

DOHODA O VÝKONU PRÁV A POVINNOSTÍ DEALERA ČESKÝCH STÁTNÍCH DLUHOPISŮ

TATO DOHODA byla uzavřena dne 19. prosince 2024 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

(dále jen „Ministerstvo financí“)

a

(2) Goldman Sachs Bank Europe SE,

se sídlem Marieneturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germany, IČ: HRB 114190, DIČ: DE 112006422,

jejímž jménem jedná

(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 diverzifikované 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 umístování 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 řízení 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 určená/é Ministerstvem financí k obchodování se Střednědobými a dlouhodobými státními dluhopisy;

„EMTN“ The Czech Republic's Euro Medium Term Note Program původně platný od 23. května 2008 ve znění pozdějších úprav a změn nebo nově zřízený;

„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, Skupiny dealerů a Ministerstvo financí mohou podávat objednávky za konkurenční cenu v souladu s Pravidly aukcí;

„Krizovým zákonem“ zákon č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon);

„**Nekonkurenční částí aukce**“ část Aukce, ve které může každý člen Skupiny primárních dealerů, Ministerstvo financí a v případě Státních dluhopisů denominovaných v EUR také člen Skupiny dealerů podávat objednávky za průměrnou cenu Konkurenční části aukce v souladu s Dohodou a 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 28. června 2022, měněna a upravována Ministerstvem financí po dohodě se Skupinou primárních dealerů a Českou národní bankou, publikována na internetových stránkách České národní banky a Ministerstva financí;

„**Privátními umístěními**“ transakce v podobě přímé neveřejné nabídky Státních dluhopisů omezenému okruhu předem vybraných investorů a institucí;

„**Přímými prodeji**“ transakce, při nichž Ministerstvo financí prodává na sekundárním trhu daný Státní dluhopis oproti finančním prostředkům formou aukce či za předem stanovenou fixní cenu;

„**Repo obchody**“ kolateralizované zápůjčky zahrnující smluvní ujednání mezi Ministerstvem financí a protistranou, kdy jedna smluvní strana souhlasí s prodejem cenného papíru za stanovenou cenu se závazkem jeho pozdějšího odkupu za jinou, předem stanovenou 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, včetně institucí, které Ministerstvo financí uznalo za Dealery výhradně se Státními dluhopisy denominovanými v EUR;

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

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

„**Výměnami dluhopisů**“ transakce, při nichž Ministerstvo financí nabízí k výměně jeden či více různých Státních dluhopisů (zpravidla odkupovaný za fixní cenu) za jeden či více různých Státních dluhopisů (prodávány dluhopis) formou switch aukce či za předem stanovenou fixní cenu;

„**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;

„**Zpětnými odkupy**“ transakce, při nichž 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 odpovídajícími regulacemi finančního 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 a dalších operací uzavřených s Ministerstvem financí 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 Dealéri 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 má právo účastnit se Konkurenčních částí aukcí organizovaných Českou národní bankou jménem Ministerstva financí a předložit objednávky investorů.
- 3.3 Dealer má právo účastnit se Nekonkurenčních částí aukcí Státních dluhopisů denominovaných v EUR organizovaných Českou národní bankou jménem Ministerstva financí a předložit nabídky investorů.
- 3.4 Dealer má právo předložit nabídky pro transakci Privátního umístění v souladu s „*Podmínkami Ministerstva financí pro Privátní umístění Státních dluhopisů*“, jak stanoví Příloha III této Dohody.
- 3.5 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.

- 3.6 Dealer, se kterým Ministerstvo financí může uzavřít Global Master Repurchase Agreement¹, Global Master Securities Lending Agreement² nebo Rámcovou smlouvu o obchodování na finančním trhu³, má právo účastnit se Zápůjčních facilit, Repo obchodů či Zpětných odkupů, Přímých prodejů nebo Výměny dluhopisů a být protějškem Ministerstva financí při transakcích se státními finančními aktivy.
- 3.7 Dealer, se kterým Ministerstvo financí může uzavřít ISDA Master Agreement⁴ nebo Rámcovou smlouvu o obchodování na finančním trhu², 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.
- 3.8 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.
- 3.9 Dealer je spolu s Primárními dealery upřednostňovaná strana pro uzavření jiných finančních transakcí určených Ministerstvem financí.
- 3.10 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.

