

## V. Zpráva o řízení státního dluhu

### 1. Vývoj a stav státního dluhu

#### 1.1. Vývoj státního dluhu v 1. pololetí 2013

V 1. pololetí 2013 došlo ke zvýšení celkového státního dluhu o 10,5 mld. Kč z 1 667,6 mld. Kč na 1 678,1 mld. Kč. Znamená to, že v průběhu 1. pololetí 2013 se tento dluh zvýšil o 0,6 %. Přírůstek dluhu byl dán především schodkem státního rozpočtu, který ke konci 1. pololetí 2013 činil 31,5 mld. Kč, dále byl způsoben přeceněním státního dluhu ve výši 4,3 mld. Kč a potřebou financování zvýšení stavu státních finančních aktiv ve výši 1,3 mld. Kč, naopak jeho růst byl tlumen poklesem rezervy peněžních prostředků ve výši 26,7 mld. Kč.<sup>31</sup>

Hodnota čistého dluhového portfolia, která zohledňuje nárůst státního dluhu zejména po zohlednění snížení korunové hodnoty rezervy peněžních prostředků ve výši 25,7 mld. Kč<sup>32</sup>, během 1. pololetí 2013 vzrostla o 34,7 mld. Kč na 1 509,1 mld. Kč, tj. o 2,4 %.

Tržní hodnota státního dluhu se v 1. pololetí 2013 snížila z 1 887,3 mld. Kč na počátku roku 2013 na 1 879,1 mld. Kč na konci pololetí, tedy o 0,4 %.

**Tabulka č. 89: Vývoj státního dluhu v 1. pololetí 2013 (mil. Kč)**

	Stav	Půjčky	Splátky	Kurzové rozdíly	Změna	Stav
	01.01.2013	(a)	(b)	(c)	(a-b+c)	30.06.2013
<b>STÁTNÍ DLUH CELKEM</b>	<b>1 667 633</b>	<b>219 779</b>	<b>213 587</b>	<b>4 279</b>	<b>10 471</b>	<b>1 678 104</b>
<b>Vnitřní dluh</b>	<b>1 287 344</b>	<b>219 779</b>	<b>211 362</b>		<b>8 416</b>	<b>1 295 760</b>
Státní pokladniční poukázky	189 135	106 257	133 727		-27 470	161 665
Spořicí státní dluhopisy	56 206	17 606	30		17 576	73 782
Střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy	1 042 003	81 173	62 863		18 310	1 060 313
Krátkodobé půjčky	0	14 743	14 743		0	0
<b>Vnější dluh</b>	<b>380 289</b>	<b>0</b>	<b>2 224</b>	<b>4 279</b>	<b>2 055</b>	<b>382 344</b>
Zahraniční emise dluhopisů	310 286			4 279	4 279	314 565
Úvěry od EIB	70 003		2 224		-2 224	67 779

Zdroj: MF

Půjčky v 1. pololetí roku 2013 spočívaly převážně v emisích státních dluhopisů. Výnosy jak emisí státních pokladničních poukázek (dále „SPP“), tak emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů na domácím trhu (dále „SDD“), stejně tak jako výnosy emisí spořicí státních dluhopisů (dále „SSD“) a zahraničních emisí dluhopisů sloužily ke splátkám jistin státního dluhu a k pokrytí schodku státního rozpočtu. Podrobnější údaje o vývoji státního dluhu České republiky v 1. pololetí roku 2013 jsou uvedeny v příloze č. 1.

#### 1.2. Stav státního dluhu

##### 1.2.1. Měnová skladba

V 1. pololetí roku 2013 nadále zůstává dominantní měnou v měnové skladbě státního dluhu česká koruna s podílem na celkovém státním dluhu přesahujícím 81 %. Významný podíl

<sup>31</sup> Změna rezervy peněžních prostředků bez přecenění cizoměnové části vlivem kurzových rozdílů.

<sup>32</sup> Změna rezervy peněžních prostředků včetně přecenění cizoměnové části vlivem kurzových rozdílů.

v měnové skladbě v hodnotě necelých 18 % si udržuje euro. Podíl ostatních měn zůstává zhruba stejný na úrovni cca 1 %.

**Tabulka č. 90: Měnová skladba státního dluhu**

	1.1.2013	v mil. Kč	%	30.6.2013	v mil. Kč	%
<b>CELKEM</b>	v původní měně	<b>1 667,63</b>	<b>100,00</b>	v původní měně	<b>1 678,10</b>	<b>100,00</b>
CZK	1 357 346 965 785,63	1 357,35	81,39	1 363 539 000 694,09	1 363,54	81,25
EUR	11 050 000 000,00	293,23	17,58	11 050 000 000,00	298,03	17,76
CHF	500 000 000,00	10,42	0,62	500 000 000,00	10,52	0,63
JPY	30 000 000 000,00	6,64	0,40	30 000 000 000,00	6,02	0,36

Zdroj: MF

### 1.2.2. Skladba podle držitele

**Tabulka č. 91: Skladba státního dluhu podle držitele<sup>33</sup>**

Typ držitele	Stav v mil. Kč k 1.1.2013	%	Stav v mil. Kč k 30.6.2013	%
Nefinanční podniky	24 169	1,45	25 056	1,49
Finanční instituce a korporace	688 638	41,29	635 472	37,87
Pojišťovny	330 656	19,83	330 799	19,71
Vládní sektor	28 103	1,69	58 331	3,48
Neziskové instituce sloužící domácnostem	2 854	0,17	3 919	0,23
Domácnosti	55 666	3,34	69 197	4,12
Zahraniční subjekty	157 258	9,43	172 988	10,31
<i>Korunové dluhopisy celkem</i>	<i>1 287 344</i>	<i>77,20</i>	<i>1 295 760</i>	<i>77,22</i>
<i>Zahraniční emise dluhopisů</i>	<i>310 286</i>	<i>18,61</i>	<i>314 565</i>	<i>18,75</i>
<i>Ostatní dluh</i>	<i>70 003</i>	<i>4,20</i>	<i>67 779</i>	<i>4,04</i>
<b>CELKEM</b>	<b>1 667 633</b>	<b>100,00</b>	<b>1 678 104</b>	<b>100,00</b>

Zdroj: Centrální depozitář cenných papírů a.s., Česká národní banka, MF

V průběhu 1. pololetí roku 2013 došlo k relativně významnému růstu podílu v rukou vládního sektoru o téměř 1,8 procentního bodu. Rovněž vzrostl podíl zahraničních subjektů o téměř 0,9 procentních bodů a domácností o téměř 0,8 procentních bodů, což souvisí s vydáním další série spořicíh státních dluhopisů. Nepatrně pak vzrostly podíly neziskových institucí a nefinančních podniků. Významně poklesl podíl finančních institucí a korporací o více než 3,4 procentního bodu. Podíl korunových dluhopisů na celkovém dluhu se tak prakticky nezměnil a dosahoval 77,2 %.

### 1.3. Emise dluhových instrumentů a přijímání půjček

Celkové půjčky prostřednictvím dluhových instrumentů v 1. pololetí roku 2013 činily 219 779 mil. Kč. Z toho 106 257 mil. Kč bylo půjčeno prostřednictvím emisí SPP, 17 606 mil. Kč (včetně reinvestice výnosu) prostřednictvím série emisí SSD, 81 173 mil. Kč prostřednictvím emisí a prodejů SDD a 14 743 mil. Kč pak prostřednictvím přijímání krátkodobých půjček na domácím trhu.

#### 1.3.1. Státní pokladniční poukázky

Bylo realizováno 13 emisí státních pokladničních poukázek. Splatnosti emisí SPP byly standardní: 13, 26, 39 a 52 týdnů.

