



Ministerstvo
financí

Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky

2026

1. - 3. čtvrtletí

odbor Řízení státního dluhu a finančního majetku

16. říjen 2026



Ministerstvo financí

**Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky
1. - 3. čtvrtletí 2026**

Čtvrtletní zpráva o řízení státního dluhu České republiky

1. - 3. čtvrtletí 2026

16. říjen 2026

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

ISSN 2336-2650 (On-line)

Vychází 3x ročně

Elektronický archiv:
mf.gov.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 2025 až 3. čtvrtletí 2026.....	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. - 3. čtvrtletí 2026	11
Tabulka 4b: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. - 3. čtvrtletí 2026	13
Tabulka 5: Emise státních pokladničních poukázek v 1. - 3. čtvrtletí 2026	15
Tabulka 6: Emise Dluhopisu Republiky v 1. - 3. čtvrtletí 2026	15
Tabulka 7: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na domácím trhu k 30. 9. 2026	16
Tabulka 8: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na zahraničních trzích k 30. 9. 2026	16
Tabulka 9: Vydané státní pokladniční poukázky k 30. 9. 2026	17
Tabulka 10: Vydané emise Dluhopisu Republiky k 30. 9. 2026	17
Tabulka 11a: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě repo operací v 1. - 3. čtvrtletí 2026	19
Tabulka 11b: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě kolateralizovaných zápůjček v 1. - 3. čtvrtletí 2026	19
Tabulka 12: Zpětné odkupy státních dluhopisů v 1. - 3. čtvrtletí 2026	19
Tabulka 13: Realizované výměnné operace státních dluhopisů v 1. - 3. čtvrtletí 2026	19
Tabulka 14: Přímé prodeje státních dluhopisů v 1. - 3. čtvrtletí 2026	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. - 3. čtvrtletí 2026	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: Celkové hodnocení za 4. čtvrtletí 2025 až 3. čtvrtletí 2026	25
Tabulka 22: Hodnocení na primárním trhu za 4. čtvrtletí 2025 až 3. čtvrtletí 2026	25
Tabulka 23: Hodnocení na sekundárním trhu za 4. čtvrtletí 2025 až 3. čtvrtletí 2026	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
CPI	index spotřebitelských 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
SPP	státní pokladniční poukázky
SSD/DR	spořicí státní dluhopisy/Dluhopis Republiky
VAR	variabilně úročený

Shrnutí a hlavní události

Ministerstvo financí (dále ministerstvo nebo MF) předkládá v souladu s kalendářem uveřejňovaných informací Čtvrtletní zprávu o řízení státního dluhu České republiky, prostřednictvím které je prezentován stav realizace operativního programu financování a plánu emisní činnosti ve vztahu k vyhlášeným strategickým cílům a limitům konkretizovaných ve Strategii financování a řízení státního dluhu České republiky na rok 2026, která byla uveřejněna dne 6. ledna 2026 a aktualizována dne 17. července 2026. Dále zahrnuje také pravidelné čtvrtletní hodnocení primárních dealerů za období od čtvrtého čtvrtletí roku 2025 do třetího čtvrtletí roku 2026.

V průběhu prvních třech čtvrtletí roku 2026 probíhala pravidelná emisní činnost státu ve standardním režimu, a to zejména za účelem pokrytí splátek státního dluhu v prvních třech čtvrtletí roku 2026 a průběžného krytí schodku státního rozpočtu, když byly vydány korunové státní dluhopisy se splatností nad jeden rok v celkové jmenovité hodnotě 429,7 mld. Kč.

Ve třetím čtvrtletí roku 2026 byly na domácím primárním trhu prodány korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 91,1 mld. Kč prostřednictvím osmnácti aukcí v osmi aukčních dnech. Emisní činnost na primárním trhu byla dále doplněna o operace na sekundárním trhu, když byly v rámci přímých prodejů prodány státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 14,9 mld. Kč. Ve třetím čtvrtletí roku 2026 tak byly prodány korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 106,0 mld. Kč, za první tři čtvrtletí letošního roku pak celkem 382,3 mld. Kč.

Ve třetím čtvrtletí roku 2026 nedošlo k žádné řádné splátce korunových střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů. Čistá emise korunových střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů tak činila 106,0 mld. Kč, za první tři čtvrtletí letošního roku pak celkem 182,0 mld. Kč.

V průběhu třetího čtvrtletí roku 2026 byly v rámci pěti aukcí prodány korunové státní pokladniční poukázky v celkové jmenovité hodnotě 25,0 mld. Kč

a zároveň byly splaceny státní pokladniční poukázky v celkové jmenovité hodnotě 53,8 mld. Kč. Čistá emise korunových státních pokladničních poukázek činila -28,8 mld. Kč, za první tři čtvrtletí letošního roku pak celkem -10,0 mld. Kč.

V průběhu třetího čtvrtletí roku 2026 byly v rámci dvou aukcí prodány státní pokladniční poukázky denominované v jednotné evropské měně v celkové jmenovité hodnotě 1,25 mld. EUR a zároveň byly splaceny státní pokladniční poukázky v celkové jmenovité hodnotě 1,0 mld. EUR. Čistá emise státních pokladničních poukázek denominovaných v jednotné evropské měně tak byla 0,25 mld. EUR, za první tři čtvrtletí letošního roku pak ve výši -0,25 mld. EUR.

V rámci projektu přímého prodeje státních dluhopisů určených pro občany, který byl v roce 2026 obnoven opět pod názvem „Dluhopis Republiky“, byly dne 15. července 2026 vydány dvě emise pětiletých státních dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 46,4 mld. Kč a jedna emise krátkodobého státního dluhopisu v podobě tříměsíční vyměnitelné státní pokladniční poukázky v celkové jmenovité hodnotě 27,6 mld. Kč. Dohromady tak byly vydány státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 74,0 mld. Kč. Dále byly ve třetím čtvrtletí roku 2026 vydány dvě tranše již vydaných státních dluhopisů ve formě reinvestice výnosu ve výši 0,1 mld. Kč. Dne 1. července 2026 se uskutečnily tři řádné splátky státních dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě 2,1 mld. Kč. Dále v průběhu třetího čtvrtletí roku 2026 došlo k předčasným splátkám na základě uplatnění práva držitelů v celkové jmenovité hodnotě 0,4 mld. Kč. Čistá emise státních dluhopisů pro občany během třetího čtvrtletí dosáhla 71,6 mld. Kč a za první tři čtvrtletí letošního roku pak celkem 63,3 mld. Kč. Celková jmenovitá hodnota státních dluhopisů určených pro občany v oběhu ke konci třetího čtvrtletí 2026 činila 130,7 mld. Kč, což představuje přibližně 3,4 % státního dluhu.

V oblasti přijatých zápůjček a úvěrů od mezinárodních institucí nedošlo v průběhu třetího čtvrtletí roku 2026 k přijetí žádné nové tranše, pouze byly realizovány řádné splátky úvěrů přijatých od Evropské investiční banky v celkové výši 0,7 mld. Kč.

Ratingová agentura S&P Global Ratings zlepšila výhled České republiky

Dne 25. září 2026 ratingová agentura S&P Global Ratings zlepšila výhled ratingového hodnocení České republiky ze stabilního na pozitivní a současně potvrdila rating AA pro dlouhodobé závazky v domácí měně a AA- pro dlouhodobé závazky v zahraniční měně. Agentura ve svém hodnocení ocenila pokračující ekonomickou konvergenci České

republiky k vyspělejším ekonomikám, odolnost ekonomiky vůči vnějším nepříznivým vlivům, silnou vnější bilanci a stabilní bankovní sektor. Pozitivní výhled odráží očekávání, že česká ekonomika si i nadále zachová odolnost vůči nepříznivým vnějším vlivům a že veřejná i vnější bilance země zůstanou v následujících letech silné.

Přímý prodej státních dluhopisů občanům

V rámci prvního upisovacího období byly dne 15. července 2026 vydány tři nové emise Dluhopisu Republiky v celkové jmenovité hodnotě 74,0 mld. Kč. Největší zájem byl o pětiletý fixní státní dluhopis, který občané objednali a uhradili v celkové jmenovité hodnotě 37,9 mld. Kč. Dále byl vydán pětiletý proti-inflační státní dluhopis v celkové jmenovité hodnotě 8,5 mld. Kč a historicky první emise krátkodobého státního dluhopisu v podobě tříměsíční vyměnitelné státní pokladniční poukázky (Flexi Bond 001) v celkové jmenovité hodnotě 27,6 mld. Kč.