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:
- a) 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“),
 - b) 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,
 - c) 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,

¹ Dle standardu Interantional Capital Market Association a Securities Industry and Financial Markets Association.

² Dle standardu International Securities Lending Association.

³ Dle standardu České bankovní asociace.

⁴ Dle standardu International Swaps and Derivatives Association, Inc.

- d) obchodník s cennými papíry podle § 5 ZPKT, který je oprávněn poskytovat investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. a) až c) a e) ZPKT,
 - e) zahraniční osoba poskytující v souladu s § 28 ZPKT investiční služby dle § 4 odst. 2 písm. a) až c) a e) ZPKT prostřednictvím své pobočky,
 - f) 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,
 - g) 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,
 - h) právnická 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:
- a) být součástí skupiny kde právnické osoby plní funkci Primárního dealera či Dealera (či funkci obdobnou) v nejméně třech dalších členských státech Evropské unie zároveň (vztahuje se pouze na nerezidenty),
 - b) být na vysoké úrovni v řízení, zkušenostech, obchodní kapacitě a zároveň prokázat dostatečnou geografickou a institucionální distribuční kapacitu,
 - c) 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.

Česká republika – Ministerstvo financí:

Ministerstvo financí

Odbor Řízení státního dluhu a finančního majetku

Letenská 525/15, 118 10 Praha 1



Dealer:

Goldman Sachs Bank Europe SE,
Marienturm, Taunusanlage 9-10,
60329 Frankfurt am Main, Germany



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

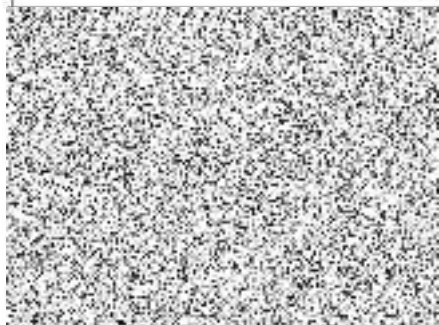
- 7.1 Tato Dohoda je platná a účinná buď ode dne jejího uzavření, nebo od 1. ledna 2025, a to k pozdějšímu z těchto dní, a její platnost a účinnost vyprší 31. prosince 2025.
- 7.2 Platnost a účinnost této Dohody může být Ministerstvem financí jednostranně a opakovaně prodloužena na další roční období, tj. do 31. prosince následujícího kalendářního roku, na základě písemného oznámení Ministerstva financí zaslaného Dealerovi nejpozději do 31. prosince roku předcházejícího.
- 7.3 Dealer může vypovědět tuto Dohodu písemnou výpovědí zaslanou doporučeným dopisem na adresu Ministerstva financí s alespoň devadesátidenní 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 považováno za originál. V případě nesrovnalosti mezi českou a anglickou verzí, je závazná verze anglická.

- 7.6 Přílohy této Dohody tvoří nedělitelnou součást této Dohody. Tato Dohoda má následující přílohy:
- a) Příloha I: Podmínky Ministerstva financí pro Přímé prodeje, Zpětné odkupy a Výměny dluhopisů na sekundárním trhu
 - b) Příloha II: Podmínky Ministerstva financí pro Zápůjční facility
 - c) Příloha III: Podmínky Ministerstva financí pro transakce Privátního umístění státních dluhopisů
 - d) Příloha IV: Kontaktní osoby
- 7.7 Změny a úpravy v Přílohách I-III této Dohody jsou předmětem dohody mezi Ministerstvem financí a Dealerem a nevyžadují uzavření písemného dodatku. Změna v Příloze IV této Dohody se provádí písemným oznámením druhé smluvní straně.

