



Ministerstvo financí

odbor Řízení státního dluhu
a finančního majetku

Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky

1. - 3. čtvrtletí 2022



21. říjen 2022

Ministerstvo financí

**Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky
1. - 3. čtvrtletí 2022**

Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky

1. - 3. čtvrtletí 2022

21. říjen 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.....	18
4 – Řízení rizik a strategie portfolia.....	21
5 – Výdaje na obsluhu státního dluhu a Cost-at-Risk.....	23
6 – Hodnocení primárních dealerů za 4. čtvrtletí 2021 až 3. čtvrtletí 2022.....	25

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 2022	11
Tabulka 4b: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2022	12
Tabulka 5: Emise státních pokladničních poukázek v 1. až 3. čtvrtletí 2022.....	14
Tabulka 6: Emise spořicíh státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2022	15
Tabulka 7: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na domácím trhu k 30. 9. 2022	16
Tabulka 8: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na zahraničních trzích k 30. 9. 2022.....	16
Tabulka 9: Vydané státní pokladniční poukázky k 30. 9. 2022	17
Tabulka 10: Vydané spořicí státní dluhopisy k 30. 9. 2022.....	17
Tabulka 11a: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě repo operací v 1. až 3. čtvrtletí 2022	19
Tabulka 11b: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě kolateralizovaných zápůjček v 1. až 3. čtvrtletí 2022 ..	19
Tabulka 12: Realizované výměnné operace státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2022.....	19
Tabulka 13: Zpětné odkupy státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2022	19
Tabulka 14: Přímé prodeje státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 2022	20
Tabulka 15: Cíle, limity a rizikové parametry dluhového portfolia.....	21
Tabulka 16: Parametry státního dluhu	22
Tabulka 17: Rozpočtové příjmy a výdaje kapitoly Státní dluh	23
Tabulka 18: Přehled rozpočtových opatření z kapitoly Státní dluh realizovaných v 1. až 3. čtvrtletí 2022.....	24
Tabulka 19: Očekávané vs. skutečné čisté úrokové výdaje	24
Tabulka 20: Úrokové výdaje a akruální náklady na nově vydané státní dluhopisy	24
Tabulka 21: Operace na devizovém trhu v 1. až 3. čtvrtletí 2022.....	24
Tabulka 22: Celkové hodnocení za 4. čtvrtletí 2021 až 3. čtvrtletí 2022.....	25
Tabulka 23: Hodnocení na primárním trhu za 4. čtvrtletí 2021 až 3. čtvrtletí 2022	25
Tabulka 24: Hodnocení na sekundárním trhu za 4. čtvrtletí 2021 až 3. čtvrtletí 2022	25

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	21
Obrázek 8: Struktura státních dluhopisů dle zbytkové doby do splatnosti	21
Obrázek 9: Splatnostní profil státního dluhu	21
Obrázek 10: Refixační profil státního dluhu	21
Obrázek 11: Čisté úrokové výdaje státního dluhu.....	23
Obrázek 12: Skutečné vs. simulované čisté úrokové výdaje státního dluhu	23
Obrázek 13: Čisté hotovostní výdaje a akruální úrokové náklady nového dluhu	24

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
mld.	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 v souladu s kalendářem uveřejňovaných informací 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 následně aktualizována dne 1. dubna 2022 a 5. srpna 2022. Dále zahrnuje také pravidelné čtvrtletní hodnocení primárních dealerů za období od čtvrtého čtvrtletí roku 2021 do třetího 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 prvních třech čtvrtletí roku 2022 byly na domácím finančním trhu umístěny korunové státní dluhopisy se splatností nad jeden rok v celkové jmenovité hodnotě 390,0 mld. Kč, čímž došlo k pokrytí všech letošních splátek státního dluhu a předfinancování významné části schodku státního rozpočtu, který byl dne 18. října 2022 schválen Poslaneckou sněmovnou Parlamentu České republiky v rámci novely zákona č. 57/2022 Sb., o státním rozpočtu České republiky na rok 2022 ve výši 375,0 mld. Kč. Touto novelou tak došlo také k navýšení celkové potřeby financování pro rok 2022 o 45,0 mld. Kč oproti aktualizaci Strategie financování a řízení státního dluhu České republiky na rok 2022 ze dne 5. srpna 2022.

Ve třetím čtvrtletí roku 2022 byly na primárním trhu umístěny korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 118,8 mld. Kč prostřednictvím třiatdvaceti aukcí v osmi aukčních dnech. Kromě zновуotevíraných emisí vydalo ministerstvo dvě nové emise fixně úročených státních dluhopisů se splatností v roce 2028 a 2030. Emisní činnost na primárním trhu byla doplněna o operace na sekundárním trhu, když bylo v rámci přímých prodejů prodáno státních dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 11,0 mld. Kč. Ve třetím čtvrtletí roku 2022 tak byly prodány korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy

v celkové jmenovité hodnotě 129,8 mld. Kč, za první tři čtvrtletí letošního roku pak celkem 346,8 mld. Kč.

Dne 12. září 2022 došlo k řádné splátce Dluhopisu České republiky, 2007–2022, 4,70 % v celkové jmenovité hodnotě 70,5 mld. Kč. Ve třetím 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 59,3 mld. Kč, v prvních třech čtvrtletích pak celkem 201,4 mld. Kč.

Ve třetím čtvrtletí roku 2022 byl dále v rámci přímých prodejů prodán na sekundárním trhu státní eurodluhopis podle českého práva se splatností v roce 2024 v celkové jmenovité hodnotě 256,8 mil. EUR, přičemž tímto prodejem došlo k navýšení celkové jmenovité hodnoty v oběhu až na cílovou benchmarkovou jmenovitou hodnotu 1,0 mld. EUR.

V průběhu třetího čtvrtletí roku 2022 byly prodány v rámci jedenácti aukcí státní pokladniční poukázky v celkové jmenovité hodnotě 184,1 mld. Kč a zároveň byly splaceny státní pokladniční poukázky v celkové jmenovité hodnotě 130,6 mld. Kč. Čistá emise tedy činila 53,5 mld. Kč, v prvních třech čtvrtletích pak 70,7 mld. Kč.

Ve třetím čtvrtletí roku 2022 byly vydány nové tranše již vydaných státních dluhopisů určených pro občany ve formě reinvestice výnosu v celkové výši 1,5 mld. Kč. Neuskutečnila se žádná řádná splátka, ale pouze předčasné splátky na základě uplatnění práva držitelů v celkové jmenovité hodnotě 153 mil. Kč. Čistá emise státních dluhopisů pro občany tak dosáhla ve třetím čtvrtletí 1,3 mld. Kč, v prvních třech čtvrtletích pak 42,9 mld. Kč.

