



ESG 因素納入投資管理流程所採取 作業程序及管理措施

2025 年

責任投資原則 (PRI)

本公司致力於實踐永續經營理念，將環境 (Environmental)、社會 (Social) 與公司治理 (Governance) (以下簡稱 ESG) 原則全面融入企業文化與營運策略。2022 年，董事會正式通過《ESG 投資與風險管理政策》，作為推動責任投資的核心指引，透過制度化機制將 ESG 因素納入日常營運與投資決策流程，並建立支持永續發展產業之機制，同時針對 ESG 高風險投資標的實施強化控管，引導企業正視治理、環境與社會風險，落實企業責任。

本公司責任投資實踐涵蓋以下四項核心原則：

1. **將 ESG 議題納入投資分析與決策過程**：在投資研究與決策流程中，系統性地評估 ESG 因素對投資標的的影響，作為基本面評估的重要依據。
2. **積極行使股東權利與議合**：透過議合、投票或股東倡議，強化對投資標的之永續改善影響力，促進企業在 ESG 議題上的持續進步。
3. **強化資訊揭露與溝通**：積極倡導資訊透明，鼓勵投資標的主動揭露其 ESG 管理與績效表現，提升市場對企業永續經營的信任度。
4. **持續提升內部專業能力與永續文化**：透過教育訓練與專業發展，培育內部同仁的責任投資專業能力，深化永續文化，確保 ESG 原則在組織內部的有效落實。

此外，本公司定期檢視並滾動修正責任投資準則，以確保其與國際趨勢、主管機關法規及市場環境同步接軌，進一步強化中長期投資價值與實踐永續發展目標。

ESG 投資納入決策流程

為強化永續投資管理效能，本公司將 ESG 因素系統性地整合至投資管理作業流程中。依據投資方針與 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，以確保投資決策的永續性與風險可控性。

一、ESG 風險評估與辨識

1. **訂定 ESG 風險指標評估方法**：本公司建立一套標準化的 ESG 風險評估框架，涵蓋多項指標，以辨識投資資產是否具 ESG 風險。評估方法參考國際標準，如 MSCI、Sustainalytics 等第三方機構的評等資訊，並結合內部研究，確保評估的全面性與客觀性。
2. **建立 ESG 風險曝險管理及持續監控機制**：針對已辨識出的 ESG 風險，制定相應的管理策略，包括設定風險容忍度、建立風險預警系統等，並持續監控投資資產的 ESG 表現，確保風險在可控範圍內。
3. **鼓勵被投資公司採取必要措施以降低其 ESG 相關風險**：透過積極的股東參與與議合，促使被投資公司改善其 ESG 表現，降低潛在風險，提升整體投資組合的永續性。

二、ESG 高風險投資標的之控管

1. **加強控管機制**：對於涉及較高 ESG 相關風險之投資標的，實施更嚴格的投資審查與控管措施，並留存相關紀錄備查，以符合法規要求與內部風險管理政策。
2. **定期評估投資標的所涉 ESG 相關風險之變動**：定期檢視投資標的的 ESG 表現，評估其風險變動情形，並根據評估結果調整投資部位，確保投資組合的風險結構與公司永續發展目標相符。

三、ESG 投資流程整合

1. **投資前評估**：在投資決策前，將 ESG 因素納入分析，評估其對投資標的的潛在影響，作為投資決策的重要依據。
2. **投資後監控**：投資後，持續追蹤投資標的的 ESG 表現，並根據其變動情形進行必要的投資調整，確保投資組合的永續性與風險可控性。
3. **資訊揭露**：定期向投資人揭露投資組合的 ESG 表現與風險管理措施，提升資訊透明度，增強投資人對公司永續投資策略的信任。

· ESG 風險管理機制

為強化本公司於公募基金、私募基金及全權委託投資帳戶之永續投資管理效能，確保投資研究部門在執行投資時，充分瞭解其投資對各基金整體 ESG 風險之影響程度，並明確規範其投資範圍與曝險程度，本公司已建立完善之 ESG 風險管理機制。

