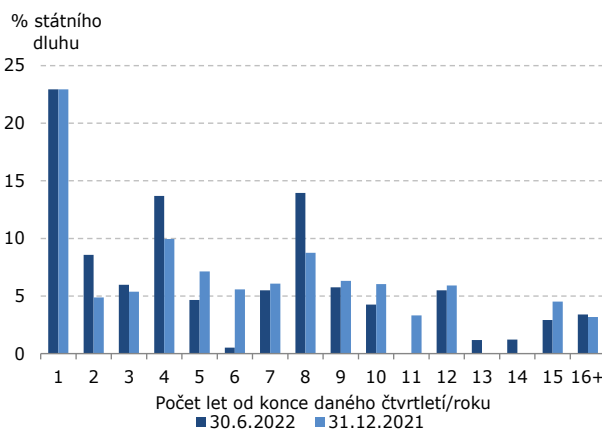
Obrázek 9: Splatnostní profil státního dluhu



Poznámka: Přijaté zápůjčky a úvěry obsahují zápůjčky a úvěry přijaté od mezinárodních finančních institucí a Evropské komise. Ostatní dluh obsahuje nesplacené jmenovité hodnoty státních dluhopisů. Stav k 30. 6. 2022.

Zdroj: MF

Obrázek 10: Refixační profil státního dluhu



Zdroj: MF

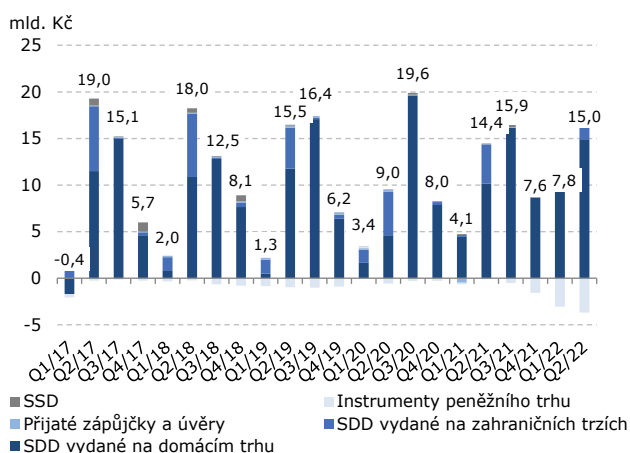
Tabulka 16: Parametry státního dluhu

| | 30. 6. 2021 | 30. 9. 2021 | 31. 12. 2021 | 31. 3. 2022 | 30. 6. 2022 |
|--|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| Státní dluh celkem (mld. Kč) | 2 416,3 | 2 333,9 | 2 465,7 | 2 593,9 | 2 707,7 |
| Tržní hodnota státního dluhu (mld. Kč) | 2 461,9 | 2 340,7 | 2 364,2 | 2 399,7 | 2 391,6 |
| Krátkodobý státní dluh (%) | 13,5 | 10,1 | 10,8 | 10,2 | 11,9 |
| Střednědobý státní dluh (%) | 48,9 | 43,3 | 42,6 | 45,3 | 46,6 |
| SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu (%) | 2,3 | 0,7 | 2,0 | 2,1 | 6,0 |
| Průměrná splatnost (roky) | 6,3 | 6,6 | 6,4 | 6,4 | 6,2 |
| Úroková refixace do 1 roku (%) | 24,3 | 21,7 | 22,9 | 23,6 | 22,9 |
| Průměrná doba do refixace (roky) | 5,8 | 6,1 | 5,9 | 5,7 | 5,5 |
| Variabilně úročený státní dluh (%) | 11,1 | 11,9 | 12,4 | 13,7 | 14,6 |
| Modifikovaná durace (roky) | 5,2 | 5,4 | 5,0 | 4,7 | 4,3 |
| Čistá cizoměnová expozice s dopadem na výši státního dluhu (%) | 7,3 | 7,6 | 7,0 | 6,5 | 6,3 |
| Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu (%) | 5,9 | 5,7 | 5,3 | 4,9 | 4,1 |
| Cizoměnový státní dluh (%) | 7,1 | 6,5 | 6,6 | 6,1 | 7,6 |
| Podíl EUR na čisté cizoměnové expozici s dopadem na výši státního dluhu (%) | 90,5 | 90,3 | 90,1 | 90,2 | 90,1 |
| Podíl EUR na čisté krátkodobé cizoměnové expozici s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu (%) | 92,2 | 91,6 | 91,2 | 91,2 | 89,5 |
| Neobchodovatelný státní dluh (%) ¹ | 4,9 | 3,7 | 4,0 | 3,7 | 7,1 |
| Podíl spořicíh státních dluhopisů na státním dluhu (%) | 1,2 | 1,4 | 1,6 | 3,1 | 3,0 |
| Obchodovatelný státní dluh (mld. Kč) | 2 269,0 | 2 213,7 | 2 327,2 | 2 417,3 | 2 436,0 |
| Tržní hodnota obchodovatelného dluhu (mld. Kč) | 2 315,3 | 2 221,5 | 2 227,8 | 2 229,7 | 2 131,2 |
| Krátkodobý obchodovatelný dluh (%) | 12,7 | 10,4 | 10,6 | 10,1 | 8,6 |
| Střednědobý obchodovatelný dluh (%) | 48,3 | 43,3 | 41,8 | 45,5 | 44,6 |
| SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu (%) | 0,9 | 0,7 | 1,4 | 1,6 | 2,1 |
| Průměrná splatnost (roky) | 6,3 | 6,6 | 6,4 | 6,4 | 6,4 |
| Úroková refixace do 1 roku (%) | 22,5 | 20,7 | 21,4 | 20,9 | 17,2 |
| Průměrná doba do refixace (roky) | 5,9 | 6,1 | 5,9 | 5,9 | 5,9 |
| Variabilně úročený obchodovatelný dluh (%) | 10,0 | 10,5 | 11,0 | 11,0 | 12,5 |
| Modifikovaná durace (roky) | 5,3 | 5,4 | 5,1 | 4,8 | 4,6 |
| Čistá cizoměnová expozice s dopadem na výši obchodovatelného státního dluhu (%) | 5,0 | 4,3 | 4,1 | 3,9 | 1,9 |
| Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu obch. státního dluhu (%) | 4,9 | 4,0 | 3,8 | 3,6 | 0,9 |
| Cizoměnový obchodovatelný státní dluh (%) | 4,8 | 4,0 | 3,7 | 3,5 | 1,5 |
| Podíl EUR na čisté cizoměnové expozici s dopadem na výši obchodovatelného státního dluhu (%) | 94,9 | 93,8 | 94,1 | 94,3 | 88,6 |
| Podíl EUR na čisté krátkodobé cizoměnové expozici s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu obch. státního dluhu (%) | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 | 100,0 |

