

2024年6月



聯博投信

聯博投信

2023年度  
永續報告書

**全力成就  
無限可能**

---

# 目錄 Contents

<b>1 一般揭露事項</b>	01
一、公司組織及報告編製	01
二、商業活動與員工	04
三、永續發展事項之治理	10
四、政策及具體措施	22
五、利害關係人議合	29
<hr/>	
<b>2 重大主題揭露</b>	31
一、ESG投資流程資訊揭露	31
二、公司盡職治理情形	33
三、公司資訊安全	51
四、金融友善政策	57
五、氣候相關資訊揭露	62
六、永續揭露指標等其他應揭露之事項	92
附表一 員工總數、員工及管理階層之性別比例統計	
附表二 範疇一及範疇二溫室氣體盤查及確信意見書	
附表三之一 本公司受處分之情形	
附表三之二 證券投資信託事業編製與申報永續報告書作業辦法第九條揭露項目	
附表三之三 證券投資信託事業編製與申報永續報告書作業辦法第九條揭露項目	
附表四 證券投資信託事業編製與申報永續報告書作業辦法第九條揭露項目	



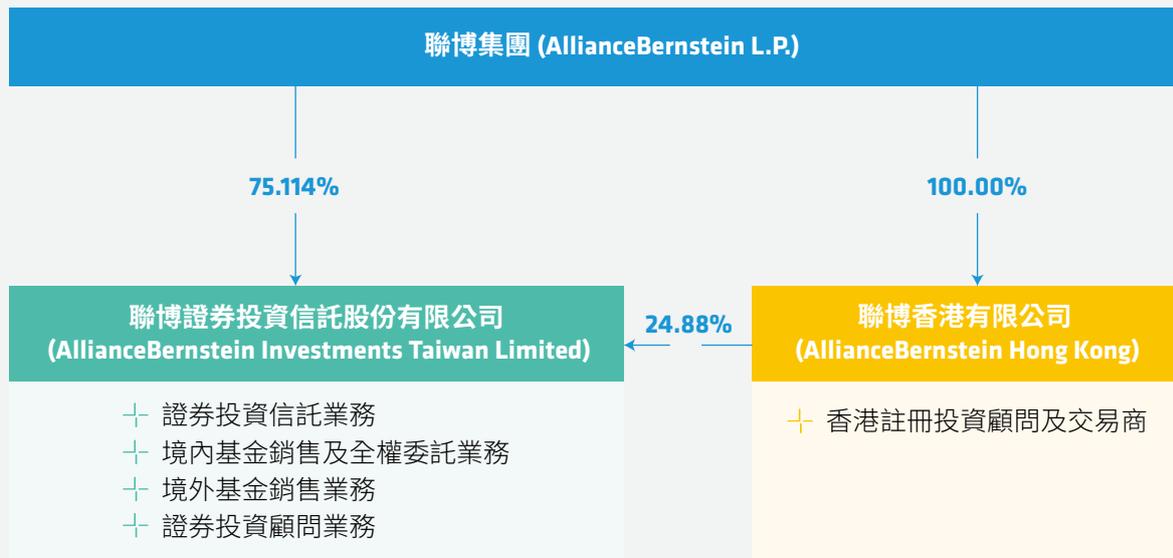
# 1 一般揭露事項

## 一、公司組織及報告編製

### (一) 公司組織資訊及永續報告書揭露範圍所包含之實體：

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.) (以下簡稱為「聯博集團」) 在台子公司。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。

#### 聯博集團公司組織



其中一位股東並未與AllianceBernstein有任何關聯，但擁有約0.01%的股份。  
資料來源：聯博投信。資料日期：2023年12月31日。

聯博集團 (AllianceBernstein) 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。目前，聯博在全球管理資產達 7,250 億美元 (截至 2023 年 12 月 31 日)，營業據點橫跨 27 個國家，遍及於 54 個城市。

聯博集團在全球員工人數達 4,707 人 (截至 2023 年 12 月 31 日)，其中包含業界基本面與計量研究團隊，擁有 377 名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。聯博亦提供完整的多元化投資策略，包括成長型和價值型股票、固定收益服務，以及資產配置策略。

## 全球據點

+ 營業據點橫跨 27 個國家，遍及於 54 個城市。

+ 全球員工人數約 4,707 人。



亞特蘭大	那什維爾	阿姆斯特丹	蘇黎世
奧斯汀	紐約	哥本哈根	福岡
波士頓	費城	杜拜	香港
布宜諾斯艾利斯	聖安東尼奧	都柏林	墨爾本
芝加哥	聖地牙哥(美國)	法蘭克福	孟買
克里夫蘭	舊金山	倫敦	浦納
達拉斯	聖地牙哥(智利)	盧森堡	首爾
丹佛	聖保羅	馬德里	上海
休士頓	西雅圖	米蘭	新加坡
洛杉磯	史丹佛	慕尼黑	雪梨
墨西哥市	坦帕	巴黎	台北
邁阿密	多倫多	斯德哥爾摩	台中
明尼亞波利斯	華盛頓	特拉維夫	高雄
	西棕櫚灘		東京

資料來源：聯博。資料日期：2023年12月31日。

為遵循台灣法規揭露事項，聯博投信永續報告書揭露之範圍，以聯博集團台灣子公司為主，並輔以集團資源及國際相關規範辦理。全面性地介紹台灣子公司及母集團在環境保護、社會發展及公司治理之表現，特別是有關重大主題「五、氣候相關資訊部分」係參考母公司之氣候相關財務揭露 TCFD 報告書，同時報告在實施責任投資策略方面取得的進展，討論如何進一步發展公司治理、多元化及包容性 (D&I)、ESG 實踐及氣候風險管理方面之現況，以及我們在 ESG 整合、議合、投票、政策倡議及協作方面的進度。

## (二) 永續報告書之報告期間、頻率及聯絡管道

本公司永續報告書揭露資訊，涵蓋期間為 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日止，屬年度揭露。我們落實對責任投資的承諾，打造嚴謹的企業責任、責任投資、與盡職治理活動的監督架構。遵循「證券期貨業永續發展轉型執行策略」設立永續發展專區揭露永續相關資訊與作法。

本永續報告書由本公司各部門協力提供資訊外，並經集團責任投資團隊覆核後，經本公司總經理核閱，並呈董事會報告。

### 永續發展專區

<https://www.abfunds.com.tw/zh-tw/esg/sustainable-development.html>

### ✦ 聯繫管道

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

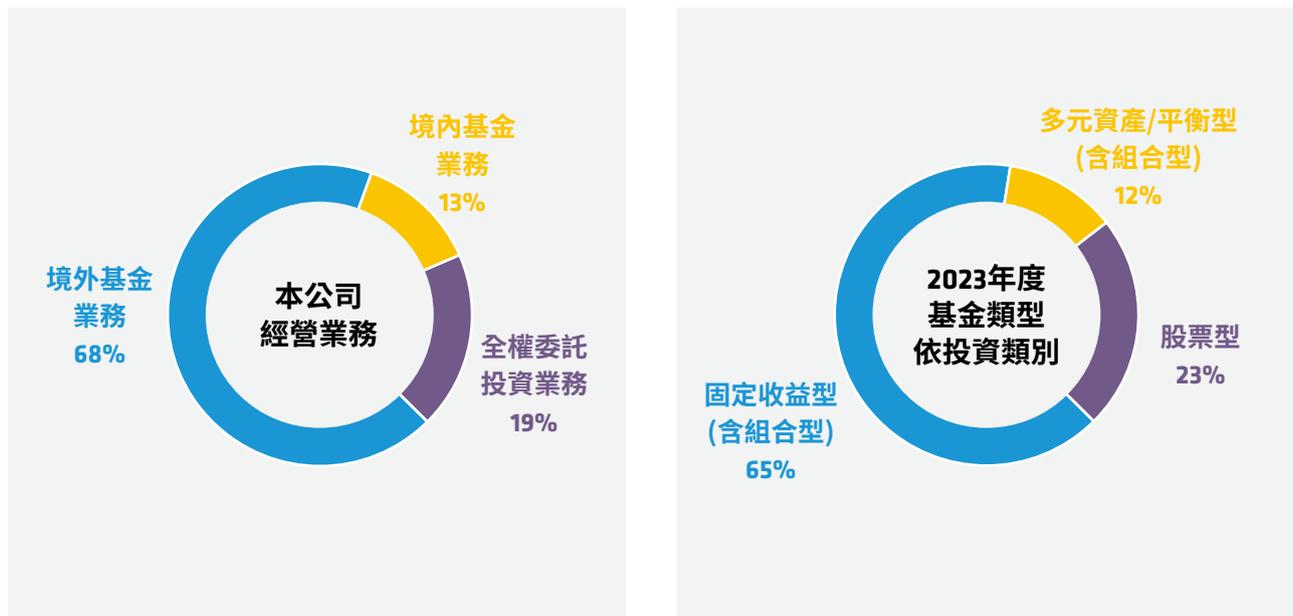
## 二、商業活動與員工

(一) 公司之業務和相關之商品或服務，以及公司業務之市場，公司供應鏈及上下游關係。

### 1. 公司之業務和相關之商品或服務，以及公司業務之市場

聯博投信結合集團各項優勢，充分利用全球平台及團隊攜手合作，提供獨到見解與創新產品，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。

截至 2023 年 12 月 31 日，本公司資產管理業務之合併資產規模為新臺幣 1,048,711,950,258 元，各項業務占資產規模比例及投資類別比例如下：



資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

#### 一 境內基金業務

聯博投信於 2013 年發行第一檔境內基金，截至 2023 年 12 月 31 日，本公司境內基金共計 13 檔\*，其中股票型基金 3 檔，債券型基金 5 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 136,798,228,364 元，占合併資產規模之 13%。

\* 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。

## — 境外基金業務

截至 2023 年 12 月 31 日，本公司境外基金，數量為 40 檔，資產規模為新臺幣 708,332,466,990 元，占合併資產規模之 68%，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 16,524,164,480 元，占合併資產規模之 2%。原幣別年底規模如下：

- 聯博 - 永續主題基金：\$3,073.98 百萬美元
- 聯博 - 美國永續主題基金：\$1,138.85 百萬美元
- 聯博 - 永續歐元非投資等級債券基金：€276.94 百萬歐元
- 聯博 - 全球永續多元資產基金：€130.14 百萬歐元

聯博投信匯集聯博集團的全球資源與專業實力，引進多元的境外基金，目前已逐步拓展產品版圖，躍升為跨越債券、股市與多元資產領域的全方位資產管理專家。本公司一直以來秉持嚴謹的投資流程，以其締造長期投資成果，未來將持續為客戶提供創新且全方位的投資解決方案，以在地團隊結合環球資源與創新科技，提供台灣投資人完善的在地服務，而隨著投資日漸成為推動企業改善環境與落實社會公益的利器，本公司也積極發掘永續投資主題，為客戶打造融合重大 ESG 因子的投資方案，讓投資發揮影響力，並鼓勵企業改善經營策略，應對快速變化的重大 ESG 議題。

## — 全權委託投資業務

截至 2023 年 12 月 31 日，本公司全權委託業務，與八家保險公司合作，共成立 20 個全權委託帳戶，資產管理規模約為新臺幣 203,581,254,904 元，占合併資產規模之 19%。