V oblasti přijatých zápůjček a úvěrů nedošlo ve třetím čtvrtletí roku 2022 k přijetí žádného úvěru od mezinárodních institucí, pouze byly realizovány řádné splátky tranší přijatých v rámci úvěrů od Evropské investiční banky v celkové výši 122 mil. Kč, respektive celkem 3,0 mld. Kč v prvních třech čtvrtletích.

Potvrzení stávajícího ratingového hodnocení České republiky

Dne 14. října 2022 došlo ze strany ratingové agentury S&P Global Ratings k potvrzení stávajícího ratingového hodnocení České republiky při zachování stabilního výhledu na úrovni AA pro dlouhodobé závazky v domácí měně a na úrovni AA- pro dlouhodobé závazky v zahraničních měnách. Agentura ve své zprávě ocenila zejména nízký státní dluh, značné devizové rezervy a posilující se zásoby zemního plynu, přičemž tyto faktory mohou podle ní pomoci zmírnit rizika spojená s nejistotou ohledně vývoje konfliktu na Ukrajině, včetně

zvýšeného rizika pro dodávky energií.

V průběhu třetího čtvrtletí potvrdily stávající ratingová hodnocení i další významné ratingové agentury s mezinárodní působností, a to v červenci agentura Scope Ratings a poté v srpnu agentura Moody's, přičemž změnilý výhled ze stabilního na negativní, a to kvůli zvýšenému riziku vzniku výpadků v dodávkách plynu z Ruska, což by mohlo způsobit recesi s negativními dopady pro hospodářský růst.

Pokračování v krytí letošní potřeby financování

Ministerstvo již v průběhu prvního pololetí úspěšně pokrylo veškeré letošní korunové splátky státního dluhu v celkové jmenovité hodnotě 182,4 mld. Kč a ve třetím čtvrtletí tak pokračovalo ve vydávání a prodeji státních dluhopisů za účelem krytí rozpočtovaného schodku státního rozpočtu, který byl dne 18. října 2022 schválen Poslaneckou sněmovnou Parlamentu České republiky v rámci novely zákona č. 57/2022 Sb., o státním rozpočtu České republiky na rok 2022 ve výši 375,0 mld. Kč.

V průběhu prvních třech čtvrtletí roku 2022 prodalo ministerstvo na primárním a sekundárním trhu korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 346,8 mld. Kč. Dále byly vydány dvě nové emise Dluhopisu Republiky a také nové tranše již vydaných státních dluhopisů ve formě reinvestice výnosu v celkové jmenovité hodnotě 43,2 mld. Kč. Celkem tak

ministerstvo prodalo korunové státní dluhopisy se splatností nad jeden rok v celkové jmenovité hodnotě 390,0 mld. Kč. Zároveň ministerstvo vydalo na primárním a sekundárním trhu eurové střednědobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě ve výši 1,0 mld. EUR.

Přetrvávající zájem o státní dluhopisy ze strany domácích i zahraničních investorů podtrhuje poměr akceptovaných objednávek na celkových objednávkách střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v primárních aukcích, tzv. bid-to-cover ratio na průměrné hodnotě 2,0. Emisní činností si ministerstvo vytvořilo dostatečný prostor pro hladké pokrytí zbývajících letošní navýšené potřeby financování, která však bude záviset na skutečném hospodaření státního rozpočtu v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2022.

Preventivní posilování likvidity státní pokladny

S ohledem na přetrvávající nejistotu na domácím a zahraničních finančních trzích vyvolanou vývojem světové ekonomiky, energetickou krizí a přetrvávajícími geopolitickými riziky, a na vývoj hospodaření státního rozpočtu, přistoupilo ministerstvo k operativnímu preventivnímu posilování disponibilní likvidity v rámci korunového i eurového souhrnného účtu státní pokladny prostřednictvím realizací krátkodobých operací na peněžním trhu ve formě zvýšeného prodeje státních pokladničních poukázek a přijímáním krátkodobých zápůjček na eurovém peněžním trhu.

Tyto operace mají kromě na výši hrubého státního dluhu, s ohledem na jejich krátkodobý charakter, dočasný dopad i na ukazatele refinančního rizika a pro sledování jejich trendového vývoje je tak nutné dopady na parametry státního dluhu o tyto operace očišťovat. Průměrná splatnost státního dluhu očištěná o operace spojené s řízením likvidity státní pokladny dosáhla ke konci třetího čtvrtletí 6,1 roku. Při postupném započítání jednotlivých složek státního dluhu od nejkratších splatností oproti celkové disponibilní likviditě státní pokladny pak průměrná splatnost takto očištěného státního dluhu dosahuje 7,0 roku.

1 – Výpůjční potřeba a vývoj státního dluhu

Tabulka 1: Stav a struktura dluhového portfolia

mld. Kč	2020	2021	30. 9. 2022
Hrubý státní dluh	2 049,7	2 465,7	2 890,4
SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu	25,4	49,2	277,8
Přijatý kolaterál v peněžních prostředcích	0,0	0,0	0,0
SDD vydané na domácím trhu	1 831,6	2 219,8	2 445,6
SDD vydané na zahraničních trzích	129,2	74,1	5,2
SSD	25,6	38,9	81,8
Přijaté zápůjčky a úvěry ¹	38,0	83,7	79,9
Směnky a nesplacené jmenovité hodnoty státních dluhopisů	0,0	0,0	0,1
Podíl na HDP (%)²	35,9	40,4	43,8

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 – 2. čtvrtletí 2022 je ČSÚ, pro 3. čtvrtletí 2022 Makroekonomická predikce České republiky – srpen 2022. Zdroj: MF, ČSÚ