V následujícím druhém upisovacím období, které probíhalo od 24. srpna do 4. října 2026, byla občanům nabízena výhradně emise tříměsíční vyměnitelné státní pokladniční poukázky (Flexi

Bond 002) s datem emise 15. října 2026 a datem splatnosti 15. ledna 2027. Na základě výsledků upisovacího období byly k uvedenému datu emise vydány nové státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 44,6 mld. Kč jako celkový výsledek nově podaných a řádně uhrazených žádostí o úpis, proběhlé automatické výměny jmenovité hodnoty a reinvestice výnosů a uplatněného práva na splacení emise vyměnitelné státní pokladniční poukázky s datem splatnosti 15. října 2026 (Flexi Bond 001). K 30. září 2026 se výsledky tohoto upisovacího období ještě neprojeví a celková jmenovitá hodnota emisí Dluhopisu Republiky v oběhu se oproti stavu k 15. červenci 2026 nezměnila a činila celkem 130,7 mld. Kč, což představovalo 3,4 % státního dluhu.

Pokračování stabilního krytí letošní potřeby financování státu

V průběhu prvních třech čtvrtletí roku 2026 byly prodány na primárním trhu korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 260,5 mld. Kč. Na sekundárním trhu byly dále prodány korunové střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 121,8 mld. Kč. Hrubá emise korunových střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů prodaných na domácím trhu tak dosáhla 382,3 mld. Kč s průměrnou zbytkovou dobou do splatnosti 10,2 roku. Průměrný výnos nově prodaných fixně úročených státních dluhopisů činil 4,7 % p. a. Současně byly vydány dvě nové emise státních dluhopisů určených pro občany se splatností nad

jeden rok v celkové jmenovité hodnotě 46,4 mld. Kč. V rámci reinvestice výnosu pak byly vydány nové tranše již existujících emisí státních dluhopisů určených pro občany v celkové jmenovité hodnotě 1,0 mld. Kč. Celkem tak byly prodány státní dluhopisy se splatností nad jeden rok v celkové jmenovité hodnotě 429,7 mld. Kč. Touto emisní činností došlo k bezproblémovému pokrytí korunových splátek státního dluhu v prvních třech čtvrtletích letošního roku, vytvoření dostatečného prostoru pro zajištění zbývajících letošních splátek státního dluhu, a dále k předfinancování významné části plánovaného schodku státního rozpočtu, který na konci září dosáhl hodnoty 194,5 mld. Kč.

1 – Výpůjční potřeba a vývoj státního dluhu

Tabulka 1: Stav a struktura dluhového portfolia

mld. Kč	2024	2025	30. 9. 2026
Hrubý státní dluh	3 365,2	3 677,6	3 882,2
SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu	81,9	177,2	161,4
SDD vydané na domácím trhu	3 012,8	3 234,4	3 416,8
SDD vydané na zahraničních trzích	4,6	4,0	4,1
SSD/DR	87,6	67,4	130,7
Přijaté zápůjčky a úvěry ¹	178,3	194,5	169,2
Směnky a nesplacené jmenovité hodnoty státních dluhopisů	0,1	0,1	0,1
Podíl na HDP (%)²	41,7	42,9	43,9

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

² HDP v metodice ESA 2010. Zdrojem dat pro období 1. čtvrtletí 2024 – 2. čtvrtletí 2026 je ČSÚ, pro 3. čtvrtletí 2026 Makroekonomická predikce České republiky – srpen 2026.

Zdroj: MF, ČSÚ

Tabulka 2: Potřeba a zdroje financování

mld. Kč	2024	2025	1. - 3. čtvrtletí 2026
Primární saldo státního rozpočtu	182,9	192,6	120,5
Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu ¹	88,5	98,1	74,0
Zvýšení stavu na účtech státních finančních aktiv	5,6	7,5	3,7
Splátky SDD ²	204,1	268,9	200,3
Splátky a předčasné splátky SSD/DR	10,2	21,9	11,7
Splátky SPP a ostatních instrumentů peněžního trhu ³	44,8	81,3	115,5
Splátky přijatých zápůjček a úvěrů ⁴	0,6	3,2	26,2
Potřeba financování celkem	536,6	673,5	551,9
Hrubá emise SPP a ostatních instrumentů peněžního trhu ^{3, 5}	81,8	177,3	99,1
Hrubá emise SDD na domácím trhu ⁵	394,9	491,9	382,3
Hrubá emise SDD na domácím trhu do 5 let ^{5, 6}	40,2	61,0	10,9
Hrubá emise SDD na domácím trhu od 5 do 10 let ^{5, 6}	188,6	294,3	178,3
Hrubá emise SDD na domácím trhu nad 10 let ^{5, 6}	166,1	136,7	193,1
Hrubá emise SDD na zahraničních trzích ⁵	0,0	0,0	0,0
Hrubá emise SSD/DR ⁷	5,1	1,8	75,0
Přijaté zápůjčky a úvěry ⁴	29,3	24,2	0,0
Operace finančních aktiv a řízení likvidity	25,5	-21,7	-4,5
Zdroje financování celkem	536,6	673,5	551,9
Hrubá výpůjční potřeba	511,2	695,2	556,4

¹ Saldo rozpočtové kapitoly 396 – Státní dluh.

² Včetně vlivu zpětných odkupů a výměnných operací.

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

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

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

⁶ Zbytková doba do splatnosti v den vypořádání transakce.

⁷ Včetně reinvestice výnosu.

Zdroj: MF

Tabulka 3: Čistá výpůjční potřeba a změna státního dluhu

mld. Kč	2024	2025	1. - 3. čtvrtletí 2026
Hrubý státní dluh k 1. 1.	3 110,9	3 365,2	3 677,6
Primární saldo státního rozpočtu	182,9	192,6	120,5
Čisté výdaje na obsluhu státního dluhu ¹	88,5	98,1	74,0
Operace finančních aktiv a řízení likvidity	-19,9	29,1	8,1
Čistá výpůjční potřeba	251,5	319,8	202,7
Čistá emise SPP a čistá změna stavu ostatních instrumentů peněžního trhu	37,0	96,0	-16,4
Čistá emise SDD na domácím trhu	190,9	223,0	182,0
Čistá emise SDD na zahraničních trzích	0,0	0,0	0,0
Čistá emise SSD/DR	-5,1	-20,2	63,3
Čistá změna stavu přijatých zápůjček a úvěrů ²	28,7	21,0	-26,2
Financování čisté výpůjční potřeby	251,5	319,8	202,7
Přecenění státního dluhu ³	2,8	-7,5	2,0
Čistá změna stavu směnek a nesplacených jmenovitých hodnot státních dluhopisů	0,0	0,0	0,0
Změna hrubého státního dluhu	254,3	312,3	204,6
Hrubý státní dluh ke konci období	3 365,2	3 677,6	3 882,2

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 úrovně 3 882,2 mld. Kč, což oproti konci roku 2025 představuje nárůst o 204,6 mld. Kč, který je zejména výsledkem prodeje státních dluhopisů za účelem průběžného krytí schodku

státního rozpočtu, který na konci září dosáhl hodnoty 194,5 mld. Kč, při současném refinancování všech korunových splátek střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů splatných v letošním roce.

2 – Primární trh státních dluhopisů

Tabulka 4a: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. - 3. čtvrtletí 2026

