

BVAL衍生品估值服务

内容和数据解决方案

BVAL

Bloomberg

目录

03 6项核心能力 →

04 高质量独立估值 →

05 服务驱动型文化 →

06 尖端技术 →

BVAL衍生品估值服务

随着市场动荡和不确定的加剧，对加强监管的需求日益增加，对OTC衍生品进行完善、准确、透明的独立估值的需求也在近年来备受关注。

BVAL衍生品估值的独立估值服务使用了我们以质量闻名业界的覆盖全部资产类别的数据集。我们借助金融工程团队成员过往在顶尖卖方机构任职所积累的丰富金融市场实践知识，将其与行业领先的衍生品定价平台融会贯通。

作为引领业界的独立定价服务商，彭博为用户提供各类资产的多种定价模型，并提供灵活方便、简单易用、技术先进的估值界面。



Bloomberg
Winner:
Evaluated Pricing and Data –
OTC Derivatives

BVAL衍生品估值服务建立在6项核心能力之上。



高质量独立估值

BVAL衍生品估值引擎以领先市场的金融科技专业知识为支撑，并遵循最严格的质量标准要求，为用户的各类资产提供及时、公平、透明的估值。

BVAL衍生品估值在组织安全性、可用性、流程、完整性和保密性方面的控制保持得到了SOC2和SOC3的报告认证。



跨资产类别产品覆盖

我们支持对OTC产品进行当下和历史估值，并支持从简单的delta one类产品和线性合同，到包括多资产混合产品在内的最为复杂的定制化和特种结构化产品。

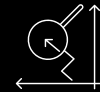
BVAL衍生品估值的客户可以专享DLIB（彭博结构化产品定价平台）跨资产的高级计算模板库。其中包括CMS利差期权、信贷份额交易、走廊方差掉期，以及具有跨资产敲出特性的股票期权。

此外，我们的金融工程团队还可以通过编写定制模板来批量创建和管理结构化票据或特种衍生品，从而推动自动化交易创建工作流程的设立。



透明的数据与模型

为达到最高的灵活度和性能表现，我们的平台提供定价工具和行业领先的衍生品估值模型方面全面而详细的数据接入。



黄金版本估值数据

彭博的估值服务依赖于围绕广泛市场数据覆盖而建立的尖端定价工具。金融工程师们通过在所有资产类别中使用一流且与市场一致的技术进行异常值过滤、数据聚合、曲线剥离和波动性建模，从而验证市场数据的输入。



以客户为中心的服务驱动型文化

我们将客户置于经营策略的中心位置。我们的全球金融工程师团队由行业专家组成，在任何市场环境下都能提供全天候的专属客户管理支持及深度分析。



尖端技术

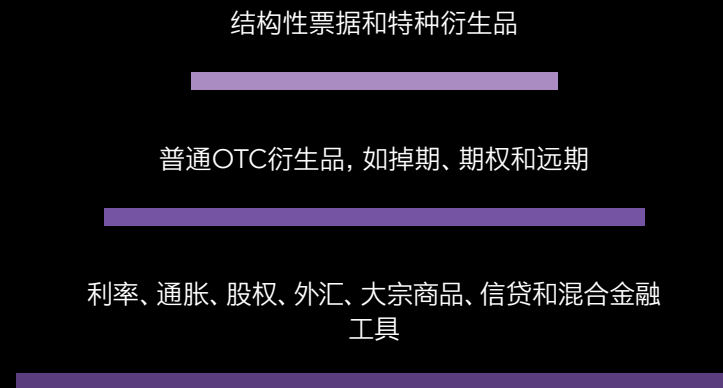
我们的估值可在彭博终端®上通过彭博数据授权（Bloomberg Data License）作为企业数据传输获取，并无缝对接各种内部系统及应用，也可通过我们的数据授权REST API通过编程获取。

