



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

# 2020 年度風險值資訊

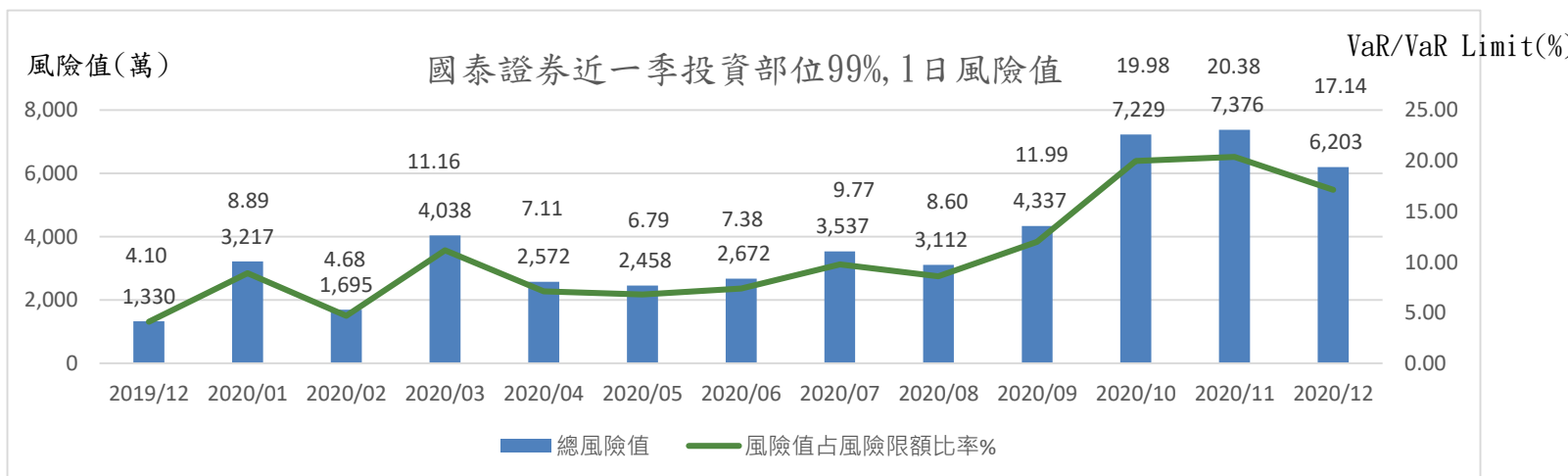
風險管理部

# 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
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%
2020/9/30	12,515.61	4.32%	15.16%	15.22%	16.11%	16.96%
2020/12/31	14,732.53	22.8%	11.36%	13.31%	12.5%	14.4%

## 風險值趨勢



## 全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及Q3大盤指數回升且各天期波動率回穩，惟9月市場波動拉升且增持八方雲集之承銷部位，故風險值上升；10月因策略交易多空部位增持及部位操作屬性風險互抵效果削弱，故風險值上升，12月則因分散利益回升，風險值下降。

# 風險值限額及風險分析

- 2020/12/31 之99%1日風險值為6,203萬，屬低度風險區間，佔風險限額3.62億(公司淨值之4.2%)之17.13%
- 風險值主要曝險來源為策略交易3,698萬；權證2,785萬次之，皆符合限額規定。

部位類別	風險值 (萬元)	全年風險值 增減(萬元)
上市櫃股票	35	12
權證	2,785	1,927
結構型商品	77	45
策略交易	3,698	3,124
興櫃股票	1,333	1,130
承銷自留部位	26	(77)
公債/公司債/金融債	35	(9)
國內RP/RS	3	1
分散利益	1,789	1,280
合計	<b>6,203</b>	<b>4,873</b>

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