Název emise	Číslo emise a tranše	Datum aukce	Datum vydání	Datum splatnosti	Měna	Max. nabízená jmenovitá hodnota do konkurenční části aukce	Prodaná jmenovitá hodnota celkem
ČR, 4,25 %, 34	160. 9.	21.1.	23.1.	24.10.2034	CZK	4 000 000 000	8 024 490 000
ČR, 5,30 %, 35	162. 4.	21.1.	23.1.	19.9.2035	CZK	4 000 000 000	8 909 340 000
ČR, 1,95 %, 37	142. 21.	21.1.	23.1.	30.7.2037	CZK	2 000 000 000	2 376 540 000
ČR, 5,75 %, 29	153. 9.	11.2.	13.2.	29.3.2029	CZK	3 000 000 000	3 679 320 000
ČR, 4,25 %, 34	160. 10.	11.2.	13.2.	24.10.2034	CZK	3 000 000 000	9 912 380 000
ČR, 3,60 %, 36	157. 16.	11.2.	13.2.	3.6.2036	CZK	5 000 000 000	8 311 580 000
ČR, 3,00 %, 33	156. 17.	25.2.	27.2.	3.3.2033	CZK	3 000 000 000	6 848 760 000
ČR, 4,95 %, 37	165. 1.	25.2.	27.2.	27.2.2037	CZK	5 000 000 000	6 897 160 000
ČR, 4,00 %, 44	158. 11.	25.2.	27.2.	4.4.2044	CZK	1 000 000 000	1 821 810 000
ČR, 1,75 %, 32	138. 21.	11.3.	13.3.	23.6.2032	CZK	2 000 000 000	2 325 000 000
ČR, 4,25 %, 34	160. 11.	11.3.	13.3.	24.10.2034	CZK	2 000 000 000	2 200 000 000
ČR, VAR %, 38	161. 7.	11.3.	13.3.	14.6.2038	CZK	1 000 000 000	4 011 640 000
ČR, 3,00 %, 33	156. 18.	25.3.	27.3.	3.3.2033	CZK	2 000 000 000	2 330 000 000
ČR, 5,30 %, 35	162. 5.	25.3.	27.3.	19.9.2035	CZK	2 000 000 000	4 403 600 000
ČR, 4,95 %, 37	165. 2.	25.3.	27.3.	27.2.2037	CZK	1 000 000 000	1 009 170 000
ČR, 5,75 %, 29	153. 10.	8.4.	10.4.	29.3.2029	CZK	2 000 000 000	1 909 310 000
ČR, 3,60 %, 36	157. 17.	8.4.	10.4.	3.6.2036	CZK	4 000 000 000	8 718 700 000
ČR, 1,75 %, 32	138. 22.	22.4.	24.4.	23.6.2032	CZK	2 000 000 000	2 759 210 000
ČR, VAR %, 38	161. 8.	22.4.	24.4.	14.6.2038	CZK	2 000 000 000	6 125 250 000
ČR, 5,30 %, 35	162. 6.	29.4.	4.5.	19.9.2035	CZK	4 000 000 000	4 077 090 000
ČR, 4,95 %, 37	165. 3.	29.4.	4.5.	27.2.2037	CZK	3 000 000 000	3 000 600 000
ČR, 5,75 %, 29	153. 11.	13.5.	15.5.	29.3.2029	CZK	2 000 000 000	5 330 610 000
ČR, 3,00 %, 33	156. 19.	13.5.	15.5.	3.3.2033	CZK	3 000 000 000	5 506 500 000
ČR, 5,30 %, 35	162. 7.	13.5.	15.5.	19.9.2035	CZK	4 000 000 000	8 886 660 000
ČR, 4,25 %, 34	160. 12.	27.5.	29.5.	24.10.2034	CZK	3 000 000 000	3 298 060 000
ČR, 4,95 %, 37	165. 4.	27.5.	29.5.	27.2.2037	CZK	4 000 000 000	8 569 030 000
ČR, VAR %, 38	161. 9.	27.5.	29.5.	14.6.2038	CZK	2 000 000 000	8 229 930 000
ČR, 4,25 %, 34	160. 13.	10.6.	12.6.	24.10.2034	CZK	2 000 000 000	2 190 170 000
ČR, 5,30 %, 35	162. 8.	10.6.	12.6.	19.9.2035	CZK	3 000 000 000	3 354 640 000
ČR, 4,95 %, 37	165. 5.	10.6.	12.6.	27.2.2037	CZK	2 000 000 000	5 644 940 000
ČR, 5,30 %, 35	162. 9.	24.6.	26.6.	19.9.2035	CZK	3 000 000 000	7 996 580 000
ČR, 3,60 %, 36	157. 18.	24.6.	26.6.	3.6.2036	CZK	2 000 000 000	7 355 290 000
ČR, VAR %, 43	155. 19.	24.6.	26.6.	18.8.2043	CZK	1 000 000 000	3 407 150 000
ČR, 5,30 %, 35	162. 10.	15.7.	17.7.	19.9.2035	CZK	2 000 000 000	5 913 100 000
ČR, 4,95 %, 37	165. 6.	15.7.	17.7.	27.2.2037	CZK	2 000 000 000	3 816 640 000
ČR, VAR %, 38	161. 10.	15.7.	17.7.	14.6.2038	CZK	2 000 000 000	4 477 210 000
ČR, 3,00 %, 33	156. 20.	29.7.	31.7.	3.3.2033	CZK	2 000 000 000	2 427 020 000
ČR, 5,30 %, 35	162. 11.	29.7.	31.7.	19.9.2035	CZK	2 000 000 000	2 921 620 000
ČR, 3,60 %, 36	157. 19.	29.7.	31.7.	3.6.2036	CZK	2 000 000 000	2 342 000 000
ČR, 5,30 %, 35	162. 12.	12.8.	14.8.	19.9.2035	CZK	3 000 000 000	4 751 200 000
ČR, 4,95 %, 37	165. 7.	12.8.	14.8.	27.2.2037	CZK	2 000 000 000	4 573 720 000
ČR, VAR %, 38	161. 11.	12.8.	14.8.	14.6.2038	CZK	2 000 000 000	6 501 030 000
ČR, 4,25 %, 34	160. 14.	26.8.	28.8.	24.10.2034	CZK	2 000 000 000	3 325 000 000
ČR, 5,30 %, 35	162. 13.	26.8.	28.8.	19.9.2035	CZK	3 000 000 000	5 800 000 000
ČR, VAR %, 43	155. 20.	26.8.	28.8.	18.8.2043	CZK	2 000 000 000	7 294 810 000

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, VAR %, 38	161. 12.	2.9.	4.9.	14.6.2038	CZK	2 000 000 000	8 389 490 000
ČR, 4,90 %, 34	151. 24.	9.9.	11.9.	14.4.2034	CZK	4 000 000 000	4 050 000 000
ČR, 4,95 %, 37	165. 8.	9.9.	11.9.	27.2.2037	CZK	4 000 000 000	4 035 000 000
ČR, VAR %, 38	161. 13.	16.9.	18.9.	14.6.2038	CZK	2 000 000 000	9 605 370 000
ČR, 5,30 %, 35	162. 14.	23.9.	25.9.	19.9.2035	CZK	2 000 000 000	4 245 000 000
ČR, VAR %, 43	155. 21.	23.9.	25.9.	18.8.2043	CZK	1 000 000 000	6 600 000 000
Celkem							260 488 720 000

Zdroj: MF, ČNB

Tabulka 4b: Emise střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů v 1. - 3. čtvrtletí 2026

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, 4,25 %, 34	160.	9.	4,25 %	98,495	4,459	1,51	179,88	20,74
ČR, 5,30 %, 35	162.	4.	5,30 %	106,066	4,508	1,34	199,71	23,03
ČR, 1,95 %, 37	142.	21.	1,95 %	76,157	4,673	2,66	107,50	11,33
ČR, 5,75 %, 29	153.	9.	5,75 %	106,425	3,536	1,56	113,33	9,31
ČR, 4,25 %, 34	160.	10.	4,25 %	99,323	4,342	1,75	297,40	33,01
ČR, 3,60 %, 36	157.	16.	3,60 %	92,918	4,471	1,82	149,63	16,60
ČR, 3,00 %, 33	156.	17.	3,00 %	93,645	4,060	1,66	204,33	23,96
ČR, 4,95 %, 37	165.	1.	4,95 %	104,418	4,434	2,55	123,40	14,54
ČR, 4,00 %, 44	158.	11.	4,00 %	89,550	4,882	1,58	163,00	19,18
ČR, 1,75 %, 32	138.	21.	1,75 %	85,787	4,387	3,76	116,25	0,00
ČR, 4,25 %, 34	160.	11.	4,25 %	97,179	4,652	5,88	110,00	0,00
ČR, VAR %, 38	161.	7.	VAR %	96,342	37,415	1,94	378,00	23,16
ČR, 3,00 %, 33	156.	18.	3,00 %	90,203	4,687	2,86	116,50	0,00
ČR, 5,30 %, 35	162.	5.	5,30 %	103,998	4,762	1,74	220,18	0,00
ČR, 4,95 %, 37	165.	2.	4,95 %	101,249	4,799	6,17	100,00	0,92
ČR, 5,75 %, 29	153.	10.	5,75 %	104,736	4,024	3,55	92,50	2,97
ČR, 3,60 %, 36	157.	17.	3,60 %	90,909	4,748	1,72	193,75	24,22
ČR, 1,75 %, 32	138.	22.	1,75 %	86,480	4,292	3,30	136,50	1,46
ČR, VAR %, 38	161.	8.	VAR %	96,353	37,621	1,85	290,50	15,76
ČR, 5,30 %, 35	162.	6.	5,30 %	102,970	4,893	2,19	100,00	1,93
ČR, 4,95 %, 37	165.	3.	4,95 %	99,960	4,953	2,55	100,02	0,00
ČR, 5,75 %, 29	153.	11.	5,75 %	104,113	4,195	1,31	246,10	20,43
ČR, 3,00 %, 33	156.	19.	3,00 %	89,833	4,785	1,90	166,92	16,63
ČR, 5,30 %, 35	162.	7.	5,30 %	102,835	4,911	1,70	202,00	20,17
ČR, 4,25 %, 34	160.	12.	4,25 %	96,563	4,752	2,25	107,10	2,84
ČR, 4,95 %, 37	165.	4.	4,95 %	100,266	4,915	1,74	210,00	4,23
ČR, VAR %, 38	161.	9.	VAR %	96,522	36,272	2,21	385,00	26,50
ČR, 4,25 %, 34	160.	13.	4,25 %	96,370	4,783	1,22	100,00	9,51
ČR, 5,30 %, 35	162.	8.	5,30 %	103,443	4,827	1,79	100,67	11,15
ČR, 4,95 %, 37	165.	5.	4,95 %	100,149	4,929	1,62	253,75	28,50
ČR, 5,30 %, 35	162.	9.	5,30 %	105,170	4,597	1,39	249,67	16,89
ČR, 3,60 %, 36	157.	18.	3,60 %	92,055	4,614	1,39	344,50	23,26
ČR, VAR %, 43	155.	19.	VAR %	95,045	40,165	2,54	335,00	5,72
ČR, 5,30 %, 35	162.	10.	5,30 %	103,720	4,787	2,13	267,50	28,16
ČR, 4,95 %, 37	165.	6.	4,95 %	100,861	4,841	1,82	183,25	7,58
ČR, VAR %, 38	161.	10.	VAR %	97,086	30,330	2,05	215,00	8,86
ČR, 3,00 %, 33	156.	20.	3,00 %	90,196	4,766	2,18	118,75	2,60
ČR, 5,30 %, 35	162.	11.	5,30 %	102,799	4,910	1,59	142,95	3,13
ČR, 3,60 %, 36	157.	19.	3,60 %	89,779	4,935	2,62	117,10	0,00
ČR, 5,30 %, 35	162.	12.	5,30 %	103,311	4,840	1,62	145,60	12,77
ČR, 4,95 %, 37	165.	7.	4,95 %	100,011	4,945	2,25	210,25	18,44
ČR, VAR %, 38	161.	11.	VAR %	97,133	29,996	2,09	310,00	15,05
ČR, 4,25 %, 34	160.	14.	4,25 %	95,940	4,863	2,23	166,25	0,00
ČR, 5,30 %, 35	162.	13.	5,30 %	102,507	4,949	1,40	193,33	0,00
ČR, VAR %, 43	155.	20.	VAR %	95,324	38,738	2,00	362,60	2,14