<sup>33</sup> Skupiny držitelů jsou klasifikovány podle systému národních účtů

Celkové půjčky prostřednictvím emisí SPP činily 106 257 mil. Kč. Přijetí veškerých půjček bylo uskutečněno na primárním trhu. Celková jmenovitá hodnota splátek pak činila 133 727 mil. Kč. Celková jmenovitá hodnota SPP v oběhu se tak v průběhu 1. pololetí 2013 snížila z 189 135 mil. Kč na 161 665 mil. Kč, tedy o 27 470 mil. Kč.

**Tabulka č. 92: Přehled všech emisí SPP v 1. pololetí 2013**

Číslo emise	Datum emise	Datum splatnosti	Prodáno	Bez emisí do portfolia MF	Doba splatnosti (dny)	Výnos
			(mil. Kč)			(% pa)
666	11.01.2013	11.10.2013	8 000	8 000	273	0,13
667	18.01.2013	19.04.2013	9 534	9 534	91	0,10
668	25.01.2013	26.07.2013	8 000	8 000	182	0,11
669	01.02.2013	31.01.2014	9 000	9 000	364	0,15
670	22.02.2013	22.11.2013	8 000	8 000	273	0,13
671	01.03.2013	28.02.2014	7 831	7 831	364	0,17
672	08.03.2013	06.09.2013	9 000	9 000	182	0,13
673	29.03.2013	28.06.2013	8 780	8 780	91	0,10
674	05.04.2013	04.04.2014	10 000	10 000	364	0,16
675	26.04.2013	24.01.2014	6 500	6 500	273	0,12
676	17.05.2013	16.05.2014	8 000	8 000	364	0,15
677	07.06.2013	07.03.2014	7 572	7 572	273	0,12
678	28.06.2013	27.06.2014	6 040	6 040	364	0,16

Zdroj: MF

### 1.3.2. Emise SDD na domácím primárním trhu

V 1. pololetí 2013 pokračovalo Ministerstvo financí ve vydávání SDD na primárním trhu podle emisního plánu v souladu s emisní politikou. Celkově tak emise domácích střednědobých a dlouhodobých dluhopisů na primárním trhu dosáhly v 1. pololetí 2013 výše 74 956 mil. Kč, z toho 60 180 mil. Kč činily emise fixně úročených a 14 776 mil. Kč pak variabilně úročených dluhopisů.

V oběhu byly ke konci 1. pololetí 2013 emise s dobami splatnosti 3, 5, 6, 8, 10, 11, 12, 15, 30 a 50 let. Všechny tranše byly prodány v amerických výnosových aukcích:

**Tabulka č. 93: Přehled SDD vydaných na primárním trhu**

Číslo emise a tranše	Datum tranše (emise)	Datum splatnosti	Jmenovitá hodnota tranše	Částka získaná primární aukcí	Kupón	Výnos do splatnosti	Průměrný spread proti PRIBORU
			(mil. Kč)	(mil. Kč)	(%)	(% pa)	bps
76, 1. tranše	14.01.2013	29.10.2019	5 681,94	5 684,64	1,50	1,49	-
67, 11. tranše	14.01.2013	23.07.2017	3 530,67	3 701,06	VAR	-	-21,1
77, 1. tranše	28.01.2013	28.07.2016	3 415,05	3 400,08	0,50	0,63	-
52, 8. tranše	28.01.2013	12.09.2022	4 425,99	5 478,31	4,70	1,96	-
60, 11. tranše	11.02.2013	01.09.2015	3 536,00	3 795,37	3,40	0,50	-
49, 4. tranše	11.02.2013	04.12.2036	2 394,42	2 848,09	4,20	3,07	-
78, 1. tranše	25.02.2013	25.08.2028	4 635,26	4 444,36	2,50	2,83	-
77, 2. tranše	25.02.2013	28.07.2016	3 221,32	3 185,33	0,50	0,83	-
76, 2. tranše	11.03.2013	29.10.2019	5 735,91	5 681,54	1,50	1,65	-
63, 14. tranše	11.03.2013	18.04.2023	3 187,35	3 312,41	VAR	-	25,5
52, 9. tranše	25.03.2013	12.09.2022	3 020,00	3 776,33	4,70	1,79	-
77, 3. tranše	25.03.2013	28.07.2016	3 066,25	3 043,52	0,50	0,73	-
78, 2. tranše	08.04.2013	25.08.2028	1 824,85	1 792,16	2,50	2,64	-
76, 3. tranše	08.04.2013	29.10.2019	5 825,88	5 826,39	1,50	1,50	-
77, 4. tranše	29.04.2013	28.07.2016	2 337,34	2 334,13	0,50	0,54	-
63, 15. tranše	29.04.2013	18.04.2023	3 584,96	3 733,66	VAR	-	21,7
67, 12. tranše	20.05.2013	23.07.2017	2 310,02	2 401,19	VAR	-	-9,2
49, 5. tranše	20.05.2013	04.12.2036	1 894,16	2 362,34	4,20	2,76	-
76, 4. tranše	03.06.2013	29.10.2019	3 192,66	3 220,48	1,50	1,36	-
63, 16. tranše	03.06.2013	18.04.2023	2 162,88	2 263,74	VAR	-	16,1
76, 5. tranše	17.06.2013	29.10.2019	4 646,81	4 591,99	1,50	1,70	-
78, 3. tranše	17.06.2013	25.08.2028	1 326,53	1 273,56	2,50	2,83	-

Zdroj: MF

Z 22 aukcí domácích střednědobých a dlouhodobých dluhopisů, které se uskutečnily v průběhu 1. pololetí roku 2013, byla v 16 případech výsledkem prémie, zatímco ve zbývajících 6 případech diskont.

Prémie emisí střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů na primárním trhu dosáhly v 1. pololetí 2013 výše zhruba 3 657 mil. Kč. Vysoké prémie jsou především důsledkem znovuotevření emisí z minulých let s relativně vysokou kupónovou sazbou. Jde především o 49, 52. a 60. emise SDD, u kterých byl zaznamenán relativně vysoký rozdíl mezi výnosem do splatnosti a kupónovou sazbou, a tím i výrazná prémie.

Výdaje na diskonty domácích SDD v 1. pololetí roku 2013 dosáhly hodnoty 463 mil. Kč, což je pouze mírný nárůst oproti 1. pololetí roku 2012, kdy tyto činily 420 mil. Kč.

Prémie emisí státních dluhopisů v 1. pololetí roku 2013 byly součástí příjmů kapitoly Státní dluh, diskonty pak výdajů kapitoly Státní dluh.

### **1.3.3. Obchody se státními střednědobými a dlouhodobými dluhopisy na sekundárním trhu**

V průběhu 1. pololetí roku 2013 byly uskutečněny na sekundárním trhu obchody se státními střednědobými a dlouhodobými dluhopisy, kdy se jednalo o prodeje SDD z portfolia Ministerstva.

Celkem bylo provedeno 31 prodejů SDD z portfolia v celkové jmenovité hodnotě 6 216 mil. Kč a v následující struktuře:

**Tabulka č. 94: Prodeje SSD z vlastního portfolia (mil. Kč)**

Číslo emise	Počet prodejů	Jmenovitá hodnota	Částka získaná z přímého prodeje
41. emise	4	700	838
53. emise	13	1 640	2 008
55. emise	7	1 060	1 063
60. emise	2	424	464
62. emise	2	2 092	2 147
63. emise	3	300	319
<b>Celkem</b>		<b>6 216</b>	<b>6 839</b>

Zdroj: MF

Na jaderný účet tak byly celkem prodány dluhopisy v hodnotě 2 092 mil. Kč.