¹ Neobsahuje spořicí státní dluhopisy.
Zdroj: MF

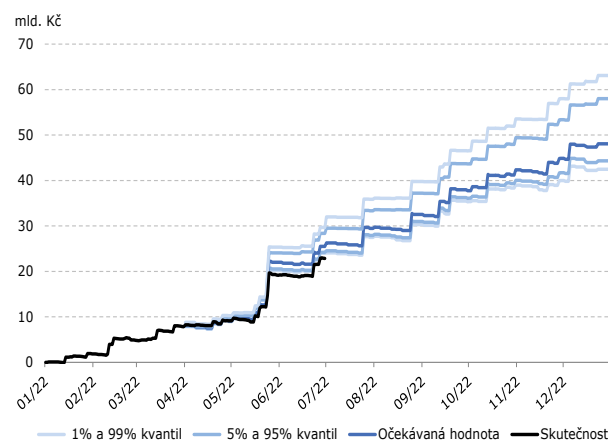
5 – Výdaje na obsluhu státního dluhu a Cost-at-Risk

Obrázek 11: Čisté úrokové výdaje státního dluhu



Poznámka: Přijaté zápůjčky a úvěry obsahují zápůjčky a úvěry přijaté od mezinárodních finančních institucí a Evropské komise.
Zdroj: MF

Obrázek 12: Skutečné vs. simulované čisté úrokové výdaje státního dluhu



Poznámka: Úrokové výdaje jsou kalkulovány na hotovostní bázi v souladu se současnou metodikou státního rozpočtu.
Zdroj: MF

