

# DOHODA O VÝKONU PRÁV A POVINNOSTÍ DEALERA ČESKÝCH STÁTNÍCH DLUHOPISŮ

TATO DOHODA byla uzavřena dne 7. 1. 2020 2019 s platností od 1. ledna 2020 za účelem řádného výkonu práv a povinností Dealera (dále jen „Dohoda“)

## MEZI

(1) **ČESKOU REPUBLIKOU – Ministerstvem financí,**

se sídlem Letenská 525/15, 118 10 Praha 1, IČ: 00006947, DIČ: CZ00006947,

jejímž jménem jedná **JUDr. Alena Schillerová, Ph.D., ministryně financí**

(dále jen „**Ministerstvo financí**“)

a

(2) **GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL,**

Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London, United Kingdom, EC4A 4AU,

IČ: 02263951, DIČ: GB 447 2649 28,



(dále jen “**Dealer**”)

**VZHLEDEM K TOMU, ŽE****(A)**

- 1) na základě platné právní úpravy České republiky vydává Česká republika prostřednictvím Ministerstva financí státní dluhopisy České republiky,
- 2) je v nejlepším zájmu České republiky, aby státní dluhopisy byly na primárním trhu diverzifikovaně a vhodně umístěny mezi koncové investory a obchodovány na vysoce likvidním a transparentním sekundárním trhu a aby byl status státního dluhu České republiky udržován na nejvyšší úrovni jak na primárním tak sekundárním trhu,
- 3) je žádoucí, aby za účelem podpory emisní činnosti, nákupu, obchodování a propagace Státních dluhopisů a řízení likvidity státní pokladny a řízení státního dluhu jmenovalo Ministerstvo financí vybrané společnosti jako Dealery českých státních dluhopisů

**(B)**

- 1) výše uvedená společnost byla jmenována Dealerem českých státních dluhopisů za účelem podpory umístění státních dluhopisů na trhu, zajišťování jejich likvidity na sekundárním trhu a podpory státního dluhu České republiky na globálním trhu a mezi investory,

uzavřely Ministerstvo financí a Dealer tuto Dohodu.

**1. PŘEDMĚT DOHODY A VÝKLAD VYBRANÝCH POJMŮ**

Předmětem této Dohody je upravit vzájemná práva a povinnosti Ministerstva financí a Dealera ve věci vydávání, prodeje, obchodování a podpory státních dluhopisů a procesu likvidity státní pokladny a řízení státního dluhu spadající pod práva a povinnosti Ministerstva financí.

Dohoda stanoví principy upravující činnosti Dealera a Ministerstva financí a vymezuje zejména:

- 1) práva a povinnosti Dealera,
- 2) práva a povinnosti Ministerstva financí,
- 3) kritéria výběru Dealerů.

Pro účely této smlouvy se dále rozumí:

**„Aukcí“** veřejná nabídka Státních dluhopisů provedená podle Pravidel aukcí;

**„Designated Electronic Trading System“** nebo **„DETS“** elektronická obchodní platforma nebo elektronické obchodní platformy určené/é Ministerstvem financí k obchodování se Střednědobými a dlouhodobými státními dluhopisy;

**„Investičním portfoliem“** portfolio aktiv, které je řízeno a investováno odborem Řízení státního dluhu a finančního majetku Ministerstva financí;

**„Konkurenční částí aukce“** část Aukce, ve které každý člen Skupiny primárních dealerů a Skupiny dealerů může podávat nabídky za konkurenční cenu v souladu s Pravidly aukcí;

**„Obchodním dnem“** den, ve kterém mohou být uzavírány obchody prostřednictvím DETS, jak je definováno příslušným DETS;

**„Obchodováním na sekundárním trhu“** obchody členů Skupiny primárních dealerů a/nebo Skupiny dealerů se Státními dluhopisy mezi sebou navzájem nebo se zákazníky s výjimkou vzájemných obchodů členů Skupiny primárních dealerů a Skupiny dealerů prostřednictvím DETS;

**„Pravidly aukcí“** Pravidla pro primární prodej státních dluhopisů organizovaný Českou národní bankou účinná od 7. ledna 2019, která mohou být měněna a upravována Ministerstvem financí;

„**Přímým prodejem**“ transakcí, při níž Ministerstvo financí prodává na sekundárním trhu daný Státní dluhopis oproti finančním prostředkům formou aukce či za předem stanovenou fixní cenu;