#### **1.3.4. Emise spořicíh státních dluhopisů**

Na počátku roku 2013 činil stav vydaných SSD 56 206 mil. Kč. V průběhu 1. pololetí 2013 se uskutečnilo vydání dalších pěti emisí SSD. Jednalo se o 1 emise kupónového SSD ve výši 822 mil. Kč, 1 emise reinvestičního SSD ve výši 5 799 mil. Kč, 1 emise diskontovaného SSD ve výši 3 139 mil. Kč, 1 emise prémiového SSD ve výši 7 352 mil. Kč a 1 emise proti-inflačního SSD ve výši 411 mil. Kč. Dále došlo k reinvestici výnosu emise reinvestičního SSD ve výši 53 mil. Kč a reinvestici výnosu emise proti-inflačního SSD ve výši 30 mil. Kč. Celkové emise SSD včetně reinvestic tak v 1. pololetí 2013 dosáhly 17 606 mil. Kč, celkové splátky SSD určené předčasným splacením přitom činily 30 mil. Kč. Celkem tak v průběhu 1. pololetí 2013 došlo k nárůstu stavu SSD o 17 576 mil. Kč na 73 782 mil. Kč.

#### **1.3.5. Emise střednědobých a dlouhodobých dluhopisů na zahraničních trzích**

Na počátku roku 2013 byly v oběhu státní střednědobé a dlouhodobé dluhopisy emitované na zahraničních trzích v celkové výši 310 286 mil. Kč. Trend znehodnocování české koruny vůči euru přispěl k růstu korunové hodnoty zahraničních emisí dluhopisů o 4 279 mil. Kč a jejich stav na konci 1. pololetí 2013 tudíž činil 314 565 mil. Kč.

#### **1.3.6. Státní dluhopisy celkem**

Celkový stav státních dluhopisů v oběhu vzrostl v 1. pololetí 2013 o 12 696 mil. Kč (ve vyjádření prostřednictvím jmenovitých hodnot) z 1 597 630 mil. Kč na 1 610 325 mil. Kč.

Podíl SPP na celkovém státním dluhu se snížil z 11,3 % na počátku roku 2013 na 9,6 % na konci pololetí, zatímco podíl ostatních státních dluhopisů<sup>34</sup> vzrostl z 84,5 % k 1. 1. 2013 na 86,3 % k 30.6.2013.

#### **1.3.7. Úvěry od Evropské investiční banky**

V průběhu 1. pololetí 2013 nedošlo k čerpání žádné tranše úvěrů od Evropské investiční banky (dále „EIB“).

V průběhu 1. pololetí 2013 se uskutečnily splátky úvěrů od EIB v celkové výši 2 224 mil. Kč, v tom 897 mil. Kč představovalo úplné předčasné splacení páté tranše úvěru na výstavbu jihozápadní části Pražského okruhu (část A), 760 mil. Kč činilo úplné předčasné splacení třetí

<sup>34</sup> SDD, splátky vnějšího dluhu a SSD

tranše úvěru na výstavbu jihozápadní části Pražského okruhu (část B), z čehož 522 mil. Kč činily vratky nepoužitých prostředků a 238 mil. Kč standardní předčasné splacení. Dílčí splátky úvěru na dálniční obchvat Plzně činily 183 mil. Kč, 177 mil. Kč dosáhly splátky úvěru na projekt České dálnice B, 77 mil. Kč pak dílčí splátky úvěru pro Masarykovu univerzitu, 60 mil. Kč dílčí splátky úvěru na prevenci povodní, 33 mil. Kč dílčí splátky úvěru na odstraňování povodňových škod z roku 2002 a konečně 37 mil. Kč dílčí splátky úvěru na výstavbu jihozápadní části Pražského okruhu (část A).

Celkem se tak hodnota úvěrů od EIB v průběhu 1. pololetí roku 2013 snížila z 70 003 mil. Kč na 67 779 mil. Kč.

### **1.3.8. Krátkodobé půjčky**

Na počátku roku 2013 nebyly evidovány žádné krátkodobé půjčky. Celková jmenovitá hodnota přijatých krátkodobých půjček v 1. pololetí 2013 činila 14 743 mil. Kč, splátky těchto půjček pak dosáhly rovněž 14 743 mil. Kč. Stav těchto půjček na konci 1. pololetí 2013 tak byl nulový.

Půjčky v rámci řízení likvidity státní pokladny formou repo operací se zástavou poukázek ČNB činily 3 691 mil. Kč a splátky dosáhly rovněž úrovně 3 691 mil. Kč.

Půjčky formou repo operací se zástavou SDD činily 11 052 mil. Kč, splátky těchto půjček dosáhly rovněž 11 052 mil. Kč. Tyto půjčky nebyly realizovány za účelem získání krátkodobé likvidity, ale v rámci zápůjční facility na podporu likvidity sekundárního trhu SDD.

### **1.4. Splátky jistiny**

Celkové splátky jistiny státního dluhu v 1. pololetí roku 2013 činily 213 587 mil. Kč, přičemž splátky vnitřního dluhu činily 211 362 mil. Kč, jejichž nejvýznamnější část představovaly splátky emisí SPP v celkové výši 133 727 mil. Kč.

Splátky SDD činily 62 863 mil. Kč a byly v plné míře dány splátkou jistiny 40. emise 10letých státních dluhopisů z roku 2003 uhrazené při své splatnosti dne 16. června 2013.

Splátky SSD ve výši 30 mil. Kč spočívaly v předčasném splacení části diskontovaného SSD z jarní série emisí 2012 ve výši 10 mil. Kč, předčasném splacení části kupónového SSD z roku 2011 ve výši 2 mil. Kč a předčasném splacení části reinvestičního SSD z roku 2011 ve výši 17 mil. Kč.

Splátky krátkodobých půjček činily 14 743 mil. Kč, přičemž z této částky 3 691 mil. Kč představovaly splátky půjček v rámci řízení likvidity státní pokladny a 11 052 mil. Kč splátky půjček v rámci zápůjční facility na podporu likvidity sekundárního trhu SDD.

Splátky vnějšího dluhu byly dány splátkami úvěrů od EIB ve výši 2 224 mil. Kč.

## 2. Příjmy a výdaje kapitoly Státní dluh

### 2.1. Příjmy kapitoly Státní dluh

Tabulka č. 95: Příjmy kapitoly Státní dluh (mil. Kč)

Ukazatel	Skutečnost	Rozpočet 2013		Skutečnost	%	Index
	1. pololetí 2012	Schválený	Po změnách	1. pololetí 2013	Plnění	2013/2012
1	2	3	4	5	5 : 4	5 : 2
<b>Příjmy kapitoly celkem</b>	<b>6 910</b>	<b>3 800</b>	<b>3 800</b>	<b>4 879</b>	<b>128,4</b>	<b>70,6</b>
<b>Úrokové příjmy celkem</b>	<b>6 910</b>	<b>3 800</b>	<b>3 800</b>	<b>4 879</b>	<b>128,4</b>	<b>70,6</b>
<b>vnitřního dluhu</b>	<b>6 744</b>	<b>3 307</b>	<b>3 307</b>	<b>4 780</b>	<b>144,6</b>	<b>70,9</b>
krátkodobé půjčky a příjmy z pře-půjčení	491	1 121	1 121	47	4,2	9,7
spořicí státní dluhopisy	0	-	-	0	-	100,4
středně- a dlouhodobé dluhopisy	6 253	2 186	2 186	4 733	216,5	75,7
<b>vnějšího dluhu</b>	<b>158</b>	<b>493</b>	<b>493</b>	<b>91</b>	<b>18,4</b>	<b>57,6</b>
zahraniční emise dluhopisů	158	493	493	91	18,4	57,6
z toho: z derivátových operací	158	493	493	91	18,4	57,6
<b>bankovní účty</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>91,9</b>
úroky přijaté z vkladů na účtech	8	-	-	8	-	91,9

Zdroj: MF

Celkové příjmy kapitoly v 1. pololetí 2013 dosáhly výše 4 879 mil. Kč, což představuje 128,4 % příjmů rozpočtovaných pro rok 2013. Příjmy kapitoly Státní dluh byly v 1. pololetí 2013 tvořeny výhradně úrokovými příjmy.

