

# 元大證券投資信託股份有限公司

## ESG 納入投資流程之程序及管理措施

本章節摘錄自本公司 2023 年永續報告書第 36 頁至 38 頁

依據民國 112 年 5 月 11 日中信顧字第 1120600076 號函要求揭露 ESG 因素納入投資管理流程所採取作業程序及管理措施至官網 ESG 專區。

### ● ESG 投資政策遵循聯合國責任投資原則(PRI)

本集團積極呼應聯合國永續發展目標(SDGs)，將環境、社會及公司治理(ESG)理念融入企業文化與營運策略，訂有「2021-2025 集團永續發展策略藍圖」，涵蓋永續願景、承諾及 ESG 各面向績效指標(KPI)，其中響應聯合國責任投資原則(PRI)，2019 年已訂定「永續金融準則」建立金控層級的投資與融資綠色政策，透過原則性之架構與指引，將 ESG 因素納入日常營運及決策之考量，建立積極支持的產業，並規範避免承作企業清單，對於 ESG 高風險對象加強盡職調查與審慎評估，引導企業重視治理、環境及社會風險，善盡世界公民之責任。

本公司已參考聯合國責任投資原則(PRI)及永續發展目標(SDGs)，於 2016 年簽署遵循「機構投資人盡職治理守則」，自 2019 年起每年發布「履行盡職治理報告書」說明執行 PRI 原則進度，陸續訂定「盡職治理政策」、「投資決策團隊運作要點」、「基金及專戶之投資分析投資決定及執行作業程序」和「ESG 暨氣候變遷轉型風險管理辦法」等內部相關規範，將 ESG 納入投資決策流程中。

### ● ESG 風險評分模型及管理機制

本公司於制定投資方針、風險胃納、策略及營運計畫時，已將所辨認之 ESG 因素納入考量，並訂定將 ESG 因素納入投資與風險管理之治理機制。本公司投研團隊訂立「基金及專戶之投資分析、投資決定及執行作業程序」與「投資決策團隊運作要點」，將 ESG 納入投資決策流程中，並依 ESG 的評分結果，分為低、中、高風險進行分區管理，納入可投資標的範圍，確保風險可有效控管，並期許提升社會或環境的正面影響力。

被投資公司是否善盡社會責任、環境保護、因應氣候變遷調適行動、及公司治理狀況皆為本公司 ESG 評等與分數的重點，旨在衡量被投資公司對潛在的重大長期、特定行業的環境、

社會和治理(ESG)風險的抵禦能力，且專注於和公司的核心業務模式最相關的 ESG 議題，進而協助經理人有效率地管理潛在的重大財務風險並同時最大限度地發掘 ESG 投資商機。其中，環境探討議題包含氣候變化、自然資本、污染和廢棄物、環境潛在營運機會；社會探討議題包含人力資本、產品責任、利益相關者爭議、社會潛在營運機會。將公司揭露數據及實施了哪些政策措施和同業公司相比較來掌握其風險的管理策略，並透過專注於和公司的核心業務模式最相關的 ESG 議題來分析其業務模式在多大程度上面臨相關的短期、中期和長期 ESG 風險。

為輔助公司進行 ESG 投資決策評估，本公司透過導入國際知名 ESG 評級公司資料庫，獲取企業包含實體風險與轉型風險等永續活動相關之 ESG 即時資訊，供投研團隊有公正客觀數據篩選符合 ESG 投資標的。該資料庫主要衡量公司對潛在的重大長期、特定行業的環境、社會和治理(ESG)風險的抵禦能力，且專注於和公司的核心業務模式最相關的 ESG 議題，進而協助經理人有效率地管理潛在的重大財務風險，同時發掘 ESG 投資商機。資料庫透過模型將非結構化數據轉換為有意義的評比指標，參考數據包含公司治理數據、董事會、爭議事件、勞動力、商業和地理數據、全球制裁數據和生物多樣性數據等，再運用分析師團隊協助將數據提煉成有意義的觀點，並且可將此 ESG 評級運用於相同產業之不同公司進行比較。

上述資料庫評分模型主要依序四大研究問題進行評鑑，透過四大研究問題及每個 ESG 分類關鍵議題會將公司的風險敞口評分，也針對其實際風險管理評分，同時也考量潛在的 ESG 營運機會，再依據各個行業核心問題加權平均獲得 ESG 字母評等及關鍵議題分數。本公司再依據上述評等及分數將分為低、中、高風險進行分區管理。

【ESG 評分模型主要依序四大研究問題】



問：公司是如何治理的？

透過公司所有權結構、董事會、激勵機制和公司行為來分析其治理結構如何妨礙或促進長期的資本管理



問：公司面臨什麼風險？

透過專注於和公司的核心業務模式最相關的 ESG 議題來分析其業務模式在多大程度上面臨相關的短期、中期和長期 ESG 風險



問：公司揭露了什麼？

將公司揭露數據及實施了哪些政策措施和同業公司相比較來分析其風險的管理策略



問：公司做了什麼？

透過非公司自願揭露的另類數據來查證是否這些風險正在有效被管理

【ESG 分類關鍵議題】

ESG 分類	分類關鍵議題	探討面向
環境 (E)	氣候變化	溫室氣體排放
		產品碳足跡
		融資環境影響
		氣候變化脆弱性
	自然資本	水資源
		生物多樣性和土地利用
		原材料採購
	污染和廢棄物	有毒排放和廢棄物
		包裝材料和廢棄物處理
		電子廢棄物
	環境潛在營運機會	清潔能源技術
		綠色建築
		可再生能源

