# 責任投資之落實

## 一、盡職治理政策

本公司為善盡資產管理人責任並提升長期投資價值，維護及增進客戶及受益人之長期利益，促進資本市場之健全發展及永續經濟成長，除既有《內部控制制度》、《經理守則》及投資風險管理相關規範，並自主遵循聯合國責任投資原則（Principles for Responsible Investment,PRI）訂定《盡職治理政策》，透過各類盡職治理行動，明確落實責任投資之目標。就本公司每一年度履行盡職治理之情形每年至少一次揭露於本公司官方網站。

## 二、投資流程及風險評估融入 ESG 要素

### (一) ESG 投資理念與實踐願景

投資團隊將 ESG 因素納入日常投資全流程，做為評估企業長期價值與永續風險的核心依據。除投資分析與決策環節外，亦透過議合、股東會參與及其他適當互動機制，持續追蹤被投資公司之永續表現，並定期公開揭露執行成效，維持高度資訊透明度。藉由落實機構投資人之積極所有權責任，引導被投資公司強化永續經營韌性與長期競爭優勢，最終實現客戶、受益人及股東之共同長期利益。

### (二) 多元整合的 ESG 評估體系

考量不同資產類別之特性及資訊可得性，依投資標的性質採取適當之 ESG 評估方式，運用國內外專業資料庫、公開資訊及被投資公司揭露之資料做為分析基礎，並透過不同資料來源進行交叉檢核與合理性分析，確保整體評估作業的客觀性與準確性。就本公司 ESG 資料庫之使用內容及使用情形、ESG 投資策略之評估方式及使用情形、ESG 風險與機會評估簡述如下：

## 1. ESG 資料庫之使用內容及使用情形

| ESG 資料庫 | 數據來源與範圍 | 使用內容 | 應用場景 | 投資資產類別使用情形 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 台灣股票 | 海外股票 | 海外債券 | ETF及基金 | 貨幣市場工具 |
| BlueOnion | 整合 FactSet、Sustainalytics、ESG Book 等國際永續數據供應商，覆蓋超過 250 項 ESG 指標 | ESG 評級<br>碳排數據<br>爭議議題 | 台股主要資料庫<br>投資研究、投資部位風險管理、議合參考、資訊揭露 | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✗ |
| ESG IR 平台 | 彙集 FTSE Russell、ISS、MSCI、S&P Global、SinoPac+、Sustainalytics、台灣公司治理評鑑、台灣永續評鑑等多機構評級資料 | ESG 評級 | 公司治理評鑑為風險控管之重要指標，其餘評級資料則作為台股投資研究階段之交叉驗證參考 | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ |
| Bloomberg ESG | 整合 MSCI、Sustainalytics、ISS、RobecoSAM 等國際 ESG 資料供應商，收錄超過 2000 個 ESG 資料欄位 | ESG 分數<br>碳排數據<br>相關永續資訊 | 投資研究、投資部位風險管理、資訊揭露 | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✗ |
| TESG | 參照 SASB 產業標準架構建置之在地化永續資料庫，收錄超過 40 個 ESG 子項、逾 600 個產業別衡量科目 | ESG 評級 | 投資標的風險審核依據 | ✗ | ✗ | ✗ | ✗ | ✓ |

## 2. ESG 投資策略之評估方式及使用情形

| ESG 投資策略 | 評估方式 | 投資資產類別使用情形 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 台灣股票 | 海外股票 | 海外債券 | ETF 及基金 | 貨幣市場工具 |
| ESG 整合策略 | 將 ESG 因素納入投資流程；部分被動式 ETF 因產品設計特性，不適用 ESG 整合策略。 | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ | ✓ |
| 正面、負面篩選 | 台股參考台灣 ESG 永續指數、高薪 100 指數及櫃買薪酬指數等資訊進行投資分析，並排除主要收入涉及美國政府禁買名單所涵蓋之軍工、核電等具爭議性產業；部分 ETF 則透過 ESG 評級門檻、最低 ESG 排除規則及 ESG 評級變動調整權重等機制進行正面及負面篩選。 | ✓ | ✗ | ✗ | ✓ | ✗ |
| ESG 風險控管 | 台股持續追蹤 ESG 評級、碳排放表現等 ESG 相關指標及重大風險事件，並結合 TCRI 評等、處置股、注意股及財務警示名單等機制進行風險控管；部分貨幣市場基金則參照 TESG 永續評級作為投資審核及風險評估依據。 | ✓ | ✗ | ✗ | ✗ | ✓ |