Tyto výsledky kapitoly znamenají, že v porovnání s 1. pololetím 2012 se v 1. pololetí 2013 celkové a též úrokové příjmy kapitoly snížily o 29,4 %. Příjmy kapitoly za 1. pololetí 2013 jsou ve srovnání se stejným obdobím minulého roku nižší o 2 031 mil. Kč.

Úrokové příjmy kapitoly Státní dluh ve výši 4 879 mil. Kč byly tvořeny v podstatné míře příjmy vnitřního dluhu ve výši 4 780 mil. Kč. Z této částky představují příjmy z SDD celkem 4 733 mil. Kč, kdy 4 214 mil. Kč činily prémie spojené s emisemi SDD na primárním trhu a prodeji těchto instrumentů na trhu sekundárním a 519 mil. Kč alikvotní úrokové výnosy spojené s transakcemi s SDD na primárním a sekundárním trhu. Příjmy z SDD poklesly oproti 1. pololetí 2012 o 24,3 % především v důsledku mimořádně vysokých příjmů v 1. pololetí 2012, kdy bylo dosaženo mimořádně vysokých prémie v důsledku znovuotevření emisí s relativně vysokou úrokovou mírou při současném významném poklesu úrokových sazeb.

Příjmy z krátkodobých poskytnutých půjček a pře-půjčení ve výši 47 mil. Kč jsou tvořeny téměř výhradně příjmy z aktivních operací řízení likvidity na korunovém účtu řízení likvidity státní pokladny (repo operacemi se zástavou poukázek ČNB a SPP a depozitními operacemi). Příjmy z aktivních operací řízení likvidity na eurovém účtu řízení likvidity státní pokladny dosáhly necelých 1 mil. Kč. Velmi výrazný pokles příjmů z krátkodobých půjček o 90,3 % oproti 1. pololetí 2012 je důsledkem razantního poklesu úrokových sazeb až téměř k nulové hranici.

V průběhu 1. pololetí 2013 bylo rovněž dosaženo příjmů ze spořicí státních dluhopisů ve výši 298 tis. Kč, což je hodnota srovnatelná s 1. pololetím 2012.

V průběhu 1. pololetí 2013 došlo k připsání úroků z vkladů vzniklých na eurovém vkladovém účtu Ministerstva na příjmový účet, a to ve výši 8 mil. Kč. Tyto úroky tak dosáhly zhruba stejné výše jako v 1. pololetí 2012.

Z hlediska druhového členění rozpočtové skladby byly téměř veškeré příjmy kapitoly Státní dluh ve výši 4 878 677 tis. Kč součástí podseskupení položek 214 – Výnosy z finančního majetku, tj. seskupení položek 21 – Příjmy z vlastní činnosti a odvody přebytků organizací s přímým vztahem, příjmy ve výši 298 tis. Kč byly součástí podseskupení položek 222 – Přijaté vratky transferů a ostatní příjmy z finančního vypořádání předchozích let, tj. seskupení položek 22 – Přijaté sankční platby a vratky transferů. Veškeré příjmy kapitoly Státní dluh ve výši 4 878 975 tis. Kč jsou součástí třídy 2 – Nedaňové příjmy.

## 2.2. Výdaje kapitoly Státní dluh

Tabulka č. 96: Výdaje kapitoly Státní dluh (mil. Kč)

Ukazatel	Skutečnost		Rozpočet 2013		Skutečnost	%	Index
	1. pololetí 2012	Schválený	Po změnách	1. pololetí 2013	Plnění	2013/2012	
1	2	3	4	5	5:4	5:2	
<b>Výdaje kapitoly celkem</b>	<b>33 334</b>	<b>67 850</b>	<b>65 850</b>	<b>35 284</b>	<b>53,6</b>	<b>105,8</b>	
<b>1. Úrokové výdaje celkem</b>	<b>33 145</b>	<b>67 350</b>	<b>65 350</b>	<b>35 071</b>	<b>53,7</b>	<b>105,8</b>	
<b>na vnitřní dluh</b>	<b>25 076</b>	<b>51 409</b>	<b>49 408</b>	<b>24 668</b>	<b>49,9</b>	<b>98,4</b>	
na peněžní instrumenty	801	4 772	4 772	144	3,0	18,0	
<i>z toho: na derivátové operace</i>	29	36	36	36	100,0	121,3	
na spořicí státní dluhopisy	226	781	781	173	22,2	76,5	
na středně- a dlouhodobé dluhopisy	24 048	45 856	43 855	24 351	55,5	101,3	
<b>na vnější dluh</b>	<b>8 069</b>	<b>15 941</b>	<b>15 941</b>	<b>10 402</b>	<b>65,3</b>	<b>128,9</b>	
na zahraniční emise dluhopisů	7 415	14 246	14 246	9 983	70,1	134,6	
<i>z toho: na derivátové operace</i>	2 724	5 152	5 152	2 654	51,5	97,4	
na úvěry od EIB	654	1 696	1 696	419	24,7	64,1	
<b>bankovní účty</b>	-	-	<b>1</b>	<b>1</b>	96,1	-	
peněžní plnění nahrazující úrok	-	-	1	1	96,1	-	
<b>2. Poplatky</b>	<b>189</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>213</b>	<b>42,5</b>	<b>112,3</b>	

Zdroj: MF

Celkové výdaje kapitoly v 1. pololetí 2013 dosáhly výše 35 284 mil. Kč, což představuje 53,6 % rozpočtu po změnách pro rok 2013<sup>35</sup>. Úrokové výdaje činily 35 071 mil. Kč a poplatky 213 mil. Kč.

Tyto výsledky kapitoly znamenají, že v porovnání s 1. pololetím 2012 v 1. pololetí 2013 celkové výdaje kapitoly vzrostly o 5,8 %, tj. o 1 950 mil. Kč.

V úrokových výdajích převažují úrokové výdaje na vnitřní dluh (24 668 mil. Kč), které jsou složeny z úrokových výdajů na peněžní instrumenty, z úrokových výdajů na SDD a z úrokových výdajů na SSD. Úrokové výdaje na peněžní instrumenty dosáhly v 1. pololetí 2013 výše 144 mil. Kč oproti 801 mil. Kč ve stejném období roku 2012, což představuje enormní pokles o 82,0 % daný významným snížením krátkodobých sazeb na peněžním trhu oproti 1. pololetí 2012. Úrokové výdaje na peněžní instrumenty jsou určeny jednak výdaji na diskonty SPP ve výši 109 mil. Kč a rovněž výdaji na derivátové operace spojené s portfoliem SPP ve výši 36 mil. Kč.

Úrokové výdaje na SDD dosáhly v 1. pololetí 2013 výše 24 351 mil. Kč oproti 24 048 mil. Kč ve stejném období roku 2012, vzrostly tedy o 1,3 %. Většinu z těchto výdajů tvořily výdaje na vyplacené kupóny SDD, a to 23 888 mil. Kč<sup>36</sup>. Úrokové výdaje na SDD byly dále zvyšovány výdaji na diskonty SDD ve výši 463 mil. Kč, které byly dány emisemi na primárním trhu.

