

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 2024 年永續報告書第 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。

● 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。

永續金融為本集團發展重點，為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，引導企業重視環境、社會及公司治理之 ESG 風險，善盡世界公民之責任。

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」、「出席股東會及行使投票表決權作業程序」、「議合作業程序」等規定，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，並同時透過議合及投票等活動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。

● ESG 風險評分模型及管理辦法

本公司為獲取 ESG 即時資訊並藉由專業 ESG 評等資料，輔助進行 ESG 投資決策評估，進而導入國際 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

ESG分類	分類關鍵議題	探討面向
 公司治理(G) ^(註)	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：公司治理為適用於所有行業的通用關鍵議題。

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
		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 投資決策及管理措施**

◇ 責任投資流程

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 因子納入考量，並訂定將 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，進而協助經理人有效率地管理潛在的重大財務風險，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的政策措施和同業公司相比較，以掌握其風險的管理策略。



● ESG 風險管理機制

本公司已訂定「ESG 暨氣候變遷轉型風險管理辦法」，除了控管 ESG 風險管理指標外，亦將氣候變遷風險管理機制納入辦法中，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，提請董事會審議。

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，定期審視基金持創之 ESG 風險，倘若被投資公司發生 ESG 風險等級上升時，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。

● ESG 風險管理指標

本公司現行之 ESG 風險監控指標，係依據外部採購之公正第三方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，各區之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
1 第一區	低風險	可投資
2 第二區	中風險	須持有有效之 ESG 評估報告書，方得投資
3 第三區	高風險	禁止投資
4 第四區	無評等	僅得以持有一定比例之投資部位

● ESG 風險監控報告

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，同時清查基金暴險狀況，並提醒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，提報風險管理委員會，相關風險管理執行情形亦定期於永續發展委員會與董事會進行報告。