Tabulka 2: Potřeba a zdroje financování

mld. Kč	2020	2021	1. - 3. čtvrtletí 2022
Primární saldo státního rozpočtu	327,3	377,5	238,7
Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu ¹	40,1	42,2	32,2
Splátky SDD ²	215,8	238,8	213,2
Splátky a předčasné splátky SSD	2,8	0,5	0,3
Splátky SPP a ostatních instrumentů peněžního trhu ³	18,4	25,4	49,0
Splátky přijatých zápůjček a úvěrů ⁴	5,8	6,0	3,0
Potřeba financování celkem	610,2	690,4	536,5
Hrubá emise SPP a ostatních instrumentů peněžního trhu ^{3, 5}	25,4	49,6	278,3
Přijatý kolaterál v peněžních prostředcích	0,0	0,0	0,0
Hrubá emise SDD na domácím trhu ⁵	600,3	577,8	371,4
Hrubá emise SDD na domácím trhu do 5 let ^{5, 6}	268,2	113,6	154,6
Hrubá emise SDD na domácím trhu od 5 do 10 let ^{5, 6}	178,9	239,8	122,9
Hrubá emise SDD na domácím trhu nad 10 let ^{5, 6}	153,1	224,4	93,9
Hrubá emise SDD na zahraničních trzích ⁵	0,0	0,0	0,0
Hrubá emise SSD ⁷	15,3	13,8	43,2
Přijaté zápůjčky a úvěry ⁴	5,3	54,9	0,0
Operace finančních aktiv a řízení likvidity	-36,1	-5,6	-156,5
Zdroje financování celkem	610,2	690,4	536,5
Hrubá výpůjční potřeba	646,3	696,0	692,9

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 výnosů.

Zdroj: MF

Tabulka 3: Čistá výpůjční potřeba a změna státního dluhu

mld. Kč	2020	2021	1. - 3. čtvrtletí 2022
Hrubý státní dluh k 1. 1.	1 640,2	2 049,7	2 465,8
Primární saldo státního rozpočtu	327,3	377,5	238,7
Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu ¹	40,1	42,2	32,2
Operace finančních aktiv a řízení likvidity	36,1	5,6	156,5
Čistá výpůjční potřeba	403,5	425,3	427,3
Čistá emise SPP a čistá změna stavu ostatních instrumentů peněžního trhu	7,1	24,2	229,3
Čistá emise SDD na domácím trhu	411,7	389,5	226,0
Čistá emise SDD na zahraničních trzích	-27,2	-50,5	-67,8
Čistá emise SSD	12,6	13,3	42,9
Čistá změna stavu přijatých zápůjček a úvěrů ²	-0,6	48,8	-3,0
Financování čisté výpůjční potřeby	403,5	425,3	427,3
Přecenění státního dluhu ³	6,0	-9,3	-2,7
Čistá změna stavu směnek a nesplacených jmenovitých hodnot státních dluhopisů	0,0	0,0	0,0
Změna hrubého státního dluhu	409,5	416,0	424,6
Hrubý státní dluh ke konci období	2 049,7	2 465,7	2 890,4

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 výše státního dluhu ke konci třetího čtvrtletí dosáhla 2 890,4 mld. Kč, což oproti začátku roku 2022 představuje nárůst o 424,6 mld. Kč. Tato skutečnost je dána zejména předfinancováním schodku státního rozpočtu, který byl dne 18. října 2022 schválen Poslaneckou sněmovnou Parlamentu České republiky v rámci novely zákona č. 57/2022 Sb., o státním rozpočtu České republiky na rok 2022 ve výši 375,0 mld. Kč. Ministerstvo za tímto účelem rovněž realizovalo mimo jiné také krátkodobé operace na peněžním trhu ve formě zvýšeného prodeje státních pokladničních poukázek a přijímání krátkodobých zápůjček na evrovém peněžním trhu,

přičemž splátky státních pokladničních poukázek ve čtvrtém čtvrtletí roku 2022 dosahují výše 104,0 mld. Kč. Refinancování těchto splátek bude operativně přizpůsobováno skutečnému vývoji hospodaření státního rozpočtu v průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2022. Vzhledem ke skutečnosti, že průměrný aukční výnos těchto státních pokladničních poukázek se v letošním roce pohyboval pod průměrným výnosem dosahovaným při ukládání takto získané rezervní likvidity státní pokladny, byl výsledkem těchto operací také pozitivní dopad na příjmovou stranu státního rozpočtu.

2 – Primární trh státních dluhopisů

Tabulka 4a: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 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
ČR, 6,00 %, 26	148. 6.	13.7.	15.7.	26.2.2026	CZK	6 000 000 000	6 000 000 000
ČR, VAR %, 31	139. 15.	13.7.	15.7.	31.10.2031	CZK	3 000 000 000	5 150 910 000
ČR, 3,50 %, 35	145. 7.	13.7.	15.7.	30.5.2035	CZK	2 000 000 000	2 445 000 000
ČR, VAR %, 24	147. 4.	27.7.	29.7.	22.10.2024	CZK	3 000 000 000	3 198 690 000
ČR, 6,00 %, 26	148. 7.	27.7.	29.7.	26.2.2026	CZK	10 000 000 000	12 452 390 000
ČR, 5,50 %, 28	149. 1.	10.8.	12.8.	12.12.2028	CZK	6 000 000 000	7 497 780 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 1.	10.8.	12.8.	30.9.2030	CZK	5 000 000 000	5 644 580 000
ČR, VAR %, 31	139. 16.	10.8.	12.8.	31.10.2031	CZK	3 000 000 000	4 377 870 000
ČR, 0,00 %, 24	135. 7.	24.8.	26.8.	12.12.2024	CZK	3 000 000 000	1 425 000 000
ČR, 5,50 %, 28	149. 2.	24.8.	26.8.	12.12.2028	CZK	6 000 000 000	5 470 000 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 2.	24.8.	26.8.	30.9.2030	CZK	6 000 000 000	6 000 000 000

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, 5,50 %, 28	149. 3.	31.8.	2.9.	12.12.2028	CZK	6 000 000 000	2 274 560 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 3.	31.8.	2.9.	30.9.2030	CZK	6 000 000 000	6 010 000 000
ČR, 3,50 %, 35	145. 8.	31.8.	2.9.	30.5.2035	CZK	2 000 000 000	2 073 210 000
ČR, 6,00 %, 26	148. 8.	7.9.	9.9.	26.2.2026	CZK	6 000 000 000	8 008 390 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 4.	7.9.	9.9.	30.9.2030	CZK	6 000 000 000	7 534 700 000
ČR, 1,75 %, 32	138. 16.	7.9.	9.9.	23.6.2032	CZK	2 000 000 000	2 105 900 000
ČR, 5,50 %, 28	149. 4.	14.9.	16.9.	12.12.2028	CZK	6 000 000 000	6 280 000 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 5.	14.9.	16.9.	30.9.2030	CZK	6 000 000 000	6 694 900 000
ČR, VAR %, 31	139. 17.	14.9.	16.9.	31.10.2031	CZK	4 000 000 000	4 136 580 000
ČR, 5,50 %, 28	149. 5.	21.9.	23.9.	12.12.2028	CZK	6 000 000 000	7 100 000 000
ČR, 5,00 %, 30	150. 6.	21.9.	23.9.	30.9.2030	CZK	6 000 000 000	6 000 000 000
ČR, 3,50 %, 35	145. 9.	21.9.	23.9.	30.5.2035	CZK	2 000 000 000	911 700 000
Celkem CZK							304 099 950 000
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. až 3. čtvrtletí 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

