

期貨業概論

Capital Care 群益關心您

群益期貨執行副總經理 陳文采
2013年第十二屆金彝獎 「傑出期貨人才獎」
2013年第十二屆金彝獎 「傑出金融創新獎」

期貨交易四大功能

➤ 避險功能：

- 持有現貨或未來將持有, 可利用期貨鎖定價格波動或期間可能產生的風險

➤ 套利功能：

- 可以利用期貨/現貨, 期貨/選擇權等價格異常進行套利

➤ 投機功能：

- 利用市場波動/槓桿/買賣反向沖銷/當沖等進行投機

➤ 價格發現功能：

- 交易成本低; 開盤時間早; 收盤時間晚; 下午盤

期貨商品五大特性

- 雙向交易：
 - 先買後賣或先賣後買，沒有限制
- 零合遊戲：
 - 期貨屬零和遊戲
- 槓桿交易：
 - 通常僅需要5~12%的保證金，即可進行買賣交易
- 每日結算：
 - 每日結算，保證金不足，進行保證金追繳
- 到期交割：
 - 期貨合約有特定的到期日，到期未平倉進行現金清算或實物交割

期貨商品六大類別

➤ 股指期貨：

- 台指期；摩台指；日經225；A50；CAC；DAX；小道瓊等

➤ 利率期貨：

- 長期債券；短期票券

➤ 匯率期貨：

- 歐元；日圓；英鎊；澳幣；加幣等

➤ 金屬期貨：

- 貴金屬及基本金屬

➤ 能源期貨：

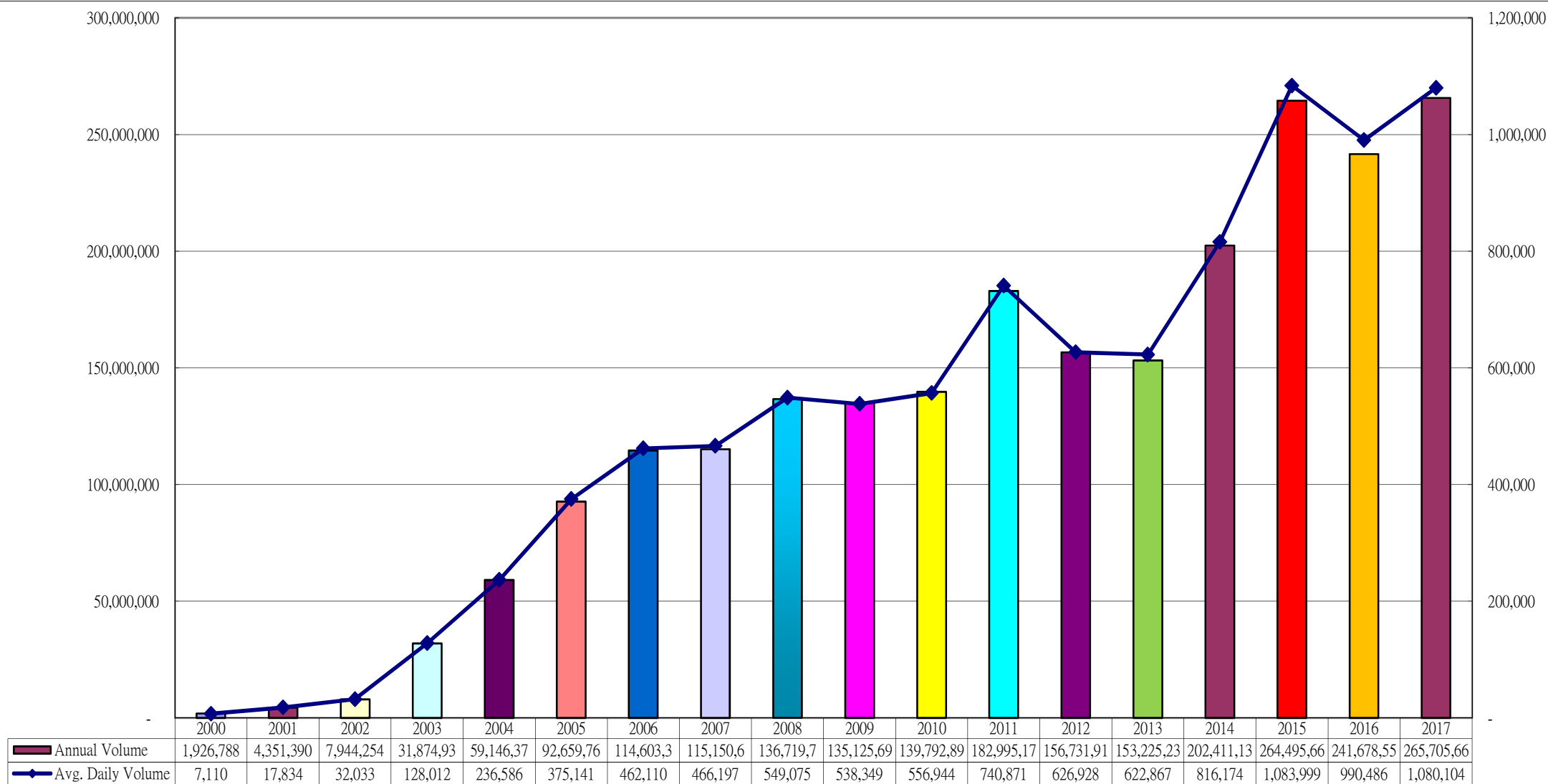
- 原油；裂解產品等

➤ 農畜期貨：

- 黃豆；玉米；小麥；農畜產品等大宗物資

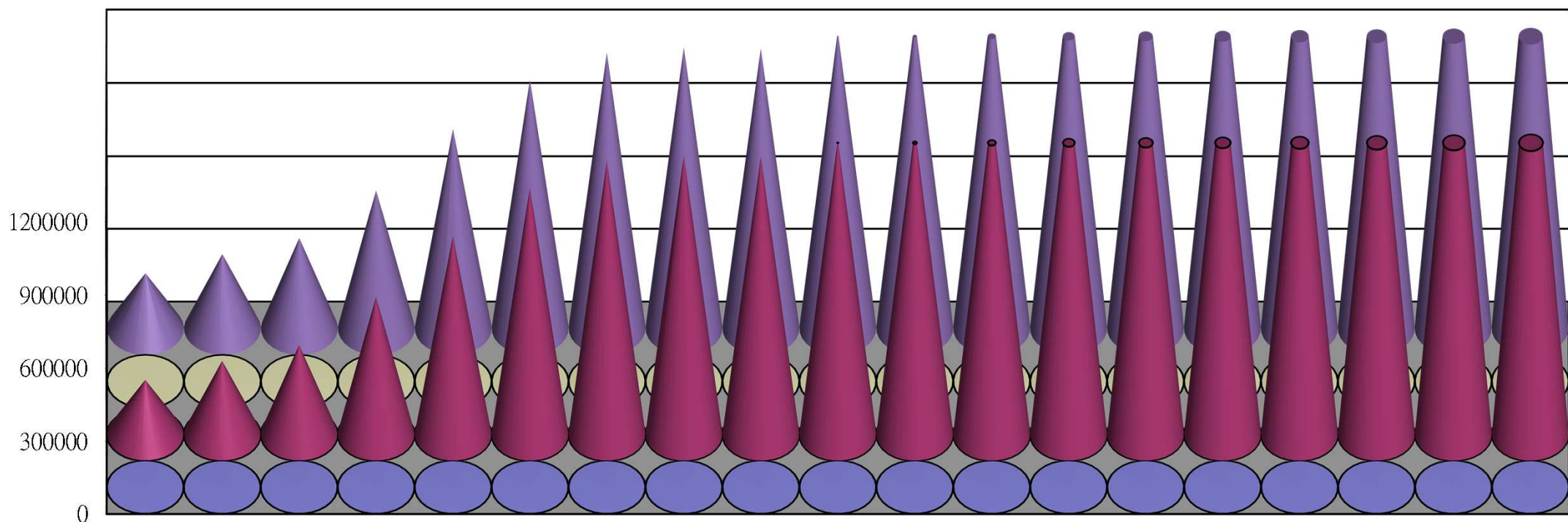
台灣期貨市場與 群益期貨公司簡介

台灣期貨市場交易口數及日均量



資料來源：期交所

台灣期貨市場交易人開戶數圖



年月	1 1999	2 2000	3 2001	4 2002	5 2003	6 2004	7 2005	8 2006	9 2007	10 2008	11 2009	12 2010	13 2011	14 2012	15 2013	16 2014	17 2015	18 2016	19 2017
Individuals	225,111	303,438	368,793	566,311	816,083	1,016,348	1,126,378	1,148,243	1,143,031	1,214,473	1,260,349	1,335,028	1,412,900	1,461,075	1,500,489	1,551,700	1,613,705	1,673,599	1,739,050
Institutional Investors	921	1,604	2,134	2,691	4,296	5,351	5,968	6,328	6,355	7,168	7,850	8,257	8,776	8,952	9,165	9,460	9,694	9,867	10,282
Total	226,032	305,042	370,927	569,002	820,379	1,021,699	1,132,346	1,154,571	1,149,386	1,221,641	1,268,199	1,343,285	1,421,676	1,470,027	1,509,654	1,561,160	1,623,399	1,683,466	1,749,332