<sup>35</sup> Vyšší plnění než odpovídá alikvotě rozpočtu po změnách pro 1. pololetí 2013 je dáno především časovou strukturou vyplacených kupónů SDD, kdy významně převažují toky probíhající v první polovině roku.

<sup>36</sup> Po zahrnutí vlivu retrocese úroků z dluhopisů prodaných EIB ve výši cca 47 mil. Kč.



Úrokové výdaje na SSD dosáhly 173 mil. Kč a skládaly se jednak z výdajů na diskonty SSD ve výši 78 mil. Kč, dále z výdajů na reinvestice úrokových výnosů SSD ve výši 83 mil. Kč a konečně z výdajů na kupony SSD včetně dovýplat a z výdajů na alikvotní úrokový výnos z titulu předčasného splacení v celkové výši 12 mil. Kč.

Úrokové výdaje na vnější (zahraniční) dluh ve výši 10 402 mil. Kč oproti 8 069 mil. Kč v 1. pololetí 2013 byly dány zejména úroky zahraničních emisí státních dluhopisů České republiky, které v 1. pololetí 2013 činily 9 983 mil. Kč oproti 7 415 mil. Kč v 1. pololetí 2012 (růst o 34,6 %). Tyto úrokové výdaje byly určeny zejména výdaji na kupony zahraničních emisí dluhopisů v celkové výši 7 329 mil. Kč a rovněž výdaji na swapové operace, jež byly realizovány pro zajištění těchto zahraničních emisí dluhopisů proti tržním rizikům v celkové výši 2 654 mil. Kč. Ostatní úrokové výdaje pak činily 1 mil. Kč.

Druhou složkou úrokových výdajů na vnější dluh byly výdaje z titulu úvěrů od EIB ve výši 419 mil. Kč, které se v porovnání s 1. pololetím 2012 snížily o 35,9 % zejména v důsledku nižších úrokových sazeb.

Součástí úrokových výdajů kapitoly je i peněžní plnění nahrazující úrok povinně nepovinným subjektům státní pokladny ve výši 1 mil. Kč.

Výnosy do splatnosti u státních pokladničních poukázek v 1. pololetí 2013 byly stabilní a dosahovaly velmi nízkých hodnot v intervalu 0,10 – 0,17 % p.a. Ve srovnání se stejným obdobím minulého roku byly nižší cca o 75 bazických bodů.

Úrokové sazby na kapitálovém trhu u dlouhodobých státních dluhopisů vykazovaly v 1. pololetí roku 2013 klesající trend, avšak ve srovnání s 1. pololetím 2012 dosahovaly tyto sazby významně nižších hodnot.

V 1. pololetí 2013 činily poplatky spojené s obsluhou státního dluhu 213 mil. Kč, což je 42,5 % schváleného rozpočtu. Ve srovnání s 1. pololetím 2012 se úhrady z titulu poplatků zvýšily o 12,3 %.

Z hlediska rozpočtové skladby byla převážná část úrokových výdajů ve výši 32 380 827 tis. Kč zaznamenána na položce 5141 – Úroky vlastní, další část ve výši 2 689 492 tis. Kč na položce 5146 – Úrokové výdaje na finanční deriváty a konečně poslední část ve výši 961 tis. Kč na položce 5192 - Poskytnuté neinvestiční příspěvky a náhrady (část). Z poplatků byla rozhodující část ve výši 208 940 tis. Kč zaznamenána na položce 5144 – Poplatky dluhové služby, dále 871 tis. Kč bylo zaznamenáno na položce 5161 – Služby pošt a 2 718 tis. Kč na položce 5362 – Platby daní a poplatků státnímu rozpočtu.

### 2.3. Úpravy rozpočtu kapitoly Státní dluh v 1. pololetí 2013

Tabulka č. 97: Schválený rozpočet kapitoly Státní dluh na rok 2013 (tis. Kč)

Příjmy		
	Nedaňové příjmy, kapitálové příjmy a přijaté dotace celkem	3 800 000
	v tom: ostatní nedaňové příjmy, kapitálové příjmy a přijaté transfery celkem	3 800 000
Výdaje		
	Obsluha státního dluhu	67 850 168
Financování		
	Zvýšení stavu státních dluhopisů	99 932 924
	Zvýšení stavu přijatých dlouhodobých úvěrů	1 630 276
	Změna stavu na účtech státních finančních aktiv	-1 563 200

Zdroj: MF

V kapitole 396 – Státní dluh proběhlo 1 rozpočtové opatření snižující výdajový SU Obsluha státního dluhu, konkrétně výdajový okruh Úroky státního dluhu o 2 000 000 tis. Kč, a to ROP

ve prospěch kapitoly MD na dlouhodobě podfinancovanou dálniční a silniční infrastrukturu ve vlastnictví státu a na povodní poškozenou dopravní infrastrukturu ve vlastnictví státu a povodní zasažené silnice II. a III. tříd. V důsledku tohoto opatření tak byl schválený rozpočet SU Obsluha státního dluhu snížen z 67 850 168 tis. Kč o 2 000 000 tis. Kč na 65 850 168 tis. Kč.

Skutečnost dosažená v rámci ukazatele „Financování – zvýšení stavu státních dluhopisů“ v kapitole Státní dluh činila 32 807 159 tis. Kč, což znamená 32,9 % rozpočtované sumy. Skutečnost dosažená v rámci ukazatele „Financování – zvýšení stavu přijatých dlouhodobých úvěrů“ v kapitole Státní dluh byla nulová. Skutečnost dosažená v rámci ukazatele „Financování – změna stavu na účtech státních finančních aktiv“ v kapitole Státní dluh činila -1 289 441 tis. Kč, což znamená 82,5 % rozpočtované sumy.

#### **2.4. Očekávané plnění příjmů a výdajů kapitoly Státní dluh**

Celkové příjmy kapitoly Státní dluh za rok 2013 se očekávají o 3 000 mil. Kč nad úroveň schváleného rozpočtu. Vyšší úroveň těchto očekávaných příjmů, které jsou dány výhradně úrokovými příjmy, oproti příjmům rozpočtovaným je způsobena zejména vysokými hodnotami premií SDD v důsledku relativně nízkých výnosů emisí SDD oproti kuponovým sazbám. Naopak významně nižší jsou očekávané příjmy z krátkodobých operací řízení likvidity a swapových operací, a to z důvodu nízkých úrokových sazeb.

Celkové výdaje kapitoly Státní dluh za rok 2013 se očekávají o 4 582 mil. Kč pod úroveň rozpočtu po změnách. Tento stav je dán nižšími úrokovými výdaji (položky rozpočtové skladby 5141, 5146 a 5192) a je do značné míry důsledkem současných nízkých úrokových sazeb, které kontrastují s úrokovými sazbami v době sestavování rozpočtu. Efekt nižších úrokových sazeb se dotýká zejména diskontů SPP a SDD, dále úvěrů od EIB a derivátů spojených s emisemi zahraničních dluhopisů.

U výdajového okruhu Poplatky spojené s obsluhou státního dluhu (položky rozpočtové skladby 5144, 5161, 5166, 5169 a 5362) se očekává v zásadě plnění na úrovni schváleného rozpočtu.

### **3. Řízení státního dluhu**

#### **3.1. Řízení likvidity v 1. pololetí 2013**

##### **3.1.1. Řízení likvidity státní pokladny**

Od 1.1.2013 nabyla účinnosti novela zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech a o změně některých souvisejících zákonů. Na základě této novely došlo k podstatnému rozšíření státní pokladny o nové klienty, jejichž korunové účty byly podřízeny státní pokladně, a zároveň byly do státní pokladny zahrnuty i prostředky účtů podřízených státní pokladně vedené v jednotné evropské měně, přičemž souhrnný účet vedený v jednotné evropské měně byl technicky zřízen až od 2.4.2013.