一、制度架構與政策依據

本公司依據董事會核定之《ESG 投資與風險管理政策》及董事長核定之《環境、社會及治理(ESG)投資與風險管理辦法》，建立 ESG 評估與管理機制，涵蓋以下核心要素：

1. **治理架構**：董事會負責核定 ESG 投資與風險管理政策，並監督其執行情形；高階管理階層負責制定 ESG 投資與風險管理策略與流程，並確保資源配置與人員培訓。
2. **風險評估與辨識**：風險管理部門應訂定 ESG 風險指標評估方法，以辨認投資資產是否具 ESG 風險，並由投資部門評估其對投資組合之影響程度。
3. **風險管理與監控**：針對已辨識之 ESG 風險，訂定相應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。
4. **高風險投資標的控管**：對於涉及較高 ESG 相關風險之投資標的，應有加強控管機制，並留存相關紀錄備查；另應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。

二、實務操作與持續改進

1. **投資前評估**：在投資決策前，將 ESG 因素納入分析，評估其對投資標的之潛在影響，作為投資決策之重要依據。
2. **投資後監控**：投資後，持續追蹤投資標的之 ESG 表現，並根據其變動情形進行必要之投資調整，確保投資組合之永續性與風險可控性。
3. **資訊揭露**：定期向投資人揭露投資組合之 ESG 表現與風險管理措施，提升資訊透明度，增強投資人對公司永續投資策略之信任。
4. **制度檢討與修正**：本公司定期檢視並滾動修正 ESG 風險管理機制，以確保其與國際趨勢、主管機關法規及市場環境同步接軌，進一步強化中長期投資價值與實踐永續發展目標。

透過上述措施，本公司致力於將 ESG 因素全面整合至投資管理流程中，提升投資決策之永續性與風險管理能力，實現長期穩健之投資回報與永續發展目標。

· ESG 評估機制

為強化永續投資管理效能，本公司建立完善的 ESG 評估機制，針對國內外股票及債券投資標的，採用多元化的評估指標與嚴謹的控管流程，以確保投資決策的永續性與風險可控性。

一、國內股票 ESG 評估與控管

本公司結合多家第三方 ESG 評等機構（如 MSCI、FTSE Russell、ISS、Sustainalytics、S&P Global 等）之評等資訊，建立國內股票 ESG 高風險名單。具體作法如下：

1. **評等標準：**依據各評等機構之評分標準，將評等結果低於特定門檻者，視為具有較高 ESG 風險。
2. **控管措施：**對於列入 ESG 高風險名單之股票，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，得列入例外管理部位；若未出具報告，則需出清該部位。
3. **資料缺漏處理：**若評分有缺漏，則需於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. **檢視時點：**每月定期進行 ESG 評等資料檢視，並於一個月內完成檢視作業。

二、海外股票與債券 ESG 評估與控管

針對海外股票與債券投資標的，本公司主要參考 Bloomberg ESG 指標或顧問公司 ESG 評分，進行評估與控管。具體作法如下：

1. **評等標準：**若 Bloomberg ESG 三個指標（環境、社會、治理）皆為「落後」，或顧問公司評分為不佳，則視為具有較高 ESG 風險。
2. **控管措施：**對於上述情形，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，得列入 ESG 例外管理部位；若未出具報告，則需出清該部位。
3. **資料缺漏處理：**若 Bloomberg ESG 三個指標或顧問公司評分有缺漏，則視為 ESG 指標不完整，需於報告中註明近一年是否有重大 ESG 事件；若無重大 ESG 事件，則可列入可投資範圍。
4. **檢視時點：**Bloomberg ESG 指標每年定期於 9 月底進行檢視，並於一個月內完成檢視作業；顧問公司評分則依其更新頻率進行更新，並每年至少更新一次。