資料來源：台灣期貨交易所

台灣期貨市場參與者比例表

Year	Foreign Investors	(%)	Local Institutions	(%)	Individuals	(%)	Total Market Volume
2000	34,327	0.89%	259,395	6.73%	3,559,854	92.38%	3,853,576
2001	88,877	1.02%	749,068	8.61%	7,864,835	90.37%	8,702,780
2002	246,115	1.55%	2,812,966	17.70%	12,829,427	80.75%	15,888,508
2003	1,886,042	2.96%	18,133,263	28.44%	43,730,563	68.60%	63,749,868
2004	5,809,751	4.91%	36,443,119	30.81%	76,039,882	64.28%	118,292,752
2005	5,978,493	3.23%	88,859,540	47.95%	90,481,503	48.82%	185,319,536
2006	6,025,323	2.63%	134,451,209	58.66%	88,730,226	38.71%	229,206,758
2007	13,123,009	5.70%	130,973,866	56.87%	86,204,373	37.43%	230,301,248
2008	15,585,609	5.70%	151,506,138	55.41%	106,347,807	38.89%	273,439,554
2009	15,219,863	5.63%	135,075,754	49.98%	119,955,773	44.39%	270,251,390
2010	21,594,219	7.72%	124,131,909	44.40%	133,859,654	47.88%	279,585,782
2011	34,915,182	9.54%	165,808,795	45.30%	165,266,365	45.16%	365,990,342
2012	36,338,312	11.59%	129,267,879	41.24%	147,857,633	47.17%	313,463,824
2013	33,253,916	10.85%	115,265,616	37.61%	157,930,944	51.54%	306,450,476
2014	38,409,479	9.49%	163,892,949	40.49%	202,519,758	50.03%	404,822,186
2015	63,592,997	12.02%	215,754,344	40.79%	249,643,979	47.19%	528,991,320
2016	77,985,234	16.13%	163,703,907	33.87%	241,667,971	50.00%	483,357,112
2017	76,565,976	14.41%	176,790,000	33.27%	278,055,362	52.32%	531,411,338

➤市場參與者結構性的改變：機構法人的大量參與，不斷增加台灣期貨市場的流通性也同時增強市場交易價格的有效性。

註：期貨 + 選擇權合計; 買進 + 賣出交易量

資料來源：台灣期貨交易所

台灣期貨市場相關業者家數

市場參與者統計										
年月	自營商		經紀商				交易輔助人		結算會員	
	專營	他業	專營		他業兼營		總	分	一般	個別
		兼營								
			總公司	分公司	總公司	分公司	公司	公司		
	家數	家數	家數	家數	家數	家數	家數	家數	家數	家數
2000	9	2	25	24	28	107	97	758	17	18
2001	8	8	26	23	24	100	99	773	18	19
2002	9	14	24	25	20	78	87	822	24	10
2003	10	18	24	25	17	67	82	864	22	12
2004	12	21	23	23	16	57	77	947	23	9
2005	13	26	24	21	18	63	73	923	24	9
2006	12	26	23	20	19	66	66	921	23	11
2007	11	26	18	18	20	77	62	885	22	11
2008	12	29	18	19	19	78	63	875	23	11
2009	13	27	17	20	19	74	60	872	22	11
2010	12	25	18	20	21	89	59	868	24	12
2011	13	23	17	21	22	120	56	856	25	13
2012	12	23	16	21	20	115	54	864	23	12
2013	10	21	15	19	20	123	52	819	22	10
2014	10	22	15	19	20	123	49	779	22	11
2015	10	22	15	18	19	123	49	778	22	10
2016	12	21	15	18	18	109	49	739	21	10
2017	12	22	14	18	17	97	48	722	21	9

資料來源：台灣期貨交易所

群益期貨公司沿革

1997年	● 2月26日設立群益期貨經紀股份有限公司。
1998年	● 3月取得一般結算會員資格，提供兼營期貨商及IB結算服務。
2000年	● 12月成立群益期貨台中分公司。
2003年	● 2月取得期貨顧問事業之資格，提供客戶更多元之服務。
	● 12月開始經營期貨自營交易業務。
2006年	● 7月取得台灣期貨交易所造市商資格。
2007年	● 9月正式核准成為全球國際性期貨組織 FIA會員。
	● 9月獲准至大陸地區推展期貨顧問業務與教育訓練。
2009年	● 4月27日本公司股票於櫃檯買賣中心掛牌交易。
2010年	● 8月獲准經營證券交易輔助人業務與兼營期貨經理事業。
	● 11月與中國財政部轉投資信達期貨簽署戰略合作意向書。
2012年	● 8月獲准轉投資群益期貨(香港)有限公司。
	● 9月通過中華公司治理協會CG6007公司治理認證。
2013年	● 2月榮獲英國標準協會bsi「BS 10012個人資料保護認證」。
2014年	● 4月香港子公司取得聯交所股票選擇權造市交易權資格。
2014年	● 5月15日取得歐洲交易所造市商資格。
2014年	● 7月獲准兼營證券投資顧問事業。
2014年	● 11月獲准轉投資群益國際資訊及再轉投資群益志投科技(成都)。
2015年	● 7月獲准轉投資True Partner Advisor (HK) 9號牌資產管理業務。
2015年	● 7月獲准設立證券自營部，9月開始營業。
2016年	● 4月獲准兼營槓桿交易者，12月獲得央行核准經營外幣保證金業務。
2016年	● 12月獲准轉投資上海群期科技(上海自貿區)。
2017年	● 10月16日本公司股票於臺灣證券交易所上市交易。