„**Skupinou primárních dealerů**“ nebo „**Primárními dealery**“ společnosti, které uzavřely s Českou republikou Dohodu o výkonu práv a povinností primárního dealera českých státních dluhopisů;

„**Skupinou dealerů**“ nebo „**Dealery**“ společnosti, které uzavřely s Českou republikou Dohodu o výkonu práv a povinností Dealera českých státních dluhopisů;

„**Střednědobými a dlouhodobými státními dluhopisy**“ státní dluhopisy České republiky vydávané Ministerstvem financí na domácím a zahraničním trhu s dobou splatnosti delší než 1 rok;

„**Státními dluhopisy**“ všechny nesplacené Střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy a krátkodobé státní dluhopisy České republiky s dobou splatnosti kratší než 1 rok, tj. státní pokladniční poukázky, vydané Ministerstvem financí;

„**Výměnou dluhopisů**“ transakce, při níž Ministerstvo financí nabízí k výměně jeden či více různých Státních dluhopisů (odkupovaný dluhopis) za jeden či více různých Státních dluhopisů (prodávaný dluhopis) formou switch aukce;

„**Zápůjční facilitou**“ transakce, při níž Ministerstvo financí poskytuje Státní dluhopisy z vlastního nebo investičního portfolia formou zápůjčky cenných papírů a vypůjčitel poskytuje Ministerstvu financí zajištění ve formě peněžních prostředků nebo cenných papírů;

„**Zpětným odkupem**“ transakce, při níž Ministerstvo financí odkupuje ze sekundárního trhu daný Státní dluhopis oproti finančním prostředkům formou aukce či za předem stanovenou fixní cenu;

## 2. POVINNOSTI DEALERA

- 2.1 Dealer je povinen být účastníkem a konat jako aktivní účastník trhu nejméně na jednom z vybraných DETS, konat v souladu s příslušnými pravidly trhu a přispívat likviditě Obchodování na sekundárním trhu se Střednědobými a dlouhodobými státními dluhopisy.
- 2.2 Dealer je povinen aktivně pomáhat Ministerstvu financí při Zpětných odkupech nebo Výměně dluhopisů na základě žádosti Ministerstva financí zaslané Dealerovi, zejména poskytnutím cenové indikace a informací držitelům Státních dluhopisů o nabídnutých podmínkách Zpětných odkupů nebo Výměny dluhopisů.
- 2.3 Dealer je povinen projevovat správné zásady chování v zúčtování a vypořádání obchodů se Státními dluhopisy za účelem minimalizace nezdařených transakcí.
- 2.4 Dealer je povinen dodržovat a jednat dle všech příslušných zákonů, nařízení a předpisů týkajících se všech omezení pro prodej Státních dluhopisů v jakékoliv zemi, kde budou umístěny nebo prodány Dealerem.
- 2.5 Dealer nesmí negativně komentovat činnost Ministerstva financí na základě nepodložených informací či spekulací. Dále je povinen aktivně propagovat trh Státních dluhopisů přiměřenými analýzami, výzkumy a publikacemi a hledat koncové investory pro Státní dluhopisy.
- 2.6 Dealeři pověřeni Ministerstvem financí musí brát na zřetel, že konají a účastní se trhu na jejich vlastní riziko a že Ministerstvo financí není žádným způsobem odpovědné za jakékoliv rozhodnutí účastníků trhu a zejména za jakékoliv ztráty, ať už přímé či nepřímé, vzniklé ve vztahu k jakýmkoliv transakcím s takovými účastníky.
- 2.7 Veškeré neveřejné informace, které získá Dealer od Ministerstva financí a především informace související s transakcemi a aktuální pozicí musí být považovány za důvěrné. Dealer nezpřístupní tyto důvěrné informace třetí straně, pokud to není vyžadováno platnými právními předpisy, soudním příkazem nebo tímto dokumentem.