## 2. 公司的供應鏈與上下游關係

### — 公司之合作對象、委外事業對象及其合作情形：

聯博資產管理公司（下簡稱聯博集團）自 2001 年立足台灣成立投顧子公司，至 2012 年合併在台的投顧與投信事業，正式以聯博投信持續深耕台灣市場。憑藉完整產品線、堅強投研實力與客製化在地服務，聯博投信陪伴台灣投資人度過多空市況挑戰，並屢獲各大獎項肯定，奠定在台灣資產管理業界無可取代的地位。聯博投信秉持承諾，悉心管理每位投資人的託付，堅強的投資實力與韌性，致力為客戶全力成就無限可能，共創美好未來。

聯博投信匯集聯博集團的全球資源與專業實力，提供趨勢卓見與創新產品，竭盡所能為台灣投資人締造長期的投資成果。我們始終以投資人為本，時至今日，我們已逐步拓展產品版圖，躍升為跨越債券、股市與多元資產領域的全方位資產管理專家。不僅引進多元的境外基金，並積極發展境內基金業務及全權委託業務，為機構法人與一般零售銷售通路提供多樣化投資管理服務。本公司目前產品線(含境內外基金及全權委託投資策略) 包括如下：

## 全球

- 策略核心股票
- 永續主題
- 全球價值型股票
- 聚焦成長型股票
- 全球核心股票
- 全球破壞式創新與科技股票
- 全球不動產

- 全方位收益策略
- 短天期收益
- 短天期非投資等級債券
- 全球收益
- 全球靈活收益
- 債券收益組合
- 目標到期債券策略

- 全球多元收益
- 多元資產收益組合
- 永續多重資產

## 美國

- 美國成長型股票
- 永續主題
- 精選美國股票
- 美國中小型價值型股票

- 美國收益
- 房貸收益

- 美國多重資產

## 歐洲

- 歐洲價值型股票

- 歐洲收益

- 歐洲多重資產

## 亞洲

- 亞洲價值型股票
- 日本價值型股票
- 台灣股票

- 亞洲收益

- 亞太多重資產

## 新興市場

- 新興市場價值型股票
- 新興市場成長型股票
- 新興市場股票

- 新興市場債券

- 新興市場多重資產

含境內基金募集發行之基金及總代理之境外基金採用之投資策略，僅供說明使用。  
無法保證投資策略將達成其投資目標。資料來源：聯博投信；資料日期：2023年12月31日。

截至 2023 年 12 月 31 日，聯博投信境內基金共計 13 檔\*，除大利基金為台股基金外，其中聯博新興市場企業債券證券投資信託基金、聯博收益傘型證券投資信託基金（含聯博債券收益組合證券投資信託基金及聯博多元資產收益組合證券投資信託基金）、聯博多重資產傘型證券投資信託基金旗下之聯博亞太多重資產證券投資信託基金及聯博中國 A 股證券投資信託基金係委託本公司母集團聯博資產管理公司 (ALLIANCEBERNSTEIN L.P.) 為投資顧問。

\* 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。

而聯博多重資產傘型證券投資信託基金旗下之聯博歐洲多重資產證券投資信託基金、聯博全球非投資等級債券證券投資信託基金、聯博美國非投資等級債券證券投資信託基金、聯博美國傘型證券投資信託基金（含聯博美國多重資產收益證券投資信託基金及聯博美國成長入息證券投資信託基金）及聯博四年到期全球美元債券證券投資信託基金則係委託本公司母集團聯博資產管理公司 (ALLIANCEBERNSTEIN L.P.) 為海外投資業務之受託管理機構。

以上所列境內基金若涉及外匯兌換交易及匯率避險管理業務，均委由 Brown Brothers Harriman & Co. 處理；而基金之受益憑證事務代理機構係委託予美商道富銀行台北分公司 (State Street Bank and Trust Company, Taipei Office)。基金淨值計算則委由 滙豐 (台灣) 商業銀行股份有限公司 (HSBC) 負責。

目前，共有 7 家銀行，擔任本公司境內基金之保管機構。

(以上詳見各基金公開說明書)

各基金之交易券商篩選標準，國內部分均經內部篩選標準審核並送董事會認可，國外交易之券商則委由基金之投資顧問或受託管理機構一集團標準評核並進行下單。

— 合作之銷售通路及其合作情形 (包括但不限於：合作之商品、服務及投資人類型等)，說明如下：

**零售銷售通路：**提供以解決方案為導向的多元投資策略，同時加強產品研發架構，以拓展產品陣容，符合銷售通路夥伴的需求。本公司提供以解決方案為導向之多元投資策略，同時加強產品研發架構，以拓展產品陣容，符合銷售通路夥伴之需求。目前本公司所總代理境外基金與所經理之投信基金之銷售通路為銀行、證券商與投顧，另亦提供該等基金供保險公司之投資型保單聯結。

	零售銷售通路			投資型保單
	銀行	證券商	投顧	保險公司**
合作情形	33 家	11 家	2 家	17 家

\*\* 保險公司性質類似銷售機構，係辦理投資型保險專設帳簿申購基金業務。資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

**機構法人：**提供涵蓋各項資產類別、投資風格、計價幣別選擇的全方位投資解決方案。並持續加強產品陣容，包括聚焦型股票解決方案、靈活的固定收益商品，以及豐富的多元資產組合。截至 2023 年底，本公司法人客戶聚焦於保險公司之類全委投資型保單業務，目前共計與 8 家保險公司合作。

## (二) 公司性別平等之情形、員工總數、員工性別比例及管理階層性別比例

聯博投信認識到員工是企業永續經營的重要基石，扮演著相當關鍵的角色，因此，我們將企業的人力資源計畫融入永續發展的策略，從招募、訓練、薪酬以及獎懲等面向實踐永續的精神，透過以下措施，有助於提高員工的工作滿意度和生產力，並落實聯博的永續發展目標。

### + 本公司高階管理階層：

本公司人力數據截至 2023 年 12 月 31 日統計，包含台灣各營運據點。

員工總數、員工及管理階層之性別比例統計		
員工總數 *	118	
	男性員工	女性員工
占公司員工總數之比例	30%	70%
占管理階層之比例	38%	62%

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

\* 其中永久聘僱員工人數為 114 人。

### + 打造多元及包容的企業文化

聯博支持聯合國人權政策，致力於提供平等的就業及升遷機會。我們秉持公平公正且尊重的精神對待每一位員工與求職者。我們遵守相關法律，不會因種族、階級、語言、思想、宗教、黨派、籍貫、出生地、性別、性傾向、年齡、婚姻、容貌、五官、身心障礙、星座、血型或以往工會會員身分或任何其他受法律保護的因素而歧視任何人，管理階層之選任係以其是否具備專業背景及實踐多元包容之企業文化作為評估標準，截至 2023 年 12 月 31 日，聯博之女性管理階層占全體員工人數達 62% (詳見附表一)，體現聯博對於女性員工在職場的支持；我們組織專責的員工支持團體 AB Synergy，長期舉辦育兒、女性相關主題之講座及宣導活動，同時，協助職場父母能在工作與家庭間取得平衡，我們提供遠優於台灣當地法規的 16 周全薪產假及陪產檢及陪產假，讓員工能在新生命加入時有充分的時間準備及陪伴家人。此外，聯博同時建置線上的 Above and Beyond 平台，鼓勵實踐金融友善服務、追求卓越並力行公司價值之同仁。

## + 關注員工健康與工作環境保護措施

### — 員工健康

我們承認員工有團體協商的權力並鼓勵員工發聲，同時，我們禁止強迫勞動且不聘僱童工，聯博投信依法編制四大計畫，辦公室配置職業安全衛生人員，人力資源部門自 2020 年起安排臨場護理師及職安醫師健康諮詢，近年亦曾舉辦急救課程及健康促進講座，培養同仁們健康意識。我們建置完善的反對非法騷擾政策聲明，集團設有一個獨立且中立的部門 (Ombuds Office)，為在組織內有疑慮或投訴的員工提供協助，同時兼顧保密並解決衝突、解決問題和促進溝通。每年度，聯博同仁 (包含董事、監察人及高階經理人) 皆需要參加法令遵循部門舉辦之反貪污、反騷擾及全球隱私、數據安全和一般資料保護規則 (General Data Protection Regulation, GDPR) 線上課程。

### — 工作環境

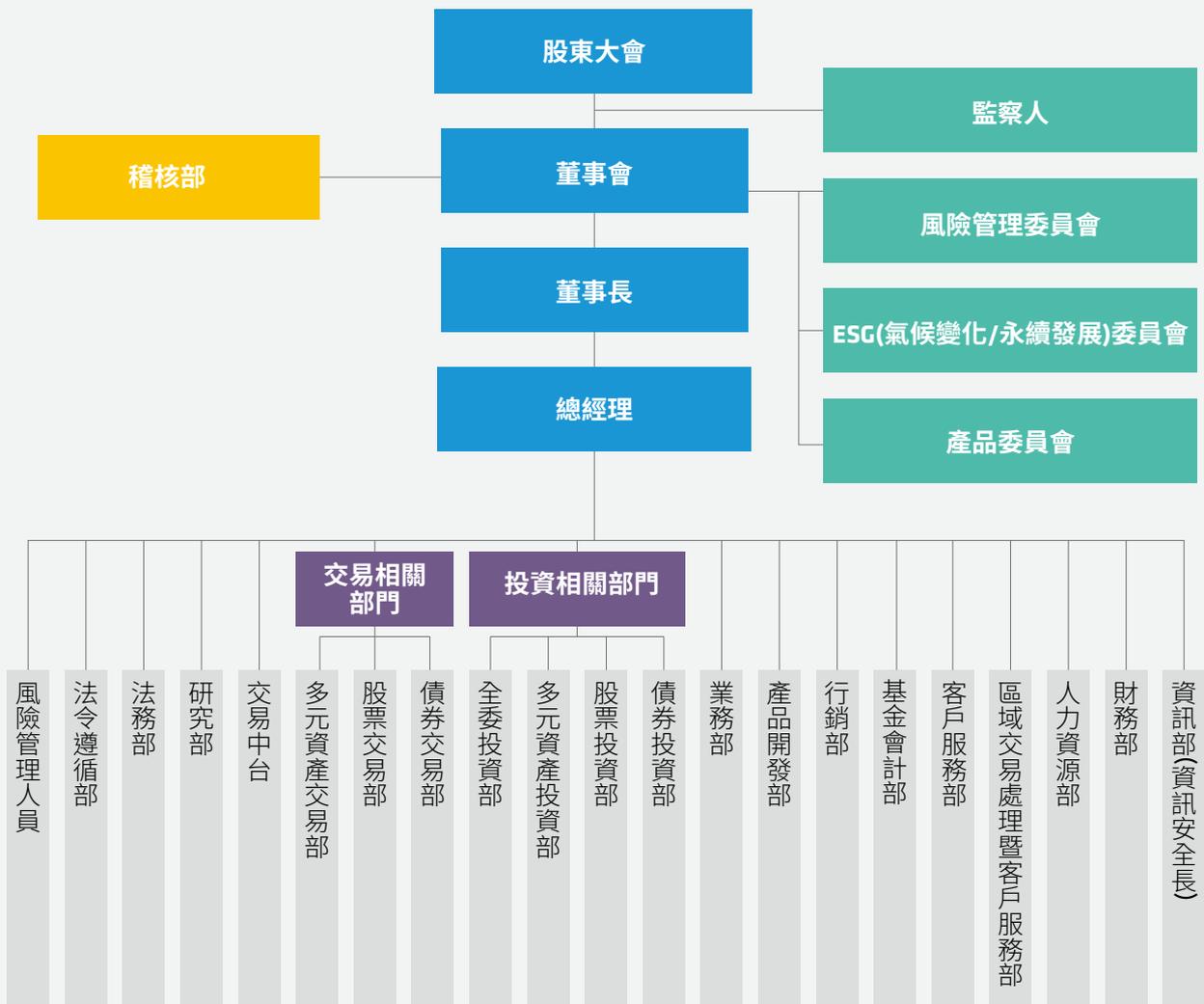
聯博參考國際勞工組織公布之核心勞動基準，實踐並打造安全健康的工作環境，聯博投信台北的辦公室位於通過綠建築國際標準 LEED 及 WELL 健康建築雙白金認證的 101 大樓，大樓時時監控室內環境之空氣品質、光照強度、水資源等項目，提供優質的工作環境。