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 %, 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
ČR, 6,00 %, 26	148.	6.	6,00 %	101,625	5,490	2,01	100,00	0,00
ČR, VAR %, 31	139.	15.	VAR %	100,341	-13,015	1,87	160,53	11,17
ČR, 3,50 %, 35	145.	7.	3,50 %	90,658	4,465	1,53	121,00	1,25
ČR, VAR %, 24	147.	4.	VAR %	100,593	-50,499	2,18	96,00	10,62
ČR, 6,00 %, 26	148.	7.	6,00 %	101,232	5,607	2,80	104,16	20,36
ČR, 5,50 %, 28	149.	1.	5,50 %	107,395	4,140	1,91	111,58	13,38
ČR, 5,00 %, 30	150.	1.	5,00 %	107,210	3,945	2,63	100,80	12,09
ČR, VAR %, 31	139.	16.	VAR %	100,417	-12,178	2,60	133,37	12,56
ČR, 0,00 %, 24	135.	7.	0,00 %	88,461	5,486	1,72	47,50	0,00
ČR, 5,50 %, 28	149.	2.	5,50 %	104,596	4,631	1,13	91,17	0,00
ČR, 5,00 %, 30	150.	2.	5,00 %	103,432	4,482	1,19	100,00	0,00
ČR, 5,50 %, 28	149.	3.	5,50 %	102,906	4,938	2,42	36,42	1,49
ČR, 5,00 %, 30	150.	3.	5,00 %	101,521	4,765	1,06	100,17	0,00
ČR, 3,50 %, 35	145.	8.	3,50 %	89,339	4,621	1,15	101,37	2,30
ČR, 6,00 %, 26	148.	8.	6,00 %	101,992	5,350	1,35	124,85	8,63
ČR, 5,00 %, 30	150.	4.	5,00 %	101,421	4,780	1,83	116,25	9,33
ČR, 1,75 %, 32	138.	16.	1,75 %	77,957	4,596	4,81	100,50	4,80
ČR, 5,50 %, 28	149.	4.	5,50 %	103,851	4,760	1,49	104,67	0,00
ČR, 5,00 %, 30	150.	5.	5,00 %	102,718	4,584	1,45	111,58	0,00
ČR, VAR %, 31	139.	17.	VAR %	100,352	-8,731	1,74	102,00	1,41
ČR, 5,50 %, 28	149.	5.	5,50 %	102,851	4,943	1,55	118,33	0,00
ČR, 5,00 %, 30	150.	6.	5,00 %	101,487	4,768	1,41	100,00	0,00
ČR, 3,50 %, 35	145.	9.	3,50 %	89,033	4,660	3,30	45,59	0,00
Průměr CZK						2,04	115,75	5,38
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, ČNB

Tabulka 5: Emise státních pokladničních poukázek v 1. až 3. čtvrtletí 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
857.	4	30.6.	1.7.	29.7.2022	5 000 000 000	9 250 000 000	6,500
858.	13	7.7.	8.7.	7.10.2022	5 000 000 000	12 136 000 000	6,650
859.	4	14.7.	15.7.	12.8.2022	5 000 000 000	10 097 000 000	6,500
860.	13	21.7.	22.7.	21.10.2022	5 000 000 000	13 565 000 000	6,650
861.	4	28.7.	29.7.	26.8.2022	5 000 000 000	13 155 000 000	6,500
862.	4	11.8.	12.8.	9.9.2022	5 000 000 000	31 210 000 000	6,500
863.	13	18.8.	19.8.	18.11.2022	5 000 000 000	14 746 000 000	6,600
864.	4	25.8.	26.8.	23.9.2022	5 000 000 000	16 355 000 000	6,500
865.	13	8.9.	9.9.	9.12.2022	5 000 000 000	25 218 000 000	6,600
866.	4	15.9.	16.9.	14.10.2022	5 000 000 000	15 655 000 000	6,500
867.	13	22.9.	23.9.	23.12.2022	5 000 000 000	22 715 000 000	6,590
Celkem						421 706 000 000	5,725¹

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

Tabulka 6: Emise spořicíh státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 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
SD-R ČR, FIX %, 25 III ¹	108.	1.7.	1.7.2025	6,0	4 600 426
SD-I ČR, CPI %, 25 ¹	110.	1.7.	1.7.2025	6,0	630 888 960
SD-R ČR, FIX %, 26 III ¹	122.	1.7.	1.7.2026	6,0	937 422
SD-I ČR, CPI %, 26 III ¹	123.	1.7.	1.7.2026	6,0	250 059 666
SD-F ČR, 1,30 %, 26 III ¹	124.	1.7.	1.7.2026	6,0	655 256
SD-R ČR, FIX %, 27 II ¹	136.	1.7.	1.7.2027	6,0	290 648
SD-I ČR, CPI %, 27 II ¹	137.	1.7.	1.7.2027	6,0	602 061 801
Celkem					43 246 230 682

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

Tabulka 7: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na domácím trhu k 30. 9. 2022

Název emise	Číslo emise	ISIN	Datum splatnosti	Jmenovitá hodnota v oběhu	Jmenovitá hodnota na majetkových účtech MF
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	27 740 620 000	2 259 380 000
ČR, 0,00 %, 24	135.	CZ0001006167	12.12.2024	40 390 380 000	10 609 620 000
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	92 623 790 000	8 376 210 000
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	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, 5,50 %, 28	149.	CZ0001006696	12.12.2028	28 622 340 000	3 477 660 000
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, 5,00 %, 30	150.	CZ0001006688	30.9.2030	39 384 180 000	11 615 820 000
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	85 458 930 000	4 677 650 000
ČR, 1,75 %, 32	138.	CZ0001006233	23.6.2032	119 693 240 000	30 306 760 000
ČR, 2,00 %, 33	103.	CZ0001005243	13.10.2033	149 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 3,50 %, 35	145.	CZ0001006431	30.5.2035	44 197 850 000	5 802 150 000
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				2 408 746 130 000	108 699 450 000
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 zápujčnicích facilit.
Zdroj: MF

