

# Tržište novca

---

Zadaci

# 1. Zadatak: Depozitni certifikat

---

- Depozitni certifikat je emitovan po nominalnoj vrijednosti od 10.000KM. Njegova kamatna stopa je 10%, a rok dospijeca mu je 120 dana. Ako je trenutno vladajuća kamatna stopa na tržištu novca 12%, izračunaj:
- A) Kamatu koju će depozitni certifikat donijeti investitoru ako ga drži do dospijeca, te ukupan iznos novca koji će dobiti po dospieću,
- B) Vrijednost po kojoj će depozitni certifikat biti prodan 70 dana nakon emitovanja.

# 1. Zadatok: IZRADA

$$NV = 10.000KM$$

$$r = 10\%$$

$$t = 120 \text{ dana}$$

$$r_t = 12\%$$

$$t_p = 120 - 70$$

$$t_p = 50 \text{ dana}$$

$$A) K = NV * \left( \frac{r}{100} * \frac{t}{365} \right)$$

$$K = 10.000 * \left( \frac{10}{100} * \frac{120}{365} \right)$$

$$K = 10.000 * (0,10 * 0,32877)$$

$$K = 10.000 * 0,032877$$

$$K = 328,77KM$$

$$BV = NV + K$$

$$BV = 10.000 + 328,77$$

$$BV = 10.328,77KM$$

B)

$$SV = \frac{BV}{1 + \left( \frac{r_t}{100} * \frac{t_p}{365} \right)}$$

$$SV = \frac{10.328,77}{1 + \left( \frac{12}{100} * \frac{50}{365} \right)}$$

$$SV = \frac{10.328,77}{1 + (0,12 * 0,1369)}$$

$$SV = \frac{10.328,77}{1,016428} = 10.161,83KM$$

## 2. Zadatak: Blagajnički zapisi

---

- Emitovan je blagajnički zapis po nominalnoj vrijednosti od 150.000KM. Rok dospijeća ovog zapisa je 180 dana. Ako je zapis prodan uz diskont od 10.000KM, izračunaj:
  - A) Vrijednost po kojoj je zapis prodan,
  - B) Prinos koji će investitor ostvariti ako ga drži do dospijeća.

## 2. Zadatak: IZRADA

$$\begin{aligned} NV &= 150.000KM \\ D &= 10.000KM \\ t &= 180 \text{ dana} \end{aligned}$$

A)

$$PV = NV - D$$

$$PV = 150.000 - 10.000$$

$$PV = 140.000KM$$

B)

$$NV * r * \frac{t}{365} = D$$

$$r * \frac{t}{365} = \frac{D}{NV}$$

$$r = \frac{D}{NV} * \frac{365}{t}$$

$$r = \frac{10.000}{150.000} * \frac{365}{180}$$

$$r = 0,06667 * 2,0278$$

$$r = 0,1351 * 100 = 13,51\%$$

### 3. Zadatak: Komercijalni zapis (Cijena finansiranja)

---

- Preduzeće je emitovalo 100 komercijalnih zapisa. Nominalna vrijednost jednog zapisa je 1.000KM. Komercijalni zapisi dospijevaju na naplatu za 120 dana. Kamatna stopa na ove zapise je 8%. Provizija koju banka uzima za garanciju emisije iznosi 2% od ukupne vrijednosti emisije. Troškovi štampanja komercijalnih zapisa iznose 800KM.
- Uz pomoć navedenih podataka, izračunaj cijenu izvora finansiranja!

### 3. Zadatak: IZRADA

$$NV = 100 * 1.000 = 100.000KM$$

$$r = 8\%$$

$$provizija = 2\%$$

$$t = 120 \text{ dana}$$

$$\text{Štampa} = 800KM$$

$$Kamata(K) = 100.000 * 0,08 * \frac{120}{365}$$

$$K = 2.630,14KM$$

$$Provizija = 100.000 * 0,02 * \frac{120}{365}$$

$$Prov. = 657,53KM$$

$$C = K + provizija + štampa$$

$$C = 2.630,14 + 657,53 + 800$$

$$C = 4.087,67KM$$

$$NV * p * \frac{t}{365} = C$$

$$p = \frac{C}{NV} * \frac{365}{t}$$

$$p = \frac{4.087,67}{100.000} * \frac{365}{120}$$

$$p = 0,1234 * 100 = 12,34\%$$

## 4. Zadatak: Bankarski akcept

---

- Akceptirana mjenica glasi na iznos od 50.000KM. Rok dospijeća mjenice je 120 dana. Ako je trenutna eskontna stopa na tržištu 10%, a akcept se prodaje 50. dana od emitovanja, izračunaj:
  - A) Eskontovanu vrijednost,
  - B) Eskontni trošak prodaje ove mjenice.

## 4. Zadatak: IZRADA

*Vrijednost mjenice = 50.000KM*

$t = 120$  dana

$t_p = 120 - 50 = 70$  dana

$r = 10\%$

A)

$$EV = \frac{50.000}{1 + \left(\frac{10}{100} * \frac{70}{365}\right)}$$

$$EV = \frac{50.000}{1,0192}$$

$$EV = 49.058,08KM$$

B)

*Eskontni trošak = VM - EV*

$$ET = 50.000 - 49.058,08$$

$$ET = 941,92KM$$

## 5. Zadatak: Državna obveznica (Diskont)

---

- Država je emitovala kratkoročnu obveznicu nominalne vrijednosti 100.000KM. Emisija i prva prodaja obveznice radi se uz diskont od 5%. Ako je rok dospijea ove kratkoročne obveznice 90 dana, izračunaj:
  - A) Diskontovanu vrijednost obveznice,
  - B) Prihod koji će investitor ostvariti ako obveznicu drži do dospijea,

## 5. Zadatok: IZRADA

$$NV = 100.000KM$$

$$r = 5\%$$

$$t = 90 \text{ dana}$$

A)

$$DV = \frac{100.000}{1 + \left(\frac{5}{100} * \frac{90}{365}\right)}$$

$$DV = \frac{100.000}{1,0123}$$

$$DV = 98.784,95KM$$

B)

$$Prihod = 100.000 - 98.784,95$$

$$Prihod = 1.215,05KM$$

## 6. Zadatak: Državna obveznica (NV)

---

- Država je emitovala i prodala kratkoročne obveznice po nominalnoj vrijednosti od 50.000KM. Obveznice dospijevaju na naplatu za 180 dana. Kamatna stopa na ove obveznice je 9%. Uz pomoć navedenih podataka izračunaj:
  - A) Koliki će prihod od kamate investitor ostvariti ako ovu obveznicu drži do dospijeća?
  - B) Za koju cijenu investitor može prodati obveznicu stotog dana od emitovanja?

## 6. Zadatok: IZRADA

$$NV = 50.000KM$$

$$r = 9\%$$

$$t = 180 \text{ dana}$$

$$tp = 180 - 100 = 80 \text{ dana}$$

A)

$$BV = 50.000 * \left(1 + \frac{9}{100} * \frac{180}{365}\right)$$

$$BV = 50.000 * 1,04438$$

$$BV = 52.219KM$$

$$Prihod = 52.219 - 50.000 = 2.219KM$$

B)

$$SV = \frac{52.219}{1 + \left(\frac{9}{100} * \frac{80}{365}\right)}$$

$$SV = \frac{52.219}{1 + 0,01973}$$

$$SV = 51.208,65KM$$