### 3. PRÁVA DEALERA

- 3.1 Dealer má výlučné právo užívat titul „*Dealer českých státních dluhopisů*“.
- 3.2 Dealer spolu s Primárními dealery má právo účastnit se Konkurenčních částí aukcí organizované Českou národní bankou jménem Ministerstva financí a předložit nabídky investorů.
- 3.3 Dealer nebo zájemce o zařazení mezi členy Skupiny dealerů má výlučné právo účastnit se Zpětných odkupů, Přímých prodejů nebo Výměn dluhopisů na sekundárním trhu, jak stanoví „*Podmínky Ministerstva financí pro přímé prodeje, zpětné odkupy a výměny dluhopisů na sekundárním trhu*“ definované v Příloze I této Dohody.
- 3.4 Dealer, se kterým Ministerstvo financí může uzavřít Global Master Repurchase Agreement<sup>1</sup>, Global Master Securities Lending Agreement<sup>2</sup> nebo Rámcovou smlouvu o obchodování na finančním trhu<sup>3</sup>, má právo účastnit se Zápůjčních facilit, reverzních repo obchodů či Zpětných odkupů, Přímých prodejů nebo Výměny dluhopisů a být protějškem Ministerstva financí při transakcích s Investičním portfoliem.
- 3.5 Dealer, se kterým Ministerstvo financí může uzavřít ISDA Master Agreement<sup>4</sup> nebo Rámcovou smlouvu o obchodování na finančním trhu<sup>2</sup>, má právo být osloven Ministerstvem financí o indikaci ceny v případě, že bude Ministerstvo financí uskutečňovat transakce s finančními deriváty včetně FX transakcí. Všechny derivátové transakce budou dokumentovány v souladu se smlouvami ISDA Master Agreement nebo Rámcovou smlouvou o obchodování na finančním trhu uzavřenými s Ministerstvem financí.
- 3.6 Dealer má právo využívat dluhopisových Zápůjčních facilit vytvořených Ministerstvem financí, jak stanovují „*Podmínky Ministerstva financí pro Zápůjční facility*“ definované v Příloze II této Dohody za účelem zlepšení efektivnosti trhu.
- 3.7 Dealer je spolu s Primárními dealery upřednostňovaná strana pro uzavření jiných finančních transakcí určených Ministerstvem financí.
- 3.8 Dealer má právo radit se a jednat s odborem Řízení státního dluhu a finančního majetku Ministerstva financí ve věcech odhadu výpůjční potřeby a plánování emisí, uvádění na trh nových typů finančních nástrojů, výběru emisí či metod Zpětných odkupů, Výměny dluhopisů, provozních pravidel, výběru trhů pro transakce na primárním trhu a vývoje na trhu státního dluhu a emisních aktivit.

---

<sup>1</sup> Dle standardu International Capital Market Association a The Bond Market Association.

<sup>2</sup> Dle standardu International Securities Lending Association.

<sup>3</sup> Dle standardu České bankovní asociace.

<sup>4</sup> Dle standardu International Swaps and Derivatives Association, Inc.

#### 4. VÝBĚR ČLENŮ SKUPINY DEALERŮ

- 4.1 Uchazeč, který se chce stát členem Skupiny dealerů, musí Ministerstvu financí předložit písemnou přihlášku.
- 4.2 Ministerstvo financí vybírá členy Skupiny dealerů na roční období počínající 1. lednem a končící 31. prosincem. Všechna období jsou roční. Výběr je oznámen dealerům nejpozději 30. listopadu roku předcházejícímu příslušnému období. Ministerstvo financí si vyhrazuje právo určit počet členů Skupiny dealerů a rovněž poměr rezidentů a nerezidentů mezi členy Skupiny dealerů.
- 4.3 Pouze následující osoby se mohou stát členy Skupiny dealerů:
- banka s bankovní licencí udělenou podle § 4 zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoB“), která je na základě udělené licence oprávněna k poskytování investičních služeb podle § 4 odst. 2 písm. a) až c) a e) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZPKT“),
  - pobočka zahraniční banky s bankovní licencí udělenou podle § 5 ZoB, která je na základě udělené licence oprávněna k poskytování investičních služeb podle § 4 odst. 2 písm. a) až c) a e) ZPKT,
  - zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, která je na základě jednotné licence podle § 5c a násl. ZoB oprávněna k činnostem podle § 5d písm. d) a g) bod 4 ZoB na území České republiky,
  - obchodník s cennými papíry podle § 5 ZPKT, který je oprávněn poskytovat investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. a) až c) a e) ZPKT,
  - zahraniční osoba poskytující v souladu s § 28 ZPKT investiční služby dle § 4 odst. 2 písm. a) až c) a e) ZPKT prostřednictvím své pobočky,
  - zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, která je na základě jednotné licence podle § 24 a 25 ZPKT oprávněna poskytovat investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. a) až c) a e) ZPKT na území České republiky,
  - zahraniční osoba se sídlem v jiném členském státě Evropské unie, která je bankou, pobočkou banky, obchodníkem s cennými papíry nebo pobočkou obchodníka s cennými papíry a která je oprávněna k poskytování investičních služeb podle § 4 odst. 2 písm. a) až c) a e) ZPKT na území členského státu Evropské unie.
  - právnícká osoba pověřená Prudential Regulation Authority (Finančním regulačním úřadem) ve Velké Británii a regulovaná Financial Conduct Authority (Úřadem pro finanční etiku) ve Velké Británii a Prudential Regulation Authority (nebo jakýmkoliv nástupnickým orgánem) k provádění regulovaných aktivit, které minimálně zahrnují: (i) obchodování s investicemi jako hlavní činnost; (ii) obchodování s investicemi jako agent; (iii) zajištění (realizace) obchodů s investicemi; a (iv) investiční poradenství.
- 4.4 Uchazeč, který se chce stát členem Skupiny dealerů, musí k okamžiku podání přihlášky splňovat tato kritéria:
- být součástí skupiny kde právnícké osoby plní funkci Primárního dealera či Dealera (či funkci obdobnou) v nejméně třech dalších členských státech Evropské unie zároveň (vztahuje se pouze na nerezidenty),
  - být na vysoké úrovni v řízení, zkušenostech, obchodní kapacitě a zároveň prokázat dostatečnou geografickou a institucionální distribuční kapacitu,
  - prokázat svou historii o podpoře trhu se Státními dluhopisy a propagaci Státních dluhopisů vhodnými analýzami, výzkumy a publikacemi,