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 %, 38	161.	12.	VAR %	97,159	29,853	1,67	413,18	6,30
ČR, 4,90 %, 34	151.	24.	4,90 %	99,483	4,979	2,55	101,25	0,00
ČR, 4,95 %, 37	165.	8.	4,95 %	98,079	5,189	1,69	100,88	0,00
ČR, VAR %, 38	161.	13.	VAR %	97,164	29,936	1,72	475,25	5,02
ČR, 5,30 %, 35	162.	14.	5,30 %	100,940	5,166	1,62	212,25	0,00
ČR, VAR %, 43	155.	21.	VAR %	95,262	39,329	1,84	660,00	0,00
Průměr						2,16	207,62	10,55

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. - 3. čtvrtletí 2026

Číslo emise a tranše	Splatnost (týdny)	Datum aukce	Datum vydání	Datum splatnosti	Měna	Max. nabízená jmenovitá hodnota	Prodaná jmenovitá hodnota celkem	Výnos do splatnosti (% p. a.)
929. 5.	25	22.1.	23.1.	17.7.2026	CZK	5 000 000 000	9 492 000 000	3,398
935. 1.	13	12.2.	13.2.	15.5.2026	CZK	5 000 000 000	7 726 000 000	3,409
936. 1.	26	26.2.	27.2.	28.8.2026	CZK	5 000 000 000	9 260 000 000	3,394
938. 1.	52	9.4.	10.4.	9.4.2027	CZK	5 000 000 000	5 000 000 000	3,676
936. 2.	16	7.5.	11.5.	28.8.2026	CZK	5 000 000 000	10 000 000 000	3,368
939. 1.	52	21.5.	22.5.	21.5.2027	CZK	5 000 000 000	5 000 000 000	3,765
938. 2.	45	28.5.	29.5.	9.4.2027	CZK	5 000 000 000	5 000 000 000	3,693
939. 2.	47	25.6.	26.6.	21.5.2027	CZK	5 000 000 000	5 000 000 000	3,739
941. 1.	52	16.7.	17.7.	16.7.2027	CZK	5 000 000 000	5 000 000 000	3,757
941. 2.	48	13.8.	14.8.	16.7.2027	CZK	5 000 000 000	5 000 000 000	3,763
941. 3.	46	27.8.	28.8.	16.7.2027	CZK	5 000 000 000	5 000 000 000	3,784
939. 3.	37	3.9.	4.9.	21.5.2027	CZK	5 000 000 000	5 000 000 000	3,761
941. 4.	43	17.9.	18.9.	16.7.2027	CZK	5 000 000 000	5 000 000 000	3,929
Celkem CZK							81 478 000 000	3,596¹
937. 1.	27	4.3.	6.3.	11.9.2026	EUR	500 000 000	500 000 000	2,145
937. 2.	21	15.4.	17.4.	11.9.2026	EUR	500 000 000	500 000 000	2,342
940. 1.	26	3.6.	5.6.	4.12.2026	EUR	500 000 000	500 000 000	2,426
940. 2.	21	8.7.	10.7.	4.12.2026	EUR	500 000 000	500 000 000	2,440
942. 1.	26	9.9.	11.9.	12.3.2027	EUR	500 000 000	750 000 000	2,776
Celkem EUR							2 750 000 000	2,458¹

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

Tabulka 6: Emise Dluhopisu Republiky v 1. - 3. čtvrtletí 2026

Název emise	Číslo emise	Datum vydání	Datum splatnosti	Původní doba do splatnosti (roky) ¹	Prodaná jmenovitá hodnota celkem
SD-R ČR, FIX %, 28 ²	143.	3.1.2026 ³	3.1.2028	6,0	1 348 304
SD-I ČR, CPI %, 28 ²	144.	3.1.2026 ³	3.1.2028	6,0	859 612 639
SD-R ČR, FIX %, 27 ²	133.	1.4.2026	1.4.2027	6,0	384 388
SD-I ČR, CPI %, 27 ²	134.	1.4.2026	1.4.2027	6,0	51 851 139
SD-R ČR, FIX %, 27 II ²	136.	1.7.2026	1.7.2027	6,0	742 268
SD-I ČR, CPI %, 27 II ²	137.	1.7.2026	1.7.2027	6,0	94 918 626
Flexi Bond 001	1.	15.7.2026	15.10.2026	3,0	27 590 887 340
SD-R ČR, FIX %, 31	166.	15.7.2026	15.7.2031	5,0	37 860 555 681
SD-I ČR, CPI %, 31	167.	15.7.2026	15.7.2031	5,0	8 531 899 109
Celkem					74 992 199 494

¹ V případě Flexi Bondu je původní doba do splatnosti uvedena v měsících.

² Zahrnuje tranše vydané formou reinvestice výnosu téhož dluhopisu.

³ Případně-li datum reinvestice výnosu na den, který není pracovním dnem, jsou příslušné dluhopisy připsány na majetkový účet vlastníka dluhopisů první následující pracovní den.
Zdroj: MF

Tabulka 7: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na domácím trhu k 30. 9. 2026

