

**ФОРМУЛЕ
ЗА ИЗРАЧУНАВАЊЕ ЦЕНЕ ХАРТИЈА ОД ВРЕДНОСТИ
ПРЕМА ВРСТИ ТРАНСАКЦИЈЕ**

I. ТРАЈНЕ ТРАНСАКЦИЈЕ

1. Цена краткорочних дисконтних хартија од вредности

$$D = N \times \frac{1}{1 + \frac{p \times d}{100 \times G_d}}$$

где је:

D – цена ХоВ по комаду

N – номинална вредност ХоВ по комаду

p – годишња каматна стопа

d – број дана од дана куповине/продаје до дана доспећа ХоВ

G_d – број дана у години (360 дана)

Формула се примењује у случају:

- продаје ХоВ НБС,
- куповине ХоВ НБС пре рока њиховог доспећа,
- куповине краткорочних ХоВ које издаје Република Србија,
- продаје краткорочних ХоВ које издаје Република Србија.

2. Цена дугорочних хартија од вредности које издаје Република Србија

$$D = \frac{N}{\left(1 + \frac{p}{100 \times f}\right)^{\frac{d_1}{d_2}}} \times \left[\frac{p_k}{100 \times f} \times \frac{1 - \frac{1}{\left(1 + \frac{p}{100 \times f}\right)^K}}{1 - \frac{1}{1 + \frac{p}{100 \times f}}} + \frac{1}{\left(1 + \frac{p}{100 \times f}\right)^{K-1}} \right]$$

где је:

D – цена ХоВ по комаду

N – номинална вредност ХоВ по комаду

p_k – годишња купонска стопа

f – број купона у току године

p – тражена годишња стопа приноса при куповини/продаји ХоВ

K – укупан број купона који доспевају од дана куповине/продаје до дана доспећа ХоВ

d₁ – број дана од дана куповине/продаје до дана доспећа следећег купона

d₂ – број дана у купонском периоду коме припада датум куповине/продаје ХоВ (рачуна се као 360/f)

Формула се примењује у случају:

- куповине дугорочних дужничких каматноносних ХоВ које издаје Република Србија,
- продаје дугорочних дужничких каматноносних ХоВ које издаје Република Србија.

II. РЕПО ТРАНСАКЦИЈЕ

1. Куповна цена хартија од вредности

А) Народна банка Србије – купац хартија од вредности

$$D = N - \frac{N \times U_m}{100}$$

где је:

D – куповна цена ХоВ по комаду

N – номинална вредност ХоВ по комаду

U_m – проценат умањења

Формула се примењује у случају:

- куповине краткорочних и дугорочних дужничких ХоВ које издаје Република Србија са обавезом продаје тих ХоВ,
- куповине ХоВ НБС са обавезом продаје тих ХоВ.

Б) Народна банка Србије – продавац хартија од вредности

$$D = N + \frac{N \times U_v}{100}$$

где је:

D – куповна цена ХоВ по комаду,

N – номинална вредност ХоВ по комаду

U_v – проценат увећања

Формула се примењује у случају:

- продаје краткорочних и дугорочних дужничких ХоВ које издаје Република Србија са обавезом куповине тих ХоВ,
- продаје ХоВ НБС са обавезом куповине тих ХоВ.

2. Реоткупна цена хартија од вредности

$$R = D \times \left(1 + \frac{p \times d}{100 \times G_d} \right)$$

где је:

R – реоткупна цена ХоВ по комаду

D – куповна цена ХоВ по комаду

p – годишња каматна (репо) стопа

d – број дана трајања репо уговора

G_d – број дана у години (360 дана)

Формула се примењује у случају:

- куповине краткорочних и дугорочних дужничких ХоВ које издаје Република Србија са обавезом продаје тих ХоВ,
- куповине ХоВ НБС са обавезом продаје тих ХоВ,
- продаје краткорочних и дугорочних дужничких ХоВ које издаје Република Србија са обавезом куповине тих ХоВ,
- продаје ХоВ НБС са обавезом куповине тих ХоВ.