

Vše o státních dluhopisech ČR

Co je to státní dluhopis?

Státní dluhopis ČR je cenný papír vydávaný Ministerstvem financí České republiky, který slouží k financování státního rozpočtu a jiných finančních potřeb státu. Stejně jako ostatní dluhopisy investorům za půjčení peněz nabízí předem definovaný úrok ([kupón](#)) a následně splacení poskytnuté půjčky (jistiny).

Jakou podobu má státní dluhopis? Je tištěný nebo elektronický?

Státní dluhopisy v České republice jsou vydávány jako [zaknihované cenné papíry](#) v elektronické podobě, jejichž evidenci vede [Centrální depozitář cenných papírů](#).

Jaké druhy dluhopisů nabízíte?

Aktivně nabízíme výhradně dluhopisy vydávané Ministerstvem financí ČR. Co se týče typu a struktury dluhopisu, nemáme žádné omezení. Zprostředkujeme vše, co je v portfoliu [emitenta](#). Nabízíme možnost nákupu [státních pokladničních poukázek](#) se splatností do jednoho roku, [střednědobé](#) i [dlouhodobé státní dluhopisy](#), a to jak v českých korunách, tak v eurech. Klientům umožňujeme nakoupit státní dluhopisy na [primárním trhu](#) (zprostředkovaná účast na aukci) nebo na [sekundárním trhu](#) (mezibankovním trhu).

Lze u vás obchodovat i státní dluhopisy vydávané v eurech?

Ano, nakupujeme i prodáváme české státní dluhopisy denominované v eurech i v českých korunách.

Jak často Ministerstvo financí ČR vydává státní dluhopisy?

Několikrát měsíčně, obvykle formou tzv. primární aukce. Na stránkách Ministerstva financí České republiky je zveřejněn [emisní kalendář státních pokladničních poukázek](#) i [střednědobých a dlouhodobých státních dluhopisů](#).

Pro koho jsou státní dluhopisy určeny a jaké jsou podmínky nákupu státních dluhopisů u společnosti Roklen360 a.s.?

Dluhopisy může nakoupit jak fyzická, tak právnická osoba, která s Roklen360 a.s. uzavře smlouvu o poskytování investičních služeb. Minimální objem nákupu je 500 000 Kč (případně ekvivalent v EUR) v [nominální hodnotě](#).

Jaké jsou výhody investování do státních dluhopisů?

Mezi klíčové výhody státních dluhopisů patří nižší [riziko emitenta](#), kterým je samotný stát, vysoká [likvidita](#) a osvobození od daně z příjmu pro všechny státní dluhopisy ČR vydané po 1.1.2021.

Jaká jsou rizika spojená s nákupem státních dluhopisů?

Ačkoliv státní dluhopisy obecně patří mezi bezpečné [investiční instrumenty](#), i s jejich nákupem jsou spojena určitá rizika.

V případě státních dluhopisů jde o [kreditní riziko](#) státu (tj. jeho "krach"). Česká republika však aktuálně patří podle tří největších [ratingových agentur](#) do kategorie s velmi nízkým [kreditním rizikem](#) a stabilním výhledem. Dalším rizikem při investování do státních dluhopisů je [úrokové riziko](#) a kapitálové riziko související se změnami tržních úrokových sazeb. Se snižujícími se úrokovými sazbami má cena dluhopisů tendenci stoupat a dluhopis tak může být, v případě prodeje před splatností při rostoucích úrokových sazbách, prodán se ztrátou.

Výnosy a zdanění

Jak se určuje výnos státních dluhopisů a od čeho se odvíjí?

Výnos z dluhopisu má více podob.

Kupónový výnos je uvedený přímo v názvu dluhopisu a znamená, kolik procent z [nominální hodnoty](#) dluhopisu investor získá ročně z vyplacených [kupónů](#).

Tržní výnos je výnos vyplývající z pohybu tržní ceny daného dluhopisu, kterou vztahujeme k jeho kupónovému výnosu. Pokud tržní cena roste při neměnném kuponovém výnosu, tržní výnos klesá a naopak.

Výnos do splatnosti je vyjádřen jako průměrný roční výnos od doby pořízení až do konce splatnosti.

Kapitálový výnos lze definovat jako rozdíl mezi pořizovací a prodejní cenou.

Jak často probíhá výplata výnosů ze státních dluhopisů?

Výplata [kupónů](#) probíhá dle [emisních podmínek](#) konkrétních dluhopisů, obvykle 1x ročně. [Jmenovitá hodnota](#) je splacena na konci splatnosti dluhopisu.

Jak jsou daně výnosy ze státních dluhopisů?

Dle zákona o daních z příjmů jsou výnosy státních dluhopisů vydané členským státem Evropské unie nebo státem tvořícím Evropský hospodářský prostor od 1.1.2021 od daně osvobozeny. Výnosy z dříve vydaných dluhopisů podléhají dani z příjmu.

