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

本章節摘自本公司 2025 永續報告書第 58 頁至 60 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。

● 永續金融管理架構

本公司自願遵循聯合國責任投資原則 (PRI)，於 2016 年簽署遵循「機構投資人盡職治理守則」，為強化遵循機制，陸續訂定「盡職治理政策」、「ESG 暨氣候變遷轉型風險管理辦法」、「出席股東會或受益人會議行使表決權作業程序」及「議合作業程序」等相關規範，以強化投資業務執行人員瞭解被投資對象於環境、社會及公司治理面向之作為，審視其潛在 ESG 風險及對於環境與社會面風險之調適能力，確保投資的風險可控性，並同時出席被投資公司股東會、行使投票權、及適當與被投資公司經營階層對話與互動等多元議合方式，鼓勵被投資對象改善其對環境與社會之影響。自 2020 年起，每年發布前一年度「履行盡職治理報告」，說明前一年度執行情形。此外，依循前述管理辦法，將 ESG 風險與氣候變遷轉型風險一併納入基金操作之管理準則與依據；每年亦依據公司營運目標與風險承擔度，訂定相關 ESG 風險監控指標，並提請董事會審議，以確保 ESG 風險管理機制得以落實。

● ESG 風險管理

✧ ESG 風險監控與評估

本公司導入國際知名 ESG 評等資料庫資訊，針對可投資對象建立 ESG 風險管理機制，結合團隊基本面分析，評估基金組合中被投資公司是否持續朝永續經營發展，定期審視基金持倉之 ESG 風險，倘若被投資公司發生 ESG 風險等級上升時，公司基金經理人將出具 ESG 評估報告，研擬妥善的處理原則，以確保產品具備永續發展之意涵，提供客戶投資永續價值的選擇。

本公司除每日由系統監控 ESG 風險外，亦關注市場發生的 ESG 負面事件，同時清查基金曝險狀況，並提醒相關基金經理人留意市場變化，適時因應與進行部位調整。各 ESG 風

險監控指標，每月分區進行盤點，提報風險管理委員會審議，相關風險管理執行情形，定期於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 ESG 風險監控指標，係依據外部採購之公正第三方國際 ESG 資料庫之數據進行認定，並依據投資標的之 ESG 風險等級區分為四區進行管理，各區風險等級與管理機制，詳如下圖所示：

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

● ESG 納入投資流程

元大集團積極響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，於 2025 年制定「2026-2030 集團永續發展策略藍圖」，延續「2021-2025 集團永續發展策略藍圖」之目標推動，涵蓋永續願景、永續承諾及 ESG 各面向績效指標 (KPI)，其中已將「自願遵循國際綠色投融資準則(責任銀行原則 PRB、責任投資原則 PRI、永續保險原則 PSI)」納入推動之重點項目。

✧ ESG 投資政策遵循聯合國責任投資原則(PRI)

永續金融為本集團發展重點，並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 因子納入日常營運及決策考量，建立積極支持的產業，並規範避免承作企業清單，對於 ESG 中風險對象加強盡職調查與審慎評估，引導企業重視環境、社會及公司治理之 ESG 風險，善盡世界公民之責任。

元大集團亦訂有「氣候金融作業要點」，應以燃料煤及非常規油氣相關產業之企業融資活動與債券承銷業務為主要範疇，訂定相關議合及撤資策略，其中企業融資活動以不再新承作燃料煤及非常規油氣相關產業為方向 藉此提升元大集團對於氣候變遷議題管理的掌握度，實踐永續金融之目標。

✧ ESG 投資決策及管理措施

本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 因子納入考量，訂有 ESG 因子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 因子納入投資決策流程中，並依 ESG 的評分結果，分為低、中、高風險及無評等進行分區管理，其中位於高風險之標的列為禁止投資(即為避免承作企業清單)，其餘分區之標的則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、及公司治理狀況等因素，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，且專注於公司核心業務模式最相關的 ESG 議題，進而協助基金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。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；公司治理探討議題包含公司治理、企業行為；將公司揭露數據及實施的政策措施和同業公司相比較，以掌握其風險的管理策略。

【責任投資流程】

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 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、臺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，管控方式包含：
  ❶ 若在風險第二區 (中風險)，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。
  ❷ 若在風險第三區 (高風險)，須於發生日後規定期間內出清該標的。
  ❸ 若在風險第四區 (無評等)，投資部位不得超過一定比例。

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，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 表現是否符合基金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。除此之外，亦參考前述 ESG 相關數據作為評估標準，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 風險評分模型及管理辦法

本公司為獲取 ESG 即時資訊，藉由專業 ESG 評等資料，輔助進行 ESG 投資決策評估，進而導入第三方國際 ESG 評等資料庫，以客觀數據篩選符合 ESG 之投資標的，並建構本公司自有 ESG 風險分區管理辦法。

ESG 評等資料庫為衡量企業對其所屬行業之環境、社會和治理 (ESG) 風險所具有的抵禦能力，專注於企業核心業務最相關的 ESG 議題，除了增加更多關鍵資訊和觀點，並透過模型將非結構化數據(如公司治理、目標和承諾、爭議事件、商業和地理數據、勞動力和生物多樣性數據等)，轉換為有意義的評比指標，進而協助本公司有效率地預防及管理潛在的重大財務風險，並同時發掘 ESG 投資商機。

【ESG 因子評估】

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
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
		化學安全性
	利益相關者爭議	爭議性採購
		社區關係
	社會潛在營運機會	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

ESG 分類	分類關鍵議題	探討面向
 公司治理 (G)[1]	公司治理	董事會
		薪酬
		所有權
		會計
	企業行為	商業道德
		稅務透明度

註 1：公司治理為適用於所有行業的通用關鍵議題。