Název emise	Číslo emise	ISIN	Datum splatnosti	Jmenovitá hodnota v oběhu	Jmenovitá hodnota na majetkových účtech MF
ČR, 0,25 %, 27	100.	CZ0001005037	10.2.2027	159 000 000 000	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	129 390 030 000	609 970 000
ČR, 5,75 %, 29	153.	CZ0001007025	29.3.2029	89 909 150 000	1 090 850 000
ČR, 2,75 %, 29	105.	CZ0001005375	23.7.2029	149 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 0,05 %, 29	130.	CZ0001006076	29.11.2029	90 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 0,95 %, 30	94.	CZ0001004477	15.5.2030	149 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 5,00 %, 30	150.	CZ0001006688	30.9.2030	169 000 000 000	1 000 000 000
SD-S ČR, 3,95 %, 30	163.	CZ0001007587	3.10.2030	7 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 1,20 %, 31	121.	CZ0001005888	13.3.2031	149 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 6,20 %, 31	152.	CZ0001006969	16.6.2031	69 000 000 000	1 000 000 000
ČR, VAR %, 31	139.	CZ0001006241	31.10.2031	114 405 430 000	6 594 570 000
ČR, 1,75 %, 32	138.	CZ0001006233	23.6.2032	154 084 210 000	6 915 790 000
ČR, 4,50 %, 32	154.	CZ0001007033	11.11.2032	168 873 140 000	1 126 860 000
ČR, 3,00 %, 33	156.	CZ0001007256	3.3.2033	122 462 280 000	2 537 720 000
ČR, 2,00 %, 33	103.	CZ0001005243	13.10.2033	149 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	CZ0001006894	14.4.2034	172 497 550 000	7 502 450 000
ČR, 4,25 %, 34	160.	CZ0001007496	24.10.2034	113 347 100 000	7 652 900 000
ČR, 3,50 %, 35	145.	CZ0001006431	30.5.2035	169 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 5,30 %, 35	162.	CZ0001007546	19.9.2035	114 662 370 000	10 337 630 000
SD-S ČR, 4,55 %, 35	164.	CZ0001007579	3.10.2035	6 925 000 000	1 000 000 000
ČR, 3,60 %, 36	157.	CZ0001007355	3.6.2036	135 595 990 000	14 404 010 000
ČR, 4,20 %, 36	49.	CZ0001001796	4.12.2036	79 000 000 000	1 000 000 000
ČR, 4,95 %, 37	165.	CZ0001007629	27.2.2037	61 641 090 000	8 358 910 000
ČR, 1,95 %, 37	142.	CZ0001006316	30.7.2037	98 029 550 000	1 970 450 000
ČR, VAR %, 38	161.	CZ0001007512	14.6.2038	68 973 100 000	1 026 900 000
ČR, 1,50 %, 40	125.	CZ0001005920	24.4.2040	91 960 000 000	1 040 000 000
ČR, VAR %, 43	155.	CZ0001007041	18.8.2043	78 301 960 000	11 698 040 000
ČR, 4,00 %, 44	158.	CZ0001007397	4.4.2044	27 699 420 000	8 300 580 000
ČR, 4,85 %, 57	53.	CZ0001002059	26.11.2057	25 346 640 000	1 909 040 000
Celkem CZK				3 380 104 010 000	107 076 670 000
ČR, 0,00 %, 27	129.	CZ0001006043	27.7.2027	500 000 000	0
ČR, 0,00 %, 27 II	159.	CZ0001007421	29.11.2027	1 000 000 000	0
Celkem EUR				1 500 000 000	0

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

Zdroj: MF

Tabulka 8: Vydané střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy na zahraničních trzích k 30. 9. 2026

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

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

Zdroj: MF

Tabulka 9: Vydané státní pokladniční poukázky k 30. 9. 2026

Číslo emise	ISIN	Datum splatnosti	Jmenovitá hodnota v oběhu	Jmenovitá hodnota na majetkových účtech MF
932.	CZ0001007595	16.10.2026	25 000 000 000	0
934.	CZ0001007611	27.11.2026	37 000 000 000	63 000 000 000
938.	CZ0001007678	9.4.2027	10 000 000 000	0
939.	CZ0001007710	21.5.2027	15 000 000 000	0
941.	CZ0001007736	16.7.2027	20 000 000 000	0
Celkem CZK			107 000 000 000	63 000 000 000
940.	CZ0001007728	4.12.2026	1 000 000 000	0
942.	CZ0001007751	12.3.2027	750 000 000	0
Celkem EUR			1 750 000 000	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 záůjčnických facilit.
Zdroj: MF

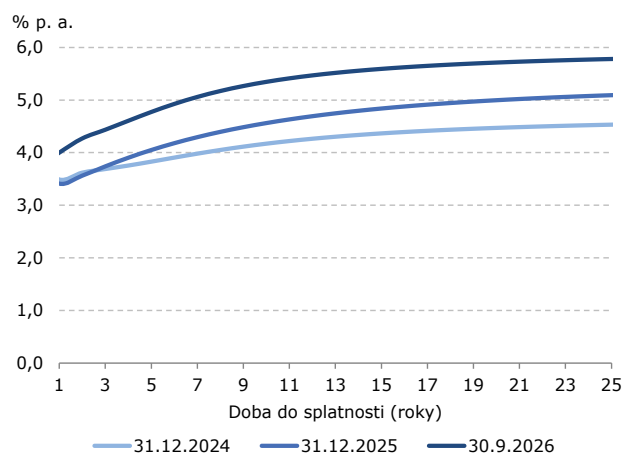
Tabulka 10: Vydané emise Dluhopisu Republiky k 30. 9. 2026

Název emise	Číslo emise	ISIN	Datum splatnosti	Jmenovitá hodnota v oběhu	Jmenovitá hodnota na majetkových účtech MF
SD-R ČR, FIX %, 26 IV	127.	CZ0001006019	1.10.2026	30 339 909	0
SD-I ČR, CPI %, 26 IV	128.	CZ0001006001	1.10.2026	3 888 372 904	0
Flexi Bond 001	1.	CZ0001007702	15.10.2026	27 590 887 340	0
SD-R ČR, FIX %, 26 V	131.	CZ0001006092	31.12.2026	30 407 991	0
SD-I ČR, CPI %, 26 V	132.	CZ0001006100	31.12.2026	4 789 174 235	0
SD-R ČR, FIX %, 27	133.	CZ0001006134	1.4.2027	31 131 891	0
SD-I ČR, CPI %, 27	134.	CZ0001006142	1.4.2027	3 269 746 478	0
SD-R ČR, FIX %, 27 II	136.	CZ0001006209	1.7.2027	37 853 401	0
SD-I ČR, CPI %, 27 II	137.	CZ0001006217	1.7.2027	3 868 791 665	0
SD-R ČR, FIX %, 27 III	140.	CZ0001006282	1.10.2027	38 674 672	0
SD-I ČR, CPI %, 27 III	141.	CZ0001006290	1.10.2027	5 323 261 277	0
SD-R ČR, FIX %, 28	143.	CZ0001006324	3.1.2028	78 383 288	0
SD-I ČR, CPI %, 28	144.	CZ0001006332	3.1.2028	35 310 843 140	0
SD-R ČR, FIX %, 31	166.	CZ0001007686	15.7.2031	37 860 555 681	0
SD-I ČR, CPI %, 31	167.	CZ0001007694	15.7.2031	8 531 899 109	0
Celkem				130 680 322 981	0

Zdroj: MF

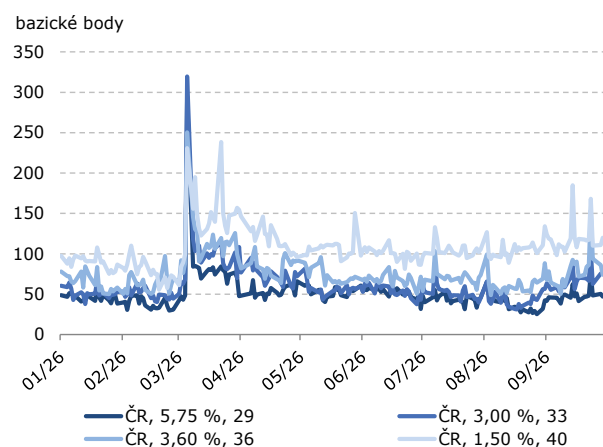
3 – Sekundární trh státních dluhopisů

Obrázek 1: Výnosová křivka státních dluhopisů



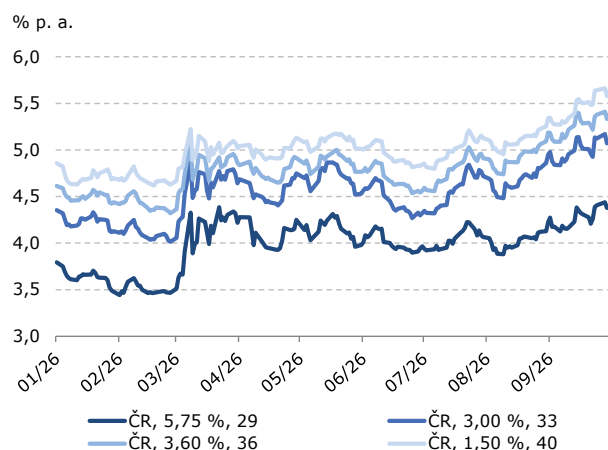
Poznámka: Jedná se o „par“ výnosovou křivku fixně úročených státních dluhopisů denominovaných v domácí měně zkonstruovanou na základě rozšířeného modelu Nelsona-Siegela - tzv. Svenssonova modelu.
Zdroj: MF, MTS