### 三、永續發展事項之治理

#### (一) 聯博投信公司治理架構，包括董事會及其設立之功能性委員會或工作小組及公司指派負責之部門或人員，其設立程序及運作方式說明：

聯博投信為建立有效之公司治理架構，並保障投資人權益，已建立良好之公司治理制度。本公司除董事會、股東會外，為強化最高治理單位董事會之職能，設有各功能性委員會，如風險管理委員會 (Taiwan Risk Committee，其亦為聯博亞洲區治理、風險及法遵委員會之一部分 GOVERNANCE, RISK & COMPLIANCE COMMITTEE)，因應金管會於 2022 年 3 月 8 日發布之「證券期貨業永續發展轉型執行策略」並於同年經董事會通過於 8 月成立 ESG (氣候變化 / 永續發展) 委員會，定期針對氣候變遷及 ESG 風險等進行分析與評估，並提出因應方案提報董事會，公司亦設置產品委員會負責綜理公司產品政策及各項產品相關之發展計劃與執行。有關董事會之職掌及其名單及董事會議事規則，請參閱本公司境內基金之公開說明書。

聯博投信組織架構圖



資料來源：聯博投信。資料日期：2023年12月31日。

## (二) 董事會、功能性委員會或工作小組及高階管理階層，以及公司所指派負責之部門或人員之職能及權責劃分。

聯博投信公司治理相關委員會概述：

委員會 / 工作小組	範圍及執掌	成員	頻率
ESG(氣候變化 / 永續發展)委員會(下稱 ESG 委員會)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 公司自身治理架構：需要審查是否有相關政策，以及是否有足夠的資源來執行相關要求，並向董事會報告各項關鍵問題。</li> <li>2. 投資組合管理：包括但不限於將重大 ESG/ 氣候變化因素納入被投資公司相關評估，並監測此類風險對各種投資組合的影響。</li> <li>3. 風險框架：包括但不限於設置 ESG 風險基準和目標，以及風險暴露管理和監測機制，如果有高 ESG 風險的被投資目標，應妥適加強控制機制。</li> <li>4. 定期信息揭露和特定報告準備（例如，2024 年永續發展報告）</li> <li>5. 除 ESG 外，主管機構還將關注氣候變化影響和永續性，該委員會亦獨立監督，定期向 ABITL 的董事會提供更新和報告。</li> </ol> <p>該委員會亦可能進一步建議與主管機構提出的任何具體要求進行建議和對話。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 亞洲區域(日本除外) 法令遵循主管 / 亞太區 RI 指導委員會成員</li> <li>• 亞洲區域(日本除外) 風險管理主</li> <li>• 區域股權業務發展負責人 / 亞太區 RI 指導委員會聯合主席</li> <li>• 主席(為 ABITL 董事會成員)</li> <li>• 總經理 (ABITL 董事會成員)</li> <li>• 法令遵循主管 (ABITL 董事會成員)</li> <li>• 法務部門主管 (ABITL 董事會成員)</li> <li>• 產品開發主管</li> <li>• 行銷部門主管</li> <li>• 投資組合經理人 (主要為股票投資經理人)</li> <li>• 業務發展人員代表 (主要為股票投資發展人員)</li> <li>• 內部稽核主管</li> <li>• 風險管理經理</li> <li>• 法令遵循人員</li> </ul>	至少 每季一次
風險管理委員會 (Taiwan Risk Committee)	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 為公司提供定期和正式的流程，以審視影響 ABITL 管理的基金和全權委託投資 (DIM) 等投資組合的主要議題和問題。為實現此目標，該委員會將採用 AB 的風險政策，並將使用其認為適當的各種內部和獨立分析方法，包括定性和定量分析。要評估的問題包括主要主題市場趨勢和新興風險，投資組合風險組成與客戶期望相對應，以及各帳戶的相關風險和統計的異常情況。其涵蓋的主要風險議題可能包括市場風險、信用風險、流動性風險、運營風險、ESG 及氣候變遷風險以及任何其他相關風險。</li> <li>2. 該委員會係為公司提供獨立的監督角色，定期向公司董事會提供更新和報告。該委員會可能建議進一步跟進調查特定投資組合，或建議進一步對投資組合管理團隊的溝通或行動方案。</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 董事會成員</li> <li>• 總經理</li> <li>• 法令遵循主管</li> <li>• 風險管理主管</li> <li>• 投資組合經理人</li> <li>• 內部稽核主管</li> <li>• 產品開發主管</li> <li>• 亞洲區域(日本除外) 法令遵循主管</li> <li>• 亞洲區域(日本除外) 風險管理主管</li> </ul> <p>為聯博亞洲區治理、風險及法遵委員會之一部分 (GOVERNANCE, RISK &amp; COMPLIANCE COMMITTEE)</p>	至少 每季一次

委員會 / 工作小組	範圍及執掌	成員	頻率
產品委員會 (product committee)	<ol style="list-style-type: none"> <li>執行審查 / 核准 (部分可能需經董事會批准) <ul style="list-style-type: none"> <li>新的境內產品</li> <li>境外基金註冊</li> <li>境內基金信託契約變動 (包括基金 / 產品的合併、重組或關閉清算)</li> <li>營運程序的重大更改</li> <li>境內基金的保管銀行</li> <li>OBU/OSU 業務</li> <li>境外基金私募</li> <li>其他</li> </ul> </li> <li>協助更新境外基金的公開說明書之主要變動或其他相關基金行動之討論</li> <li>協助更新境外基金股份類別的申報</li> </ol>	主席：總經理 秘書：產品開發部門人員 成員： <ul style="list-style-type: none"> <li>產品開發部門主管</li> <li>銷售部門主管</li> <li>行銷部門主管</li> <li>法務部門主管</li> <li>法令遵循主管</li> <li>營運部門主管</li> </ul> 另外投資團隊或產品經理 (或其他職能，視議程而定)	每二個月召開一次
投資管理小組 (Investment Management Group)	確定在臺灣股票投資中的投資範圍	<ul style="list-style-type: none"> <li>區域股票團隊：區域首席投資長。</li> <li>國內股票 / 多資產投資團隊：投資組合經理人。</li> <li>研究分析師</li> </ul> 最少需要 5 名成員，成員的一半構成必要開會人數	至少每季一次

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

本公司高階管理階層說明如下：

職稱及姓名	部門	工作職掌	主要學經歷
<b>董事長 翁振國</b>	董事長室	綜理台灣辦公室業務及營運管理 最高負責人	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 香港中文大學企管碩士</li> <li>• 金彝獎 - 傑出企業領導人獎</li> <li>• 亞洲資產管理雜誌 - 年度最佳 CEO(2015-2024)</li> <li>• 美國哈佛大學高階經理人課程</li> <li>• 投信投顧公會理事</li> <li>• 台灣集中保管結算所公司 - 基金市場研究發展諮詢委員會委員</li> <li>• 退休基金協會 (PFA) 理事</li> <li>• 台灣理財顧問認證協會 (FPAT) 創始會員及理事</li> </ul>
<b>總經理 林瓊林</b>	總經理室 / 投資管理部	營運管理	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 美國羅格斯大學商業管理碩士</li> <li>• 柏瑞投信亞洲區 (香港) 投資服務部主管</li> <li>• 柏瑞投信營運長</li> <li>• 遠東德銀投信營運長</li> <li>• 滙豐中華投信行政主管</li> </ul>
<b>資深執行副總經理 莊琪如</b>	業務部 (北區)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 負責相關業務之開發及拓展、和基金推廣及教育訓練。</li> <li>• 與通路及相關客戶之關係維繫並進行客戶之開發。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 輔仁大學企業管理系</li> <li>• 聯博投信業務部執行副總經理</li> <li>• 聯博投顧業務行銷部董事</li> </ul>
<b>台中分公司經理人 王秀蘭</b>	業務部 (台中分公司)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 負責相關業務之開發及拓展、和基金推廣及教育訓練。</li> <li>• 與通路及相關客戶之關係維繫並進行客戶之開發。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 國立中山大學財務管理學系碩士</li> <li>• 施羅德投信通路業務協理</li> <li>• 荷蘭銀行台中分行貴賓理財中心經理</li> <li>• 滙豐銀行台中分行投資事業部資深襄理</li> <li>• 花旗銀行高雄分行貴賓理財中心理財顧問</li> </ul>
<b>高雄分公司經理人 董明凱</b>	業務部 (高雄分公司)	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 負責相關業務之開發及拓展、和基金推廣及教育訓練。</li> <li>• 與通路及相關客戶之關係維繫並進行客戶之開發。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 美國聖路易大學財務碩士</li> <li>• 聯博投顧高雄分公司經理人</li> <li>• 富達證券高雄分公司經理人</li> </ul>