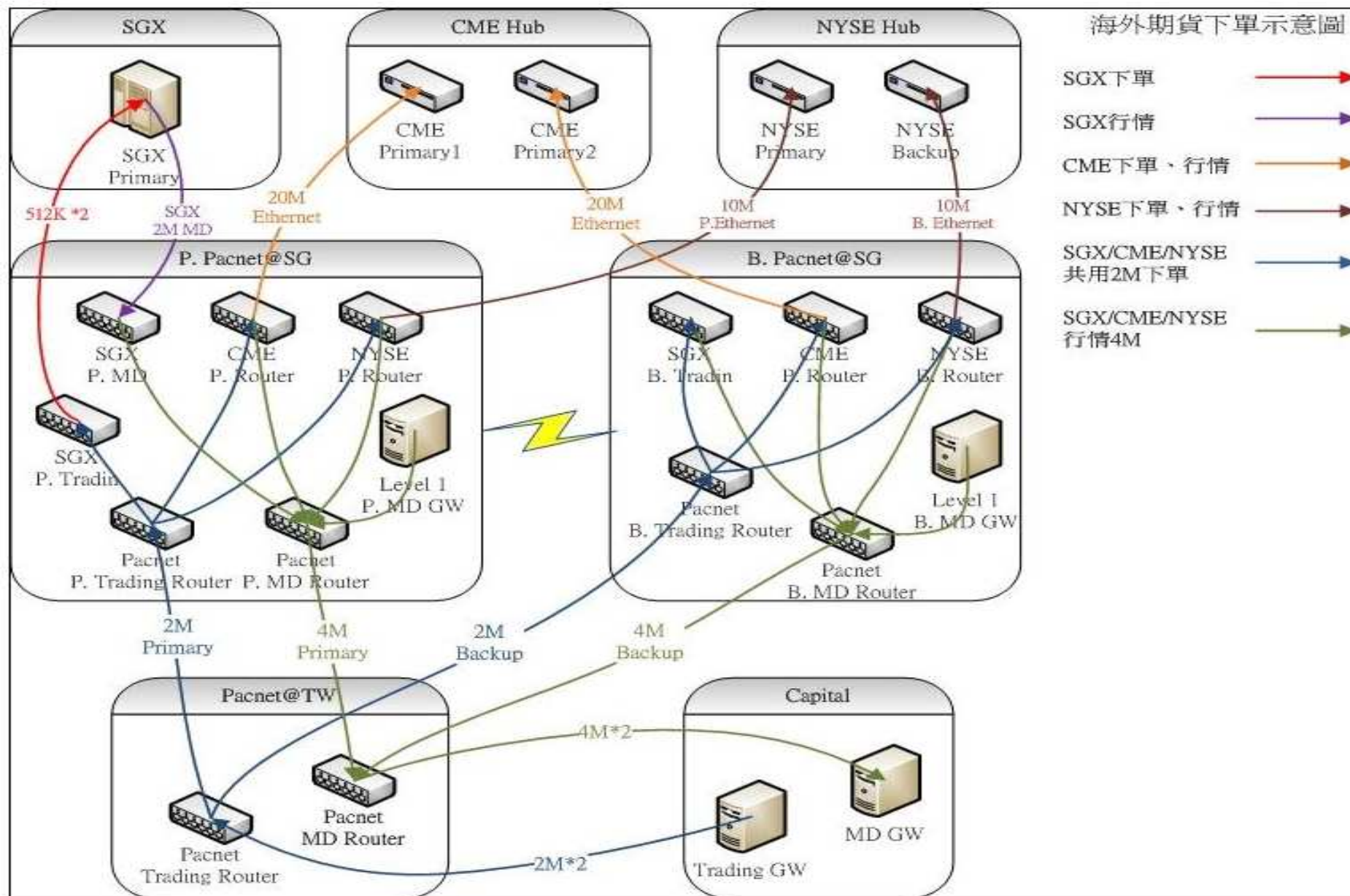
群益期貨主要經營業務種類

- 國內期貨受託買賣業務(FCM)
- 國外期貨受託及複委託買賣業務
- 國內期貨代結算業務
- 期貨、證券顧問諮詢業務
- 國內外期貨自營業務
- 經營證券IB業務
- 兼營期貨經理事業
- 兼營國內外證券自營業務
- 兼營槓桿交易商業業務(含外幣保證金業務)
- 其它經主管機關核准之業務

