



Ministerstvo financí

odbor Řízení státního dluhu
a finančního majetku

Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky

1. - 3. čtvrtletí 2023



20. říjen 2023

Ministerstvo financí

**Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky
1. - 3. čtvrtletí 2023**

Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky

1. - 3. čtvrtletí 2023

20. říjen 2023

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.....	18
4 – Řízení rizik a strategie portfolia.....	22
5 – Výdaje na obsluhu státního dluhu a Cost-at-Risk.....	24
6 – Hodnocení primárních dealerů za 4. čtvrtletí 2022 až 3. čtvrtletí 2023	26

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. až 3. čtvrtletí 2023	11
Tabulka 4b: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2023	12
Tabulka 5: Emise státních pokladničních poukázek v 1. až 3. čtvrtletí 2023	14
Tabulka 6: Emise spořicí státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2023	15
Tabulka 7: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na domácím trhu k 30. 9. 2023	16
Tabulka 8: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na zahraničních trzích k 30. 9. 2023	16
Tabulka 9: Vydané státní pokladniční poukázky k 30. 9. 2023	17
Tabulka 10: Vydané spořicí státní dluhopisy k 30. 9. 2023	17
Tabulka 11a: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě repo operací v 1. až 3. čtvrtletí 2023	19
Tabulka 11b: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě kolateralizovaných zápůjček v 1. až 3. čtvrtletí 2023	19
Tabulka 12: Zpětné odkupy státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2023	19
Tabulka 13: Přímé prodeje státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2023	20
Tabulka 14: Realizované výměnné operace státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2023	21
Tabulka 15: Cíle, limity a rizikové parametry dluhového portfolia	22
Tabulka 16: Parametry státního dluhu	23
Tabulka 17: Rozpočtové příjmy a výdaje kapitoly Státní dluh	24
Tabulka 18: Přehled rozpočtových opatření z kapitoly Státní dluh realizovaných v 1. až 3. čtvrtletí 2023	25
Tabulka 19: Očekávané vs. skutečné čisté úrokové výdaje	25
Tabulka 20: Úrokové výdaje a akruální náklady na nově vydané státní dluhopisy	25
Tabulka 21: Celkové hodnocení za 4. čtvrtletí 2022 až 3. čtvrtletí 2023	26
Tabulka 22: Hodnocení na primárním trhu za 4. čtvrtletí 2022 až 3. čtvrtletí 2023	26
Tabulka 23: Hodnocení na sekundárním trhu za 4. čtvrtletí 2022 až 3. čtvrtletí 2023	26

Seznam obrázků

Obrázek 1: Výnosová křivka státních dluhopisů	18
Obrázek 2: Rozpětí „bid“ a „offer“ cen vybraných státních dluhopisů	18
Obrázek 3: Výnosy vybraných státních dluhopisů	18
Obrázek 4: Jmenovitá hodnota obchodů na MTS Czech Republic	18
Obrázek 5: Průměrné denní plnění kotečních povinností primárních dealerů na MTS Czech Republic	18
Obrázek 6: Riziková premie „asset swap spread“ vybraných státních dluhopisů	18
Obrázek 7: Struktura držitelů státních dluhopisů	22
Obrázek 8: Struktura státních dluhopisů dle zbytkové doby do splatnosti	22
Obrázek 9: Splatnostní profil státního dluhu	22
Obrázek 10: Refixační profil státního dluhu	22
Obrázek 11: Čisté úrokové výdaje státního dluhu	24
Obrázek 12: Skutečné vs. simulované čisté úrokové výdaje státního dluhu	24
Obrázek 13: Čisté hotovostní výdaje a akruální úrokové náklady nového dluhu	25

Seznam použitých zkratk

CDCP	Centrální depozitář cenných papírů
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
SPP	státní pokladniční poukázky
SSD	spořicí státní dluhopisy
USD	kódové označení amerického dolaru
VAR	variabilně úročený

Shrnutí a hlavní události

Ministerstvo financí (dále ministerstvo nebo MF) předkládá v souladu s kalendářem uveřejňovaných informací Čtvrtletní zprávu o řízení státního dluhu České republiky, prostřednictvím které je prezentován stav realizace operativního programu financování a plánu emisní činnosti ve vztahu k vyhlášeným strategickým cílům a limitům konkretizovaným ve Strategii financování a řízení státního dluhu České republiky na rok 2023, která byla uveřejněna dne 3. ledna 2023 a aktualizována dne 30. června 2023. Dále zahrnuje také pravidelné čtvrtletní hodnocení primárních dealerů českých státních dluhopisů za období od čtvrtého čtvrtletí roku 2022 do třetího čtvrtletí roku 2023.

V průběhu prvních třech čtvrtletí roku 2023 probíhala pravidelná emisní činnost státu ve standardním režimu, když byly vydány korunové státní dluhopisy se splatností nad jeden rok v celkové jmenovité hodnotě 417,1 mld. Kč, čímž došlo k pokrytí všech letošních splátek státního dluhu a předfinancování významné části plánovaného schodku státního rozpočtu, který na konci září dosáhl hodnoty 180,7 mld. Kč.

Ve třetím čtvrtletí roku 2023 byly na primárním trhu prodány korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 114,9 mld. Kč prostřednictvím osmnácti aukcí v osmi aukčních dnech. Kromě znovuotevíraných emisí byly vydány dvě nové emise fixně úročených státních dluhopisů se splatností v roce 2029 a 2032 a jedna emise variabilně úročených státních dluhopisů se splatností v roce 2043. Emisní činnost na primárním trhu byla dále doplněna o operace na sekundárním trhu, když byly v rámci přímých prodejí a výměnných operací prodány státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 13,2 mld. Kč. Ve třetím čtvrtletí roku 2023 tak byly prodány korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 128,2 mld. Kč, za první tři čtvrtletí letošního roku pak celkem 407,6 mld. Kč.

Ve třetím čtvrtletí roku 2023 byly dále v rámci výměnných operací odkoupeny státní dluhopisy

v celkové jmenovité hodnotě 7,9 mld. Kč, přičemž nedošlo k žádné řádné splátce státních dluhopisů. Čistá emise korunových střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů tak činila 120,3 mld. Kč, v prvních třech čtvrtletích letošního roku pak celkem 262,3 mld. Kč.

V průběhu třetího čtvrtletí roku 2023 byly v rámci pěti aukcí prodány korunové státní pokladniční poukázky v celkové jmenovité hodnotě 28,5 mld. Kč a zároveň byly splaceny státní pokladniční poukázky v celkové jmenovité hodnotě 52,9 mld. Kč. Čistá emise korunových státních pokladničních poukázek činila -24,4 mld. Kč, v prvních třech čtvrtletích letošního roku pak celkem 50,0 mld. Kč.

V průběhu třetího čtvrtletí roku 2023 byla na domácím trhu podle českého práva prodána jedna emise státních pokladničních poukázek denominovaných v jednotné evropské měně v celkové jmenovité hodnotě 0,5 mld. EUR a zároveň byly splaceny státní pokladniční poukázky v celkové jmenovité hodnotě 1,5 mld. EUR. Čistá emise státních pokladničních poukázek denominovaných v jednotné evropské měně tak dosáhla -1,0 mld. EUR, za první tři čtvrtletí letošního roku pak celkem 0,5 mld. EUR.

V rámci projektu přímého prodeje státních dluhopisů určených pro občany bylo v průběhu třetího čtvrtletí roku 2023 vydáno sedm tranší již vydaných státních dluhopisů ve formě reinvestice výnosu ve výši 1,5 mld. Kč. Neuskutečnila se žádná řádná splátka, ale pouze předčasné splátky na základě uplatnění práva držitelů v celkové jmenovité hodnotě 0,2 mld. Kč. Čistá emise státních dluhopisů pro občany dosáhla 1,3 mld. Kč, v prvních třech čtvrtletích letošního roku pak celkem 8,6 mld. Kč.

V oblasti přijatých zápujček a úvěrů od mezinárodních institucí nedošlo v průběhu třetího čtvrtletí roku 2023 k přijetí žádné nové tranše, pouze byly realizovány řádné splátky a rovněž splátky před datem splatnosti úvěrů přijatých od Evropské investiční banky v celkové výši 1,0 mld. Kč, respektive 3,1 mld. Kč v prvních třech čtvrtletích letošního roku.

Potvrzení stávajícího ratingového hodnocení České republiky

V srpnu 2023 došlo ze strany ratingové agentury Fitch Ratings k potvrzení stávajícího ratingového hodnocení České republiky na úrovni AA- pro dlouhodobé závazky v domácí i v zahraničních měnách, což představuje stejné hodnocení, jaké má od této agentury například Belgie nebo Velká Británie. Příznivě je hodnocena důvěryhodná fiskální a měnová politika, silný institucionální rámec a stabilní bankovní sektor. V průběhu prvních třech čtvrtletí roku 2023 potvrdily stávající

ratingová hodnocení i další významné ratingové agentury s mezinárodní působností. V červnu došlo k potvrzení vysokého ratingu ze strany agentury JCR na úrovni AA pro dlouhodobé závazky v domácí měně a na úrovni AA- v zahraničních měnách. Dále v červenci agentura ACRA rovněž potvrdila rating na úrovni AA pro dlouhodobé závazky v domácí i zahraničních měnách. Výhled obou agentur přitom zůstává stabilní.

