

Első lépések

Az itt leírt módosítások előtt érdemes eltárolni a korábbi beállításokat, hogy szükség esetén visszaállíthatóak legyenek.

Settings --> Curves --> Swap curve defaults

<Menu> to Return

1) Save 2) Recommended Settings

1) Curve Settings 1) DV01/KRR Curve Settings

Curve Defaults

- Pay=Ask / Receive=Bid
- Pay=Mid / Receive=Mid
- Pay=Bid / Receive=Ask

Cross Currency Basis Defaults

- Basis side matches leg side
- Basis side matches default curve side
- Basis side always at mid

Interpolation Method

- 1 - Piecewise linear (Simple-comp)
- 2 - Smooth forward/Piecewise quadratic
- 3 - Step-function forward
- 4 - Piecewise linear (Continuous-comp)

Brazilian Curve Interpolation Method

- 1 - Linear
- 2 - Exponential
- 3 - Natural cubic spline

Enable OIS Discounting/Dual-Curve Stripping Info

- A termék árazása során az MNB nem alkalmaz bid-offer szpredet
- A görbék pontjai közötti értékeket lineáris interpolációval számítjuk
- A brazil görbe beállítása ennél a terméknél nem releváns, maradhat azon, amin default-ban volt

3) Pricing Hours
4) Onshore Rate Opt-In
Foreign Exchange Defaults

10) General Defaults
11) Market Type Defaults
12) Available Sources

Market Trading Day and Local Closing Hours

New York - 17:00
 London - 18:00
 Tokyo - 20:00

Source Preferences

Use BGN as default source where available

Type Spot Rates

Currency Pair	1st	2nd	3rd	4th	5th	6th
					BGNL	CMPL
All Others					BGNL	CMPL

Other Preferences ⌵

Base Currency EUR

View forward rates historically as

outright
 points

Calculate percentage change as

increase/decrease against base currency
 percent change in price level

For EBS high/low values use

touch high/low
 market high/low

Swap curve defaults (SWDF) – EUR görbék

Euro										
Curve	Curve Number	Type	Src	Contributor preferences					Mkt	
				1st	2nd	3rd	4th	5th		
1) EUR (vs. 6M EURIBOR)	45	S	8							
2) EUR (vs. 3M EURIBOR)	201	S	8							
3) EUR (vs. 1M EURIBOR)	232	S	8							
4) EUR OIS	133	S	8							
5) EUR CDSW Fixing	169	S	1	CMLF						
6) EUR vs. USD Basis	92	B	8							
7) Greek Drachma	36	S	1							
8) Belgian Franc (Euro)	3	S	1							
9) French Franc Dom.	29	S	1							
10) Italian Lira Dom	30	S	1							
11) Slovakia Koruna	132	S	1	■	■	■	■	CMPN	N	
12) EUR ISDA Standard Rates	261	S	1	ISCF						
13) EUR (vs. 12M EURIBOR)	314	S	8							
14) EUR Cashflow CSA Curve(s)	403	B	8							

Swap curve defaults (SWDF) – HUF görbék

Hungary										
Curve	Curve Number	Type	Src	Contributor preferences					Mkt	
				1st	2nd	3rd	4th	5th		
1) HUF (vs. 3M,6M BUBOR)	124	S	8							
2) HUF vs. USD Basis	140	B	1	■	■	■	■	CMPN	N	
3) HUF vs. EUR Basis	298	B	8							
4) HUF (vs. 3M BUBOR)	324	S	8							
5) HUF (vs. 6M BUBOR)	325	S	8							
6) HUF Cashflow CSA Curve(s)	410	B	8							

Main fül

GRAB

91) Actions 92) Products 93) Views 94) Info 95) Settings Swap Manager

Solver (Premium) 31) Load 33) Edit 35) Trade 38) CCP 43) Send to EMIR ID SLQN0P7A