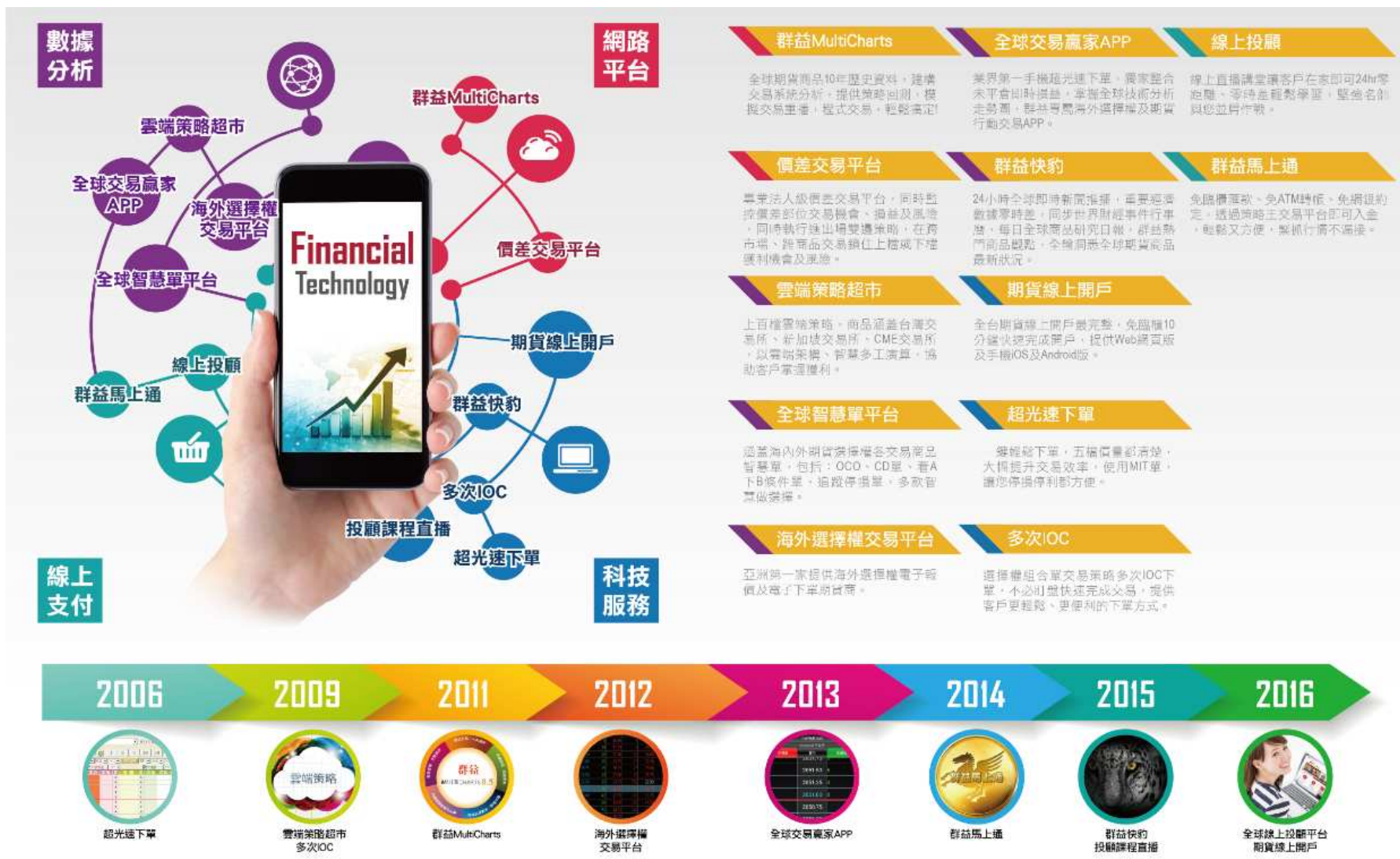
群益期貨全球交易所會員



海外期貨DMA下單與報價

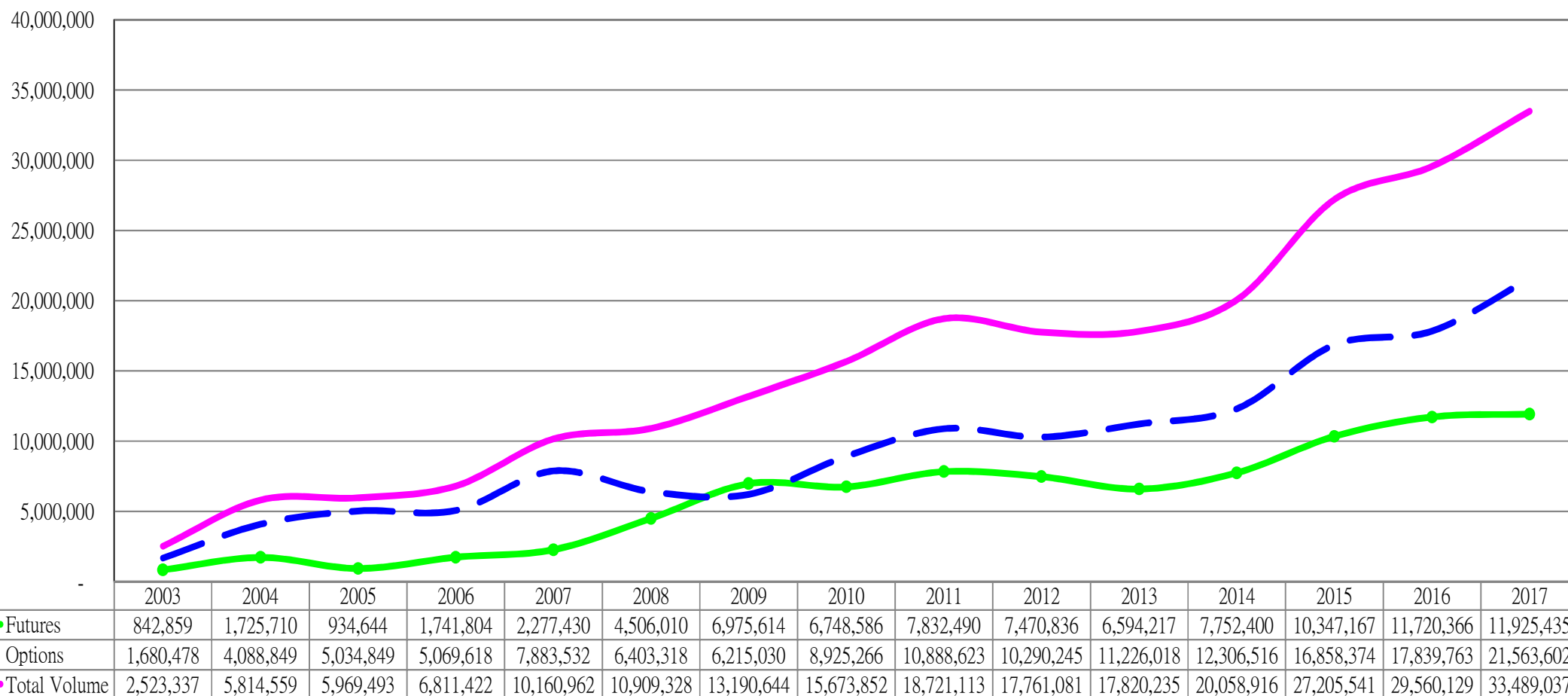


群益期貨-金融科技領航者



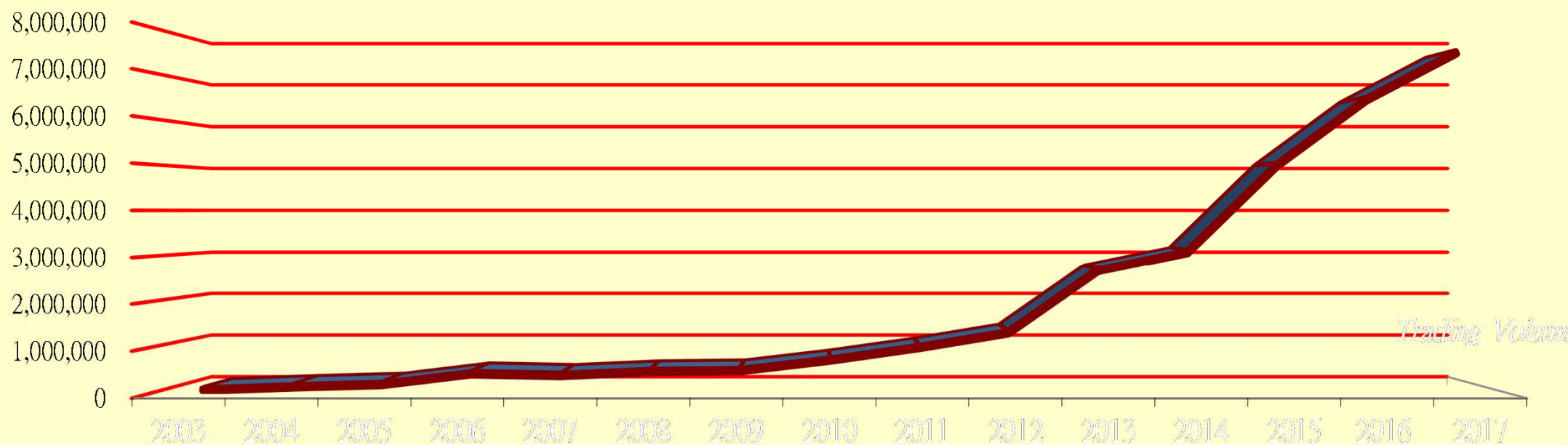
群益期貨台灣期貨市場客戶交易量

TAIFEX Products-Client



資料來源：台灣期貨交易所

Trading Volume of Overseas Products - Taiwan Customer

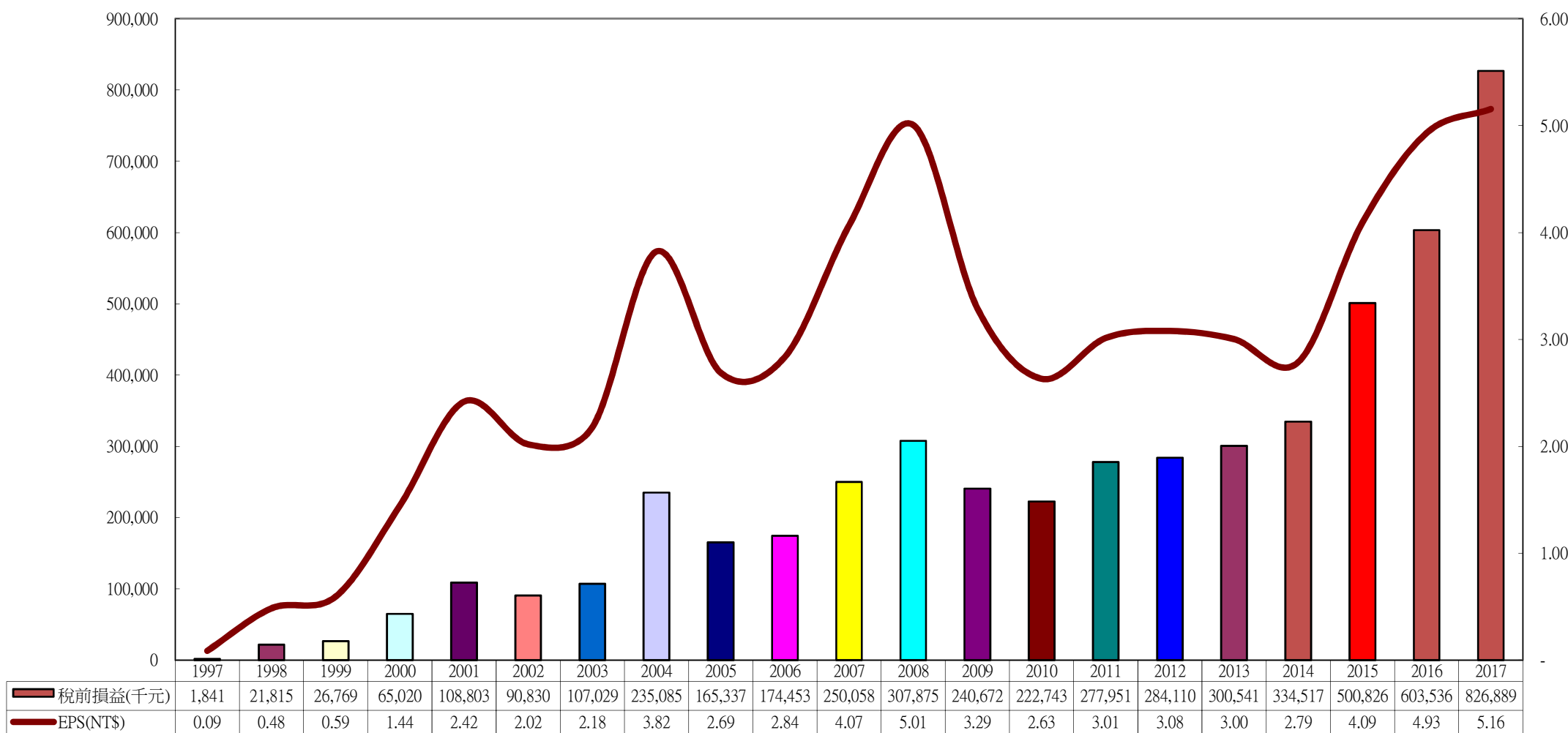


	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Trading Volume	26,396	95,862	148,434	385,902	348,152	434,625	455,584	686,852	966,102	1,291,181	2,669,861	3,073,170	4,990,346	6,435,986	7,466,017

