

2025年9月



聯博投信

聯博投信

2024盡職治理報告

**全力成就  
無限可能**

---



# 目錄 Contents

<b>1 聯博投信機構投資人盡職治理守則遵循聲明</b>	01
聯博投信盡職治理投入資源	05
<hr/>	
<b>2 機構投資人盡職治理之組織架構</b>	
集團及公司簡介	06
落實盡職治理之內部資源說明	08
聯博之責任投資概述 (含ESG及永續投資)	22
<hr/>	
<b>3 落實盡職治理</b>	
與被投資公司之互動及議合	39
參與股東會之方式及次數	53
評估盡職治理活動的有效性	57
<hr/>	
<b>4 客戶、受益人、被投資公司或其他機構投資人等     利害關係人聯繫、簽署人之管道</b>	58
<hr/>	



聯博證券投資信託股份有限公司（以下簡稱為「聯博投信」）為聯博資產管理公司(AllianceBernstein L.P.)在台子公司。於 2012 年 12 月，聯博合併在台灣  
的投顧與投信事業，以「聯博投信」繼續拓展台灣  
事業版圖。聯博投信同步發展境內外基金業務，並  
運用集團研究資源及豐富的全球資產管理經驗，在  
台建立與國際接軌之投資平台、發展多元基金產品  
、積極拓展全權委託業務，以期透過全球投資服務  
平台，滿足投資人多樣的投資需求。

# 1 聯博投信機構投資人盡職治理守則遵循聲明

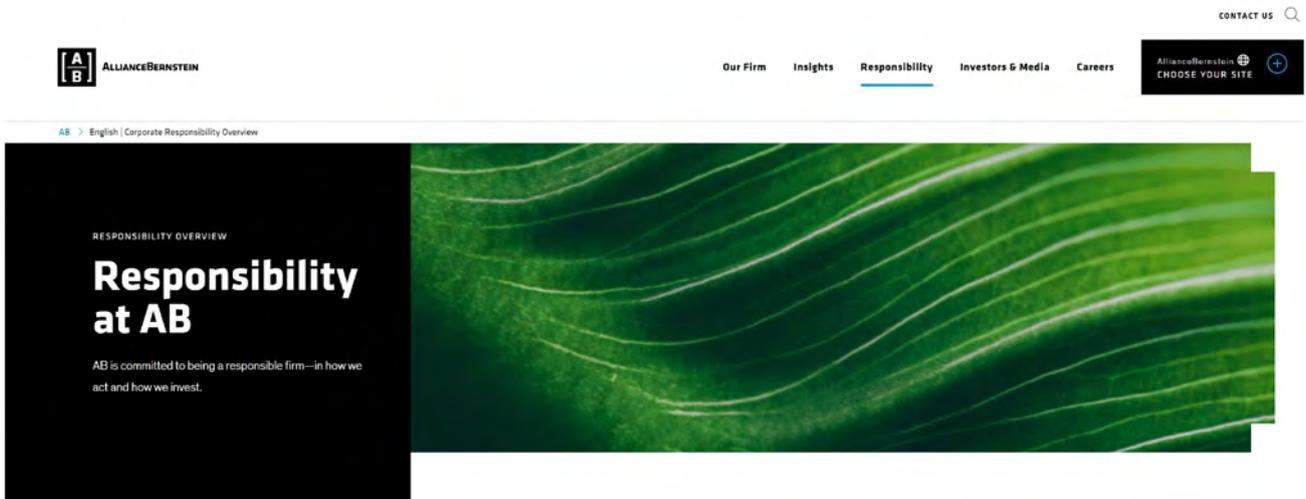
聯博投信遵循台灣證交所發布之「[機構投資人盡職治理守則](#)」，於 107 年首次簽署遵循聲明，109 年 9 月完成遵循聲明內容更新發佈，並於公司網站揭露。

<https://www.abfunds.com.tw/content/dam/alliancebernstein/apac/tw/tw-pdfs/taiwan-stewardship/abiti-stewardship-report/abiti-stewardship-statement.pdf>

近年來各個國家陸續頒布「盡職治理守則」。聯博集團循此發佈全球盡職治理聲明書，說明聯博集團在採用及遵循「盡職治理守則」的管理原則和具體做法，其內容亦包含台灣證券交易所發布之「機構投資人盡職治理守則」6 項原則。集團聲明書表達了聯博如何代表我們的客戶評估被投資公司的初始投資情況、如何監控被投資公司營運情形、聯博集團的參與策略等，並訂定如何行使投票權、其他所有權與經濟權利等相關政策。

聯博集團關於盡職治理，ESG 相關議題、永續投資及氣候變遷之報告及資訊請參考以下網址：

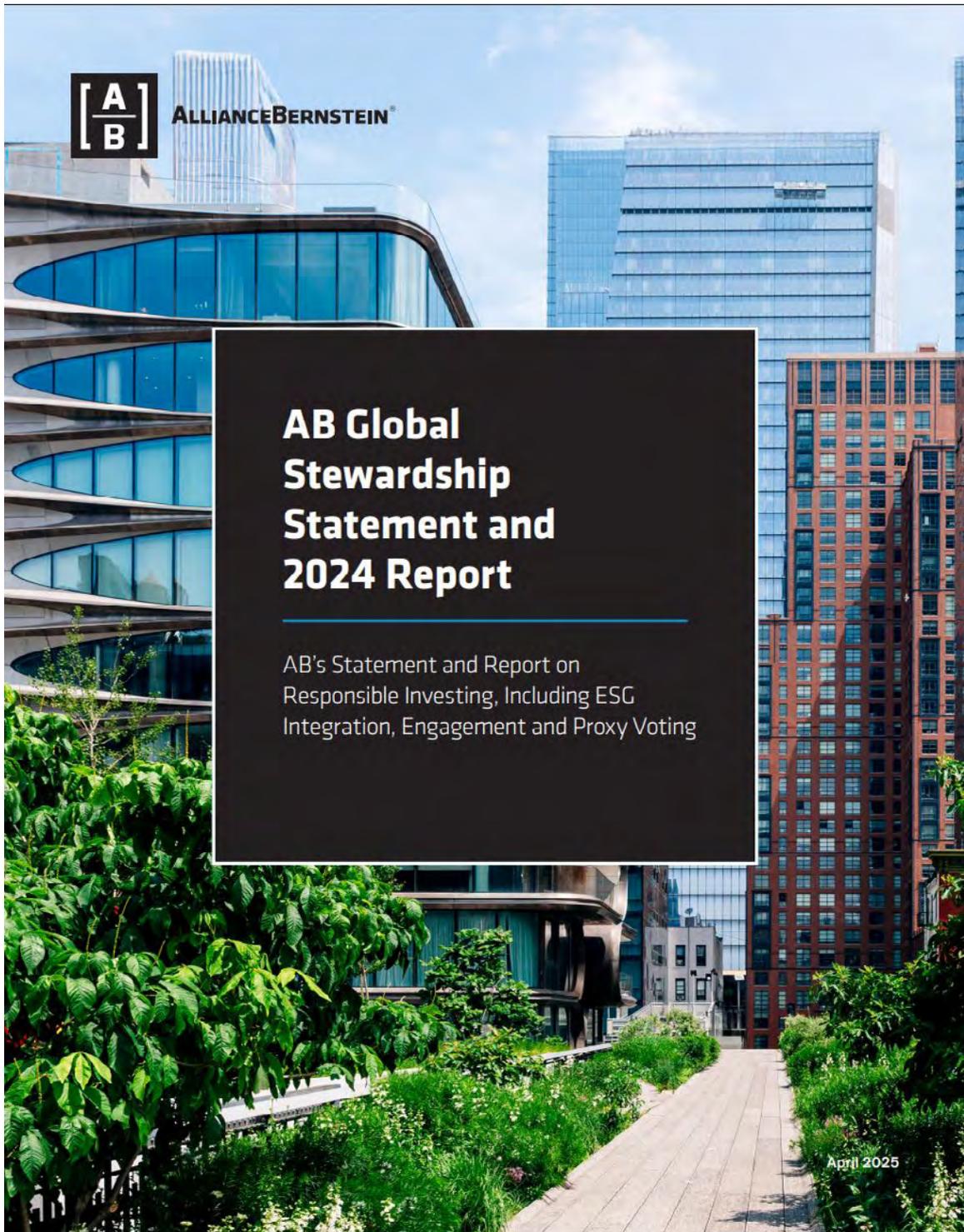
<https://www.alliancebernstein.com/corporate/en/corporate-responsibility.html>





## 聯博集團盡職治理報告

<https://www.alliancebernstein.com/content/dam/corporate/corporate-pdfs/ab-global-stewardship-statement-and-report.pdf>



本公司首頁亦已載明相關資訊，方便投資人容易且快速找到相關資訊。

本公司網站設有盡職治理專區，揭露歷年盡職治理報告書、議合紀錄、股東會投票情形等相關資訊，首頁亦有放置頁面連結，方便投資人容易且快速找到相關資訊。

<https://www.abfunds.com.tw/zh-tw/home.html>



投資人可於首頁上方選單「責任投資」選單進入「盡職治理專區」以取得更多資訊，專屬網頁網址如下：

<https://www.abfunds.com.tw/zh-tw/esg/taiwan-stewardship.html>



### 聯博對責任投資的承諾

在聯博，我們打從開辦的企業責任、責任投資、與盡職治理活動的監督架構，落實為企業與投資者權衡的關要，責任投資是我們的使命，更是多數聯博投資策略的核心，我們嚴守規章，主動參與被投資公司的營運及治理，積極且審慎地評估投資風險與機會，藉此為客戶制訂投資決策，以期實現投資成果。

## 聯博投信盡職治理投入資源

本公司執行盡職治理所投入之相關資源，包含內容及相關成本如下表。

投入資源	公司投入	相關資源成本	執行說明
系統資料庫	PRISM	集團支援	a.集團使用PRISM 3.0 及 Esight 系統將ESG 及氣候變遷 各項指標納入投資分析評比 b.TDCC、ISS 提供投票之參考資訊 c. Bloomberg、Lipper、MSCI、Cmoney提供個股和投資組合相關分析之資訊
	Esight	集團支援	
	ISS	集團支援	
	Bloomberg	新台幣 1,543 萬元	
	Lipper	集團支援	
	MSCI	新台幣 296 萬元	
	Cmoney	新台幣 46 萬元	
	TDCC	新台幣 47 萬元	
被投資公司議合	投資團隊	估算每年人力約 30-40 人天	與被投資公司互動及議合 a.股東會議案評估
股東會投票執行	投資團隊	估算每年人力約 50-60 人天	b.股東會投票執行及整理 c.投票紀錄統計與揭露
盡職治理報告	投資團隊	估算每年人力約 20-30 人天	撰寫盡職治理報告
	法令遵循部	估算每年人力 15 人天	統籌盡職治理報告之揭露及撰寫作業
	行銷部	估算每年人力 15 人天	盡職治理報告之編修

資料來源：聯博，2024 年資料。



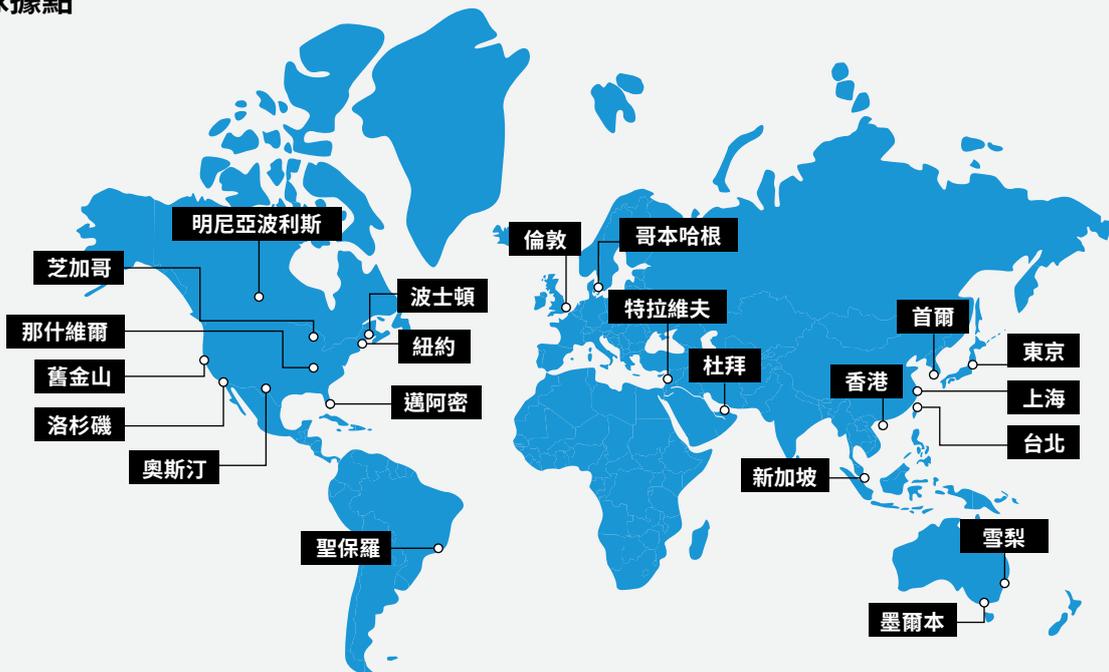
## 2 機構投資人盡職治理之組織架構

### 集團及公司簡介

聯博集團 (AllianceBernstein) 是一家公開有限合夥公司，獨立經營並由 Equitable Holdings 擁有多數股權，為全球知名投資管理公司之一，1967 年起源於美國，1988 年於紐約證交所上市。聯博集團匯聚全球投資資源，足跡遍及全球，營業據點橫跨 27 個國家，遍及 53 個城市。總部位於美國那什維爾，業務擴及新興市場、亞洲、澳洲，南美洲與中東地區近期亦設立據點。聯博在 2011 年簽署聯合國責任投資原則 (Principles for Responsible Investment, PRI)，正式確立將以負責任的方式為客戶發掘機會，包括建立獨到的 ESG 相關見解，將重大 ESG 考量納入多數主動式管理策略 (截至 2024 年 12 月 31 日，約占集團主動式資產管理規模的 79%)。盡職治理是我們研究過程的基石。我們同時亦為哥倫比亞大學氣候學院合作夥伴。截至 2024 年 12 月 31 日，聯博集團於全球機構法人、零售通路和私人資產領域所管理的總資產規模達 7,920 億美元。我們的資產管理規模多為 ESG 因子策略，其餘非 ESG 因子策略包括多數被動式投資、貨幣市場基金與特定另類策略。

聯博集團在全員工人數達 4,341 人 (截至 2024 年 12 月 31 日)，其中包含業界基本面與計量研究團隊，擁有 154 位投資組合經理及 325 位研究分析師，聚集專業知識與經驗兼具的分析與投資人才，致力於發掘世界各地的投資機會。我們的投資專業涵蓋股票、固定收益、另類投資與多元資產等各項策略，致力於締造超額報酬。我們的全球網絡彼此相連，有助於提供具有差異化優勢的見解與投資方案，為投資人締造理想績效。

#### 全球據點



資料來源：聯博。資料日期：2024年12月31日。

《聯博集團全球盡職治理聲明及 2024 年報告》全面呈現集團在責任投資與資產盡職治理方面的作為，並說明企業文化如何落實這些原則。報告內容涵蓋政策制定、ESG 風險評估、主動管理，以及政策倡導與產業參與等活動。

2024 年，聯博更新了責任投資的願景與策略，目標是透過嚴謹的研究、整合、盡職治理與創新解決方案，為客戶創造更理想的投資成果。策略分為四大面向：

- + **客戶**：提供聚焦責任投資的方案，並依據客戶需求量身打造。
- + **研究**：我們將善用數據科學，並為責任投資團隊導入以產業為導向的研究模型，藉此進行 ESG 相關投資研究，深化與各投資團隊的合作關係。
- + **整合**：我們將針對現有 ESG 整合策略強化強化盡職治理能力，同時擴大 ESG 整合型產品陣容。
- + **數據與科技**：運用先進技術與數據能力，推出次世代 ESIGHT 平台，強化責任投資決策支持。

作為全球領導的投資管理公司，聯博深受客戶信任，致力於協助其達成投資目標。針對整合 ESG 因子的投資組合及具永續目標的「Portfolios with Purpose」，集團聚焦於評估與管理對企業財務表現具重大影響的 ESG 風險與機會，目的是為客戶創造更佳的投資績效。

聯博積極參與議合，與眾多發行人直接對話，有助於我們更加瞭解被投資公司、維護股東與債券持有人的利益，並鼓勵管理團隊因應重大 ESG 風險與掌握 ESG 機會。藉此加強對財務相關 ESG 議題的管理。透過參與議合也能進一步評估發行人的經營品質，包括管理、策略、營運與公司治理結構，將這些寶貴資訊納入分析與投資決策。此外，集團也致力於成為盡責企業，展現誠信、資源節約、員工成長與營運韌性，以保護業務活動與客戶資訊。

聯博投信在地之投資服務包含股票、固定收益及多元資產投資，並積極發展 ETF 業務。投資團隊秉持集團嚴謹之投資流程，以期締造長期投資成果。至 2024 年底，股票投資團隊共計 6 人，固定收益投資團隊 5 人、多元資產投資團隊 2 人、全委投資部 4 人。