Tabulka 17: Rozpočtové příjmy a výdaje kapitoly Státní dluh

| mil. Kč | Skutečnost 1. pololetí 2021 | Rozpočet 2022 | | Skutečnost 1. pololetí 2022 | % plnění | 2022/2021 (%) |
|--|-----------------------------------|---------------|---------------|-----------------------------------|-------------|------------------|
| | | Schválený | Po změnách | | | |
| 1. Úrokové výdaje a příjmy celkem | 18 450 | 49 367 | 45 367 | 22 856 | 50,4 | 123,9 |
| Vnitřní dluh | 14 392 | 44 817 | 40 817 | 19 276 | 47,2 | 133,9 |
| Instrumenty peněžního trhu | (-) 365 | 1 000 | (-) 3 000 | (-) 6 788 | 226,3 | 1 858,2 |
| SSD | 149 | 2 250 | 2 250 | 689 | 30,6 | 462,3 |
| SDD vydané na domácím trhu | 14 608 | 41 567 | 41 567 | 25 375 | 61,0 | 173,7 |
| Vnější dluh | 3 954 | 4 300 | 4 300 | 3 542 | 82,4 | 89,6 |
| SDD vydané na zahraničních trzích | 4 395 | 3 500 | 3 500 | 3 119 | 89,1 | 71,0 |
| Přijaté zápůjčky a úvěry ¹ | (-) 442 | 800 | 800 | 423 | 52,9 | -95,7 |
| Platební účty | 104 | 250 | 250 | 39 | 15,5 | 37,1 |
| 2. Poplatky | 167 | 600 | 600 | 144 | 24,0 | 86,5 |
| Saldo kapitoly celkem | 18 616 | 49 967 | 45 967 | 23 000 | - | 123,6 |

¹ Zápůjčky a úvěry přijaté od mezinárodních finančních institucí a Evropské komise.
Poznámka: (-) značí příjmy, resp. výnosy.
Zdroj: MF

Tabulka 18: Přehled rozpočtových opatření z kapitoly Státní dluh realizovaných v 1. pololetí 2022

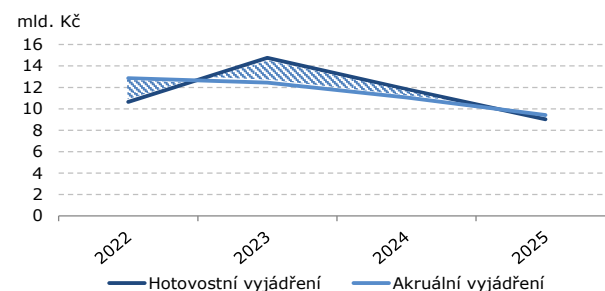
| Číslo kapitoly | Kapitola | Určení prostředků | Částka (Kč) |
|----------------|---------------------------------|---|----------------------|
| 374 | Správa státních hmotných rezerv | Pořízení a ochraňování státních hmotných rezerv | 4 000 000 000 |
| Celkem | | | 4 000 000 000 |

Zdroj: MF

Tabulka 19: Očekávané vs. skutečné čisté úrokové výdaje

| mld. Kč | 1. pololetí 2021 | 1. pololetí 2022 |
|---|------------------|------------------|
| Skutečné výdaje | 18,5 | 22,9 |
| Očekávané výdaje | 21,5 | 25,5 |
| Cost-at-Risk 95 % | 24,2 | 28,4 |
| Cost-at-Risk 99 % | 26,1 | 29,7 |
| Odchylnka očekávání od skutečnosti | 3,0 | 2,7 |

Zdroj: MF

Obrázek 13: Čisté hotovostní výdaje a akruální úrokové náklady nového dluhu

 Poznámka: Zahrnuje SDD vydané na domácím trhu, SSD a SPP.
 Zdroj: MF

Tabulka 20: Úrokové výdaje a akruální náklady na nově vydané státní dluhopisy

| mld. Kč | Jmenovitá hodnota | Čisté úrokové výdaje/akruální náklady | | | |
|-----------------------------|-------------------|---------------------------------------|-------|-------|-------|
| | | 2022P | 2023P | 2024P | 2025P |
| Hotovostní vyjádření | 514,0 | 10,7 | 14,8 | 11,8 | 9,0 |
| Akruální vyjádření | 514,0 | 12,9 | 12,4 | 11,1 | 9,4 |
| Hrubá emise SDD | 235,3 | 6,9 | 10,6 | 10,2 | 8,6 |
| Hrubá emise SPP | 237,6 | 0,9 | - | - | - |
| Hrubá emise SSD | 41,1 | 5,0 | 1,8 | 0,9 | 0,8 |

 Poznámka: Hrubá emise SSD nezahrnuje reinvestice výnosů dříve vydaných SSD.
 Zdroj: MF