註： 所有策略均符合機構盡職治理作業程序要求。

### 3. ESG 風險與機會評估

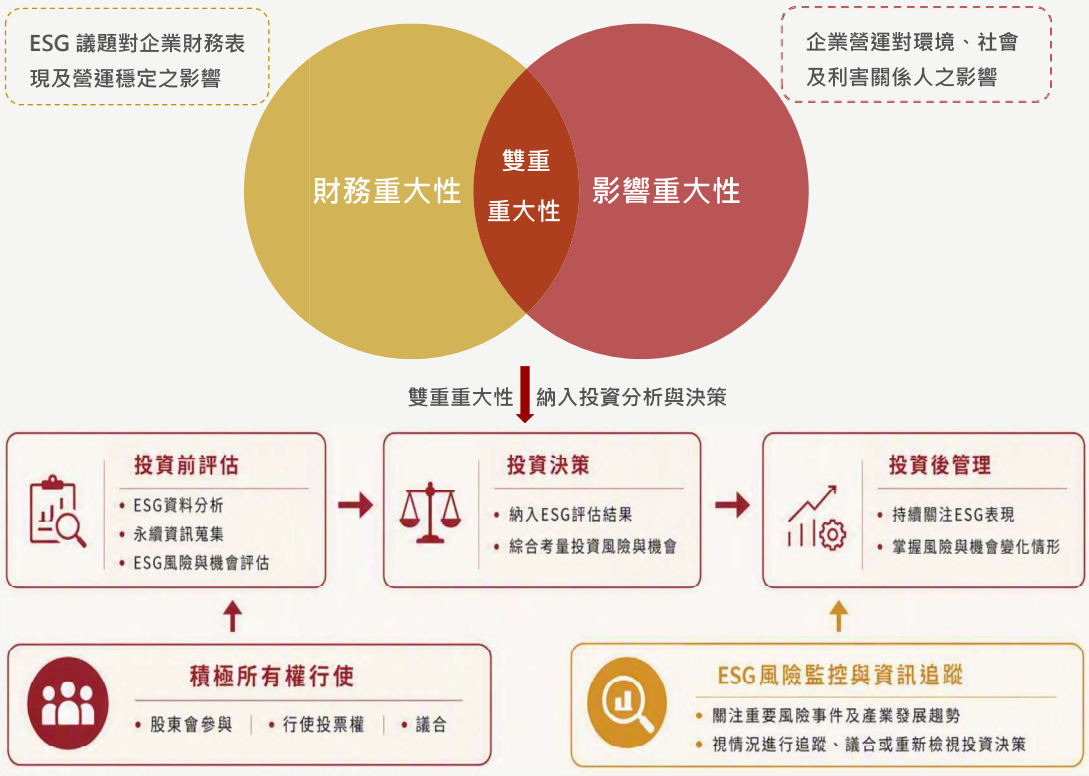
鑑於財務重大性與影響重大性具備高度動態互動關係，本公司將雙重重大性（Double Materiality）概念融入投資流程，同步考量續議題對被投資公司財務表現與營運穩定之影響，及其營運活動對環境、社會及利害關係人之影響，藉此全面掌握長期風險與價值驅動因素。

(1) **財務重大性（Financial Materiality）**

聚焦高碳排產業之轉型成本、碳定價機制、法規遵循要求，以及重大環境事件、治理事件或爭議事件所引發之潛在風險；同時關注永續轉型、低碳產品發展及營運改善帶來的發展契機，作為衡量長期投資價值之參考。