本公司自 2013 年發行第一檔境內基金，截至 2024 年 12 月 31 日，本公司境內基金共計 12 檔\*，其中股票型基金 3 檔，債券型基金 4 檔，組合型基金 2 檔，多重資產型基金 3 檔，總計資產規模為新臺幣 172,423,638,819 元，占總資產規模\*\*之 14%。

\* 其中包含聯博新興亞洲收益證券投資信託基金，該基金於 2023 年 11 月 30 日取得金管會核准終止契約，並於 2024 年 2 月 16 日終結清算程序。

本公司全權委託業務，至 2024 年底共與八家保險公司合作，成立 21 個全權委託帳戶，資產管理規模約為新臺幣 205,894,046,955 元，占總資產規模\*\*之 17%。

本公司總代理之境外基金，數量為 38 檔，資產規模為新臺幣 854,461,745,955 元，占總資產規模\*\*之 69%，其中符合金融監督管理委員會所訂 ESG 相關主題基金為 4 檔，分別為「聯博 - 永續主題基金」、「聯博 - 美國永續主題基金」、「聯博 - 永續歐元非投資等級債券基金」及「聯博 - 全球永續多元資產基金」，資產規模為新臺幣 10,052,506,238 元，占總資產規模\*\*之 1%。

(資料日期為 2024 年 12 月 31 日)

\*\*\*\* 總資產規模指加計聯博投信管理之境內基金及總代理之境外基金國人投資總金額。

## 落實盡職治理之內部資源說明



### 議合 (engagement)

聯博集團的議合政策適用於全公司。來自於各類投資團隊 (包括責任投資團隊) 的投資專家均可能就重大風險因子，與發行人進行議合，透過投資團隊的不同專長，加上聯博集團的研究範圍廣泛，我們深信能夠深入瞭解議題與切實參與議合行動，倘若各投資團隊對同一家發行人均有部位，或對同一個產業負有研究責任時，則亦可能在議合過程中進行內部合作。

議合行動可能發生在投資過程的任何環節：研究與分析過程中、建立部位前，持有部位時、出脫部位後。相關對話通常不會中斷，因為我們會持續重新檢視先前議題，並討論進展。參與議合的形式可能是面對面、會議或視訊電話、書面溝通或問卷。

### 十參與議合，凝聚觀點

參與議合有助於強化研究過程，深入瞭解發行人的企業策略與競爭定位，亦能從中得知，其管理團隊與公司董事會如何因應與管理短、中、長期風險與機會，包括重大 ESG 考量，透過參與議合也能進一步評估發行人的經營品質，包括管理、策略、營運與公司治理結構。我們將這些寶貴資訊納入分析與投資決策。

## 十 議合類型

我們從幾方面與發行人進行議合：基本面（包括主題式與投票）、合作、政策倡導。

### — 基本面議合

我們直接與發行人與利害關係人進行議合，以利於股票、固定收益與其他資產類別的基本面研究與投資過程。具建設性的議合過程有助於討論各項議題，諸如策略、商業運作、ESG 議題等。與發行人建立起長期關係，更有助於成果：我們長期打造出一個開放式對話的管道，對象不只有該公司或企業之資深高階主管，也包括供應商與客戶等其他利害關係人。

### — 主題式議合

我們有時會鎖定常見於許多發行人的議合主題，例如氣候轉型風險或現代奴隸風險。在這些情況中，針對重大 ESG 風險與機會建立起議合架構不無裨益。

### — 投票議合

議合行動亦是我們投票過程的一環。我們力求為股東發聲，支持健全的公司治理結構、股東權利與透明度，不僅對聯博集團本身有利，也裨益我們所研究與投資的企業與發行人。

### — 參與議合行動的優先領域

身為全球投資公司，我們參與議合的主題包羅萬象，包括策略、財務、重大 ESG 相關議題。我們透過獨有的重大性分布圖、第三方數據供應商與產業標準制定者（如永續會計準則委員會 SASB 揭露）的指引，以及客戶回饋，判斷參與議合焦點。議題名單與時俱進，以期反映市場變化。議合行動的記錄與監測 追蹤、記錄與整合我們與發行人的溝通相當重要，有助於促進議合成效，因此我們開發出自有系統，以期推進相關努力。參與議合過程倘若實質討論 ESG 風險或機會，聯博分析師會在獨有 ESIGHT 系統中記錄議合目的、討論的 ESG 議題與結果。

參與議合是一段長期的過程；如果我們認為企業管理層願意回覆我們的問題、考量我們的意見，則我們將持續對話。議合行動通常採取以下流程，一般是透過一連串會議進行：

1. 介紹議題
2. 取得管理層的觀點與理由
3. 鎖定必要的改變 / 行動與理由
4. 評估進展

## 聯博 ESG 議合重點領域

環境	社會	公司治理
<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 生物多樣性及土地使用</li> <li>○ 碳排放</li> <li>○ 氣候變遷脆弱度性</li> <li>○ 氣候轉型計畫</li> <li>○ 潔淨技術發展機會</li> <li>○ 綠色建築發展機會</li> <li>○ 再生能源發展機會</li> <li>○ 包裝廢棄物</li> <li>○ 產品碳足跡</li> <li>○ 資源管理</li> <li>○ 供應鏈 - 環境</li> <li>○ 有毒氣體排放及有害廢棄物</li> <li>○ 水資源管理</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 多元、公平性與共融</li> <li>○ 員工健康與安全</li> <li>○ 金融產品安全</li> <li>○ 人力資本發展</li> <li>○ 勞動力管理</li> <li>○ 現代奴役</li> <li>○ 普惠金融發展機會</li> <li>○ 醫療保健機會</li> <li>○ 隱私及資料安全</li> <li>○ 產品安全與品質</li> <li>○ 責任投資</li> <li>○ 利害關係人議合</li> <li>○ 供應鏈對社會的影響</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 會計帳務</li> <li>○ 董事會組成</li> <li>○ 董事會獨立性</li> <li>○ 企業倫理</li> <li>○ 執行長暨董事長</li> <li>○ 貪污與不穩定</li> <li>○ 危機管理</li> <li>○ 萬年董事會</li> <li>○ 國際規範</li> <li>○ 一股一票</li> <li>○ 組織文化</li> <li>○ 薪酬</li> <li>○ 召集臨時股東會的權利</li> </ul>

資料來源：聯博。

### — 議合層級升級政策：強化影響力的策略機制

但在某些情況下，我們會認為持續參與議合已經顯然成效不彰，或無助於推動進展。遇到我們認為發行人的決定不符合客戶最佳利益時，我們可能升級議合層級，直接表達聯博集團在重要議題的立場，讓發行人知道我們嚴重關切，或鼓勵其採取行動。

聯博集團的議合行動秉持受託人立場，依據市場規範與法規執行，並以客戶最佳利益為核心。根據美國 SEC 第 13D-G 號規定，我們屬於「被動式」投資人，並非行動派。議合通常透過一連串會議進行，包括：介紹議題、取得管理層觀點、提出建議行動、評估進展。

若持續議合未見成效，或發行人決策不符客戶利益，我們將啟動「議合層級升級」機制，明確表達關切並促使行動。升級方式包括：

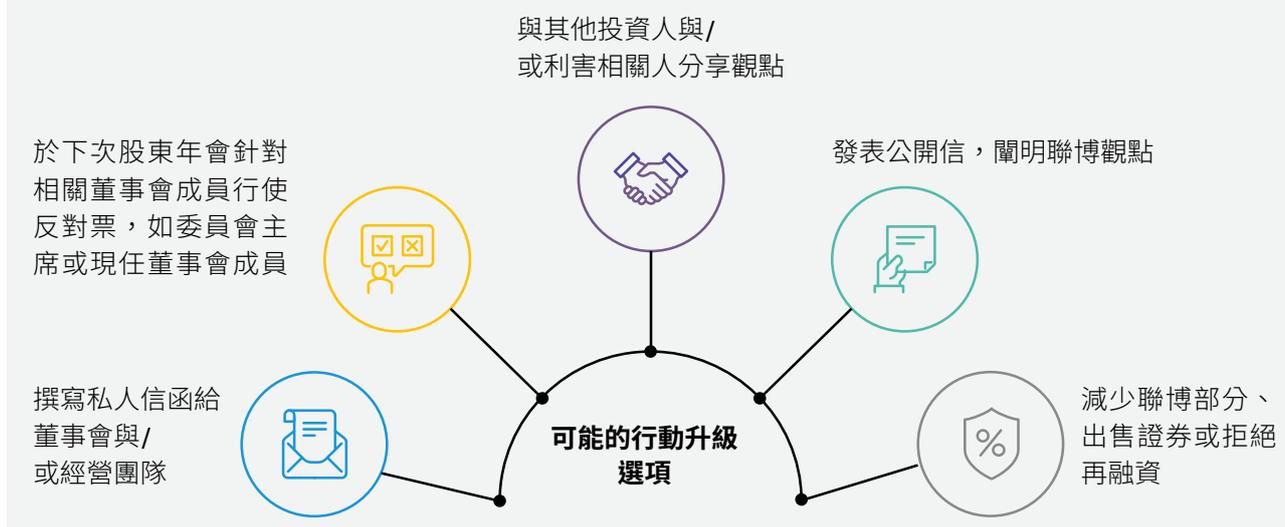
- 私下致信董事會與 / 或管理團隊。
- 於下次股東年會針對相關董事會成員行使反對票，如委員會主席或現任董事會成員。
- 與其他投資人與 / 或利害相關人分享觀點。
- 發表公開信，闡明聯博集團觀點。
- 減少部位、出售證券等。

我們的升級方式屬於議合政策的一環，貫穿不同資產類別與區域，且聯博集團的債券與股票持有人並不享有優先權。升級方式取決於議題的性質與管理階層的回覆。

升級策略適用於所有資產類別與地區，並不因持有股票或債券而享有優先權。升級方式取決於議題性質與管理層回應程度。例如，固定收益分析師若與董事會互動密切，則債券持有人可能更易取得溝通管道；若我們在某企業持有重大股權，則可透過投票發揮更大影響力。

### 參與議合流程：行動升級選項

倘若參與議合未果，分析師與投資組合經理人可從各式方向之中，挑選最合適的應對之道



### 議合行動的記錄與監測

為提升議合成效，我們重視與發行人溝通的記錄與追蹤，並開發自有系統以推動相關工作。凡議合過程中涉及 ESG 風險或機會的實質討論，聯博分析師皆會在 ESIGHT 系統中記錄議合目的、討論議題與結果，確保資訊完整並利於後續分析與決策。



## 投票及治理政策 (Proxy Voting and Governance Policy)

<https://www.alliancebernstein.com/content/dam/corporate/corporate-pdfs/AB-Proxy-Voting-and-Governance-Policy.pdf>

聯博集團作為全球資產管理機構，秉持對客戶最大利益的承諾，設有以規範與原則為基準的〈投票及治理政策〉與流程，適用於聯博全球各地區的所有投票行為。我們的投資與投票決定均以客戶的最佳利益為出發點同時支持完善的公司治理結構、股東權利與透明化。

集團的投票與治理委員會每年開會至少 3 次，成員來自於投資團隊、法務與營運部門的資深代表，透過建設性的討論，委員會制訂相關政策、監督投票活動、對投票過程進行正式監督，亦確保投票政策與程序反映我們的最新思維、擬定聯博集團對新提案的立場、商討具爭議性或聯博政策未涵蓋的投票。

該政策詳述對具體項目投票的方式，以及利益衝突、投票透明度、紀錄保存與投票行使的管理流程，投票準則以規範與原則為基準。我們遵循核心原則，據此評估每項投票提案。聯博並未將投票活動委外，因此不使用投票顧問機構的預設建議。此外，我們詳盡評估每項提案，必要時投票反對管理層。我們鼓勵企業針對重大 ESG 風險與機會採取行動，在投票過程會將這些因素納入考量。此外，政策準則並無法因應所有投票中可能出現的所有議題，針對未在準則範圍內的提案，將採個案評估方式處理；無論提案出自於管理層或股東，我們始終不忘受託責任，做出能將長期股東價值最大化的投票決定，以符合客戶的最大利益。

集團在 2025 年第一季經過委員會討論後核准通過政策調整如下：本次政策改以原則性為基礎進行調整，捨棄逐案評估格式，轉而聚焦於大方向主題，例如董事選任、薪酬、稽核人員、交易與特殊情況、股東權利，以及重大環境與社會議題。新版政策旨在涵蓋與這些主題相關的各項管理層與股東提案。在此次改版中，我們不再引用多項個別提案，原因包括部分提案不再具時效性、出現頻率低，或已在新版政策另有說明。這些更新對本政策在投票實務的適用與解讀無明顯影響。

## — 股東提案評估架構 (Shareholder Proposal Assessment Framework)

聯博在評估股東提案時，秉持其核心原則—最大化客戶長期投資價值，並建立了一套明確的架構，針對 ESG( 環境、社會與公司治理 ) 及氣候相關議題進行深入分析之架構面向包括：

- 議題的重大性 (Materiality)：提案所涉及的 ESG 議題是否對公司業務具有重大影響。
- 公司現行政策、實務與架構。
- 提案的具體要求是否合理：是否對公司管理層造成不合理負擔。
- 提案者背景與動機：是否與特定利益團體有關聯，是否真正代表廣大股東利益。
- 是否能為股東創造價值。

聯博認為，這些議題在某些情況下對企業的長期價值具有重大影響，因此不會一概支持所有 ESG 相關提案，而是根據提案的實質內容、企業現行政策、提案的規範性與背景，以及其對股東價值的貢獻進行綜合判斷。此一評估方式展現出聯博在投資治理上的專業性與審慎態度。

## ✦ ESG 及氣候變遷相關投票評估原則

在 ESG 相關的投票原則上，聯博採取的態度是理性務實，並依據以下原則評估是否支持：

- **資訊揭露與透明度**：支持提升政治支出、遊說活動等資訊揭露的提案，以促進企業問責與股東信任。
- **人力資本管理**：重視企業在多元、包容、公平、員工健康與安全等方面的政策與實踐。
- **生物多樣性與自然資本**：對於影響當地環境或供應鏈的企業，聯博關注其是否有妥善的風險管理與利害關係人溝通機制。
- **個案評估原則**：所有 ESG 提案皆依據公司背景、政策現況與股東價值進行個案分析。

在氣候相關議題方面，聯博認為，氣候風險管理是企業永續發展的重要一環，並採取嚴謹的評估標準，採取個案評估，在投票時將此納入考量，以確保企業能妥善應對氣候變遷所帶來的挑戰。對於相關提案，聯博評估的重點包括但不限於以下方式：

- **排放指標與目標**：公司是否針對範疇一與範疇二 (Scopes 1 & 2) 排放訂定具體目標。
- **風險管理策略**：是否進行情境分析，並參考科學依據的 1.5° C 情境。
- **公司治理**：董事會是否對氣候策略提供有效監督。是否曾發生重大失誤或爭議事件。
- **揭露程度**：是否依據 TCFD(氣候相關財務揭露工作小組) 框架進行揭露。

## 十 投票執行

聯博集團的投票活動與投資流程密切接軌與整合，在投票執行方面，聯博使用 ISS (Institutional Shareholder Services) 電子自動投票系統作為主要的投票平台，參考 ISS 與 Glass Lewis 等機構的研究報告，透過電子方式進行全球投票。發行人將投票資料送至客戶的保管銀行，再由保管銀行轉交 ISS。ISS 提供相關研究與預填選票，在評估投票議題與判斷如何對某重大持有部位的特定項目進行投票時，聯博的投資治理團隊 (Investment Stewardship Team) 會積極尋求與評估投資團隊的意見。透過此舉，投票團隊在利用有關於特定發行人的知識與觀點時，得以確保貫徹相關政策。

我們透過 Proxy Exchange 平台進行審核與投票。所有投票由投資治理團隊進行初步審查，重大持股則由團隊每月進行複審。所有投票均經過雙重審查，確保符合政策規範。若收到紙本選票，則以電子或郵寄方式處理，確保投票的完整性與效率。在某些特殊情況下，例如在某些國家，投票需進行「股份凍結 (share blocking)」，聯博經過評估，可能選擇不投票以保留交易彈性。且若投票成本過高、資訊不足或無法影響投資價值，聯博也可能選擇棄權或不投票。而針對借出證券 (loaned securities)，若無法回收則無法投票，但聯博會盡力要求代理人收回，以行使投票權。

聯博對投票結果的揭露亦採取高度透明的方式。原則上，會在每個發行公司的股東大會日期後一個工作日後在集團的網站上發布相關投票結果。儘管我們的政策與投票屬於公開資訊，但通常在股東年會結束前對投票保密。然而，在少數情況下，我們可能在某些股東年會前會針對特定提案公布投票意向，但我們不對併購活動事先揭露投票意向。我們亦與客戶合作，滿足其個別報告要求，相關要求可能是統計報告，或是針對特定股東年會提供投票理由等。