職稱及姓名	部門	工作職掌	主要學經歷
執行副總經理 龔俊誠	行銷部	<ul style="list-style-type: none"> <li>基金商品籌劃與發行募集。</li> <li>文宣品製作及行銷支援。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>澳洲雪梨大學碩士畢</li> <li>聯博投信行銷部執行副總經理</li> <li>施羅德投信行銷部資深副總裁</li> <li>富達證券產品暨行銷部資深協理</li> <li>凱基投信行銷企劃部經理</li> <li>保德信投信行銷部經理</li> </ul>
執行副總經理 顏心怡	產品開發部	<ul style="list-style-type: none"> <li>境內投資產品之研究、開發，以及境外投資產品之分析與引進。</li> <li>產品市場動態分析與產品線管理。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>加拿大多倫多大學經濟學碩士</li> <li>聯博投信業務行銷部執行副總經理</li> <li>新光金控 / 投資人關係專案經理</li> <li>新光保險 / 資產和負債管理專案經理</li> <li>荷蘭銀行投資顧問經理</li> </ul>
資深執行副總經理 陳俊憲	債券投資部	<ul style="list-style-type: none"> <li>國內外總體經濟分析、單一國家或債券發行機構概況分析、產業景氣概況分析。</li> <li>信用評等狀況追蹤研究。</li> <li>基金投資與管理。</li> <li>投資標的及投資組合之風險控管。</li> <li>執行基金投資之指示，下單給交易對手。</li> <li>核對成交回報資料，並編制基金進出統計表。</li> <li>定期對所進出之交易對手針對其信用狀況、人員接單能力與效率及交易保密與市場訊息提供之提供做評鑑。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>交通大學管理科學研究所碩士</li> <li>聯博美國非投資等級債券基金經理人</li> <li>聯博新興亞洲收益基金經理人</li> <li>聯博全球非投資等級債券基金經理人</li> <li>聯博收益傘型證券投資信託基金之聯博債券收益組合基金經理人</li> <li>德銀遠東投信（副總經理 / 基金經理人</li> <li>景順投信資深分析師 / 基金經理人</li> </ul>
協理 黃碧卿	債券交易部	<ul style="list-style-type: none"> <li>國內外總體經濟分析、單一國家或債券發行機構概況分析、產業景氣概況分析。</li> <li>信用評等狀況追蹤研究。</li> <li>基金投資與管理。</li> <li>投資標的及投資組合之風險控管。</li> <li>執行基金投資之指示，下單給交易對手。</li> <li>核對成交回報資料，並編制基金進出統計表。</li> <li>定期對所進出之交易對手針對其信用狀況、人員接單能力與效率及交易保密與市場訊息提供之提供做評鑑。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>中正大學財務金融碩士</li> <li>聯博投信交易員</li> <li>德銀遠東投信交易員</li> </ul>

職稱及姓名	部門	工作職掌	主要學經歷
副總經理 黃靜怡	多元資產 投資部	<ul style="list-style-type: none"> <li>國內外總體經濟分析、單一國家或債券發行機構概況分析、產業景氣概況分析。</li> <li>信用評等狀況追蹤研究。</li> <li>基金投資與管理。</li> <li>投資標的及投資組合之風險控管。</li> <li>執行基金投資之指示，下單給交易對手。</li> <li>核對成交回報資料，並編制基金進出統計表。</li> <li>定期對所進出之交易對手針對其信用狀況、人員接單能力與效率及交易保密與市場訊息提供之提供做評鑑。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>英國帝國理工學院管理碩士</li> <li>聯博投信多元資產投資部副總 / 基金經理</li> <li>瑞銀投信投資部副總裁 / 基金經理</li> <li>野村投信海外投資部基金經理</li> <li>台証證券海外股票研究分析部經理</li> </ul>
副總經理 賴怡婷	多元資產 交易部	<ul style="list-style-type: none"> <li>國內外總體經濟分析、單一國家或債券發行機構概況分析、產業景氣概況分析。</li> <li>信用評等狀況追蹤研究。</li> <li>基金投資與管理。</li> <li>投資標的及投資組合之風險控管。</li> <li>執行基金投資之指示，下單給交易對手。</li> <li>核對成交回報資料，並編制基金進出統計表。</li> <li>定期對所進出之交易對手針對其信用狀況、人員接單能力與效率及交易保密與市場訊息提供之提供做評鑑。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>清華大學工商管理碩士</li> <li>聯博投信交易員</li> <li>瑞銀亞太區(香港)交易部副總監</li> <li>瑞銀證券(上海)交易員</li> <li>里昂證券交易員</li> </ul>
副總經理 陳怡君	全委投資部	<ul style="list-style-type: none"> <li>全權委託客戶委託投資帳戶之投資與管理。</li> <li>全權委託投資帳戶投資四大流程及法規規定相關報告之撰寫。</li> <li>全權委託契約內容相關工作之執行。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>國立政治大學金融所</li> <li>聯博投信多元資產投資部 業務員</li> <li>摩根大通證券股份有限公司證券交割部</li> </ul>

職稱及姓名	部門	工作職掌	主要學經歷
副總經理 徐正達	股票投資部	<ul style="list-style-type: none"> <li>國內外總體經濟分析、單一國家或債券發行機構概況分析、產業景氣概況分析。</li> <li>信用評等狀況追蹤研究。</li> <li>基金投資與管理。</li> <li>投資標的及投資組合之風險控管。</li> <li>執行基金投資之指示，下單給交易對手。</li> <li>核對成交回報資料，並編制基金進出統計表。</li> <li>定期對所進出之交易對手針對其信用狀況、人員接單能力與效率及交易保密與市場訊息提供之提供做評鑑。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>英國艾塞克斯大學會計與金融碩士</li> <li>聯博歐洲多重資產基金經理人</li> <li>聯博亞太多重資產基金經理人</li> <li>聯博中國 A 股基金經理人</li> <li>安本標準投信基金經理人</li> <li>柏瑞投信基金經理人</li> <li>安聯投信基金經理人</li> </ul>
副總經理 李意萍	股票交易部	<ul style="list-style-type: none"> <li>國內外總體經濟分析、單一國家或債券發行機構概況分析、產業景氣概況分析。</li> <li>信用評等狀況追蹤研究。</li> <li>基金投資與管理。</li> <li>投資標的及投資組合之風險控管。</li> <li>執行基金投資之指示，下單給交易對手。</li> <li>核對成交回報資料，並編制基金進出統計表。</li> <li>定期對所進出之交易對手針對其信用狀況、人員接單能力與效率及交易保密與市場訊息提供之提供做評鑑。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>國立屏東大學休閒事業經營學系</li> <li>聯博投信交易員</li> <li>匯達投信交易員</li> </ul>
資深執行副總經理 吳中嵐	法務部	<ul style="list-style-type: none"> <li>董事會 / 股東會相關事宜。</li> <li>契約審閱 / 法律諮詢。</li> <li>主管機關各項申報作業。</li> <li>公司營業執照申請 / 變更申報相關事宜。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>國立臺灣大學企業管理碩士</li> <li>聯博投顧副總經理及法律顧問</li> <li>南山人壽法務室法律顧問</li> </ul>
副總經理 王東平	法令遵循部	<ul style="list-style-type: none"> <li>法令遵循制度之規劃、管理及執行。</li> <li>建立清楚適當之法令傳達及追蹤機制，確認各項作業及內部規章及內控制度均配合相關法規適時更新，確保營運符合法令規範。</li> <li>法令遵循之宣導與教育訓練。</li> <li>督導各單位落實洗錢防制及打擊資恐相關作業。</li> <li>綜理盡職治理及責任投資相關事務。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>美國康乃狄克大學企業管理碩士</li> <li>聯博投顧法令遵循部副總經理</li> <li>德銀遠東投信法規遵循部副總經理</li> <li>滙豐中華投信管理部經理</li> </ul>

職稱及姓名	部門	工作職掌	主要學經歷
副總經理 陳佳枚	交易中台	<ul style="list-style-type: none"> <li>國內外總體經濟分析、單一國家或債券發行機構概況分析、產業景氣概況分析。</li> <li>信用評等狀況追蹤研究。</li> <li>基金投資與管理。</li> <li>投資標的及投資組合之風險控管。</li> <li>執行基金投資之指示，下單給交易對手。</li> <li>核對成交回報資料，並編制基金進出統計表。</li> <li>定期對所進出之交易對手針對其信用狀況、人員接單能力與效率及交易保密與市場訊息提供之提供做評鑑。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>美國西華盛頓大學財務學士</li> <li>聯博投信交易部副總經理</li> <li>德盛安聯投信交割部主管</li> </ul>
副總經理 柯清耀	稽核部	<ul style="list-style-type: none"> <li>協助管理階層健全公司體制。</li> <li>查核相關作業流程是否適法。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>美國聖路易斯華盛頓大學管理碩士</li> <li>聯博投信稽核室副總經理</li> <li>聯博投信稽核室協理</li> <li>安侯建業會計師事務所副理</li> </ul>
副總經理 楊適華	財務部	<ul style="list-style-type: none"> <li>各項單據及傳票之審核。</li> <li>每月月結之帳務處理</li> <li>編製公司 / 集團要求之財務報表及每月之差異性分析</li> <li>年度會計師查核報告之申報事宜</li> <li>所得稅 / 營業稅及扣繳申報事宜。</li> <li>薪資作業處理</li> <li>每季之資金調度處理</li> <li>監督及控管帳務外包予會計師事務所之作業品質及流程</li> <li>其他財務會計相關業務。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>淡江大學財務金融系</li> <li>聯博投信財務會計部協理</li> <li>荷銀投信財務部副理</li> </ul>
副總經理 張鳳珊	基金會計部	<ul style="list-style-type: none"> <li>基金會計制度之研擬與執行。</li> <li>核算每日基金淨值與公告。</li> <li>基金各項帳務報告之編制。</li> <li>聯繫基金保管銀行完成各項基金交易指示之執行。</li> <li>依主管機關之規定定期申報基金各項財務報告。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>紐約市立大學財務管理碩士</li> <li>日盛投信財務會計部經理</li> <li>滙豐中華投信基金會計部經理</li> </ul>

職稱及姓名	部門	工作職掌	主要學經歷
副總經理 吳昭榮	客戶服務部	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 基金銷售、贖回等作業。</li> <li>• 基金受益憑證事務處理。</li> <li>• 客戶服務。</li> <li>• 洗錢防制及打擊資恐相關事務執行。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 淡江大學企業管理系</li> <li>• 瀚亞投信基金股務部協理</li> </ul>
資訊安全長 辛怡諷	資訊部	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 公司資訊系統之規劃、建置、維護及管理</li> <li>• 系統供應商之聯絡及管理</li> <li>• 軟硬體相關採購、維護及管理</li> <li>• 資訊應用系統推廣及相關教育訓練</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 真理大學 資訊工程學系</li> <li>• 惠普台灣工程師</li> </ul>

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。



### (三) 公司為推動永續發展事項須至少按季提供董事會評估執行成效之情形。

聯博投信 ESG(氣候變化 / 永續發展) 委員會(下稱 ESG 委員會) 成立於 2022 年第三季, 負責氣候變遷及 ESG 風險等永續發展事項之策略擬定及推動執行, 按季定期召開會議, 向董事會進行報告。在 ESG 委員會之下, 設有短中長期目標討論小組及綠色行動小組 (Taiwan Green Action Task Force), 負責規劃及推動相關工作。

該委員會亦獲得母集團充分支持, 該委員會由法令遵循部主管擔任主席, 台灣主要委員為本公司高階主管及相關執行部門人員, 如董事長、總經理、法令遵循部、法務部、產品開發部、投資部、行銷部、稽核部、風險管理部等, 除台灣以外, 聯博集團之亞洲區域法令遵循主管、風險管理主管及股票行銷分析主管亦為委員會之固定委員。

本公司亦為投信投顧公會氣候相關財務揭露工作小組成員, 為引進及支持永續發展轉型之發展不遺餘力, 共同協助完成編制證券投資信託事業氣候變遷情境分析實務作業手冊及範例。

ESG 委員會負責工作如下：

1. 制定永續發展之方向與策略。
2. ESG 相關法規及政策之遵循與執行, 並負責與母公司進行溝通協調。
3. 每季召開 ESG 委員會, 確實掌握公司 ESG 發展執行進度及成果。
4. 編制本公司永續報告書及主辦永續金融評鑑相關事宜。
5. 執行與規劃本公司永續發展短中長期目標。
6. 辦理 ESG 教育訓練。
7. 其他永續發展相關事項之執行。