- d) dle názoru Ministerstva financí udržovat dostatečné zdroje ve smyslu lidských zdrojů, finanční situace a vnitřní organizace, obchodních a prodejních jednotek pro podporu efektivního primárního a sekundárního trhu se Státními dluhopisy,
  - e) dle názoru Ministerstva financí udržovat nejvyšší úroveň v praxi finančního podnikání v souladu s cíli Ministerstva financí dosáhnout organizovaného, efektivního a likvidního trhu se Státními dluhopisy.
- 4.5 Dealeři budou vybráni Ministerstvem financí ze současné Skupiny dealerů a z jiných institucí, které Ministerstvo financí posoudí. Výběr bude založen na kritériích stanovených v této části Dohody a na dalších kritériích, která bude Ministerstvo financí považovat za relevantní.
- 4.6 Ministerstvo financí má rovněž oprávnění nahradit stávajícího člena Skupiny dealerů, který odstoupil během platnosti této Dohody podle části 7 této Dohody novým členem Skupiny dealerů vybraným na základě kritérií stanovených v této části Dohody.

## 5. OZNÁMENÍ

Každá komunikace podle této Dohody, pokud není uvedeno jinak, bude probíhat psanou formou dopisem, faxem nebo e-mailem prostřednictvím adres a faxových čísel uvedených níže.

Dealer:

Goldman Sachs International,

Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 2AU

United Kingdom

[REDACTED]

[REDACTED]

Česká republika – Ministerstvo financí

Odbor Řízení státního dluhu a finančního majetku

Letenská 525/15, 118 10 Praha 1

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

## 6. ROZHODNÉ PRÁVO A PŘÍSLUŠNOST SOUDŮ

- 6.1 Tato Dohoda se řídí a vykládá podle českého právního řádu. Tato zásada se použije na všechny spory, které se mohou objevit při výkladu této Dohody a ze vztahů touto Dohodou založených.
- 6.2 Pokud se objeví spor mezi smluvními stranami této Dohody, budou strany hledat řešení sporu nejprve mezi sebou. V případě, že tímto způsobem nebude spor vyřešen, postoupí strany záležitost soudům České republiky. Smluvní strany souhlasí, že příslušným soudem k řešení jakéhokoliv sporu bude Městský soud v Praze.

