Ministerstvo financí

odbor Řízení státního dluhu a finančního majetku

Hodnocení primárních dealerů českých státních dluhopisů

Červen 2014

31. červenec 2014

Ministerstvo financí

Hodnocení primárních dealerů českých státních dluhopisů

Červen 2014

Hodnocení primárních dealerů českých státních dluhopisů

Červen 2014

31. červenec 2014

Ministerstvo financí
Letenská 15, 118 10 Praha 1
Tel.: +420 257 041 111
E-mail: pd@mfcr.cz

Elektronický archiv:
www.mfcr.cz/statnidluh

Úvod

Ministerstvo financí (dále jen „Ministerstvo") předkládá pravidelné čtvrtletní Hodnocení primárních dealerů českých státních dluhopisů (dále jen „Hodnocení"). Primární dealeři českých státních dluhopisů (dále jen „primární dealer") jsou hodnoceni na základě platné Dohody o plnění funkce primárního dealera státních dluhopisů České republiky (dále jen „Dohoda") mezi Ministerstvem a primárními dealery.

V průběhu čtvrtého čtvrtletí 2013 došlo ke snížení počtu primárních dealerů na 12, když k 1. listopadu 2013 ukončila formálně činnost primárního dealera The Royal Bank of Scotland plc. Novým primárním dealerem se od 1. ledna 2014 stala Morgan Stanley & Co International PLC.

Na základě dodatku Dohody, podepsaného dne 30. června 2012 mezi Ministerstvem a primárními dealery, je uveřejňováno prvních sedm primárních dealerů oproti původním pěti. Ostatní primární dealeři obdrží oznámení s výsledkem jejich výkonnosti.

Hodnocení za třetí čtvrtletí 2013 až druhé čtvrtletí 2014

Za účelem dosažení celkového a objektivního vyhodnocení činnosti primárních dealerů vychází hodnocení ze třech kritérií: kritérium pro vyhodnocení aktivity primárních dealerů na primárním trhu (kritérium A), kritérium pro vyhodnocení aktivity primárních dealerů na sekundárním trhu (kritérium B) a kritérium hodnotící efektivnost derivátových operací a poradenství, marketing a kredibilitu primárního dealera (kritérium C).

Kritéria, subkritéria a jejich váhy pro hodnocení primárních dealerů platná k 1. lednu 2014

A. Primární trh	45,0	B. Sekundární trh	40,0	C. Kvalitativní kritérium	15,0
A.1. Podíl na primárním trhu střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů	25,0	B.1. Hodnocení kotační povinnosti na DETS	9,0	C.1. Derivátové operace	8,0
A.2. Spolehlivost aukční poptávky	5,0	B.2. Kvalita kotační činnosti na DETS	9,0	C.2. Marketing, poradenství a kredibilita	7,0
A.3. Aukční cenová strategie	5,0	B.3. Objemy obchodované na DETS	9,0		
A.4. Pravidelnost účasti v aukcích	2,5	B.4. Operace Ministerstva financí	9,0		
A.5. Podíl na primárním trhu státních pokladničních poukázek	7,5	B.5. Cenová strategie přímých prodejů, zpětných odkupů a výměn	4,0		

Zdroj: MF

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 vždy za čtyři po sobě následující hodnocená období. Hodnoceným obdobím je dle článku 1 Dohody každé kalendářní čtvrtletí.

Celkové hodnocení za 3. čtvrtletí 2013 až 2. čtvrtletí 2014

Pořadí	Primární dealer	Body*
1.	**Citibank Europe plc**	**77,4**
2.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a.s.	62,6
3.	Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s.	59,9
4.	PPF banka a.s.	58,6
5.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	48,4
6.	J. P. Morgan Securities plc	34,8
7.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	34,1

** max 100 bodů*
Zdroj: MF

Primární trh za 3. čtvrtletí 2013 až 2. čtvrtletí 2014

Pořadí	Primární dealer	Body*
1.	**Citibank Europe plc.**	**31,6**
2.	Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s.	28,0
3.	PPF banka a.s.	27,3
4.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a.s.	21,8
5.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	20,1
6.	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	13,5
7.	J. P. Morgan Securities plc	12,1

** max 45 bodů*
Zdroj: MF

Sekundární trh za 3. čtvrtletí 2013 až 2. čtvrtletí 2014

Pořadí	Primární dealer	Body*
1.	**Citibank Europe plc.**	**32,7**
2.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a.s.	28,1
3.	PPF banka a.s.	23,1
4.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	18,3
5.	Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s.	17,4
6.	Deutsche Bank AG	13,2
7.	Goldman Sachs International	12,5

** max 40 bodů*
Zdroj: MF

***

Tato publikace je dostupná prostřednictvím internetu na:

www.mfcr.cz/statnidluh

Příští Hodnocení primárních dealerů českých státních dluhopisů bude uveřejněno dne 31. října 2014 ve 14:00 hodin.

Odbor Řízení státního dluhu a finančního majetku
Ministerstvo financí
Letenská 15, 118 10 Praha 1 - Malá Strana
E-mail: pd@mfcr.cz, Reuters <MFCR>