



國泰綜合證券

Cathay Securities Corporation

2026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

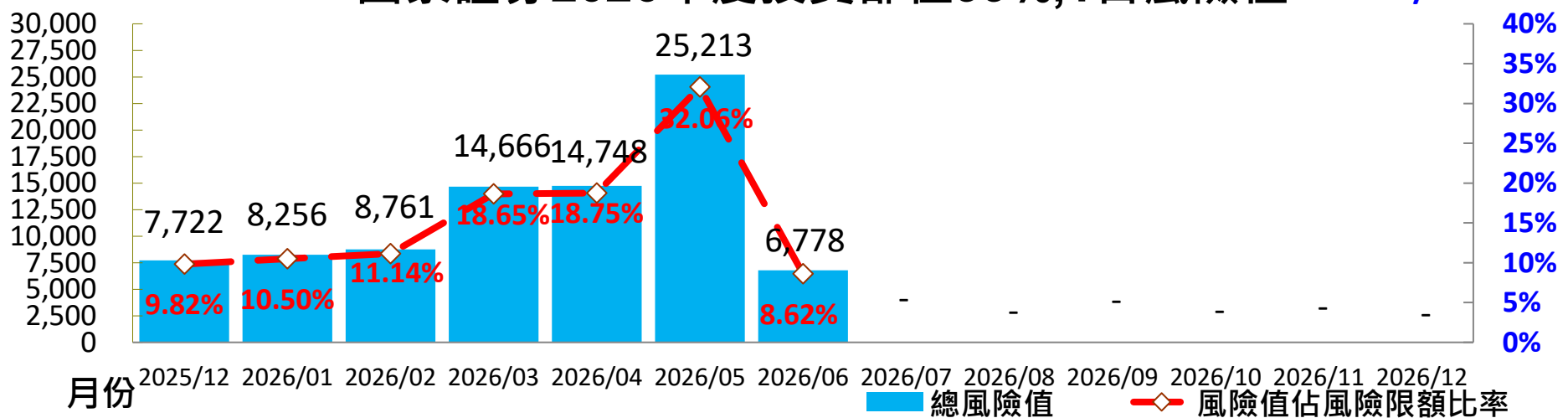
日期	大盤指數	變動	5日波動率	21日波動率	63日波動率	126日波動率
2026/3/31	31722.99	9.53%	30.47%	35.52%	25.71%	22.60%
2026/6/30	46125.91	45.40%	39.61%	33.96%	30.54%	28.03%

風險值趨勢

風險值(萬)

國泰證券2026年度投資部位99%,1日風險值

VAR/VaR Limit



風險值變動主因分析：

2026上半年度市場受國際地緣政治衝擊及方向性股權部位擴增，推升全公司風險值；6月證自營出清持股後，風險值顯著回落。

風險值限額及風險分析

- 2026/6/30之99%1日風險值為6,778萬，屬低度風險區間，佔風險限額7.86億(公司淨值之4.2%)之8.62 %。
- 風險值主要曝險來源為外幣債券利差交易3,932萬及認購權證1,951萬，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	239	180
證自營-方向性股權投資	----	-1,286
期自營自有資金運用	58	40
興櫃股票	1,153	-1,099
承銷自留(上市櫃股票及CB)	1,626	-731
台幣債券利差交易(註2)	106	45
外幣債券利差交易(註2)	3,932	-1,314
認購(售)權證及結構型商品	1,951	851
數位資產部(STO)	0	0
貨幣型基金	----	----
分散利益	2,287	-2,370
合 計(註2)	6,778	-944

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