ESG 分類	分類關鍵議題	探討面向
社會 (S)	人力資本	勞動力管理
		健康和安全
		人力資本開發
		供應鏈勞動標準
	產品責任	產品安全和品質
		消費者金融保護
		隱私和數據安全
		負責任投資
		保障健康和人口結構風險
	利益相關者爭議	化學安全性
		爭議性採購
	社會潛在營運機會	社區關係
		溝通渠道
融資渠道		
醫療保健服務渠道		
營養和健康領域中的機會		
公司治理 (G) <sup>(註)</sup>	公司治理	董事會
		薪酬
		所有權
	企業行爲	會計
		商業道德
		稅務透明度

註：公司治理為適用於所有行業的通用關鍵議題。

## ● 程序與管理措施

### ◇ 將 ESG 議題納入投資決策流程

本公司持續關注 ESG 議題的最新發展和趨勢，透過瞭解相關國際、本土政策和規範，以確保其 ESG 投資政策的即時性和專業性。透過訂立相關內部規範，強化投研團隊將 ESG 議題納入投資決策流程中。

### ◇ 投資分析

本公司主動式投研團隊設有可投資範圍(即資產池)，篩選標準包含國際 ESG 評等、台灣證券交易所公司治理評鑑等多項量化標準，並檢視被投資公司是否涉及重大 ESG 負面新聞、是否位於政經情勢高風險國家等事項，且持續關注被投資公司之財務營運及其永續經營狀況、關注各產業重要 ESG 議題等，整合至本公司自行開發之投資分析決策下單系統，俾利後續進行資料管理與比對。

### ◇ 投資決定&執行

若基金(專戶)已持有標的之風險等級上升至 ESG 不同程度等級風險區域，處理方式包含

(1)須於發生日後規定期間內提出 ESG 評估報告書，並經主管核准後始得持續持有；(2)須於發生日後規定期間內出清該標的。

#### ✧ 投資後檢討

在持有期間，若被投資公司因爭議事件使其風險等級上升後，基金經理人須於月檢討報告中說明風險上升原因，審視被投資公司的 ESG 表現是否符合經理人投資目標和策略的要求，並說明後續投資決策是否受影響。並參考前述 ESG 相關數據做為評估標準，由內部討論決定是否須對被投資公司進行議合，透過關注、溝通與互動積極鼓勵被投資公司加入支持永續經營理念。

### ● ESG 風險管理機制

ESG 風險管理係為確保主動型所有公募、私募及全權委託投資帳戶之 ESG 風險，使投研部門在執行投資時，瞭解其投資對各基金整體 ESG 風險之影響程度，並有效、明確地規範其投資範圍與曝險程度。公司原已訂定由董事長核定之「主動型」基金(專戶)ESG 風險管理指標，並於 2022 年底訂定「ESG 風險管理辦法」，將原先之 ESG 風險管理機制與風險管理指標的核定層級由董事長核定提升至董事會核定。

其後並配合「證券投資信託事業風險管理實務守則」修正案，於 2023 年中，將辦法更名為「ESG 暨氣候變遷轉型風險管理辦法」，除了優化既有之 ESG 風險管理指標外，亦將氣候變遷風險管理機制納入辦法，做為基金操作時管理 ESG 風險與氣候變遷轉型風險之準則與依據。此外，風險管理部每年皆會依據公司營運目標與風險容忍度，訂定相關 ESG 風險監控指標，提請董事會核定，而 ESG 風險監控指標之調整，則由投研部門提出，經會簽風險管理部後，由風險管理部提報董事會核定。相關風險管理執行情形將定期於風險管理委員會、永續發展委員會與董事會進行報告。

### ● ESG 風險管理指標

本公司現行之 ESG 風險監控指標，係依據外部公正第三方資料庫之數據進行認定，依據投資標的之 ESG 風險等級區分為四區進行管理，各區之風險等級與管理機制，如下表所示：

風險區域	風險等級	管理機制
第一區	低風險	--
第二區	中風險	須持有有效之 ESG 評估報告書者，方得投資
第三區	高風險	禁止投資
第四區	無評等	投資部位僅得以持有一定比例之第四區部位

### ● ESG 風險即時監控

考量投資部位若受潛在之環境保護、社會責任及公司治理等各項風險下，其所產生之負面衝擊將增加本公司的潛在風險，本公司除每日由系統監控 ESG 風險外，亦會關注市場上所發生的 ESG 負面事件，全面清查基金暴險狀況，提醒請相關經理人留意市場變化，適時因應與進行部位調整。每月亦會將各 ESG 風險監控指標分區進行盤點，針對持有第二至三區標的之基金及當月 ESG 風險上升之標的處置情形至風險管理委員會中報告。