Úspěšné pokračování v krytí letošní potřeby financování

V průběhu prvních třech čtvrtletí roku 2023 byly na primárním a sekundárním trhu prodány korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 407,6 mld. Kč, z toho 46,1 mld. Kč v podobě variabilně úročených státních dluhopisů včetně dvou tranší nové emise variabilně úročených státních dluhopisů s historicky doposud nejdelší dobou do splatnosti dvacet let, která byla prodána v celkové jmenovité hodnotě 19,6 mld. Kč. Průměrný výnos nově prodaných fixně úročených státních dluhopisů činil 4,5 % p. a. při jejich průměrné zbytkové době do splatnosti 8,5 let. Dále byly vydány nové tranše již vydaných státních dluhopisů určených pro občany ve formě reinvestice výnosu v celkové jmenovité

hodnotě 9,5 mld. Kč. Celkem tak byly vydány státní dluhopisy se splatností nad jeden rok v celkové jmenovité hodnotě 417,1 mld. Kč. Touto emisní činností došlo k bezproblémovému pokrytí korunových splátek státního dluhu v prvních třech čtvrtletích letošního roku, vytvoření dostatečného prostoru pro zajištění zbývajících letošních splátek státního dluhu, včetně řádné splátky 97. emise Státního dluhopisu České republiky, 2015–2023, 0,45 % dne 25. října 2023 v celkové jmenovité hodnotě 62,8 mld. Kč, a dále k předfinancování významné části plánovaného schodku státního rozpočtu, který na konci září dosáhl hodnoty 180,7 mld. Kč.

Zřízení souhrnného účtu státní pokladny v amerických dolarech

V průběhu třetího čtvrtletí roku 2023 došlo ve spolupráci s Českou národní bankou ke zřízení souhrnného účtu státní pokladny v amerických dolarech a byly zahájeny s tím související operace na peněžním trhu v podobě reverzních repo operací. Zároveň již bylo v pilotním režimu řízení likvidity státní pokladny v amerických dolarech provedeno krátkodobé investování v celkové hodnotě 185 mil. USD s předmětem finančního zajištění v podobě

poukázek České národní banky. V rámci těchto operací byla dosažena průměrná úroková sazba 5,3 % p. a. Jedná se tak o další technický krok k zefektivnění správy peněžních prostředků státní pokladny České republiky a významné navázání na dosavadní historii úspěšného provozu souhrnných účtů státní pokladny, které vede Česká národní banka pro ministerstvo v koruně české již od roku 2001 a v jednotné evropské měně od roku 2013.

1 – Výpůjční potřeba a vývoj státního dluhu

Tabulka 1: Stav a struktura dluhového portfolia

mld. Kč	2021	2022	30. 9. 2023
Hrubý státní dluh	2 465,7	2 894,8	3 115,0
SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu	49,2	147,1	98,6
Přijatý kolaterál v peněžních prostředcích	0,0	0,0	0,0
SDD vydané na domácím trhu	2 219,8	2 521,3	2 783,9
SDD vydané na zahraničních trzích	74,1	5,1	4,6
SSD	38,9	83,4	92,0
Přijaté zápůjčky a úvěry ¹	83,7	137,8	135,8
Směnky a nesplacené jmenovité hodnoty státních dluhopisů	0,0	0,1	0,1
Podíl na HDP (%)²	40,4	42,7	43,1

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

² HDP v metodice ESA 2010. Zdrojem dat pro období 1. čtvrtletí 2021 – 2. čtvrtletí 2023 je ČSÚ, pro 3. čtvrtletí 2023 Makroekonomická predikce České republiky – srpen 2023. Zdroj: MF, ČSÚ

Tabulka 2: Potřeba a zdroje financování

mld. Kč	2021	2022	1. - 3. čtvrtletí 2023
Primární saldo státního rozpočtu	377,5	310,7	140,3
Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu ¹	42,2	49,7	40,3
Splátky SDD ²	238,8	221,4	145,3
Splátky a předčasné splátky SSD	0,5	0,4	1,0
Splátky SPP a ostatních instrumentů peněžního trhu ³	25,4	49,0	132,9
Splátky přijatých zápůjček a úvěrů ⁴	6,0	4,4	3,1
Potřeba financování celkem	690,4	635,6	463,0
Hrubá emise SPP a ostatních instrumentů peněžního trhu ^{3, 5}	49,6	150,5	86,1
Přijatý kolaterál v peněžních prostředcích	0,0	0,0	0,0
Hrubá emise SDD na domácím trhu ⁵	577,8	455,9	407,6
Hrubá emise SDD na domácím trhu do 5 let ^{5, 6}	113,6	168,5	9,2
Hrubá emise SDD na domácím trhu od 5 do 10 let ^{5, 6}	239,8	185,5	270,7
Hrubá emise SDD na domácím trhu nad 10 let ^{5, 6}	224,4	101,8	127,6
Hrubá emise SDD na zahraničních trzích ⁵	0,0	0,0	0,0
Hrubá emise SSD ⁷	13,8	45,0	9,5
Přijaté zápůjčky a úvěry ⁴	54,9	60,7	0,0
Operace finančních aktiv a řízení likvidity	-5,6	-76,5	-40,3
Zdroje financování celkem	690,4	635,6	463,0
Hrubá výpůjční potřeba	696,0	712,0	503,2

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 výnosů.

Zdroj: MF

Tabulka 3: Čistá výpůjční potřeba a změna státního dluhu

mld. Kč	2021	2022	1. - 3. čtvrtletí 2023
Hrubý státní dluh k 1. 1.	2 049,7	2 465,8	2 894,8
Primární saldo státního rozpočtu	377,5	310,7	140,3
Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu ¹	42,2	49,7	40,3
Operace finančních aktiv a řízení likvidity	5,6	76,5	40,3
Čistá výpůjční potřeba	425,3	436,9	220,9
Čistá emise SPP a čistá změna stavu ostatních instrumentů peněžního trhu	24,2	101,5	-46,8
Čistá emise SDD na domácím trhu	389,5	302,4	262,3
Čistá emise SDD na zahraničních trzích	-50,5	-67,8	0,0
Čistá emise SSD	13,3	44,5	8,6
Čistá změna stavu přijatých zápůjček a úvěrů ²	48,8	56,3	-3,1
Financování čisté výpůjční potřeby	425,3	436,9	220,9
Přecenění státního dluhu ³	-9,3	-7,8	-0,8
Čistá změna stavu směnek a nesplacených jmenovitých hodnot státních dluhopisů	0,0	0,1	0,0
Změna hrubého státního dluhu	416,0	429,1	220,2
Hrubý státní dluh ke konci období	2 465,7	2 894,8	3 115,0

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 titulu 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 korunová hodnota státního dluhu ke konci třetího čtvrtletí roku 2023 dosáhla výše 3 115,0 mld. Kč, což oproti konci roku 2022 představuje nárůst o 220,2 mld. Kč. Tato skutečnost je dána zejména prodejem státních dluhopisů za účelem průběžného krytí schodku státního rozpočtu, který ke konci

září dosáhl výše 180,7 mld. Kč, a předfinancování zbývajících letošních splátek státního dluhu, zejména splátky Státního dluhopisu České republiky, 2015–2023, 0,45 % ve výši 62,8 mld. Kč dne 25. října 2023.