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



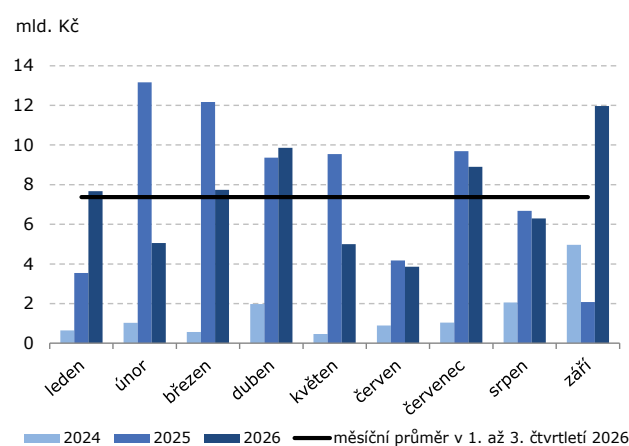
Zdroj: MF, MTS

Obrázek 3: Výnosy vybraných státních dluhopisů



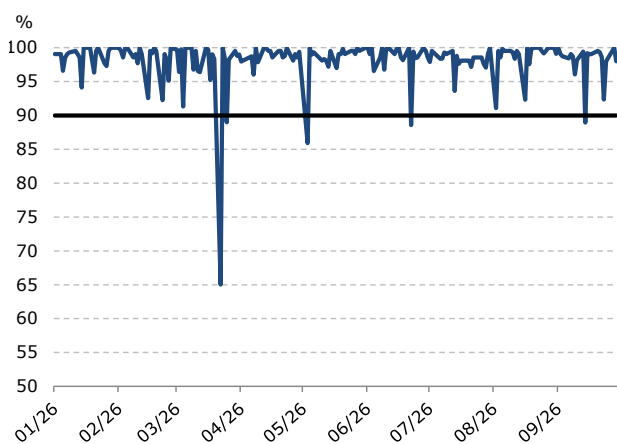
Zdroj: MF, MTS

Obrázek 4: Jmenovitá hodnota obchodů na MTS Czech Republic



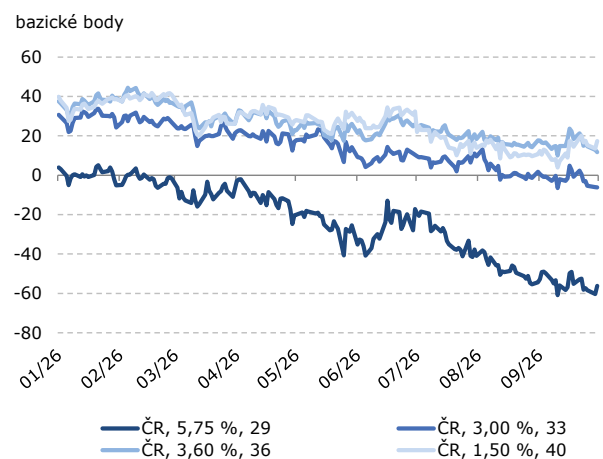
Zdroj: MF, MTS

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. - 3. čtvrtletí 2026

Název emise	ISIN	Jmenovitá hodnota kolaterálu	Přijaté peněžní prostředky	Splacené peněžní prostředky ¹
-	-	-	-	-
Celkem		0	0	0

¹ Zahrnuje i peněžní prostředky z těchto zápůjčních facilit realizovaných v 1. až 3. čtvrtletí 2026, které nebyly v tomto období splaceny.
Zdroj: MF

Tabulka 11b: Realizované zápůjční facility státních dluhopisů ve formě kolateralizovaných zápůjček v 1. - 3. čtvrtletí 2026

Název emise	ISIN	Jmenovitá hodnota	Příjem ¹
ČR, 1,00 %, 26	CZ0001004469	2 074 000 000	162 031
SD-S ČR, 3,95 %, 30	CZ0001007587	1 010 000 000	121 551
ČR, 6,20 %, 31	CZ0001006969	2 065 000 000	174 404
ČR, 3,50 %, 35	CZ0001006431	582 000 000	67 972
ČR, 4,20 %, 36	CZ0001001796	1 770 000 000	171 906
ČR, 4,95 %, 37	CZ0001007629	752 000 000	115 335
ČR, 1,50 %, 40	CZ0001005920	2 380 000 000	203 453
ČR, 4,00 %, 44	CZ0001007397	875 000 000	93 658
Celkem		11 508 000 000	1 110 311

¹ Zahrnuje i příjmy z těchto zápůjčních facilit realizovaných v 1. až 3. čtvrtletí 2026, které nebyly v tomto období ukončeny.
Zdroj: MF

Tabulka 12: Zpětné odkupy státních dluhopisů v 1. - 3. čtvrtletí 2026

Název emise	Číslo emise	Datum vypořádání	Datum splatnosti	Průměrná cena	Měna	Jmenovitá hodnota
-	-	-	-	-	-	-
Celkem						0

Zdroj: MF

Tabulka 13: Realizované výměnné operace státních dluhopisů v 1. - 3. čtvrtletí 2026

Datum vypořádání	Prodaný dluhopis			Odkoupený dluhopis		
	Název emise	Jmenovitá hodnota	Průměrná cena	Název emise	Jmenovitá hodnota	Průměrná cena
31.3.2026	ČR, 3,60 %, 36	5 180 000 000	89,560	ČR, 1,00 %, 26	5 180 000 000	99,400
31.3.2026	ČR, 4,95 %, 37	1 465 000 000	100,153	ČR, 1,00 %, 26	1 465 000 000	99,400
7.4.2026	ČR, 3,60 %, 36	6 508 420 000	90,310	ČR, 1,00 %, 26	6 508 420 000	99,490
7.4.2026	ČR, VAR %, 38	2 600 000 000	96,380	ČR, 1,00 %, 26	2 600 000 000	99,490
14.4.2026	ČR, 3,60 %, 36	4 800 000 000	90,550	ČR, 1,00 %, 26	4 800 000 000	99,540
14.4.2026	ČR, 4,95 %, 37	4 800 000 000	100,750	ČR, 1,00 %, 26	4 800 000 000	99,540
20.4.2026	ČR, 4,25 %, 34	5 400 000 000	97,500	ČR, 1,00 %, 26	5 400 000 000	99,610
20.4.2026	ČR, 4,95 %, 37	7 349 830 000	101,500	ČR, 1,00 %, 26	7 349 830 000	99,610
Celkem		38 103 250 000		38 103 250 000		

Zdroj: MF

Tabulka 14: Přímé prodeje státních dluhopisů v 1. - 3. čtvrtletí 2026

Název emise	Číslo emise	Datum vypořádání	Datum splatnosti	Průměrná cena	Měna	Jmenovitá hodnota
ČR, 5,30 %, 35	162.	9.1.2026	19.9.2035	106,650	CZK	5 180 000 000
ČR, 4,00 %, 44	158.	9.1.2026	4.4.2044	89,207	CZK	1 670 000 000
ČR, 3,00 %, 33	156.	12.1.2026	3.3.2033	92,720	CZK	2 650 000 000
ČR, 3,60 %, 36	157.	12.1.2026	3.6.2036	92,750	CZK	3 374 490 000
ČR, 4,50 %, 32	154.	14.1.2026	11.11.2032	101,980	CZK	2 205 000 000
ČR, 5,30 %, 35	162.	14.1.2026	19.9.2035	106,850	CZK	1 600 000 000
ČR, 3,00 %, 33	156.	16.1.2026	3.3.2033	92,350	CZK	2 340 860 000
ČR, 5,30 %, 35	162.	16.1.2026	19.9.2035	106,750	CZK	850 000 000
ČR, 5,30 %, 35	162.	28.1.2026	19.9.2035	106,410	CZK	4 592 000 000
ČR, 1,95 %, 37	142.	28.1.2026	30.7.2037	76,300	CZK	5 617 000 000
ČR, 1,50 %, 40	125.	30.1.2026	24.4.2040	67,130	CZK	2 189 810 000
ČR, 4,00 %, 44	158.	30.1.2026	4.4.2044	88,880	CZK	3 300 000 000
ČR, 4,25 %, 34	160.	3.2.2026	24.10.2034	99,370	CZK	7 022 000 000
ČR, 1,95 %, 37	142.	3.2.2026	30.7.2037	77,070	CZK	868 000 000
ČR, 5,30 %, 35	162.	5.2.2026	19.9.2035	107,110	CZK	2 940 000 000
ČR, 4,00 %, 44	158.	5.2.2026	4.4.2044	89,070	CZK	750 000 000
ČR, 4,90 %, 34	151.	9.2.2026	14.4.2034	104,280	CZK	810 000 000
ČR, VAR %, 38	161.	9.2.2026	14.6.2038	96,630	CZK	850 000 000
ČR, 5,30 %, 35	162.	10.2.2026	19.9.2035	106,550	CZK	1 650 000 000
ČR, 4,85 %, 57	53.	10.2.2026	26.11.2057	94,400	CZK	125 000 000
ČR, VAR %, 43	155.	8.6.2026	18.8.2043	95,080	CZK	3 074 610 000
ČR, 4,00 %, 44	158.	8.6.2026	4.4.2044	85,700	CZK	2 800 000 000
ČR, 4,95 %, 37	165.	18.6.2026	27.2.2037	101,700	CZK	10 480 000 000
ČR, VAR %, 38	161.	18.6.2026	14.6.2038	96,760	CZK	1 842 890 000
ČR, 3,00 %, 33	156.	1.7.2026	3.3.2033	92,450	CZK	5 350 000 000
ČR, 3,60 %, 36	157.	1.7.2026	3.6.2036	92,550	CZK	2 380 000 000
ČR, 4,25 %, 34	160.	7.7.2026	24.10.2034	98,150	CZK	2 975 000 000
ČR, 5,30 %, 35	162.	7.7.2026	19.9.2035	105,210	CZK	4 229 000 000
Celkem CZK						83 715 660 000