## 7. PLATNOST A UKONČENÍ DOHODY

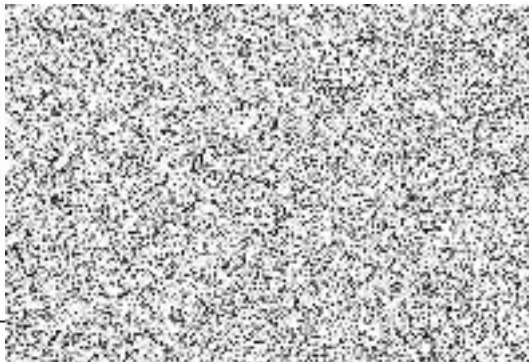
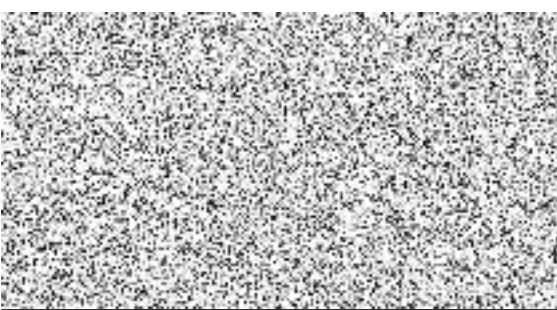
- 7.1 Tato Dohoda je účinná ode dne jejího uzavření a její platnost a účinnost vyprší 31. prosince 2020.
- 7.2 Platnost této Dohody může být Ministerstvem financí jednostranně a opakovaně prodloužena na další roční období, tj. do 31. prosince následujícího kalendářního roku, na základě písemného oznámení Ministerstva financí zasláného Dealerovi nejpozději do 30. listopadu roku předcházejícího.
- 7.3 Dealer může vypovědět tuto Dohodu písemnou výpovědí zaslanou doporučeným dopisem na adresu Ministerstva financí s alespoň třicetidenní výpovědní lhůtou. Výpovědní lhůta začíná běžet první den kalendářního měsíce následujícího po dni doručení dopisu.
- 7.4 Ministerstvo financí může smlouvu kdykoliv vypovědět písemnou výpovědí s alespoň třicetidenní výpovědní lhůtou zaslanou doporučeným dopisem Dealerovi. Výpovědní lhůta začíná běžet následující kalendářní den následující po dni doručení dopisu.
- 7.5 Tato Dohoda je vypracována ve čtyřech vyhotoveních, dvou v českém a dvou v anglickém jazyce. Každá ze smluvních stran Dohody obdrží dvě vyhotovení, jednu v českém a druhou v anglickém jazyce. Každé z vyhotovení je považována za originál. V případě nesrovnalosti mezi českou a anglickou verzí, je závazná verze anglická.
- 7.6 Přílohy této Dohody tvoří nedělitelnou součást této Dohody.
- 7.7 Změny a úpravy v Přílohách I-II této Dohody jsou předmětem dohody mezi Ministerstvem financí a Dealerem a nevyžadují uzavření písemného dodatku. Změna v Příloze III této Dohody se provádí písemným oznámením druhé smluvní straně.

## 8. POSTOUPENÍ DOHODY

- 8.1 Smluvní strany se dohodly, že Dealer může v souvislosti s regulačními změnami, které ovlivňují nebo v budoucnu pravděpodobně ovlivní jeho schopnost konat jako Dealer, postoupit tuto Dohodu a všechna svá práva a povinnosti vyplývající z této Dohody (ve smyslu § 1895-1900 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku (dále jen „Občanský zákoník“)) společnosti Goldman Sachs Bank Europe se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, zapsané v obchodním rejstříku vedeném u lokálního soudu (Amtsgericht) ve Frankfurtu nad Mohanem pod číslem HRB 114190 (dále jen „GSBE“). Postoupení bude účinné vůči Ministerstvu financí v okamžiku oznámení takového postoupení Dealerem nebo v okamžiku, kdy GSBE prokáže Ministerstvu financí postoupení smlouvy. V důsledku postoupení nabyde GSBE stejná práva a povinnosti vůči Ministerstvu financí podle této Dohody jako Dealer.
- 8.2 Ministerstvo souhlasí s postoupením Dealera uvedeným v článku 8.1 a souhlasí, pokud o to Dealer nebo GSBE požádá, se zasláním písemného souhlasu s postoupením.
- 8.3 Dealer se osvobozuje od svých závazků vyplývajících z Dohody v rozsahu postoupení od okamžiku účinnosti postoupení.
- 8.4 Smluvní strany vylučují použití § 1899 Občanského zákoníku a stanoví, že Ministerstvo financí nebude bránit důsledkům uvedeným v čl. 8 odst. 3 tím, že oznámí Dealerovi, že odmítá osvobození Dealera.

Tato Dohoda byla uzavřena dne uvedeného na úvodní straně této Dohody a na důkaz toho stvrzena podpisy smluvních stran.

