

			()	-
<u>%</u>				
١٤٠١	٧٥٠١	٨٥٠٧		-
٥٠٩	١١٠٩	١٢٠٦		-
١٦٠٨	٣٥٠٢	٤١٠١		-
٣٠٧	١٦٠٤	١٧		-
٤٠٥	٨٠٩	٩٠٣		-
١٢٠٨	٦٣٠٥	٧١٠٦		-
٠٠٠	٠٠٣	٠٠٣		-
٣٠٤	٨٠٧	٩٠٠		-
			()	-
(٣٠١)				-
	(%))	*
			()	-
<u>%</u>				
٢٠٠٧	٤,٥٢٢	٥,٤٦٠		-
٢٢٠٧	(٢,٢٦٧)	(٢,٧٨١)		-
٣٠٧	٧٥١	٧٧٩		-
(١٨)	٢,١٤٢	١,٧٤٩		-

<u> </u>	<u> </u>		
()	()		
<u> </u>	<u> </u>		
()	()		-
<u> </u>	<u> </u>	()	<u> </u>
<u> </u>	<u> </u>		
()	()		-
<u> </u>	<u> </u>	()	<u> </u>
<u> </u>	<u> </u>	()	
()	()	()	-
()	()	()	()-
<u> </u>	<u> </u>	()	()-
<u> </u>	<u> </u>		<u> </u>
()	()	()	
		() & ()	-
<u> </u>	<u> </u>		
<u> </u>	<u> </u>		<u> </u>
		()	<u> </u>

						()				
					()	()				
	-	()	()	-	-	-	()	()	-	-
()	-	()	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	()	-	-	-	()
	-	()	-	-	-	-	-	-	-	-
()	-	-	-	-	()	-	-	-	-	-
					()					

						()				
					()					
	-	()	()	-	-	-	-	-	-	-
()	-	()	-	-	-	()	-	-	-	-
()	-	-	-	-	()	-	-	-	-	-
	-	()	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	()	-	-	-	-	-	-	-	-
					()					

()

()

() -

-

-

-

-

() -

-

-

-

-

-

-

-

-

-

=====

=====

=====

=====

() _____

_____ -

()

/

-

_____ -

:

- /

-

-

(Special Purpose Entities / SPEs

)

/ - /

/

% %

/

/

/

()

()

- /

- /

/

/

-

*

/

()

*

-

()

/)

()

.(

- /

:

•
•
•
•

/

•
•

:

-

-

-

/

:

-

-

-

/

/

:

Bid Price

()

:

-

()

()

- /

- /

()

()

*
*

/

/

"

"

"

"

- /

"

"

"

)

(

:

-

%

-

()

- /

-

-

- /

- /

- /

/

)

()

%

- /

- /

:

/

/

()

()

- /

- -

- /

%

/

()

/

- /

- /

()

-

-

- /

()

- /

()

- /

- /

- /

_____ -

- /

// /

:

()

*
*
*

)

()

.(/)

//

/

/

:

//

:

*
*
*

Asset-Backed Securities

//

/

//

//

/

(/)

:

%

%

%

%

=====

=====

=====

=====

:

-
-
-
-
-
-

//

_____ l

:

%
%
%
%
%
%
%
%
%

:
-

:
-

:
-

.%

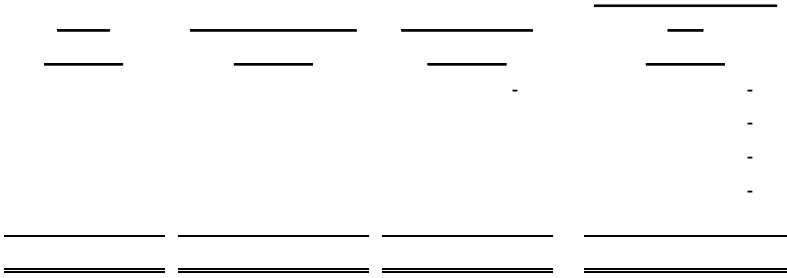
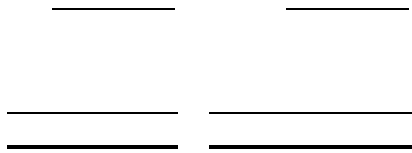
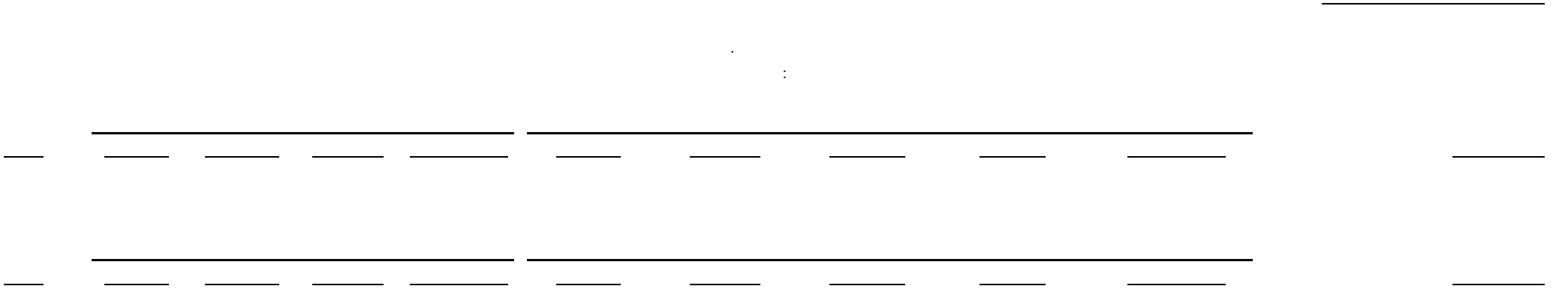
%