群益期貨歷年稅前盈餘與EPS

新台幣仟元

NT\$



註：依當年度資本額計算EPS。

群益期貨榮譽榜

時間	頒獎-核准單位	獎項-事蹟內容
1997.07	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	第四屆金犇獎~傑出證券人才獎--孫天山董事長
2001.07	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	第六屆金犇獎~傑出期貨人才獎--蔡鎮村副總經理
2005.07	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	第八屆金犇獎~傑出企業領導人獎--孫天山董事長
2005.11	中華民國商業總會	金商獎優良商人--孫天山董事長
2009.07	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	第十屆金犇獎~傑出金融創新團體獎--群益期貨
2009.07	臺灣期貨期交所	第四屆董事--孫天山董事長
2009.08	SGX-DT新加坡衍生性商品交易所	臺灣第一家期貨商成為SGX-DT經紀、自營雙交易會員
2010.06	中華民國期貨公會	期貨公會常務監事召集人--孫天山董事長
2010.07	臺灣期貨期交所	第五屆監察人--孫天山董事長
2011.03	CME交易所集團--CME交易所	臺灣第一家期貨商成為美國CME交易所集團--芝加哥商品交易所會員公司
2011.03	CME交易所集團--CBOT交易所	臺灣第一家期貨商成為美國CME交易所集團--芝加哥期貨交易所會員公司
2011.06	CME交易所集團--COMEX交易所	臺灣第一家期貨商成為美國CME交易所集團--紐約商品交易所會員公司
2011.06	CME交易所集團--NYMEX交易所	臺灣第一家期貨商成為美國CME交易所集團--紐約商業交易所會員公司
2011.07	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	第十一屆金犇獎~特殊貢獻獎--朱兆銓獨立董事
2011.07	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	第十一屆金犇獎~傑出企業領導人獎--賈中道總經理
2011.07	Euronext交易所集團--NYSE Liffe交易所	臺灣第一家期貨商成為倫敦國際金融期貨交易所會員公司
2012.07	Eurex 歐洲交易所	獲准成為歐洲交易所會員並且建置直接交易下單(DMA)
2012.11	中華民國商業總會	金商獎優良商人--賈中道總經理
2012.12	洲際交易所--ICE Futures US	獲准成為ICE洲際美國期貨交易所會員並且建置直接交易下單(DMA)
2013.08	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	第十二屆金犇獎~傑出金融創新團體獎--群益期貨
2013.08	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	第十二屆金犇獎~傑出期貨人才獎--陳文采執行副總經理
2013.08	FUTURES & OPTIONS WORLD	FOW Awards for Asia 2013 -- 年度非金控最佳期貨商
2014.05	臺灣期貨期交所	Eurex/TAIFEX Link我國期貨自營商報價獎
2014.10	洲際交易所--ICE Futures Europe	獲准成為ICE洲際歐洲期貨交易所會員
2015.03	SGX-DT新加坡衍生性商品交易所	香港子公司獲頒2014成長之星獎
2015.12	中華民國證券暨期貨市場發展基金會	第十三屆金犇獎~傑出加薪特別獎--群益期貨
2016.1	台灣期貨期交所	第二屆期貨鑽石獎-人民幣匯率選擇權造市績優第1名
2016.11	香港交易所	香港子公司第三屆全球衍生品實盤交易大賽-優秀交易商獎
2017.11	中華民國商業總會	金商獎優良商人--李文柱總經理
2017.11	證券暨期貨市場發展基金會	第十四屆金犇獎~傑出期貨人才獎--毛振華執行副總經理

公司願景與未來發展計劃

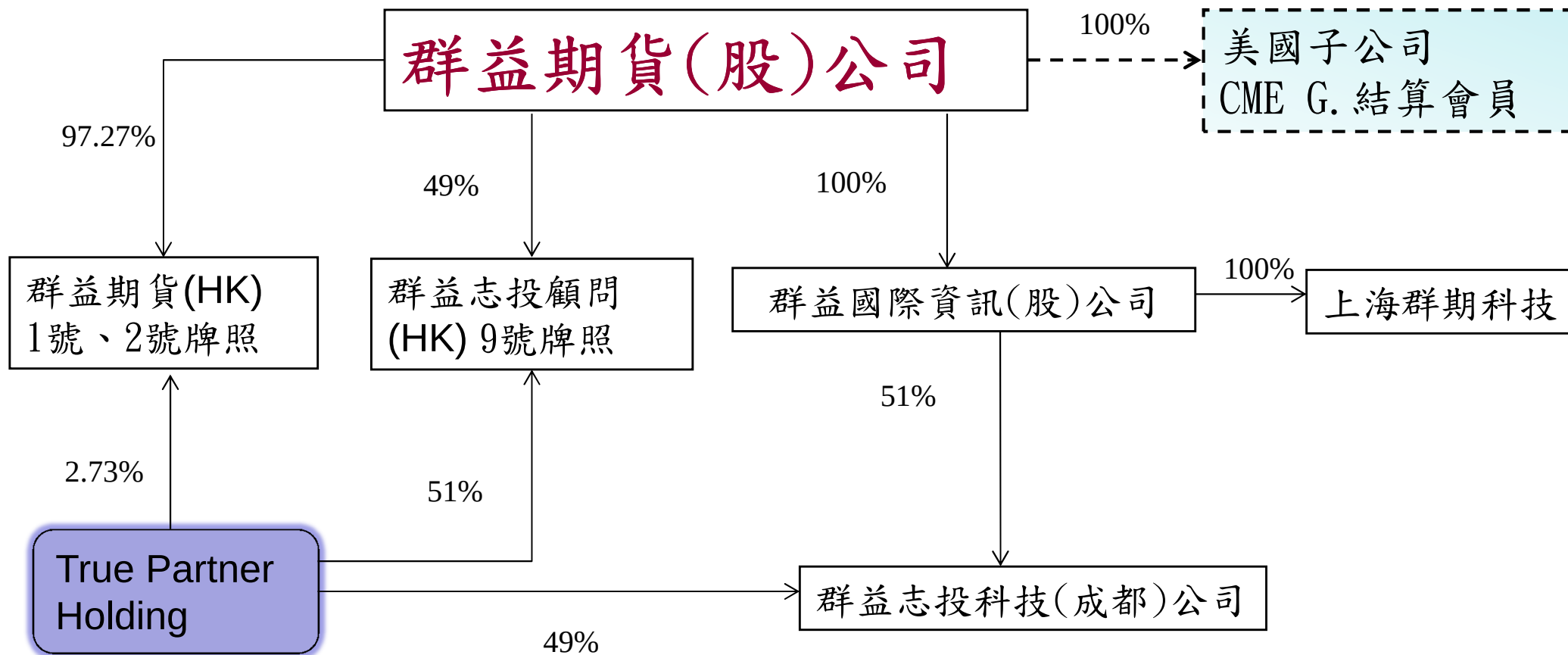
願景：

成為亞洲最佳區域型期貨商，提供全球期貨商品多元化服務，為客戶創造財富。

未來發展計劃：

- 掌握大陸金融市場變化的契機，成為大陸期貨商最佳資產管理顧問。
- 發展資產管理業務，合資大陸資產管理公司。
- 香港經紀業務穩定獲利，發展全球交易平台。
- 設立美國子公司，引進歐美客戶交易國內期貨。

群益期貨的海外布局



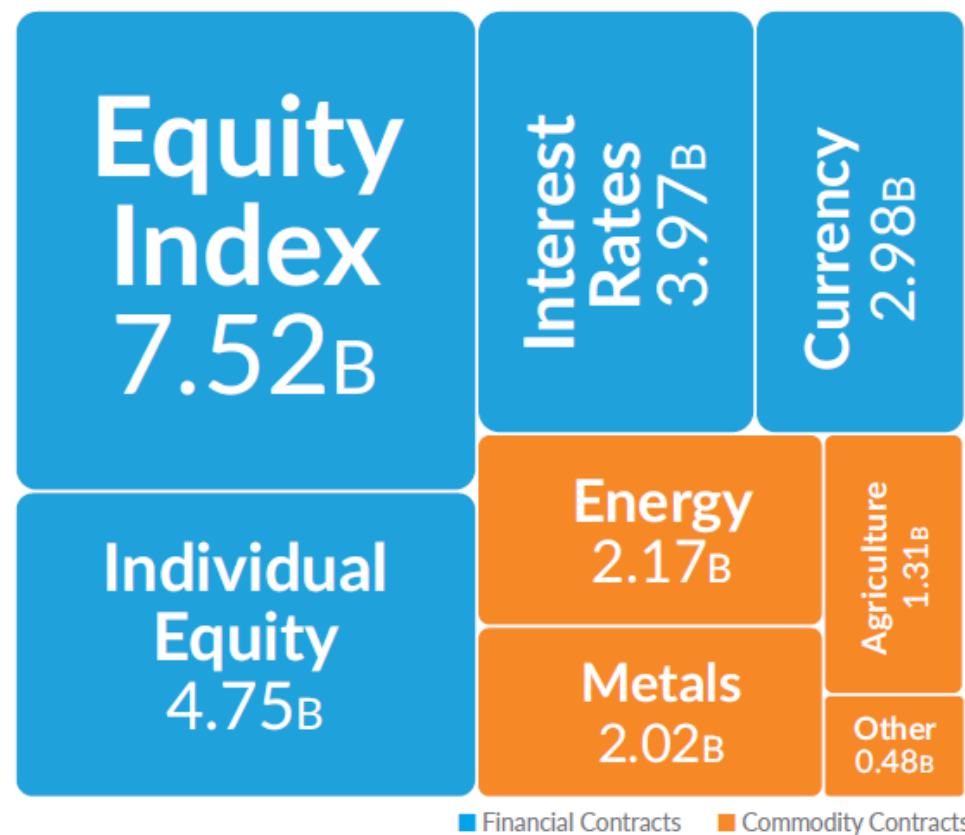
全球期貨市場交易量統計

全球期貨選擇權年度交易量

Volume by Type



Volume by Category



- Futures accounted for 59% of total exchange-traded derivatives volume in 2017.
- Financial contracts accounted for 76% of total volume in 2017.
- Interest rate futures and options set a record of 3.97 billion contracts in annual volume.
- Agricultural futures and options trading fell to lowest level since 2013.

