

REPO ON BLOOMBERG

Russian Bond Congress 2015

Dmitry Shemetilo, PhD, CFA

RUSSIAN REPO MARKET

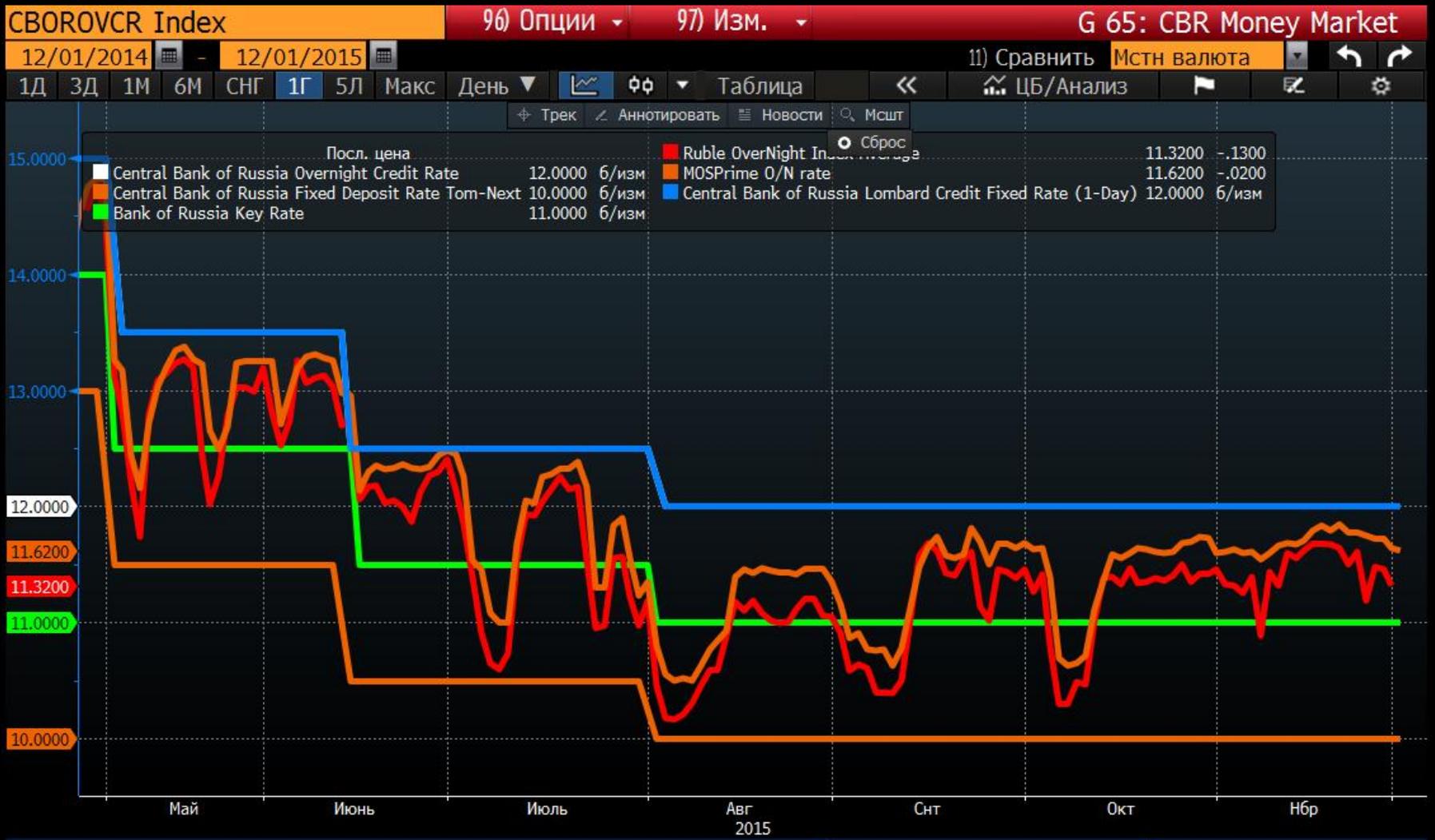
Primary Markets

- Repo with the CBR (Central Bank of Russia)