聯博投信除遵循集團投票和治理政策外，同時遵守台灣主管機關之相關法令規定，為投資人之投資組合尋求最大利益。

下方表格為依集團政策針對股東會不同議案類型進行同意、反對或按個案不同類型之原則性範例說明：

	股東會議案範例	同意	反對	按個別案例投票
董事會提案	改選董事會以及修該公司章程	✓		
	議定董事報酬			✓
	宣布 CEO 繼任計畫	✓		
	於特定委員會獨立董事占多數	✓		
	選任董事會成員	✓		
薪酬制度	經理人之選任與解任、競業禁止解除、報酬決定	✓		
	承認高階管理者、監察人及董事薪資報酬			✓
	核准報酬報告			✓
	限制對高階主管之股利發放		✓	
資本變動和反併購	修訂與業績連結的高階主管之薪酬計劃		✓	
	股權分割	✓		
	核准庫藏股	✓		
	企業重整、合併與收購、分拆			✓
	增加核定範圍內普通股			✓
	可轉讓股票選擇權			✓
審計相關提案	取消優先承購權			✓
	承認會計表冊	✓		
	限制顧問服務報酬		✓	
股東權及投票提案	承認內部稽核辦法	✓		
	召集特別決議之權利	✓		
	允許股東通過書面採取行動的權利			✓
	股東會投票代理	✓		
揭露環境、社會相關議題	限制股東召集特別決議之權利		✓	
	多元化的工作場所	✓		
	性別薪酬公平	✓		
	氣候變遷 ( 碳排標準、減碳目標、衝擊分析等 )	✓		
	遊說和政治支出 ( 揭露 )	✓		
	企業永續報告	✓		
	股東費用之核銷		✓	
	動物福利			✓
	基因改造或工程食品和農藥			✓
	健康相關議題			✓
	將永續納入績效衡量標準			✓
	慈善捐贈計畫			✓
	人權議題			✓
環境相關之提案 (( 核 ) 廢物、森林砍伐、包裝和回收、可再生能源、有毒物質、棕櫚油和水 )			✓	

資料來源：聯博投信。資料日期：2024 年 12 月。

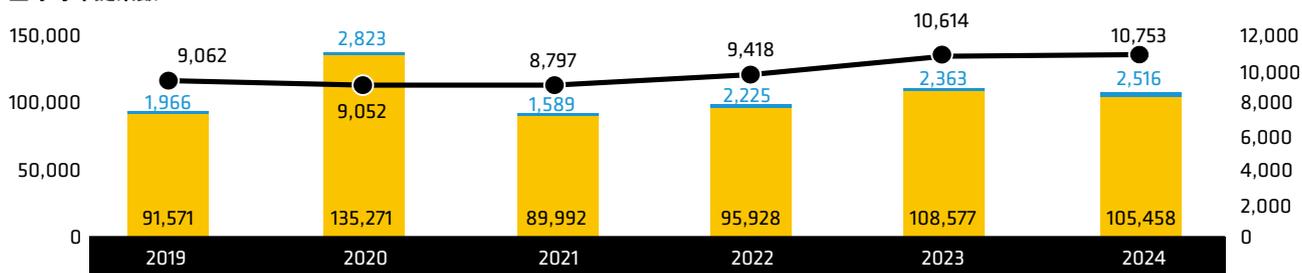
關於政策未明確而必須逐案處理的議案，投票暨治理委員會 (Proxy Voting and Governance Committee) 或其指定人員將根據政策之基本原則以客戶帳戶的資產價值最佳利益作為考量。

## 2024 年聯博集團投票情況

2024 年，聯博集團針對全球 10,753 家企業、共 107,974 項管理層與股東提案投票。我們在 99% 的股東會行使投票權，餘 1% 為我們無法行使投票權，典型的未投票原因包括股份缺少委託書，或是受證券借貸、股票凍結、繁瑣的操作要求而導致我們未及時收到相關訊息等。集團自行行使投票權，並不委外。

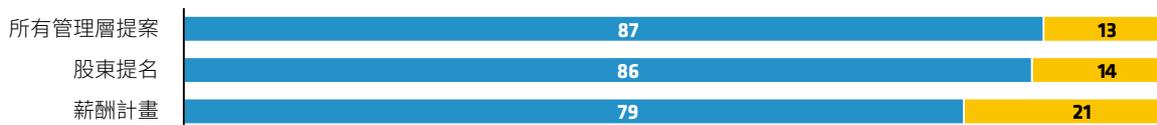
### 聯博集團全球投票情況

全球每年提案數



■ 股東提案 ■ 管理層提案 ■ 股東會總次數(右軸)

### 2024年投票紀錄(百分比)\*



■ 贊成 ■ 反對

\* 數字加總可能不等於100%，因為頻繁性投票已被排除。  
資料來源：聯博集團，資料日期：2024年12月31日。

## — 投票期間：2024 年 1 月至 2024 年 12 月

2024 年投票季有幾個主題，包括氣候、多元公平共融、政治支出與股東權利，而人工智慧、勞工權利與董事會治理等議題亦日益受到關注。整體而言，我們發現幾個趨勢，例如：ESG 議題的觀點更加兩極化、環境股東之相關提案增加、更加重視將治理隱憂問責於董事。

## — 2024 年聯博集團投票重點：

### ○ 反對董事會提案的投票：

我們對於公司董事選舉的核心原則在於，董事應對適當的獨立監督與風險管理負責。衡量因素包含董事會的獨立性、組成、職能、公司治理效能。2024 年，我們投票反對的管理層董事提案占 14%。

### ○ 反對股東提案的投票：

聯博集團倡導股東權益，致力於將客戶的投資組合價值最大化，並將這個理念落實於分析股東提案的方式。我們並不會無條件支持所有提到 ESG 議題的股東提案，而是評估這些訴求能否確實為客戶提高股東價值，又股東提案能否促進實質改善，進而有助於企業更全面地管理風險與機會。

## 利益衝突管理 (Conflicts of interests management)

### 十 自律與道德

聯博投信員工除應遵守台灣法規各項相關規定外，亦須遵循聯博集團之《商業行為與道德守則》（Code of Business Conduct and Ethics，以下簡稱「守則」）。該守則符合美國《1940 年投資公司法》第 17j-1 條、《1940 年投資顧問法》第 204A-1 條，以及紐約證券交易所上市公司手冊第 303A.10 條之規定。

此守則概述聯博集團的核心價值、原則與業務行為準則，適用於所有員工、董事及顧問（如適用），並涵蓋個人交易政策與程序、禮品與招待政策、外部職務與財務利益揭露等規範。

所有員工在加入公司時，須詳閱守則並確認理解其內容與適用範圍，並於每年進行再認證，確認其本人及關係人持續遵守守則，包括個人帳戶之揭露、持有報告、事前交易核准與事後申報等要求。員工亦須揭露任何潛在利益衝突。聯博投信員工除遵守集團規定外，亦須遵循台灣主管機關對個人交易其他之相關規範。

## 十 監控遵守行為與道德守則規範

聯博集團法務暨法令遵循部門設有專責團隊，負責監控守則與個人交易政策之遵循情況。由法務長、法令遵循長、營運長、財務長及業務主管組成之《行為與道德守則監督委員會》（Code of Ethics Oversight Committee）每季檢視違規情形，並由委員會小組每半年審查個人交易統計、趨勢、違規與例外情況。聯博投信法遵部門亦定期向該委員會及投信董事會報告。

## 十 管理利益衝突

身為基金及帳戶管理人，聯博對客戶負有忠實之義務，包括解決或至少揭露可能存在於不同客戶之間、公司與客戶之間、或員工與客戶之間的利益衝突。我們設有並維持相關政策與程序，找出利益衝突之處；倘若無法避免，則會減緩與管理任何因為聯博集團或關係企業所提供的服務可能產生的利益衝突。身為投資管理公司，聯博始終以客戶的最佳利益為出發點。所有員工必須遵守〈商業行為與道德守則〉，其中針對從營運活動產生的潛在利益衝突，概述我們的價值觀、道德標準與解決衝突的承諾。我們制訂政策與程序以執行守則所列原則。倘若受託活動產生無可避免（或我們選擇不避免）的利益衝突，則我們會透過書面政策減緩衝突，藉此保護客戶利益。透過遵守相關規則並採取嚴謹的法遵措施，我們認為利益衝突可以獲得妥善處理。然而，部分潛在衝突不在法遵監管範圍之內。要判斷這類利益衝突，必須謹慎且持續考量不同產品、業務、營運流程與獎勵架構的相互影響。公司活動與人員的變動可能產生新的潛在衝突。每位員工均有責任對可能產生利益衝突的情況與關係保持敏感度，並在出現相關問題或疑慮時，向全球法遵主管暨副法務長或利益衝突長提出。

## 十 利益衝突委員會 (Conflict Committee)

集團設有利益衝突委員會，由集團的利益衝突調解主管擔任主席。委員會由法遵部門總監、公司資深法律顧問與經驗豐富的業務主管，負責審查變動的領域，並評估管制措施是否充足。利益衝突委員會的運作受道德守則監督委員會所管。必要時，全球法遵主管暨副法務長或利益衝突長與各部門經理、策略業務單位主管及其他各方商討，決定處理某呈報衝突的最佳方式，結果可能需要業務部門實施相關控管與程序。

## — 書面政策和程序

聯博之「潛在衝突之解決方法」(Approach to Potential Conflicts)，總結公司衝突管理計畫內容。旨在為員工、客戶和潛在客戶摘要說明其可能遇到的衝突和潛在衝突，並概述公司為處理此類衝突所設立之政策和流程，包括但不限於公司之行為與道德守則（個人交易規範，G&E，外部業務活動等）及其他各項政策及程序。

## — 可能產生之利益衝突列舉如下：

- **非僅服務單一客戶：**我們提供多數服務給眾多客戶，因此相較於服務單一客戶帳戶，基金經理人進行投資或賣出時，速度可能較慢，且交易次數可能較多。面對眾多客戶帳戶，我們力求合併下單與交易分配系統達到公平性。
- **主動式管理：**聯博致力於創建和實施主動管理投資策略，我們認為這些策略可以超越相對應之參考指數（以及基於它們的被動式管理策略和投資）的表現，並且可以收取較高的費用。被動式管理的策略或投資，則通常為跟蹤或反映相對應之參考指數。這個潛在衝突係指更高的費用可能會影響我們在設計或評估主動管理策略或向客戶推薦策略時的客觀性。我們的政策和實踐旨在幫助確保我們在設計和評估主動管理策略以及向客戶推薦這些策略時謹慎行事，儘管被動投資在某些時候可能會優於主動管理策略。
- **分配投資機會：**一般而言，我們按比例分配各類投資機會，但在供給不足的狀況下，公司政策允許我們將投資機會分配給投資目標最吻合該證券屬性的帳戶。
- **員工交易：**員工交易行為有可能與客戶持有或可能為客戶買進或推薦給客戶之有價證券互相衝突，聯博之行為與道德守則詳盡規範、偵測並防止此一衝突產生（詳個人投資之事先申報及核准流程）。

聯博通常不鼓勵員工從事非全權委託個人證券交易，在員工參與個人證券交易之前，準則要求員工先獲得我們法令遵循人員的事先核准。員工購買的有價證券必須持有至少 60 天，每一名員工每月最多可以進行 20 次證券交易。聯博允許員工聘請全權投資顧問來管理他們的個人帳戶。聯博投信員工亦需遵守台灣主管機關針對經手人員“Access Persons”之各項個人交易規範。

- **提供與收受禮品或招待：**員工若取得用於投資活動的產品與服務，不應因接受對方的禮品、餐飲或招待而受不當影響。同理，員工亦不應藉由上述或其他誘因（如慈善或政治捐款），企圖不當影響客戶或潛在客戶。為了判別與管理其他潛在利益衝突，我們在〈商業行為與道德守則〉訂有「贈收禮品與招待之政策與程序」。

員工收受禮品或招待（如：是否接受被投資公司招待及禮品），亦需依台灣主管機關之規定辦理，不可因此影響投資決定或投資人權益。

- **員工公司外部業務活動：**依台灣主管機關規定，除法令另行規定外，投信員工必須專任，不得擔任其他公司之董事、監察人及經理人，若有其他情形，必須事先通報其部門主管，人力資源部及法令遵循部。
- **選擇交易對手：**公司管理之帳戶之交易對手有可能亦為公司基金之銷售機構，公司也可能為其操作管理其自有資金，甚至有可能為其他管理帳戶持有其發行之有價證券，聯博依最佳執行政策 (Best Execution Policy) 規定，有義務為本公司管理之帳戶選擇最適交易對手。
- **錯誤處理：**我們公平、及時地更正影響客戶帳戶的交易錯誤。如果更正錯誤導致損失，我們可能會決定賠償客戶之損失。然而，最終由聯博決定該事件是否屬於需要賠償的錯誤。在某些情況下，是否存在錯誤、是否需要賠償以及如何計算所涉及的損失，需要主觀判定諸多因素。此外，在某些情況下，為了管理與錯誤有關的潛在衝突，我們施行書面錯誤解決政策，並成立了由風險管理人員擔任主席的錯誤治理委員會 (Error Governance Committee)。
- **費用：**公司的收入來自向客戶收取的費用，因此，在跟客戶交涉相關費用時，就可能產生利益衝突。
- **投票政策衝突：**公司政策確保我們在為客戶進行投票時，能及時處理並考量客戶最大利益。當我們做投資決定或進行議合時，可能會受到與證券發行人之潛在利益衝突影響，例如：被投資之發行公司可能是我們所管理之退休計畫之客戶，同時是我們共同基金之產品銷售機構或與我們一個或數個員工有私人關係。倘若某決定投票抵觸〈投票及治理政策〉，則需要向利益衝突長提報所有相關衝突。有鑑於參與議合與投票的關聯，我們的〈投票及治理政策〉明訂投票相關衝突的辨別、監測與管理。遇到潛在利益衝突時，我們會根據相關政策的分析機制檢視投票計畫，確保投票決定不會產生利益衝突。

除上開集團之規範外，本公司亦遵守台灣法規及內部政策及控制制度（如：證券投資信託事業經理守則）防範可能利益衝突之產生，僅摘要臚列如下：

1. 為維持投資決策之獨立性及其業務之機密性，除應落實職能區隔機制之「中國牆」制度外，本公司已建立「中央集中下單制度」完善建構投資決策過程的監察及稽核體系，以防止利益衝突或不法情事；並基於內部控制制度之考量，應將投資決策及交易過程分別予以獨立。
2. 為避免基金經理人任意對同一支股票及具有股權性質之債券於不同基金間作買賣相反之投資決定，而影響基金受益人之權益，除有因特殊類型之基金性質或為符合法令、信託契約規定及公司內部控制制度，或法令另有特別許可之情形外，應遵守不得對同一支股票及具有股權性質之債券，有同時或同一日作相反投資決定之原則。
3. 同一公司不同經理人不同帳戶對同一支股票及具有股權性質之債券不得有同時或同一日作相反投資決定。但因特殊類型之基金性質或為符合法令、信託契約或全權委託投資契約約定及公司內部作業規範且經權責主管事先核准者，不在此限。
4. 不得投資於本公司或與本公司有利害關係公司所發行之有價證券。
5. 同一投資經理人為不同客戶就同種類股票或證券相關商品同時或同一日執行相反買賣時，應有書面正當理由，確信合於各該客戶之利益，並應於公開市場以當時之公平價格為之。
6. 資訊之控管：本公司依不同部門，職能設定電腦作業系統之使用及權限，人員若有異動，將立即處理其變動或刪除其使用權限，公司亦設有資訊安全人員確保作業正常。
7. 對於影響基金或客戶委託投資資產運用之相關資訊而有通知客戶必要時，應公平合理對待每一客戶。
8. 教育訓練：公司負責人暨員工均須了解投信相關法規及集團繼本公司內部規範，本公司及集團內部均定期不定期舉辦員工教育訓練，包含與各項與利益衝突防止有關之議題。新進員工於十日內完成各項文件及聲明書之簽署，法令遵循部亦對其進行到職訓練。

## 聯博之責任投資概述 (含 ESG 及永續投資)

### 聯博對責任投資的承諾

自 2011 年聯博簽署聯合國責任投資原則 (Principles for Responsible Investment, PRI)，正式確立將以負責任的方式為客戶發掘機會，包括建立獨到的 ESG 相關見解，將重大 ESG 考量納入多數主動式管理策略，制訂與落實責任投資政策 (包括盡職治理措施) 是全公司之責，責任投資團隊與公司投資團隊及其他成員均廣泛參與。

確保瞭解客戶需求後，我們持續評估責任投資策略與相關政策、流程與架構。責任投資長與責任投資團隊、責任投資推動委員會及投資團隊的成員合作，致力於制定橫跨多年的責任投資策略。

### — 政策執行

#### — 責任投資策略與政策落實於全公司

- 聯博集團投資團隊包括分析師、基金經理人與交易員，是盡職治理活動的核心人物。我們擁有龐大的全球研究團隊與深厚的基本面研究經驗，對被投資公司與發行人有深入瞭解。投資團隊瞭解負責的產業與發行人，並深入研究相關重大議題，以期做出投資決定。投資團隊不斷監督投資標的與發行人，確保投資績效與策略符合投資理由。投資團隊通常主導與發行人管理層及其他利害關係人的議合。他們最有機會取得資訊，做出更好的投資決策，並倡導採取行動，鼓勵發行人做出有助於為集團客戶提升價值的決定。投資團隊參與投票的分析與投票過程。
- 責任投資團隊成員與投資團隊合作，進行 ESG 相關研究、建立架構，並針對重大 ESG 因子研擬與參與議合行動。
- 風險、法務與法遵、內部稽核等部門協助訂定、執行與監督企業責任相關策略、聲明與政策，並確保遵守任何爭議性投資的限制。為推動相關工作，聯博集團正式制定 ESG 法遵計畫，聚焦於審查行銷資料、文件紀錄與註記、風險與法遵治理、培訓及新興法規。