V rámci řízení likvidity souhrnného účtu státní pokladny vedeného v Kč byly v 1. pololetí roku 2013 provedeny krátkodobé investice s použitím zástavy poukázek ČNB v celkové jmenovité hodnotě 2 633 979 mil. Kč, splátky přitom dosáhly do konce 1. pololetí celkové jmenovité hodnoty 2 633 479 mil. Kč. Výnos těchto investic činil 35,99 mil. Kč. Z důvodu krátkodobého nedostatku peněžních prostředků při řízení likvidity byly rovněž přijaty krátkodobé půjčky se zástavou poukázek ČNB v celkové jmenovité hodnotě 3 691 mil. Kč, splátky těchto půjček dosáhly rovněž celkové jmenovité hodnoty 3 691 mil. Kč. Úrokový náklad těchto půjček činil 0,01 mil. Kč. Celkový čistý výnos operací s použitím zástavy poukázek ČNB (po zahrnutí půjček) činil 35,99 mil. Kč a průměrná úroková sazba dosažená

při investování činila 0,04 % p. a. K 30.6.2013 byly na majetkovém účtu MF evidovány poukázky ČNB ve jmenovité hodnotě 159 257 mil. Kč.

Současně byly do konce 1. pololetí 2013 provedeny krátkodobé investice s použitím zástavy SPP v celkové jmenovité hodnotě 466 021 mil. Kč a splátky přitom dosáhly celkové jmenovité hodnoty 438 021 mil. Kč. Celkový výnos těchto investic činil 7,09 mil. Kč a průměrná úroková sazba dosažená při investování činila 0,04 % p. a. K 30.6.2013 byly na majetkových účtech MF evidovány poukázky SPP v celkové jmenovité hodnotě 33 087 mil. Kč, které představovaly hodnotu zástavy aktivních operací.

V rámci řízení likvidity souhrnného účtu státní pokladny vedeného v Kč byly v 1. pololetí 2013 realizovány krátkodobé investice ve formě depozitních operací v celkové jmenovité hodnotě 1 065 604 mil. Kč, splátky těchto investic pak dosáhly celkové jmenovité hodnoty 1 056 894 mil. Kč. Celkový výnos depozitních operací činil 3,66 mil. Kč a průměrná úroková sazba dosažená při investování činila 0,05 % p. a..

Zřízením souhrnného účtu vedeného v jednotné evropské měně došlo k rozšíření investičních příležitostí Ministerstva. Vzhledem k tomu, že podstatnou část eurové likvidity představují peněžní prostředky Národního fondu, jehož zůstatky vykazují v průběhu roku značnou volatilitu, je nutné obezřetně nastavit systém investování peněžních prostředků v jednotné evropské měně. V průběhu druhého čtvrtletí letošního roku byly provedeny krátkodobé investice v celkové jmenovité hodnotě 300 mil. EUR. Celkový výnos těchto investic činil 0,73 mil. Kč a průměrná úroková sazba dosažená při investování činila 0,06 % p. a. Ministerstvo financí postupně hledá možnosti efektivního zhodnocení prostředků v jednotné evropské měně, přičemž se musí vyvarovat veškerých rizik.

**Tabulka č. 98: Porovnání výnosů a nákladů dosažených při řízení likvidity státní pokladny v 1. pololetí 2013 se stejným obdobím předchozího roku (mil. Kč)**

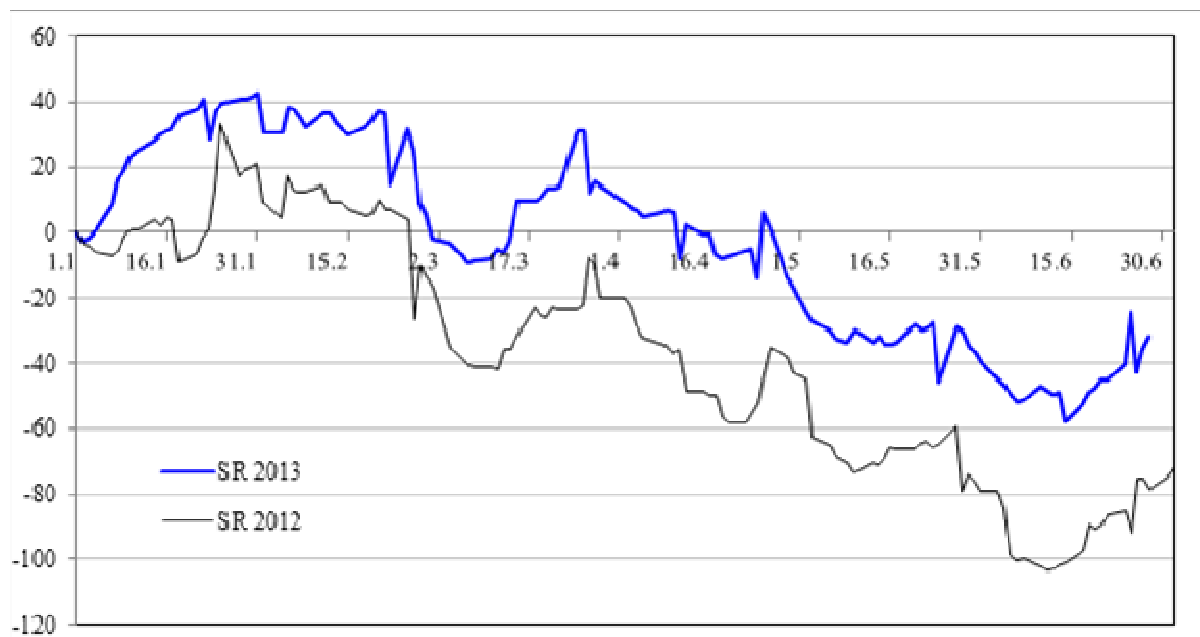
Řízení likvidity státní pokladny	1. pololetí 2012	1. pololetí 2013	2013/2012 (%)
Výnosy/náklady z operací s P ČNB	461,78	35,99	7,79
Výnosy/náklady z operací se SPP	10,92	7,09	64,95
Výnosy/náklady z CZK depozitních operací	5,51	3,66	66,35
Výnosy/náklady z EUR depozitních operací	-	0,73	-
<b>Celkem</b>	<b>478,21</b>	<b>47,47</b>	<b>9,93</b>

Zdroj: MF

Z tabulky je zřejmé, že zatímco za 1. pololetí roku 2013 úspory převýšily náklady celkem o 47,47 mil. Kč, ve stejném období roku 2012 úspory převýšily náklady o 478,21 mil. Kč. Operacemi s přebytkem finančních zdrojů státní pokladny bylo dosaženo v 1. pololetí letošního roku o 430,74 mil. Kč nižšího výnosu než v 1. pololetí minulého roku.