- Repo with the Treasury

Secondary Market

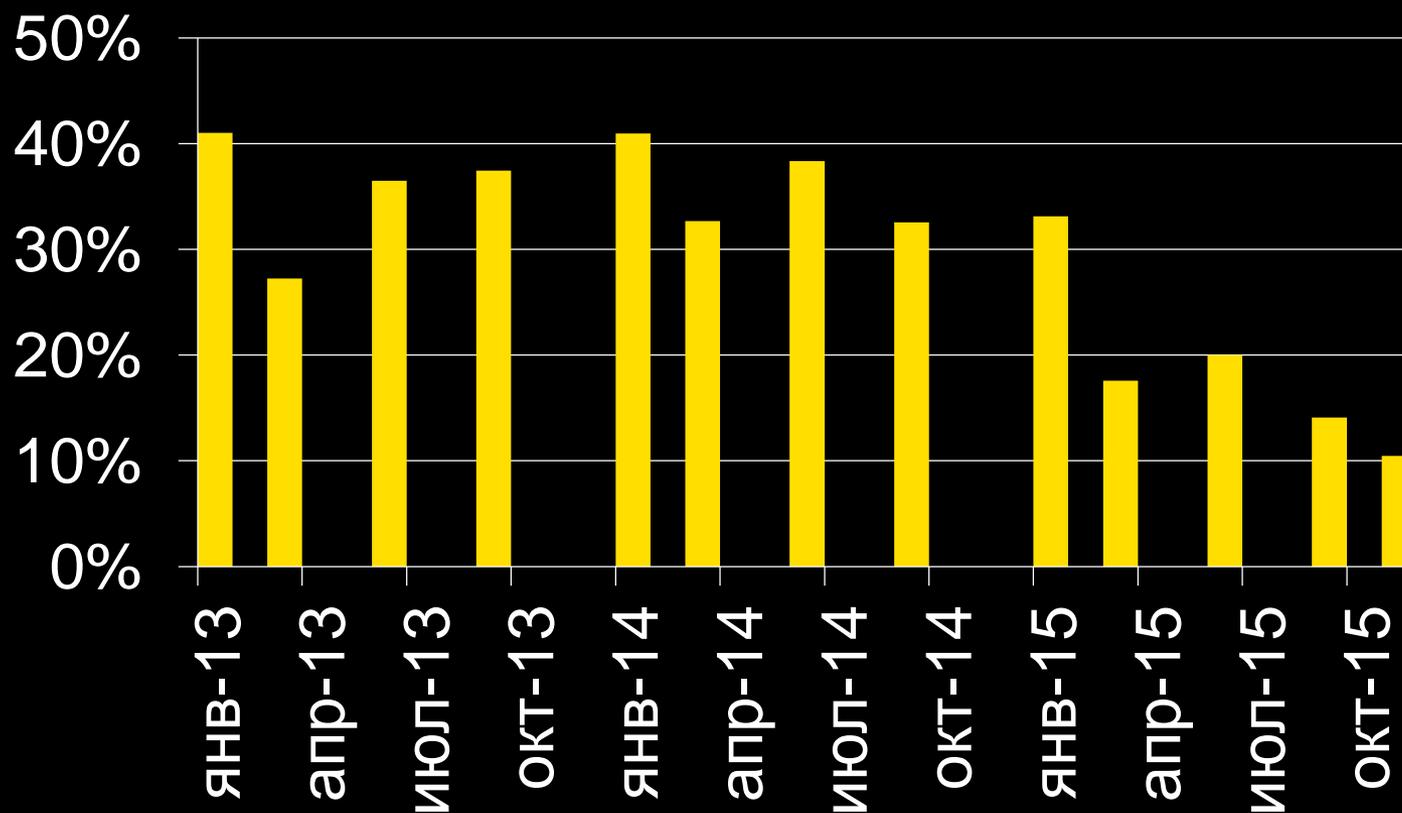
- Repo with Central Counterparty
- OTC Repo
- Interdealer Repo on the MOEX

