台中銀證券投資信託股份有限公司
TAICHUNG BANK SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

ESG 因素納入投資管理流程所採取作業程序及管理措施

摘要 5
一、前言 5
二、治理 5
三、永續 ESG 金融行動 7
四、未來展望 9
第一章 公司指導原則及政策規範 10
一、台中銀投信「環境、社會及治理(ESG)投資與風險管理政策」 10
二、台中銀投信「風險管理政策」 12
三、台中銀投信「環境、社會及治理(ESG)投資與風險管理辦法」 13
五、台中銀投信「海外股票及海外債券(ESG)高風險名單」 14

第二章 投信業同業公會規範指南遵循 15

一、證券投資信託顧問業公會(ESG)作業指引 15

二、證券投資信託事業編製永續報告書工作手冊指南遵循 17

三、ESG 因素納入投資管理流程說明 22

四、所採取作業程序及因應管理措施 37

第三章 ESG 投資與風險管理政策未來展望 43

一、公司內規政策 43

二、客戶投資安全 43

三、永續發展策略 44

四、風險控管 44

五、ESG 因素納入投資制度政策 45

六、負起責任的投資者 46

七、未來展望 47

八、強化 ESG 評估能力 47

九、擴大責任投資範圍 47

十、增強風險管理體系 47

十一、提高透明度和信任度 48

十二、推動行業標準 48

十三、結論 48

圖目錄

圖 1.圖.1.1.1 台中銀投信永續發展執行小組架構 11

圖 2. 圖 2.1.2.1.4 永續發展短中長期目標 22

圖 3. 圖 2.2.3.1 永續發展委員會及風險管理委員會 25

圖 4. 圖 2.2.3.2.1 低碳轉型策略 29

圖 5. 圖.2.3.3.2.4 Bloomberg ESG 指標 36

圖 6. 圖. 2.4 ESG 高風險因應管理必要措施 42

表目錄

表格 1. 表.3 國內 ESG 控管評分表 7

表格 2. 表.2.3.3.2.3.股票池排除名單 34

摘要

一、前言

支持綠色及永續發展產業並關注 ESG 風險

本公司深知金融業在推動低碳轉型和永續發展中，扮演極為關鍵的角色，因此致力引導資金流向具永續性的企業。為此，本公司依據「台中銀投信永續發展政策」發展金融產品及服務。

為積極強化金融機構對投資部位的審查、風險與商機評估及策略規劃，助力企業轉型至永續低碳經濟，本公司於 112 年 1 月制定「台中銀證券投資信託股份有限公司環境、社會及治理(ESG)投資與風險管理辦法」，支持綠色及永續發展產業並關注 ESG 風險，將 ESG 因子納入本公司基金及全權委託帳戶投資決策之考量，並與投資決策流程整合。

二、治理

(一) 落實永續發展執行與管理

本公司設立「永續發展執行小組」，定期檢視永續與氣候相關議題與執行情形，並視結果報告給董事會，以展現公司對永續及氣候治理的重視。

本公司經董事會核定「台中銀投信永續發展政策」、「台中銀投信環境、社會及治理(ESG)投資與風險管理政策」和「台中銀投信風險管理政策」，業已將 ESG 納入整體投資管理流程。

1. 董事會及高階管理階層應確保公司於制定投資方針、風險胃納、策略及營運計畫時，將所辨認之 ESG 投資及風險管理因素納入考量，並持續監督 ESG 相關投資及風險之管理與揭露。
2. 董事會應核定 ESG 投資與風險管理政策，並監督公司將 ESG 考量因素納入投資及風險管理決策流程。董事會應認知 ESG 因素對公司營運之可能影響及相關風險，並對 ESG 投資與風險管理負有最終之責任。
3. 本公司應按季向董事會報告 ESG 相關投資及風險管理執行情形，如發現重大異常或特殊情況應立即依內部規範採取因應措施，並提報董事會。

(二) ESG 風險管理作業流程

本公司應將 ESG 因素納入投資管理作業流程，並依投資方針與 ESG 因素之關聯性，採取合理步驟評估 ESG 相關風險對投資資產所造成的影響，並定期進行投資檢討。

ESG 風險管理作業流程包括下列項目：

1. 訂定 ESG 風險指標評估方法，以辨認投資資產是否具 ESG 風險。

2. 訂定 ESG 相關風險曝險之管理及持續監控機制，並鼓勵被投資公司採取必要措施以降低其 ESG 相關風險。

3. 就涉及較高 ESG 相關風險之投資標的，執行加強控管機制，並留存相關紀錄備查。另定期評估投資標的所涉 ESG 相關風險之變動，以作為調整投資部位之依據。

三、永續 ESG 金融行動

(一) 國內股票 ESG 控管(請參酌表.3 國內 ESG 控管評分表)

依公司投資人關係整合平台（ESG IR Platform）將下列指標作為評斷較高 ESG 風險之依據。

指標名稱	較高 ESG 風險指標
Sustainalytics ESG 風險評分 (100-0, 0 分最佳)	評分≥ 90
MSCI ESG 評級 (AAA-CCC, AAA 最佳)	評分≤ CCC
FTSE Russell ESG 評級 (0-5, 5 級最佳)	評分≤1
ISS ESG 評級 (A-D, A 級最佳)	評分≤D
S&P Global ESG 評分 (0-100, 100 分最佳)	評分≤10
Moody's ESG 評分 (0-100, 100 分最佳)	評分≤10

表格 1. 表.3 國內 ESG 控管評分表

1. 國內股票若具有較高 ESG 風險，需加強 ESG 控管。基金經理人可出具評估報告，經權責主管及風險管理中心複核後，使得列入例外管理部位，若未出具報告則需出清部位。

2. ESG 檢視時點，基準日每年 4 月底及 9 月底，並於一個月內完成檢視作業。

(二) 海外股票及海外債券 ESG 控管

本公司依 Bloomberg ESG 指標或顧問公司 ESG 評分，進行海外股票及海外債券 ESG 控管。

1. 依 Bloomberg ESG 指標或顧問公司 ESG 評分進行評估，其中 Bloomberg ESG 指標分為「領先」、「高於中位數」、「低於中位數」、「落後」。

2. 若 Bloomberg ESG 三個指標皆為「落後」或顧問公司評分為不佳，則視為具有較高 ESG 風險，需加強 ESG 控管。基金經理人可出具 ESG 評估報告，經權責主管及風險管理中心複核後，使得列入 ESG 例外管理部位，若未出具報告則需出清部位。

3. 若 Bloomberg ESG 三個指標或顧問公司評分有缺少，則視為 ESG 指標不完整，需於投資報告註明近一年是否有重大 ESG 事件，若無重大 ESG 事件則列入可投資範圍。

4. Bloomberg ESG 檢視時點，基準日每年 9 月底，並於一個月內完成檢視作業。

5. 顧問公司檢視時點，依顧問公司 ESG 評分更新頻率進行更新，並每年至少更新一次

(三) 禁止承作產業或對象

經主管機關依洗錢防制法、資恐防制法所指定制裁之對象：

從事毒品、爭議性武器(如核武)、非法武器與彈藥之製造或買賣、非法博弈（含地下及網路）及色情。

四、未來展望

未來，本公司將持續將 ESG 因子納入審核流程，以確保投資符合環境、社會和公司治理的最佳標準。本公司亦會持續增加增強依循堅守「責任投資原則」框架，有效管理潛在的環境和社會風險。