高质量独立估值

我们提供独立的估值以及高质量的数据服务, 让您能够对所有资产类别和量化策略的交易进行定价、估值和验证。

跨资产类别产品覆盖

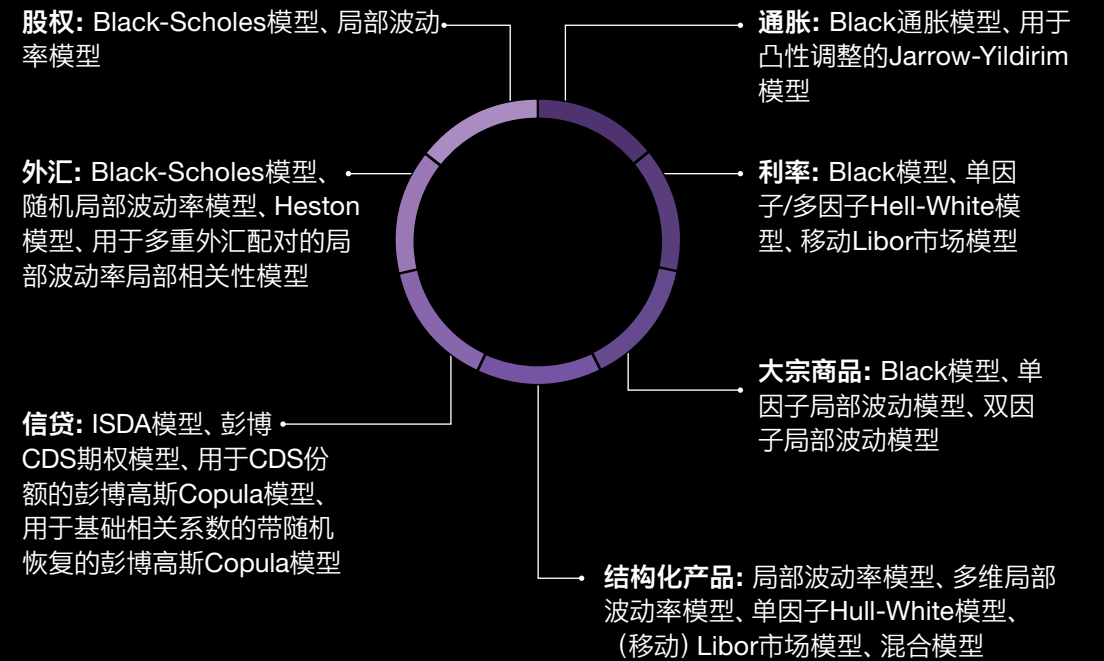
我们是一个独立的信息来源, 注重高质量的市场数据, 并且拥有行业领先的定价模型系列和经验丰富的金融工程师团队。我们运用这些优势资源, 并结合市场领先的分析研究, 提供客观、高质量且真正独立的第三方估值。估值可用于一系列标的资产类别和工具, 包括:



通过我们在彭博终端上市场标杆式的衍生品计算器, 您可访问用于估值的交易详情和市场数据, 例如用于利率衍生品的SWPM <GO>、用于股权和指数衍生品的OVME <GO>、用于外汇和大宗商品衍生品的OVML <GO>、用于信贷衍生品的CDSW <GO>, 以及用于跨资产类别结构化产品的DLIB <GO>, 这些都已完全整合到我们的估值服务当中。

透明的数据与模型

彭博衍生品估值建立在全面的量化库之上。我们详尽的行业标准估值模型包括但不限于:



我们还提供数百个用于不同债券等级和货币种类的资金曲线, 旨在为低流动性债券和结构性票据提供最佳估值。

黄金版本估值数据

BVAL衍生品估值的输入数据采集自包括卖方机构、经纪商/交易商及其他活跃做市商等众多数据提供者。作为BVAL衍生品估值的客户，您将可以获取市场数据源的“黄金版本”，享用更高的质量和无与伦比的透明度，从而确保对头寸进行精确、同步的估值。

此外，市场数据“黄金版本”是基于纽约、伦敦和东京的主要业务中心从上午10点至下午5点间每小时截取的快照制成，且全天存档，有助于用户随时复刻历史估值，满足报告和审计追踪要求。

以客户为中心的服务驱动型文化

通过使用围绕您的工作流程而创建的工具，时刻领先于不断变化的监管规则

衍生品市场的规模、交易量和复杂性意味着独特的挑战。BVAL衍生品估值定价通过结合海量高质量市场数据、先进的定价方法以及精确的校准程序，帮助客户应对这些挑战，为多类衍生品和结构化票据提供可信、透明，且经得起推敲的估值。

