



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

2021上半年度風險值資訊

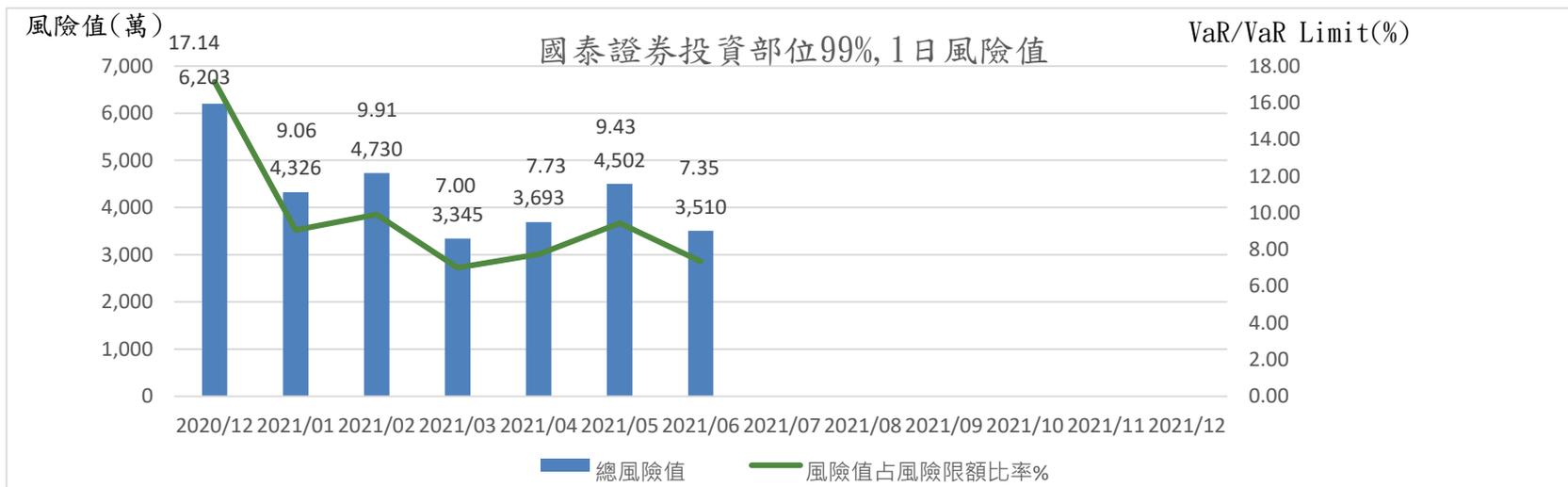
風險管理部

風險值限額及風險分析

全年市場主要變動

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
2020/12/31	14,732.53	-	11.36%	13.31%	12.5%	14.4%
2021/3/31	16,431.13	11.53%	15.77%	14.30%	18.76%	16.52%
2021/6/30	17,755.46	20.52%	6.62%	11.29%	21.66%	20.25%

風險值趨勢



全年風險值變動主因分析：

上半年因策略交易部位縮減，整體風險值下降，Q1各月受分散利益消長，風險值隨之變化；5月受疫情影響，市場波動拉升，權證風險值亦拉升，故整體風險值明顯增加。

風險值限額及風險分析

- 2021/6/30之99%1日風險值為3,510萬，屬低度風險區間，佔風險限額4.78億(公司淨值之4.2%)之7.3%
- 風險值主要曝險來源為權證3,767萬；興櫃股票980萬次之，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	38	3
權證	3,767	982
結構型商品	39	(38)
策略交易	599	(3,098)
興櫃股票	980	(353)
承銷自留部位	4	(22)
公債/公司債/金融債	112	77
國內RP/RS	4	1
分散利益	2,033	245
合計	3,510	(2,694)

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