Tabulka 8: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na zahraničních trzích k 30. 9. 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. 9. 2022

Číslo emise	Splatnost (týdny)	ISIN	Datum splatnosti	Jmenovitá hodnota v oběhu	Jmenovitá hodnota na majetkových účtech MF
858.	13	CZ0001006647	7.10.2022	12 136 000 000	0
866.	4	CZ0001006746	14.10.2022	15 655 000 000	0
860.	13	CZ0001006662	21.10.2022	13 565 000 000	0
835.	52	CZ0001006365	18.11.2022	0	100 000 000 000
863.	13	CZ0001006712	18.11.2022	14 746 000 000	0
865.	13	CZ0001006738	9.12.2022	25 218 000 000	0
867.	13	CZ0001006753	23.12.2022	22 715 000 000	0
Celkem				104 035 000 000	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

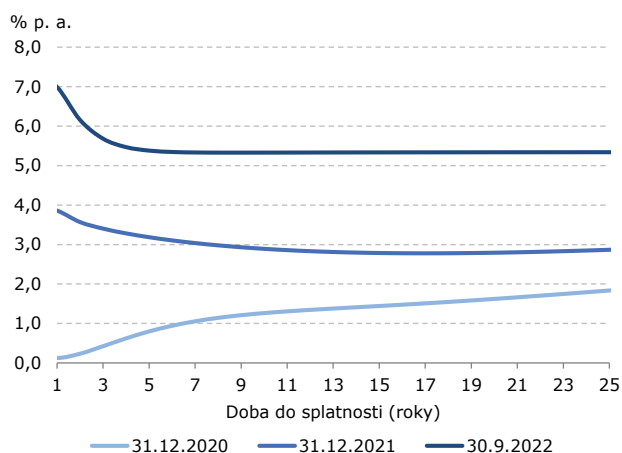
Tabulka 10: Vydané spořicí státní dluhopisy k 30. 9. 2022

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	365 371 184	0
SD-I ČR, CPI %, 25	110.	CZ0001005714	1.7.2025	5 692 187 282	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	111 211 295	0
SD-I ČR, CPI %, 26 III	123.	CZ0001005904	1.7.2026	2 254 854 796	0
SD-F ČR, 1,30 %, 26 III	124.	CZ0001005912	1.7.2026	59 949 387	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	58 419 996	0
SD-I ČR, CPI %, 27 II	137.	CZ0001006217	1.7.2027	4 853 640 930	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				81 785 775 061	0

Zdroj: MF

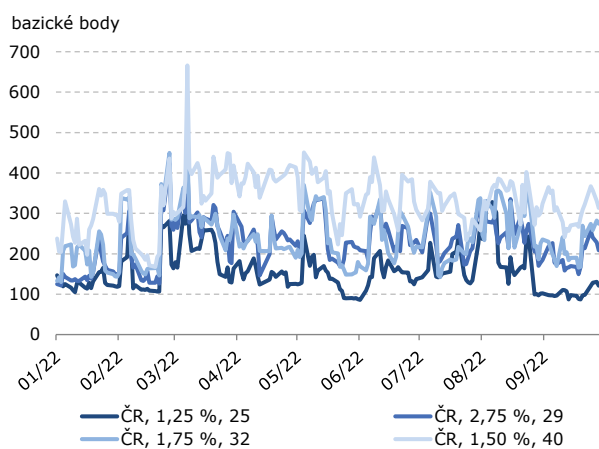
3 – Sekundární trh státních dluhopisů

Obrázek 1: Výnosová křivka státních dluhopisů



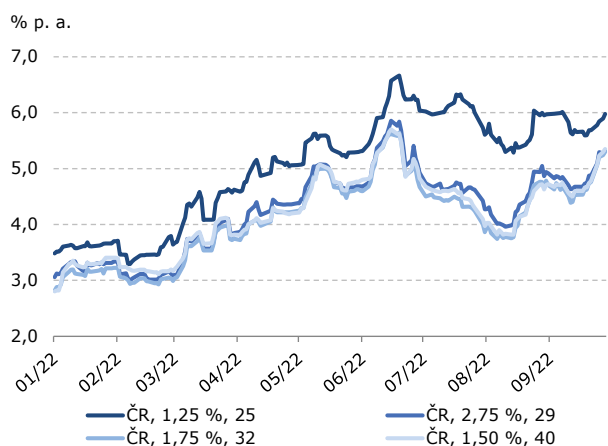
Poznámka: Jedná se o „par“ výnosovou křivku fixně úročených státních dluhopisů denominovaných v domácí měně zkonstruovanou na základě rozšířeného modelu Nelsona-Siegela - tzv. Svenssonova modelu.
Zdroj: MF, MTS