2 – Primární trh státních dluhopisů

Tabulka 4a: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2023

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, 2,40 %, 25	89. 25.	11.1.	13.1.	17.9.2025	CZK	4 000 000 000	3 719 040 000
ČR, 5,50 %, 28	149. 8.	11.1.	13.1.	12.12.2028	CZK	7 000 000 000	14 441 950 000
ČR, 1,95 %, 37	142. 6.	11.1.	13.1.	30.7.2037	CZK	4 000 000 000	8 562 040 000
ČR, 0,25 %, 27	100. 29.	25.1.	27.1.	10.2.2027	CZK	3 000 000 000	3 043 960 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 11.	25.1.	27.1.	30.9.2030	CZK	7 000 000 000	9 801 000 000
ČR, 1,95 %, 37	142. 7.	25.1.	27.1.	30.7.2037	CZK	3 000 000 000	7 293 000 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 12.	8.2.	10.2.	30.9.2030	CZK	8 000 000 000	9 695 050 000
ČR, VAR %, 31	139. 19.	8.2.	10.2.	31.10.2031	CZK	6 000 000 000	7 535 660 000
ČR, 1,50 %, 40	125. 23.	8.2.	10.2.	24.4.2040	CZK	2 000 000 000	2 149 930 000
ČR, 5,50 %, 28	149. 9.	22.2.	24.2.	12.12.2028	CZK	7 000 000 000	9 054 000 000
ČR, 1,75 %, 32	138. 20.	22.2.	24.2.	23.6.2032	CZK	4 000 000 000	4 100 000 000
ČR, 3,50 %, 35	145. 11.	22.2.	24.2.	30.5.2035	CZK	2 000 000 000	2 398 000 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 13.	8.3.	10.3.	30.9.2030	CZK	7 000 000 000	8 293 070 000
ČR, 1,95 %, 37	142. 8.	8.3.	10.3.	30.7.2037	CZK	2 000 000 000	3 072 740 000
ČR, 5,50 %, 28	149. 10.	22.3.	24.3.	12.12.2028	CZK	4 000 000 000	7 156 230 000
ČR, 3,50 %, 35	145. 12.	22.3.	24.3.	30.5.2035	CZK	3 000 000 000	2 682 100 000
ČR, 1,50 %, 40	125. 24.	22.3.	24.3.	24.4.2040	CZK	2 000 000 000	704 780 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 14.	12.4.	14.4.	30.9.2030	CZK	6 000 000 000	6 000 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151. 1.	12.4.	14.4.	14.4.2034	CZK	6 000 000 000	6 000 000 000
ČR, 5,50 %, 28	149. 11.	26.4.	28.4.	12.12.2028	CZK	6 000 000 000	9 544 590 000
ČR, VAR %, 31	139. 20.	26.4.	28.4.	31.10.2031	CZK	4 000 000 000	4 628 820 000
ČR, 4,90 %, 34	151. 2.	26.4.	28.4.	14.4.2034	CZK	6 000 000 000	7 661 370 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 15.	10.5.	12.5.	30.9.2030	CZK	6 000 000 000	7 160 510 000
ČR, VAR %, 31	139. 21.	10.5.	12.5.	31.10.2031	CZK	6 000 000 000	6 736 240 000
ČR, 3,50 %, 35	145. 13.	10.5.	12.5.	30.5.2035	CZK	2 000 000 000	2 713 110 000
ČR, 5,50 %, 28	149. 12.	24.5.	26.5.	12.12.2028	CZK	4 000 000 000	4 584 850 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 16.	24.5.	26.5.	30.9.2030	CZK	4 000 000 000	4 235 180 000
ČR, 4,90 %, 34	151. 3.	24.5.	26.5.	14.4.2034	CZK	5 000 000 000	8 898 660 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 17.	7.6.	9.6.	30.9.2030	CZK	5 000 000 000	6 478 000 000
ČR, 3,50 %, 35	145. 14.	7.6.	9.6.	30.5.2035	CZK	2 000 000 000	2 000 000 000
ČR, 6,20 %, 31	152. 1.	14.6.	16.6.	16.6.2031	CZK	5 000 000 000	10 521 100 000
ČR, 4,90 %, 34	151. 4.	14.6.	16.6.	14.4.2034	CZK	4 000 000 000	7 135 000 000
ČR, 6,20 %, 31	152. 2.	28.6.	30.6.	16.6.2031	CZK	4 000 000 000	10 051 370 000
ČR, VAR %, 31	139. 22.	28.6.	30.6.	31.10.2031	CZK	4 000 000 000	4 110 370 000
ČR, 1,95 %, 37	142. 9.	28.6.	30.6.	30.7.2037	CZK	1 000 000 000	2 805 000 000
ČR, 6,20 %, 31	152. 3.	12.7.	14.7.	16.6.2031	CZK	6 000 000 000	9 092 740 000
ČR, 4,90 %, 34	151. 5.	12.7.	14.7.	14.4.2034	CZK	4 000 000 000	4 766 330 000
ČR, 5,75 %, 29	153. 1.	26.7.	28.7.	29.3.2029	CZK	6 000 000 000	9 556 250 000
ČR, 6,20 %, 31	152. 4.	26.7.	28.7.	16.6.2031	CZK	4 000 000 000	5 274 300 000
ČR, 4,90 %, 34	151. 6.	26.7.	28.7.	14.4.2034	CZK	3 000 000 000	3 710 370 000
ČR, 4,50 %, 32	154. 1.	9.8.	11.8.	11.11.2032	CZK	6 000 000 000	6 175 000 000
ČR, 3,50 %, 35	145. 15.	9.8.	11.8.	30.5.2035	CZK	2 000 000 000	2 036 400 000
ČR, VAR %, 43	155. 1.	16.8.	18.8.	18.8.2043	CZK	4 000 000 000	10 410 720 000
ČR, 5,75 %, 29	153. 2.	23.8.	25.8.	29.3.2029	CZK	6 000 000 000	8 586 310 000
ČR, 4,50 %, 32	154. 2.	23.8.	25.8.	11.11.2032	CZK	4 000 000 000	6 488 560 000

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, 4,90 %, 34	151. 7.	23.8.	25.8.	14.4.2034	CZK	2 000 000 000	2 714 490 000
ČR, 5,75 %, 29	153. 3.	6.9.	8.9.	29.3.2029	CZK	6 000 000 000	11 706 880 000
ČR, 4,50 %, 32	154. 3.	6.9.	8.9.	11.11.2032	CZK	5 000 000 000	5 192 670 000
ČR, 3,50 %, 35	145. 16.	6.9.	8.9.	30.5.2035	CZK	2 000 000 000	2 117 060 000
ČR, VAR %, 43	155. 2.	13.9.	15.9.	18.8.2043	CZK	5 000 000 000	9 190 000 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 18.	20.9.	22.9.	30.9.2030	CZK	5 000 000 000	8 483 000 000
ČR, 4,50 %, 32	154. 4.	20.9.	22.9.	11.11.2032	CZK	5 000 000 000	6 240 900 000
ČR, 4,90 %, 34	151. 8.	20.9.	22.9.	14.4.2034	CZK	3 000 000 000	3 195 000 000
Celkem							329 903 700 000

Zdroj: MF, ČNB

Tabulka 4b: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2023

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, 2,40 %, 25	89. 25.	2,40 %	93,499	5,052	1,44	89,63	3,35
ČR, 5,50 %, 28	149. 8.	5,50 %	105,190	4,466	1,41	184,75	21,56
ČR, 1,95 %, 37	142. 6.	1,95 %	74,358	4,368	1,40	195,29	18,76
ČR, 0,25 %, 27	100. 29.	0,25 %	83,898	4,723	2,62	99,67	1,80
ČR, 5,00 %, 30	150. 11.	5,00 %	103,766	4,404	1,55	134,36	5,66
ČR, 1,95 %, 37	142. 7.	1,95 %	74,630	4,343	1,18	236,17	6,93
ČR, 5,00 %, 30	150. 12.	5,00 %	103,046	4,513	1,72	100,00	21,19
ČR, VAR %, 31	139. 19.	VAR %	99,959	0,665	5,20	105,00	20,59
ČR, 1,50 %, 40	125. 23.	1,50 %	63,518	4,620	2,11	100,00	7,50
ČR, 5,50 %, 28	149. 9.	5,50 %	102,490	4,977	2,10	122,39	6,96
ČR, 1,75 %, 32	138. 20.	1,75 %	77,430	4,809	2,93	99,78	2,73
ČR, 3,50 %, 35	145. 11.	3,50 %	88,111	4,803	2,02	116,50	3,40
ČR, 5,00 %, 30	150. 13.	5,00 %	100,037	4,986	1,86	100,00	18,47
ČR, 1,95 %, 37	142. 8.	1,95 %	70,515	4,841	2,17	134,22	19,42
ČR, 5,50 %, 28	149. 10.	5,50 %	104,443	4,583	1,21	169,50	9,41
ČR, 3,50 %, 35	145. 12.	3,50 %	90,436	4,537	1,21	84,67	4,74
ČR, 1,50 %, 40	125. 24.	1,50 %	63,874	4,598	1,31	34,00	1,24
ČR, 5,00 %, 30	150. 14.	5,00 %	101,910	4,684	1,22	100,00	0,00
ČR, 4,90 %, 34	151. 1.	4,90 %	102,615	4,592	1,38	100,00	0,00
ČR, 5,50 %, 28	149. 11.	5,50 %	103,652	4,728	2,11	143,17	15,91
ČR, VAR %, 31	139. 20.	VAR %	100,752	-11,780	6,24	100,00	15,72
ČR, 4,90 %, 34	151. 2.	4,90 %	102,126	4,648	1,55	113,89	13,80
ČR, 5,00 %, 30	150. 15.	5,00 %	102,176	4,639	1,19	100,00	19,34
ČR, VAR %, 31	139. 21.	VAR %	100,960	-15,371	3,42	100,00	12,27
ČR, 3,50 %, 35	145. 13.	3,50 %	90,697	4,519	2,54	113,20	22,46
ČR, 5,50 %, 28	149. 12.	5,50 %	103,458	4,760	2,64	108,69	5,93
ČR, 5,00 %, 30	150. 16.	5,00 %	101,557	4,738	2,97	102,13	3,75
ČR, 4,90 %, 34	151. 3.	4,90 %	101,822	4,681	1,32	172,20	5,77
ČR, 5,00 %, 30	150. 17.	5,00 %	103,244	4,465	1,25	129,56	0,00
ČR, 3,50 %, 35	145. 14.	3,50 %	91,881	4,386	2,73	100,00	0,00
ČR, 6,20 %, 31	152. 1.	6,20 %	112,082	4,377	1,22	210,42	0,00
ČR, 4,90 %, 34	151. 4.	4,90 %	104,746	4,340	1,26	178,38	0,00

