



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

2021 年度風險值資訊

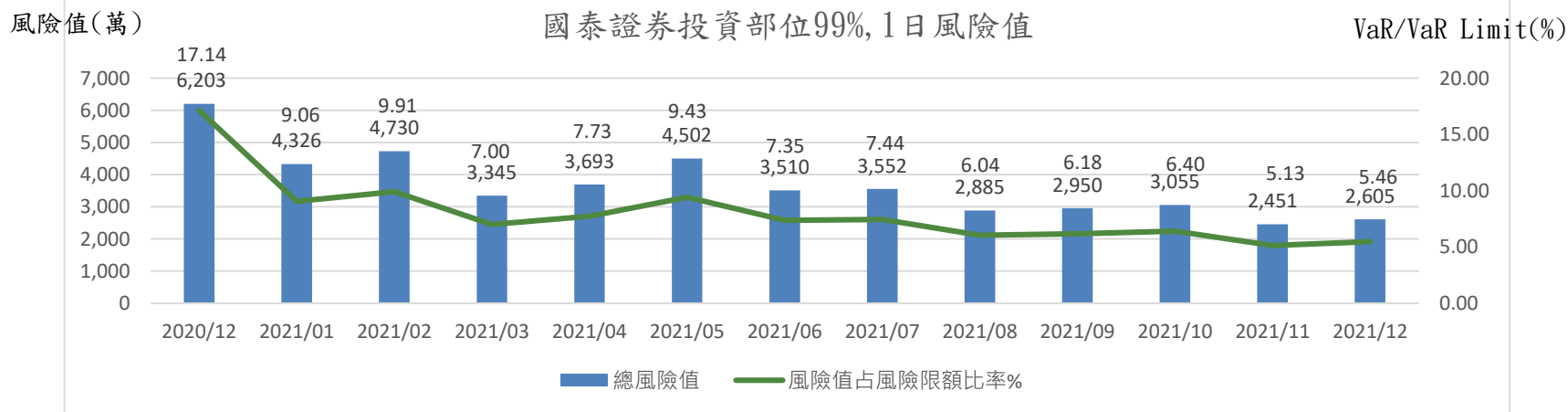
風險管理部

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%
2021/9/30	16,934.77	14.95%	17.83%	14.18%	15.28%	18.62%
2021/12/30	18,218.84	23.66%	6.59%	8.10%	10.71%	13.59%

風險值趨勢



全年風險值變動主因分析：

2021上半年度因策略交易部位縮減，整體風險值下滑，5月則受新冠肺炎疫情影響，風險值隨市場中短期波動率拉升，8月則因股價波動敏感性較高之權證部位到期故風險值下降；11月~12月則因市場波動率下滑故整體風險值持續降低。

風險值限額及風險分析

- 2021/12/30之99%1日風險值為2,605萬，屬低度風險區間，佔風險限額4.78億(公司淨值之4.2%)之5.46%
- 風險值主要曝險來源為權證1,867萬；興櫃股票616萬次之，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	40	5
權證	1,867	(918)
結構型商品	29	(48)
證自部策略交易	4	4
期自部策略交易	1	(3,696)
興櫃股票	616	(717)
承銷自留部位	378	352
公債/公司債/金融債	58	24
國內RP/RS	2	(1)
分散利益	390	(1,398)
合計	2,605	(3,598)

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