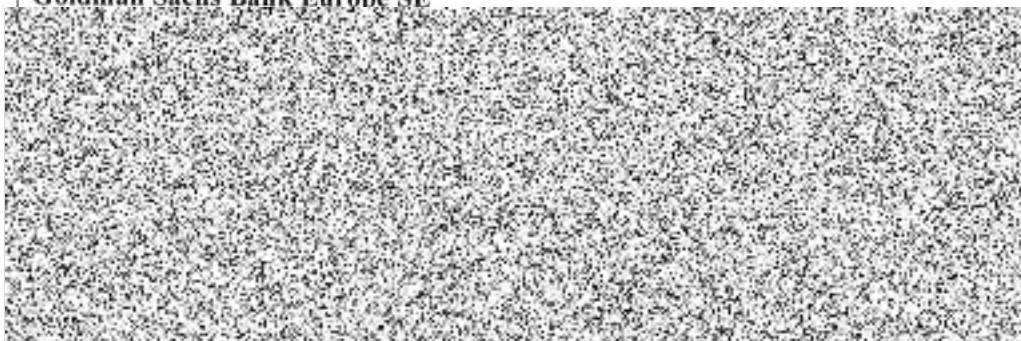
Tato Dohoda byla uzavřena dne uvedeného na úvodní straně této Dohody a na důkaz toho stvrzena podpisy smluvních stran.

PODPISY

Česká republika – Ministerstvo financí



Goldman Sachs Bank Europe SE



Příloha I: 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 DETS, pokud technická infrastruktura DETS provádění takových transakcí ze strany Ministerstva financí umožňuje, případně prostřednictvím jiné platformy (např. Refinitiv FX Trading nebo Bloomberg Terminal) či emailem. 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 a výrazné podpoře likvidity sekundárního trhu.
2. Ministerstvo financí může provádět Přímé prodeje, Zpětné odkupy 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. 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 Státního dluhopisu podle části 2 této přílohy zejména 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 Státní dluhopisy drží na svém majetkovém účtu. Ministerstvo financí je rovněž povinno publikovat aktuální stav majetkového účtu na svých internetových stránkách.
5. Ministerstvo financí je oprávněno do 15 minut od uzavření transakce na DETS nebo jiné obchodní platformě zrušit Přímý prodej, Zpětný odkup 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 objednávky 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 objednávek v souvislosti s Přímými prodeji, Zpětnými odkupy či Výměnami dluhopisů. Rozhodnutí, zda Ministerstvo financí požádá Dealery o podání objednávek v souvislosti s Přímými prodeji, Zpětnými odkupy či Výměnami dluhopisů, je výhradně na Ministerstvu financí.
8. V rámci konání Přímých prodejů, Zpětných odkupů a Výměn dluhopisů mohou Dealeři podat maximálně tři objednávky na emisi, která je zařazena do těchto transakcí.
9. V případě, že nastanou výjimečné a nepředvídané události, zejména související s aplikací Krizového zákona, vyhrazuje si Ministerstvo financí právo flexibilně změnit podmínky Přímých prodejů, Zpětných odkupů a Výměn dluhopisů.