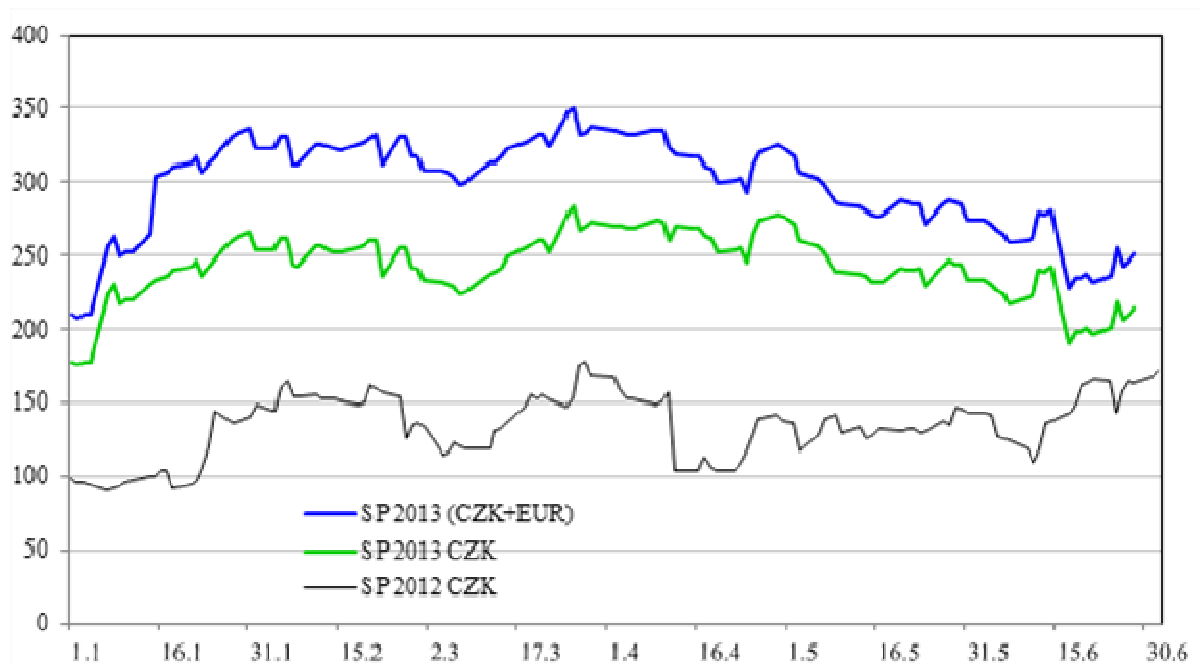
Podstatně nižší výnos z investování finančních prostředků souhrnných účtů státní pokladny v 1. pololetí roku 2013 ve srovnání se stejným obdobím předchozího roku byl způsoben nižšími úrokovými sazbami. K poklesu výnosu došlo i přes nárůst celkových peněžních zdrojů státní pokladny, a to denně v průměru o 163,82 mld. Kč. Průměrný denní zůstatek na souhrnném účtu státní pokladny vedeného v Kč v 1. pololetí letošního roku činil 71,30 mil. Kč, ve stejném období předchozího roku byl 5,68 mil. Kč. Nárůst průměrného denního zůstatku na souhrnném účtu státní pokladny byl dán skutečností, že celý systém řízení státní pokladny prochází rozsáhlou změnou a nelze předvídat chování nových klientů státní pokladny. Je tedy nezbytné udržovat dostatečnou každodenní likviditu, včetně zůstatku na souhrnném účtu státní pokladny.

**Graf č. 33: Vývoj salda státního rozpočtu za 1. pololetí roku 2012 a rok 2013 (mld. Kč)**



Zdroj: MF

**Graf č. 34: Vývoj salda státní pokladny za 1. pololetí roku 2012 a rok 2013 (mld. Kč)**



Zdroj: MF

#### **4. Tabulková příloha**

**Příloha č. 1** - Vývoj státního dluhu České republiky v 1. pololetí 2013

**Příloha č. 2** - Příjmy státního dluhu České republiky v 1. pololetí 2013

**Příloha č. 3** - Výdaje na státní dluh České republiky v 1. pololetí 2013

*Zdroj Příloh 1 až 3: MF*

**Příloha č. 1: Vývoj státního dluhu České republiky v 1. pololetí 2013 (mld. Kč)**

N á z e v	S t a v		půjčky (a)	splátky (b)	kurzové rozdíly (c)	celková změna (a - b + c)	S t a v
	k 1. 1. 2013						k 30. 6. 2013
<b>STATNÍ DLUH CELKEM</b>	<b>1 667,6</b>	<b>219,8</b>	<b>213,6</b>	<b>4,3</b>	<b>10,5</b>	<b>1 678,1</b>	
<b>Vnitřní dluh</b>	<b>1 287,3</b>	<b>219,8</b>	<b>211,4</b>	<b>0,0</b>	<b>8,4</b>	<b>1 295,8</b>	
Státní pokladniční poukázky	189,1	106,3	133,7		-27,5	161,7	
34. emise dlouhodobých dluhopisů (2001)	35,0				0,0	35,0	
40. emise dlouhodobých dluhopisů (2003)	62,9		62,9		-62,9	0,0	
41. emise dlouhodobých dluhopisů (2003)	72,9	0,7			0,7	73,6	
44. emise dlouhodobých dluhopisů (2005)	62,3				0,0	62,3	
46. emise dlouhodobých dluhopisů (2005)	68,0				0,0	68,0	
49. emise dlouhodobých dluhopisů (2006)	21,4	4,3			4,3	25,7	
51. emise dlouhodobých dluhopisů (2007)	94,0				0,0	94,0	
52. emise dlouhodobých dluhopisů (2007)	54,8	7,4			7,4	62,2	
53. emise dlouhodobých dluhopisů (2007)	9,2	1,6			1,6	10,9	
55. emise dlouhodobých dluhopisů (2008)	77,7	1,1			1,1	78,8	
56. emise dlouhodobých dluhopisů (2009)	89,1				0,0	89,1	
57. emise střednědobých dluhopisů (2009)	0,0				0,0	0,0	
58. emise dlouhodobých dluhopisů (2009)	89,0				0,0	89,0	
59. emise střednědobých dluhopisů (2010)	37,6				0,0	37,6	
60. emise střednědobých dluhopisů (2010)	59,6	4,0			4,0	63,6	
61. emise dlouhodobých dluhopisů (2010)	66,3				0,0	66,3	
62. emise střednědobých dluhopisů (2011)	46,9	2,1			2,1	49,0	
63. emise dlouhodobých dluhopisů (2011)	55,4	9,2			9,2	64,6	
64. emise střednědobých dluhopisů (2011)	0,0				0,0	0,0	
65. emise střednědobých dluhopisů (2011)	1,9			0,0	0,0	1,9	
66. emise střednědobých dluhopisů (2011)	9,0			0,0	0,0	9,0	
67. emise střednědobých dluhopisů (2012)	39,7	5,8			5,8	45,5	
68. emise střednědobých dluhopisů (2012)	1,1				0,0	1,1	
69. emise střednědobých dluhopisů (2012)	5,3	0,1			0,1	5,4	
70. emise dlouhodobých dluhopisů (2012)	2,1	0,0			0,0	2,1	
71. emise střednědobých dluhopisů (2012)	7,5			0,0	0,0	7,5	
72. emise střednědobých dluhopisů (2012)	8,5				0,0	8,5	
73. emise střednědobých dluhopisů (2012)	11,5				0,0	11,5	
74. emise střednědobých dluhopisů (2012)	1,8				0,0	1,8	
75. emise střednědobých dluhopisů (2012)	7,4				0,0	7,4	
76. emise dlouhodobých dluhopisů (2013)	0,0	25,1			25,1	25,1	
77. emise střednědobých dluhopisů (2013)	0,0	12,0			12,0	12,0	
78. emise dlouhodobých dluhopisů (2013)	0,0	7,8			7,8	7,8	
79. emise střednědobých dluhopisů (2013)	0,0	3,1			3,1	3,1	
80. emise střednědobých dluhopisů (2013)	0,0	7,4			7,4	7,4	
81. emise střednědobých dluhopisů (2013)	0,0	0,8			0,8	0,8	
82. emise střednědobých dluhopisů (2013)	0,0	5,8			5,8	5,8	
83. emise dlouhodobých dluhopisů (2013)	0,0	0,4			0,4	0,4	
Závazky z repo operací - zástava PCNB	0,0	3,7		3,7	0,0	0,0	
Závazky z repo operací - zástava SDD	0,0	11,1		11,1	0,0	0,0	
<b>Vnější dluh</b>	<b>380,3</b>	<b>0,0</b>	<b>2,2</b>	<b>4,3</b>	<b>2,1</b>	<b>382,3</b>	
1. emise eurobondů (2004)	48,8				0,0	48,8	
2. emise eurobondů (2005)	30,0			0,0	0,0	30,0	
3. emise eurobondů (2008)	50,3			1,6	1,6	51,9	
4. emise eurobondů (2009)	37,5				0,0	37,5	
5. emise eurobondů (2010)	49,7			0,8	0,8	50,5	
6. emise eurobondů (2012)	69,3			2,1	2,1	71,5	
1. emise jenových bondů (2006)	6,6			-0,6	-0,6	6,0	
1. emise eurodluhopisů (2009)	7,5			0,2	0,2	7,8	
1. emise švýcarských bondů (2009)	10,4			0,1	0,1	10,5	
Úvěry od EIB	70,0		2,2		-2,2	67,8	

