



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

2020 上半年度風險值資訊

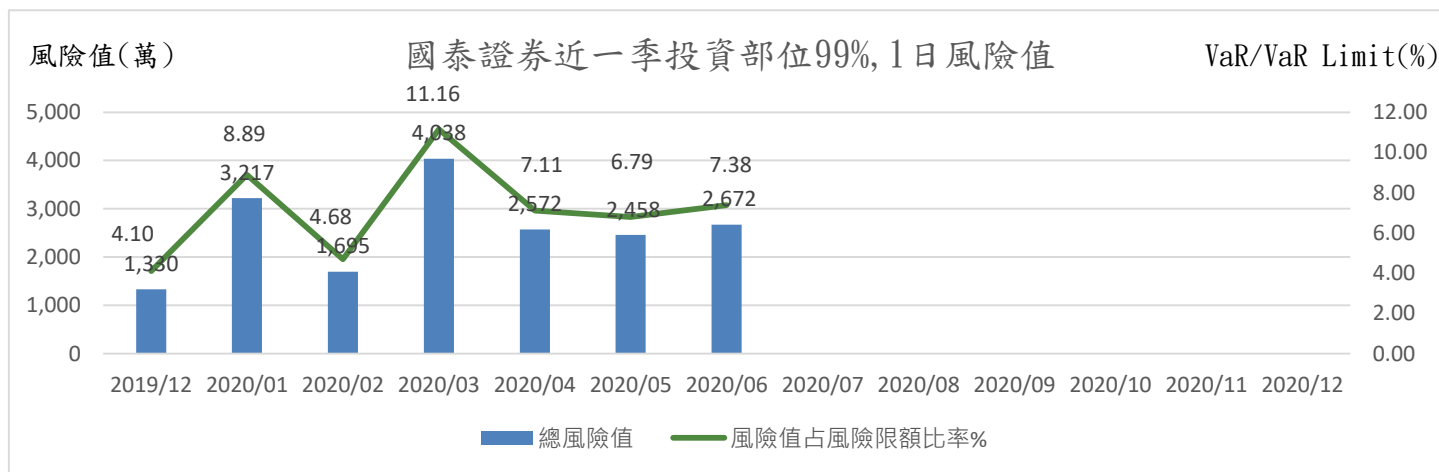
風險管理部

風險值限額及風險分析

上半年市場主要變動

日期	大盤指數	變動	5日波動率	21日波動率	63日波動率	126日波動率
2019/12/31	11,997.14	-	8.76%	9.44%	9.62%	10.07%
2020/3/31	9,708.06	(19.08%)	13.53%	50.47%	32.85%	24.37%
2020/6/30	11,621.24	(3.13%)	12.28%	14.5%	17.59%	26.63%

風險值趨勢



上半年風險值變動主因分析：

Q1因受新冠肺炎疫情影響，市場長短天期波動率波動劇烈，故風險值變動顯著；Q2大盤指數回升且各天期波動率回穩，相較2019/12，6月因策略交易部位增持且波動率增加，故整體風險值上升。

風險值限額及風險分析

- 2020/6/30 之99%1日風險值為2,672萬，屬低度風險區間，佔風險限額3.62億(公司淨值之4.2%)之7.38%
- 風險值主要曝險來源為策略交易2,417萬；權證2,306萬次之，皆符合限額規定。

部位類別	風險值 (萬元)	半年風險值 增減(萬元)
上市櫃股票	44	21
權證	2,306	1,449
結構型商品	50	18
策略交易	2,417	1,843
興櫃股票	432	229
承銷自留部位	14	(89)
公債/公司債/金融債	483	440
分散利益	3,076	2,567
合 計	2,672	1,344

註：分散利益係因各交易部位操作屬性相異，其報酬相關性多屬低度相關或負相關，故而產生之風險抵減效果。



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