**PODPISY**

<b>Česká republika – Ministerstvo financí</b>	<b>Goldman Sachs International</b>
	



**Příloha I k Dohodě o výkonu práv a povinností dealera českých státních dluhopisů****PODMÍNKY MINISTERSTVA FINANCÍ PRO PŘÍMÉ PRODEJE, ZPĚTNÉ ODKUPY A VÝMĚNY DLUHOPISŮ NA SEKUNDÁRNÍM TRHU**

1. Ministerstvo financí je oprávněno provádět Přímé prodeje, Zpětné odkupy a Výměny dluhopisů na sekundárním trhu prostřednictvím terminálu Thomson Reuters Dealing nebo prostřednictvím DETS, pokud technická infrastruktura DETS provádění takových transakcí ze strany Ministerstva financí umožňuje. Preferované řešení je provádění těchto transakcí prostřednictvím DETS. Tyto transakce se provádějí jak z důvodu řízení refinančního rizika, tak z důvodu podpory likvidity a efektivnosti fungování sekundárního trhu. Například v případě, že vznikne u daného Střednědobého a dlouhodobého státního dluhopisu značný převis poptávky nad nabídkou, je znovuotevření dané emise mimořádně účinný nástroj, který může vést k obnově normálních tržních podmínek.
2. Ministerstvo financí může provádět Přímé prodeje nebo Výměny dluhopisů každý obchodní den mezi 10. a 12. hodinou a 14. a 16. hodinou SEČ, pokud není v tento obchodní den vykonávána Aukce. Ministerstvo může provádět Zpětné odkupy každý obchodní den mezi 10. a 12. hodinou a 14. a 16. hodinou SEČ. Pokud Ministerstvo financí rozhodne o provedení těchto transakcí v jiný obchodní den nebo v jiném čase, je povinno o těchto transakcích informovat všechny Dealery nejpozději do 16 hodin SEČ předcházejícího Obchodního dne.
3. Ministerstvo financí je oprávněno vykonávat transakce daného Střednědobého a dlouhodobého státního dluhopisu podle části 2 této přílohy pouze během týdne, ve kterém se nevykonává Aukce daného Střednědobého a dlouhodobého státního dluhopisu.
4. Ministerstvo financí je oprávněno provádět transakce Přímého prodeje a Výměny dluhopisů na sekundárním trhu, pouze pokud dané Střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy drží ve svém vlastním portfoliu. Ministerstvo financí je rovněž povinno publikovat aktuální strukturu tohoto portfolia na svých internetových stránkách.
5. Ministerstvo financí je oprávněno do 15 min. od uzavření transakce na DETS zrušit Zpětný odkup, Přímý prodej nebo Výměnu dluhopisů v případě, že dojde ke zjevnému omylu, transakce neodpovídá deklarovanému záměru Ministerstva financí nebo ji považuje za nepřiměřenou či nevhodnou.
6. Dealeři nejsou oprávněni podávat nabídky v souvislosti s Přímými prodeji, Zpětnými odkupy a Výměnami dluhopisů přímo Ministerstvu financí, pokud je o to Ministerstvo financí nepožádá.
7. Ministerstvo financí není povinno požádat Dealery o podání nabídek v souvislosti s Přímými prodeji, Zpětnými odkupy či Výměnami dluhopisů. Rozhodnutí, zda Ministerstvo financí požádá Dealery o podání nabídek v souvislosti s Přímými prodeji, Zpětnými odkupy či Výměnami dluhopisů, je výhradně na Ministerstvu financí.
8. Maximální jmenovitá hodnota u Přímého prodeje se stanovuje na 2 000 mil. Kč za všechny transakce za jeden Obchodní den. V případě Přímého prodeje Střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů se zbývajícím dobou do splatnosti 15 a více let, může být nabídnuta vyšší celková jmenovitá hodnota na základě rozhodnutí Ministerstva financí.
9. Maximální jmenovitá hodnota u Zpětného odkupu se stanovuje na 2 000 mil. Kč za transakci a 6 000 mil. Kč za všechny transakce Zpětných odkupů za jeden Obchodní den.
10. Maximální jmenovitá hodnota u Výměny dluhopisů se stanovuje na 2 000 mil. Kč za jeden Obchodní den za všechny transakce s emitovaným dluhopisem figurujícím ve Výměně dluhopisů.
11. V rámci konání Přímých prodejí, Zpětných odkupů a Výměny dluhopisů mohou Dealeři podat maximálně tři nabídky na emisi, která je zařazena do těchto transakcí.