禁止承作產業或對象

為落實責任投資原則，強化投資組合之永續性與合規性，本公司依據相關法規與國際準則，明確訂定禁止承作之產業與對象，具體如下：

1. 經主管機關依《洗錢防制法》及《資恐防制法》指定為制裁對象之個人、法人或團體：

包括但不限於涉嫌資助恐怖活動、涉及大規模毀滅性武器擴散、或被聯合國安全理事會列入制裁名單者。依據《資恐防制法》規定，主管機關得依職權或依據國際條約、協定及決議，指定上述對象為制裁名單，並公告之。金融機構應依《資恐防制法》規定，對該等對象之財物或財產上利益予以凍結，並禁止與其進行任何金融交易。

2. 涉及非法或高度爭議性活動之產業：

包括從事下列活動之企業或組織：

- **毒品**：非法生產、製造、運輸、分銷或銷售毒品。
- **爭議性武器**：生產、製造或銷售核武器、生化武器等大規模毀滅性武器。
- **非法武器與彈藥**：未經合法授權之武器與彈藥之製造或買賣。
- **非法博弈**：包括地下賭場、非法網路賭博等未經合法授權之博弈活動。
- **色情**：涉及非法色情製作、分銷或相關活動之企業或組織。

本公司承諾，對上述產業或對象，將不予投資或提供任何金融服務，並定期檢視與更新禁止承作名單，以確保投資活動符合國際規範與社會責任，實現永續發展之目標。

ESG 負面事件監控與應對機制

為強化投資組合之永續性與風險管理效能，本公司除建立 ESG 評等機制外，亦積極關注市場上發生之 ESG 負面事件，並建立完善之監控與應對機制，以降低潛在風險對投資部位之影響。

一、ESG 負面事件之識別與監控

1. **資訊來源多元化**：透過第三方 ESG 評等機構、新聞媒體、非政府組織報告、公開財報等多元資訊來源，蒐集與分析投資標的之 ESG 負面事件。
2. **事件分類與評估**：對蒐集之 ESG 負面事件評估其對投資標的之潛在影響程度。
3. **即時通報機制**：建立即時通報機制，當發現重大 ESG 負面事件時，由風險管理部門通知相關基金經理人，進行後續處理。

二、ESG 負面事件之應對措施

1. **投資部位調整**：針對涉及重大 ESG 負面事件之投資標的，評估其對投資組合之影響，必要時進行減碼或出清，以降低潛在風險。
2. **議合與溝通**：與被投資公司進行議合，了解事件發生原因與後續改善措施，並要求其提出具體改善計畫與時程。
3. **資訊揭露**：將重大 ESG 負面事件及本公司之應對措施，適時揭露於相關報告與公告中，提升資訊透明度與投資人信任。

三、持續監控與制度完善

1. **定期檢討與更新**：定期檢討 ESG 負面事件監控與應對機制之有效性，並依據市場變化與法規要求進行更新與完善。
2. **內部教育訓練**：加強內部人員對 ESG 負面事件之識別與應對能力，透過定期教育訓練，提升整體風險管理效能。

透過上述機制，本公司致力於建立全面且有效之 ESG 負面事件監控與應對體系，確保投資決策之永續性與風險可控性，實現長期穩健之投資回報與永續發展目標。

·結論

本公司秉持「責任投資」與「風險導向」之核心理念，將 ESG 因素全面整合至投資管理與風險控管流程中，致力於提升投資組合之永續性與穩健性。

透過結合多家國際權威機構（如 MSCI、FTSE Russell、ISS、Sustainalytics、S&P Global 等）之 ESG 評等資訊，建立國內外股票與債券的高風險名單，並針對高風險投資標的實施嚴格的控管措施，確保投資決策的合規性與風險可控性。此外，積極關注市場上發生的 ESG 負面事件，建立即時通報與應對機制，確保投資部位的風險可控性。

展望未來，本公司將持續強化 ESG 投資與風險管理機制，定期檢視與更新相關政策與流程，確保與國際趨勢、主管機關法規及市場環境同步接軌。透過持續的制度完善與實務精進，本公司致力於實現長期穩健的投資回報與永續發展目標，為投資人創造穩定的財務報酬，並為社會與環境帶來正向影響。