金融是讓理想落地的重要關鍵，本公司也期許自身可以成為永續 ESG 落地的堅定推手之一。

第一章 公司指導原則及政策規範

一、台中銀投信「環境、社會及治理(ESG)投資與風險管理政策」

目的：實踐永續發展，將 ESG 納入公司管理與營運。

(一)治理機制：

1. 董事會和高階管理層需將 ESG 因素納入投資方針、風險胃納、策略及營運計畫中。(參酌圖.1.1.1 台中銀投信永續發展執行小組架構)

2.任務型小組：分為「溫室氣體小組」、「氣候風險小組」。任務小組為專案期間任務制，執行之權責任務始期及終止期間，以公司之永續發展治理任務之專案計畫為期間，每一年度常態或特別任務產生時，由「永續發展執行小組」成員或其委任指派擔任有關永續發展措施等溫室氣體盤查工作、內部及第三方查確證之執行、氣候行動方案、氣候變遷管理事務之執行。

3. 持續監督 ESG 相關投資及風險管理，按季向董事會報告執行情形。

(二) 作業流程：

1. 訂定 ESG 風險指標及評估方法。

2. 設立 ESG 風險管理及持續監控機制。

3. 定期評估投資標的 ESG 風險變動，作為調整投資部位的依據。

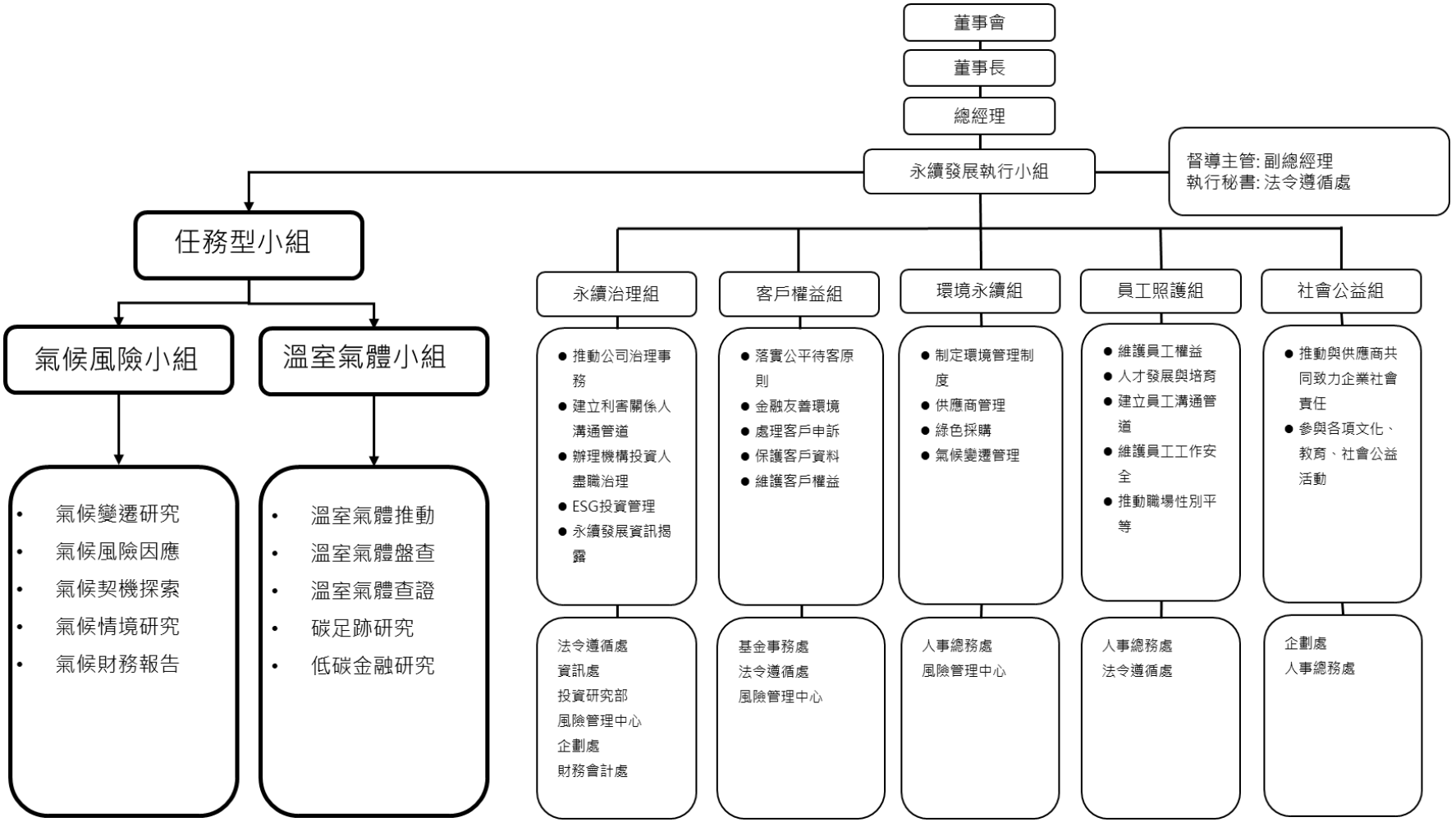


圖 1.圖.1.1.1 台中銀投信永續發展執行小組架構

(三) 資訊揭露：

每年發布定期評估報告，內容包括治理機制運作情形、ESG 作業程序及管理措施、風險辨識與管理措施等。

二、台中銀投信「風險管理政策」

目的：建立風險管理制度，保護公司及客戶資產，增進股東價值及客戶利益。

(一) 風險管理原則：

將風險納入相關決策考量，使用質化或量化方法進行風險辨識、衡量、監控及報告。

(二) 風險類型：

市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險、法律風險、策略風險、信譽風險、政經風險、氣候風險。

(三) 風險管理流程：

1. 包括風險辨識、衡量、監控、報告及回應措施。

2. 建立風險監控流程，發現缺失需向主管呈報並採取措施。

3. 建立股票池及利害關係人排除名單，依據金融類股及非金融類股的評估機制篩選高風險個股。

三、台中銀投信「環境、社會及治理(ESG)投資與風險管理辦法」

目的：支持綠色及永續發展產業，將 ESG 因素納入基金及全權委託帳戶投資決策。

(一) 國內股票池控管：

1. 使用 Sustainalytics、MSCI、FTSE Russell 等指標評估 ESG 風險。
2. 若任一指標不在高風險範圍內，則列入可投資範圍，反之則需加強控管。

(二) 海外股票及債券控管：

1. 依 Bloomberg ESG 指標或顧問公司評分進行評估。
2. 若 ESG 三個指標均為「落後」或顧問公司評分為不佳，則需加強控管，若無重大 ESG 事件則列入可投資範圍。