Zdroj: MF

**Příloha č. 2: Příjmy státního dluhu České republiky v 1. pololetí 2013 (mil. Kč)**

<b>N á z e v</b>	<b>Celkové příjmy</b>
<b>CELKEM</b>	<b>4 879,0</b>
<b>Vnitřní státní dluh</b>	<b>4 780,5</b>
41. emise dlouhodobých dluhopisů (2003)	137,5
49. emise dlouhodobých dluhopisů (2006)	977,2
52. emise dlouhodobých dluhopisů (2007)	1 963,3
53. emise dlouhodobých dluhopisů (2007)	368,0
55. emise dlouhodobých dluhopisů (2008)	3,1
60. emise střednědobých dluhopisů (2010)	352,7
62. emise střednědobých dluhopisů (2011)	54,8
63. emise dlouhodobých dluhopisů (2011)	469,6
67. emise střednědobých dluhopisů (2012)	270,9
70. emise dlouhodobých dluhopisů (2012)	0,0
71. emise střednědobých dluhopisů (2012)	0,3
76. emise dlouhodobých dluhopisů (2013)	113,2
77. emise střednědobých dluhopisů (2013)	6,6
78. emise dlouhodobých dluhopisů (2013)	15,8
Repo obchody - zástava PČNB	36,0
Repo obchody - zástava SPP	7,1
Korunové depozitní operace	3,7
Cizoměnové depozitní operace	0,7
<b>Vnější státní dluh</b>	<b>90,8</b>
1. emise eurobondů (2004)	10,3
4. emise eurobondů (2009)	80,4
<b>Bankovní účty</b>	<b>7,7</b>
Úroky přijaté ze vkladů na účtech	7,7

Zdroj: MF

**Příloha č. 3: Výdaje na státní dluh České republiky v 1. pololetí 2013 (mil. Kč)**

N á z e v	Splátky jistiny	Úrok	Poplatky dluhové služby	Celkové výdaje
<b>C E L K E M</b>	<b>79 859,5</b>	<b>35 071,3</b>	<b>212,5</b>	<b>115 143,3</b>
<b>Vnitřní státní dluh</b>	<b>77 635,3</b>	<b>24 667,8</b>	<b>192,5</b>	<b>102 495,7</b>
Státní pokladniční poukázky		144,4	0,0	144,4
34. emise dlouhodobých dluhopisů (2001)		2 432,5	0,2	2 432,7
40. emise dlouhodobých dluhopisů (2003)	62 862,7	2 325,9	0,2	65 188,8
41. emise dlouhodobých dluhopisů (2003)			0,2	0,2
44. emise dlouhodobých dluhopisů (2005)		2 368,9	0,2	2 369,1
46. emise dlouhodobých dluhopisů (2005)			0,2	0,2
49. emise dlouhodobých dluhopisů (2006)			6,0	6,0
51. emise dlouhodobých dluhopisů (2007)		3 744,6	0,2	3 744,8
52. emise dlouhodobých dluhopisů (2007)			3,9	3,9
53. emise dlouhodobých dluhopisů (2007)			0,2	0,2
55. emise dlouhodobých dluhopisů (2008)		347,6	0,2	347,8
56. emise dlouhodobých dluhopisů (2009)		4 455,0	0,2	4 455,2
58. emise dlouhodobých dluhopisů (2009)		5 040,9	0,2	5 041,0
59. emise střednědobých dluhopisů (2010)			0,2	0,2
60. emise střednědobých dluhopisů (2010)		0,2	0,9	1,2
61. emise dlouhodobých dluhopisů (2010)			0,2	0,2
62. emise střednědobých dluhopisů (2011)		1 290,0	0,2	1 290,1
63. emise dlouhodobých dluhopisů (2011)		1 450,5	3,5	1 454,1
64. emise střednědobých dluhopisů (2011)			5,1	5,1
65. emise střednědobých dluhopisů (2011)	2,5	0,2	1,2	3,8
66. emise střednědobých dluhopisů (2011)	17,3	53,5	4,2	75,1
67. emise střednědobých dluhopisů (2012)		431,8	1,7	433,4
68. emise střednědobých dluhopisů (2012)		11,4	2,6	14,1
69. emise střednědobých dluhopisů (2012)			8,2	8,2
70. emise dlouhodobých dluhopisů (2012)		29,6	4,9	34,5
71. emise střednědobých dluhopisů (2012)	9,9		12,8	22,7
72. emise střednědobých dluhopisů (2012)			31,4	31,4
73. emise střednědobých dluhopisů (2012)			39,2	39,2
74. emise střednědobých dluhopisů (2012)			6,5	6,5
75. emise střednědobých dluhopisů (2012)			26,0	26,0
76. emise dlouhodobých dluhopisů (2013)		109,2	6,5	115,6
77. emise střednědobých dluhopisů (2013)		76,9	2,9	79,8
78. emise dlouhodobých dluhopisů (2013)		276,6	5,4	282,0
79. emise střednědobých dluhopisů (2013)		78,5	3,0	81,5
80. emise střednědobých dluhopisů (2013)			7,4	7,4
81. emise střednědobých dluhopisů (2013)			0,5	0,5
82. emise střednědobých dluhopisů (2013)			5,7	5,7
83. emise dlouhodobých dluhopisů (2013)			0,6	0,6
Závazky z repo operací - zástava PČNB	3 691,0	0,0		3 691,0
Závazky z repo operací - zástava SDD	11 051,9	-0,3		11 051,6
<b>Vnější státní dluh</b>	<b>2 224,3</b>	<b>10 402,5</b>	<b>0,0</b>	<b>12 626,7</b>
1. emise eurobondů (2004)		1 639,1		1 639,1
2. emise eurobondů (2005)		1 350,2		1 350,2
3. emise eurobondů (2008)		2 561,5		2 561,5
4. emise eurobondů (2009)		151,1		151,1
5. emise eurobondů (2010)		1 230,4		1 230,4
6. emise eurobondů (2012)		2 770,1		2 770,1
1. emise jenových bondů (2006)		202,4		202,4
1. emise eurodluhopisů (2009)		78,3		78,3
1. emise švýcarských bondů (2009)				0,0
Úvěry od EIB	2 224,3	419,3		2 643,6
<b>Bankovní účty</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,0</b>
Peněžní plnění nahrazující úrok		1,0		1,0
<b>Ostatní</b>			<b>20,0</b>	<b>20,0</b>

Zdroj: MF