(2) **影響重大性（Impact Materiality）**

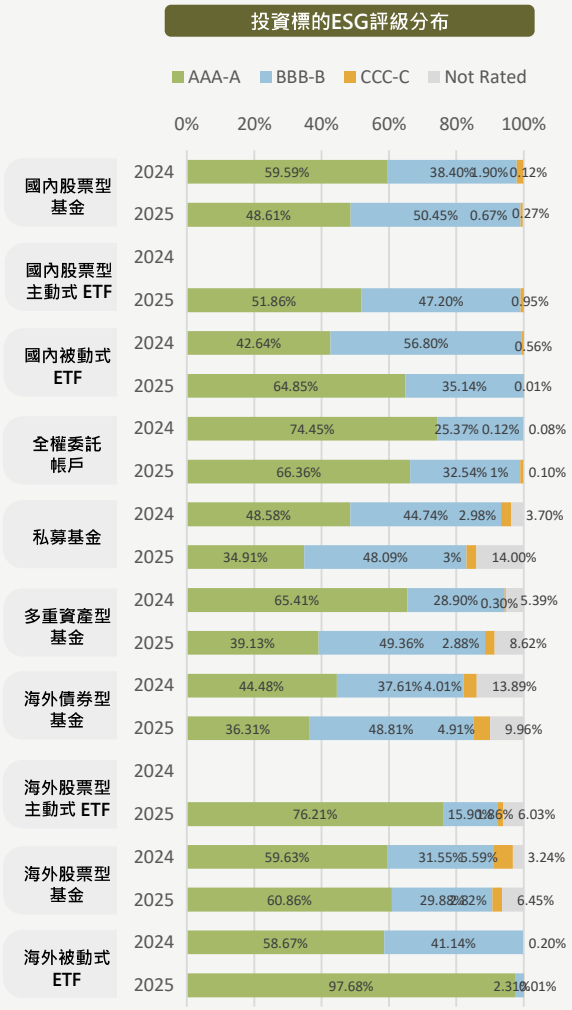
參酌碳排放數據、環境與社會事件紀錄、產業營運特性以及已執行之改善做為等公開資訊，客觀評估被投資公司對環境、社會與利害關係人之整體影響程度。除檢視外部衝擊層面外，亦同步關注其衍生之監管風險、聲譽風險、社會溝通風險與轉型機會，完整掌握對被投資公司長期永續經營之潛在影響。



## 三、投資組合永續表現分析

### (一) 投資組合 ESG 表現概況

本公司各產品及服務類別之投資組合於 2024 年至 2025 年雖因投資標的及資產配置調整而使評級結構有所變化，但整體 ESG 評級表現仍維持穩定。




整體 ESG 評級　整體碳排指標

改善　維持　調整　2025 新產品類型

| ESG | E | S | G | 範疇 1&2 碳排放總量 | 碳足跡 |
|---|---|---|---|---|---|
| BB | BBB | BBB ↓ BB | BB | 13.9 ↓ 14.98 | 58.56 ↓ 135.21 |
| - ↓ BB | - ↓ BB | - ↓ BB | - ↓ BB | - ↓ 15.8 | - ↓ 121.26 |
| BB | BBB | BBB | BB ↓ BBB | 135.76 ↓ 102.94 | 170.83 ↓ 153.1 |
| BBB | BBB | BBB | BBB | 52.68 ↓ 39 | 362.73 ↓ 227.37 |
| BB | BBB ↓ BB | BBB ↓ BB | BB | 320 ↓ 44.92 | 8094.24 ↓ 76.36 |
| BB | BBB | BBB ↓ BB | BBB ↓ BB | 97.61 ↓ 42.01 | 178.87 ↓ 137.98 |
| BB | BB ↓ BBB | BB | BB | 156.16 ↓ 89.41 | 378.5 ↓ 510.2 |
| - ↓ BBB | - ↓ BBB | - ↓ BBB | - ↓ BBB | - ↓ 22.62 | - ↓ 72.15 |
| BB | BB ↓ BBB | BB ↓ BBB | BB | 22.11 ↓ 137.56 | 38.51 ↓ 93.48 |
| BBB | BBB | A ↓ BBB | A ↓ BBB | 10.54 ↓ 2.99 | 12.93 ↓ 4.41 |