(三) 禁止承作產業或對象：

洗錢防制法、資恐防制法指定對象、毒品、非法武器、非法博弈（含地下及網路）及色情等。

四、台中銀投信「國內股票環境、社會及治理(ESG)高風險名單」

目的：建立高風險名單以管控國內股票投資中的 ESG 風險。

篩選標準：

(一) 使用台灣集中保管結算所「公司投資人關係整合平台」(ESG IR Platform) 的評等資訊。

(二) 指標包括 Sustainalytics、MSCI、FTSE Russell、ISS、S&P Global、Moody's。

(三) 高風險標準：例如 S&P Global ESG 評分≤10，MSCI 評級≤CCC 等。

(四) 若所有指標均落在高風險範圍，則列入股票池排除名單。

五、台中銀投信「海外股票及海外債券(ESG)高風險名單」

目的：將 ESG 因素納入海外股票及海外債券投資決策過程，確保投資標的符合環境、社會及治理的最佳實踐。

篩選標準：

(一) 使用 Bloomberg ESG 指標和顧問公司 ESG 評分系統。

(二) 若 Bloomberg ESG 三個指標均為「落後」或顧問公司評分不佳，則視為高風險，需要加強控管。

(三) 未出具報告則需出清部位，若無重大 ESG 事件則列入可投資範圍。

(四) 檢視頻率：每年 9 月底完成檢視作業，顧問公司 ESG 評分每年至少更新一次。

第二章 投信業同業公會規範指南遵循

一、證券投資信託顧問業公會(ESG)作業指引[1]

宗旨與適用對象：

中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會制定此指引，旨在促進投信投顧事業將環境、社會及治理(ESG)因素納入投資與風險管理流程，並規範相關資訊揭露。適用對象包括經營證券投資信託業務、代理境外基金銷售、或接受客戶全權委託投資業務的證券投資信託事業及證券投資顧問事業。

(一) 指引性質：

該指引提供了參考原則，要求公司依其業務規模和性質制定相應的內部規範和機制，確保 ESG 因素被納入投資和風險管理的考量範圍。若母集團已建立不低於本指引規定的相關政策，則可適用母集團的規定。

(二) 治理機制：

[1] 中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業環境、社會及治理(ESG)投資與風險管理作業流程暨 ESG 資訊揭露實務指引訂定逐條說明

董事會及高階管理層需在制定投資方針、風險偏好、策略及營運計畫時，將 ESG 因素納入考量，並監督相關投資及風險管理執行情況。公司需定期向董事會報告 ESG 相關的投資和風險管理執行情況，如發現重大異常或特殊情況，應立即採取因應措施並報告董事會。

(三) 投資管理作業流程：

公司應將 ESG 因素納入投資管理流程，定期進行投資檢討。投資研究部門需進行永續投資研究及盡職治理調查，以評估被投資公司的環境保護、公司治理及社會責任等方面的表現。

(四) 風險管理作業流程：

ESG 風險管理流程包括辨識、評估、管理和持續監控 ESG 相關風險。公司應制定 ESG 風險指標和評估方法，設立風險管理機制，並定期評估投資標的的 ESG 風險變動，以此作為調整投資部位的依據。

(五) 資訊揭露：

公司應每年至少發布一次定期評估報告，揭露 ESG 投資與風險管理的治理機制、作業程序及管理措施，並在永續報告書或公司網站上公開，確保投資者能獲取相關資訊。

二、證券投資信託事業編製永續報告書工作手冊指南遵循

目的：

按證券投資信託事業編製永續報告書工作手冊指南遵循，指導台中銀投信編製永續報告書，配合金融監督管理委員會的要求，按資產管理規模分階段完成報告書的編製與申報，確保公司在環境、社會及治理（ESG）方面的資訊透明公開，推動可持續發展。

主要揭露事項：

永續報告書的內容分為一般揭露事項和重大主題揭露兩部分，全面展示公司在 ESG 方面的策略、實踐和成效。

(一) 一般揭露事項：

1. 公司組織及報告編製：

(1) 描述公司的組織架構、營運範疇和報告期間。

(2) 確保報告書編製過程符合全球永續性報告協會（GRI）準則及相關監管要求。

2. 商業活動與員工：

(1) 詳細介紹公司的主要業務活動和產品服務。

(2) 說明員工的多樣性、職業發展、勞動條件和福利政策。

3. 永續發展事項之治理：

(1) 描述公司在永續發展方面的治理架構，包括董事會及高階管理層的角色與責任。

(2) 說明如何將 ESG 因素納入公司治理及決策過程。

4. 政策及具體措施：(請參酌圖 2.1.2.1.4 永續發展短中長期目標)

(1) 說明公司為推動永續發展所制定的政策、短期和長期目標。

(2) 列出具體的行動計劃和實施措施，展示公司在環境保護、社會責任和公司治理方面的承諾和實踐。

5. 利害關係人議合：

(1) 說明公司與利害關係人的互動和溝通機制。

(2) 描述如何通過定期的議合會議和調查，了解並回應各方的需求和期望。

(二) 重大主題揭露：

1. ESG 投資流程資訊揭露：

(1) 詳細描述公司如何將 ESG 因素納入投資管理流程。

(2) 說明投資前的 ESG 評估、投資決策過程及投資後的持續監控。

2. 公司盡職治理情形：

(1) 說明公司在盡職治理方面的政策和措施，包括利益衝突管理政策和投票政策。

(2) 列出年度內進行的盡職治理行動和成效。

3. 公司資訊安全：

(1) 描述公司資訊安全管理的治理架構和風險管理措施。

(2) 說明在保障數據隱私和信息安全方面的具體行動。

4. 金融友善政策：

(1) 描述公司為不同客戶群體（如高齡者、殘障人士等）提供的金融服務和商品。

(2) 說明公司如何通過金融教育和特殊服務，提升金融普惠性。

(三) 揭露要求：

公司需在永續報告書中揭示以下內容，確保信息的透明和全面：

1. ESG 投資管理流程和風險管理措施：

(1) 描述 ESG 投資管理的整體框架，包括投資前的 ESG 評估、投資決策過程和投資後的監控。

(2) 說明公司如何鑑別、評估和管理 ESG 相關風險，以及風險管理措施的實施情況。

2. 治理機制的運作情形：

(1) 詳細介紹公司治理架構，強調董事會和高階管理層在 ESG 管理中的角色和責任。

(2) 說明公司如何通過治理機制監督和推動 ESG 政策的實施。

3. 盡職治理政策及其執行情形：

(1) 說明公司在盡職治理方面的政策，包括利益衝突管理政策和投票政策。

(2) 列出年度內的盡職治理行動，如股東議合、議案投票及與被投資公司的互動情況。

4. 公司資訊安全治理流程和措施：

(1) 描述公司在信息安全管理方面的治理架構和具體措施。

(2) 說明公司如何保障數據隱私和信息安全，防止信息泄露和網絡攻擊。

5. 針對不同客戶群體的金融友善政策：

(1) 說明公司如何通過金融教育、特殊服務和產品設計，滿足不同客戶群體的需求。

(2) 列出具體的行動計劃和成效，如針對高齡者和殘障人士的金融服務。

永續發展短中長期目標				
重大主題	**發展策略**	**2025 年短期目標**	**2030 年中期目標**	**2035 年長期目標**
能源與氣候變遷	為妥善管理極端天氣事件及邁向低碳經濟轉型的相關風險，本投信將氣候	針對氣候變遷較敏感的產業(如鋼鐵業) ，進行投資財務風險量化；導入氣候情境分析工具	1.訂定投資與融資氣候變遷風險管理辦法 2.通過 TCFD 符合性查核	持續精進風險與機會之財務影響評估與揭露