資料來源: Financial Industry Association

全球期貨選擇權交易量-區域

Region	% of Total
North America	35.3%
Asia-Pacific	35.0%
Europe	19.6%
Latin America	7.8%
Other	2.4%
Total	100.0%

Global Futures and Options Volume by Region

Based on the number of contracts traded and/or cleared at 79 exchanges worldwide.

Region	Jan-Dec 2017 Vol	Jan-Dec 2016 Vol	Vol % Change	2017 December OI	2016 December OI	OI % Change
North America	8,886,461,060	8,590,060,261	3.5%	460,217,312	435,916,112	5.6%
Asia-Pacific	8,809,399,561	9,180,874,700	-4.0%	68,764,046	60,340,443	14.0%
Europe	4,936,045,987	5,179,761,861	-4.7%	194,473,248	177,190,417	9.8%
Latin America	1,971,927,150	1,615,293,377	22.1%	82,770,298	65,674,049	26.0%
Other	595,154,992	654,024,124	-9.0%	33,075,318	48,790,996	-32.2%
Total	25,198,988,750	25,220,014,323	-0.1%	839,300,222	787,912,017	6.5%

全球期貨選擇權交易量-種類

Category	% of Total
Equity Index	29.8%
Individual Equity	18.9%
Interest Rates	15.7%
Currency	11.8%
Energy	8.6%
Non-Precious Metals	6.9%
Agriculture	5.2%
Other	1.9%
Precious Metals	1.1%
Total	100.0%

Global Futures and Options Volume by Category

Based on the number of contracts traded and/or cleared at 79 exchanges worldwide.

Category	Jan-Dec 2017 Vol	Jan-Dec 2016 Vol	Vol % Change	2017 December OI	2016 December OI	OI % Change
Equity Index	7,515,995,962	7,118,040,120	5.6%	212,090,519	196,496,815	7.9%
Individual Equity	4,754,265,481	4,557,835,036	4.3%	342,533,144	341,346,271	0.3%
Interest Rates	3,967,995,478	3,514,684,376	12.9%	159,234,355	129,622,770	22.8%
Currency	2,984,103,489	3,077,836,865	-3.0%	31,457,984	24,992,248	25.9%
Energy	2,171,206,765	2,214,163,491	-1.9%	62,831,553	65,330,791	-3.8%
Non-Precious Metals	1,740,499,534	1,877,347,635	-7.3%	8,679,460	7,554,084	14.9%
Agriculture	1,306,068,499	1,932,074,899	-32.4%	16,837,108	16,817,008	0.1%
Other	479,719,598	615,894,866	-22.1%	2,390,115	2,505,426	-4.6%
Precious Metals	279,133,944	312,137,035	-10.6%	3,245,984	3,246,604	0.0%
Total	25,198,988,750	25,220,014,323	-0.1%	839,300,222	787,912,017	6.5%