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



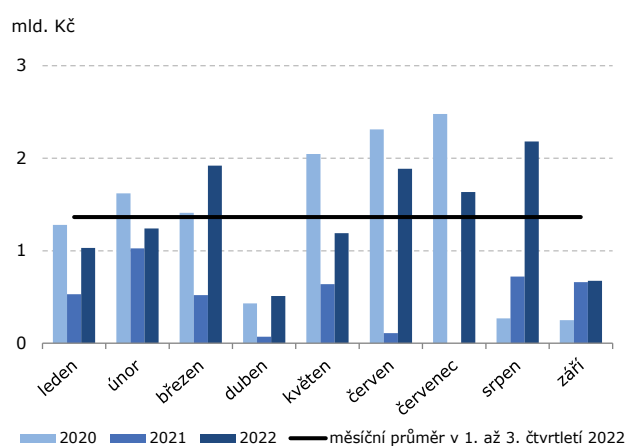
Zdroj: MF, MTS

Obrázek 3: Výnosy vybraných státních dluhopisů



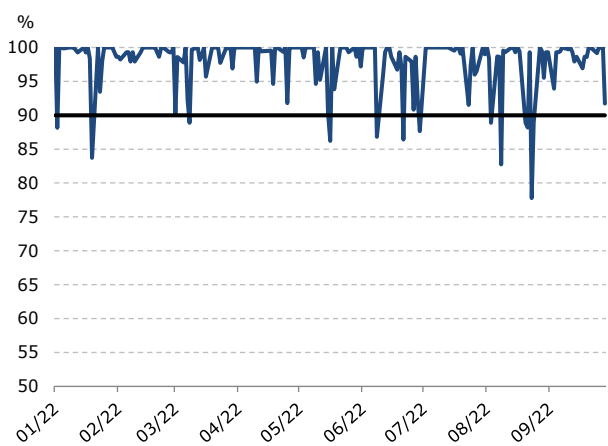
Zdroj: MF, MTS

Obrázek 4: Jmenovitá hodnota obchodů na MTS Czech Republic



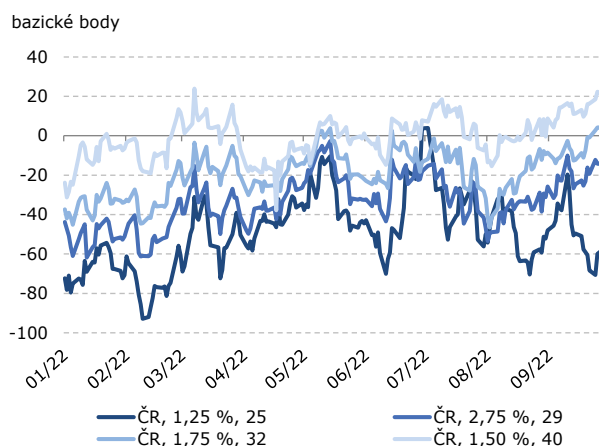
Zdroj: MF, MTS

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 2022

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 2022, které nebyly v tomto období splaceny.
Zdroj: MF

Tabulka 11b: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě kolateralizovaných zápůjček v 1. až 3. čtvrtletí 2022

Název emise	ISIN	Jmenovitá hodnota	Příjem ¹
ČR, 0,00 %, 24	CZ0001006167	300 000 000	29 383
ČR, 5,50 %, 28	CZ0001006696	700 000 000	116 692
ČR, 5,00 %, 30	CZ0001006688	500 000 000	82 562
ČR, 2,00 %, 33	CZ0001005243	458 000 000	45 275
ČR, 4,20 %, 36	CZ0001001796	5 000 000 000	855 424
ČR, 1,50 %, 40	CZ0001005920	1 947 000 000	233 034
Celkem		8 905 000 000	1 362 369

¹ Zahrnuje i příjmy z těchto zápůjčních facility realizovaných v 1. až 3. čtvrtletí 2022, které nebyly v tomto období ukončeny.
Zdroj: MF

Tabulka 12: Realizované výměnné operace státních dluhopisů v 1. až 3. čtvrtletí 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. až 3. čtvrtletí 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. až 3. čtvrtletí 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
ČR, 3,50 %, 35	145.	11.7.2022	30.5.2035	90,050	CZK	1 575 000 000
ČR, 2,00 %, 33	103.	12.7.2022	13.10.2033	78,400	CZK	230 000 000
ČR, 3,50 %, 35	145.	12.7.2022	30.5.2035	90,100	CZK	1 550 000 000
ČR, 3,50 %, 35	145.	16.8.2022	30.5.2035	97,000	CZK	500 000 000
ČR, 2,00 %, 33	103.	17.8.2022	13.10.2033	83,932	CZK	94 770 000
ČR, 3,50 %, 35	145.	17.8.2022	30.5.2035	97,000	CZK	1 300 000 000
ČR, 1,75 %, 32	138.	18.8.2022	23.6.2032	83,800	CZK	2 600 000 000
ČR, 3,50 %, 35	145.	18.8.2022	30.5.2035	97,230	CZK	1 650 000 000
ČR, 5,00 %, 30	150.	19.8.2022	30.9.2030	106,820	CZK	1 500 000 000
Celkem CZK						42 674 530 000
ČR, 0,00 %, 24 II	146.	1.7.2022	24.4.2024	97,426	EUR	256 800 000
Celkem EUR						256 800 000

Zdroj: MF

4 – Řízení rizik a strategie portfolia

Tabulka 15: Cíle, limity a rizikové parametry dluhového portfolia

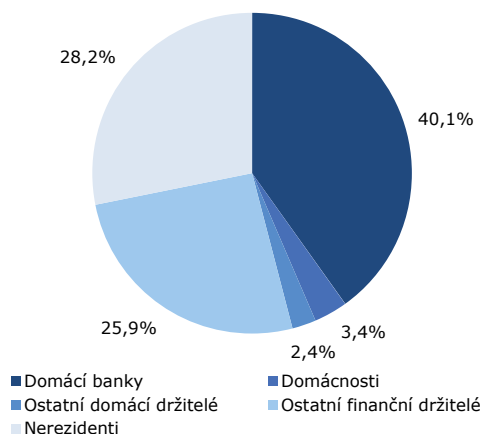
UKAZATEL	Vyhlášené cíle a limity pro střednědobý horizont	30. 9. 2022
Krátkodobý státní dluh	20,0 % a méně	12,7 %
Střednědobý státní dluh	70,0 % a méně	47,1 %
Průměrná doba do splatnosti	6,5 roku	5,9 / 6,1 ¹ / 7,0 ² roku
Úroková refixace do 1 roku	40,0 % a méně	23,7 %
Průměrná doba do refixace	5,0 až 6,0 roku	5,2 roku
Čistá cizoměnová expozice s dopadem na výši státního dluhu	15,0 % a méně ³	5,9 %
Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu	15,0 % a méně ³	3,6 %

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.

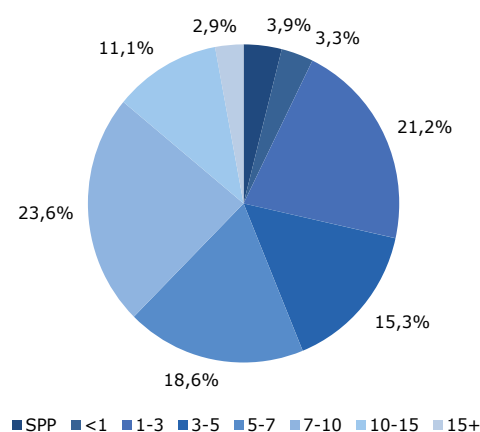
³ V případě nenadále depreciace domácí měny je možné krátkodobě překročení o 2 p. b. Limitní hranice stanovená Ministerstvem je platná pro každý rok střednědobého horizontu bez možnosti jejího dlouhodobého překročení, avšak její výše je podmíněna tím, že nedojde k výraznějšímu oslabení kurzu koruny.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