Main Details Curves Cashflow Scenario Risk CVA Matrix

Deal XCCY Fix Fix Swap Counterparty SWAP CNTRPARTY Ticker / J 20) Properties

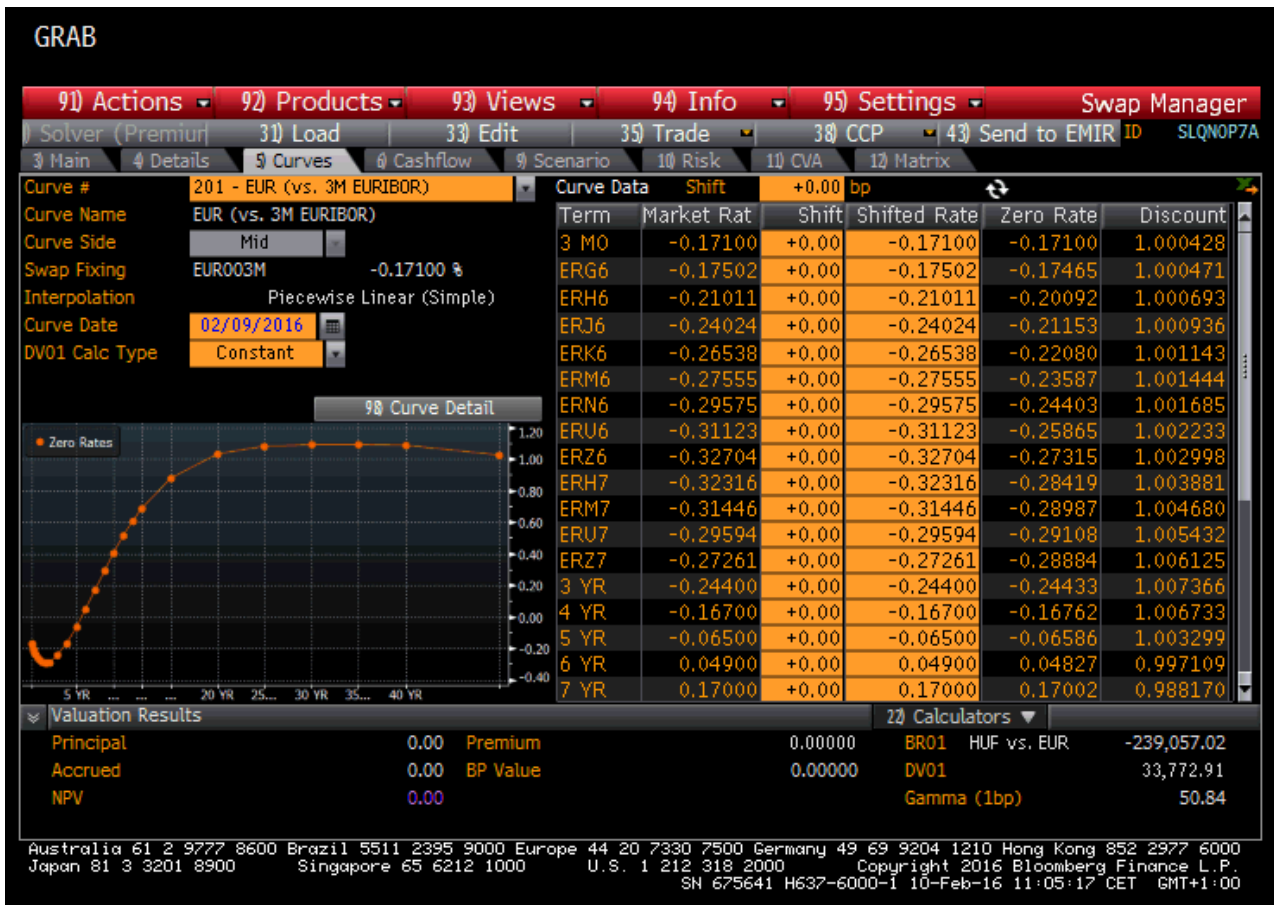
Swap SLQN0P7B		SLQN0P7C		Valuation Settings	
Leg 1: Fixed		Pay	Leg 2: Fixed	Receive	
Notional	312,044,000	Notional		1MM	Curve Date 02/09/2016
Currency	HUF	Currency		EUR	Valuation 03/16/2016
Effective	03/16/2016	Effective		03/16/2016	CSA Coll Ccy EUR
Maturity	03/15/2026	Maturity		03/15/2026	Valuation Ccy HUF
Coupon	0.000000 %	Coupon		-1,966842 %	FX Rate 312.044000
Pay Freq	Monthly	Pay Freq		Monthly	<input checked="" type="checkbox"/> OIS DC Stripping
Day Count	ACT/360	Day Count		ACT/360	
Calc Basis	Money Mkt	Calc Basis		Money Mkt	
Market					
Dscent	410 M BB EUR Coll for HUF C/	Dscent	133 M	EUR OIS	(ICVS Defau
Leg 1: NPV			Leg 2: NPV		
Accrued	0.00	Accrued		0.00	
Premium	-76.47	Premium		76.47	
DW01	-244,481.07	DW01		278,270.87	
Valuation Results					
Principal	0.00	Premium		0.00000	BR01 298:HUF vs. -239,176.59
Accrued	0.00	BP Value		0.00000	DV01 33,789.80
NPV	0.00				Gamma (1bp) 50.86

22) Calculators

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2016 Bloomberg Finance L.P.
 SN 675641 G373-141-0 12-Feb-16 11:03:53 CET GMT+1:00