MONEY MARKET RATES

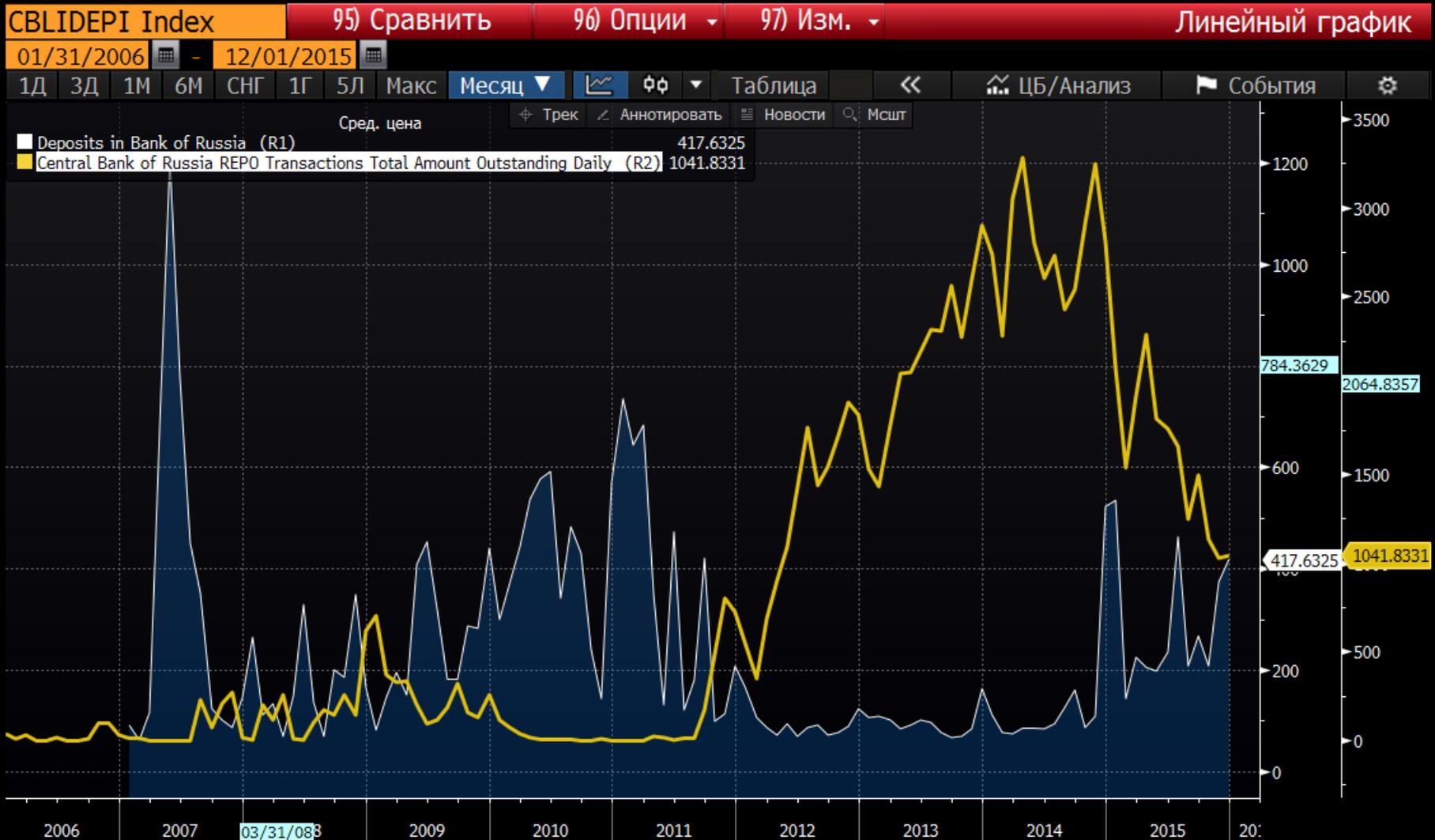


LINE CHART

Outstanding Amount of Repo as percentage of Bonds in Lombard List



DEPOSITS AND REPO WITH CBR



POSSIBLE REASONS

- Dealers are lazy
- Lack of capital
- Lack of limits

MARKET NEEDS

- Scoring Systems for credit limits
- Repo on Basket of securities (Collateral Optimisation)
- Collateral Management Systems
- Recognized Pricing Sources for collateral valuation and margin's calculations

BLOOMBERG SOLUTIONS

- Scoring Systems for credit limits

- DRSK <GO>

- Repo on Basket of securities (Collateral Optimization)

- AUPD <GO>, RPOV <GO>

- Collateral Management Systems

- CDE (Custom Data Editor) <GO>

- Recognized Pricing Sources for collateral valuation and margin's calculations

- BVAL <GO>

DRSK <GO> FOR LIMITS

- Independent scoring model
- Input of custom data for Banks
 - Tier 1 Capital Ratio (%)
 - Non-Performing Loans and Assets Ratio (%)
 - Tangible Equity to Tangible Assets (%)
 - Return on Assets
- Calculates 1Y Probability of Default