Tabulka 21: Operace na devizovém trhu v 1. pololetí 2022

| Protistrana | Jmenovitá hodnota (tis. EUR) | Jmenovitá hodnota (tis. USD) | Jmenovitá hodnota (tis. CHF) | Jmenovitá hodnota (tis. SEK) | Jmenovitá hodnota (mil. Kč) | Realizovaná úspora ¹ (mil. Kč) | Podíl na úspoře (%) |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|---|---------------------|
| Komerční banka, a.s. | 164 052,6 | 106 264,2 | 15 408,4 | 6 361,3 | 6 909,2 | 28,1 | 56,8 |
| Deutsche Bank AG, Prague Branch | 19 200,8 | 0,0 | 0,0 | 447 900,0 | 1 531,5 | 6,9 | 14,0 |
| PPF banka a.s. | 39 950,3 | 5 559,0 | 0,0 | 0,0 | 1 104,7 | 5,0 | 10,2 |
| Československá obchodní banka, a. s. | 33 984,4 | 70,2 | 0,0 | 0,0 | 843,8 | 3,3 | 6,7 |
| Citibank Europe plc | 20 365,3 | 10 773,2 | 0,0 | 0,0 | 737,6 | 3,2 | 6,5 |
| Česká spořitelna, a.s. | 19 442,8 | 2 393,8 | 0,0 | 0,0 | 531,8 | 2,6 | 5,2 |
| HSBC Continental Europe | 645,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 15,7 | 0,1 | 0,2 |
| J.P. Morgan SE | 0,0 | 0,0 | 677,8 | 0,0 | 16,0 | 0,1 | 0,2 |
| UniCredit Bank AG | 0,0 | 744,0 | 0,0 | 0,0 | 17,5 | 0,1 | 0,2 |
| ING Bank N.V. | 0,0 | 0,0 | 230,5 | 0,0 | 5,6 | 0,0 | 0,1 |
| Celkem | 297 641,3 | 125 804,5 | 16 316,8 | 454 261,3 | 11 713,4 | 49,4 | 100,0 |

¹ Úspora státního rozpočtu realizovaná zprostředkováním cizoměnových plateb ze státního rozpočtu a do něj daná rozdílem kurzu vyhlášeného ČNB a kurzu devizového trhu.
 Zdroj: MF

6 – Hodnocení primárních dealerů za 3. čtvrtletí 2021 až 2. čtvrtletí 2022

Metodika hodnocení primárních dealerů je založena na kvantitativních kritériích výkonnosti na primárním a sekundárním trhu státních dluhopisů.

Maximální hodnocení každého primárního dealera může dosáhnout 100 bodů, přičemž toto skóre je počítáno na relativní bázi. Činnost primárních dealerů je takto hodnocena čtvrtletně na základě

tzv. APEI (Aggregate Performance Evaluation Index) definovaného v příloze I Dohody o výkonu práv a povinností primárního dealera českých státních dluhopisů vždy za čtyři po sobě následující hodnocená období. Hodnoceným obdobím je dle článku 1 každé kalendářní čtvrtletí.

Hodnoceno bylo všech 9 primárních dealerů.

Tabulka 22: Celkové hodnocení za 3. čtvrtletí 2021 až 2. čtvrtletí 2022

| Pořadí | Primární dealer | Body |
|--------|--|------|
| 1. | KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s. | 85,4 |
| 2. | PPF banka a.s. | 62,6 |
| 3. | Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s. | 54,6 |
| 4. | Société Générale / Komerční banka, a.s. | 46,4 |
| 5. | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. | 33,8 |

Poznámka: Maximální možný počet bodů v celkovém hodnocení je 100.
Zdroj: MF

Tabulka 23: Hodnocení na primárním trhu za 3. čtvrtletí 2021 až 2. čtvrtletí 2022

| Pořadí | Primární dealer | Body |
|--------|--|------|
| 1. | KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s. | 44,0 |
| 2. | PPF banka a.s. | 35,4 |
| 3. | Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s. | 34,5 |
| 4. | Société Générale / Komerční banka, a.s. | 23,3 |
| 5. | UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. | 17,8 |

Poznámka: Maximální možný počet bodů v tomto kritériu je 55.
Zdroj: MF

Tabulka 24: Hodnocení na sekundárním trhu za 3. čtvrtletí 2021 až 2. čtvrtletí 2022

| Pořadí | Primární dealer | Body |
|--------|--|------|
| 1. | KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s. | 41,4 |
| 2. | PPF banka a.s. | 27,2 |
| 3. | Société Générale / Komerční banka, a.s. | 23,1 |
| 4. | Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s. | 20,2 |
| 5. | J.P. Morgan SE | 18,8 |

Poznámka: Maximální možný počet bodů v tomto kritériu je 45.
Zdroj: MF

Tato publikace byla připravena na základě informací dostupných k 22. červenci 2022
a je také k dispozici prostřednictvím internetu na:

www.mfcr.cz/statnidluh

Předpokládané uveřejnění příští Čtvrtletní zprávy o řízení státního dluhu České republiky
je stanoveno na 21. října 2022.

Odbor Řízení státního dluhu a finančního majetku

Ministerstvo financí

Letenská 15, 118 10 Praha 1 – Malá Strana

Česká republika

E-mail: middleoffice@mfcr.cz, Refinitiv <MFCR>, Bloomberg <MFCZ>