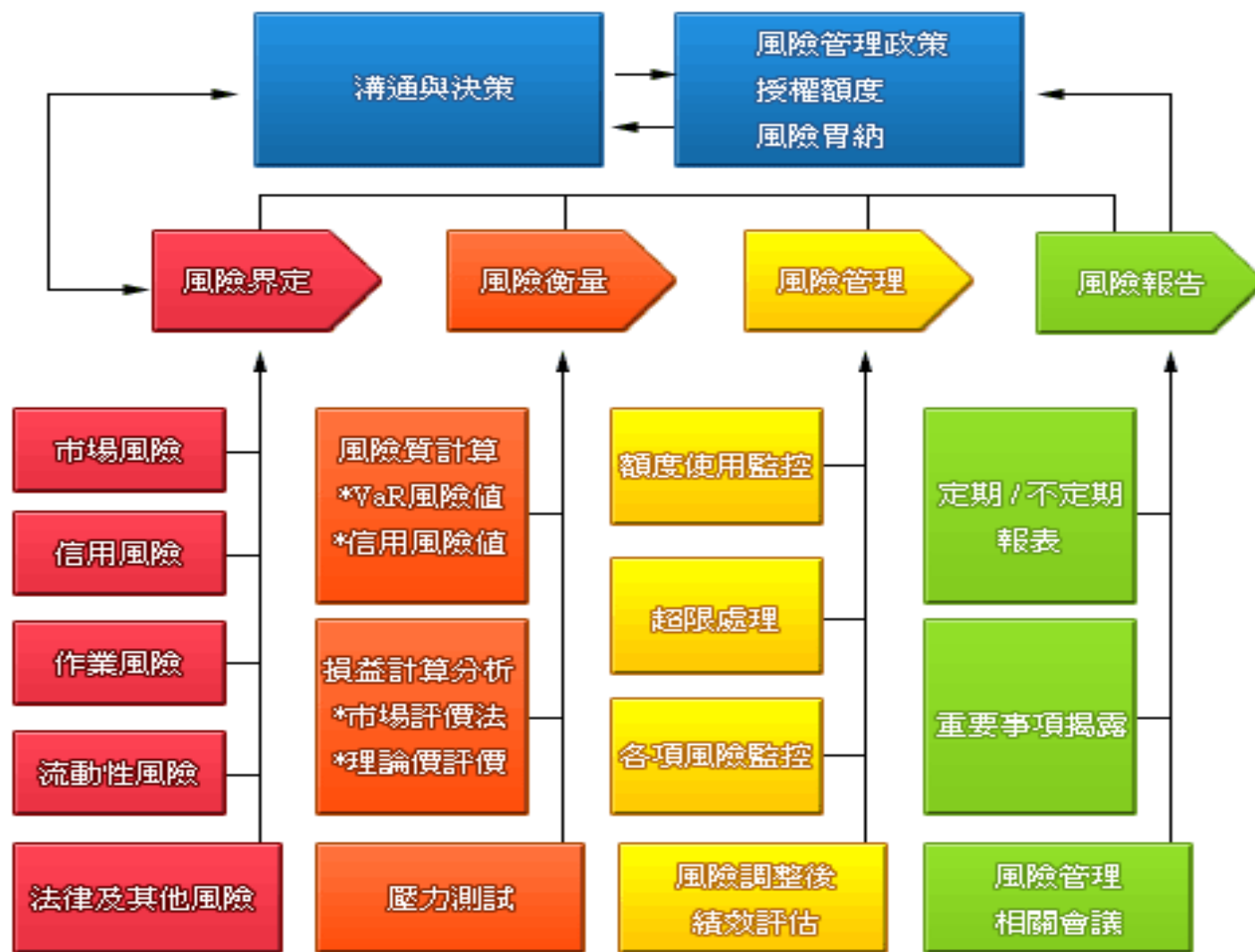
全球期貨交易所成交量排名

Rank	Exchange	Jan-Dec 2017 Vol	Jan-Dec 2016 Vol	Vol % Change	2017 December OI	2016 December OI	OI % Change	Country
1	CME Group	4,088,910,011	3,942,194,737	3.7%	108,043,329	102,826,950	5.1%	United States
2	National Stock Exchange of India	2,465,333,505	2,119,462,820	16.3%	7,879,488	7,682,029	2.6%	India
3	Intercontinental Exchange	2,125,404,062	2,038,129,470	4.3%	65,945,516	64,036,083	3.0%	United States
4	CBOE Holdings	1,810,195,197	1,632,996,526	10.9%	566,140	396,909	42.6%	United States
5	B3	1,809,358,955	1,487,305,788	21.7%	78,403,768	61,855,459	26.8%	Brazil
6	Nasdaq	1,676,626,292	1,575,700,250	6.4%	10,525,874	7,578,558	38.9%	United States
7	Eurex	1,675,898,310	1,727,460,135	-3.0%	102,070,266	92,917,584	9.9%	Germany
8	Moscow Exchange	1,584,632,965	1,950,145,218	-18.7%	11,598,208	9,567,658	21.2%	Russia
9	Shanghai Futures Exchange	1,364,243,528	1,680,711,841	-18.8%	4,061,895	3,768,910	7.8%	China
10	Dalian Commodity Exchange	1,101,280,152	1,537,479,768	-28.4%	5,189,141	5,259,957	-1.3%	China
11	Korea Exchange	1,015,335,674	692,990,540	46.5%	6,859,564	3,859,861	77.7%	South Korea
12	BSE	609,215,973	543,058,508	12.2%	1,266,942	1,193,560	6.1%	India
13	Zhengzhou Commodity Exchange	586,070,148	901,297,047	-35.0%	2,730,510	2,696,538	1.3%	China
14	JSE Securities Exchange	382,944,302	479,202,245	-20.1%	28,700,612	45,055,647	-36.3%	South Africa
15	Hong Kong Exchanges and Clearing	372,186,941	344,642,173	8.0%	13,911,308	12,036,267	15.6%	Hong Kong
16	Japan Exchange	322,408,620	337,537,333	-4.5%	4,354,739	3,928,106	10.9%	Japan
17	Taiwan Futures Exchange	265,705,669	241,678,556	9.9%	1,568,135	1,099,429	42.6%	Taiwan
18	ASX	248,449,405	244,460,039	1.6%	12,347,527	12,582,294	-1.9%	Australia
19	Miami International Holdings ¹	232,223,967	247,112,479	-6.0%	n/a	n/a	n/a	United States
20	Multi Commodity Exchange of India	198,614,562	245,077,515	-19.0%	325,354	259,804	25.2%	India
21	TMX Group	183,171,887	201,125,138	-8.9%	6,648,966	6,733,117	-1.2%	Canada
22	Singapore Exchange	178,374,950	172,423,083	3.5%	4,670,754	3,651,285	27.9%	Singapore

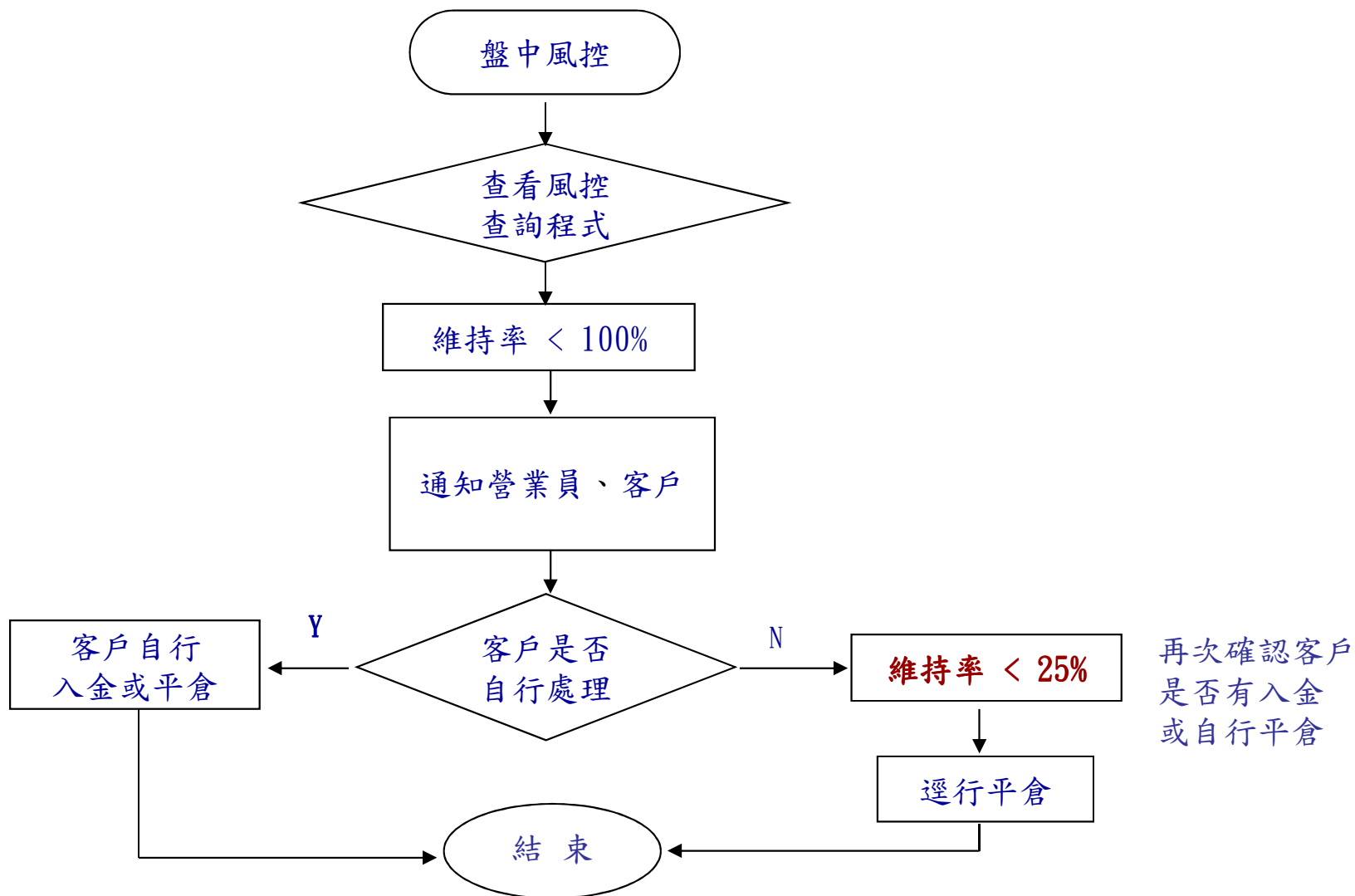
資料來源: Financial Industry Association

期貨商風險管理

風險管理流程



盤中風控追繳作業流程



造市/自營交易風險控管

下單防呆機制：

1. 報價委託單持續有效20秒，之後自動取消。
2. 報價沒有跳動 X 秒，程式交易功能會自動關閉，其中 X 為自設秒數。
3. 各序列可設定成交淨口數上限；達到上限，該序列無法再進行報價。

風險管理原則：

1. 損失上限控管 - 依據交易策略與資金額度訂定損失上限。
2. 保證金上限控管 - 盤中與盤後資金部位使用上限為資金額度。
3. 留倉部位模擬損失控管-依據下列基準計算各項留倉部位模擬損失限額。

Global moves、Individual index moves、Individual stock moves、

Volatility Changes

4. 壓力測試為模擬及衡量異常市場變動對投資組合價值變動的影響，作為擬具因應措施之依據。對投資組合的壓力測試目標，盤中以期貨指數或是目標股票股價變動正負7%、盤後以正負15%為依據。

即時風控查詢-損益模擬(壓力測試)

1. 壓力測試-為類比及衡量異常市場變動對投資組合價值變動的影響，作為擬具因應措施之依據。
2. 盤中以期貨指數或是目標股票股價變動正負7%作為極端不利市場環境之模擬。