Poplatky

Jaké poplatky jsou spojené s nákupem státních dluhopisů?

Poplatek za nákup dluhopisu je již započítán v ceně dluhopisu a nepředstavuje tak žádný dodatečný náklad.

Za vypořádání nákupu či prodeje dluhopisu je účtován poplatek dle [ceníku služeb společnosti Roklen360 a.s.](#)

Po dobu držení (vedení evidence) dluhopisu v [Centrálním depozitáři](#) je účtován jeho poplatek za vedení evidence dluhopisů dle ceníku Centrálního depozitáře.

Proces nákupu a prodeje

Co je potřeba udělat, abych mohl(a) nakoupit státní dluhopisy u společnosti Roklen360 a.s.?

Před podáním pokynu na nákup dluhopisů je potřeba uzavřít smlouvu o poskytování investičních služeb, vyplnit investiční dotazník a složit zálohu na nákup dluhopisů.

S čím se seznámit před provedením nákupu státního dluhopisu?

Před uzavřením smlouvy doporučujeme seznámit se s [obchodními podmínkami a ceníkem Roklen360 a.s.](#)

Před samotným nákupem pak s [emisními podmínkami](#) konkrétního státního dluhopisu.

Jak probíhá nákup dluhopisů?

Po podpisu smlouvy a složení zálohy na nákup dluhopisů je potřeba vybrat vhodný dluhopis. Důležitým kritériem je [délka splatnosti](#) (doba, po kterou chcete finanční prostředky investovat), od které se obvykle odvíjí i výnos. S výběrem dluhopisu vám mohou pomoci naši makléři.

Jaká je minimální částka pro nákup státního dluhopisu u společnosti Roklen360 a.s.?

Minimální objem nákupu je 500 000 Kč (případně ekvivalent v EUR) v [nominální hodnotě](#) dluhopisu.

Do kdy musí být složena záloha na nákup státních dluhopisů na [majetkový účet](#) u Roklen360 a.s.?

Zálohu je nutné složit před podáním pokynu k nákupu dluhopisu.

Na jaký účet mám převést finanční prostředky pro nákup státních dluhopisů?

Finanční prostředky jako zálohu na nákup státních dluhopisů převedte na zákaznický sběrné účty vedené u ČSOB v dané měně:

Číslo účtu pro převod CZK: 276420305/0300

Číslo účtu pro převod EUR: 276421025/0300

Nezapomeňte uvést svoje RoklenID jako variabilní symbol.

Kde jsou zakoupené státní dluhopisy uschovány?

Dluhopisy našich zákazníků jsou evidovány na účtu zákazníků zřízeném [Centrálním depozitářem cenných papírů](#) (CDCP). Navazující evidenci na tomto účtu vede ČSOB. Roklen360 a.s. informace o stavu majetku svých zákazníků od ČSOB přebírá a předává jim veškeré potřebné výpisy o stavu jejich majetku. Pro to, abychom mohli zajistit, že Vaše zobchodované dluhopisy budou řádně vypořádány na Váš [majetkový účet](#) vedený v navazující evidenci u ČSOB, od Vás potřebujeme souhlasný pokyn k otevření takového majetkového účtu.

Legislativa a ochrana klienta

Kdo je společnost Roklen360 a.s.?

Společnost Roklen360 a.s. je platební instituce disponující licencí obchodníka s cennými papíry. Podléhá dohledu České národní banky a je auditována společností Grant Thornton Audit s.r.o. Společnost má nastaveny vnitřní kontrolní mechanismy odpovídající mezinárodním standardům, které zajišťují správné a bezchybné provedení pokynů zákazníků a evidenci jejich majetku. Vnitřní kontrolní prostředí je mimo jiné také předmětem prověrek ČNB. Naše licence si můžete kdykoliv ověřit [na stránkách ČNB](#).

Jak je chráněn majetek zákazníků?

Majetek každého zákazníka je evidován odděleně od majetku společnosti Roklen360 a.s. i ostatních zákazníků. Peněžní prostředky zákazníků jsou vedeny na sběrných zákaznických účtech u ČSOB a.s., které by v případě naší insolvence nebyly předmětem konkurzní podstaty. Sběrné bankovní účty, na kterých Roklen360 a.s. vede majetek zákazníků, jsou pojištěny podle zákona č. 21/1992 Sb., o bankách do výše 100 tis. EUR.

Jak Roklen360 a.s. chrání osobní informace?

Na pečlivou ochranu osobních dat klademe velký důraz a ve všech svých krocích postupujeme plně v souladu s platnou legislativou (nařízení 2016/679 GDPR, zákon č. 110/2019 Sb., o zpracování osobních údajů, a navazující právní předpisy). Zásady činnosti zpracování osobních údajů [najdete zde](#).

Proč je nezbytné při uzavření smlouvy uvádět všechny požadované údaje?