**Příloha II k Dohodě o výkonu práv a povinností dealera českých státních dluhopisů****PODMÍNKY MINISTERSTVA FINANCÍ PRO ZÁPŮJČNÍ FACILITY**

1. Ministerstvo financí je oprávněno uzavírat Zápůjční facility na sekundárním trhu prostřednictvím terminálu Thomson Reuters Dealing nebo prostřednictvím DETS, pokud technická infrastruktura DETS provádění takových transakcí ze strany Ministerstva financí umožňuje.
2. Zápůjčních facilit se využívá u vydaných Střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů.
3. Zápůjční facility jsou dostupné pro Dealery českých státních dluhopisů, kteří splnili podmínky definované v odstavci 3.4.
4. Za normálních podmínek na trhu činí možná jmenovitá hodnota transakce se zapůjčeným Státním dluhopisem maximálně 1 500 mil. Kč. Nicméně tento limit může být navýšen, pokud dojde k abnormálním pohybům cen na daném trhu, nebo přetrvává značný rozdíl mezi nabídkou a poptávkou příslušného Státního dluhopisu.
5. Zápůjční facility jsou dostupné formou repo transakcí a zápůjček cenných papírů. Dealer si může vypůjčit Státní dluhopis a Ministerstvu financí proti tomu zapůjčí korunovou likviditu, Státní dluhopisy, státní pokladniční poukázky nebo poukázky České národní banky. Ministerstvo financí má právo nepožadovat kolaterál u zápůjček cenných papírů v případě celkového nedostatku státních dluhopisů na trhu. Sazba, za kterou si Ministerstvo financí vypůjčí likviditu a zapůjčí Státní dluhopisy, je předmětem dohody mezi příslušným Dealerem a Ministerstvem financí a musí být nižší než sazba reverzní repo transakce se stejnou dobou splatnosti a ve stejné jmenovité hodnotě, kterou Ministerstvo financí uzavírá s tímtež či jiným Dealerem v daném okamžiku. Poplatek, za který Ministerstvo financí zapůjčí Státní dluhopisy, je předmětem dohody mezi příslušným Dealerem a Ministerstvem financí.
6. Střednědobé a dlouhodobé státní dluhopisy mohou být zapůjčeny na období až 90 dní.
7. Transakce mohou být prováděny v kterýkoliv Obchodní den v České republice od 8. do 16. hodiny SEČ.
8. Ministerstvo financí si vyhrazuje právo alokace v případě, že tak uzná za vhodné.
9. V rámci Zápůjčních facilit se nepoužívá haircut.
10. Datum vypořádání proběhne podle dohody mezi příslušným členem Skupiny dealerů a Ministerstvem financí a vypořádání proběhne prostřednictvím Centrálního depozitáře cenných papírů, Clearstream/Euroclear, nebo jiného depozitáře cenných papírů, kterého je členem Ministerstva financí.
11. V případě, že Ministerstvo financí nedrží Střednědobý a dlouhodobý státní dluhopis v požadované jmenovité hodnotě, nelze Zápůjčních facilit pro daný dluhopis využít.
12. Ministerstvo financí si vyhrazuje právo neuzavřít takovou transakci, kterou považuje za nepřiměřenou či nevhodnou.

**Příloha III k Dohodě o výkonu práv a povinností dealera českých státních dluhopisů****KONTAKTNÍ OSOBY**

Dealer českých státních dluhopisů dává tímto na vědomí seznam kontaktních osob, jejich emailové a telefonické kontakty pro různé účely spojené s výkonem práv a povinností stanovených touto Dohodou. V případě změny je Dealer povinen informovat Ministerstvo financí dle odstavce 7.7 této Dohody.

**Oddělení Front Office**

Thomson Reuters Dealing kód

Primární aukce

Sekundární trh – DETS

Zápůjční facility a reverzní repo operace

Deriváty

**Oddělení Back Office**

Primární aukce

Sekundární trh – DETS

Zápůjční facility a reverzní repo operace

Deriváty

**Ministerstvo financí - Odbor Řízení státního dluhu a finančního majetku****Oddělení Front Office**

Thomson Reuters Dealing kód: 



**Oddělení Back Office**