為配合責任投資相關工作，聯博集團設有各個不同委員會，在責任投資與盡職治理活動的監督與執行發揮重要作用。這些委員會包括：投票與治理委員會、亞太區責任投資推動委員會、風險管理團隊、責任風險監督委員會 (R-ROC)。

## 責任投資治理架構



資料來源：聯博集團。資料日期：2024年12月31日。

責任投資領域持續發展，聯博集團責任投資團隊亦與時俱進。2024年，責任投資團隊採用以產業為導向的模式，旨在深化與各投資團隊的夥伴關係，並提供寶貴支援。團隊聚焦於研究、盡職治理、投資方案與數據。考量環境與社會因子愈來愈息息相關，責任投資研究團隊採取集中化架構，有助於積極推動主題式 ESG 研究，並加強團隊的產業專業。我們亦設立全新的工作流程，專責開發各資產類別的責任投資方案，包括 ESG 整合流程、架構與工具、相關報告機制。

我們以創造長期價值為出發點，分析評估目前與潛在投資標的，因此往往得以締造強勁的財務成果，同時徹底分析有哪些因素會在投資期間與後續影響某投資標的，進而降低風險。投資期間因資產類別與投資機會而異，但差異從幾個月到幾年不等。

長久以來，聯博集團深知重大 ESG 風險能夠影響投資表現，並致力於可適用的情況中，正式將重大 ESG 因子整合於投資流程。

我們針對責任投資採取三管齊下的做法：

首先，我們專注在做好盡責企業。聯博集團追求長遠發展的同時，也更有能力為客戶開創投資機會。

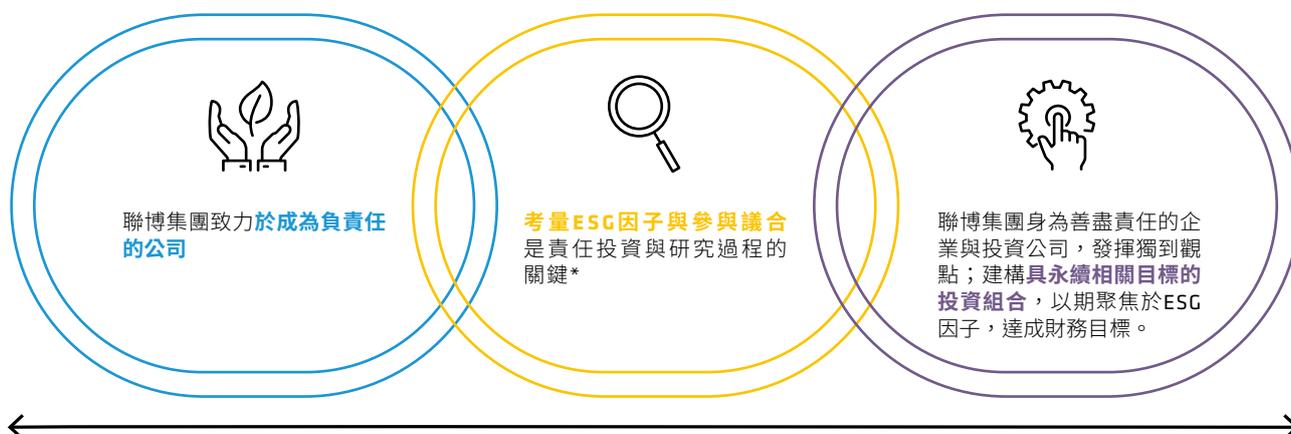
其次，整合 ESG 因子與參與議合是責任投資與研究過程的關鍵。我們在多數主動式管理策略納入重大 ESG 因子考量，因為這些議題會影響投資績效。我們的分析師與投資團隊對 ESG 因子的研究既深且廣，有助於為客戶判別並量化風險與機會，締造更

好的財務成果。聯博集團若認為議合行動符合客戶最大的財務利益，亦會與發行人進行議合。截至 2024 年 12 月 31 日，納入 ESG 因子的資產規模達 5,550 億美元，約占主動式管理資產管理總額的 79% (資產管理總額包括金額達 270 億美元的具永續相關目標的投資組合平台，占 3%)；餘 2,370 億美元主要投資於另類、被動式或貨幣市場策略。

第三，具永續相關目標的投資組合旨在聚焦 ESG，達成財務目標。這類投資組合共分三大類：

1. 影響力投資組合旨在創造正面且可量化的社會與環境影響
2. 永續投資組合布局以產品、服務或實務因應環境或社會因子的發行人。
3. 責任投資 + 投資組合涵蓋聚焦於氣候變遷題材的「氣候意識」策略，以及聚焦於最佳 ESG 實務的「ESG 領導者」策略。

## 聯博集團責任投資三大支柱



← 無論是工作方式或是投資方案，聯博集團始終胸懷責任。 →

\*聯博集團旗下多數主動式管理策略均整合重大 ESG 因子，占主動式管理資產規模的 79% (截至 2024 年 12 月 31 日)。聯博集團若認為議合行動符合客戶最大的財務利益，亦會與發行人進行議合。資料來源：聯博集團，截至 2024 年 12 月 31 日。

## — 永續策略反映客戶回饋：

聯博集團的永續投資策略整合過程始於瞭解客戶需求。我們與客戶及其顧問互動，深入瞭解可以如何接軌其責任投資考量，並協助其符合自身治理與法規責任。投資準則客製化，以期符合客戶考量。方式如下：

- 議合活動與投票報告透明化。
- 落實、監督與透明報告投資組合的具體 ESG 限制。
- 報告額外議定的 ESG 指標，以供建立觀點與研究之用。
- 協助客戶符合相關法規要求，並彙編投資組合相關文件。
- 針對關鍵投資與產業事宜，進行溝通與促進領導型思考。
- 不定期為客戶內部員工與利害關係人提供培訓。
- 考量市場需求與特定客戶興趣，開發新的投資策略。

## — 排除、納入與篩選

聯博集團以各種方式進行篩選，視客戶考量、投資策略目標、法規等因素而定。聯博集團會依客戶要求採負面篩選或排除性篩選，因為有些客戶會提供企業名單，要求將這些企業限制在投資組合之外；有些客戶則希望我們採用第三方研究供應商的數據，以一個或多個因子篩選。客戶導向的排除項目分許多形式，包括產品涉入度、ESG 評級與碳足跡，排除層面也分產業與行業。我們與客戶共同制訂這些篩選機制，定期更新，並以電子方式記錄在集團的交易前與交易後法遵系統，接著在客戶帳戶限制這些證券。我們亦會針對部分具永續相關目標的投資組合或客戶要求時，採取正面或納入式篩選。在此情況下，我們鎖定布局營運展現 ESG 特性的企業。我們以納入式篩選為起點，發掘候選投資標的，接著進行嚴謹的研究與分析，最終做出投資決定。

舉例說明，如我們目前並未布局以民營監獄為營收主軸的企業，因為這些企業為我們的客戶帶來過大的投資風險。若有投資團隊希望主動式管理策略中建立多頭部位，必須取得聯博集團爭議性投資諮詢委員會的書面核准。另如考量諸多美國聯邦法律與法規限制，我們排除以大麻為營收主軸的投資標的，集團多數主動式公開股票與固定收益策略均無布局。

從區域來看，爭議性武器製造（人員殺傷地雷、集束炸彈、貧鈾彈、化學 / 生化 / 燃燒武器）相關公司面臨愈來愈多監管與客戶檢視。基於盧森堡特定法規，AllianceBernstein L.P. 全資子公司 AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. 的部分產品篩選全球各企業是否涉入人員殺傷地雷、集束炸彈、貧鈾彈、化學 / 生化 / 燃燒武器。

倘若證實企業涉入，則投資產品根據相關政策不得投資於這類企業的證券。我們延攬第三方服務供應商 (ISS-Ethix) 提供爭議性武器製造商名單，並將這些企業排除上述基金與其他相關客戶帳戶之外。針對投資於涉入爭議性武器製造的公司，我們持續關注全球各地的相關法規演變，並與我們的服務供應商合作，確保對聯博集團基金的篩選保持最新狀態。

## — 深化整合 ESG 因子

投資團隊是聯博集團整合 ESG 因子過程的核心，他們與責任投資專家合作，將重大 ESG 因子納入研究與投資過程。我們致力於將重大 ESG 因子整合於多數主動式管理策略。聯博將重大 ESG 因子納入投資流程的各個階段，包括研究、議合、投資決策與持續盡職治理。投資團隊與責任投資、風險管理及法遵部門合作，確保策略在每個環節都能有效識別並因應 ESG 風險與機會，提升投資品質與永續性。

此過程首先提供投資團隊必要的教育、工具與流程，讓成員能夠瞭解、研究與整合重大 ESG 議題，並判別與因應市場風險與系統性風險。

### — 自有平台

為加強第三方數據與各項工具，我們自行開發研究與工具，加強 ESG 研究與議合行動，並將全公司的整合系統化，包括我們自有的 ESG 研究與合作平台 ESIGHT，以及信用評級與評分平台 PRISM 3.0。

#### ESIGHT：ESG 整合與議合的知識中樞

ESIGHT 是聯博集團自建的 ESG 數據與議合管理平台，整合了發行人的 ESG 評估、投票紀錄、議合活動，以及來自 MSCI、Sustainalytics 等第三方研究機構的資訊。平台同時收錄賣方主題研究、學術論文、非政府組織報告與聯博自有 ESG 評級，成為投資團隊進行研究與議合準備的知識中樞。

我們以 ESIGHT 系統為核心，讓債券與股票投資團隊能夠即時取得與分享發行人 ESG 實務資訊。投資團隊進行研究或籌備參與議合時，可以搜尋過去互動紀錄，根據發行人、投資團隊或 ESG 議題與主題等分類查詢。ESIGHT 亦加強投資組合的管理與報告，可按企業 / 發行人、產業或投資組合等類別評估 ESG 議題，並記錄議合行動數據、案例與成果，與客戶分享。2024 年，我們開始研發次世代 ESIGHT。新版加強功能將納入數百項可能影響深遠的 ESG 因子，呈現方式將有助於投資團隊發掘領先或落後標的與重要趨勢，以期強化議合流程。這些 ESIGHT 2.0 因子來自多元資訊來源，包括非政府組織、各國政府、聯博集團內部架構與第三方資料供應商。

PRISM 是聯博集團專為固定收益投資團隊打造的 ESG 評分與信用評等平台，系統強化固定收益投資團隊的議合成果。這套自有信用評等與評分系統整合於固定收益研究分析網站，亦即完全數位化的數據與證券分析平台。PRISM 系統橫跨不同產業、評級類別及地理區域，讓分析師能夠以一致、具比較性且可量化的方式，建立並分享對個別發行人的觀點。分析師從多面向評估個別發行人，給予特定 ESG 分數，該分數使用於信用評級。ESG 權重依被分析產業而定，且取決於我們認為對該企業或發行人最重要的因子。聯博集團的固定收益分析師、投資組合經理人與交易員皆可即時取得 PRISM 平台的 ESG 分數。

2023 年推出的 PRISM 3.0 強化了評分一致性，並讓分析師能將更多時間投入議合與深入研究。平台預先建立基本 ESG 觀點，協助分析師聚焦專業判斷。PRISM 3.0 可將具財務影響力的環境 (E)、社會 (S) 與治理 (G) 因子對應至具體 ESG 指標，為各產業建立客觀的基本分數。整體評估涵蓋約 150 項指標，但會依產業重大性選擇適用因子。投資組合經理人與交易員亦可即時存取 PRISM 的 ESG 分數，提升決策效率與議合品質。

## — 第三方數據與研究

聯博集團投資團隊皆可取得多元的數據服務，得以廣泛瞭解某發行人、產業或投資組合的 ESG 風險特性。ESG 數據來源包括但不限於 Bloomberg 與 FactSet 的 ESG 數據、MSCI ESG 評級、MSCI 碳排數據、Sustainalytics ESG 風險評級、Sustainalytics 爭議性研究、Sustainalytics 或 MSCI 聯合國全球盟約數據、ISS 研究、ISS ESG 爭議性武器研究、碳揭露計畫 (CDP Worldwide)、盧森堡綠色交易所 (Luxembourg Green Exchange)、穆迪 RMS、穆迪 Helios、Revelio 實驗室、Investortools、HIP Investor、Impact Cubed、S&P Global Trucost 與 Glass Lewis 公司治理及代理投票研究等。第三方評級固然並不足以全面分析發行人的重大 ESG 風險與機會，但這些數據與評級具有參考價值，我們的分析師可藉此展開研究與參與議合過程。責任投資團隊定期評估供應商品質，並提供回饋以確保資訊準確性與實用性。透過多元數據整合，分析師能更有效展開研究與議合活動，提升 ESG 整合的深度與精準度。

### ○ 與世界級機構的策略合作

聯博集團與哥倫比亞氣候學院自 2019 年起便在氣候變遷方面合作。投資團隊與哥倫比亞大學科學家與教職員合作，針對可能影響投資的議題擬定培訓與研究。我們推出訓練課程，例如為投資團隊提供第二版氣候變遷與投資課程，藉此將相

關知識深植於各投資團隊。最後，我們從這些夥伴關係取得精闢觀點後，以培訓課程、思想領袖與報告的方式，將見解與客戶和外部利害關係人分享。

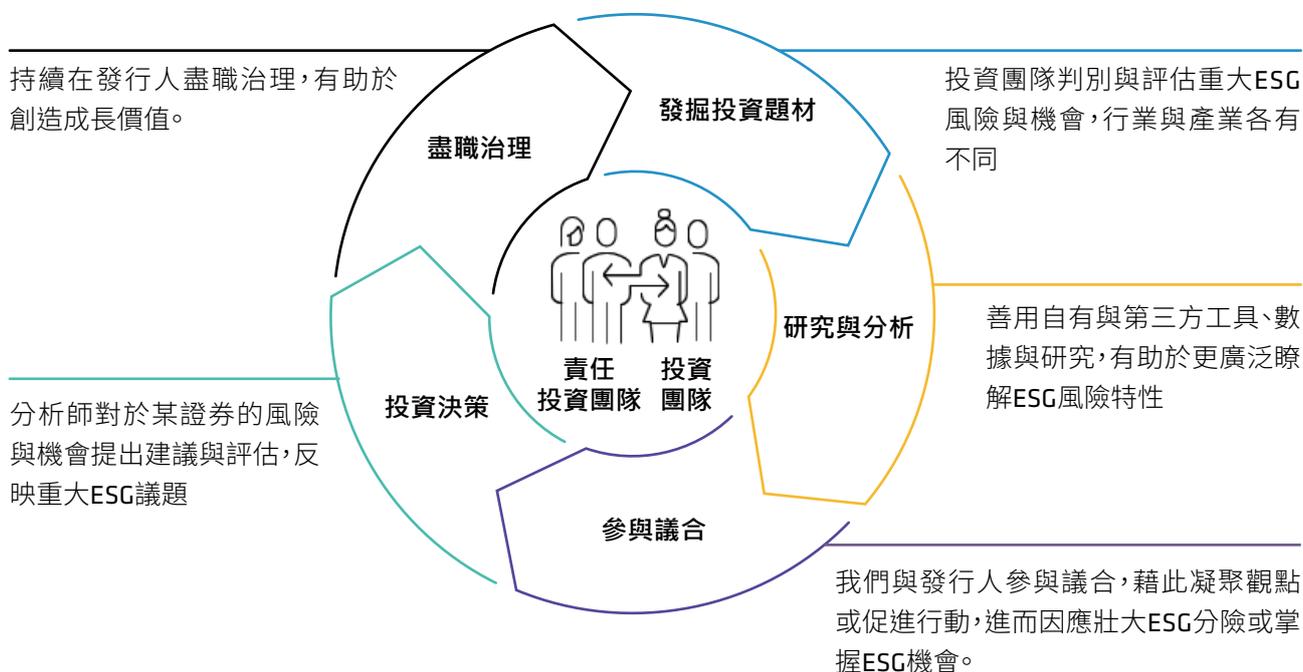
### ○ 持續推動培訓計畫

除了旗艦氣候變遷課程外，我們亦視需要持續為員工提供 ESG 訓練。我們亦有針對外部數據、系統與工具的訓練，以及針對一系列主題的教育課程，議題包括參與議合、現代奴役、公司治理、產業主題，以及將 ESG 納入投資組合決策。我們的年度法遵訓練亦納入 ESG 課程。

### ○ 全球共同參與，開發 ESG 相關智慧財產權、架構、工具與系統

除了專責的責任投資團隊之外，聯博集團來自各區域與部門的員工參與至少一個 ESG 工作小組，建立各資產類別的深入觀點、開發新產品、因應各種法規變動。2024 年，我們持續與外部機構合作，針對各項 ESG 因子進行研究、政策倡導與形塑最佳實務。

