



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

2025上半年度風險值資訊

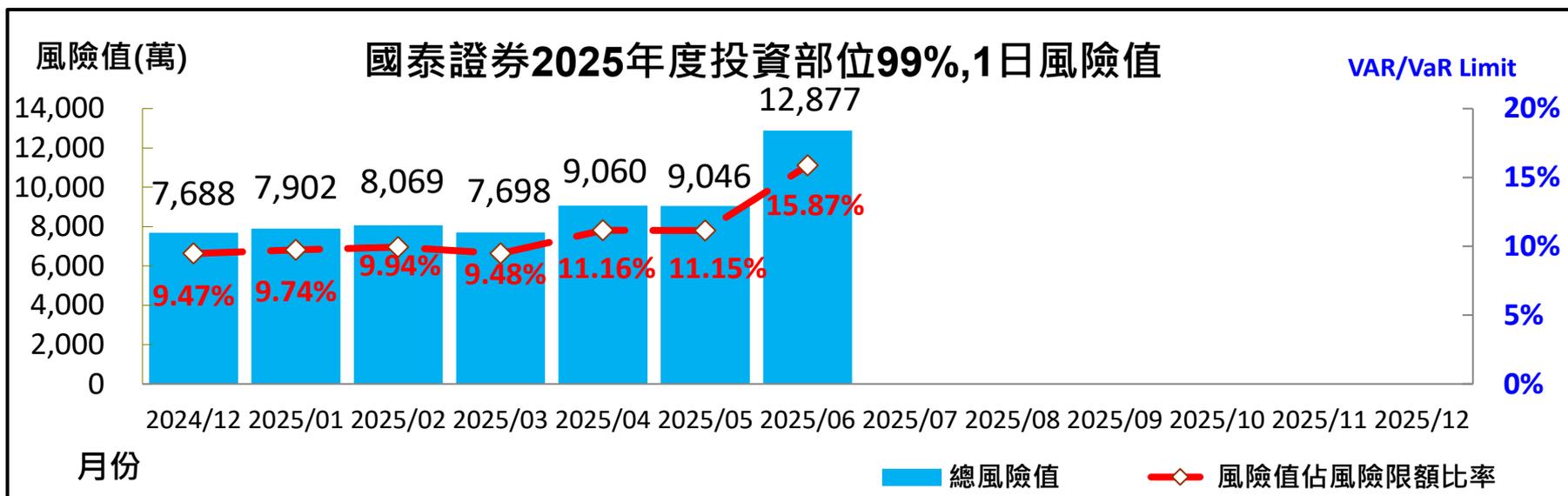
風險管理部

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
2025/3/31	20695.90	-10.15%	28.14%	21.62%	20.61%	18.30%
2025/6/30	22256.02	7.54%	17.07%	18.08%	38.53%	30.22%

風險值趨勢



風險值變動主因分析：

2025上半年度市場波動上升且承銷接案量增加，使風險值上升，整體部位以利率及股權方向性曝險為主。

風險值限額及風險分析

- 2025/6/30之99%1日風險值為12,877萬，屬低度風險區間，佔風險限額8.12億(公司淨值之4.2%)之15.87 %
- 風險值主要曝險來源為外幣債券利差交易6,565萬及興櫃股票6,078萬，均符合限額規定。

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	----	-263
證自營-方向性股權投資	597	-591
期自營自有資金運用	27	-8
興櫃股票	6,078	3,586
承銷自留(上市櫃股票及CB)	1,955	942
台幣債券利差交易(註2)	121	-34
外幣債券利差交易(註2)	6,565	546
認購(售)權證及結構型商品	1,272	120
數位資產部(STO)	0.11	-0.01
貨幣型基金	----	----
分散利益	3,738	-891
合計(註2)	12,877	5,189

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