資料來源：BlueOnion (2026.08)

註：範疇 1&2 碳排放單位：$tCO_2e$；
碳足跡單位：$tCO_2e$/$M Enterprise Value

依據 ESG 資料庫就評級及氣候指標變動原因說明如下：

1. **國內股票型基金：**因應市場趨勢增持記憶體類股，使碳排指標上升，社會（S）構面評級亦略有下滑。
2. **國內股票主動式 ETF：2025 年新增之產品類型。**
3. **國內被動式 ETF：**因增持金融類股，使公司治理（G）構面評級提升，碳排指標亦同步改善。

4. **全權委託帳戶**：因減持部分碳排較高之帳戶，使碳排指標改善。
5. **私募基金：**因減持部分 ESG 評級較高但碳排較高之標的，使環境（E）及社會（S）構面評級略有下滑，惟碳排指標大幅改善。
6. **多重資產型基金：**因減少部分重工業相關配置而改善碳排指標，惟新增部分未取得 ESG 評級之標的，致未具評級（Not Rated）標的占比提高，使社會（S）及公司治理（G）構面評級下滑。
7. **海外債券型基金：**因提高債券 ETF 及債券基金配置比重，降低單一發行人風險並提升投資組合分散程度，使社會（S）構面評級提升；同時增加政府公債及大型 ETF 配置並降低部分高碳排產業曝險，使範疇一及範疇二溫室氣體排放總量下降。惟部分新增配置標的之單位企業價值碳排強度相對較高，因此碳足跡較前一年度上升。
8. **海外股票型主動式 ETF：2025 年新增之產品類型**。
9. **海外股票型基金：**因增持人工智慧（AI）、數位科技、綠色產業及能源轉型相關標的，帶動環境（E）及社會（S）構面評級提升；惟投資組合由 Fabless 設計公司逐步轉向半導體製造、記憶體及電子零組件等較高耗能產業，使碳排指標上升。
10. **海外被動式 ETF：**因投資組合成分股結構調整，新增部分高速成長科技公司，使社會（S）及公司治理（G）構面評級下滑；另一方面，新增配置標的多屬輕資產及數位服務型公司，使範疇一及範疇二溫室氣體排放總量及碳足跡均較前一年度改善。

**(二) 投資組合氣候風險概況：**

1. 為瞭解投資組合面對氣候變遷之潛在曝險情形，除 ESG 評級分析外，另就轉型風險（Transition Risk）及實體風險（Physical Risk）進行評估，並分別從國家及產業層級檢視氣候相關議題對投資標的可能造成之影響。相關評估結果已納入投資研究、投資決策、投資組合配置、風險管理及議合作業參考，並持續關注高曝險產業之減碳進程、氣候調適能力及資訊揭露情形，以強化投資組合之長期韌性與永續價值。

   - **轉型風險**：主要反映各國能源轉型進程、政策法規發展，及產業低碳轉型過程中可能面臨之排放成本與資本支出需求；
   - **實體風險**：著重於極端氣候、水資源壓力及自然災害等因素對企業營運及供應鏈之衝擊程度。