## ESG整合於投資過程



聯博集團旗下多數主動式管理策略軍整合重大ESG因子，占主動式管理資產規模的79%(截至2024年12月31日)。聯博集團若認為議合行動符合客戶最大的財務利益，亦會與發行人進行議合。  
資料來源：聯博集團。資料日期：2024年12月31日。



## 聯博責任投資研究與投資流程

聯博集團的分析師在投資流程的起始階段即掌握重大 ESG 議題，從議題的發掘、研究、與發行人進行議合，到將相關因子納入投資模型與架構。針對特定證券，分析師會提出風險與機會的評估與建議，並反映對重大 ESG 議題的重視。ESG 議題的重大性因部門與產業而異，例如水資源與廢水管理對餐飲業可能是關鍵風險，但對金融業而言，網路安全與資料隱私則更具重要性。

聯博集團採用由責任投資團隊與逾 120 位分析師共同開發的獨家重大 ESG 評估表，涵蓋超過 40 項 ESG 議題與近 70 個子類別。我們相信，透過一致性的架構來識別與評估重大 ESG 風險與機會，有助於制定更具依據的投資決策，進而提升投資成果。自 2024 年起，我們開始更新此工具，納入新興 ESG 因子、創新資料來源與獨家觀點。

在議合方面，投資團隊與責任投資策略部門合作，針對重大 ESG 議題與發行人進行溝通。分析師每年與上市與非上市企業，以及地方政府、超國家組織與主權債發行國等非公司實體領導層進行議合。2024 年，我們共參與超過 11,460 場個別會議。

投資團隊會記錄 ESG 研究與議合成果，並分享於全公司，以促進 ESG 因子的整合與應用。我們亦持續優化內部工具與平台，如 ESIGHT 與 PRISM 3.0，強化 ESG 風險與機會的評估、記載與合作，並支援跨平台整合。

如情況允許，投資團隊將重大 ESG 因子整合於決策流程。我們的盡職治理活動以投資團隊為核心，因此得以將重大 ESG 因子整合於投資過程，有助於多數主動式管理策略在投資決策深入衡量這些議題。

在已納入 ESG 因子的策略中，基金經理人自投資評估初期即考量重大 ESG 風險與機會，因為 ESG 分析可能影響現金流、信用評等或折現率，進而左右投資決策與部位配置。重大議題的考量亦會依資產類別與投資時程而異，例如短天期債券可能不到一年，而股票投資組合則可能持有數年。

由於 ESG 因子已深度融入投資流程各環節，當 ESG、氣候變遷與基本面分析出現不同觀點時，無需另行整合，因為這些評估已自然融合於整體投資判斷之中。

有關聯博投信議合部分，請參考 P39~P52。

ESG 議題的議合活動：2024 年最新情況 聯博集團分析師在不同區域與 1,156 家發行人議合，次數達 1,440 次，討論的 ESG 議題達 3,915 項。

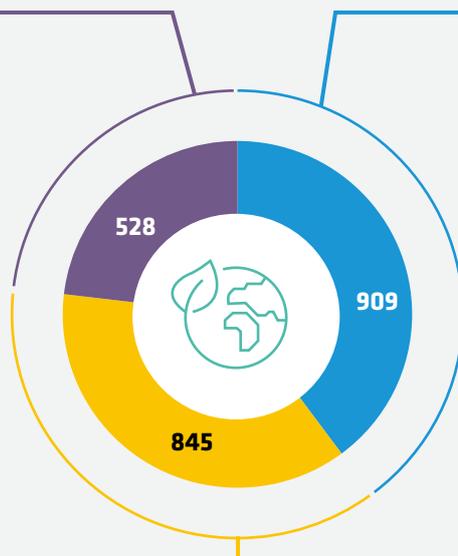
### ESG相關參與議合活動涵蓋之主題與討論次數

#### 治理

薪資結構	361
董事會獨立性	177
組織文化	161
董事會組成多元化	150
其他	121
萬年董事會	75
CEO兼董事長	52
企業倫理	46
會計帳務	39
貪汙與不穩定	37
危機管理	31
一股一票	18
國際準則	12
召開臨時股東會的權利	10
反競爭行為	7
代理投票的機會	5
金融體系不穩定	3
制裁措施	1

#### 環境

碳排放	463
氣候過渡計劃	263
可再生能源中的機遇	122
清潔技術中的機遇	112
供應鏈環境	88
綠色建築中的機遇	76
ESG標記債券	69
氣候變化脆弱性	62
產品碳足跡	59
水管理	51
其他	49
生物多樣性和土地使用	48
包裝廢棄物	44
有毒排放和危險廢物	44
資源管理	38
電子廢棄物	8
國際規範 (聯合國全球契約等)	3



#### 社會

人力資本發展	304	普惠金融發展機會	30
多元、公平與共融	195	金融產品安全	28
勞動力管理	164	現代奴役	28
員工健康與安全	112	ESG債券	16
隱私與資料安全	102	營養與健康產品發展機會	15
產品安全與品質	93	責任投資	15
供應鏈-社會	81	通訊發展機會	12
其他	54	國際規範	8
利害關係人參與議合	44	(聯合國全球契約等)	
醫療保健發展機會	43	教育發展機會	7
確保健康與人口風險	31		

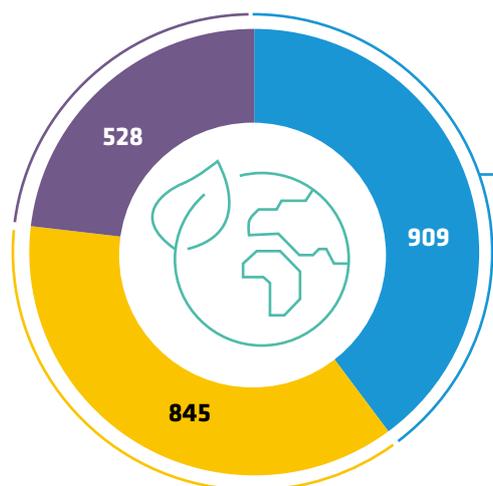
■ 環境 ■ 社會 ■ 治理

資料來源：聯博。

\*以上數字加總後不等於總數，因為每一場議合會議常同時觸及討論眾多ESG主題，有的隸屬單一支柱，有的橫跨不同支柱

2024 年，聯博集團與發行人舉辦逾 11,460 場會議，大多聚焦 ESG 議題，其中有 999 場會議的主題與環境有關。在這些議合行動當中，有 463 場會議探討碳排放、263 場探討氣候轉型計畫、122 場探討替代能源的機會、112 場探討乾淨科技的機會、88 場探討供應鏈環境問題，此外還涵蓋許多其它主題。

## 2024年環境相關議合行動



### 環境

碳排放	463	水管理	51
氣候過渡計畫	263	其他	49
可再生能源中的機遇	122	生物多樣性和土地使用	48
清潔技術中的機遇	112	包裝廢棄物	44
供應鏈環境	88	有毒排放和危險廢物	44
綠色建築中的機遇	76	資源管理	38
ESG標記債券	69	電子廢棄物	8
氣候變化脆弱性	62	國際規範（聯合國全球契約等）	3
產品碳足跡	59		

■ 環境      ■ 社會      ■ 公司治理

聯博集團若認為議合行動符合客戶最大的財務利益時，會與發行人進行議合。以上數字加總後不等於總數，因為每場議合會議經常同時討論眾多ESG主題，有的隸屬單一ESG主題，有的橫跨不同主題。資料來源：聯博，資料日期：2024年12月31日。

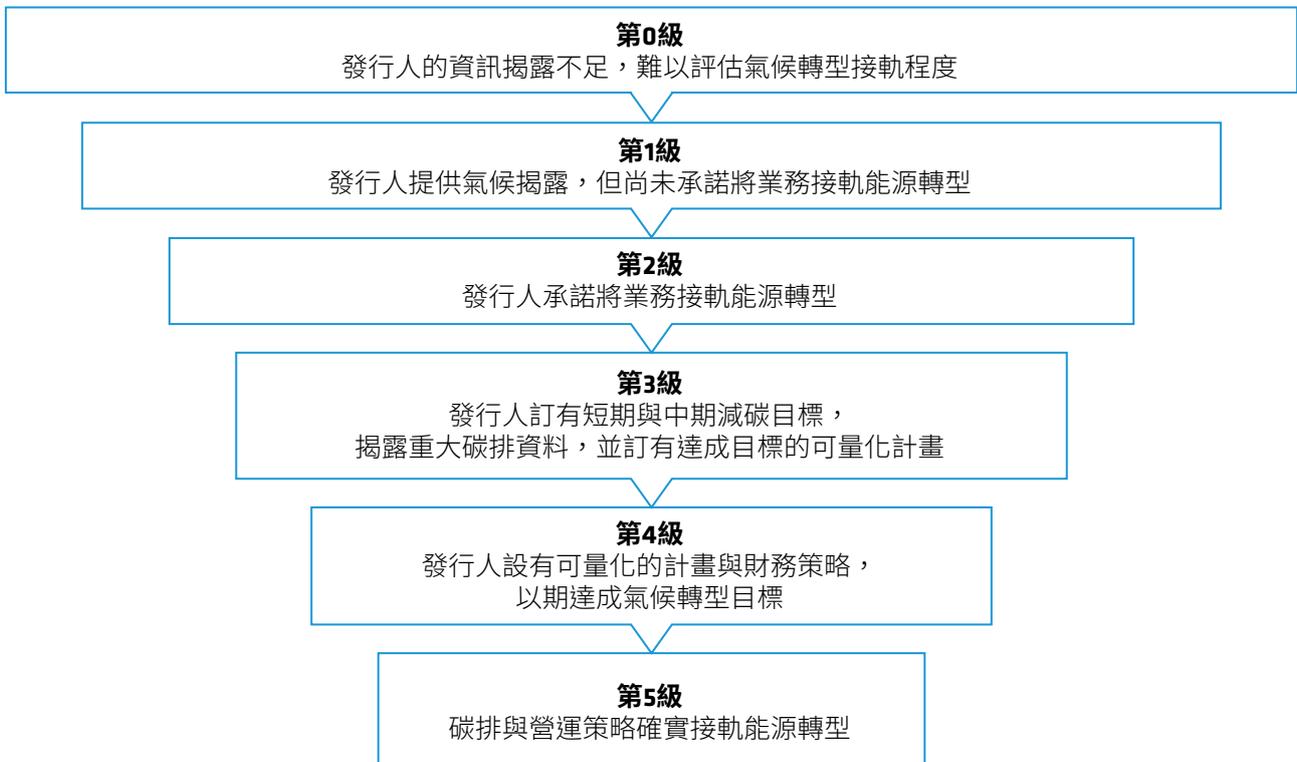
## 十 氣候轉型接軌架構 (Climate Transition Alignment Framework, “CTAF” )

在投資方面，聯博的淨零策略以客戶需求為導向，透過與客戶密切合作，深入了解其氣候相關目標，聯博並提供多元的方法論、投資策略與解決方案，協助其實現永續願景。為了協助我們的基本面股票和企業信用分析師，我們的責任投資團隊獨家開發出CTAF，旨在發掘面臨高度氣候轉型風險與機會的企業，並與這些企業議合，確保其做好準備，成功立足於低碳經濟。

透過CTAF，我們已在主動管理的公司債券與股票策略中，識別出橫跨20多個高衝擊產業的發行人。這些在低碳經濟轉型過程的企業，通常面臨特別重大風險和機會的產業。CTAF框架旨在於高衝擊產業中，判斷這些高衝擊發行人在哪些領域面臨重大風險與機會，並讓投資團隊知道，這些風險與機會攸關我們的客戶時，應該側重在哪方面與發行人議合。

我們依據排放揭露程度、減碳排目標、達成目標的計畫，以及長期執行狀況，將發行人評估分為第0級至第5級。2024年期間，我們透過此軌架構已進行44次企業議合。我們未來幾年將持續評估高衝擊發行人，並進行議合。

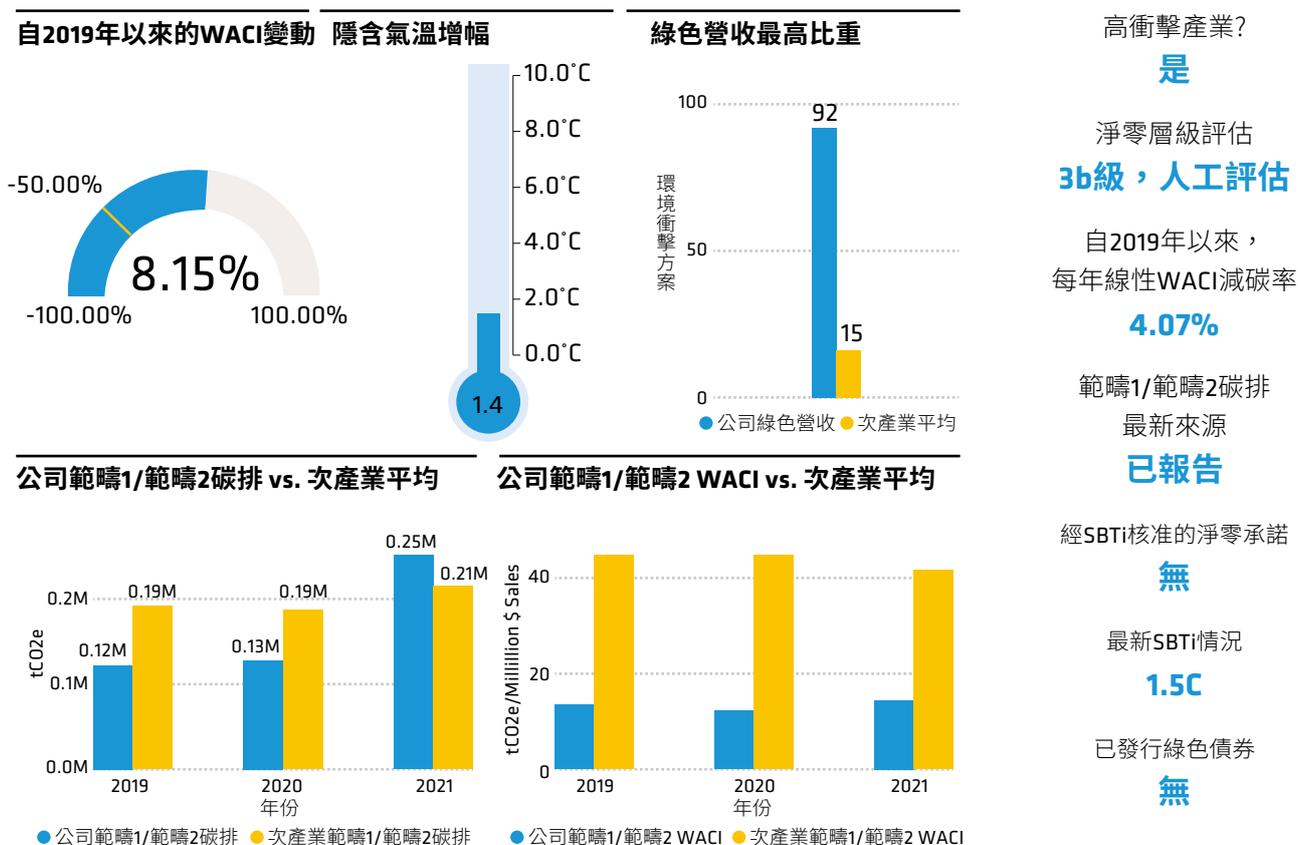
### 氣候轉型接軌架構



資料來源：聯博集團，資料日期：2024年12月31日。

為搭配議合行動，我們另獨家開發氣候轉型儀表板。儀表板有助於投資團隊能夠輕易查看、比較與研究目前的氣候變遷相關數據，範圍涵蓋 2 萬家發行人，以及主動式股票與固定收益策略。儀表板提供聯博投資團隊一致的氣候數據來源，並為使用者提供數十種數據，包括：歷史絕對值與範疇 1 及範疇 2 強度碳排；加權平均碳排密度的相對變化（以 2019 年為轉型基礎年）；隱含氣溫增幅；接軌氣候轉型的收入、資本支出、營運支出與融資；氣候相關承諾與目標。

## 氣候轉型儀表板-發行人示例



高衝擊產業?