	變遷風險納入營運決策，辨識並管理風險。	精進 30%之碳揭露專案(CDP)題組深化作為，以獲得 B~C 等級	主動回覆 CDP 氣候變遷問卷，持續獲得比 2025 年等級晉級至 B 以上

圖 2. 圖 2.1.2.1.4 永續發展短中長期目標

三、ESG 因素納入投資管理流程說明

(一) ESG 投資決策治理單位

由台中銀投信專責單位負責，請參酌(圖.1.1.1 台中銀投信永續發展執行小組架構)由永續發展執行小組下派任務型小組，並根據監理機關、主管機關、利害關係人及董事會因任務因應需求設置任務型小組，是其任務需求得分別設置，氣候風險小組、溫室氣體小組、責任投資小組、責任商品小組及綠色營運小組任務。根據公司指導原則及政策規範、投信業規範，以下是台中銀投信 ESG 因素納入投資管理流程的詳細說明，包括各小組的任務及責任，董事會亦得特別召開會議設置「風險管理委員會」及「永續發展委員會」之功能性委員會並得設立下項 ESG 小組執掌其權責，其功能性委員會經董事會特別決議後得另設置之(請參酌圖 2.2.3.1 永續發展委員會及風險管理委員會)。

1. 氣候風險小組：

任務：評估和管理公司投資組合中的氣候相關風險，確保投資符合環境可持續性目標。

責任：制定氣候風險管理政策，定期進行氣候風險評估，並提出風險緩解措施。

2. 溫室氣體小組：

任務：溫室氣體盤查、核算、申報，同時蒐(收)集投資組合碳排放相關資訊。

責任：進行關注及判斷辨識高碳排風險投資標的及公司內部排放熱源關注及減量計畫啟動、實施、監控。

3. 責任投資小組：

任務：將 ESG 因素納入投資決策過程，確保投資標的符合可持續發展原則。

責任：進行投資前的 ESG 評估，篩選並排除高風險投資標的，監控和評估投資組合中的 ESG 表現。

4. 責任商品小組：

任務：開發和管理符合 ESG 標準的投資產品，滿足市場對綠色金融產品的需求。

責任：設計和推出 ESG 投資產品，確保產品的環境、社會及治理績效達到預期標準，並進行定期的產品績效評估。

5. 綠色營運小組：

任務：推動公司內部的綠色營運，降低公司運營對環境的影響。

責任：制定綠色營運政策，推動節能減碳措施，監控和報告公司內部的環境績效。

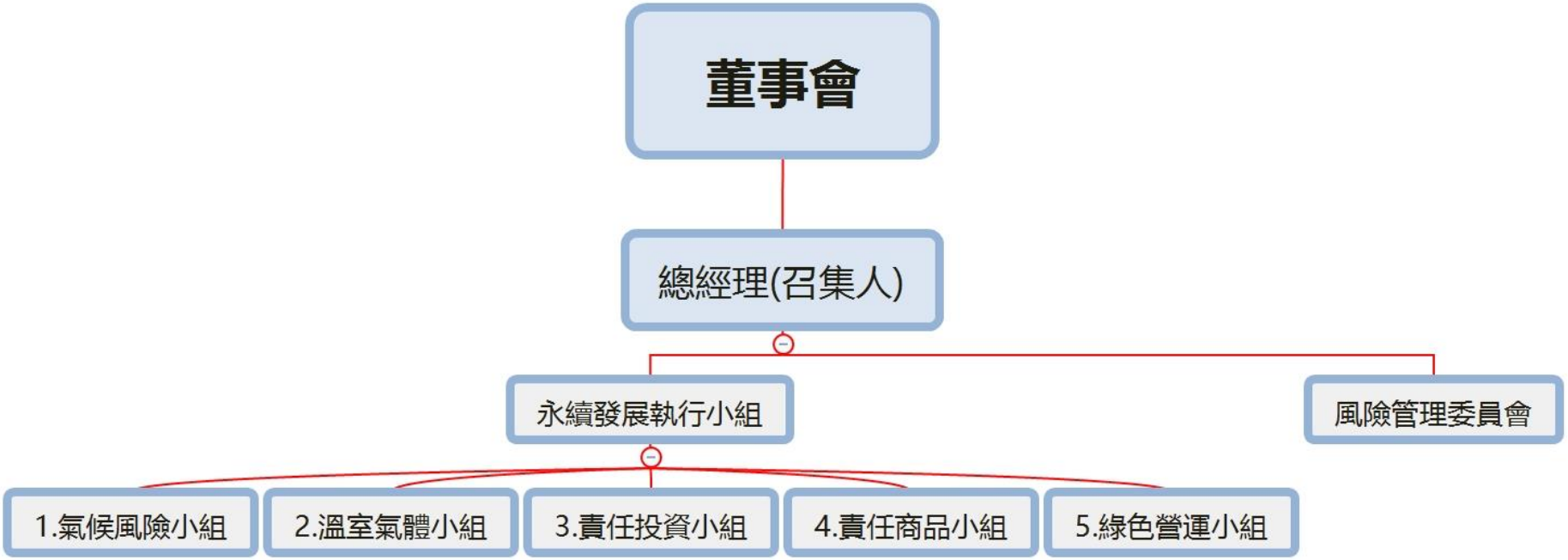


圖 3. 圖 2.2.3.1 永續發展委員會及風險管理委員會

(二)投資流程納入 ESG 因素考量

根據上述指導原則和範例，通過以下措施，台中銀投信將 ESG 因素納入其投資管理和風險控制過程中，確保投資決策的永續和透明度。台中銀投信的 ESG 因素納入投資管理流程如下：

1. 投資分析及投資決定：

由台中銀投信就 ESG 因素納入投資及治理單位投資分析及投資決定：

(1) 進行 ESG 因素初步篩選並排除高風險投資標的，如涉及煤礦開採、軍火、賭博等。

(2) 採用 ESG 整合方式，優先選擇 ESG 績效良好的投資標的，並參考第三方機構提供的 ESG 評分。

2. 投資檢討：

(1) 基金經理人每月檢視投資組合的 ESG 評分，評估投資標的是否符合規範。

(2) 若投資標的的 ESG 績效落後，需進行適當性評估並提出改進措施。

3. 投資治理：

(1) 紀錄、統計和分析 ESG 相關投資管理的執行成效及有效性，確保措施符合規定。

(2) 定期向董事會報告 ESG 相關投資管理情形，包括投資組合的 ESG 評等分數及高風險投資比重等。

4. 資訊揭露：

未來每年在公司官網公開前一年度的 ESG 相關資訊，包括治理機制運作情形、ESG 投資與風險管理措施、盡職治理政策及執行情形等。

5. 投信業重要關聯性的 ESG 因素範圍及定義

結合台中銀投信自身的指導原則和政策規範，我們確立適用於台中銀投信的 ESG 因素範圍和定義。這些因素將被全面納入投資管理和風險控制過程中，確保公司在追求永續發展和長期投資價值的同時，實現高度的透明度和責任管理，彙編出投信業重要關聯性的 ESG 因素範圍及定義如下：