我们在全球50多个国家和地区为买方和卖方客户提供服务，其中包括：

- 托管人
- 风控部门
- 基金管理人
- 保险公司
- 资产管理人
- 养老基金
- 对冲基金

彭博重视客户的建议，并不断改善服务和数据覆盖面

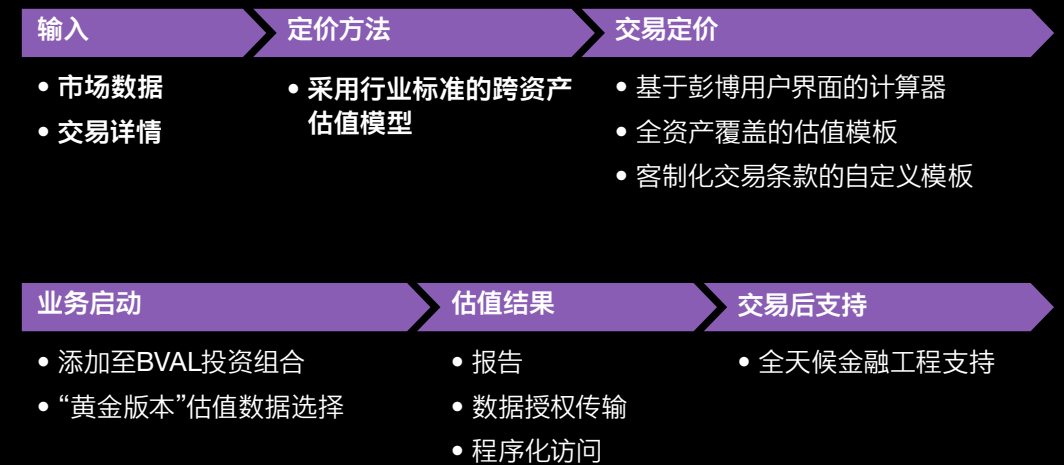
我们经验丰富的金融工程师团队能够确保：

- 我们的定价方法始终与市场保持一致。
- 建模技术和量化方法均得到有力落实、持续研发并且经过仔细验证。

遍布纽约、伦敦和亚太地区的金融工程师专家团队为您带来卓越服务文化的体验。



BVAL衍生品估值客户可直接对接金融工程师团队，获得定价方法和模型方面的深入洞察，从而最大限度地充分了解估值，并做出最经得起推敲的投资、会计和风险管理决策。下图介绍我们为您在工作流程各环节所提供的交互式专属客户管理支持：



尖端技术

可扩展性

BVAL衍生品投资组合管理器BVPM<GO>是一个全企业范围的先进管理界面,可以让用户在单一的综合视图中监测其衍生品投资组合,并进行估值审查和运行基本风险评估,以及查询历史定价数据。

Portfolio	All	Asset	All	Type	All	End of Day	All	Exclude	Mature
As of	03/16/22	Rprt Crncy	Original	Mkt Side	Mid	Sort By	Pricing	Order	Descer
ML Deal ID	Client ID	Asset	Type	Market Value	Rprt...	Pricing ...	Sna...	Frequ...	
11) BOP0008...	Digital	FX	DIVA	517,115.66	CHF	03/16/22	LN12	Daily	
12) SL901GG7	Custom TRS	Interest Rate	Equity Total Return Swap	-629,303.99	GBP	03/16/22	LN10	Daily	
13) SL901GGA	Inflation swap	Inflation	Rec IL/Pay Flt ZC	42,315.00	JPY	03/16/22	TK09	Daily	
14) SPE505ZH	CDS Index	Credit	CDS Index Swap	3,014,052.66	EUR	03/15/22	NY16	Daily	
15) BOP0008...	Asian Option	Commodity	AVG	6,767.31	USD	03/15/22	NY14	Daily	
16) SLV74RE2	IBOR RFR Swap	Interest Rate	Flt/Flt Swap	-1,028.05	EUR	03/15/22	L15Q	Daily	
17) SPFG050R	Single Name	Credit	Credit Default Swap	91,095.61	SGD	03/15/22	LN15	Daily	
18) XDADY4X5	Autocallable	Structured Product	AutoCallable	108.32	CAD	03/15/22	NY09	Daily	
19) OPZ1FK4L	Bond Forward	Bond	Forward	13.87	HKD	03/11/22	TK13	Weekly	
20) SL901GGD	Swaption	Interest Rate	Swaption	305,452.16	AUD	02/28/22	SY17	Monthly	

Market Value	Interest Rate DV01

灵活性

按照预先约定的频率或偏好的快照时间点,估值可在彭博终端上通过彭博数据授权作为企业数据传输获取,也可通过我们的数据授权REST API通过编程获取。

可以定制交易信息和可用的估值输出栏目,通过终端报告、数据许可请求文件和程序请求方式获取估值。

运营效率

为实现程序的自动化和简化,并将BVAL整合到后端工作流程中,可以通过数据授权流程(基于图形用户界面的数据授权请求开发,或SFTP)按照要求的时间间隔上传交易条款,并将估值结果无缝输入内部系统和应用程序。

