



**CRNA GORA**  
**KOMISIJA ZA HARTIJE OD VRIJEDNOSTI**  
**Broj: 01/9-668/2-14**  
**Podgorica, 11.04.2014. godine**

Na osnovu člana 8 stav 1 tačka 18 i člana 9 stav 5 Zakona o hartijama od vrijednosti ("Sl. list RCG" br. 59/00 i "Sl. list CG" br. 06/13), Komisija za hartije od vrijednosti, na 110. sjednici od 11.04.2014. godine, donosi

**UPUTSTVO**  
**O OBRAČUNAVANJU VRIJEDNOSTI KUPONSKIH OBVEZNICA ZA OBRAČUN**  
**NETO VRIJEDNOSTI IMOVINE FONDOVA**

1. Ovim uputstvom uređuje se postupak obračuna vrijednosti kuponskih obveznica za obračunavanje neto vrijednosti imovine fondova.
2. Vrijednost kuponskih obveznica, serije GB1-2014 za obračunavanje:
  - neto vrijednosti imovine, obaveza i obračunskih jedinica dobrovoljnih penzionih fondova,
  - neto vrijednosti imovine investicionih fondova u transformaciji,
  - neto vrijednosti imovine investicionih fondovaobračunava se dnevno po zvaničnoj cijeni („čistoj cijeni“) ostvarenoj na berzi na dan obračuna, uvećanoj za pripadajuću kamatu za period držanja obveznice od posljednje isplate kamate do datuma za koji se vrši obračun, uključujući taj datum.

U slučaju da se na dan obračuna ne trguje obveznicama, vrijednost se obračunava u visini zvanične cijene („čiste cijene“) na berzi utvrđene posljednjeg dana u kome se trgovalo obveznicama

3. Za obračun pripadajuće kamate iz obveznica uzima se stvarni broj dana u razdoblju za koje se obračunavaju kamate, odnosno za razdoblje od, i uključujući, dan dospijeca prethodnog kupona do, ali ne uključujući, dan dospijeca sljedećeg kupona.

Obračun pripadajuće kamate se obračunava po sljedećoj formuli:

$$Pk = Uk * \frac{Npk}{Nuk}$$

Pk - pripadajuća kamata po obveznici u eurima,

Uk - iznos kamate po obveznici u eurima za period između dva datuma isplate kupona,

Npk - broj dana pripadajuće kamate koji se računa kao razlika između datuma za koji se vrši obračun i dana dospijeća prethodnog kupona,  
Nuk - broj dana između dva datuma isplate kupona.

4. Ovo Uputstvo stupa na snagu od dana stupanja na snagu Pravila o sekundarnom trgovanju kuponskim obveznicama na berzi.

**PREDSJEDNIK KOMISIJE**  
**dr Zoran Đikanović**

## PRILOG

### Primjer 1 - Obračun vrijednosti obveznice na dan 02.09.2014:

$$U_k = 246,95\text{€}$$

$$N_{pk} = 183 \quad (2.9.2014-3.3.2014)$$

$$N_{uk} = 183 \quad (3.9.2014-3.3.2014-1)$$

$$P_k = 246,95 * \frac{183}{183} = 246,95$$

Vrijednost glavnice 10.000,00

Cijena na berzi 99 %

$$\text{Obračun vrijednosti} = 99\% * 10.000,00 + 246,95 = \mathbf{10.146,95}$$

### Primjer 2 - Obračun vrijednosti obveznice na dan 03.09.2014:

$$U_k = 218,65\text{€}$$

$$N_{pk} = 0 \quad (3.9.2014-3.9.2014)$$

$$N_{uk} = 180 \quad (3.3.2015-3.9.2014-1)$$

$$P_k = 218,65 * \frac{0}{180} = 0$$

Vrijednost glavnice 8.854,09

Cijena na berzi 101%

$$\text{Obračun vrijednosti} = 101\% * 8.854,09 + 0,00 = \mathbf{8.942,63}$$