(1) E-環境（Environmental）因素

A. 碳排放及能源管理：

a. 碳排放：針對公司運營過程中的溫室氣體排放進行管理和減少，推動可再生能源的採用 。

b. 能源效率：提高能源使用效率，推動節能措施和可再生能源的採用。

B. 資源利用及廢棄物管理：

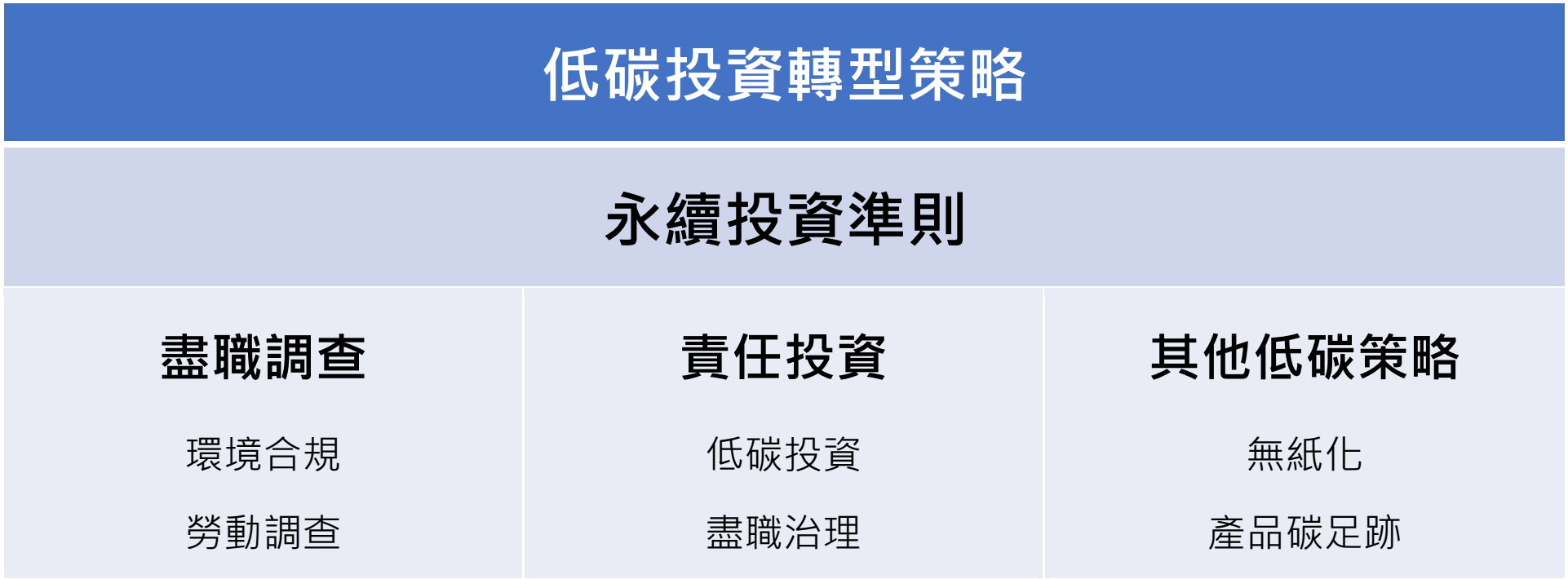
a. 水資源管理：有效管理和保護水資源，減少用水量和廢水排放。

b. 廢棄物管理：實施減廢、再利用和回收措施，減少運營過程中的固體廢棄物。

C. 氣候變遷風險及應對：

a. 風險評估：評估氣候變遷對公司業務和投資組合的影響，制定應對策略，確保公司在氣候變遷風險面前具備足夠的應變能力。

b. 應對措施：推動綠色金融，支持低碳經濟轉型，投資永續發展項目。(參酌圖 2.2.3.2.1 低碳轉型策略)



風險調查	投資審核	永續發展相關投資

圖 4. 圖 2.2.3.2.1 低碳投資轉型策略

(2) S-社會（Social）因素

A. 員工待遇及工作環境：

a. 勞工權益：保障員工的基本權益，提供公平的薪酬和福利，提供多樣化的培訓和職業發展機會。

b. 工作環境：創造安全健康的工作環境，實施職業健康和安全管理措施，並定期進行員工滿意度調查。

B. 多樣性與包容性：

a. 性別平等：推動性別平等，確保在招聘、晉升和薪酬方面沒有性別歧視。

b. 包容性文化：尊重和包容不同背景的員工，促進多樣性的工作文化。

C. 社會責任與社區影響：

a. 社區參與：積極參與社區活動，支持社會公益事業。

b. 供應鏈管理：確保供應鏈中的勞工和環境標準，避免供應鏈中的社會和環境風險。

(3) G-治理（Governance）因素

A. 公司治理結構：

a. 董事會結構：確保董事會的獨立性和多樣性，提升公司治理能力，建立強有力的公司治理結構。

b. 透明度與問責制：提高公司治理的透明度，確保管理層對董事會和股東負責，強化公司內部的問責制。

B. 合規與道德操守：

a. 合規管理：遵守法律法規，建立合規管理體系，防範法律風險。

b. 道德操守：制定並遵循道德行為準則，防範貪腐和利益衝突。

C. 風險管理：

a. 風險評估：建立全面的風險管理體系，定期評估和管理各類風險。

b. 內控機制：實施有效的內部控制機制，確保風險管理措施的有效執行。

(三)如何選擇及篩選投資營業活動與 ESG 因素風險及機會範圍

結合台中銀投信公司政策指導原則和政策規範，確立一套全面的 ESG 因素選擇及篩選流程。在投資決策過程中有效鑑別和管理 ESG 風險及機會，推動永續發展和長期投資價值的提升：

1. 鑑別重要 ESG 因素：

(1) 進行 ESG 因素初步篩選並排除高風險投資標的，如涉及煤礦開採、軍火、賭博等。

(2) 採用 ESG 整合方式，優先選擇 ESG 績效良好的投資標的，並參考第三方機構提供的 ESG 評分。

2. 資料來源和評估工具：

參考利用內部評估工具和外部資訊，對投資標的進行深入的 ESG 分析：

(1) 台中銀證券投資信託股份有限公司國內股票環境、社會及治理(ESG)高風險名單機制

「國內股票 ESG 排除名單」包含了一些在 ESG（環境、社會及治理）表現上不符合特定標準或門檻的公司名單。用於指導投資或資金管理在考慮投資選擇時避開那些可能帶來高風險或與投資者的 ESG 準則不相符的公司。具體使用可能包括：