Obrázek 7: Struktura držitelů státních dluhopisů



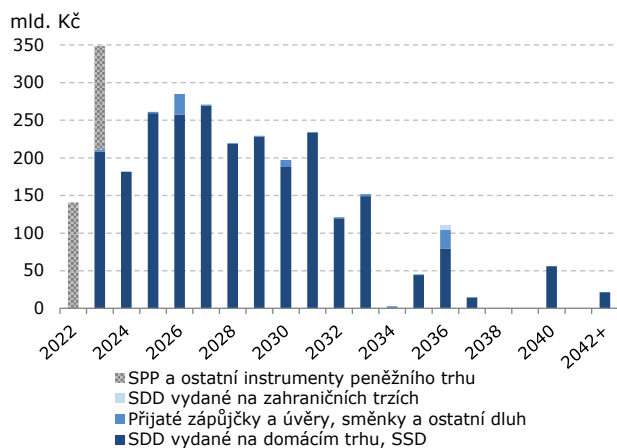
Poznámka: Zahrnuje SDD vydané na domácím trhu, SSD a SPP. Stav k 30. 9. 2022. Zdroj: MF, CDCP, ČNB

Obrázek 8: Struktura státních dluhopisů dle zbytkové doby do splatnosti



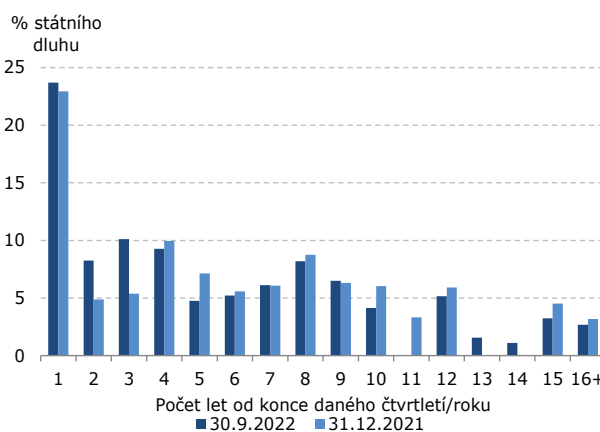
Poznámka: Zahrnuje SDD vydané na domácím trhu a na zahraničních trzích, SSD a SPP. Stav k 30. 9. 2022. Zdroj: MF

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. 9. 2022. Zdroj: MF

Obrázek 10: Refixační profil státního dluhu



Zdroj: MF

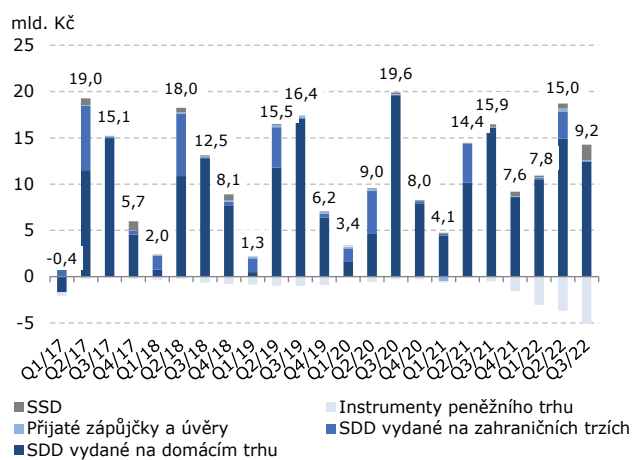
Tabulka 16: Parametry státního dluhu

	30. 9. 2021	31. 12. 2021	31. 3. 2022	30. 6. 2022	30. 9. 2022
Státní dluh celkem (mld. Kč)	2 333,9	2 465,7	2 593,9	2 707,7	2 890,4
Tržní hodnota státního dluhu (mld. Kč)	2 340,7	2 364,2	2 399,7	2 391,6	2 553,6
Krátkodobý státní dluh (%)	10,1	10,8	10,2	11,9	12,7
Střednědobý státní dluh (%)	43,3	42,6	45,3	46,6	47,1
SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu (%)	0,7	2,0	2,1	6,0	9,6
Průměrná splatnost (roky)	6,6	6,4	6,4	6,2	5,9
Úroková refixace do 1 roku (%)	21,7	22,9	23,6	22,9	23,7
Průměrná doba do refixace (roky)	6,1	5,9	5,7	5,5	5,2
Variabilně úročený státní dluh (%)	11,9	12,4	13,7	14,6	14,3
Modifikovaná durace (roky)	5,4	5,0	4,7	4,3	4,1
Čistá cizoměnová expozice s dopadem na výši státního dluhu (%)	7,6	7,0	6,5	6,3	5,9
Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu (%)	5,7	5,3	4,9	4,1	3,6
Cizoměnový státní dluh (%)	6,5	6,6	6,1	7,6	9,5
Podíl EUR na čisté cizoměnové expozici s dopadem na výši státního dluhu (%)	90,3	90,1	90,2	90,1	89,8
Podíl EUR na čisté krátkodobé cizoměnové expozici s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu (%)	91,6	91,2	91,2	89,5	88,4
Neobchodovatelný státní dluh (%) ¹	3,7	4,0	3,7	7,1	8,8
Podíl spořicíh státních dluhopisů na státním dluhu (%)	1,4	1,6	3,1	3,0	2,8
Obchodovatelný státní dluh (mld. Kč)	2 213,7	2 327,2	2 417,3	2 436,0	2 554,8
Tržní hodnota obchodovatelného dluhu (mld. Kč)	2 221,5	2 227,8	2 229,7	2 131,2	2 232,1
Krátkodobý obchodovatelný dluh (%)	10,4	10,6	10,1	8,6	7,5
Střednědobý obchodovatelný dluh (%)	43,3	41,8	45,5	44,6	43,8
SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu (%)	0,7	1,4	1,6	2,1	4,1
Průměrná splatnost (roky)	6,6	6,4	6,4	6,4	6,2
Úroková refixace do 1 roku (%)	20,7	21,4	20,9	17,2	16,4
Průměrná doba do refixace (roky)	6,1	5,9	5,9	5,9	5,7
Variabilně úročený obchodovatelný dluh (%)	10,5	11,0	11,0	12,5	12,5
Modifikovaná durace (roky)	5,4	5,1	4,8	4,6	4,4
Čistá cizoměnová expozice s dopadem na výši obchodovatelného státního dluhu (%)	4,3	4,1	3,9	1,9	0,2
Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu obch. státního dluhu (%)	4,0	3,8	3,6	0,9	0,2
Cizoměnový obchodovatelný státní dluh (%)	4,0	3,7	3,5	1,5	1,6
Podíl EUR na čisté cizoměnové expozici s dopadem na výši obchodovatelného státního dluhu (%)	93,8	94,1	94,3	88,6	0,0
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