本公司為響應永續政策推動, 亦自 2018 年即簽署「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明。機構投資人盡職治理守則係在提高投資人與被投資公司之間的了解, 幫助改善長期風險調整後的報酬表現。聯博集團在 2011 年簽署了《責任投資原則》(Principle Responsible Investment, PRI)。在台灣、英國及日本皆已正式簽署了機構投資人盡職治理守則。此外, 聯博集團也建立了《全球機構投資人盡職治理守則》。本公司依照集團政策及台灣法規訂有「聯博證券投資信託股份有限公司投票政策」, 以確保在參與發行公司股東會或臨時股東會時, 遵循台灣法規規範及聯博集團投票政策之規定。

#### **(四) 公司擔任有利害關係之公司董事，以及有利害關係之公司擔任公司董事，其所生之利益衝突與減緩利益衝突之方式**

本公司之利害關係公司，皆依據相關法規揭露於基金公開說明書，由於本公司由母公司聯博集團 (ALLIANCEBERNSTEIN L.P.) 及聯博香港有限公司 (ALLIANCEBERNSTEIN Hong Kong Limited) 為主要股東，並擔任本公司之法人董事代表人及監察人，而法人董事國外之代表人及監察人亦有擔任集團利害關係公司之董事。本公司之外國董事為自己或他人從事屬於本公司營業範圍內之行為時，應根據法令之要求事先分別取得股東會或董事會核准。本公司遵循證券投資信託基金管理辦法有關利害關係人之控管措施，及投信投顧公會發布之公司治理實務守則併同聯博集團 code of ethics and AB's approach to potential conflicts，處理可能產生之利益衝突。

#### **(五) 說明公司所設置內部及外部人員檢舉管道：**

##### **+ 內部檢舉制度：**

母公司聯博集團 (AllianceBernstein L.P.) 已設有 Ombuds 機制，提供中立、保密與獨立安全的溝通管道，所有聯博集團員工都可利用該管道反應任何與工作有關的問題，包括但不限於潛在或實際的財務不法事件，會計問題、安全問題、不適當的商業行為、法規遵循問題、不道德行為、違反法律或內部政策，內部行為規範及內部控制制度等、健康和 safety 問題以及員工關係問題等。母公司政策亦確保維護檢舉人權益，不因檢舉情事而遭不當處置之措施，如解僱、解任、降調、減薪等。Ombuds 定期提交報告給聯博集團法務長，CEO，公司審計風險委員會，及集團董事會之獨立董事，亦會定期向集團主管及同仁提供相關報告，並定期對全集團同仁進行宣導。

##### **+ 外部檢舉制度：**

聯博投信另設有外部檢舉信箱。檢舉人得以電子郵件方式進行舉報，除了保密檢舉人之身分外，本公司也不因檢舉案件而對檢舉人予以損害其依法令、契約或習慣上所應享有之權益，或其他不利處分。如涉有利益衝突，也將會要求相關人員進行迴避，公平完成調查作業。如被檢舉人為董事、監察人或職責相當於副總經理以上之管理階層者，相關的調查報告，將呈報至監察人進行複審。

##### **+ 宣導及訓練：**

聯博集團對於所屬人員，亦有辦理檢舉制度之相關宣導及教育訓練，使員工對於檢舉制度有所了解。

## (六) 揭露董事、監察人、高階管理階層及員工，進修永續發展相關課程之情形

本公司積極鼓勵董事、監察人、高階管理階層及員工，接受公司內部或外部永續發展相關課程。董事及監察人依據證券投資信託事業董事、監察人進修推行要點及進修地圖，2023 年進修情形如下：

核心課程	
課程領域	董事及監察人進修時數 (小時)
董事的法律義務與責任	14
董事會成員和管理團隊之間的關係與合作	3
其他	2

專業課程	
課程領域	董事及監察人進修時數 (小時)
公司所屬產業之業務、商務	3
財務、會計、風險管理、內部控制	11.5
環境 (E) 社會 (S) 及治理 (G) 永續責任	27

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 高階管理階層及員工進修永續發展相關課程之情形：

ESG 教育訓練相關課程	進修時數 (小時)
公司治理藍圖下公司治理人員之功能與任務及我國內線交易最新實務發展	6
2023 「資產管理國際研討會」-ESG 轉型戰略思維	6
2023 年國際資產管理論壇	21
2023 資產管理金融新知暨法遵系列研討會 - 全球永續性和氣候揭露準則與實務	3
2023 資產管理國際研討會 - ESG、REITs 暨 PE Fund 投資趨勢新解析	6
2023 綠色及永續金融人才專班	24
如何調整內控制度以因應 ESG 之新規範	18
氣候變遷下之基金投資風險管理	6
國際 ESG 趨勢與投信產業永續發展轉型策略解析	120
董監責任與公司治理	44
資產管理前瞻系列論壇 - 接軌國際減碳趨勢，促進企業淨零轉型	3
資產管理前瞻系列論壇 - 落實永續行動方案，深化資本市場發展	9

資料來源：投信投顧公會與聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 四、政策及具體措施

### (一) 永續發展事項短期、中期及長期政策

自 2022 年成立 ESG(氣候變化 / 永續發展) 委員會，聯博投信即針對環境保護、社會、公司治理三大面向，制定永續發展事項之短期、中期及長期目標，由董事會通過，並每季於 ESG 委員會及董事會報告執行進度。相關目標隨時間推進及政策法規變化適時調整。

於 ESG 委員會之下，另設有短中長期目標討論小組及綠色行動小組 (Taiwan Green Action Task Force)，負責推動及執行。截至 2023 年底，本公司之短期、中期及長期目標時程及具體措施目標如下：



#### 環境保護面政策及目標：

以綠色行動小組為起點，由總經理領導，推動台灣辦公室各項環境保護及節能減碳之宣導工作，並落實於公司各項作業中，以多元的具體行動，實踐環境保護。

#### 社會面政策及目標：

聯博集團長久以來，致力於社會服務貢獻，並重視員工身心健康，成立多個跨國及本地員工資源小組 (Employee Resource Groups, ERGs)，多元支持推動員工福祉及社會貢獻有關工作。ERGs 小組是跨部門由員工自願領導成立的，旨在支持傳統上被忽視的群體，透過分享及行動支持，為全球員工的多樣化發展做出貢獻。

目前於台灣辦公室成立之各小組及工作目標如下：

台灣企業社會責任小組	與本地慈善機構合作，透過捐款及實際志工行動支持弱勢組織。
Synergy	致力於營造一個多元且包容的工作環境，使女性成為領袖人物，激勵女性在職涯中獲得成長。
AB Out	以行動支持 LGBTQ，尊重並包容，讓員工能在友善的環境下發揮所能。
Associate Leadership Council	致力於讓基層員工有機會讓與高階管理層接觸，藉由交換想法的機會，激勵員工並創造更良好的工作環境。
聯博社會公益委員會	擬定公益活動的優先方向。關懷弱勢，幫助弱勢族群的教育及職涯發展。

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 公司治理面政策及目標：

目標係建立並推動永續發展及 ESG 文化，並確實遵循國際及台灣法規，對 ESG 及氣候變遷等永續發展之規範，並監督公司各項層面是否落實相關要求，且持續對員工進行教育訓練。

## (二) 各具體措施完成或未完成情况：

### 環境保護面：

聯博投信台北辦公室坐落於台北 101 大樓，台北 101 除了是台灣最具代表性的地標之一，更榮獲三次 LEED 綠建築 4.1 最高等級 - 白金級認證，以及 WELL 健康建築認證等認證。本公司支持台北 101 之永續相關行動，一同打造永續企業文化。

### 1. 辦公室環境保護

#### — 台北 101 大樓獲頒之相關認證及本公司協助推動之環境保護行動：

<b>LEED 綠建築 白金級認證</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>獲頒第三座 LEED 綠建築 v4.1 最高等級 - 白金級認證，導入美國綠建築協會的 ARC 資料平台，持續優化綠建築各面向性能表現</li></ul>
<b>WELL 健康建築白金級認證</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>2023 年 6 月取得 WELL 健康建築白金級認證，成為世界最高健康建築</li></ul>
<b>ISO 50001 能源管理系統認證</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>導入能源管理控制系統，持續獲得 ISO50001 能源管理系統認證，提升能源使用效率</li></ul>
<b>資安 ISO 雙認證</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>落實公司資安政策，通過 ISO/IEC 27001:2013 資訊安全管理系統與 ISO/IEC 27701:2019 個人資料隱私資訊管理系統認證</li></ul>
<b>水資源利用</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>台北 101 每八層樓設置雨水回收平台，用於植栽澆灌及廁所沖洗，大樓內冰水主機冷卻水也會循環再利用。</li></ul>
<b>廢棄物回收</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>廢棄物分類高達 35 類，其中資源回收 32 類，大幅提升資源回收率及廚餘回收率，讓資源能被妥善再利用。</li><li>設置垂直垃圾投遞系統，讓不可回收的垃圾經過破碎、水分瀝乾、壓實等流程，使其體積變成原先的三分之一，有效減少清運車運送趟數。</li><li>推動循環室裝與綠色建材，從室內裝修到裝修廢棄物都訂定嚴謹流程，減少營建廢棄物產生。</li></ul>
<b>照明節能措施</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>與台北市環保局協力推動住商部門首例微型抵換專案，使用最新型 LED 燈具汰換傳統燈具，延長燈具使用年限，大幅降低整體用電量。</li><li>公區走道照明 19:30 下班時自動關閉，以感應器提供加班人員基本照明。</li><li>貨梯廳安裝手動開關控制光源。</li><li>機械層避難室照明控制增加紅外線感應裝置。</li><li>機械層走道照明增加手動開關。</li><li>廁所鏡面燈管減半。</li></ul>

資料來源：台北 101，資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## — 2023 年台灣辦公室環境保護宣導與實際活動：

- (1) 響應 6 月 5 日「世界環境日 (World Environment Day)」2023 年「塑戰塑決 Beat Plastic Pollution」之主題，在台灣辦公室推廣「減塑行動」，以為期一週的活動，分享塑料汙染相關知識，並鼓勵公司同事以實際行動進行減塑生活。
- (2) 呼應 9 月 22 日「世界無車日 (World Car Free Day)」，以一週活動，鼓勵同事減少開車，提倡搭乘大眾運輸交通工具、騎單車，甚至步行。並搭配節能減碳相關宣導，喚起大家對環境保護的重視。
- (3) 為支持森林永續發展，台灣辦公室之影印用紙已更換為具有 FSC 森林管理認證標章之環保用紙，並宣導節約用紙。
- (4) 台北辦公室於 2023 年 8 月開始，辦公區域每日提早一小時關燈，以實際行動節約能源。
- (5) 辦公室不主動提供一次性使用之餐具及紙杯，轉而提供環保餐具及杯盤供同事使用。
- (6) 張貼節能減碳及節約用水之標語，提醒同事珍惜能源。

## 2. 推動客說會無紙化

我們推動客戶說明會無紙化的實際執行方案，響應綠色地球永續發展。透過掃描行動條碼的方式，投資人可以在聯博投信官方 AB LINE 群下載該場活動的講義，快速又方便。此外，我們採用自動化報表，統計因減少印製客說會資料而減少的累積碳排放量，並將其製作成宣導圖卡，推廣給與會者，與通路夥伴一同實踐以行動愛地球的理念。透過這些行動，我們成功推動客說會無紙化，減少了紙張的使用，降低了碳排放量，並為永續發展做出了貢獻。2023 年因推動客說會無紙化，累積減少碳排放量 2,638 kgCO<sub>2</sub>e。