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, 6,20 %, 31	152.	2. 6,20 %	112,570	4,301	1,38	243,50	7,78
ČR, VAR %, 31	139.	22. VAR %	101,341	-21,354	5,60	100,00	2,76
ČR, 1,95 %, 37	142.	9. 1,95 %	76,222	4,224	1,27	280,50	0,00
ČR, 6,20 %, 31	152.	3. 6,20 %	112,072	4,364	1,58	130,00	21,55
ČR, 4,90 %, 34	151.	5. 4,90 %	104,726	4,338	1,50	101,50	17,66
ČR, 5,75 %, 29	153.	1. 5,75 %	107,833	4,175	1,41	146,07	13,20
ČR, 6,20 %, 31	152.	4. 6,20 %	113,705	4,127	1,24	118,75	13,11
ČR, 4,90 %, 34	151.	6. 4,90 %	106,714	4,110	1,25	110,17	13,51
ČR, 4,50 %, 32	154.	1. 4,50 %	102,549	4,159	1,59	100,00	2,92
ČR, 3,50 %, 35	145.	15. 3,50 %	93,959	4,157	1,11	100,00	1,82
ČR, VAR %, 43	155.	1. VAR %	99,709	2,736	1,97	250,00	10,27
ČR, 5,75 %, 29	153.	2. 5,75 %	105,827	4,551	1,67	122,97	20,14
ČR, 4,50 %, 32	154.	2. 4,50 %	100,097	4,482	1,84	139,25	22,96
ČR, 4,90 %, 34	151.	7. 4,90 %	103,593	4,465	1,97	122,21	13,52
ČR, 5,75 %, 29	153.	3. 5,75 %	105,233	4,662	1,86	171,20	23,91
ČR, 4,50 %, 32	154.	3. 4,50 %	99,947	4,502	1,28	100,00	3,85
ČR, 3,50 %, 35	145.	16. 3,50 %	91,056	4,496	1,63	100,00	5,85
ČR, VAR %, 43	155.	2. VAR %	99,567	4,068	1,47	177,64	6,16
ČR, 5,00 %, 30	150.	18. 5,00 %	102,919	4,506	1,39	169,66	0,00
ČR, 4,50 %, 32	154.	4. 4,50 %	99,958	4,500	1,65	124,82	0,00
ČR, 4,90 %, 34	151.	8. 4,90 %	102,764	4,561	1,30	106,50	0,00
Průměr					1,93	131,93	9,24

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

Tabulka 5: Emise státních pokladničních poukázek v 1. až 3. čtvrtletí 2023

Číslo emise	Splatnost (týdny)	Datum aukce	Datum vydání	Datum splatnosti	Měna	Max. nabízená jmenovitá hodnota	Prodaná jmenovitá hodnota celkem	Výnos do splatnosti (% p. a.)
873.	4	12.1.	13.1.	10.2.2023	CZK	10 000 000 000	15 186 000 000	6,429
875.	13	26.1.	27.1.	28.4.2023	CZK	10 000 000 000	24 295 000 000	6,406
876.	4	2.2.	3.2.	3.3.2023	CZK	10 000 000 000	17 318 000 000	6,383
877.	26	9.2.	10.2.	11.8.2023	CZK	10 000 000 000	14 812 000 000	6,313
879.	13	23.2.	24.2.	26.5.2023	CZK	10 000 000 000	6 779 000 000	6,277
880.	4	2.3.	3.3.	31.3.2023	CZK	15 000 000 000	16 171 000 000	6,204
881.	26	13.4.	14.4.	13.10.2023	CZK	15 000 000 000	16 373 000 000	6,090
883.	13	27.4.	28.4.	28.7.2023	CZK	15 000 000 000	14 419 000 000	6,065
884.	4	4.5.	5.5.	2.6.2023	CZK	15 000 000 000	13 961 000 000	6,061
885.	13	11.5.	12.5.	11.8.2023	CZK	15 000 000 000	13 243 000 000	6,052
886.	4	18.5.	19.5.	16.6.2023	CZK	15 000 000 000	6 958 000 000	6,040
887.	13	25.5.	26.5.	25.8.2023	CZK	10 000 000 000	6 450 000 000	6,022
888.	26	1.6.	2.6.	1.12.2023	CZK	10 000 000 000	5 058 000 000	6,018
889.	13	22.6.	23.6.	22.9.2023	CZK	10 000 000 000	3 982 000 000	6,005
891.	13	27.7.	28.7.	27.10.2023	CZK	10 000 000 000	4 852 000 000	5,965
892.	13	10.8.	11.8.	10.11.2023	CZK	10 000 000 000	8 580 000 000	5,956
893.	13	24.8.	25.8.	24.11.2023	CZK	10 000 000 000	5 706 000 000	5,954
894.	13	7.9.	8.9.	8.12.2023	CZK	10 000 000 000	4 669 000 000	5,942
895.	13	21.9.	22.9.	22.12.2023	CZK	10 000 000 000	4 713 000 000	5,914
Celkem CZK							203 525 000 000	6,176¹
874.	13	18.1.	20.1.	21.4.2023	EUR	500 000 000	1 000 000 000	2,508
878.	26	15.2.	17.2.	18.8.2023	EUR	500 000 000	1 000 000 000	3,102
882.	13	19.4.	21.4.	21.7.2023	EUR	500 000 000	500 000 000	3,264
890.	13	19.7.	21.7.	20.10.2023	EUR	500 000 000	500 000 000	3,722
Celkem EUR							3 000 000 000	3,034¹

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

Tabulka 6: Emise spořicíh státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2023

Název emise	Číslo emise	Datum vydání	Datum splatnosti	Původní doba do splatnosti (roky)	Prodaná jmenovitá hodnota celkem
SD-R ČR, FIX %, 26 V ¹	131.	31.12.2022 ²	31.12.2026	6,0	238 104
SD-I ČR, CPI %, 26 V ¹	132.	31.12.2022 ²	31.12.2026	6,0	681 011 639
SD-R ČR, FIX %, 26 ¹	114.	2.1.2023	2.1.2026	6,0	510 010
SD-I ČR, CPI %, 26 ¹	115.	2.1.2023	2.1.2026	6,0	222 800 969
SD-F ČR, 1,25 %, 26 ¹	116.	2.1.2023	2.1.2026	6,0	152 180
SD-R ČR, FIX %, 28 ¹	143.	3.1.2023	3.1.2028	6,0	959 556
SD-I ČR, CPI %, 28 ¹	144.	3.1.2023	3.1.2028	6,0	6 142 687 168
SD-R ČR, FIX %, 25 ¹	106.	1.2.2023	1.2.2025	6,0	44 997 461
SD-R ČR, FIX %, 25 II ¹	107.	1.4.2023 ²	1.4.2025	6,0	13 630 476
SD-R ČR, FIX %, 26 II ¹	117.	1.4.2023 ²	1.4.2026	6,0	434 170
SD-I ČR, CPI %, 26 II ¹	118.	1.4.2023 ²	1.4.2026	6,0	334 380 711
SD-F ČR, 1,50 %, 26 II ¹	119.	1.4.2023 ²	1.4.2026	6,0	191 149
SD-R ČR, FIX %, 27 ¹	133.	1.4.2023 ²	1.4.2027	6,0	244 420
SD-I ČR, CPI %, 27 ¹	134.	1.4.2023 ²	1.4.2027	6,0	605 006 327
SD-R ČR, FIX %, 25 III ¹	108.	1.7.2023 ²	1.7.2025	6,0	5 850 989
SD-I ČR, CPI %, 25 ¹	110.	1.7.2023 ²	1.7.2025	6,0	631 540 751
SD-R ČR, FIX %, 26 III ¹	122.	1.7.2023 ²	1.7.2026	6,0	864 956
SD-I ČR, CPI %, 26 III ¹	123.	1.7.2023 ²	1.7.2026	6,0	251 489 435
SD-F ČR, 1,30 %, 26 III ¹	124.	1.7.2023 ²	1.7.2026	6,0	399 527
SD-R ČR, FIX %, 27 II ¹	136.	1.7.2023 ²	1.7.2027	6,0	340 459
SD-I ČR, CPI %, 27 II ¹	137.	1.7.2023 ²	1.7.2027	6,0	611 495 186
Celkem					9 549 225 643

¹ Zahrnuje tranše vydané formou reinvestice výnosu téhož dluhopisu.

² Případně-li datum reinvestice výnosu na den, který není pracovním dnem, jsou příslušné dluhopisy připsány na majetkový účet vlastníka dluhopisů první následující pracovní den.

