

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 10%, 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.

Broj: 03 -182/20

Datum: 22.05.2020. godine

Komisija za indekse Banjalučke berze

1) Milan Božić

2) Slaviša Risović

3) Milan Grahovac