Stejně jako jakákoliv jiná finanční instituce (například banka) Roklen360 a.s. podléhá dohledu ČNB a s ohledem na zákon č. 370/2017 Sb., o platebním styku a zákona č. 253/2008 Sb., o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu (tzv. zákon o praní špinavých peněz), nesmí poskytovat služby na základě smlouvy anonymním uživatelům. Proto je nezbytné pro uzavření smlouvy a využívání finančních služeb poskytnout údaje nezbytné pro ověření totožnosti zákazníka.

Pokud máte další dotazy, neváhejte nás kontaktovat na telefonním čísle (+420) 236 071 602 nebo e-mailu dluhopisy@roklen.cz.

Pojmy

Centrální depozitář cenných papírů (CDCP): instituce pro úschovu a administraci cenných papírů, včetně státních dluhopisů. Úlohou CDCP je zajištění bezpečného uložení elektronických záznamů o vlastnictví cenných papírů, usnadnění jejich obchodování na finančních trzích a zpracování souvisejících transakcí, jako jsou výplaty úroků a splácení jmenovité hodnoty dluhopisů při splatnosti.

Diskontní dluhopis (tzv. zero bond): dluhopis prodáváný za nižší cenu, než je jeho nominální hodnota a splacený při splatnosti za plnou nominální hodnotu.

Dlouhodobý investiční horizont: časové období, typicky nad deset let, během kterého investor plánuje držet investici.

Emise státních dluhopisů: proces, při kterém vláda vydává nové dluhopisy.

Emisní podmínky: pravidla a kritéria stanovená emitentem, která určují podrobnosti o vydání a prodeji nových cenných papírů, mezi které patří také státní dluhopisy, včetně úrokové sazby, splatnosti, ceny, množství a práv připojených k těmto cenným papírům.

Emitent: subjekt (např. stát), který vydává dluhopisy s cílem získat kapitál.

Investiční instrument/nástroj: finanční produkt používaný investory k uložení peněz s cílem dosáhnout zisku.

Kreditní riziko: je možnost, že dlužník nebude schopen splnit své závazky podle dohody, což může vést k finanční ztrátě pro věřitele nebo investory držící dluhové cenné papíry tohoto dlužníka.

Kupón: pravidelná úroková platba, kterou emitent dluhopisu poskytuje držitelům dluhopisu.

Kupónová sazba: úroková sazba uvedená na dluhopisu, která určuje výši úrokových plateb.

Likvidita: míra, s jakou lze dluhopis rychle prodat na trhu bez významného ovlivnění jeho ceny.

Majetkový účet: eviduje jak peněžní prostředky, tak investiční nástroje zákazníka. Kromě peněžních prostředků a investičních nástrojů může Roklen360 a.s. na majetkovém účtu zákazníka evidovat také další skutečnosti související se zákazníkem či jeho jménem (např. práva související s investičními nástroji ve vlastnictví zákazníka nebo dluhy zákazníka související s poskytováním služeb).

Nominální hodnota: neboli jmenovitá hodnota dluhopisu představuje částku, kterou emitent slibuje zaplatit držiteli dluhopisu při jeho splatnosti a zároveň slouží jako základ pro výpočet kupónového úroku, pokud je dluhopis úročen.

Dluhopis s pevným výnosem: dluhopis, který poskytuje pevný úrokový výnos až do data splatnosti.

Dluhopis s variabilní úrokovou sazbou: dluhopis, jehož úroková sazba se pravidelně přizpůsobuje podle aktuálních tržních sazeb.

Primární trh: trh, na kterém jsou dluhopisy poprvé vydány a prodány investorům přímo emitentem.

Rating: hodnocení kreditní kvality dluhopisu nebo emitenta, které provádějí ratingové agentury jako např. Moody's, S&P nebo Fitch.

Sekundární trh: trh, na kterém se obchoduje s již existujícími dluhopisy mezi investory.

Splatnost dluhopisu: datum, kdy emitent musí splatit nominální hodnotu dluhopisu držitelům.

Státní pokladniční poukázka: krátkodobý dluhový nástroj vydávaný vládou pro financování jejích krátkodobých potřeb, obvykle s pevným úrokem a kratší splatností do jednoho roku.

Střednědobý investiční horizont: časové období, typicky od tří do pěti let, během kterého investor plánuje držet investici.

Riziko emitenta: představuje možnost, že emitent dluhopisu (v tomto případě stát) nebude schopen splnit své závazky vůči držitelům dluhopisů, tj. nebude schopen zaplatit úroky nebo vrátit jmenovitou hodnotu dluhopisu v dohodnuté době splatnosti.

Úrokové riziko: je možnost, že hodnota dluhopisu klesne kvůli změně úrokových sazeb.

Výnos do splatnosti (YTM): celkový očekávaný výnos dluhopisu, pokud je držen až do splatnosti.

Zaknihovaná podoba dluhopisu: elektronická podoba dluhopisu, nikoli ve formě fyzického dokladu, přičemž vlastnictví a transakce s dluhopisem jsou zaznamenávány v elektronických registrech.