- Induláskor ne legyen FX-hatás (pl.: 1 millió euró = 312,044 milló Ft a február 9-i árfolyamon)
- A lejárat napja ebben a példában március 15-e, annak ellenére, hogy ez ünnep
 - o Erre azért van szükség, hogy kamatfizetési napok mindenhol 15-ére essenek, ahogy az a KKV hitelek esetén is lesz
 - o Az ünnep- és szünnapok eltolása modified following módszerrel történik
- Havi kamatozás
- Mindkét láb ACT/360-as bázison (igazodva a mögöttes KKV hitelekhez)
- Forint kamat legyen 0%
- OIS DC stripping aktív
- Solver-rel az euró láb fix kuponját változtatva keressük azt a kupont, amivel az induláskori NPV=0
- A fenti példában a 10 éves bullet kupon meghatározásakor használt paraméterek láthatók

Görbék (a február 10-én publikált árazási mátrix alapján)



- A görbe pontjai megegyeznek az MNB által az adott hónapban publikált árazási mátrix megfelelő pontjaival
- Curve date a mátrix publikálása előtti munkanap
- A köztes pontok meghatározása a megfelelő instrumentumokból lineáris interpolációval történik (pontos részletek a Bloomberg <ICVS 201> <GO> funkciójával érhetők el)

GRAB

91) Actions 92) Products 93) Views 94) Info 95) Settings Swap Manager

Solver (Premium) 31) Load 33) Edit 35) Trade 38) CCP 43) Send to EMIR ID SLQNOP7A

3) Main 4) Details 5) Curves 6) Cashflow 9) Scenario 10) Risk 11) CVA 12) Matrix

Curve # 324 - HUF (vs. 3M BUBOR) Curve Data Shift +0.00 bp

Curve Name HUF (vs. 3M BUBOR)

Curve Side Mid

Swap Fixing BUBOR03M 1.35000 %

Interpolation Piecewise Linear (Simple)

Curve Date 02/09/2016

DV01 Calc Type Constant

Term	Market Rat	Shift	Shifted Rate	Zero Rate	Discount
3 MO	1.35000	+0.00	1.35000	1.35000	0.996636
HFFR0A	1.35000	+0.00	1.35000	1.35301	0.995481
HFFR0B	1.31000	+0.00	1.31000	1.34680	0.994481
HFFR0C	1.27000	+0.00	1.27000	1.33438	0.993412
HFFR0D	1.26000	+0.00	1.26000	1.32351	0.992321
HFFR0E	1.24000	+0.00	1.24000	1.31512	0.991339
HFFR0FI	1.23000	+0.00	1.23000	1.30702	0.990299
HFFR0I1	1.23000	+0.00	1.23000	1.29318	0.987129
HFFR01	1.27500	+0.00	1.27500	1.29431	0.984097
2 YR	1.31600	+0.00	1.31600	1.31613	0.974118
3 YR	1.39700	+0.00	1.39700	1.39824	0.959163
4 YR	1.55500	+0.00	1.55500	1.55978	0.939928
5 YR	1.73600	+0.00	1.73600	1.74672	0.916973
6 YR	1.91300	+0.00	1.91300	1.93169	0.891455
7 YR	2.08350	+0.00	2.08350	2.11223	0.863687
8 YR	2.24800	+0.00	2.24800	2.28917	0.834222
9 YR	2.39600	+0.00	2.39600	2.45069	0.804043
10 YR	2.52900	+0.00	2.52900	2.59805	0.773602

98 Curve Detail

Valuation Results

Principal	0.00	Premium	0.00000	BR01 HUF vs. EUR	-239,057.02
Accrued	0.00	BP Value	0.00000	DV01	33,772.91
NPV	0.00			Gamma (1bp)	50.84

Calculators

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2016 Bloomberg Finance L.P.
 SN 675641 H637-6000-1 10-Feb-16 11:13:09 CET GMT+1:00

- A görbe pontjai megegyeznek az MNB által az adott hónapban publikált árazási mátrix megfelelő pontjaival
- Curve date a mátrix publikálása előtti munkanap
- A köztes pontok meghatározása a megfelelő instrumentumokból lineáris interpolációval történik (pontos részletek a Bloomberg <ICVS 324> <GO> funkciójával érhetők el)

GRAB

91) Actions 92) Products 93) Views 94) Info 95) Settings Swap Manager

Solver (Premium) 31) Load 33) Edit 35) Trade 38) CCP 43) Send to EMIR ID SLQNOP7A

3) Main 4) Details 5) Curves 6) Cashflow 9) Scenario 10) Risk 11) CVA 12) Matrix

Curve # 298 - HUF vs. EUR Basis Curve Data Shift -10.00 bp

Curve Name HUF vs. EUR Basis

Curve Side Mid

Interpolation Piecewise Linear (Simple)

