



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

2023年度風險值資訊

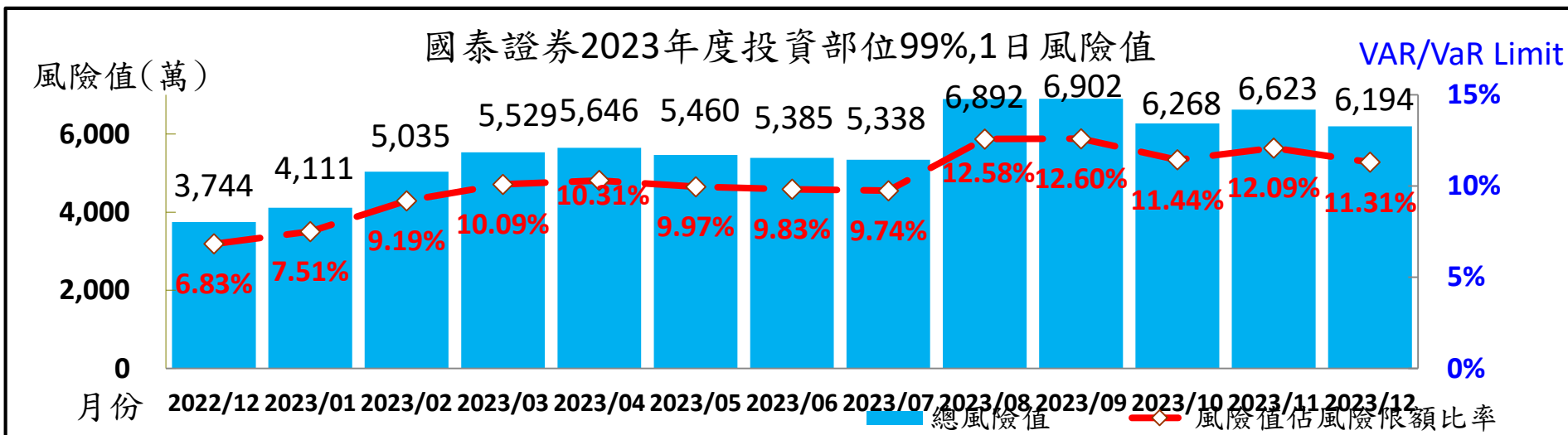
風險管理部

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
2023/3/31	15868.06	12.24%	9.65%	13.56%	15.14%	19.10%
2023/6/30	16915.54	6.60%	8.916%	11.177%	10.485%	13.437%
2023/9/28	16353.74	-3.32%	11.966%	11.974%	12.570%	11.661%
2023/12/29	17930.81	9.64%	6.403%	7.043%	10.927%	11.912%

風險值趨勢



風險值變動主因分析：

2023前三季隨國內外升息趨勢，持續擴增外幣債券部位，故風險值亦呈現上升趨勢。2023Q4季因國際局勢動盪且聯準會升息態度轉鴿，美債殖利率先升後降；10月風險值因債券市值下降滑落，12月因減持外幣債券及方向性股權投資部位，致風險值降低。

風險值限額及風險分析

- 2023/12/29之99%1日風險值為6,194萬，屬低度風險區間，佔風險限額5.48億(公司淨值之4.2%)之11.31%
- 風險值主要曝險來源為外幣債券利差交易5,781萬，符合限額規定。

部位類別	風險值 (萬元)	全年風險值增減 (萬元)
證自營-策略交易	625	616
證自營-方向性股權投資	331	331
期自營自有資金運用	6	-72
興櫃股票	723	262
承銷自留(上市櫃股票及CB)	271	-158
台幣債券利差交易(註2)	103	-184
外幣債券利差交易(註2)	5,781	2,221
認購(售)權證及結構型商品	480	-751
數位資產部(STO)	0.35	0.35
分散利益	2,127	-182
合計(註2)	6,194	2,450

註1：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2：附條件交易與換匯交易屬資金調度目的與目前統計之有價證券曝險屬性不同，故部門與總部位合計市值欄位不予納入進行抵銷；風險值的合計欄位則會考慮附條件交易與換匯交易與債券部位間的分散利益。



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