Zdroj: MF

4 – Řízení rizik a strategie portfolia

Tabulka 15: Cíle, limity a rizikové parametry dluhového portfolia

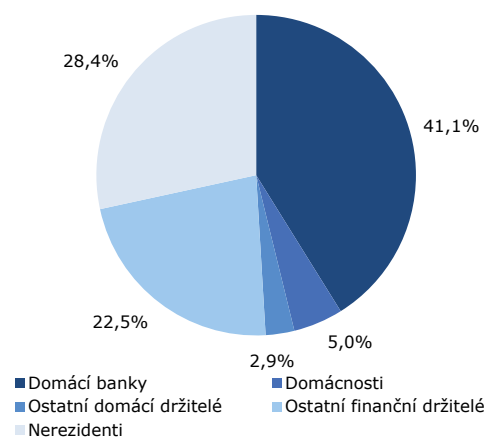
UKAZATEL	Vyhlášené cíle a limity pro střednědobý horizont	30. 9. 2026
Krátkodobý státní dluh	20,0 % a méně	9,7 %
Střednědobý státní dluh	70,0 % a méně	45,5 %
Průměrná doba do splatnosti	6,5 roku	6,2 / 7,0 ¹ roku
Úroková refixace do 1 roku	40,0 % a méně	21,6 %
Průměrná doba do refixace	5,0 až 6,0 roku	5,3 roku
Čistá cizoměnová expozice s dopadem na výši státního dluhu	10,0 % a méně ²	4,4 %
Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu	10,0 % a méně ²	3,5 %

¹ Po započtení celkové disponibilní likvidity státní pokladny proti nejbližším splátkám státního dluhu.

² V případě nenadálé deprecie domácí měny je možné krátkodobé překročení o 2 p. b. Stanovená limitní hranice je platná pro každý rok střednědobého horizontu bez možnosti jejího dlouhodobého překročení, avšak její výše je podmíněna tím, že nedojde k výraznějšímu oslabení kurzu koruny.

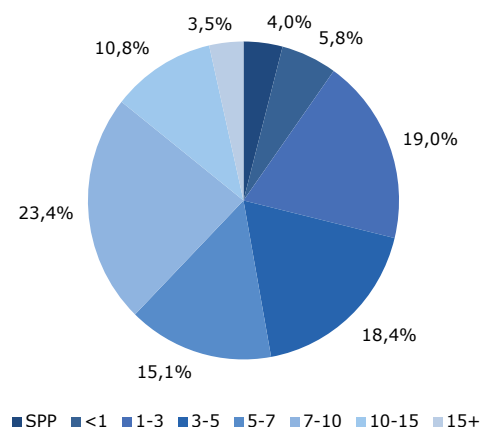
Zdroj: MF

Obrázek 7: Struktura držitelů státních dluhopisů



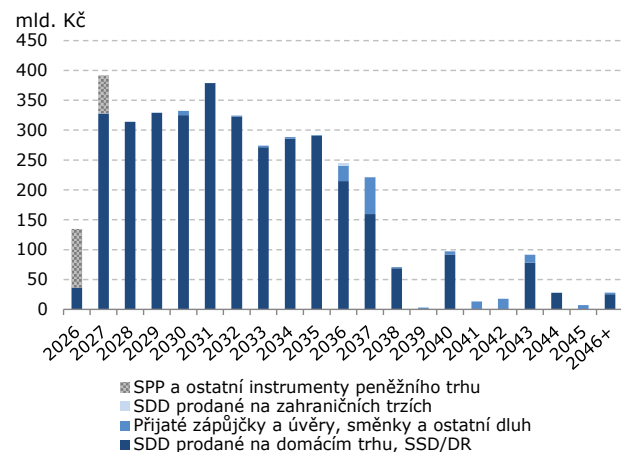
Poznámka: Zahrnuje SDD vydané na domácím trhu, SSD/DR a SPP. Stav k 30. 9. 2026.
Zdroj: MF, CDCP, ČNB

Obrázek 8: Struktura státních dluhopisů dle zbytkové doby do splatnosti



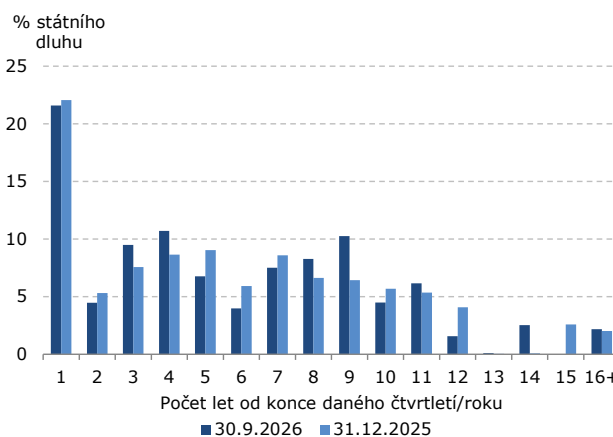
Poznámka: Zahrnuje SDD vydané na domácím trhu a na zahraničních trzích, SSD/DR a SPP. Stav k 30. 9. 2026.
Zdroj: MF