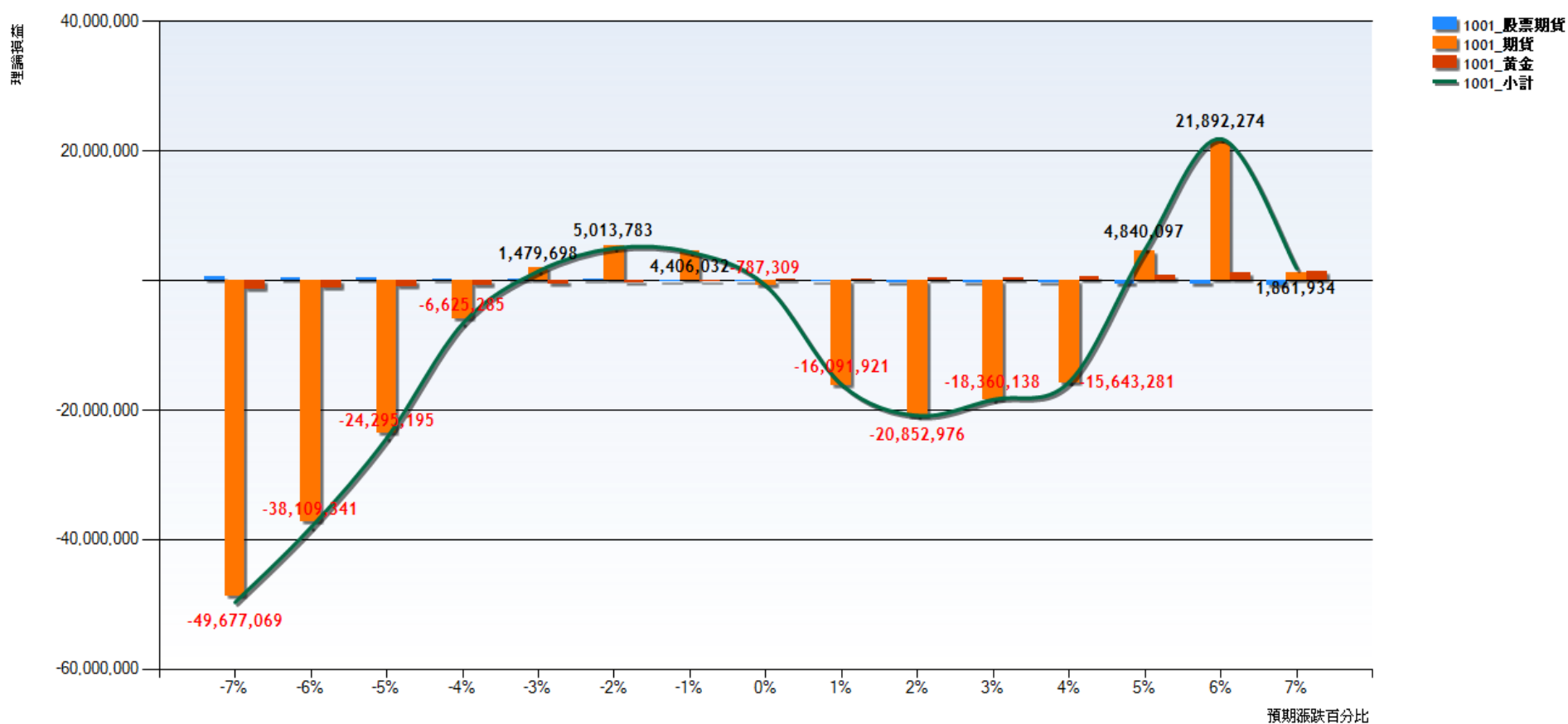
交易員即時庫存風控查詢 操作

公司: 群益期貨 單位: 全部 群組: 全部 操盤員: 全部 揭露資訊: 損益模擬

利潤單位	操盤員	預期漲跌百分比	-3%	-2%	-1%	0%	1%	2%	3%	4%
100001	1089(1089)	印度指50預期結算價	8,486.53	8,574.02	8,661.51	8,749.00	8,836.49	8,923.98	9,011.47	9,098.96
100001	1089(1089)	Total Gamma	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
100001	1089(1089)	Total Delta	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
100001	1089(1089)	避險部位 Delta	139.0000	139.0000	139.0000	139.0000	139.0000	139.0000	139.0000	139.0000
100001	1089(1089)	部位偏離狀況	139.0000	139.0000	139.0000	139.0000	139.0000	139.0000	139.0000	139.0000
100001	1089(1089)	理論損益(元)	(2,278,043.00)	(1,669,012.00)	(1,059,981.00)	(450,950.00)	158,081.00	767,112.00	1,376,143.00	1,985,174.00
100001	1090(1090)	歐元期貨預期結算價	1.03	1.04	1.05	1.06	1.07	1.08	1.09	1.10
100001	1090(1090)	Total Gamma	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
100001	1090(1090)	Total Delta	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000	0.0000
100001	1090(1090)	避險部位 Delta	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)
100001	1090(1090)	部位偏離狀況	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)	(313.0000)
100001	1090(1090)	理論損益(元)	274,526.00	211,926.00	149,326.00	86,726.00	24,126.00	(38,474.00)	(101,074.00)	(163,674.00)

交易員即時風控查詢—損益模擬(圖)

敏感度分析(圖)－整合各種持倉損益，隨標的價格變動之情況。



投資組合雙參數模擬-情境分析

全部期權與避險部位(現貨/期貨)互抵後，
標的價格變化與波動率變化之損益分析。

庫存風控查詢													
查詢日期: 2015/6/23		揭露資訊: 情境分析		查詢類型: 摘要									
公司: 群益期貨		單位: 0100001		操盤員: 1001									
商品	預期損益		波動率預期漲跌百分比										
			-25%	-20%	-15%	-10%	-5%	0%	5%	10%	15%	20%	25%
組合	標的價格變動	-20%	533,825,974	533,827,273	533,830,981	533,107,240	533,648,264	535,372,258	538,501,670	542,897,348	548,599,609	555,611,728	563,860,981
		-15%	271,184,530	271,199,498	271,224,247	273,234,640	280,961,596	291,337,645	303,191,440	316,385,975	330,633,353	345,563,836	360,940,957
		-10%	41,128,501	41,165,760	41,217,133	46,372,042	63,148,761	85,483,999	109,232,336	132,342,552	154,307,796	175,327,680	195,707,474
		-5%	(47,311,906)	(47,267,268)	(47,190,682)	(43,137,758)	(31,483,302)	(16,384,994)	755,753	19,148,272	38,343,426	58,039,808	78,038,964
		0%	22,790,434	22,809,678	22,886,092	18,239,000	4,838,297	(4,859,665)	(6,990,897)	(2,659,674)	6,143,966	18,007,846	31,964,266
		5%	30,497,536	30,551,859	30,651,779	31,240,883	31,068,686	28,631,473	26,254,008	26,141,479	29,070,146	34,955,698	43,397,836
		10%	132,133,947	132,163,475	132,200,224	131,951,708	126,999,315	119,921,725	113,948,420	110,037,350	108,434,042	109,183,302	112,202,376
		15%	225,359,135	225,370,433	225,388,062	225,221,667	221,795,807	215,709,341	208,066,989	201,139,640	196,086,730	193,151,198	192,287,505
		20%	307,832,994	307,836,214	307,843,021	308,106,313	307,800,580	304,618,615	298,799,201	291,878,184	285,450,156	280,398,465	277,013,431

查詢日期：	2015/6/23	揭露資訊：	情境分析	查詢類型：	明細	標的漲跌：	0%	波動率漲跌：	0%
公司：	群益期貨	單位：	0100001	操盤員：	1001				

商品	預期標的價格	標的漲跌	契約代號	契約年月	買價	賣價	數量	單位	庫存成本		
									總額	單價	
			FITX	201507					24	44,234,400	9,216
			FITX	201508					83	149,806,400	9,024
			FITX	201509					140	258,630,000	9,237
			FITX	201512					133	251,249,600	9,445
			FITX	201603	0				81	156,616,200	9,668
			TX4 C	201506	8500				(31)	(1,055,250)	681

即時期權圖表-價平隱含波動率

即時期權相關圖表查詢

查詢日期：2015/8/24

揭露資訊：指權IMPV圖表



益關心您

回溯測試-模型風險管理

回溯測試(back-testing):

1. 以前一日持倉部位，套入第二天實際市價所計算之實際損益(T-1日P&L)。
2. 來評估測試原先預估的在險值在一年內(250個交易日)的穿透模型次數，也就是有多少天/次是無法依照模型來預估風險。
3. 主要用以驗證在險值模型估計的**準確性**與**可靠性**。

回溯測試：預估風險值與實際損益比較

庫存風控查詢

查詢日期：2016/4/5 揭露資訊：T-1 P&L 取樣天數：250
 公司：群益期貨 單位：0100001 操盤員：全部

日期	公司	單位	期指			電指		
			VaR	T-1 P&L	每250日超出次數	VaR	T-1 P&L	每250日超出次數
					2			4
20160401	群益期貨	0100001	485,728	237,270		231,327	(181,225)	
20160331	群益期貨	0100001	1,237,707	194,265		292,428	(82,200)	
20160330	群益期貨	0100001	2,712,255	(1,961,651)		114,142	(156,100)	超出限制
20160329	群益期貨	0100001	1,466,554	(1,056,350)		50,123	23,534	
20160328	群益期貨	0100001	374,117	(48,643)		25,046	(1,091)	
20160325	群益期貨	0100001	365,315	(35,993)		44,029	6,727	
20160324	群益期貨	0100001	127,507	0		330,475	46,948	
20160323	群益期貨	0100001	432,629	(121,452)		464,670	82,967	
20160322	群益期貨	0100001	1,107,558	34,376		360,294	72,836	
20160321	群益期貨	0100001	487,993	(71,617)		272,258	(4,401)	
20160318	群益期貨	0100001	128,419	66,498		144,114	(66,503)	
20160317	群益期貨	0100001	421,615	23,080		148,748	0	

Q & A