Příloha II: PODMÍNKY MINISTERSTVA FINANCÍ PRO ZÁPŮJČNÍ FACILITY

1. Ministerstvo financí je oprávněno uzavírat Zápůjční facility prostřednictvím Refinitiv FX Trading, Bloomberg Terminal, emailem nebo prostřednictvím DETS, pokud technická infrastruktura DETS provádění takových transakcí ze strany Ministerstva financí umožňuje.
2. Zápůjčních facilit se využívá především u vydaných Střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů, případně může Ministerstvo financí poskytnout i krátkodobé státní dluhopisy, pokud je drží na vlastním nebo investičním majetkovém účtu.
3. Zápůjční facility jsou dostupné pro Dealery českých státních dluhopisů, kteří splnili podmínky definované v odstavci 3.5.
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, přetrvává značný rozdíl mezi nabídkou a poptávkou příslušného Státního dluhopisu nebo nastanou výjimečné a nepředvídané události, zejména související s aplikací Krizového zákona.
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 tímto 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 zpravidla s vypořádáním o jeden nebo dva obchodní dny později.
8. Ministerstvo financí si vyhrazuje právo alokace v případě, že tak uzná za vhodné.
9. V rámci Zápůjčních facilit se zpravidla 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 Ministerstvo financí.
11. V případě nedodržení podmínek zápůjční facility ze strany Dealera (např. nedodání Státního dluhopisu) je Ministerstvo financí oprávněno požadovat náhradu nákladů spojených s nedodržením uzavřeného obchodu.
12. V případě, že Ministerstvo financí nedrží Střednědobý a dlouhodobý státní dluhopis v požadované jmenovité hodnotě, nelze Zápůjčních facilit pro daný dluhopis využít.
13. Ministerstvo financí si vyhrazuje právo neuzavřít takovou transakci, kterou považuje za nepřiměřenou či nevhodnou.

**Příloha III: PODMÍNKY MINISTERSTVA FINANCÍ PRO PRIVÁTNÍ UMÍSTĚNÍ
STÁTNÍCH DLUHOPISŮ**

1. Ministerstvo financí může dle potřeby vydávat a prodávat Státní dluhopisy investorům formou Privátního umístění. Tyto dluhopisy jsou prodávány individuálním investorům nebo velmi malému okruhu investorů obvykle na základě zpětného dotazu od investorů, nikoli aktivního nabízení dealerem. Ministerstvo financí stanovuje následující podmínky, za kterých mohou být transakce formou Privátního umístění uzavírány. Pro vyloučení veškerých pochybností si Ministerstvo financí vyhrazuje právo na základě svého uvážení takovou transakci neuzavřít a nezodpovídá za jakékoliv ztráty, které v důsledku toho mohou danému dealerovi vzniknout.
2. Ministerstvo financí bude uzavírat transakce formou Privátního umístění pouze s Dealery s dobrým postavením. Ministerstvo financí si vyhrazuje právo uzavírat transakce formou Privátního umístění na jiných trzích než na korunovém, eurovém a dolarovém i s dealerem mimo Skupinu dealerů. V případě emise na korunovém trhu bude Ministerstvo financí zvažovat pouze splatnost 15 let a více.
3. Pokud má o Privátní umístění zájem více dealerů a Ministerstvo financí se rozhodne takovou transakci uskutečnit, bude jako protistrana vybrán ten dealer, který je schopný nabídnout nejlepší podmínky. V případě, že jsou stejné podmínky nabídnuty od více protistran, je vybrána ta protistrana, která prezentovala Ministerstvu financí nabídku jako první (tj. dříve než ostatní). Preferovanou protistranou Ministerstva bude rovněž ten, který uvede totožnost investora.
4. Ministerstvo financí každý rok v rámci Strategie financování a řízení státního dluhu České republiky může stanovit maximální jmenovitou hodnotu nebo podíl na zahraničním financování, které lze získat prostřednictvím Privátního umístění. Tento cíl může být revidován na čtvrtletní bázi. Transakce Privátního umístění mohou být uzavírány minimálně v ekvivalentu jmenovité hodnoty alespoň 1 000 mil. Kč bez stanoveného maximální jmenovité hodnoty pro měny CZK, EUR a USD a bez stanovené minimální jmenovité hodnoty pro ostatní měny a se splatností delší než 1 rok.
5. Ministerstvo financí může uzavírat transakce formou Privátního umístění v jakékoliv měně. Bez ohledu na měnu, ve které emise proběhne, bude brát Ministerstvo financí v úvahu pouze transakci, která bude spojena se swapem s příslušným dealerem, výsledkem čehož budou finanční toky Ministerstva financí nejméně na prvních 10 let po emisi daného Privátně umístěného dluhopisu transformovány do CZK nebo EUR. Ministerstvo si vyhrazuje právo nevstupovat do takovéto transakce dle svého uvážení. Ministerstvo bude zvažovat pouze swapy, které nebudou vyžadovat uzavření CSA s protistranou a ani jinou formu zajištění kolaterálem, nevyplyvá-li jinak z předpisů Ministerstva financí.
6. Ministerstvo financí zváží transakci Privátního umístění s jakýmkoliv způsobem stanovení kupónu. Bez ohledu na strukturu kupónu bude Ministerstvo financí brát v úvahu pouze transakci, která bude spojena se swapem s relevantním dealerem, výsledkem čehož budou finanční toky Ministerstva financí vázány na fixní nebo variabilní úrokovou sazbu.
7. Ministerstvo financí bude brát v úvahu celkovou cenu jako klíčové kritérium pro uzavření transakce formou Privátního umístění. Ačkoli může Ministerstvo financí uzavřít transakci v různé struktuře, celková cena bude hodnocena za celý balíček, tedy dluhopis včetně souvisejícího swapu, který plně převede finanční toky Ministerstva financí do pevných či variabilních úrokových sazeb v CZK či EUR.
8. Celková cena bude představovat efektivní rozpětí celkové platby Ministerstva financí, včetně všech poplatků a výdajů souvisejících s transakcí, vyjádřeno v bazických bodech nad středovou kotací swapové sazby s příslušnou splatností, převedené do CZK či EUR. Ministerstvo financí zváží jakoukoli transakci, která bude po započtení swapových transakcí představovat financování uvnitř výnosové křivky korunových Střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů či eurobondů na sekundárním trhu na straně nabídky (interpolované či extrapolované, dle potřeby).