质量控制

为保障BVAL所有衍生品估值的质量,金融工程师团队根据各个工具种类对自动定价验证规则进行了定义,并随时进行持续不断的改进。

价格调战

在彭博的用户界面计算器中可以随时获取市场数据输入和应用模型。BVAL衍生品估值客户可以通过我们的专属金融工程团队验证和质疑估值结果,该团队将审阅所有的查询与核对要求。

完全审计留痕

彭博提供一整套审计与核对程序,从而为模型提供解释,并审核BVAL衍生品估值的基本输入值。

了解更多

在彭博终端上输入DERI <GO> 接入方法论白皮书,发送邮件至**bvaldersales@bloomberg.net**,或是访问网站**bloomberg.com/bval**获取关于BVAL衍生品估值的更多信息。

关于彭博终端。

自1981年以来,商业和金融决策者们一直依靠彭博终端®提供的实时数据、新闻资讯和专业分析进行重要决策。终端提供各个资产类别的信息——从固定收益到股票、从外汇到商品、从衍生品到抵押贷款——均与按需多媒体内容、强大的电子交易功能及卓越的通讯网络无缝整合。

了解更多

如需了解更多信息,请在彭博终端®上按<HELP>键两次。

bloombergchina.com

北京
+86 10 6649 7500

迪拜
+971 4 364 1000

法兰克福
+49 69 9204 1210

伦敦
+44 20 7330 7500

香港
+852 2977 600

孟买
+91 22 6120 3600

纽约
+1 212 318 2000

圣保罗
+55 11 2395 9000

上海
+86 21 6104 3000

新加坡
+65 6212 1000

悉尼
+61 2 9777 8600

东京
+81 3 4565 8900



本材料中包含的数据仅供参考。彭博终端服务和彭博数据产品(“服务”)由彭博财经有限合伙企业(“BFLP”)拥有并发布,以下情况例外:(i)在阿根廷、澳大利亚、太平洋群岛的特定地域、百慕大、中国、印度、日本、韩国及新西兰,上述产品由彭博有限合伙企业及其子公司(“BLP”)发布;(ii)在新加坡和彭博新加坡办事处服务的司法辖区,上述产品由BFLP的一家子公司发布。BLP为BFLP及其子公司提供全球市场营销及运营支持与服务。只有有经验的投资者在获得许可的情况下,才能获取某些特征、功能、产品和服务。BFLP、BLP及其关联方不保证服务所提供的价格或其他信息的准确性。“服务”中的任何内容均不构成、亦不应被解释为BFLP、BLP或其关联方提供的金融工具,亦不构成BFLP、BLP或其关联方对投资策略的意见或建议,不应被解释为“买入”、“卖出”、“持有”某项投资的建议。“服务”提供的信息并不充分,不应仅据此信息进行投资决策。以下是特拉华州有限合伙企业BFLP或其子公司的商标和服务标志: BLOOMBERG, BLOOMBERG ANYWHERE, BLOOMBERG MARKETS, BLOOMBERG NEWS, BLOOMBERG PROFESSIONAL, BLOOMBERG TERMINAL和BLOOMBERG.COM。如任何商标或服务标志未出现在此,并不表示彭博放弃该名称、标识或徽标中的知识产权,版权所有。© 2022 Bloomberg.

BVAL衍生品估值是由彭博金融有限公司及其关联公司提供的一项服务。BVAL衍生品估值不对任何证券的未来或预计价值发表意见,也不包括研究建议(即:“买入”、“卖出”、“持有”,或是进入或不参与涉及任何特定利益的其他交易),或投资或其他策略建议。BVAL衍生品估值或其他数据的任何方面均不基于对某个客户的具体情况和BVAL衍生品提供的信息的考虑,不应被视为足以作为投资决策依据的充分信息。您应该自行决定是否认同BVAL衍生品估值。BVAL衍生品估值可能无法在特定地区内获得。BVAL衍生品估值不应被视为税务或会计建议。参与BVAL衍生品服务的员工可能持有BVAL衍生品服务包含的证券头寸。

在提供BVAL衍生品估值服务时,彭博及其关联方相信其使用的信息来自可靠来源,但不保证其准确性。