而本公司內部投資交易及後台作業自 2021 年開始，採行電子化投資流程，逐步推動無紙化作業，2023 年共減少了 1,092,984 張紙，這個數量相當於減少砍伐約 108 棵樹，並減少了約 1639.48 公斤的碳排放量，並相當於五分之一座台北 101。

### 3. 運用 AI 人工智能技術，開發 AB Check 功能

我們運用 AI 人工智能技術，開發 AB Check 功能，將所有基金資訊與文件全面數位化。投資人可以透過 AB LINE 群使用這項便利的功能，依據投資人的指令自動化回覆問題，藉由機器人 / 個人化推薦的功能，投資人可以隨時能獲得快速和簡便的服務，大幅降低等待時間。它可以提供對常見問題的即時回答，並包含所有關注基金資訊和市場觀點，也具有配息鬧鐘的便捷功能。透過這些行動，我們成功運用 AI 人工智能技術，提供更便利的服務，並為永續發展做出了貢獻。目前，AB Check 已回答了超過 77,000 個客戶查詢，年增長率達到 300%。



## 社會面：

2023 年聯博投信社會服務成果如下：

### 1. 台灣企業社會責任小組：

日期	主題及執行方式
04/28	送愛到偏鄉 - 喜憨兒麵包及母親節蛋糕義賣：捐贈義賣金額共計 98,983 元。
07/27	兒童關懷與社會服務 - 帶領加利利愛鄰全人關懷協會之孩童至台北 101 觀景台進行參訪，並進行理財教育宣導。
8/28-9/22	捐贈 12 箱舊衣物至勵馨基金會及關愛之家。
10/27	淨灘：以實際行動至宜蘭頭城外澳清理海灘垃圾及廢棄物。
11/10	協助安德烈食物銀行進行食物箱包裝作業。
11/28	義賣公務手機，募得款項 98,600 元，全數捐贈至財金智慧教育推廣協會。
11/27-12/15	台北辦公室二手設備汰換義賣，義賣款項 74,200 元捐贈至人生百味文化建構協會。
常年活動	收集閒置紙袋，統一捐贈至好丘進行循環再利用。

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。



## 2.Synergy

日期	主題及執行方式
3/6	3/6 響應國際婦女節 (IWD) 的主題為 #EmbraceEquity，舉辦性別友善職場講座
3/8	以穿戴紫色服飾或配件方式，支持慶祝婦女節
09/20	商務演講報告技巧訓練
11/3	講座：如何提升溝通技巧效率

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 3.AB Out

日期	主題及執行方式
6 月	PRIDE Month Celebration 「同志驕傲月」性別平權宣導活動
10/28	2023 TAIWAN PRIDE : STAND WITH DIVERSITY 參與同志大遊行

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 4.Associate Leadership Council

日期	主題及執行方式
4/27	亞洲區研討會：後新冠時期之債券與貨幣市場探討
7/26	ALC 台灣分享：與行銷部主管有約
10/13	亞洲區資深副總分享：在亞太地區工作的獨特性
11/14	職場情緒管理分享

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 5. 聯博社會公益委員會

日期	主題及執行方式
2022 年 9 月至 2023 年 8 月	偏鄉教育資源輔助提升計畫，「東海大學中文系 vs 愛希望創意寫作教學計畫」。透過多媒體教學工具與數位教材教學的練習與實作，培養小學生的資訊科技素養與能力，縮減城鄉數位落差問題。並透過網路輔導教學平台，讓大小學伴教育資源相連結，建立夥伴關係以及社會關懷網絡。
2022 年年初至 2023 年全年度	針對學堂原有接觸之泛自閉學員，或是對藝術創作有濃厚興趣的泛自閉症者，設計符合個人特質之教學。同時，培育有意從事自閉症的藝術教育工作師資教學。

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 公司治理面：

於 2023 年，ESG 委員會之工作成果如下：

- (1) 每季召開 ESG 委員會，相關會議記錄並呈報台灣董事會。
- (2) 規劃氣候變遷風險與機會分析相關揭露及與風控部門及集團責任投資部門共同制定風險評估機制。
- (3) 執行永續發展短中長期目標策略。
- (4) 每季辦理申報永續轉型計畫進度申報及揭露。
- (5) 參與投信投顧公會氣候變遷情境分析與資訊揭露及溫室氣體排放範疇三可行性試作工作小組討論。
- (6) 執行 ESG 及公司治理教育訓練。

## 從事協助永續政策推動之特殊貢獻：

聯博集團環境研究與企業議合總監 Sara Rosner 於 2023 年 6 月 15 日台灣投信投顧公會舉辦的「2023 年國際資產管理論壇」中擔任專題講者，分享氣候變遷帶來的風險與機會，以及投資策略該如何調整。現場共有超過 200 位業界先進參與。此外，她還負責協助聯博集團整合重大的 ESG 因子，管理聯博與哥倫比亞大學氣候學院（Columbia Climate School）的合作案，以及擔任聯博集團淨零排放和生物多樣性工作小組的共同主席。透過這些行動，聯博集團在永續投資方面發揮了積極的作用，並為永續發展做出了貢獻。



Source: <https://www.sitca.org.tw/ROC/IFORUM2023/P35.aspx>

## 五、利害關係人議合

與利害關係人如經營夥伴、交易對手，有關永續發展事項之議合情形如下：

本公司認為推動永續發展，瞭解本公司利害關係人對 ESG 議題的期待與需求，並與利害關係人進行溝通是其中重要之過程。針對本公司六類利害關係人：員工、合作夥伴（包括但不限於合作對象、銷售通路及委外事業等）、政府及主管機關、客戶、股東及被投資公司進行分析敘述如下：

利害關係人之鑑別	與利害關係人之溝通管道與頻率	利害關係人關注之重大議題或議合結果說明
<p><b>員工</b></p> <p>本公司的員工是非常重要的資產，他們的意見和聲音對於公司的政策制定以及營運策略有著密不可分的關係。</p> <p>在快速變化的商業環境中，招募、培育、獎勵並留任優秀人才是本公司永續經營的關鍵之一。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 員工大會 (Townhall)：每季一次</li> <li>• 員工意見調查 (Voice Survey)：每年至少一次</li> <li>• 內部檢舉專線：不定期 (視員工需要)</li> <li>• EAP(Employee Assistance Program) 專線：不定期 (視員工需要)</li> <li>• 教育訓練：不定期舉辦 員工身心健康相關講座 / 工作坊 (Workshop)/ 電子報：不定期</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 誠信經營與道德行為</li> <li>• 績效考核</li> <li>• 員工訓練與培育</li> <li>• 員工薪酬福利</li> <li>• 員工職涯發展諮詢 (Career Catalyst)</li> <li>• 員工職業安全</li> <li>• 員工健康與心理衛生</li> </ul>
<p><b>客戶</b></p> <p>本公司自 102 年起已不再接受一般自然人及一般法人開戶 (但不包含專業投資機構經評估並經簽核或經 AML 工作小組事先核准之情形)，相關銷售業務主要係與銷售機構辦理，與機構夥伴進行多面向合作。</p> <p>有關基金交易所生紛爭，除與銷售機構聯繫外，客戶亦可透過中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會或財團法人金融消費評議中心提出申訴。</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 客戶服務專線：不定期</li> <li>• 客戶信件諮詢：不定期</li> <li>• 金融消費評議中心 / 證期局 / 公會等申訴管道：不定期</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 本公司目前引進四檔屬於 ESG 或永續相關主題之境外基金，分別為： <ul style="list-style-type: none"> <li>• 聯博 - 永續主題基金 (基金之配息來源可能為本金)</li> <li>• 聯博 - 美國永續主題基金</li> <li>• 聯博 - 永續歐元非投資等級債券基金 (基金之配息來源可能為本金)</li> <li>• 聯博 - 全球永續多元資產基金</li> </ul> </li> <li>• 針對相關內容，本公司不定期會與銷售機構與通路進行產品介紹與教育訓練，以俾相關人員進一步了解永續投資相關品。</li> <li>• 另外，本公司也不定期以專題文章 (書面或網路)，說明會或論壇 (含網路與實體會議) 等方式進行客戶服務，讓客戶了解相關產品。</li> </ul>

利害關係人之鑑別

與利害關係人之溝通管道與頻率

利害關係人關注之重大議題或  
議合結果說明

政府及主管機關

作為受到主管機關高度監管的證券投資信託業，本公司已經建立公司治理和內部控制制度。利用清楚的權責分工和有效的內部溝通，並持續追蹤最新法規政策，也與母集團保持緊密的聯繫，以便我們能夠及時了解和適應國際的趨勢。

此外，我們亦致力於透過持續的教育和培訓，提升員工對法規趨勢及公司治理的理解和實施。

- 教育訓練：聯博投信依法規每年辦理 ESG/ 永續發展 / 氣候變遷、洗錢防制暨打擊資恐、公平待客與金融消費者保護、個人資料與資訊安全保護等教育訓練，並依法令趨勢辦理不定期辦理相關訓練。母集團亦定期或不定期舉辦各項教育訓練。
- 公文 / 電話 / Email：不定期
- 金融檢查：定期 / 不定期 (依主管機關指示)

- 公司治理
- 誠信經營與道德行為
- 經營績效
- 系統性風險管理
- 金融友善
- 資訊安全管理

合作夥伴

本公司致力於建立透明且誠信的企業營運模式，並與各合作夥伴均有良好溝通管理，以便了解其需求並提供回覆。本公司對合作夥伴亦透過定期或不定期拜訪及會議，深化彼此的溝通並強化各項業務之熟稔度及合規性。

- 電話 / Email / 會議：不定期，根據銷售機構與通路需求安排
- 活動 / 論壇交流：不定期，合作夥伴及本公司業務需求安排

- 誠信經營與道德行為
- 系統性風險管理
- 公司治理

股東

本公司主要股東為美商 ALLIANCEBERNSTEIN L.P.(75.11%) 及 香港商 ALLIANCEBERNSTEIN Hong Kong Limited(24.88%)，本公司與股東具有密切聯繫，各項法定及重大營運事項皆於股東會上進行報告與討論，維繫與股東間之溝通，使股東參與公司治理，並使股東會在合法、有效、安全之前提下召開。

- 股東會：每年 1 次

- 營運績效
- 公司治理與誠信經營
- 金融法規友善推進
- 企業社會責任之落實
- 資訊揭露

被投資公司

為更加瞭解發行公司、保護股東與債券持有人的利益，鼓勵管理團隊部署策略與採取行動，親自議合有助於提升互動、研究、客戶服務與投資績效，藉此實現良好、可持續的財務表現。

