

# METODOLOGIJA ZA FORMIRANJE, RAČUNANJE I REVIZIJU INDEKSA OBVEZNICA REPUBLIKE SRPSKE

## 1. Naziv Indeksa

- |                         |                                       |
|-------------------------|---------------------------------------|
| (1) Naziv indeksa:      | Indeks obveznica Republike Srpske     |
| (2) Skraćeni naziv:     | ORS                                   |
| (3) Oznaka indeksa:     | ORS                                   |
| (4) Engleski naziv:     | Index of the Republic of Srpska Bonds |
| (5) Početak računanja:  | 03.05.2011. godine                    |
| (6) Početna vrijednost: | 1.000,00 poena                        |

## 2. Sastav indeksa

- (1) U sastav indeksa mogu da uđu obveznice koje je emitovala Republika Srpska i koje su uvrštene na Službeno berzansko tržište Banjalučke berze.
- (2) Obveznice treba da ispunjavaju opšte i posebne uslove za uvrštenje obveznica u indeks.

## 3. Tip indeksa

- (1) ORS je ponderisani cjenovni indeks koji mjeri ukupne performanse.
- (2) Indeks pokazuje promjene cijene i prinosa ostvaren po osnovu kamata.

## 4. Opšti uslovi za uvrštenje obveznica u indeks

- (1) Opšti uslovi za uvrštenje obveznica u sastav indeksa su utvrđeni tako da indeks u najvećoj mjeri pokazuje ukupno kretanje prinosa obveznica Republike Srpske na Banjalučkoj berzi.
- (2) Da bi obveznica bila uvrštena u indeks potrebno je da ispuni sljedeće uslove:
  - a) Emitent obveznice je Republika Srpska,
  - b) Obveznica je uvrštena na Službeno berzansko tržište Banjalučke berze,
  - c) Nominalna vrijednost emisije veća od ili jednaka 10.000.000 KM,
  - d) Obveznica ima fiksnu nominalnu kamatnu stopu.

## 5. Posebni uslovi za uvrštenje obveznica u indeks

- (1) U sastav indeksa ulazi obveznica čije dospijee nije u narednih 18 mjeseci u odnosu na kraj mjeseca revizije indeksa.

- (2) U sastav indeksa ulazi obveznica kod koje je odnos broja dana kada je obveznicom trgovano i broja mogućih dana trgovanja najmanje 30%, posmatrajući šestomjesečni period koji završava posljednjeg dana mjeseca koji prethodi reviziji indeksa.

## 6. Formula za računanje vrijednosti indeksa

- (1) Opšta formula za indeks ORS:

$$ORS_t = (\text{promjena čiste cijene} + \text{broj dana od prethodne revizije} \cdot \text{ponderisana dnevna kamatna stopa}) \cdot ORS_R$$

- (2) ORS se računa po formuli:

$$ORS_t = \left( \frac{\sum_{i=1}^n p_{i,t} \cdot V_{i,R}}{\sum_{i=1}^n p_{i,R} \cdot V_{i,R}} + (t - R) \cdot \frac{\sum_{i=1}^n \frac{r_i}{365} \cdot V_{i,R}}{\sum_{i=1}^n V_{i,R}} \right) \cdot ORS_R$$

gdje je:

$i$  = 1, 2, ...,  $n$

$n$  = broj obveznica u indeksu

$t$  = posmatrani dan trgovanja

$R$  = dan formiranja ili revizije indeksa

$p_{i,t}$  = čista zatvarajuća cijena obveznice  $i$  na dan  $t$

$p_{i,R}$  = čista zatvarajuća cijena obveznice  $i$  na dan  $R$

$V_{i,R}$  = vrijednost redovnog prometa obveznice u šestomjesečnom periodu koji završava posljednjeg dana mjeseca koji prethodi reviziji indeksa

$r_i$  = nominalna kamatna stopa obveznice  $i$

## 7. Metoda računanja indeksa

- (1) Indeks se računa u realnom vremenu u berzanskom sistemu trgovanja.
- (2) Indeks se računa na dvije decimale.
- (3) Za računanje vrijednosti indeksa na kraju dana trgovanja koristi se zatvarajuća dnevna cijena obveznica koje su u sastavu indeksa.
- (4) Ponderisana dnevna kamatna stopa iz opšte formule za indeks ORS se zaokružuje na osam decimala.

## 8. Revizija indeksa

- (1) Reviziju indeksa vrši Komisija za indekse Banjalučka berze (u daljem tekstu: Komisija) u skladu sa Metodologijom za formiranje, računanje i reviziju indeksa obveznica Republike Srpske (u daljem tekstu: Metodologija).

- (2) Komisija vrši izmjene Metodologije.
- (3) Revizije indeksa se vrše dva puta godišnje i to posljednjeg dana treće sedmice u maju i novembru. Prvom sedmicom u mjesecu smatra se ona sedmica koja uključuje četvrtak koji pripada tom mjesecu.

## **9. Objavljivanje i računanje indeksa**

- (1) Vrijednost indeksa objavljuje se putem berzanskog sistema trgovanja (BST), na internet stranici i u kursnoj listi Banjalučke berze.
- (2) Indeks se računa od 3.5.2011. godine uz početnu vrijednost od 1.000,00. Nakon revizije indeksa vrijednost sa novim sastavom se počinje računati od prvog narednog dana trgovanja od dana revizije indeksa.
- (3) Revizije indeksa objavljuju se na internet stranici Banjalučke berze.
- (4) Metodologija stupa na snagu 3.3.2014. godine.

Broj: 01-UO-89/14

Datum: 27.02.2014. godine

Predsjednik Upravnog odbora

Bratoljub Radulović