**是**

淨零層級評估

**3b級，人工評估**

自2019年以來，  
每年線性WACI減碳率

**4.07%**

範疇1/範疇2碳排

最新來源

**已報告**

經SBTi核准的淨零承諾

**無**

最新SBTi情況

**1.5C**

已發行綠色債券

**無**

資料來源：聯博集團，資料日期：2024年12月31日。



## 聯博投信將 ESG 納入投資決策流程考量

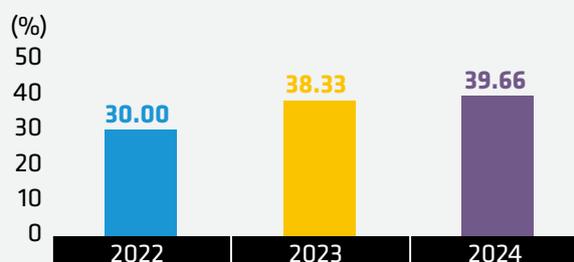
聯博投信遵循集團相關投資程序及方法，將重大 ESG 因子納入投資流程決策：

- 資管理團隊訂定投資管理章程以為遵循。在建立主要股票投資資產池時，明定篩選標準，以作為基金經理人投資管理與選股操作之依據。除了從被投資公司的基本面、財務營運狀況進行篩選外，投資管理團隊將重大 ESG 因子納入資產池篩選標準。
- 2022 年起，為了更加及時反映 ESG 的重要性及資訊，在地投資團隊將更多的 ESG 指數加入資產池篩選標準。目前 ESG 因子篩選標準如下：
  - a. 臺灣公司治理 100 指數 (Corporate Governance 100 Index, CG 100)
  - b. 櫃買公司治理指數 (TPEX Corporate Governance Index, TPCGI)
  - c. 近二年有編制永續報告書之公司
  - d. 臺灣永續指數 (以 00850 ETF 來做連結)
  - e. 櫃買薪酬指數
- 以上 5 項篩選標準至少符合 3 項才會納入符合 ESG 資產池篩選標準之公司。透過 ESG 篩選條件的制定，利用正面篩選來調整個股的研究方法，也參考集團的 ESIGHT 研究與協作平台以及 MSCI ESG 評級，希望能夠更加完整地將 ESG 納入投資流程，並且在傳統基本面外，全面性的去評估企業投資價值與風險。
- 投資管理團隊至少每 3 個月檢視及追蹤「主要股票投資資產池」之篩選標準，及相關投資適當性。除了財務指標外，投資管理團隊也重視被投資公司在 ESG 方面之相關風險與機會，強化永續經營之投資理念。
- 研究和投票服務：聯博投信目前皆採在地投資團隊研究評估進行投票且大多為電子投票。聯博投信母公司所使用外部投票服務研究機構 - 機構投資人服務公司 (Institutional Shareholder Services, ISS) 提供之資訊亦為本公司進行投票之參考，本公司雖未直接採用此服務，但可特過集團取得相關資訊。

## 以聯博大利基金為例

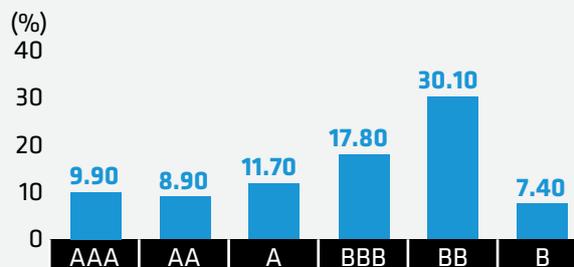
- 以聯博大利基金為例，自 2022 年起，因更新篩選標準，以更嚴謹的標準去檢視持股的狀況。到 2023 年，全年度曾經投資過並持有之國內股票標的共 60 檔，符合上述 ESG 相關指數篩選之持股，佔比為 38.33%，相較於 2022 年的 30%，有小幅幅度上升。來到 2024 年，佔比為 39.66%，我們將持續觀察比率上升的狀況來符合 ESG 之長期價值。如右圖所示：

### 佔ESG相關指數之比率



- 截至 2024 年底，以聯博大利基金為例，以 MSCI ESG Ratings 觀之，大利基金整體權重評級佔 B 級 (包含及以上) 的大約佔 89.07% 左右。佔比最多的是 BB 級，再來是 BBB 級的。

### MSCI ESG Ratings-Dail

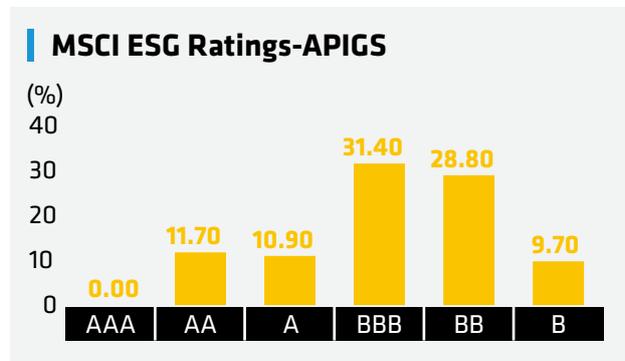


## 以聯博亞太多重資產基金為例

- 另亞太多重資產基金在 2022 年亦因更新 ESG 篩選標準，符合 ESG 因子篩選的持股占比為 31.25%，2023 年全年度曾經投資過並持有之國內股票標的共 16 檔，符合上述 ESG 相關指數篩選之持股為 37.50%，相較於 2022 年的比率上升。來到 2024 年，持股占比下降為 15.79%，原因為該基金策略導向仍以基本面為主，所以 2024 年台股類股輪轉變動較大，因而導致比率下降，會持續觀察比率上升的狀況實現 ESG 的長期價值。如右圖所示：

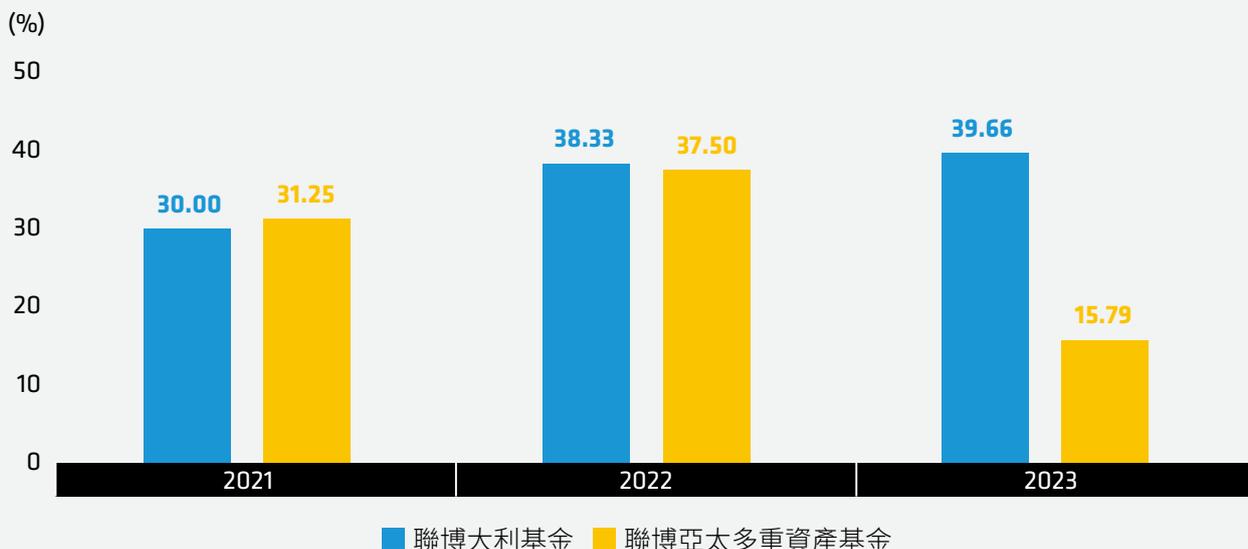


- 截至 2024 年底，以聯博亞太多重資產基金之台股分布為例，同樣使用 MSCI ESG Ratings，其中以台股分布來看，整體權重評級佔 B 級（包含及以上）的大約為 92.4% 左右。因 MSCI ESG Ratings 主要還是大型公司比較容易有評級，由於亞太多重資產基金主要投資的標的較偏重中小型股，所以佔比較低，但逐年有漸漸提升比率。



\*MSCI ESG 評級分為 7 個等級，由高至低分別為 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC。若評級在 AA 以上，代表該公司在同產業中 ESG 表現為「領先」；若評級在 A 至 BB 之間，代表其 ESG 表現為「平均」；若 ESG 評級為 B 至 CCC，則代表該公司在同產業中 ESG 表現為「落後」。

## 歷年佔ESG相關指數比率之比較圖



## 聯博集團簽署之各項聲明

聯博投信母公司聯博集團簽署之各項聲明及加入各項國際組織如下：





- 加入亞洲公司治理協會(Asian Corporate Governance Association)成為「農業畜牧業投資風險研究機構」(FAIRR)會員
- 簽署機構投資人盡職治理聲明(台灣)



- 成為永續交易會員(Sustainable Trading)
- 加入氣候變遷機構投資人小組(IIGCC)
- 加入一個地球資產管理人倡議(One Planet Asset Managers)
- 加入淨零碳排資產管理者倡議(Net Zero Asset Managers initiative)
- 加入PRI Advance倡議

2020

2021

2022



- 加入藥品普及基金會, 成為簽署成員(Access to Medicine Foundation)
- 加入世界基準聯盟(WBA), 成為投資盟友



- 加入投資人論壇 - 日本
- 加入日本「氣候相關財務揭露工作小組」(TCFD)聯合集團
- 加入日本盡職治理倡議組織
- 加入亞太區反奴隸及人口販賣投資者
- 加入環境責任聯盟(Ceres)
- 成為哥倫比亞大學氣候變遷學校企業計畫創始會員
- 成為新興市場投資者聯盟成員(EMIA)

2023

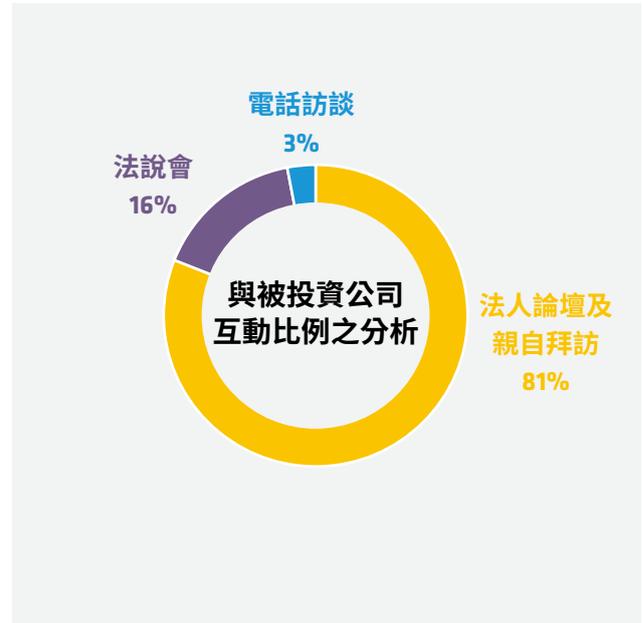
2024

- 加入自然相關財務揭露工作小組論壇(Taskforce on Nature-Related Financial Disclosures Forum, TNFD)
- 連續四年獲英國盡職治理守則簽署者資格(UK Stewardship Code)
- 加入世界自然基金會(WWF) 無森林砍伐和土地轉換工具包之投資者計畫

### 3 落實盡職治理

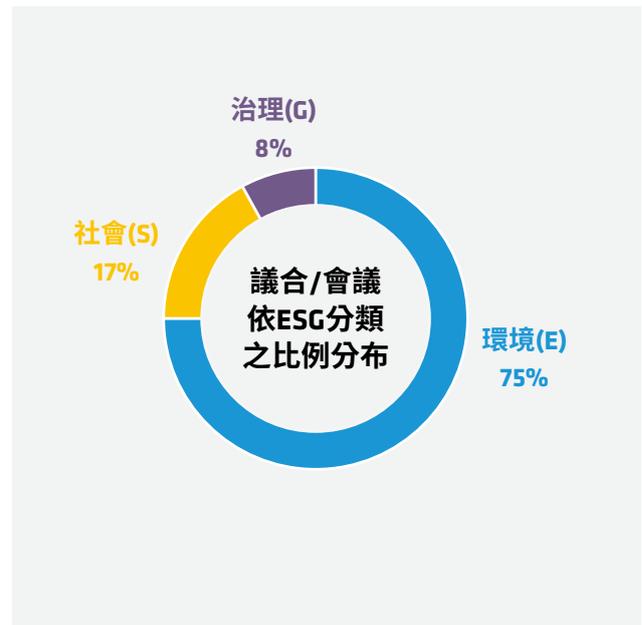
#### 與被投資公司之互動及議合

1. 本公司持續透過電話或面對面會議、參與法說會、線上論壇或股東會等方式與被投資公司進行對話及互動，除了了解被投資公司未來產業概況與營運展望外，亦可帶動被投資公司重視並支持 ESG 及氣候變遷相關議題。2024 年投資團隊以電話或面對面會議、線上論壇、法人座談會型式與國內被投資公司共進行 116 次的對談互動，以法人論壇及親自拜訪為最主，佔 81%，其次為參與法說會、親訪及電話訪談。(如右圖)



2. 如何評估是否需要與被投資公司互動、議合

○ 聯博投信遵守「機構投資人盡職治理」之承諾，投資國內上市櫃公司亦依照法規及集團所政策評估被投資公司之相關重大 ESG 及氣候變遷風險及機會，主要係針對投資池內所涵蓋之公司。投資前優先關注投資標的是否符合本公司所制定的政策議題與盡職治理政策內爭議性或敏感性產業，以及該公司永續報告書或 TCFD 推動進程。



資料來源：聯博投信。資料日期：2024年12月31日。

○ 而針對已投資公司，討論議題層面涵蓋基本面財務與營運資訊、新聞資訊、產業發展資訊、氣候變遷影響、環保、工安、員工福利、股東權益、公司治理等重要議題。聯博投信之投資團隊認為適當的與被投資公司對話與互動，致力與被投資公司共同創造投資價值。而投資團隊挑選議合之被投資公司，參考但不限於以下原則：

(1) 挑選 MSCI ESG 評分為 B 級或以下之被投資公司

(2) 與被投資公司議合過且有意願持續議合或有 ESG 相關之議題需議合

(3) 其他

- 我們相信議合不僅可維護永續發展的理念，同時可以為客戶締造更好的風險調整後投資報酬。
- 聯博投信亦透過法人研討會、股東會、關注公司新聞動態、電話訪問和實地拜訪，與被投資公司持續互動。若被投資公司涉及與 ESG 或氣候變遷議題相互違背之決策時，投資團隊將主動與被投資公司進行溝通、議合等行動，希望能盡所能促進被投資公司之政策不與聯博之永續理念相左。若經評估，持續議合已不再具建設性或被投資公司之改善進度停滯不前，則本公司亦會以股東會投票（反對或棄權）來表達、或是透過減持股份甚至出清所有股份或其他方式等因應（詳 P10）。
- 議合 / 會議依 ESG 分類之比例分布圖可以看出今年的議合互動，主要集中在環境相關議題，環境議題 9 個，社會議題 2 個，治理議題 1 個。由於台灣產業環境以製造業居多，在企業成長的同時仍要與生態環境共存共榮，不論是在能源管理、水管理還是空氣污染防治都應有相當大的著墨，環境方面議題之討論還是議合的重點。



### 3. 企業議合進度與設置各階段里程碑

聯博投信發起議合後需完成記錄，包含記錄議合公司、ESG 主題相關之議合項目，及議合目標等相關資訊，以便於日後追蹤、查閱即採取後續行動。進行議合後，如果該公司在適當的時間範圍內未取得足夠的進展或不作為，且該事項具重大影響力且具有持股的話，經公司內部討論後也許會進一步採取相應措施，將視實際情形，可能進行後續追蹤、修正議合方向或是議合里程碑的階段調整等，並透過投資經理人與研究員一同合作，討論該公司的整體進度，設置議合四階段如下：以股東會、電話訪問、電子郵件之形式進行議合：

里程碑	說明
階段一	向被投資公司提出議合主題
階段二	被投資公司承認或回應所提出的議題
階段三	被投資公司針對該議題擬定因應策略或目標
階段四	被投資公司採取實際措施，達成議合目標

里程碑	股權公司議合主題數量	佔比	佔台股投資部位比重
階段一	1	8%	0.0%
階段二	5	42%	13.4%
階段三	6	50%	1.7%
階段四	0	0%	0.0%
合計	12	100%	15.1%

註：同一家公司中的不同議案不會重複計算。資料來源：聯博投信。資料日期：2024 年 12 月 31 日。

#### 4. 說明與被投資公司互動的議題、原因、範圍等互動、議合內容

互動、議合後帶給被投資公司的影響及與其後續的追蹤，與對未來投資決策之影響，一直是我們投資過程中很重要的一部份，以下範例為投資團隊如何與被投資公司建立互動與議合之內容摘要，議合 / 會議內容包含但不侷限於環境、社會、公司治理、地緣政治等等議題：

日期	股票代號	公司	產業別	ESG 分類	形式(實地拜訪、電話訪問、電子郵件或其他)	議合原因	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
2024/6/3	1513	中興電	電機機械	E/ 環境	參與法說會	了解公司的減碳重點與計畫	討論有關中興電工製程依賴大量電力來源，因此能源管理是公司的減碳重點之一。公司為了減少溫室氣體排放，除了推動節能措施，也加強員工節能教育訓練，並優化高能耗設備，如空調和照明系統。此外，公司在林口廠和南科廠建置了總容量達 2,500 kWp 的太陽能光電系統，期待實現能源局和桃園市政府的低碳綠色城市願景。	持續持有和追蹤
2024/6/3	2379	瑞昱	電子 - 半導體	E/ 環境	參與法說會	期望進一步了解並強化公司在資源永續管理、污染防治與環境風險控管等面向之作為	在討論中了解瑞昱在竹科內產生的廢水和生活污水，經污水下水道收集，匯入園區污水處理廠，處理後的水質優於國家放流水標準，排放至客雅溪，未對生態環境和水質造成影響。2023 年瑞昱生活污水排放量為 91.88 百萬公升，均依規定申報，無製程廢水排放及違反排放限值情事，無廢污水洩漏影響周遭環境之疑慮。	持續持有和追蹤