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. 2026.
Zdroj: MF

Obrázek 10: Refixační profil státního dluhu



Zdroj: MF

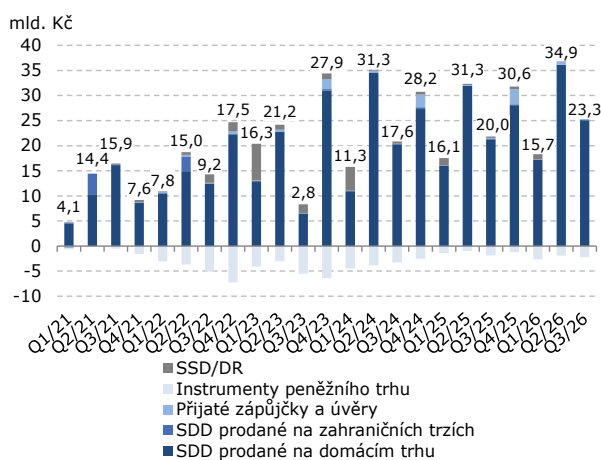
Tabulka 16: Parametry státního dluhu

	30. 9. 2025	31. 12. 2025	31. 3. 2026	30. 6. 2026	30. 9. 2026
Státní dluh celkem (mld. Kč)	3 517,9	3 677,6	3 719,8	3 726,8	3 882,2
Tržní hodnota státního dluhu (mld. Kč)	3 370,3	3 525,7	3 533,1	3 592,2	3 652,7
Krátkodobý státní dluh (%)	12,0	11,4	13,2	9,6	9,7
Střednědobý státní dluh (%)	48,3	46,6	47,8	46,1	45,5
SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu (%)	4,3	4,8	5,2	4,9	4,2
Průměrná splatnost (roky)	6,2	6,1	6,2	6,3	6,2
Úroková refixace do 1 roku (%)	22,9	22,1	23,8	20,7	21,6
Průměrná doba do refixace (roky)	5,5	5,4	5,5	5,6	5,3
Variabilně úročený státní dluh (%)	11,2	11,1	11,0	11,5	12,3
Modifikovaná durace (roky)	4,5	4,5	4,4	4,6	4,2
Čistá cizoměnová expozice s dopadem na výši státního dluhu (%)	4,8	4,6	4,6	4,5	4,4
Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu (%)	3,5	3,4	3,4	3,3	3,5
Cizoměnový státní dluh (%)	6,1	6,1	5,1	5,1	5,0
Podíl EUR na čisté cizoměnové expozici s dopadem na výši státního dluhu (%)	90,6	90,7	90,6	90,6	90,7
Podíl EUR na čisté krátkodobé cizoměnové expozici s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu státního dluhu (%)	90,6	90,6	90,5	90,5	91,5
Neobchodovatelný státní dluh (%) ¹	5,5	5,6	4,9	4,9	4,7
Podíl spořicíh státních dluhopisů na státním dluhu (%)	2,0	1,8	1,7	1,6	3,4
Obchodovatelný státní dluh (mld. Kč)	3 254,1	3 403,9	3 474,8	3 486,6	3 570,6
Tržní hodnota obchodovatelného dluhu (mld. Kč)	3 124,2	3 273,6	3 310,9	3 371,9	3 368,5
Krátkodobý obchodovatelný dluh (%)	11,5	10,7	13,4	9,5	9,0
Střednědobý obchodovatelný dluh (%)	48,6	47,0	48,8	46,9	45,2
SPP a ostatní instrumenty peněžního trhu (%)	4,2	4,9	5,2	4,9	4,2
Průměrná splatnost (roky)	6,1	6,0	6,0	6,1	6,1
Úroková refixace do 1 roku (%)	20,8	19,8	22,4	19,2	19,6
Průměrná doba do refixace (roky)	5,4	5,4	5,4	5,5	5,3
Variabilně úročený obchodovatelný dluh (%)	9,3	9,0	9,0	9,7	10,7
Modifikovaná durace (roky)	4,4	4,4	4,3	4,5	4,2
Čistá cizoměnová expozice s dopadem na výši obchodovatelného státního dluhu (%)	1,0	0,9	1,6	1,6	1,6
Čistá krátkodobá cizoměnová expozice s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu obch. státního dluhu (%)	0,2	0,2	0,6	0,6	1,0
Cizoměnový obchodovatelný státní dluh (%)	2,4	2,6	2,2	2,2	2,3
Podíl EUR na čisté cizoměnové expozici s dopadem na výši obchodovatelného státního dluhu (%)	87,0	87,6	92,9	93,0	92,8
Podíl EUR na čisté krátkodobé cizoměnové expozici s dopadem na výši úrokových výdajů na obsluhu obch. státního dluhu (%)	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

¹ Neobsahuje spořicí státní dluhopisy.
Zdroj: MF

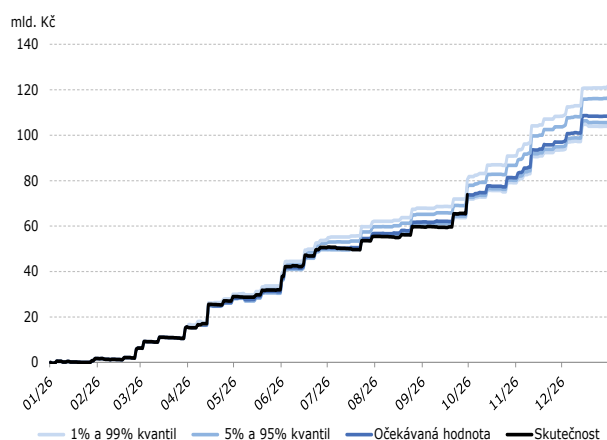
5 – Výdaje na obsluhu státního dluhu a Cost-at-Risk

Obrázek 11: Čisté úrokové výdaje státního dluhu



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

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



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

Tabulka 17: Rozpočtové příjmy a výdaje kapitoly Státní dluh

mil. Kč	Skutečnost 1. – 3. čtvrtletí 2025	Rozpočet 2026		Skutečnost 1. – 3. čtvrtletí 2026	% plnění	2026/2025 (%)
	Schválený	Po změnách				
1. Úrokové výdaje a příjmy celkem	67 419	108 967	108 967	73 897	67,3	109,2
	-	-	-	-	-	-
Vnitřní dluh	65 448	101 967	101 967	71 531	70,2	109,3
	-	-	-	-	-	-
Instrumenty peněžního trhu	(-) 5 740	(-) 2 500	(-) 2 500	(-) 8 198	327,9	142,8
	-	-	-	-	-	-
SSD/DR	2 004	2 000	2 000	1 309	65,4	65,3
	-	-	-	-	-	-
SDD vydané na domácím trhu	69 184	102 467	102 467	78 420	76,5	113,4
	-	-	-	-	-	-
Vnější dluh	486	5 500	5 500	954	17,3	196,1
	-	-	-	-	-	-
SDD vydané na zahraničních trzích	0	1 000	1 000	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
Přijaté zápůjčky a úvěry ¹	486	4 500	4 500	954	21,2	196,1
	-	-	-	-	-	-
Platební účty	1 485	1 500	1 500	1 412	94,2	95,1
	-	-	-	-	-	-
2. Poplatky	113	1 000	1 000	151	15,1	133,0
	-	-	-	-	-	-
3. Ostatní neinvestiční výdaje jinde nezařazené	250	-	-	-	-	-
Saldo kapitoly celkem	67 782	109 967	109 967	74 048	-	109,2

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. - 3. čtvrtletí 2026

Číslo kapitoly	Kapitola	Určení prostředků	Částka (Kč)
-	-	-	-
Celkem			0

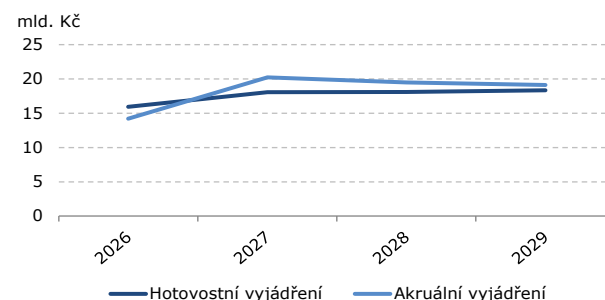
Zdroj: MF

Tabulka 19: Očekávané vs. skutečné čisté úrokové výdaje

mld. Kč	1. až 3. čtvrtletí 2025	1. až 3. čtvrtletí 2026
Skutečné výdaje	67,4	73,9
Očekávané výdaje	68,9	73,8
Cost-at-Risk 95 %	78,7	77,6
Cost-at-Risk 99 %	81,2	80,4
Odchylna očekávání od skutečnosti	1,4	-0,1

Zdroj: MF

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



Poznámka: Zahrnuje SDD vydané na domácím trhu, SSD/DR 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			
		2026P	2027P	2028P	2029P
Hotovostní vyjádření	604,5	15,9	18,1	18,1	18,4
Akruální vyjádření	604,5	14,2	20,2	19,5	19,1
Hrubá emise SDD	382,3	11,1	17,4	17,4	17,1
Hrubá emise SPP	148,2	1,9	0,8	-	-
Hrubá emise SSD/DR	74,0	1,2	2,1	2,1	2,1

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

6 – Hodnocení primárních dealerů za 4. čtvrtletí 2025 až 3. čtvrtletí 2026

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

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

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

Hodnoceno bylo všech 10 primárních dealerů.

Tabulka 21: Celkové hodnocení za 4. čtvrtletí 2025 až 3. čtvrtletí 2026

Pořadí	Primární dealer	Body
1.	PPF banka a.s.	78,3
2.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s.	64,6
3.	Deutsche Bank AG	54,5
4.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	48,0
5.	Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s.	44,6

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

Tabulka 22: Hodnocení na primárním trhu za 4. čtvrtletí 2025 až 3. čtvrtletí 2026

Pořadí	Primární dealer	Body
1.	PPF banka a.s.	46,3
2.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s.	33,9
3.	Deutsche Bank AG	31,2
4.	Erste Group Bank AG / Česká spořitelna, a.s.	23,8
5.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	18,1

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

Tabulka 23: Hodnocení na sekundárním trhu za 4. čtvrtletí 2025 až 3. čtvrtletí 2026

Pořadí	Primární dealer	Body
1.	PPF banka a.s.	32,0
2.	KBC Bank NV / Československá obchodní banka, a. s.	30,7
3.	Société Générale / Komerční banka, a.s.	29,9
4.	Deutsche Bank AG	23,3
5.	Raiffeisen Bank International AG / Raiffeisenbank a.s.	21,6

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



Ministerstvo
financí

Tato publikace byla připravena na základě informací dostupných k 16. říjnu 2026.

Předpokládané uveřejnění příští Zprávy o řízení státního dluhu České republiky v roce 2026 je stanoveno na 26. února 2027.

Tato publikace je dostupná také prostřednictvím internetu na:
mf.gov.cz/statnidluh

Odbor Řízení státního dluhu a finančního majetku

Ministerstvo financí

Letenská 15, 118 10 Praha 1 – Malá Strana

Česká republika

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