%
-

%
-

%
-

%



AAA
 +AA -AA
 +A -A
 -A

(ALCO)

_____ /

(Value at Risk)

(%)

()
()

(%)

(Soft VAR Limits)

(ALCO)

Stress Test

(Board Risk Committee)

(Normal VAR)

(Stress VAR)
(ALCO)

Value at Risk (VaR) _____ /

()

()

()

:

(_____)

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

-

=====

=====

=====

=====

=====

=====

-

-

-

-

=====

=====

=====

(_____)

=====

=====

=====

:

_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
		-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

)

(

(

)

/

-

-

(

)

/

_____	_____	_____	_____	_____	_____	_____
=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
=====	()	=====	=====	=====	=====	()

: _____ -
:
:
:
:

()
:
.%
:

() : _____
%) / : _____
() % ()
% ()

()
()

()

()

-:
%
:

(%)

_____ -

_____ -

% -/+

_____ -

()

)

_____ -

_____ -

_____ -

_____ /

()

()	()	()	()	()
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

()	()	()	()	()
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

()	()	()	()	()
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

()	()	()	()	()
_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

_____	_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____	_____

()

() () () ()

() () () ()

() () () ()

() () () ()

() ()

()

() ()

() ()

() ()

() ()
() ()
()

()

 ()

-
-
-

-
-
-
-

∴

-
-
-

-
-

 ()

:

-
-
-

:

-

 ()

-
-
-

 ()

-
-

()-

()-

() -

-
-

<u> </u>	<u> </u>
()	()
<u> </u>	<u> </u>
<u> </u>	<u> </u>
<u> </u>	<u> </u>
()	()
<u> </u>	<u> </u>
<u> </u>	<u> </u>
()	()
<u> </u>	<u> </u>
()	()
<u> </u>	<u> </u>
<u> </u>	<u> </u>
()	()
()	()
<u> </u>	<u> </u>
<u> </u>	<u> </u>
()	()
()	()
<u> </u>	<u> </u>
<u> </u>	<u> </u>
<u> </u>	<u> </u>
<u> </u>	<u> </u>

_____ ()

-
-
-
-

_____ () ()

() -

-
-
-

() -

_____ () ()

-

-

_____ ()

-
-

() /

-
-
-

_____ ()

-
-

()

-

-

∴

-

()

()

()

_____ ()

()

()

_____ ()

()

()

_____ ()

()

()

()

()

()

()

_____ ()

() () - () () -

() -

() - () - () - () -

() -

() - () - () - () -

() -

() - () - () - () -

() -

_____ ()

_____ -

/ Future

Forward

Nominal Value /

) ()

/ (-

(-

() ()

() ()

/ (Option) -

()

() ()

/

_____ ()

_____ /

_____ /

_____ -

() _____ -

() _____ -

() _____ -

() _____ -

(++) _____ -

_____ /

_____ /

_____ ()

() _____ -

(+++)

_____ -

// ()

// ()

// ()

//

//

//

//

//

//

()

{ } { }

=====

=====

=====

() () ()

=====

() () ()
() - ()

=====

{ } { }
() ()
()
()

=====

_____ ()

-
-
-
-

-
-
-

-
-
-
-

(/)
-
-
-
-

(/)
-
-
-
-

_____ ()
-
()
()
()
()

	()	
(%)	() / ()	()
	()	
	()	
	()	
	()	
	()	

	()	
(%)	() / ()	()
	()	
	()	
	()	
	()	
	()	

<u>()</u>	<u>()</u>
<u>()</u>	<u>()</u>
<u>()</u>	<u>()</u>
<u>()</u>	<u>()</u>

()
()
()
()
()
()
()
()

()
()
()
()
()
()
()
()

()
*
()
F
()
**
()

()

()

							-	()
								()
							-	()
							-	()
							-	()
								(-)
								(-)

() -

()

$$\frac{(\quad)}{(\quad)} \quad \frac{(\quad)}{(\quad)}$$

() ()

$$\frac{\quad}{\quad} \quad \frac{\quad}{\quad}$$

()

$$\frac{\quad}{\quad} \quad \frac{\quad}{\quad}$$

$$\frac{(\quad)}{(\quad)} \quad \frac{(\quad)}{(\quad)}$$

$$\frac{\quad}{\quad} \quad \frac{\quad}{\quad}$$

$$\frac{\quad}{(\quad)} \quad \frac{\quad}{(\quad)}$$

$$\frac{\quad}{\quad}$$

:

$$\frac{\quad}{\quad} \quad \frac{\quad}{\quad}$$

∴ _____ ()

() -
) -
 () -
) -

$$\frac{\quad}{\quad}$$

_____ ()

-

. Black-Scholes Model

-

$$\frac{\quad}{\quad}$$

-

-

-

-

:

$$\frac{\quad}{\quad}$$

-

-

-

$$\frac{\quad}{\quad}$$

-

-

-

-

-

-

%

%

(Volatility)

(Volatility)

() ()

_____ ()

() ()
() ()
() ()
=====

_____ ()

_____ ()

_____ ()

_____ ()

:

() () ()

_____ ()

() ()

()

=====

_____ ()

_____ ()

//

//

//

//

(_____)

//

//

//

//

//

//

_____ ()

∴

(_____)

_____ ()

(_____)

(_____)

_____ ()

%

%

_____ ()

_____ ()

(_____)

(_____)

_____ ()

()
()
()

()

()