日期	股票代號	公司	產業別	ESG 分類	形式 (實地拜訪、電話訪問、電子郵件或其他)	議合原因	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
2024/6/4	3702	大聯大	電子 - 電子通路	E/ 環境	參與法說會	了解其管理執行探化、商機成效，如何揭露提升合作效能	討論有關於半導體元件包含可能來自衝突地區的礦物(衝突礦產)，大聯大控股在衝突礦產管理實踐方面與同行採行類似的標準。並承諾不會有意直接採購或從衝突地區購買包含衝突礦物之產品。未來供應鏈調查，持續落實並強化永續供應管理之目標。例如：過定期檢視供應商之衝突礦產管理政策、是否執行礦產來源國調查等公開資料內容，進行資訊追蹤。	持續持有和追蹤
2024/8/20	2317	鴻海	電子 - 其他電子	E/ 環境	參與法說會	了解其管理技術應用	公司在生產製程上相當在意空氣品質之管理，在生產經營過程前取得當地政府環評許可後，設置符合生產工業的廢氣處理設備，定期檢點維護，環保採樣監測，規範廢氣排放符合法規。其中公司積極打造環保智能監測平台，建立實時監控機制，滿足政府規章要求並降低災害風險。	持續持有和追蹤
2024/11/25	3533	嘉澤	電子 - 電子零組件	E/ 環境	參與法說會	了解其碳管策略與執行進程，並協助公司強化氣候治理、提升資訊透明度與永續發展	公司強調確定 2028 年將完成集團及子公司全面的溫室氣體盤查外，也將對購買綠電、再生能源憑證、生質能等部分，並開展評估作業，並期訂立減碳目標。藉此了解嘉澤於氣候變遷相關風險與機會之衝擊，及相關因應措施。	持續持有和追蹤

日期	股票代號	公司	產業別	ESG 分類	形式 (實地拜訪、電話訪問、電子郵件或其他)	議合原因	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
2024/6/14	2882	國泰金	金融保險	E/ 環境	出席股東會	詢問國泰金控作為綠色金融先驅者，在 2024 年，對於綠色金融產品的趨勢以及目標	國泰金控作為綠色金融先驅者，在 2024 年，對於綠色金融產品的趨勢以及目標。關於 ESG，公司有 2050 淨零碳排路徑圖，且已經通過 SBTi 驗證，過去三年，永續投融資金額逐年增加，2021 年是 1 兆 4091 億，2022 年是 1 兆 5781 億，2023 年是 1 兆 6178 億；間接投資部份，例如與永續有關的基金或是 ETF，也從 2021 年的 596 億，2022 年 1685 億，到 2023 年 2754 億。公司持續按照路徑圖，逐年推動永續投融資以及各種永續金融商品。	持續持有和追蹤
2024/6/14	2882	國泰金	金融保險	G/ 治理	出席股東會	為了深入永續治理，有關總經理及高階主管薪酬與永續績效連結的部分，想了 2024 年的想法或目標	為了深入永續治理，有關總經理及高階主管薪酬與永續績效連結的部分，可以說明一下今年的想法或目標。目前國泰金控總經理的薪酬績效連結共有 31 項，其中直接跟永續相關者，包括再生能源的使用、減排的進度、人才的發展以及綠色科技的引進等共計 7 項；若加計廣義項目，共計約 12 項，並從總經理往下展開至各層級主管績效指標，且組織 KPI 跟永續相關的項目及比重亦是逐年增加。	持續持有和追蹤

日期	股票代號	公司	產業別	ESG 分類	形式 (實地拜訪、電話訪問、電子郵件或其他)	議合原因	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
2024/6/14	2882	國泰金	金融保險	S/ 社會	出席股東會	想瞭解董事性別多元方面的或計畫	在董事性別多元化方面，由於增加不同性別的董事是政府的目標，今年關於這個議題有什麼目標。在強化公司治理的原則下，董事的結構上一直以來在增加不同性別的比例，未來也將秉持董事性別多元化的目標來持續努力。	持續持有和追蹤
2024/10/7	1216	統一	食品工業	E / 環境	電話 (或視訊) 訪問	既統一議合與相關包材、破排的議題，今年我們決定追蹤統一的 ESG 執行情形。由於近年來大眾對產品所產生廢棄物的環保意識高漲，希望能夠更加深入的了解統一的想法與目標。	雖然在訂定時相對保守，但對於環境保護的敏感度還有一定的了解。對於環境相關議題也都積極回應並給予正向表達，也更加努力達成訂定目標。統一也將致力將永久的精神融入日常營運當中，從產品研發、原料的追溯、食品生產與包裝、物流配送至顧客健康。此為個案分之議合公司，詳情請見個案分析。	持續持有和追蹤

日期	股票代號	公司	產業別	ESG 分類	形式 (實地拜訪、電話訪問、電子郵件或其他)	議合原因	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
2024/10/23	3231	緯創	電子 - 電腦及週邊設備	E / 環境	電話 (或視訊) 訪問	想瞭解緯創作為全球 ICT 資訊與通訊科技產業的領導者，須以更多靈活略應對先進技術和戰略部署，共同鑄就的韌性與彈性。	第一次與緯創議合，公司對於提出的問題給予了正面且積極的回應，並針對永續報告書當中的數字詳細的說明。公司強調企業韌性已經成為各大國際企業關注的焦點，更是對企業能否迅速站起、持續適應、茁壯成長的全面挑戰，是實現永續發展的關鍵所在。公司的關注同步，藉由能源效率提升、物聯網與智能化等技術協助世界邁向減碳願景，並期待在 2030 年前實現碳中和。此為個案分地之議合公司，詳情請見個案分析。	持續持有和追蹤
2024/10/7	3711	日月光	電子 - 半導體	E / 環境	電話 (或視訊) 訪問	我們認為綠色製造是現代的非常重要的一，想瞭解日月光如何驅動價值鏈履行低碳轉型。	從 2021 年開始連續三年與日月光議合，這次我們針對低減碳目標詢問，希望公司再可完成的範圍內，訂定更積極的數字或目標。日月光也承諾會積極達成 SBTi 審核的近程目標與申請 2050 淨零目標。將透過不定期追蹤來確認公司的進程是否理想，達成淨零排放。此為個案分地之議合公司，詳情請見個案分析。	持續持有並追蹤



## 5. 議合個案分析

議合及互動係盡職治理的重要目標，其帶給被投資公司的影響與後續的追蹤是投資過程中非常重要的一環，我們將定期揭露與持續觀察以下公司的議合互動之原背景、內容及我們的後續行動及觀察，以下四個案例為 2024 年與被投資公司議合互動之範例，詳細說明本公司如何與被投資公司議合。

### 【案例一】股票領域 -1

ESG  
類別



E/ 環境

#### 主題

Carbon Emissions/ 碳排放

Opportunities in Clean Tech/ 清潔能源科技的機會

Supply Chain – Environmental/ 綠色供應鏈

#### 議合人員

聯博投信股票投資部負責人與研究員、議合公司之協理或相當等級者。

#### 背景說明

日月光身為全球規模最大的半導體封裝與測試製造服務公司，專注本業、厚植研發實力，並以「低碳使命、循環再生、社會共融、價值共創」四大面向作為企業永續發展策略。2023 年日月光持續依循智慧製造與永續發展的雙軸進行轉型，整合工業 4.0 的各項先進技術，完成全球主要廠區的自然風險評估。聯博認為綠色製造是現代非常重要的議題之一，而日月光驅動價值鏈履行低碳轉型，除了建置供應鏈溫室氣體與產品碳足跡盤查能力且贊助推動減量，也與客戶合作採購再生能源，攜手價值鏈共同引領產業為全球帶來正向影響力。

#### 議合交流之內容

在範疇一跟二的目標上，主要詢問日月光範疇一加二絕對減量 (較 2016 年減少 17.5%) 尚未達成目標的原因，公司回應是在啟動階段性大規模再生能源或憑證採購方面，不如預期的多，但透過全球營運據點的市場成熟狀況逐步提升使用比例，台灣也在積極增加此方面的供給，會積極達成此目標。目前看來在 2030 年減量目標是可以達成的，2050 年的逐步展開中，短期目標是希望透過是太陽能跟地熱來改善，長期目標為投資離岸風電，時程目標約在 2028 年達成。

透過再生能源達成碳中和是現在的趨勢，當中的再生能源使用比率在 2023 年並未達成預期的 21%(達成 20%)，日月光表示考慮買綠電外，也會評估低碳電力 (中油)、碳證，也透過碳媒合交易 (2024 年之後才會有雛形)，來改善再生能源比率，而海外子公司主要是以自建太陽能電廠；範疇三使用以下方式幫助中小型公司：

1. 跟顧問公司合作，幫助供應鏈廠商了解自身的永續狀況
2. 評估過後會舉辦供應商大會，並提供獎金以鼓勵公司改善永續評鑑
3. 善用供應鏈之影響力，幫供應商做團購綠電，並幫忙跟銀行談綠色供應鏈貸款，但不會幫忙做擔保

#### 影響及後續追蹤：持續持有

從 2021 年開始連續三年與日月光議合，這次我們針對低碳轉型與範疇一、二、三的相關減碳目標詢問，希望公司再可完成的範圍內，訂定更積極的數字或目標。日月光也承諾會積極達成 SBTi 審核的近程目標與申請 2050 淨零目標。將透過不定期追蹤來確認公司的進程是否理想，達成淨零排放。

## 【案例一】股票領域 -2

ESG  
類別



S/ 社會

### 主題

Opportunities in Nutrition & Healthier Products / 健康與營養的機會  
Human Capital Development / 人力資源發展

### 議合人員

聯博投信股票投資部負責人與研究員、議合公司之協理或相當等級者。

### 背景說明

近年來日月光相當致力於發展永續創新人才培育，並且設立「日月光社會企業股份有限公司」，致力落實經濟、環境與社會永續經營。聯博想透過議合了解其中的運作以及公司規劃。此外，我們注意到老年人口的長期照顧，是近幾年相當需要被注意到的議題，與政府政策相互呼應，透過這次的議合也想更加了解日月光這方面的規劃。

### 議合交流之內容

根據中華民國家庭照顧者總會的統計，因不堪照顧壓力，照顧殺人的案件十年來已近百件。衛福部推估，因照顧失能家人而影響工作者，更高達 230 萬人。此專案從 2023 年開始，日月光決定規劃為員工的長輩提供長照服務，包含在日月光投控台灣各廠區周邊設置日間照顧中心與提供居家服務，有助於解決長照問題，完善員工照顧網絡。長期目標訂定了照專案、設立日照中心，公司希望透過此專案使員工能更安心工作並提高員工認同度，完善對員工的照顧網絡，以利優秀人才之爭取與留任。

原本預計設立日照中心的計畫會在 2024 年 Q1 完成，但因為證照的延遲，日照中心改成 2024 年年底開始營運，日月光認為在公司的監控下，可以保證日照中心的品質。日月光認為長期來看是可以做大，如果每個公司都可以以此方式效法、設立，擴大自身的社會影響力，帶來永續意識的提升、行為的改變、技能發展與生活福祉。

### 影響及後續追蹤：持續持有

日月光在投入社會影響力方面有相當大的著墨，積極參與對外公共事務與政策，聚焦在政策方向、原則及支持與日月光相同理念的團體。我們從 2023 年開始追蹤此項專案，也希望公司能夠透過傳遞正向的社會影響力，進而改善員工、周遭居民及社會大眾的福祉。

## 【案例二】股票領域

ESG  
類別



E/ 環境

### 主題

Carbon Emissions/ 碳排放

Toxic Emissions & Hazardous Waste/ 有毒物質排放及廢棄物

### 議合人員

聯博投信股票投資部負責人與研究員、議合公司之協理或相當等級者

### 背景說明

隨著全球對於「碳」的關注不斷提升，將應對氣候變化和減碳行動推至國際舞台的中心。據世界銀行的資料，全球已經實施 73 種碳管理機制，如碳稅、碳費、碳排放交易等等，都是企業在全球氣候治理框架下，必須積極應對的新常態。緯創作為全球 ICT 資訊與通訊科技產業的領導者，須以更加靈活多變的策略應對，導入先進生產技術和自動化的戰略部署，共同鑄就在營運上的韌性與彈性。

### 議合交流之內容

在範疇一跟二的目標上，主要詢問該公司 2023 的達成情形，以及 2024 的目標是否能夠訂得更積極。公司表示在近期目標：在 2030 年前，相較於 2022 年基準年，將範疇一和範疇二溫室氣體絕對排放量減少 90%，將採購的產品和服務以及銷售產品的使用所產生的範疇三溫室氣體絕對排放量減少 25%。長期目標：從 2030 年至 2050 年，相較於 2022 年基準年，維持範疇一和範疇二溫室氣體絕對排放減少 90% 的水平，範疇三溫室氣體絕對排放量減少 90%。針對最後 10% 的剩餘碳排，緯創亦已台灣科技業展開森林經營碳匯專案，為碳中和 / 淨零最後一哩路預做準備。公司回應以同業來看，目標算是相當嚴格，日後也會再評估達成的狀況來調整目標。

在廢棄物管理方面，我們注意到公司眾多業務包含電子廢料回收與再生，詢問當中之廢棄物管理以及是否有更高的減少比率。緯創表示 2023 年的廢棄物回收率已達 94.7%，本身製造過程的有毒廢棄物偏低，所以會朝向減少廢棄物的產生量，盡量去重複使用包材、紙箱等等，原本一次性使用的物品是否能重複利用等方式來執行。並自 2022 年起於各主要製造廠區導入 UL 2799 廢棄物零掩埋認證機制，找到廢棄物減量計畫和資源利用最佳方案，實現良性資源循環。

### 影響及後續追蹤：持續持有和追蹤

此次為第一次與緯創議合，公司對於提出的問題給予了正面且積極的回應，並針對永續報告書當中的數字詳細的說明。公司強調企業韌性已經成為各大國際企業關注的焦點，更是對企業在經受重創後能否迅速站起、持續適應、茁壯成長的全面挑戰，是實現永續發展的關鍵所在。公司與廣大利害關係者的關注同步，藉由能源效率提升、物聯網與智能化等技術協助世界邁向減碳願景，並期待在 2030 年前實現碳中和。

## 【案例三】股票領域

ESG  
類別



E/ 環境

### 主題

Carbon Emissions / 碳排放

Packaging Waste / 包裝廢棄物

Water Management / 水資源管理

### 議合人員

聯博投信股票投資部、議合公司之協理或相當等級者

### 背景說明

繼 2022 年與統一議合有關包材、碳排放的議題後，今年我們決定追蹤統一的 ESG 執行情形。由於近年來社會大眾對於產品製造方面所產生的包裝廢棄物的環保意識高漲，希望能夠更加深入了解統一的想法與目標。另一方面是我們注意到統一在呈現 ESG 相關數據的排版不是很明確，所以也針對此議題希望能與統一有進一步的了解。

### 議合交流之內容

觀察近三年的溫室氣體排放情況，發現無論是範疇一 / 二 / 三都沒有顯著的改善計劃或目標，詢問統一未來是否考慮訂定目標：公司對於我們的詢問也是積極給予回應。表示未來他們將設立範疇一及二減量目標與建立內部碳定價制度，短期來看，範疇一及二之溫室氣體排放密集度預計每年下降 1.5%。中長期來看，範疇一及二之 2030 年溫室氣體排放量較 2005 年下降 38%。並且會強化內部同仁對碳有價化認知及低碳轉型，自 2024 年起導入內部碳定價機制，以 300 元 / 噸 CO<sub>2</sub>e 做為內部碳費的基準，納入碳費基金作為未來減碳行動資金來源。

在包裝材料方面，長期致力於提升產品包材的永續性，近年隨著全球塑膠減量、廢棄物減量與循環利用的趨勢，統一企業設立包材技術小組，以積極提升環境友善包材的使用和減量為目標。2023 年度 FSC 採購金額占紙類包材採購金額比率 38.72%，目前產品應用於 23 個品項。環境友善材料及塑膠包材的減量，2023 年皆達成設定目標；也定期盤點現有產品包材的優化可行性，在確保食品衛生與安全的前提下，積極尋找可能的減塑作為，逐步降低塑膠的使用。R-pet 可以減少二氧化碳的排放，2023 年度合計減用塑膠量為 5.99 噸，預計 2024 年可以達成 20 噸的目標。

而水資源管理方面，我們發現節水策略跟廢水管理的相關措施都有提升，但在報告書當中的呈現方式看不出來，並詢問統一對於廢水利用是否有更多的想法跟計劃。極端氣候使得水資源風險的管理難度增加，不論是每年襲臺的颱風，或是暴雨，常造成原水濁度提升，抑或氣候異常造成缺水等用水風險，皆會影響產品生產用水。統一為因應氣候變遷衍生的極端氣候事件，統一企業每年定期實施缺水應變演練計畫。確保枯水期各廠若遭遇缺水之情形，應如何因應，並記錄演習過程中需優化事項。2023 年共完成 7 廠區之載水演習，共提出 9 項優化載水流程之建議，並制定相關改善對策與方針。除生產過程中之必須用水外，我們透過水源開發、製程用水源頭改善、製程用水循環利用、管末廢水回收等四類型之節約用水策略與導入節水專案，積極提升廠區之水資源使用效率。