Curve Date 02/09/2016

DV01 Calc Type Constant

Term	Market Rate	Shift	Shifted Rate	Zero Rate	Discount
1 YR	2.00000	-10.00	-8.00000	1.05028	0.989521
2 YR	6.00000	-10.00	-4.00000	1.10723	0.978159
3 YR	12.00000	-10.00	2.00000	1.23824	0.963722
4 YR	19.50000	-10.00	9.50000	1.47740	0.942986
5 YR	27.00000	-10.00	17.00000	1.73209	0.917634
6 YR	32.00000	-10.00	22.00000	1.97585	0.889139
7 YR	34.00000	-10.00	24.00000	2.18112	0.859613
8 YR	35.00000	-10.00	25.00000	2.36865	0.829050
9 YR	36.00000	-10.00	26.00000	2.54234	0.797593
10 YR	36.50000	-10.00	26.50000	2.69638	0.766220
12 YR	37.00000	-10.00	27.00000	2.82182	0.715941
15 YR	37.50000	-10.00	27.50000	2.95088	0.646265
20 YR	38.00000	-10.00	28.00000	2.98722	0.554828

98 Curve Detail

Valuation Results

Principal	0.00	Premium	0.00000	BR01 298:HUF vs.	-239,176.59
Accrued	0.00	BP Value	0.00000	DV01	33,789.80
NPV	0.00			Gamma (1bp)	50.86

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2016 Bloomberg Finance L.P.
 SN 675641 6373-141-1 12-Feb-16 11:05:58 CET GMT+1:00

- A görbe pontjai megegyeznek az MNB által az adott hónapban publikált árazási mátrix megfelelő pontjaival
- Curve date a mátrix publikálása előtti munkanap
- A közttes pontok meghatározása lineáris interpolációval történik
- Az MNB a CIRS-ek árazása során 10 bázisponttal módosítja a piaci mid szpredek

Details fül

GRAB

91) Actions 92) Products 93) Views 94) Info 95) Settings Swap Manager

Solver (Premium) 31) Load 33) Edit 35) Trade 38) CCP 43) Send to EMIR ID SLQN0P7A

3) Main 4) Details 5) Curves 6) Cashflow 9) Scenario 10) Risk 11) CVA 12) Matrix

22) Leg 1: Pay Fixed 23) Leg 2: Receive Fixed 24) Additional Detail

Contract Detail

Leg ID SLQN0P7C Currency EUR Bus Day Adj Mod Foll
 Effective 03/16/2016 Custom ID Adjust Acc & Pay Dates
 Maturity 03/15/2026 Coupon -1.966842 % Roll Convention Backward (EOM)
 First Payment 04/15/2016 Calc Basis Money Mkt Calculation Cdr HU, TE
 Next Last Pmnt 02/15/2026 Custom Date Gen None Pay Delay 0 BD
 Pay Freq Monthly Zero Coupon Payment Type Coupon
 Day Count ACT/360

Custom Cashflow
 Accrual Schedule
 Apply Amortization to the Other Leg

90) Clear Customization 97) Add Payment Wizard 98) Amortization Wizard

	Accrual Start	Accrual End	Pay Dates	Amort Rates (%)	Amort Amount	Balance	Coupon
⊗	03/16/2016	04/15/2016	04/15/2016			1,000,000.00	-1.966842
⊗	04/15/2016	05/17/2016	05/17/2016	0.000000	0.00	1,000,000.00	-1.966842
⊗	05/17/2016	06/15/2016	06/15/2016	0.000000	0.00	1,000,000.00	-1.966842
⊗	06/15/2016	07/15/2016	07/15/2016	0.000000	0.00	1,000,000.00	-1.966842
⊗	07/15/2016	08/15/2016	08/15/2016	0.000000	0.00	1,000,000.00	-1.966842
⊗	08/15/2016	09/15/2016	09/15/2016	0.000000	0.00	1,000,000.00	-1.966842
⊗	09/15/2016	10/17/2016	10/17/2016	0.000000	0.00	1,000,000.00	-1.966842
⊗	10/17/2016	11/15/2016	11/15/2016	0.000000	0.00	1,000,000.00	-1.966842
⊗	11/15/2016	12/15/2016	12/15/2016	0.000000	0.00	1,000,000.00	-1.966842
⊗	12/15/2016	01/16/2017	01/16/2017	0.000000	0.00	1,000,000.00	-1.966842
⊗	01/16/2017	02/15/2017	02/15/2017	0.000000	0.00	1,000,000.00	-1.966842

Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 9000 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2016 Bloomberg Finance L.P.
 SN 675641 G373-141-1 12-Feb-16 11:12:22 CET GMT+1:00

- A kamatfizetések napjai legyenek 15-én, ünnepnap esetén a következő munkanapon