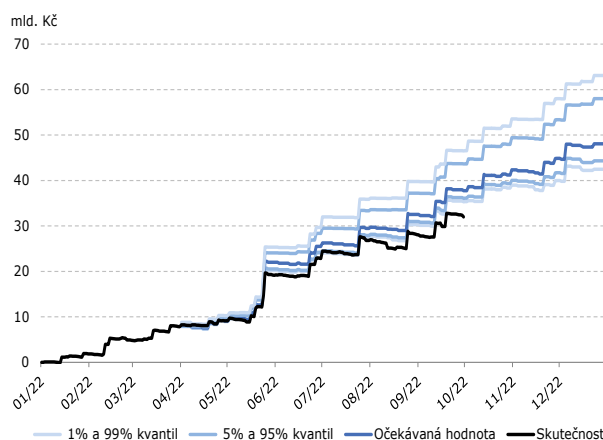
5 – Výdaje na obsluhu státního dluhu a Cost-at-Risk

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 2021		Skutečnost 1. – 3. čtvrtletí 2022	% plnění	2022/2021 (%)
	1. – 3. čtvrtletí 2021	Schválený	Po změnách				
1. Úrokové výdaje a příjmy celkem	34 396	49 367	45 367		32 009	70,6	93,1
Vnitřní dluh	30 262	44 817	40 817		28 231	69,2	93,3
Instrumenty peněžního trhu	(-) 878	1 000	(-) 3 000		(-) 11 953	398,4	1 360,9
SSD	407	2 250	2 250		2 343	104,1	575,2
SDD vydané na domácím trhu	30 733	41 567	41 567		37 841	91,0	123,1
Vnější dluh	4 025	4 300	4 300		3 689	85,8	91,6
SDD vydané na zahraničních trzích	4 395	3 500	3 500		3 119	89,1	71,0
Přijaté zápůjčky a úvěry ¹	(-) 370	800	800		570	71,3	-154,1
Platební účty	109	250	250		88	35,4	81,5
2. Poplatky	195	600	600		159	26,5	81,8
Saldo kapitoly celkem	34 590	49 967	45 967		32 168	-	93,0

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 2022

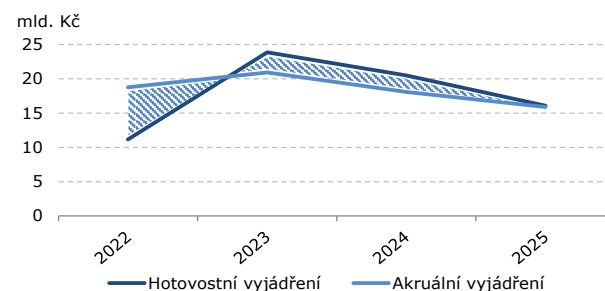
Číslo kapitoly	Kapitola	Určení prostředků	Částka (Kč)
374	Správa státních hmotných rezerv	Pořízení a ochraňování státních hmotných rezerv	4 000 000 000
Celkem			4 000 000 000

Zdroj: MF

Tabulka 19: Očekávané vs. skutečné čisté úrokové výdaje

mld. Kč	1. - 3. čtvrtletí 2021	1. - 3. čtvrtletí 2022
Skutečné výdaje	34,4	32,0
Očekávané výdaje	40,2	37,8
Cost-at-Risk 95 %	46,4	43,6
Cost-at-Risk 99 %	49,9	46,5
Odchylnka očekávaní od skutečnosti	5,8	5,7

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	834,2	11,2	23,9	20,5	16,1
Akruální vyjádření	834,2	18,8	20,9	18,1	15,9
Hrubá emise SDD	371,4	9,3	17,3	16,8	14,9
Hrubá emise SPP	421,7	2,9	-	-	-
Hrubá emise SSD	41,1	6,6	3,6	1,3	0,9

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

Tabulka 21: Operace na devizovém trhu v 1. až 3. čtvrtletí 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	156 845,5	15 408,4	6 361,3	8 157,1	34,0	49,4
Deutsche Bank AG, Prague Branch	48 255,6	886,8	0,0	447 900,0	2 265,4	10,4	15,2
Česká spořitelna, a.s.	58 467,8	2 393,8	0,0	0,0	1 498,1	7,2	10,5
PPF banka a.s.	52 077,7	5 559,0	0,0	0,0	1 401,7	6,3	9,1
Československá obchodní banka, a. s.	48 380,9	4 828,1	0,0	0,0	1 312,8	5,1	7,5
Citibank Europe plc	30 365,3	10 773,2	0,0	0,0	983,0	4,3	6,3
ING Bank N.V.	7 332,5	0,0	406,1	0,0	190,6	0,9	1,3
UniCredit Bank AG	0,0	2 438,5	370,8	0,0	69,1	0,3	0,4
HSBC Continental Europe	645,2	0,0	0,0	0,0	15,7	0,1	0,1
J.P. Morgan SE	0,0	0,0	677,8	0,0	16,0	0,1	0,1
Celkem	409 577,6	183 724,8	16 863,1	454 261,3	15 909,5	68,7	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 4. čtvrtletí 2021 až 3. 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 každé kalendářní čtvrtletí.

Hodnoceno bylo všech 9 primárních dealerů.

Tabulka 22: Celkové hodnocení za 4. čtvrtletí 2021 až 3. čtvrtletí 2022

Pořadí	Primární dealer	Body
1.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s.	85,3
2.	PPF banka a.s.	57,1
3.	Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s.	54,2
4.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	45,6
5.	J. P. Morgan SE	32,0

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

Tabulka 23: Hodnocení na primárním trhu za 4. čtvrtletí 2021 až 3. čtvrtletí 2022

Pořadí	Primární dealer	Body
1.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s.	43,5
2.	Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s.	33,2
3.	PPF banka a.s.	32,5
4.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	21,2
5.	ING Bank Śląski S.A. / ING Bank N.V.	13,4

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

Tabulka 24: Hodnocení na sekundárním trhu za 4. čtvrtletí 2021 až 3. čtvrtletí 2022

Pořadí	Primární dealer	Body
1.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s.	41,8
2.	PPF banka a.s.	24,6
3.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	24,3
4.	Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s.	21,0
5.	J. P. Morgan SE	20,9

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

Tato publikace byla připravena na základě informací dostupných k 21. říjnu 2022
a je také k dispozici prostřednictvím internetu na:

www.mfcr.cz/statnidluh

Předpokládané uveřejnění příští Zprávy o řízení státního dluhu České republiky v roce 2022
je stanoveno na 28. února 2023.

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>