D RISK MODEL FOR PRIVATE COMPANIES

.TTTTT BB Equity 96) Info 97) Upload 98) Settings Bloomberg Default Risk

TEST123

1) 1-Yr Default Risk 2) 1-Yr Default Prob ✓

IG7

0.0957%

- 3) 5-Yr Model CDS ✓
- 4) 5-Yr Market CDS ✓
- 5) Market/Model CDS Ratio ✓

Model Inputs (EUR) Override 2014:A

9) Net Income (Qtrly)	13 MM
10) Revenue (Qtrly)	50 MM
11) Cash	50 MM
12) Total Assets	500 MM
13) Current Liabilities	100 MM
14) Total Liabilities	300 MM
15) Book Equity	100 MM

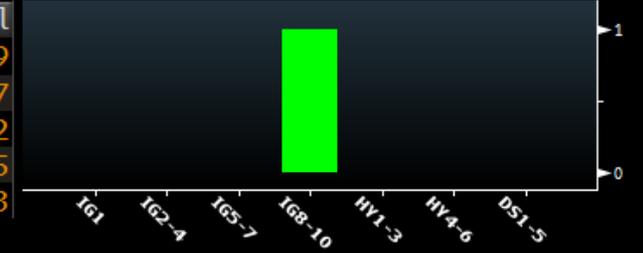


20) Sector Comparison | DRAM »

Belgium - Consumer Discretionary: Homebuilders

Credit Metric	.TTTTT	10 Pctl	Range	90 Pctl
Assets/Liab (%)	166.7	130.9		130.9
Equity/Curr Liab (%)	100.0	67.7		67.7
ROA (%)	10.0	2.2		2.2
Liab/EBITDA (%)		1424.5		1424.5
EBIT/Int Exp (%)		463.3		463.3

1-Year Default Risk Distribution



● .TTTTT ◆ Median ◆ Wtd Avg

REPO AUCTION PLATFORM

- AUPD<GO> - a system of the REPO auction with the Central Bank of Russia.
- The system allows to do REPO trades using as a collateral single instruments or a basket of instruments.
- The basket allows a change of collateral during the repo term.
- System provides access to the fixed and floating rate auctions. All bids are send by participants from the AUPD <GO> page directly to the Central Bank of Russia.

ПЛАТФОРМА ДЛЯ АУКЦИОНОВ РЕПО

- AUPD<GO> - уникальная система аукционов репо с Центральным Банком России.
- Система дает возможность делать сделки репо с ЦБ используя корзину инструментов как обеспечение для сделки.
- Корзина так же предоставляет возможность участникам аукционов делать замену обеспечения в течении срока сделки репо.
- Система предоставляет возможность участия в сессиях на фиксированную ставку, а так же в аукционах на плавающую ставку. заявки заводятся участниками со страницы AUPD<GO> и идут напрямую ЦБ России.

RUSSIAN REPO MARKET

90) Обратн. связь

Российский рынок РЕПО

RUSSIAN REPO MARKET

Поиск цен

- 1) Главная страница
- 2) Монитор репо ММВБ
- 3) Индексы репо NFEA
- 4) Индексы репо MICEX

Торговый функционал

- 5) Торговый билет РЕПО
- 6) Журнал сделок

Центральный банк

- 7) Ломбардный список ЦБ Р...
- 8) Ставки РЕПО ЦБ России

Платформа аукциона репо

- 9) Обзор аукциона
- 10) Пресс-релиз (RUS)
- 11) Список обеспеч. NSD (RUS)

Новости

RURE<GO> - Это новый портал, созданный для участников рынка РЕПО. Портал предоставляет доступ к страницам с биржевыми ценами и ставками, торговым билетам, данным Центрального банка, новостям и страницам брокеров.

Платформа аукциона репо Bloomberg дает возможность Центральному банку России предлагать условия соглашений репо и запрашивать заявки бид у российских банков, являющихся клиентами Bloomberg.

COLLATERAL MANAGEMENT SYSTEM

- Use CDE <GO> to update the collateral lists with custom data such as Collateral Lists
- Search and analyze prices for collateral
- Export data to excel
- More advanced solutions are coming

Thank you for attention!