A. 投資篩選：幫助投資基金或個人投資者排除在 ESG 方面表現不佳的股票，以符合其永續投資策略。

B. 風險管理：識別那些可能因不良的 ESG 表現而面臨法律、市場或社會壓力的公司，從而協助投資者管理潛在的負面風險。

C. 報告和溝通：為負責任的投資報告提供數據支持，向利益相關者（如股東、客戶等）展示其 ESG 合規的投資行為。

(2) 台中銀證券投資信託股份有限公司環境、社會及治理(ESG)投資與風險管理政策

A. 建立台中銀投信的風險管理制度、風險管理組織架構及風險控管機制，以保護公司及客戶資產，增進股東價值及客戶最大利益，並促進公司健全經營與發展。

B. 風險管理居於策略性地位，相關決策需將風險納入考量，通過質化或量化管理方法進行風險辨識、衡量、監控及報告，確保風險維持在可承受範圍內。

C. 風險管理組織與權責對公司營運面臨的各類風險策略及業務計畫的擬定與執行。

D. 風險管理中心執行風險管理職責，修訂風險管理政策、監控、編製風險報告、設定風險限額、建立風險指標與預警機制等。

E. 風險管理流程辨識、衡量、監控、報告與回應措施，並建立完善的風險管理機制。

F. 風險辨識營運過程中可能面臨市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險、法律風險、策略風險、信譽風險、政經風險及氣候風險等。

G. 風險衡量風險因子後，訂定適當的衡量方法，包括量化或質化方式，作為風險管理依據。

H. 風險監控作業流程，監控風險暴露及超限情況，並向相關主管呈報採取必要措施。

I. 風險報告呈報給管理階層，並存檔備查。

J . 風險回應面臨的風險，採取適當措施，包括迴避、風險降低、分攤和承擔。

K. 股票池排除名單評估方式：金融類股評估機制、非金融類股評估機制、依「環境、社會及治理(ESG)投資與風險管理辦法」評估 ESG 風險，並將與本公司有利害關係之公司所發行之有價證券列入排除名單。

M. 國際會計準則季報申報期限過後，10 個營業日內完成評估作業。

N. 國內股票投資選股會議運作。

(3) 台中銀國內股票 ESG 控管

依本公司「環境、社會及治理(ESG)投資與風險管理辦法」，使用臺灣集中保管結算所「公司投資人關係整合平台」(ESG IR Platform) 之 ESG 評等資訊，將下列指標列為 ESG 高風險指標。若所有指標皆落在 ESG 高風險指標內，則視為具有較高 ESG 風險，並列入股票池排除名單：(請參酌表.2.3.3.2.3 股票池排除名單)

指標名稱	ESG 高風險指標
Sustainalytics ESG 風險評分 (100-0, 0 分最佳)	評分≥90
MSCI ESG 評級 (AAA-CCC, AAA 最佳)	評分≤ CCC
FTSE Russell ESG 評級 (0-5, 5 級最佳)	評分≤1
ISS ESG 評級 (A-D, A 級最佳)	評分≤D
S&P Global ESG 評分 (0-100, 100 分最佳)	評分≤10
Moody's ESG 評分 (0-100, 100 分最佳)	評分≤10

表格 2. 表.2.3.3.2.3.股票池排除名單

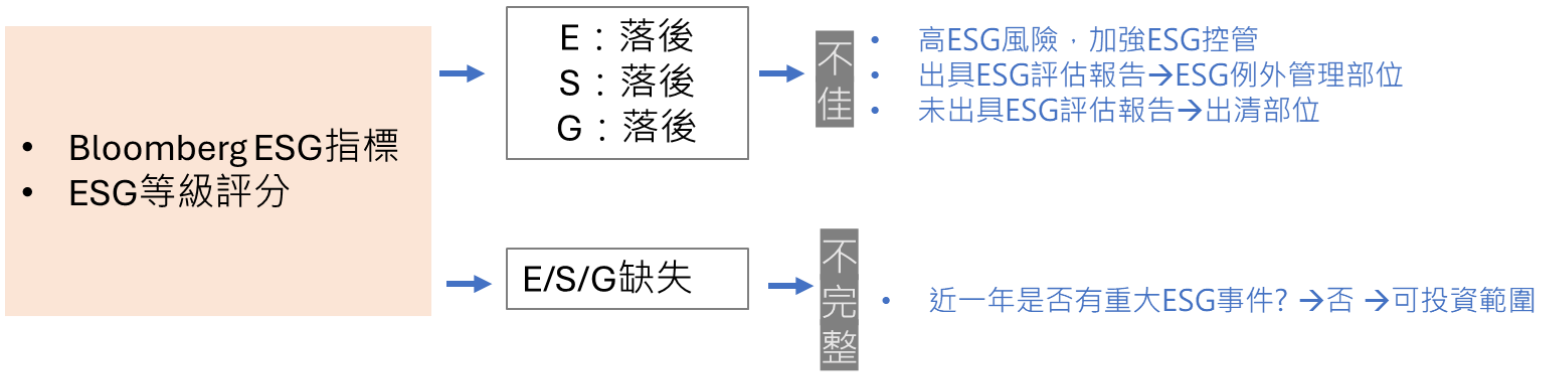
(4) 台中銀海外股票及海外債券 ESG 控管

依 Bloomberg ESG 指標進行評估，Bloomberg ESG 指標分為「領先」、「高於中位數」、「低於中位數」、「落後」，若 Bloomberg ESG 三個指標均為「落後」，則視為高風險，需要加強控管。(請參酌圖.2.3.3.2.4/Bloomberg ESG 指標)

A. 可利用第三方 ESG 評分機構（如 MSCI、Sustainalytics 等）的數據，進行初步篩選。這些評分機構提供詳細的 ESG 評估報告，有助於鑑別潛在的 ESG 風險和機會。

B. 行業及地域特性分析：

分析各行業和地域的特性，確定在不同背景下可能面臨的 ESG 風險和機會。環境風險在製造業和重工業可能更為顯著，而社會和治理風險在服務業和金融業中更為突出。



環境E	社會S	治理G
領先	領先	領先
高於中位數	高於中位數	高於中位數
低於中位數	低於中位數	低於中位數
落後	落後	落後

圖 5. 圖.2.3.3.2.4 Bloomberg ESG 指標

(四) 篩選投資標的 ESG 風險及機會

1. 初步篩選：

參考台中銀投信風險管理政策、ESG 管理辦法、國內股票 ESG 排除名單、海外股票及海外債券 ESG 篩選機制，將涉及高環境風險、高社會風險或治理不良的企業列入排除名單。

2. 深入分析和盡職調查：

(1) 對初步篩選後的投資標的進行深入分析，評估其在環境、社會及治理方面的具體表現。這包括分析公司的環保政策、社會責任報告、公司治理結構等。

(2)進行全面的盡職調查，確保所有潛在的 ESG 風險都被充分考慮和評估。

3. 持續監控和評估：

(1) 投資決策後，對投資標的 ESG 表現進行持續監控。利用定期報告和 ESG 評分更新，確保投資標的持續符合公司 ESG 標準。

(2) 建立 ESG 監控系統，定期向管理層和董事會報告投資組合的 ESG 表現。

四、所採取作業程序及因應管理措施

(一)判斷決策後對高投資報酬及高風險投資的處置監控作業程序及措施

在台中銀投信，我們深知高投資報酬與高風險投資並存的挑戰。為此，台中銀投信制定了一套嚴謹的處置監控作業程序，確保投資組合的風險與回報達到最佳平衡。以下是台中銀投信具體的作業程序及措施：

