

Výpočet tržní ceny HZL

Cena za 100 Kč nominální hodnoty cenného papíru.

$$\text{Price} = \sum_{k=1}^N \frac{100 \times \frac{\text{rate}}{\text{freq}}}{\left(1 + \frac{\text{yld}}{\text{freq}}\right)^{\left(k-1 + \frac{\text{DSC}}{E}\right)}} + \frac{\text{redemption}}{\left(1 + \frac{\text{yld}}{\text{freq}}\right)^{\left(N-1 + \frac{\text{DSC}}{E}\right)}} - \left(100 \times \frac{\text{rate}}{\text{freq}} \times \frac{A}{E}\right),$$

Kde

- **N** - počet výplat kuponu mezi dnem vypořádání a dnem splacení;
- **k** - číslo kuponové platby;
- **DSC** - počet dní od data vypořádání do dalšího dne výplaty kuponu, v souladu se zlomkem dni, uvedeném v konečných podmínkách emise dluhopisu;
- **E** - počet dnů v kuponovém období, ve kterém je datum vypořádání, v souladu se zlomkem dni, uvedeném v konečných podmínkách emise dluhopisu;
- **A** - počet dnů od data začátku kuponového období do data vypořádání, v souladu se zlomkem dni, uvedeném v konečných podmínkách emise dluhopisu;
- **rate** - roční kupónová sazba cenného papíru;
- **freq** - počet kupónových výplat za rok;
- **yld** - výnos z alternativních investic za období od data vypořádání do dne splatnosti (IRS);
- **redemption** - hodnota splacení cenného papíru za nominální hodnotu 100 Kč (v souladu s konečnými podmínkami emise dluhopisu).

K uvedené ceně je nutné přičíst spread banky.