Zdroj: MF

Tabulka 7: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na domácím trhu k 30. 9. 2023

Název emise	Číslo emise	ISIN	Datum splatnosti	Jmenovitá hodnota v oběhu	Jmenovitá hodnota na majetkových účtech MF
ČR, 0,45 %, 23	97.	CZ0001004600	25.10.2023	62 785 860 000	0
ČR, 5,70 %, 24	58.	CZ0001002547	25.5.2024	80 681 000 000	2 700 000 000
ČR, VAR %, 24	147.	CZ0001006498	22.10.2024	27 740 620 000	1 000 000 000
ČR, 0,00 %, 24	135.	CZ0001006167	12.12.2024	40 390 380 000	1 000 000 000
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	135 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 6,00 %, 26	148.	CZ0001006506	26.2.2026	100 000 000 000	1 000 000 000
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	134 000 000 000	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, 5,50 %, 28	149.	CZ0001006696	12.12.2028	100 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 5,75 %, 29	153.	CZ0001007025	29.3.2029	36 918 440 000	13 081 560 000
ČR, 2,75 %, 29	105.	CZ0001005375	23.7.2029	149 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 0,05 %, 29	130.	CZ0001006076	29.11.2029	82 523 020 000	2 476 980 000
ČR, 0,95 %, 30	94.	CZ0001004477	15.5.2030	149 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 5,00 %, 30	150.	CZ0001006688	30.9.2030	140 381 690 000	9 618 310 000
ČR, 1,20 %, 31	121.	CZ0001005888	13.3.2031	149 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 6,20 %, 31	152.	CZ0001006969	16.6.2031	35 795 400 000	4 204 600 000
ČR, VAR %, 31	139.	CZ0001006241	31.10.2031	115 475 430 000	5 524 570 000
ČR, 1,75 %, 32	138.	CZ0001006233	23.6.2032	149 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 4,50 %, 32	154.	CZ0001007033	11.11.2032	24 097 130 000	2 077 870 000
ČR, 2,00 %, 33	103.	CZ0001005243	13.10.2033	149 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	CZ0001006894	14.4.2034	58 359 490 000	11 640 510 000
ČR, 3,50 %, 35	145.	CZ0001006431	30.5.2035	63 918 670 000	6 081 330 000
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	47 257 780 000	3 742 220 000
ČR, 1,50 %, 40	125.	CZ0001005920	24.4.2040	60 643 910 000	5 356 090 000
ČR, VAR %, 43	155.	CZ0001007041	18.8.2043	19 600 720 000	810 000 000
ČR, 4,85 %, 57	53.	CZ0001002059	26.11.2057	21 824 000 000	176 000 000
Celkem CZK				2 747 393 540 000	83 490 040 000
ČR, 0,00 %, 24 II	146.	CZ0001006480	24.4.2024	1 000 000 000	0
ČR, 0,00 %, 27	129.	CZ0001006043	27.7.2027	500 000 000	0
Celkem EUR				1 500 000 000	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 zápujčnických facilit.
Zdroj: MF

Tabulka 8: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na zahraničních trzích k 30. 9. 2023

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 zápujčnických facilit.
Zdroj: MF

Tabulka 9: Vydané státní pokladniční poukázky k 30. 9. 2023

Číslo emise	Splatnost (týdny)	ISIN	Datum splatnosti	Jmenovitá hodnota v oběhu	Jmenovitá hodnota na majetkových účtech MF
881.	26	CZ0001006902	13.10.2023	16 373 000 000	0
891.	13	CZ0001007066	27.10.2023	4 852 000 000	0
892.	13	CZ0001007074	10.11.2023	8 580 000 000	0
893.	13	CZ0001007082	24.11.2023	5 706 000 000	0
872.	52	CZ0001006803	1.12.2023	0	100 000 000 000
888.	26	CZ0001007009	1.12.2023	5 058 000 000	0
894.	13	CZ0001007090	8.12.2023	4 669 000 000	0
895.	13	CZ0001007108	22.12.2023	4 713 000 000	0
Celkem CZK				49 951 000 000	100 000 000 000
890.	13	CZ0001007058	20.10.2023	500 000 000	0
Celkem EUR				500 000 000	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 zápůjčních facilit.

Zdroj: MF

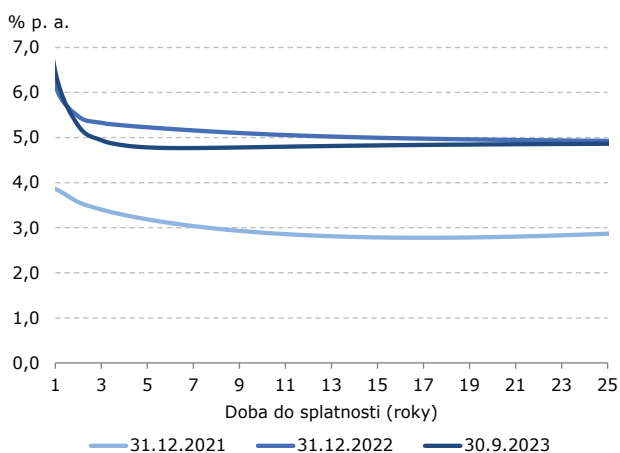
Tabulka 10: Vydané spořicí státní dluhopisy k 30. 9. 2023

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	2 691 661 709	0
SD-R ČR, FIX %, 25 II	107.	CZ0001005631	1.4.2025	815 492 193	0
SD-R ČR, FIX %, 25 III	108.	CZ0001005649	1.7.2025	349 935 055	0
SD-I ČR, CPI %, 25	110.	CZ0001005714	1.7.2025	6 254 194 062	0
SD-R ČR, FIX %, 25 IV	111.	CZ0001005730	1.10.2025	54 003 618	0
SD-I ČR, CPI %, 25 II	112.	CZ0001005722	1.10.2025	1 324 465 625	0
SD-F ČR, 1,50 %, 25	113.	CZ0001005748	1.10.2025	16 823 180	0
SD-R ČR, FIX %, 26	114.	CZ0001005763	2.1.2026	48 499 327	0
SD-I ČR, CPI %, 26	115.	CZ0001005771	2.1.2026	1 903 181 704	0
SD-F ČR, 1,25 %, 26	116.	CZ0001005789	2.1.2026	14 473 731	0
SD-R ČR, FIX %, 26 II	117.	CZ0001005813	1.4.2026	41 288 088	0
SD-I ČR, CPI %, 26 II	118.	CZ0001005821	1.4.2026	2 519 173 650	0
SD-F ČR, 1,50 %, 26 II	119.	CZ0001005805	1.4.2026	15 181 387	0
SD-R ČR, FIX %, 26 III	122.	CZ0001005896	1.7.2026	82 264 449	0
SD-I ČR, CPI %, 26 III	123.	CZ0001005904	1.7.2026	2 489 041 583	0
SD-F ČR, 1,30 %, 26 III	124.	CZ0001005912	1.7.2026	36 552 642	0
SD-R ČR, FIX %, 26 IV	127.	CZ0001006019	1.10.2026	40 185 616	0
SD-I ČR, CPI %, 26 IV	128.	CZ0001006001	1.10.2026	4 594 370 204	0
SD-R ČR, FIX %, 26 V	131.	CZ0001006092	31.12.2026	37 574 186	0
SD-I ČR, CPI %, 26 V	132.	CZ0001006100	31.12.2026	5 818 292 357	0
SD-R ČR, FIX %, 27	133.	CZ0001006134	1.4.2027	32 828 590	0
SD-I ČR, CPI %, 27	134.	CZ0001006142	1.4.2027	4 062 963 009	0
SD-R ČR, FIX %, 27 II	136.	CZ0001006209	1.7.2027	45 729 280	0
SD-I ČR, CPI %, 27 II	137.	CZ0001006217	1.7.2027	5 422 392 203	0
SD-R ČR, FIX %, 27 III	140.	CZ0001006282	1.10.2027	51 151 332	0
SD-I ČR, CPI %, 27 III	141.	CZ0001006290	1.10.2027	6 288 468 268	0
SD-R ČR, FIX %, 28	143.	CZ0001006324	3.1.2028	96 914 935	0
SD-I ČR, CPI %, 28	144.	CZ0001006332	3.1.2028	46 842 136 527	0
Celkem				91 989 238 510	0

Zdroj: MF

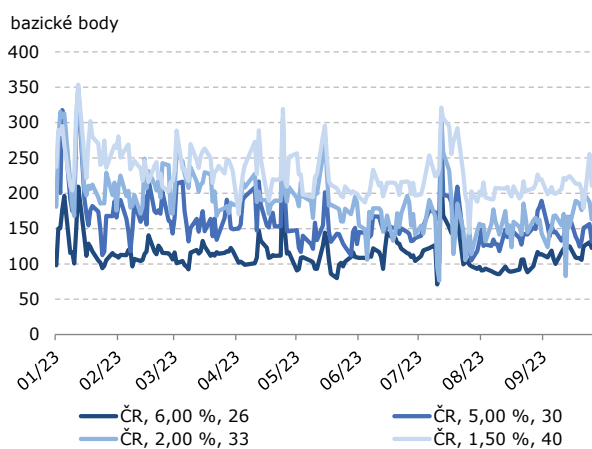
3 – Sekundární trh státních dluhopisů

Obrázek 1: Výnosová křivka státních dluhopisů



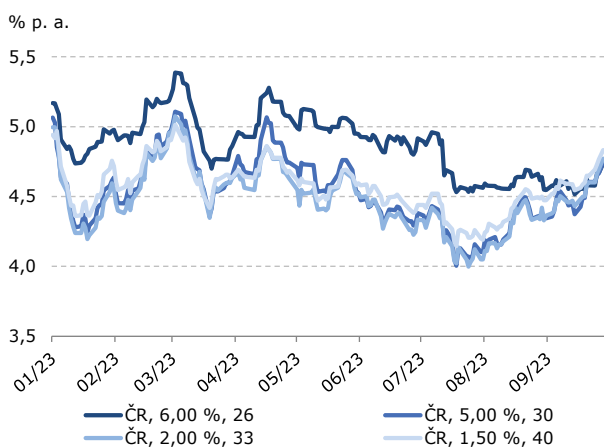
Poznámka: Jedná se o „par“ výnosovou křivku fixně úročených státních dluhopisů denominovaných v domácí měně zkonstruovanou na základě rozšířeného modelu Nelsona-Siegela - tzv. Svenssonova modelu.
Zdroj: MF, MTS