1. 定期評估：

台中銀投信定期對投資標的進行全面的 ESG 風險評估和財務表現分析，並確保評估標準和流程嚴謹而高效。這包括：

(1) 財務表現：分析投資標的財務報表、收益穩定性和現金流狀況。

(2) ESG 評分：使用第三方機構（如 MSCI、Sustainalytics 等）的最新 ESG 評分，評估企業的環境、社會及治理表現。

(3) 行業動態：考量所屬行業的最新動態和未來發展趨勢。

2. 風險監控：

台中銀投信建立了一套先進的風險預警系統，對高風險投資標的進行即時監控，設定風險指標和預警觸發點。這套系統讓台中銀投信能夠及時發現潛在的風險並迅速應對。具體包括：

(1) 預警系統：實時監控市場變化、股價波動和外部事件對投資標的的影響。

(2) 風險指標：設立關鍵風險指標（KRI），如損失率、信用評等和 ESG 風險評分變動等。

(3) 應急計劃：當觸發預警時，立即啟動應急應對計劃，調整投資策略或採取防範措施。

3. 調整投資策略：

根據定期評估結果和風險預警系統的監控數據，台中銀投信會適時調整投資策略，必要時進行投資組合再平衡，以確保風險控制在可接受範圍內，並最大化投資回報。具體措施包括：

(1) 增減持倉部位：根據風險評估結果，適時增減高風險投資標的的持倉比例。

(2) 分散風險：透過投資多元化，減少對單一高風險標的的依賴，降低整體投資組合的風險。

(3) 避險策略：利用金融衍生工具進行避險，減少市場波動對投資組合的影響。

4. 風險報告：

台中銀投信的風險管理中心定期編製風險管理報告，報告中包括投資報酬及風險投資標的的最新風險狀況及應對措施。這些報告會提交給管理層審閱，以確保決策層對風險狀況有全面了解。報告內容包括：

(1) 風險狀況總覽：高風險投資標的的總體風險狀況和變化趨勢。

(2) 應對措施：已採取的風險應對措施及其效果評估。

(3) 未來計劃：建議的進一步風險管理措施和投資策略調整。

5. 高層審查：(請參酌圖. 2.4 ESG 高風險因應管理必要措施)

對於風險較高的投資標的，台中銀投信定期向高層管理層報告風險狀況和應對措施，確保高層對風險狀況有清晰了解並能及時做出決策。以高層審查機制。具體流程包括：

(1) 決策支持：提供詳細的風險報告和應對建議，供高層管理層參考和決策。

(2) 追蹤執行：高層決策後，風險管理中心負責追蹤執行情況，確保決策有效落實。

(二) 判斷決策後對低風險投資的作業程序及措施

在管理低風險投資方面，台中銀投信致力於維持穩健的投資策略，確保投資組合的穩定性和長期增值。

1. 持續監控：對於低風險投資標的，台中銀投信進行持續監控，確保其風險狀況穩定。台中銀投信定期更新相關數據，監控內容包括財務表現和 ESG 表現。

2. 評估報告：確保低風險投資標的持續符合基金及全權委託的風險偏好和投資標準。

3. 常規報告：內容涵蓋投資標的的最新狀況及未來預期，這有助於管理層隨時掌握投資組合的健康狀況。

4. 維持投資策略：根據定期監控的結果，台中銀投信會確認低風險投資標的是否需要調整投資策略。如無重大風險變動，則維持原有投資策略，以確保穩定的回報。

(三) 判斷決策後對高風險投資排除的作業程序及措施

對於高風險投資標的，台中銀投信採取嚴格的排除作業流程，確保風險得到有效控制，保障投資組合的安全。

1. 風險鑑別：在投資決策前，若發現投資標的風險評估超出可接受範圍，台中銀投信立即啟動風險識別程序，確認風險因素及其影響。

2. 應急應對：對於高風險投資標的，台中銀投信迅速制定應急應對方案，包括減持、出清該標的或采取其他風險緩解措施，以確保風險得到及時控制。

3. 審批程序：應急應對方案需經過內部相關高層管理人員的審批，確保措施的可行性和有效性。

4. 執行與跟踪：執行排除措施後，台中銀投信持續跟踪投資標的的狀況，確保風險已得到有效控制。

5. 報告與總結：對高風險投資的排除過程進行總結，編製風險管理報告，供管理層審閱，並作為未來風險管理的參考。

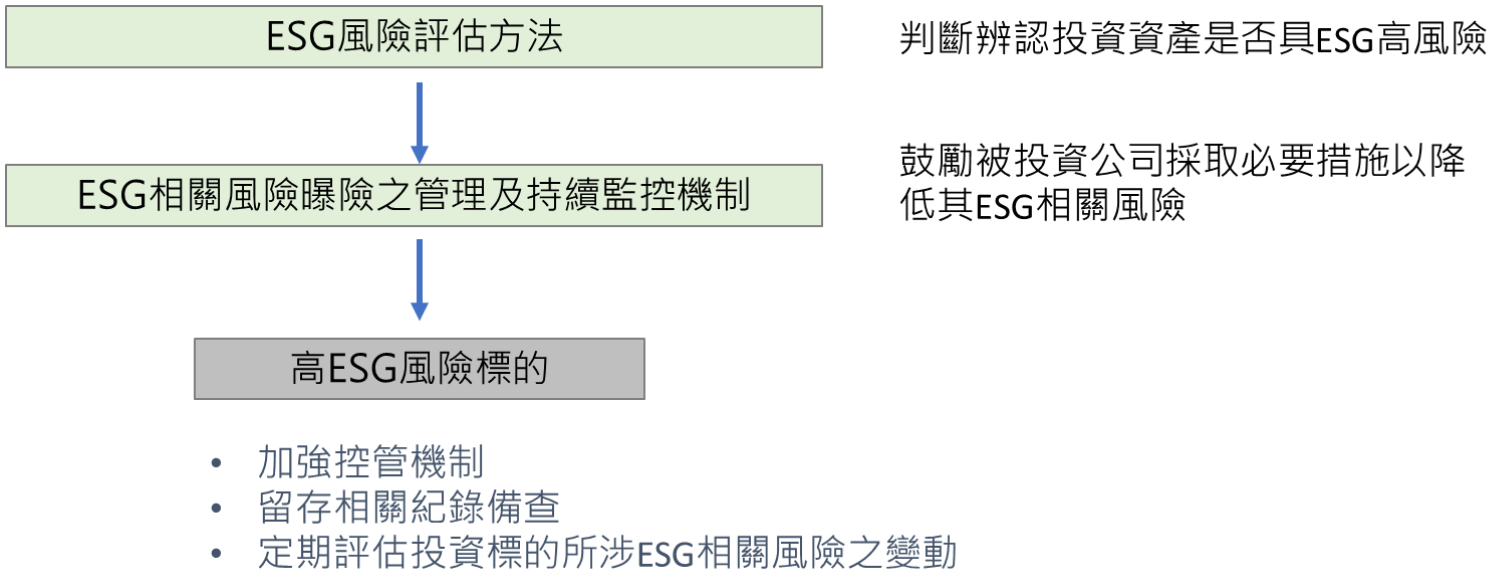


圖 6. 圖. 2.4 ESG 高風險因應管理必要措施

第三章 ESG 投資與風險管理政策未來展望

一、公司內規政策

台中銀投信始終致力於完善內部管理制度，確保每一項投資決策都符合法規和內部規範。我們的內規政策涵蓋投資決策、風險管理、ESG 控管、客戶投資安全及永續發展等各個方面，旨在為投資者提供安全、穩定的投資環境。

