

Formulele de calcul ale ratelor dobânzii la valorile mobiliare de stat.

1. Ratele anuale ale dobânzii la Bonurile de Trezorerie (BT)

Rata nominală:

$$R_n = \frac{N - P_c}{P_c} * \frac{365}{T} * 100$$

Rata efectivă:

$$R_{ef} = \left[\left(\frac{N}{P_c} \right)^{\frac{365}{T}} - 1 \right] * 100$$

unde: N - valoarea nominală a BT
 P_c - prețul de cumpărare a BT
 T - termenul de circulație (în zile).

2. Rata anuală a dobânzii la Obligațiunile de Stat cu dobânda fixă (OS)

Rata efectivă a dobânzii la Obligațiunile de stat depinde de prețul de cumpărare a obligațiunii, de mărimea cupoanelor și de periodicitatea plății acestor cupoane și se determină calculându-l pe r din următoarea formulă:

$$P = \frac{C_1}{(1+r)^{\frac{t_1}{365}}} + \frac{C_2}{(1+r)^{\frac{t_2}{365}}} + \dots + \frac{C_n + N}{(1+r)^{\frac{t_n}{365}}}$$

unde: P - prețul de cumpărare a OS (include cuponul acumulat);
 C_n - mărimea cuponului "n";*
 N - valoarea nominală a OS;
 r - rata efectivă a dobânzii la OS ;
 t_n - numărul de zile până la plata cuponului "n";

* formula de calcul a mărimii cuponului:

$$C = N * \frac{Tc}{365} * \frac{Ds}{100}$$

unde:

N - valoarea nominală a OS;
 Tc - perioada cuponului (zile);
 Ds - rata anuală a dobânzii stabilită în condițiile de emiteră a OS.