9. Transakce Privátního umístění se dokumentují pod EMTN programem Ministerstva financí nebo, dle potřeby, pod jinou standardní dokumentací, která se používá na příslušných trzích pro Privátní umístění.
10. Související náklady na uzavření transakce Privátního umístění nese příslušný dealer, včetně nákladů Ministerstva financí na právní a ostatní poradenství nezbytné pro realizaci transakce Privátního umístění.
11. Cílem Ministerstva financí při uzavírání transakcí formou Privátního umístění je umístit dluhopisy přímo investorům za účelem držby do splatnosti. Ministerstvo financí si vyhrazuje právo požadovat po vypořádání transakce po příslušném dealerovi uveřejnění totožnosti investora včetně jména, země a kontaktních údajů, pokud to není dealerovi zakázáno zákonem či jinou regulací popřípadě smluvním ujednáním s investory.

Příloha IV: 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.

Goldman Sachs Bank Europe SE**Rozvaha****Regulace****Oddělení Front Office**

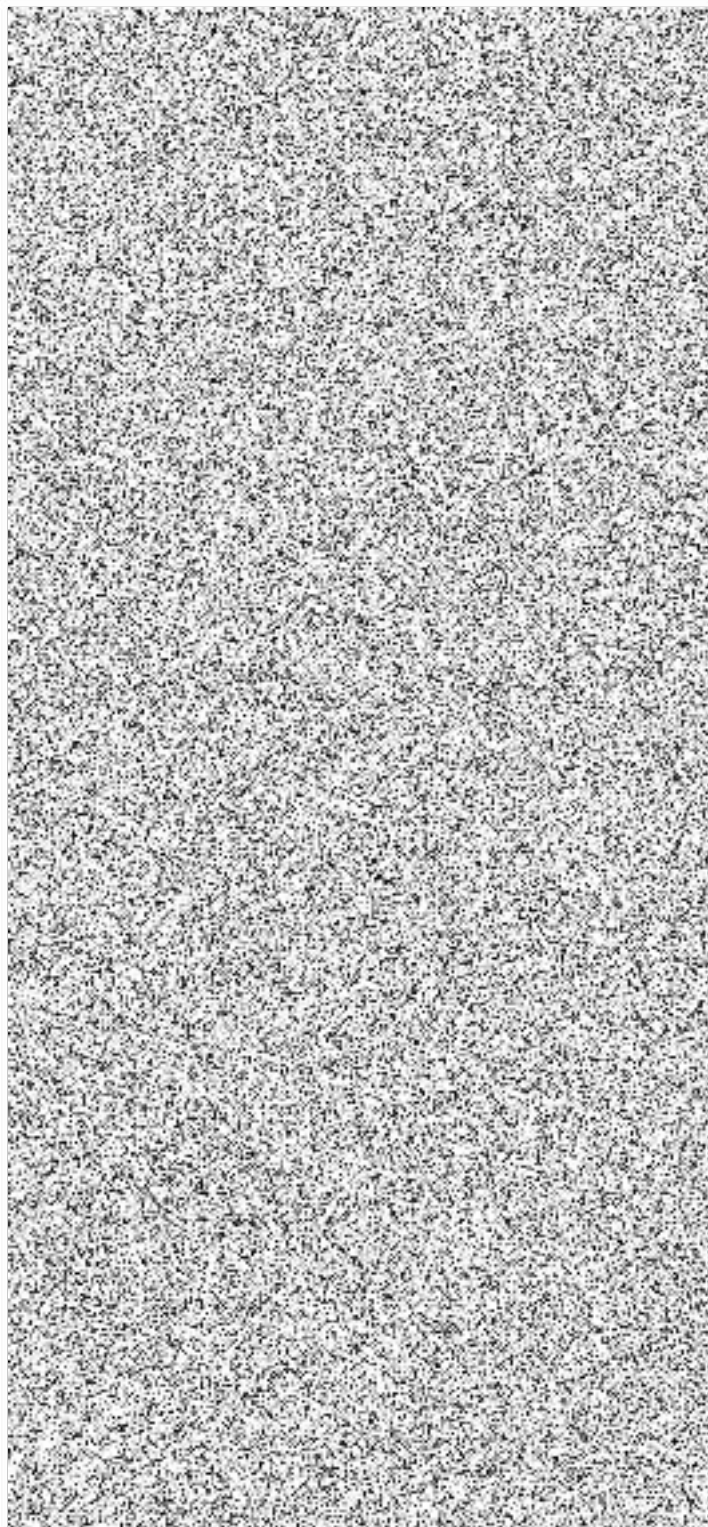
Refinitiv FX Trading kódy

Bloomberg dealing kódy

Primární aukce

Sekundární trh – DETS

Zápůjční facility



Korunový peněžní trh

Peněžní trh v cizí měně

FX trh

Deriváty

Oddělení Back Office

Primární aukce

Sekundární trh – DETS

Zápůjční facility

Korunový peněžní trh

Peněžní trh v cizí měně

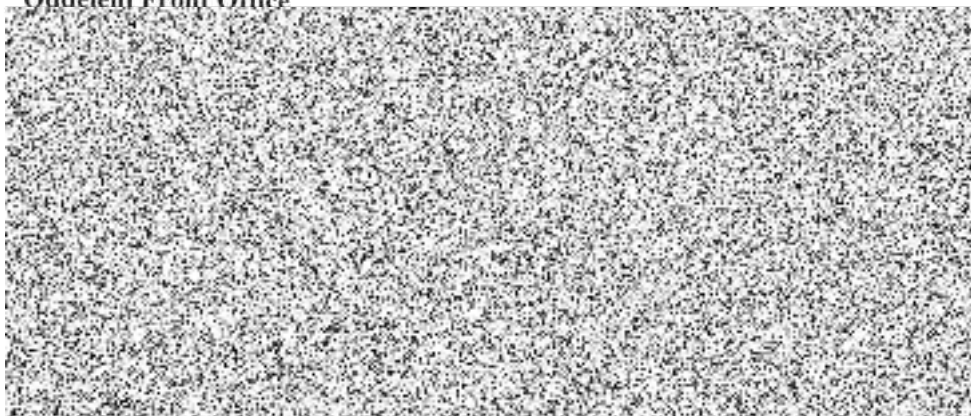
FX trh

Deriváty

Reporting

Ministerstvo financí - Odbor Řízení státního dluhu a finančního majetku

Oddělení Front Office



Oddělení Back Office