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



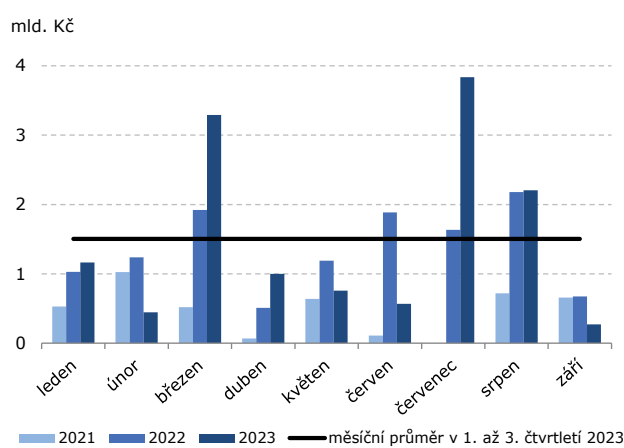
Zdroj: MF, MTS

Obrázek 3: Výnosy vybraných státních dluhopisů



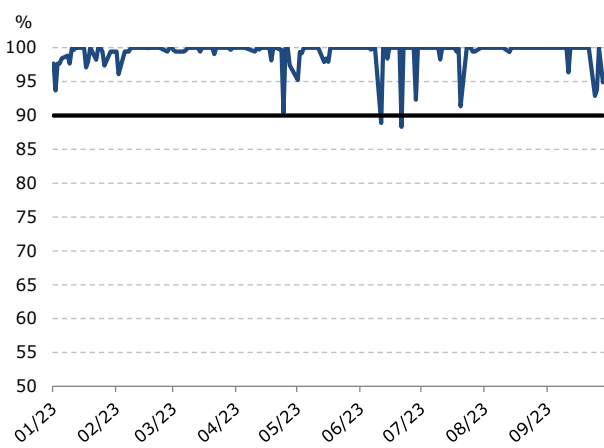
Zdroj: MF, MTS

Obrázek 4: Jmenovitá hodnota obchodů na MTS Czech Republic



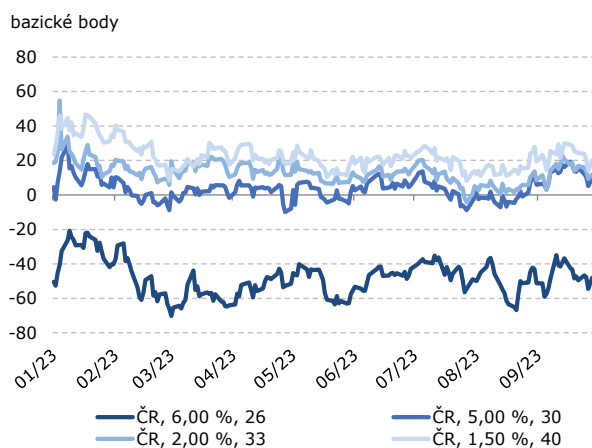
Zdroj: MF, MTS

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. až 3. čtvrtletí 2023

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

¹ Zahrnuje i peněžní prostředky z těchto zápůjčních facility realizovaných v 1. až 3. čtvrtletí 2023, které nebyly v tomto období splaceny.
Zdroj: MF

Tabulka 11b: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě kolateralizovaných zápůjček v 1. až 3. čtvrtletí 2023

Název emise	ISIN	Jmenovitá hodnota	Příjem ¹
ČR, 0,45 %, 23	CZ0001004600	7 700 000 000	3 255 467
ČR, 5,70 %, 24	CZ0001002547	280 000 000	47 656
ČR, 1,95 %, 37	CZ0001006316	230 000 000	29 457
ČR, 1,50 %, 40	CZ0001005920	1 400 000 000	139 159
Celkem		9 610 000 000	3 471 739

¹ Zahrnuje i příjmy z těchto zápůjčních facility realizovaných v 1. až 3. čtvrtletí 2023, které nebyly v tomto období ukončeny.
Zdroj: MF

Tabulka 12: Zpětné odkupy státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2023

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

Zdroj: MF

Tabulka 13: Přímé prodeje státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2023

Název emise	Číslo emise	Datum vypořádání	Datum splatnosti	Průměrná cena	Měna	Jmenovitá hodnota
ČR, 0,05 %, 29	130.	4.4.2023	29.11.2029	73,600	CZK	500 000 000
ČR, 1,95 %, 37	142.	4.4.2023	30.7.2037	73,000	CZK	1 700 000 000
ČR, 5,50 %, 28	149.	18.4.2023	12.12.2028	102,450	CZK	760 000 000
ČR, 3,50 %, 35	145.	18.4.2023	30.5.2035	88,400	CZK	458 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	10.5.2023	14.4.2034	103,130	CZK	1 750 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	16.5.2023	14.4.2034	103,935	CZK	1 150 000 000
ČR, 1,95 %, 37	142.	16.5.2023	30.7.2037	75,100	CZK	500 000 000
ČR, 5,00 %, 30	150.	17.5.2023	30.9.2030	103,050	CZK	1 750 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	17.5.2023	14.4.2034	103,750	CZK	832 500 000
ČR, 5,00 %, 30	150.	19.5.2023	30.9.2030	103,210	CZK	370 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	19.5.2023	14.4.2034	103,150	CZK	1 100 000 000
ČR, 5,50 %, 28	149.	2.6.2023	12.12.2028	104,700	CZK	704 900 000
ČR, 5,00 %, 30	150.	5.6.2023	30.9.2030	102,500	CZK	2 100 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	5.6.2023	14.4.2034	103,000	CZK	1 339 800 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	6.6.2023	14.4.2034	103,260	CZK	950 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	26.6.2023	14.4.2034	104,800	CZK	150 000 000
ČR, 4,85 %, 57	53.	26.6.2023	26.11.2057	102,120	CZK	404 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	28.6.2023	14.4.2034	105,820	CZK	1 669 590 000
ČR, 6,20 %, 31	152.	18.7.2023	16.6.2031	113,170	CZK	855 890 000
ČR, 3,50 %, 35	145.	18.7.2023	30.5.2035	93,600	CZK	1 795 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	19.7.2023	14.4.2034	106,200	CZK	1 497 680 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	21.7.2023	14.4.2034	107,440	CZK	116 000 000
ČR, 3,50 %, 35	145.	21.7.2023	30.5.2035	95,070	CZK	117 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	24.7.2023	14.4.2034	106,625	CZK	498 700 000
ČR, 5,75 %, 29	153.	16.8.2023	29.3.2029	107,150	CZK	450 000 000
Celkem						23 519 060 000

Zdroj: MF

Tabulka 14: Realizované výměnné operace státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2023

