



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

2022上半年度風險值資訊

風險管理部

風險值限額及風險分析

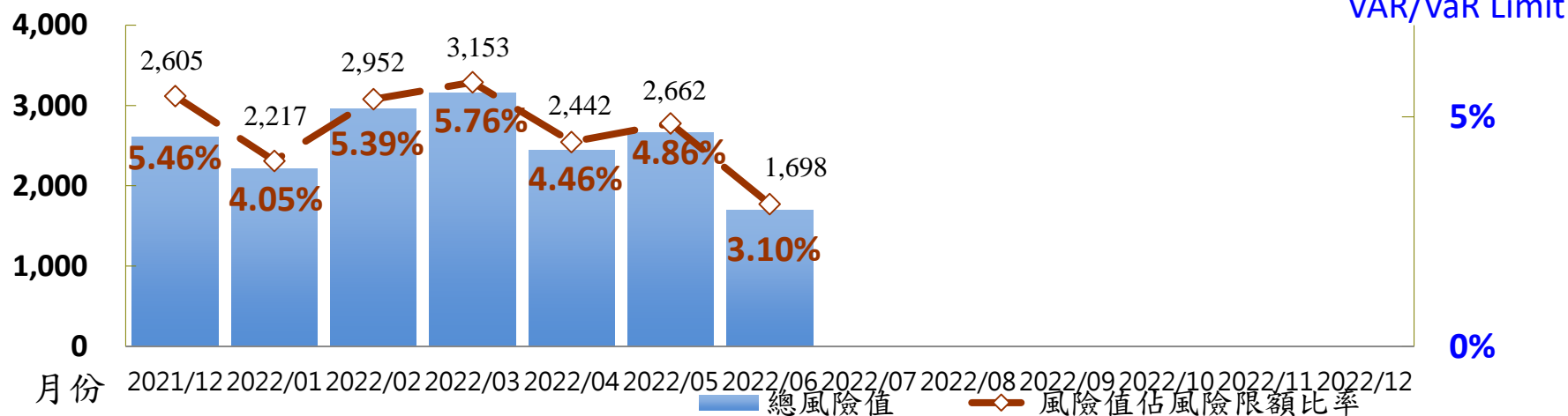
市場主要變動

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
2021/12/30	18,218.84	-	6.59%	8.10%	10.71%	13.59%
2022/3/31	17,693.47	-2.88%	13.41%	23.34%	17.74%	15.35%
2022/6/30	14,825.73	-16.21%	28.67%	20.98%	20.06%	18.83%

風險值趨勢

風險值(萬)

國泰證券2022年度投資部位99%,1日風險值



風險值變動主因分析：

上半年受俄烏戰爭、全球性通膨及美國升息影響，波動持續拉升。3月起因增持外幣債券，風險值隨之上升，惟自Q2起逐步調降權證曝險且外幣債券搭配長期附條件交易、匯率交換等部位承作，減緩利率及匯率之風險影響，故風險值下降(5月因承銷接案增持興櫃部位，6月調降部分興櫃个股)。

風險值限額及風險分析

- 2022/6/30之99%1日風險值為1,698萬，屬低度風險區間，佔風險限額5.48億(公司淨值之4.2%)之3.10%
- 風險值主要曝險來源為外幣債券979萬；權證730萬次之，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	37	-3
權證	730	-1,137
結構型商品	78	49
證自部策略交易	25	21
興櫃股票	494	-122
承銷自留部位	473	95
國內公債/公司債/金融債	299	241
國外公債/公司債/金融債	979	979
台幣RP/RS	4	2
外幣RP/RS	509	509
換匯交易	220	220
分散利益	2,149	1,759
合計	1,698	-907

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。

註：換匯及附條件交易隸屬外匯曝險與目前統計之有價證券曝險屬性不同，故部位市值欄位不予納入進行抵銷。



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