- 電話訪問 / Email/ 視訊：不定期
- 實地拜訪：不定期
- 參與法人說明會：不定期

\* 詳細有關與被投資公司議合之情形請參考第貳部分重大主題揭露之「二、公司盡職治理情形」

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 2 重大主題揭露

### 一、ESG 投資流程資訊揭露

#### (一) ESG 納入投資與風險管理之治理機制運作情形

聯博投信遵循母集團所訂之「股東提案評估架構」，藉以衡量股東提案。考量因素包括議題的重要性、該企業的相關做法與政策、該股東提案的背景。本集團承諾將客戶投資組合的長期價值最大化，是分析股東提案時的主要原則。對於提及 ESG 或氣候議題的股東提案，聯博並非全數自動支持，而會評估提案是否有利於企業實質改善 ESG 或氣候議題，為該業務管理更全面的風險與機會，進而為聯博客戶增加股東價值。

#### (二) ESG 因素納入投資管理流程所採取作業程序及管理措施

投資團隊是聯博整合 ESG 因子過程的核心，我們與責任投資專家合作，將重大 ESG 與氣候變遷因子納入研究過程。ESG 整合過程適用於所有資產類別與地域，我們致力於將重大 ESG 因子整合於多數主動式管理策略中。

投資團隊在適當的情況下，將財務上具有重大意義的 ESG 風險和機會“整合”到其投資流程中。

#### + ESG 整合步驟：

- 投資團隊考慮重大的 ESG 風險和機會，以協助精進投資的想法。
  - 採用由企業責任團隊與逾 120 位分析師研發的獨家重大性評估表，內容涵蓋 40 多項 ESG 議題，且橫跨近 70 個子類別。擁有一貫的架構能夠將重大 ESG 融入財務預測，有助於訂出更有所依據的投資決策，最終締造更好的投資成果。
  - 應客戶的要求或作為投資產品設計的一部分，分析師還可以根據 ESG 標準篩選投資領域。
- 投資團隊將重大的 ESG 問題、因素、訊號、風險和機遇納入研究，以強化財務分析。
- 此外，投資團隊還積極與發行人互動，以進一步了解發行人面臨的重大 ESG 問題，或鼓勵他們採取行動，以協助改善財務績效。
- 藉由認知重大 ESG 問題可能對財務結果產生的影響，投資團隊在投資決策過程中考慮重大 ESG 風險和機會，包括投資選擇、投資組合構建和 / 或策略實行。
- 投資團隊持續與被投資公司進行議合和評估，包括積極行使作為股東的投票權，及使其瞭解盡職管理有助於創造公司長期價值。

### (三) 辨識、評估、管理及監控 ESG 相關風險之作業程序及管理措施

一個整合 ESG 因子的策略必須在每個適用階段因應 ESG，這些階段包括從概念發想、研究與分析、企業議合、投資決策、持續盡職治理等。由於在每個適用階段皆評估 ESG 風險及機會，我們更能將投資接軌於這些風險與機會。我們的法遵團隊與責任團隊合作，驗證投資組合是否在各階段均嚴謹整合 ESG 因子。

此過程首先需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 與氣候議題，並發掘與因應市場風險與系統性風險。

有關聯博投信重大 ESG 因子融入投資流程，請參閱報告書第 70 頁。

#### + 自有平台

為強化第三方資料庫與各項工具，聯博集團開發自有的研究與合作工具，加強 ESG 與氣候研究，並系統性整合全公司—包括聯博自有的 ESG 研究與合作平台 ESIGHT，以及信用評級與評分的 PRISM。

ESIGHT 系統整合我們對發行人的 ESG 評估、投票歷史、議合活動、來自 MSCI 與 Sustainalytics 的第三方研究。它亦是擁有豐富 ESG 資訊的知識中心，內容包括賣方研究報告、學術研究、非政府組織報告、聯博自有 ESG 評級。

聯博集團以 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，可按企業或發行人、產業、投資組合等類別評估 ESG 議題，並與客戶分享參與議合行動的數據、案例與成果。

#### — PRISM 平台的 ESG 分析

PRISM 是聯博集團獨家研發的信用評等與評分系統，整合於固定收益研究分析網站，是一個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，利用研究與議合觀點給予特定 ESG 分數，該分數再使用於信貸承銷。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。

聯博集團研發出強化版的 ESG 評分制度，稱為 PRISM 3.0，旨在加強全球評分的一致性，並讓分析師有更多時間參與議合等活動。該平台根據豐富數據對發行人建立起基本 ESG 觀點後，讓分析師得以將重點放在發揮自身專業，而非從頭建立起基礎觀點。PRISM 3.0 的一大發展在於，能夠將對財務有重大影響力的環境 (E)、社會 (S) 與治理 (G) 因子接軌到具體的 ESG 數據指標，進而為不同產業建立「客觀」的基本分數，亦即，找出哪些對財務有重大影響力的 ESG 因子為各產業共通，哪些因子又特定出現在某產業。我們將這些因子接軌到適用的、可用的與相應的 ESG 指標，將這些數據來源系統化輸入 PRISM 系統。我們使用的數據來源包括非政府組織、政府、數據供應商與其他公開來源、商業第三方服務、獨家來源。整體而言，PRISM 3.0 的環境、社會與治理評估共約 150 個指標，但並非每項評估都會動用全數指標，因為並非所有因子與指標在不同產業都具有財務重大性，PRISM 3.0 僅考量對特定產業具有財務重大性的指標。

#### + 廣泛訓練計畫

我們定期舉辦涵蓋一系列 ESG 主題的綜合訓練課程。除聯博責任投資團隊將監督員工的培訓外，法遵部門亦會安排有關 ESG 法規的培訓，專門的 ESG 業務發展團隊負責業務部門的培訓。

#### + 監測環境、社會及公司治理情形

聯博投資團隊將持續依集團政策及方針並充分利用集團系統及資源監測個別投資標的環境、社會及公司治理情形，並透過各種質化和量化方法衡量投資組合中 E/S/G 方面的實現情況，包括衡量 ESG 的研究資料及盡職治理相關議合的相關記錄。投資團隊並定期審查投資組合整體 ESG 整合概況，以便根據需要重新調整投資組合及進行風險衡量與管理。

## 二、公司盡職治理情形

### (一) 盡職治理政策

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」簽署遵循聲明，並於公司網站首頁揭露相關連結。

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，其內容亦含括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>

### (二) 利益衝突管理政策 (Conflicts of Interests Management)

#### ✦ 自律與道德：

聯博投信員工除應遵守台灣法規各相關規定外，同時亦必須遵循集團之「行為與道德守則 (Code of Business Conduct and Ethics)」(以下簡稱守則)(該守則符合經修訂的美國 1940 年投資公司法第 17j-1 條規定，以及 1940 年投資顧問法第 204A-1 條規定)。行為與道德守則綜述了聯博集團的價值觀、原則和引導業務行為的營運規範。守則建立一套基本原則引導所有員工，包括董事和顧問(如適用)。

該守則含括員工個人交易規範、提供與收受禮品或招待的政策及程序及其他員工外部行為規範等。

所有員工均需遵守規範。在員工加入公司後，公司將提供守則並要求他們確認了解守則內容，以及理解自身及其關係人受其規定約束之細節及範圍。此後，每年員工須根據守則檢視自身及其關係人行為，並確認繼續遵守該守則規定，尤其包括在個人帳戶維持和持有證券報告與事前交易核准及事後申報之管理，以及執行個人證券交易活動之方式，員工並需揭露潛在的利益衝突。聯博投信所有員工除須遵守集團規定外，針對個人交易，相關經手人員亦須遵守台灣法令之規範。

## + 監控遵守行為與道德守則規範：

聯博集團法務暨遵循部門內設有專責小組，負責監測遵守行為與道德守則、個人交易政策及程序等的情況。此外，由集團最資深的主管（包括公司的法務長、法規遵循長、營運長、財務長和業務單位負責人）所組成的《行為與道德守則》監督委員會（The Code of Ethics Oversight Committee），則每季檢視違規的情況。最後，行為與道德委員會的小組委員會每半年會詳細地檢視個人交易統計、趨勢、違規及例外情況並在相關委員會報告。聯博投信法遵部門亦每季向該委員會報告，並定期向投信董事會報告。

## + 處理利益衝突：

身為基金及帳戶管理人，聯博對客戶負有忠實之義務。包括處理（或至少揭露）不同客戶間、公司與客戶間，員工與客戶間或公司與被投資公司間可能發生的利益衝突。我們無法完全避免衝突，但我們認為各相關政策有助於保護客戶之利益。藉由遵守規定和嚴格落實法規遵循實務，我們相信公司將以適當方式處理和解決衝突。然而，法規遵循監控範圍可能亦無法完全列出某些潛在衝突，找出這些衝突需要細心和持續考量不同產品、業務、操作流程和獎勵結構之間的各種關係及相互影響之作用。

## + 衝突委員會 (Conflict Committee)：

集團設有衝突委員會，由集團的衝突調解主管擔任主席。委員會由法規遵循董事、資深公司律師和經驗豐富的業務部門主管組成，負責檢視變更之處和評估控管之適足性。衝突委員會隸屬職業道德委員會並受其監督管理。

## + 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：

- **非針對單一客戶：**在不同客戶間確保我們的系統對單量整合及交易分配必須公平。
- **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與其投資目標最相近的客戶。
- **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。

- **提供與收受禮品或招待：**員工收受禮品或招待（如：是否接受被投資公司招待及禮品），需依行為與道德守則及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。
- **員工公司外營業活動：**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監經，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。
- **交易對手評估：**公司管理之帳戶之交易對手有可能易為公司基金之銷售機構，也可能為其操作管理其自有資金，甚至有可能為其他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審查委員會 (Error Review Committee)。

- **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。以上之各種利益衝突態樣均需報告給集團之利益衝突管理人員。
- **認知參與議合與投票之關聯性：**我們在投票暨公司治理政策中詳細描述如何辨識、監控及管理投票產生之衝突。負責投票小組每年會準備一份名單列出議合與投票或有利益衝突的公司或組織，當可能有利益衝突發生時，我們會依政策進行分析確保投票無利益衝突。

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。

### (三) 投票政策及投票情形

與被投資公司有關永續發展事項之對話、互動或議合情形及揭露議合次數：

#### 1. 投票及治理政策

聯博集團基於對客戶之最大利益考量，訂有完善之投票及治理政策，並明確訂出大部分類型議案之處理方式。該政策同時採原則性 (principle-based) 及規則性 (rule-based) 規範，我們根據核心原則評估每個提案，同時以我們認為最有可能最大化長期股東價值的方式為最高原則，並針對有些可能會偏離這些準則的提案提出意見，以幫助最大化長期股東價值，亦或可根據投資的具體事實和情況處理。我們認為，制定和執行公司政策、目標和薪酬的權力和責任通常應由公司董事會和高階管理層承擔。我們支持強有力的投資者權利，允許股東在董事和管理層未能以股東最佳利益行事時追究其責任。

集團根據“原則性”方式進行投票，如果認為偏離我們規定的政策對於幫助實現股東長期價值最大化是必要的，我們可能會偏離這些準則。此外，準則並非旨在解決所有投票中可能出現的所有問題，我們將根據具體情況評估在此政策中未具體提及的任何提案，無論是由管理層還是股東提交，我們為客戶的最大利益通過最大化長期股東價值來做出投票決定。