董事會和高階管理層在公司政策的制定和監督中扮演重要角色。他們負責批准並監督 ESG 政策的實施，確保公司在制定投資方針、風險偏好、策略及營運計劃時，充分考量 ESG 因素。我們按季向董事會報告 ESG 相關投資及風險管理執行情況，並在發現重大異常或特殊情況時，立即採取因應措施並報告董事會。

二、客戶投資安全

客戶的投資安全是台中銀投信的首要任務。我們制定了一系列的風險管理政策，旨在識別、評估、監控和管理各類風險，確保投資組合的安全性和穩定性。這些風險管理政策包括市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險、法律風險、策略風險、信譽風險、政經風險及氣候風險等。

台中銀投信通過定期的風險評估和監控，確保所有投資標的都在可接受的風險範圍內。我們利用先進的風險預警系統，對投資標的進行即時監控，設定風險指標和預警觸發點，以便及時發現潛在風險並迅速應對。

三、永續發展策略

永續發展是台中銀投信的一貫追求。我們將 ESG 因素納入投資管理和風險控制中，以促進社會、環境及經濟的可持續發展。我們的永續發展策略包括：

環境保護：通過投資可再生能源和節能減碳項目，減少碳排放，保護自然資源。

社會責任：投資於具有社會責任的企業，促進社會公平、員工福利及社區發展。

公司治理：支持具有良好治理結構的企業，促進透明度和問責制度，提升企業的長期價值。

我們的永續發展策略不僅體現在投資標的的選擇上，還體現在公司的日常運營和管理中，定期向投資者和社會公眾披露我們在環境、社會及治理方面的成就和未來目標。

四、風險控管

台中銀投信的風險控管策略涵蓋風險辨識、風險評估、風險監控和風險報告等各個方面。我們建立了一套完整的風險管理機制，確保風險管理流程的順利執行。

風險辨識：我們定期辨識營運過程中可能面臨的各類風險，特別是市場風險、信用風險、流動性風險及氣候風險等。這些風險被詳細記錄並納入風險管理流程中。

風險評估：對不同類型的風險，我們訂定了量化和質化的評估方法，確保每一項風險都能被準確衡量和控制。

風險監控：我們制定了嚴格的監控作業流程，對各種風險暴露及其超限狀況進行持續監控，並及時向相關主管呈報和採取必要措施。

風險報告：風險管理中心定期編製風險管理報告書，呈報給管理階層，以便他們能夠隨時了解風險狀況並做出相應決策。

五、ESG 因素納入投資制度政策

台中銀投信將 ESG 因素納入投資政策中，確保每一項投資決策都符合永續發展的要求。具體措施包括：

初步篩選：利用第三方評分機構（如 MSCI、Sustainalytics 等）的數據，對投資標的進行初步篩選，排除 ESG 評分低於一定標準的公司。

深入評估：對於初步篩選後的投資標的，進行深入的 ESG 評估，涵蓋環境、社會及治理三個方面，確保所有潛在風險都被充分考量。

管理及監控：針對高風險投資標的，制定管理及持續監控機制，並鼓勵被投資公司採取必要措施以降低其 ESG 相關風險。

資訊揭露：我們定期發布 ESG 相關報告，向投資者披露公司在 ESG 方面的表現和進展，增強透明度和信任度。

六、負起責任的投資者

作為負責任的投資者，台中銀投信致力於推動可持續投資，為社會和環境帶來積極影響。我們的責任投資策略包括：

積極股東參與：通過行使投票權和與公司管理層的對話，影響被投資公司的 ESG 政策和實踐，促進其長期可持續發展。

盡職調查：在投資決策過程中，進行嚴格的盡職調查，確保每一項投資都符合公司的 ESG 標準和責任投資原則。

持續改進：我們定期審查和更新責任投資政策，確保其反映最新的市場趨勢和最佳實踐，不斷提升公司的 ESG 表現。

透明度：我們致力於提高投資決策和 ESG 表現的透明度，通過定期報告和公開披露，向投資者展示我們的責任投資成就和未來目標。

七、未來展望

展望未來，台中銀投信將繼續致力於提升 ESG 投資與風險管理水平。我們將不斷完善內部政策和管理流程，確保每一項投資決策都符合永續發展和責任投資的要求。

八、強化 ESG 評估能力

我們將加強與第三方評分機構的合作，提升內部 ESG 評估能力，確保能夠準確識別和評估每一項投資標的的 ESG 風險。我們還將開發和採用先進的評估工具和方法，提升 ESG 評估的準確性和效率。

九、擴大責任投資範圍

我們將積極拓展責任投資的範圍，尋找更多符合 ESG 標準的投資機會，特別是在可再生能源、環保技術和社會企業等領域。我們希望通過投資這些領域，促進社會和環境的可持續發展，並為投資者帶來長期穩定的回報。

十、增強風險管理體系

我們將進一步強化風險管理體系，提升風險識別、評估和管理的能力。我們將引入更多先進的風險管理工具和技術，確保能夠及時發現和應對各種風險。我們還將定期進行風險管理培訓，提升員工的風險意識和專業能力。

十一、提高透明度和信任度

我們將繼續提高投資決策和 ESG 表現的透明度，通過定期報告和公開披露，向投資者展示我們的責任投資成就和未來目標。我們還將加強與投資者和其他利益相關者的溝通，增強信任度和合作意願。

十二、推動行業標準

台中銀投信將積極參與行業標準的制定和推動，分享我們在 ESG 投資和風險管理方面的經驗和最佳實踐。我們希望通過這些努力，促進整個行業的可持續發展，提升社會和環境的整體福祉。

十三、結論

台中銀投信將繼續致力於成為負責任的投資者，推動可持續投資，為社會和環境帶來積極影響。我們將通過完善內部政策和管理流程，強化 ESG 評估能力，擴大責任投資範圍，增強風險管理體系，提高透明度和信任度，推動行業標準等一系列措施，確保我們的投資決策符合永續發展和責任投資的要求，並為投資者帶來長期穩定的回報。

未來，我們期待與所有利益相關者攜手合作，共同推動社會和環境的可持續發展，實現共同繁榮。台中銀投信將不懈努力，為實現這一目標做出貢獻。