2. 截至 2025 年底，各資產類別之被投資公司主要氣候風險等級(整體比例占比)評估結果之摘要及說明如下：

| | 國家 | | 產業 | |
|---|---|---|---|---|
| 資產類別 | 轉型風險 | 實體風險 | 轉型風險 | 實體風險 |
| 台股<br>( 含 ETF ) | 以中等風險為主<br>（94.6%） | 以略低風險為主<br>（59.8%） | 以略低風險為主<br>（98.2%） | 低風險 48.2%<br>高風險 45.3%<br>主要來自製造、鋼鐵、石化等產業 |
| 海外股票<br>( 含 ETF ) | 以略低風險為主<br>（84.3%） | 以略低風險為主<br>（51.4%） | 以略低風險為主<br>（84.3%） | 低風險 43.8%<br>高風險 43.0%<br>主要來自電子製造、公用事業及基礎設施產業 |
| 海外債券<br>( 含 ETF ) | 以略低風險為主<br>（86.1%） | 以略低風險<br>（31.4%）及中等風險（22.3%）為主 | 以略低風險為主<br>（87.8%） | 高風險 51.8%<br>低風險 34.3%<br>主要來自能源、公用事業及基礎設施產業 |

資料來源：BlueOnion,2026.08

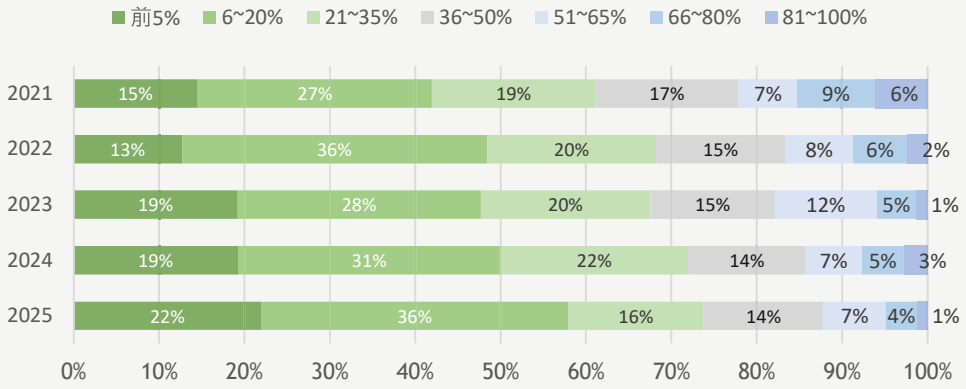
註：依曝險程度分為五個等級：低風險（Low）、略低風險（Moderately Low）、中等風險（Moderate）、略高風險（Moderately High）及高風險（High）

(1) **國家層級：**曝險多集中於中等風險以下區間，反映投資組合主要配置於能源轉型政策相對成熟、氣候治理機制較完善及基礎設施韌性較高之市場。

(2) **產業層級：**轉型風險以略低風險及中等風險區間為主，主要來自科技、金融及服務業等產業；實體風險則因部分配置涉及半導體、製造業、公用事業及基礎設施等資產密集產業，而呈現較高曝險特徵。

### (三) 台股投資部位公司治理評鑑級距分布

2021 年至 2025 年間，台股投資部位之公司治理評鑑級距分布呈現改善趨勢。公司治理評鑑排名前 20%公司之持股比例由 42%提升至 58%，排名前 35%公司之持股比例由 61%提升至 74%；相對地，評鑑排名後 20%（81%~100%）公司之持股比例由 6%下降至 1%，投資組合配置朝評鑑表現較佳之被投資公司集中。




資料來源：臺灣集中保管結算所-盡職治理投票統計，2026.08，統一投信整理

## 四、本報告年度發行 ESG 相關金融商品

本公司於 2025 年度規劃【**統一全方位貨幣市場基金**】，並於 2026 年 3 月 5 日正式成立：本基金於既有信用評等與風險控管機制之外，將台灣經濟新報（TEJ）編製之 TESG 永續發展指標，作為投資標的評估與投資後追蹤之參考資訊之一，配合整體投資策略與風險控管原則，定期檢視投資組合之 ESG 表現，以強化投資決策之完整性與一致性。

(本基金於投資流程中考量 ESG 因素，但僅為投資標的篩選指標之一，並非絕對標準。本基金非屬環境、社會及治理相關主題基金)