Datum vypořádání	Prodaný dluhopis			Odkoupený dluhopis		
	Název emise	Jmenovitá hodnota	Průměrná cena	Název emise	Jmenovitá hodnota	Průměrná cena
20.1.2023	ČR, 2,75 %, 29	100 000 000	90,600	ČR, 0,45 %, 23	100 000 000	95,600
20.1.2023	ČR, 1,75 %, 32	2 514 000 000	80,660	ČR, 0,45 %, 23	2 514 000 000	95,600
20.1.2023	ČR, 3,50 %, 35	300 000 000	92,750	ČR, 0,45 %, 23	300 000 000	95,600
20.1.2023	ČR, 1,95 %, 37	106 090 000	74,700	ČR, 0,45 %, 23	106 090 000	95,600
23.1.2023	ČR, 2,75 %, 29	300 000 000	91,000	ČR, 0,45 %, 23	300 000 000	95,685
23.1.2023	ČR, 1,75 %, 32	400 000 000	81,300	ČR, 0,45 %, 23	400 000 000	95,685
23.1.2023	ČR, 3,50 %, 35	200 000 000	93,150	ČR, 0,45 %, 23	200 000 000	95,685
23.1.2023	ČR, 1,50 %, 40	950 000 000	65,779	ČR, 0,45 %, 23	950 000 000	95,685
7.2.2023	ČR, 2,40 %, 25	2 100 960 000	93,000	ČR, 0,45 %, 23	2 100 960 000	95,930
7.2.2023	ČR, 2,75 %, 29	395 570 000	90,250	ČR, 0,45 %, 23	395 570 000	95,930
8.2.2023	ČR, 0,25 %, 27	381 180 000	83,710	ČR, 0,45 %, 23	381 180 000	95,950
15.2.2023	ČR, 0,05 %, 29	451 420 000	73,700	ČR, 0,45 %, 23	451 420 000	96,110
15.2.2023	ČR, VAR %, 31	3 522 580 000	100,020	ČR, 0,45 %, 23	3 522 580 000	96,110
6.3.2023	ČR, 5,50 %, 28	500 000 000	101,660	ČR, 0,45 %, 23	500 000 000	96,190
7.3.2023	ČR, 5,50 %, 28	305 000 000	101,600	ČR, 0,45 %, 23	305 000 000	96,295
8.3.2023	ČR, 5,50 %, 28	2 645 000 000	101,800	ČR, 0,45 %, 23	2 645 000 000	96,355
14.3.2023	ČR, 5,50 %, 28	1 200 920 000	102,450	ČR, 0,45 %, 23	1 200 920 000	96,510
14.3.2023	ČR, 5,00 %, 30	3 525 000 000	100,600	ČR, 0,45 %, 23	3 525 000 000	96,510
16.3.2023	ČR, 5,00 %, 30	3 371 000 000	102,000	ČR, 0,45 %, 23	3 371 000 000	96,800
17.3.2023	ČR, 5,00 %, 30	4 230 090 000	102,020	ČR, 0,45 %, 23	4 230 090 000	96,990
21.3.2023	ČR, 1,75 %, 32	783 120 000	79,500	ČR, 0,45 %, 23	783 120 000	97,290
21.3.2023	ČR, 3,50 %, 35	1 183 550 000	90,750	ČR, 0,45 %, 23	1 183 550 000	97,290
27.3.2023	ČR, 1,95 %, 37	1 325 000 000	72,950	ČR, 0,45 %, 23	1 325 000 000	97,235
28.3.2023	ČR, 0,05 %, 29	1 000 000 000	74,300	ČR, 0,45 %, 23	1 000 000 000	97,465
28.3.2023	ČR, 1,95 %, 37	1 000 000 000	73,260	ČR, 0,45 %, 23	1 000 000 000	97,465
29.3.2023	ČR, 5,50 %, 28	2 000 000 000	104,150	ČR, 0,45 %, 23	2 000 000 000	97,420
29.3.2023	ČR, 1,95 %, 37	1 000 000 000	72,970	ČR, 0,45 %, 23	1 000 000 000	97,420
31.3.2023	ČR, 5,50 %, 28	1 500 000 000	104,360	ČR, 0,45 %, 23	3 000 000 000	97,455
5.4.2023	ČR, 5,50 %, 28	1 250 000 000	103,500	ČR, 0,45 %, 23	2 500 000 000	96,990
5.4.2023	ČR, 1,50 %, 40	100 000 000	63,100	ČR, 0,45 %, 23	200 000 000	96,990
19.4.2023	ČR, 5,50 %, 28	2 850 000 000	102,000	ČR, 0,45 %, 23	2 850 000 000	97,180
19.4.2023	ČR, 4,90 %, 34	620 000 000	100,500	ČR, 0,45 %, 23	620 000 000	97,180
9.5.2023	ČR, 5,00 %, 30	2 805 000 000	102,710	ČR, 0,45 %, 23	2 805 000 000	97,550
9.5.2023	ČR, 4,90 %, 34	1 304 000 000	102,910	ČR, 0,45 %, 23	1 304 000 000	97,550
31.8.2023	ČR, 5,75 %, 29	2 100 000 000	106,010	ČR, 5,70 %, 24	2 100 000 000	100,075
5.9.2023	ČR, 4,90 %, 34	1 300 000 000	104,300	ČR, 5,70 %, 24	1 300 000 000	100,105
18.9.2023	ČR, 5,75 %, 29	2 449 000 000	105,550	ČR, 5,70 %, 24	2 449 000 000	100,270
19.9.2023	ČR, 5,75 %, 29	1 770 000 000	105,650	ČR, 5,70 %, 24	1 770 000 000	100,325
27.9.2023	ČR, 5,75 %, 29	300 000 000	105,000	ČR, 5,70 %, 24	300 000 000	100,405
Celkem		54 138 480 000			56 988 480 000	

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. 9. 2023
Krátkodobý státní dluh	20,0 % a méně	8,6 %
Střednědobý státní dluh	70,0 % a méně	44,1 %
Průměrná doba do splatnosti	6,5 roku	6,2 / 6,4 ¹ / 7,3 ² roku
Úroková refixace do 1 roku	40,0 % a méně	20,8 %
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	5,4 %
Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu	15,0 % a méně ³	4,1 %

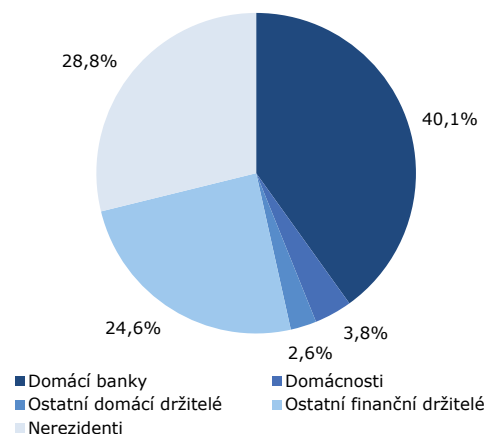
¹ Po započtení peněžních prostředků z krátkodobých rezervních operací na peněžním trhu proti nejbližším splátkám státního dluhu.

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

³ V případě nenadálé deprecie domácí měny je možné krátkodobé překročení o 2 p. b. Stanovená limitní hranice 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

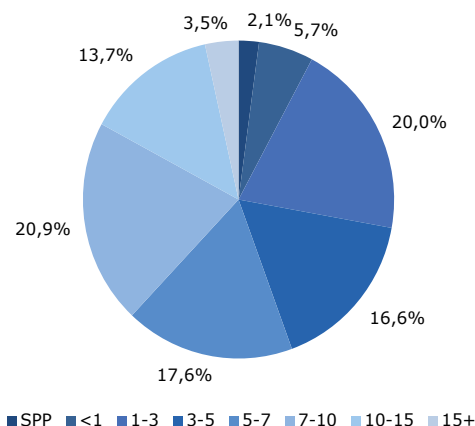
Obrázek 7: Struktura držitelů státních dluhopisů



Poznámka: Zahrnuje SDD vydané na domácím trhu, SSD a SPP. Stav k 30. 9. 2023.

Zdroj: MF, CDCP, ČNB

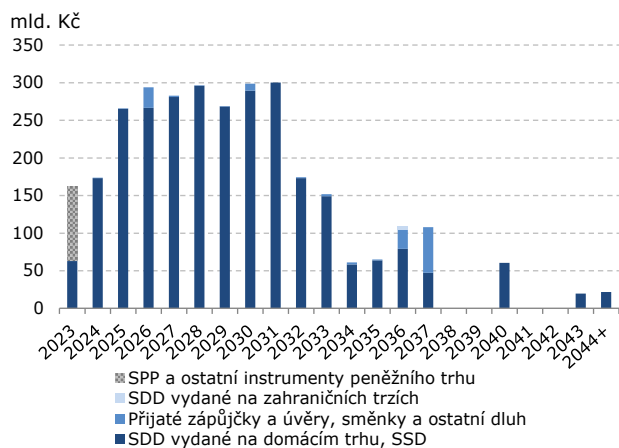
Obrázek 8: Struktura státních dluhopisů dle zbytkové doby do splatnosti



Poznámka: Zahrnuje SDD vydané na domácím trhu a na zahraničních trzích, SSD a SPP. Stav k 30. 9. 2023.

Zdroj: MF

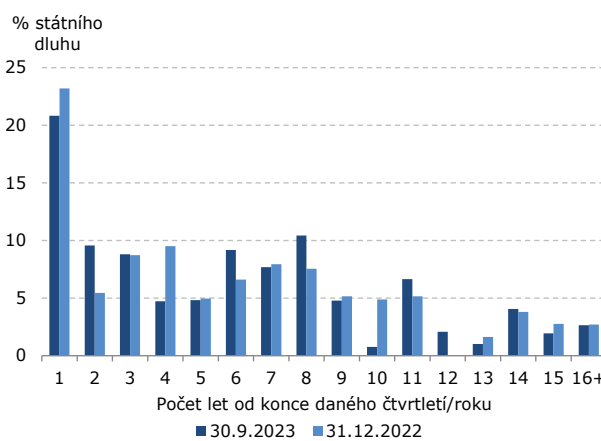
Obrázek 9: Splatnostní profil státního dluhu



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. 9. 2023.