### 影響及後續追蹤：持續持有

我們認為統一雖然在訂定時程上相對保守，但對於環境保護相關議題的敏感度還是有一定的了解。對於環境相關議題也都積極回應並給予認同，也正向表達了會更加努力達成訂定目標。統一也將致力將永續治理的精神融入日常營運當中，從產品研發、原料的追溯、食品生產與包裝、物流配送至顧客健康。

## 【案例四】固定收益領域

ESG  
類別



E/ 環境

### 主題

Carbon Emissions / 碳排放

Product Carbon Footprint/ 碳足跡

Opportunities in Clean Tech/ 清潔能源科技的機會

Climate Transition Plans/ 氣候變遷計畫

### 議合人員

聯博固定收益信用分析師、議合公司投資人關係部門。

### 背景說明

KIA Corp. 屬於能源轉型高影響行業，這些行業在向低碳經濟轉型過程中面臨著特別重大的風險和機遇。該公司被評為氣候轉型高影響力發行人目標，並在某些主動管理的投資組合中產生了 70% 的融資排放量的一部分。這意味著該公司在其行業中具有重要的影響力，並且在減少碳排放方面有著巨大的責任和潛力。

### 議合交流之內容

在會議交流中，首先討論了範疇一及範疇二的減排目標。該公司正在評估過去三年的減排目標基準數據，並考慮重新設定目標。他們計劃到 2030 年將所有企業車輛轉換成電動汽車，並正在評估實現目標的比例。然而，目前範疇一和範疇二的絕對值正在增加，這需要進一步分析其長遠趨勢。

其次，會議中討論了範疇 3 的減排目標。該公司設定了到 2035 年所售產品的使用範疇三目標，排放量比 2019 年水準減少 56.6%。這一目標在很大程度上依賴於電動車型的銷售目標，並要求披露自 2019 年以來的歷史範疇 3 排放量。

此外，該公司提供了「2045 年實現碳中和的階段性目標」，包括到 2030 年為 10%，到 2035 年為 35%，到 2040 年為 70%，到 2045 年為 100%。會議中鼓勵公司提供更精細的量化，說明如何實現這些目標，以便更清楚地了解每項行動的貢獻。

該公司的策略在電動汽車銷售目標、研發和綠色融資結構的發行方面處於領導者地位，這對其在氣候解決方案中的角色有著積極影響。該公司計劃到 2030 年將電動車型的銷量提高到 248 萬輛，占銷量的 58%，這將大幅度推動其減排目標。

### 影響及後續追蹤：持續持有和追蹤

該公司將於 2024 年 7 月發布新的一套永續揭露，預計將是再評估其進展的時點。我們將檢視其披露資訊，並酌情是否重新議合，以確保其目標和策略的有效性和透明度。

## 參與股東會之方式及次數

本公司參與台灣上市上櫃公司股東會或臨時股東會均遵循台灣法規規範及集團投票及治理政策之規定，同時並依集團之政策辦理。

依主管機關規定，證券投資信託事業之董事、監察人、經理人、業務人員及其他受僱人，不得轉讓出席股東會委託書或藉行使基金持有股票之投票表決權，收受金錢或其他利益。同時不得有介入被投資對象本身及其直接、間接投資事業之經營權之爭、協助他人取得或鞏固經營權等情事。

### 1. 投票原則

- 行使股票發行公司表決權時應基於受益人之最大利益，並不得直接或間接參與該股票發行公司經營或有不當安排之情事。於出席基金所持有股票之發行公司股東會前，應將行使表決權之評估分析作業，並參考集團所提供之第三方專業機構 ISS 所以提供之報告，作成說明。
- 原則上，被投資公司股東會採電子投票者，應採電子投票方式行使投票表決權為主。
- 行使基金持有股票之投票表決權，除法令另有規定外，應指派本公司人員代表為之。
- 行使股票發行公司表決權時應基於受益人之最大利益，並不得直接或間接參與該股票發行公司經營或有不當安排之情事。於出席基金所持有股票之發行公司股東會前，應將行使表決權之評估分析作業，作成說明。
- 討論上市、上櫃公司董監事改選議案，應於「股東會會前討論事項會議記錄」中由與會人員發表意見，具體說明其原因、欲支持名單、投票權行使策略，經開會議決。
- 本公司得依「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」第十四條第四項委託股務代理機構或指派符合「公開發行公司股票公司股務處理準則」第三條第二項規定條件之公司行使基金持有股票之投票表決權。
- 表決權行使之評估分析作業、決策程序及執行結果作成書面紀錄，循序編號建檔，至少保存五年。
- 於尊重被投資公司之管理階層決策，對管理階層之議案原則上是表示同意。但當被投資公司所提出之重大議案違反公司治理、永續經營、損害股東價值等原則時，得以投下反對票。主要考量因素如下：

- (1) 董監事改 / 補選之適任性
- (2) 股權變動之正當性 (如增資、減資、發行新股等等)
- (3) 公司併購、出售、合資、轉投資之適當性
- (4) 股東配息率之調整
- (5) 其他

## 2. 投票方式及門檻

- 得以書面或電子方式行使之。
- 任一基金持有公開發行公司股份均未達三十萬股且全部基金合計持有股份未達一百萬股時，以及任一基金持有採行電子投票制度之公開發行公司股份均未達該公司已發行股份總數萬分之一且全部證券投資信託基金合計持有股份未達萬分之三，得不派人員出席股東會。
- 任一基金持有公開發行公司股份達三十萬股以上或全部基金合計持有股份達一百萬股以上者，於股東會無選舉董事、監察人議案時；或於股東會有選舉董事、監察人議案，而其任一基金持有股份均未達該公司以發行股份總數千分之五或五十萬股時，得指派公司以外之人員出席股東會。
- **任一基金持有公開發行公司股份未達一千股者，得不向公開發行公司申請核發該基金持有股票之股東會開會通知書及表決票，並得不行使該基金持有股票之投票表決權。但其股數應計入前二點之股數計算。**
- 若指派符合「公開發行股票公司股務處理準則」第三條第二項規定條件之公司或指派本事業以外之人員行使基金持有股票之投票表決權，均應於指派書上就各項議案行使表決權之指示予以明確載明。
- 上開規定比例及股數之限制，如因法令或相關規定修正者，從其規定。

### 3. 2024 年聯博投信經理基金之全年度投票結果

總表為 2024 年全年股東會投票情形，有關對個別公司逐案揭露投票情形，請參考網址如下：

<https://www.abfunds.com.tw/content/dam/alliancebernstein/apac/tw/tw-pdfs/taiwan-stewardship/shareholder-vote-report/shareholdervoteresult-2024.pdf>

#### 聯博投信 113 年全年股東會投票情形彙總

議案項目	議案	投票總權數	贊成權數	%	反對權數	%	棄權權數	%
1	營業報告書與財務報告之承認	3,027,112	3,027,112	100.00	0	0.00	0	0.00
2	盈餘分派或虧損撥補	3,027,112	3,027,112	100.00	0	0.00	0	0.00
3	章程或作業程序修訂	2,853,152	2,824,652	99.00	28,500	0.00	0	0.00
4	董監事選舉	17 公司家次 (選舉案數)	17 投票家次 (選舉案數)	100.00	0	0.00	--	0.00
5	董監事解任	0	0	0.00	0	0.00	0	0.00
6	解除董事競業禁止	1,932,112	1,903,612	98.00	28,500	1.00	0	0.00
7	發行限制員工權利新股	687,000	687,000	100.00	0	0.00	0	0.00
8	低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0.00	0	0.00	0	0.00
9	庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0.00	0	0.00	0	0.00
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	182,000	182,000	100.00	0	0.00	0	0.00
11	增資(盈餘/資本公積/紅利分派轉增資或現金增資發行新股)	414,500	414,500	100.00	0	0.00	0	0.00
12	私募有價證券	27,000	27,000	100.00	0	0.00	0	0.00
13	減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	0	0	0.00	0	0.00	0	0.00
14	行使歸入權	0	0	0.00	0	0.00	0	0.00
15	其他	0	0	0.00	0	0.00	0	0.00

資料來源：聯博投信。資料日期：2024 年 12 月 31 日。

#### 4. 出席或委託出席被投資公司股東會之情形

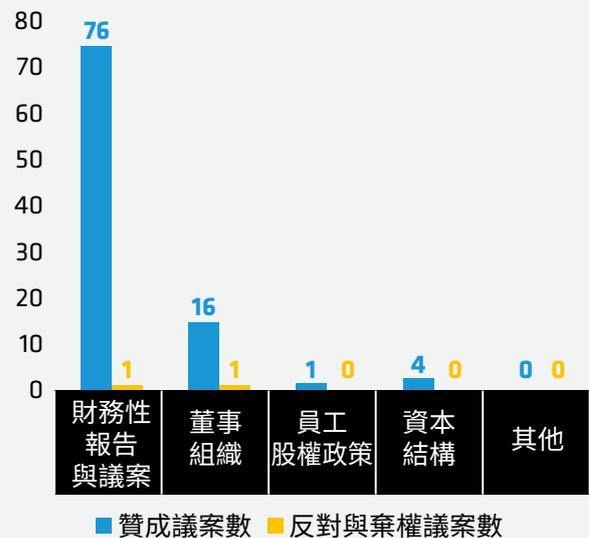
聯博投信每年於本公司官網「聯博盡職治理專區」揭露更新投票結果。行使股票發行公司表決權時應基於受益人之最大利益，積極進行股東會議案投票。實施投票前投資團隊須開會討論投票議案，若議案有可能影響環境、社會、公司治理，投資團隊應盡可能審慎評估各股東會議案。依集團規定，視情況得於股東會前與經營階層進行瞭解與溝通。

本公司遵照法規規定履行出席股東

會之義務，並以電子方式行使表決權，相關資料已揭露於本公司網站。2024 年本公司共計參與 23 家股東會（含臨時股東會），使用電子投票率為 100%，委託出席率 0%，總計使用電子投票表決權數：3,027,112 權。

2024 年聯博投信應投票議案總數為 99 個，我們全數參與股東會投票，其中贊成議案 98 個，反對議案 1 個，棄權議案為 0 個，相關反對或棄權議案如下：

113年全年度股東會各類議案投票情形



投票截至日期：113年12月31日，製表日期：114年4月21日

資料來源：台灣集中保管結算所股份有限公司/製表聯博投信

公司名稱	決議事項	決議結果	附註 / 理由
鈦象	解除新任董事之競業限制案。	反對	我們認為，公司已就本提案提供了充分揭露，且未見董事涉及重大競業行為之疑慮。然而，經內部團隊審慎評估，我們對相關董事候選人的適任性仍有所保留。主要原因在於，其擔任與公司具相似業務之職務，可能對其獨立判斷產生潛在影響，進而削弱其作為董事應有之監督效能。基於上述適任性不足的考量，我們對此提案投下反對票。
	修正「公司章程」案。	反對	公司建議將資本額從 20 億台幣增加至 50 億台幣，同時，普通股股數由 2 億股增加至 5 億股。我們認為資本額的增加不應該超過 100%，若本案通過，公司將可在授權範圍內發行新股票，而且不需要經過股東批准或審查。我們認為，一旦通過修正案，將授予管理層過度的靈活性，這可能不符合少數股東的最佳利益。經過內部審慎討論後決議投下反對票。

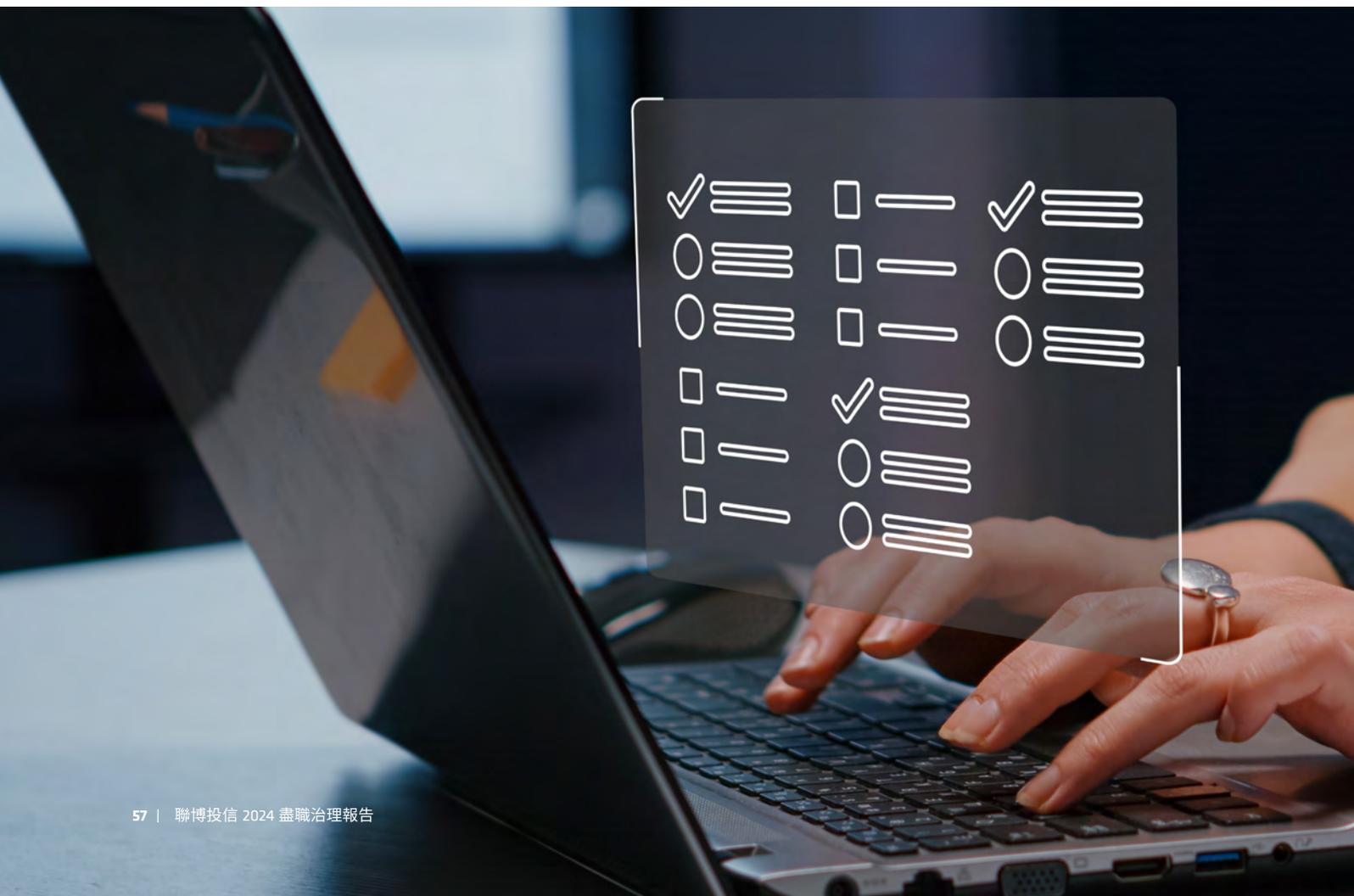
資料來源：聯博投信。資料日期：2024 年 12 月 31 日。

## 5. 投票情形說明

聯博投信依據投資研究團隊經過深入研究、分析，同時致力為客戶爭取最大利益，必要時會在投票前與被投資公司進行溝通討論，依被投資公司的經營狀況、股東價值、ESG 及氣候變遷政策等進行評估，同時遵循集團投票政策以及參考 ISS 第三方專業機構所提供的相關報告，在整體評估後審慎地做出投票決策。此外，在特殊投票案例部分，我們亦依不同情境進行討論。

### 評估盡職治理活動的有效性

綜上所述，本公司之盡職治理相關活動均為有效。聯博投信之盡職治理報告每年更新，主要由投資部門、行銷部及法令遵循部合力完成，並經法令遵循部門主管及總經理覆核完成後公布。



## 4 客戶、受益人、被投資公司或其他機構投資人等利害關係人聯繫、簽署人之管道

- 盡職治理守則遵循聲明、盡職治理報告、各年度股東會投票紀錄均列於本公司網站盡職治理專區專屬網頁，以方便投資人查詢。

<https://www.abfunds.com.tw/zh-tw/esg/taiwan-stewardship.html>

- 本公司網站首頁列有盡職治理相關連結，可協助投資人容易且快速找到相關頁面。

<https://www.abfunds.com.tw/zh-tw/home.html>

### 盡職治理專區



一直以來，聯博實踐盡職治理之責，不斷評估、議合及整合重大 ESG 議題，做為投資評價與決策的核心，成為真正負責任的投資者。

[了解更多 >](#)

- 投資人亦可於首頁上方「責任投資」選單進入「盡職治理專區」專屬網頁。

✦ 投資人查詢窗口：

股票投資部服務電話：(02)8758-3888

✦ 本公司發言人：姓名：龔俊誠

職稱：執行副總經理

電話：(02)8758-3843

✦ 聯博證券投資信託股份有限公司

地址：台北市信義路五段 7 號 81 樓及 81 樓之 1

網址：<https://www.abfunds.com.tw>

電話：(02)8758-3888

傳真：(02)8758-3951

## 5 其他重大事項 (如過去一年發生之重大利益衝突事件等)

---

✦ 本公司 2024 年並未發生重大利益衝突之情事。



聯博投信

關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