Zdroj: MF

Obrázek 10: Refixační profil státního dluhu



Zdroj: MF

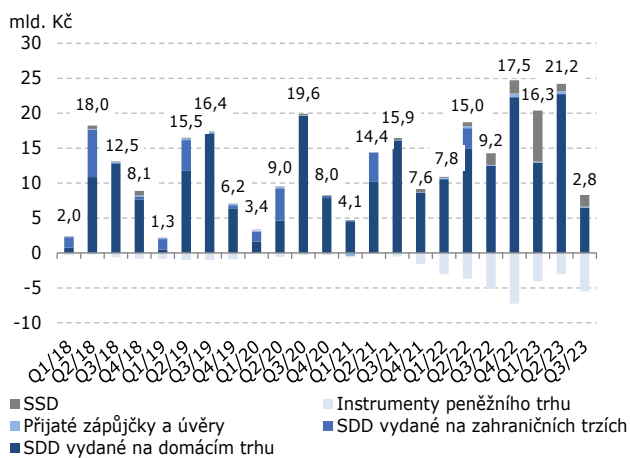
Tabulka 16: Parametry státního dluhu

	30. 9. 2022	31. 12. 2022	31. 3. 2023	30. 6. 2023	30. 9. 2023
Státní dluh celkem (mld. Kč)	2 890,4	2 894,8	2 997,0	3 044,4	3 115,0
Tržní hodnota státního dluhu (mld. Kč)	2 553,6	2 590,0	2 744,3	2 828,0	2 881,8
Krátkodobý státní dluh (%)	12,7	12,1	10,3	10,8	8,6
Střednědobý státní dluh (%)	47,1	47,0	45,9	42,2	44,1
SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu (%)	9,6	5,1	4,9	5,0	3,2
Průměrná splatnost (roky)	5,9	6,2	6,1	6,2	6,2
Úroková refixace do 1 roku (%)	23,7	23,2	21,7	22,6	20,8
Průměrná doba do refixace (roky)	5,2	5,6	5,5	5,6	5,5
Variabilně úročený státní dluh (%)	14,3	14,4	14,5	11,9	12,3
Modifikovaná durace (roky)	4,1	4,4	4,4	4,6	4,4
Čistá cizoměnová expozice s dopadem na výši státního dluhu (%)	5,9	5,8	5,4	5,4	5,4
Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu (%)	3,6	3,6	3,3	4,1	4,1
Cizoměnový státní dluh (%)	9,5	10,6	8,6	7,7	6,7
Podíl EUR na čisté cizoměnové expozici s dopadem na výši státního dluhu (%)	89,8	90,1	90,3	90,4	90,3
Podíl EUR na čisté krátkodobé cizoměnové expozici s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu (%)	88,4	88,8	89,0	90,9	90,9
Neobchodovatelný státní dluh (%) ¹	8,8	9,8	6,2	5,8	5,5
Podíl spořicíh státních dluhopisů na státním dluhu (%)	2,8	2,9	3,0	3,0	3,0
Obchodovatelný státní dluh (mld. Kč)	2 554,8	2 526,4	2 720,3	2 777,2	2 850,6
Tržní hodnota obchodovatelného dluhu (mld. Kč)	2 232,1	2 236,8	2 480,2	2 572,3	2 632,5
Krátkodobý obchodovatelný dluh (%)	7,5	7,9	9,3	10,3	8,1
Střednědobý obchodovatelný dluh (%)	43,8	45,1	44,2	40,4	42,6
SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu (%)	4,1	0,0	3,4	4,0	2,2
Průměrná splatnost (roky)	6,2	6,3	6,1	6,1	6,2
Úroková refixace do 1 roku (%)	16,4	17,1	18,2	19,7	17,9
Průměrná doba do refixace (roky)	5,7	5,8	5,5	5,6	5,5
Variabilně úročený obchodovatelný dluh (%)	12,5	12,8	12,3	9,4	9,9
Modifikovaná durace (roky)	4,4	4,6	4,4	4,6	4,4
Čistá cizoměnová expozice s dopadem na výši obchodovatelného státního dluhu (%)	0,2	0,2	0,2	0,2	0,4
Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu obch. státního dluhu (%)	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Cizoměnový obchodovatelný státní dluh (%)	1,6	1,6	3,2	2,7	1,9
Podíl EUR na čisté cizoměnové expozici s dopadem na výši obchodovatelného státního dluhu (%)	0,0	0,0	0,0	14,4	64,0
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

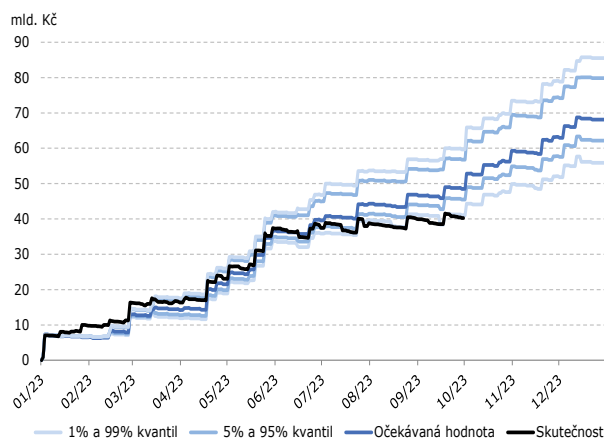
5 – Výdaje na obsluhu státního dluhu a Cost-at-Risk

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	Rozpočet 2023		Skutečnost	% plnění	2023/2022 (%)
	1. – 3. čtvrtletí 2022	Schválený	Po změnách	1. – 3. čtvrtletí 2023		
1. Úrokové výdaje a příjmy celkem	32 009	68 967	68 967	40 265	58,4	125,8
Vnitřní dluh	28 231	64 017	64 017	39 274	61,4	139,1
Instrumenty peněžního trhu	(-) 11 953	(-) 11 250	(-) 11 250	(-) 12 913	114,8	108,0
SSD	2 343	11 500	11 500	10 018	87,1	427,6
SDD vydané na domácím trhu	37 841	63 767	63 767	42 170	66,1	111,4
Vnější dluh	3 689	4 200	4 200	697	16,6	18,9
SDD vydané na zahraničních trzích	3 119	1 000	1 000	0	0,0	0,0
Přijaté zápůjčky a úvěry ¹	570	3 200	3 200	697	21,8	122,3
Platební účty	88	750	750	293	39,1	331,4
2. Poplatky	159	1 000	1 000	81	8,1	51,1
Saldo kapitoly celkem	32 168	69 967	69 967	40 346	-	125,4

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. až 3. čtvrtletí 2023

Číslo kapitoly	Kapitola	Určení prostředků	Částka (Kč)
-	-	-	-
Celkem			-

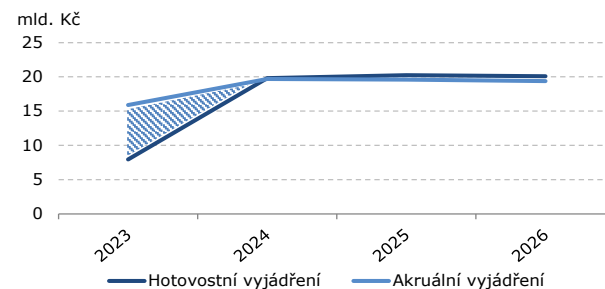
Zdroj: MF

Tabulka 19: Očekávané vs. skutečné čisté úrokové výdaje

mld. Kč	1. - 3. čtvrtletí 2022	1. - 3. čtvrtletí 2023
Skutečné výdaje	32,0	40,3
Očekávané výdaje	37,8	48,5
Cost-at-Risk 95 %	43,6	56,7
Cost-at-Risk 99 %	46,5	59,7
Odchylna očekávání od skutečnosti	5,7	8,2

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			
		2023P	2024P	2025P	2026P
Hotovostní vyjádření	682,5	8,0	19,8	20,2	20,1
Akruální vyjádření	682,5	15,9	19,7	19,6	19,4
Hrubá emise SDD	407,6	12,2	19,7	19,6	19,4
Hrubá emise SPP	275,0	3,7	-	-	-
Hrubá emise SSD	0,0	-	-	-	-

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

6 – Hodnocení primárních dealerů za 4. čtvrtletí 2022 až 3. čtvrtletí 2023

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 každé kalendářní čtvrtletí.

Hodnoceno bylo všech 9 primárních dealerů.

Tabulka 21: Celkové hodnocení za 4. čtvrtletí 2022 až 3. čtvrtletí 2023

Pořadí	Primární dealer	Body
1.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s.	75,7
2.	PPF banka a.s.	62,4
3.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	58,8
4.	J. P. Morgan SE	43,2
5.	Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s.	42,7

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

Tabulka 22: Hodnocení na primárním trhu za 4. čtvrtletí 2022 až 3. čtvrtletí 2023

Pořadí	Primární dealer	Body
1.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s.	39,8
2.	PPF banka a.s.	36,6
3.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	32,5
4.	Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s.	22,7
5.	Raiffeisen Bank International AG / Raiffeisenbank a.s.	21,2

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

Tabulka 23: Hodnocení na sekundárním trhu za 4. čtvrtletí 2022 až 3. čtvrtletí 2023

Pořadí	Primární dealer	Body
1.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s.	35,9
2.	J.P. Morgan SE	32,5
3.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	26,4
4.	PPF banka a.s.	25,8
5.	Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s.	19,9

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

Tato publikace byla připravena na základě informací dostupných k 20. říjnu 2023
a je také k dispozici prostřednictvím internetu na:

www.mfcr.cz/statnidluh

Předpokládané uveřejnění příští Zprávy o řízení státního dluhu České republiky v roce 2023
je stanoveno na 29. února 2024.

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>