#### + 股東提案評估架構

我們致力於最大限度地提高客戶投資組合的長期價值，這推動了我們分析股東提案 (“SHP” shareholders proposal) 的方式。我們認為 ESG 和氣候因素為有助於提高我們估算公司價值準確性的重要因素。從長期股東價值的角度出發，納入更加全面的風險和機會 (如 ESG 和氣候問題) 符合客戶的最佳利益。我們不會選擇自動支持所有提到 ESG 或氣候問題的股東提案，而是評估每項股東提案是否能夠真正改善促進公司解決 ESG 或氣候問題的方式，藉由管理公司業務全面性的風險和機會，從而提高客戶的股東價值。

對解決 ESG 或氣候問題的提案進行評估時，將根據需要考慮(除其他外)以下核心因素：

- 上述 ESG 或氣候問題對公司業務的重要性
- 公司當前的做法、政策和架構
- 提案的規定性—股東是否要求不合理地限制管理層開展業務？
- 股東提案的背景—提案者是否與任何特定利益集團有聯繫？該提案是否旨在促進股東利益或與其相關的團體的利益？
- 該提案如何為股東增加價值？

## 十 升級策略

投票和議合結合，可向公司提出投資人對公司的擔憂。但我們可能會遇到這樣的情況：持續投票反對管理層或議合對話不再富有成效或無助於推動進步。如果我們認為發行人的行為不符合客戶的最佳利益，我們可以通過採取包括但不限於聯博盡職治理聲明中概述的行動來提升我們的投票和議合。問題的重要性和管理層的反應將推動我們的處理方式。

雖然集團的政策和投票是公開的，但我們通常對投票保密，直到會議截止日期過後。

在集團的網站上揭露投資組合的重要投票的投票理由。

重要投票 / 提案（管理層和股東提案）是通過考慮以下因素來確定的：

- 問題的重要性以及對股東價值的影響
- 持有的絕對價值
- 相對於其他股東的持股
- 反對董事會的建議，這需要依投票和治理政策進行個案分析

為了提高投票的效率，聯博集團目前使用機構投資人服務公司（“ISS”）以電子方式為我們的客戶在全球進行投票。

發行人最初將投票訊息發送給客戶的保管銀行，並指示保管銀行將相關資料直接發送至 ISS。

ISS 為我們提供與每項決議相關的研究，並根據本政策中包含的指南預先填寫某些選票中的提案。投票和治理團隊通過 ISS 的網絡平台 ProxyExchange 評估其建議，並以電子方式提交所有投票。然後，ISS 再將選票送回給指定的對象。如有必要，我們收到的任何實體選票將使用 ProxyVote 或通過郵件或傳真進行線上投票。

聯博集團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[投票記錄](#)。



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證券價值最佳利益為考量。

下方表格為依集團政策股東會議案同意、反對或按個案投票類型之原則範例參考：

	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		✓	
	修訂與業績連結的高階主管之薪酬計劃		✓	
資本變動和反併購	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		✓	
	承認內部稽核辦法	✓		
	召集特別決議之權利	✓		
股東權及投票提案	允許股東通過書面採取行動的權利			✓
	股東會投票代理	✓		
	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	✓		
揭露環境、社會相關議題	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：2023 年 12 月 31 日。

## 2. 參與股東會之方式及次數

本公司參與發行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政策之規定。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。

### (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。

基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：

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

### (2) 投票方式及門檻

本公司所經理之任一基金行使股東會之投票表決權，得依相關法令規定，以書面或電子方式行使表決權。任一形式（包含實體出席、視訊出席、採電子投票方式行使表決權）皆視為親自出席。

符合下列任一情形者，本公司得不指派人員出席股東會：

- 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。
- 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者。

上述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)2023 年聯博投信經理基金之全年度投票結果

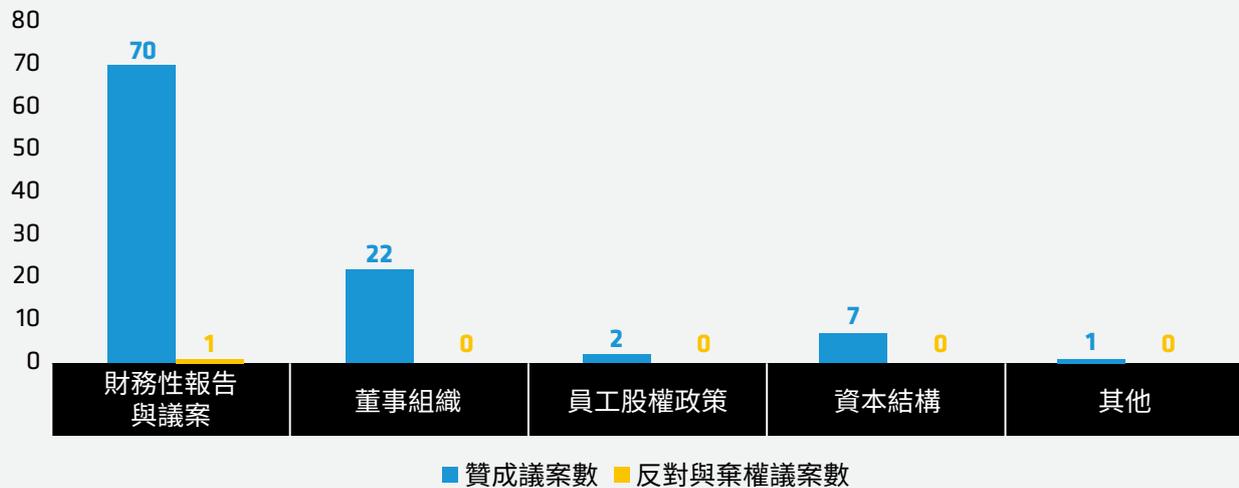
總表為 2023 年全年度股東會投票情形，有關對個別公司逐案揭露投票情形，請參考 [聯博投信股東會議投票紀錄](#)。

#### 聯博投信 112 年全年度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	5,652,603	5,652,603	100.00	0	0.00	0	0.00
2	盈餘分派或虧損撥補	5,528,603	5,528,603	100.00	0	0.00	0	0.00
3	章程或作業程序修訂	3,372,066	3,332,566	98.00	39,500	1.00	0	0.00
4	董監事選舉	8 公司家次 (選舉案數)	8 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	4,983,396	4,983,396	100.00	0	0.00	0	0.00
7	發行限制員工權利新股	203,000	203,000	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	1,261,265	1,261,265	100.00	0	0.00	0	0.00
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	0	0	0.00	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)	2,172,360	2,172,360	100.00	0	0.00	0	0.00
12	私募有價證券	0	0	0.00	0	0.00	0	0.00
13	減資/現金減資(彌補虧補或現金退還)	1,261,265	1,261,265	100.00	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	166,918	166,918	100.00	0	0.00	0	0.00

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

### 112年全年度股東會各類議案投票情形



投票截至日期：112年12月31日，製表日期：113年1月25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

#### (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。

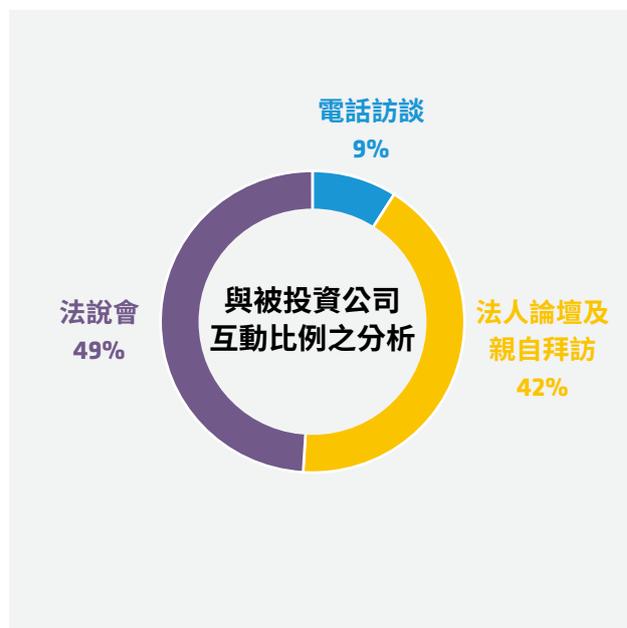
本公司遵照法規規定履行出席股東會之義務，並以電子方式行使表決權，相關資料已揭露於本公司網站。2023年本公司共計參與26家股東會(含臨時股東會)(詳見附件二之二)，使用電子投票率為100%，委託出席率0%，總計使用電子投票表決權數：5,629,603權。

2023年聯博投信應投票總議案數為103個，我們全數參與股東會投票，其中贊成議案102個，反對議案1個，棄權議案為0個。同上所述，2023年度完整股東會投票記錄已於本公司盡職治理專區揭露，相關反對或棄權原因請詳見上頁連結。

#### (四) 與被投資公司有關永續發展事項之對話、互動或議合情形及揭露議合次數：

##### 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。2023 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進行 97 次的對談互動，2023 年參與被投資公司論壇的方式逐漸恢復到疫情前的方式，改以法說會為最主，佔 49%，其次為參與法人論壇、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之 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 CSR 報告或永續報告書或 TCFD 推動進程。



資料來源：聯博投信。資料日期：2023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。我們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，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 及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，則本公司亦可以股東會投票（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。
- 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 4 個，社會議題 5 個，治理議題 2 個。相較於往年環境議題較多的情況，今年我們積極地詢問更多與社會相關的 ESG 議題，希望從更多角度來了解被投資公司的 ESG 進展。

### 3. 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、治理、地緣政治等等議題：

股票代號	公司名稱	ESG 分類	形式	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
5871	中租-KY	E/ 環境	出席股東會	該公司目前碳盤查範圍聚焦在母公司，由於子公司為數不少，建議未來碳盤查的目標，能夠積極擴張至子公司，股東才可以更完整的了解公司在 ESG 方面的進展以及作為。 <b>公司回覆：</b> 從去年開始已對海外的子公司盤查水電和其他能源消耗；就碳盤查（第三方查證），預計台灣的營運範圍方面可以達到 60%，今年希望可以繼續擴大盤查結果及對應措施。	持續持有和追蹤
5871	中租-KY	S/ 社會	出席股東會	詢問綠色債券發行計畫和 ESG 的聯貸計畫。 <b>公司回覆：</b> 將視綠能和專案相關的需求，盡量爭取考慮債券發行的上限及銀行提供相關的服務進行規劃。	持續持有和追蹤
1221 (已下市)	久津	G/ 治理	出席股東會	本公司詢問該公司未來是否有重新上市規劃。 <b>公司回覆：</b> 目前公司的規劃是希望先把內部設備更新，如有餘裕才會考慮上市。	持續持有和追蹤
2881	富邦	G/ 治理	出席股東會	本公司目前觀察 CEO 及高階主管年度績效目標，已有增加「ESG 的推動與執行」項目，故詢問富邦對於董事薪酬的部分是否有考慮與 ESG 連結。 <b>公司回覆：</b> 董事報酬參酌其對公司盈餘，目前未與 ESG 連結，未來會考慮。	持續持有和追蹤

股票代號	公司名稱	ESG 分類	形式	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
2881	富邦	S/ 社會	出席股東會	<p>因富邦金控底下的綠色授信貸款與產險服務，是金融責任投資的重要項目，本公司詢問對於相關項目，未來是否有新的目標或計畫。</p> <p><b>公司回覆：</b>2025 年綠色金融目標由 2.45 兆元上調至 2.8 兆元，目前整體進展已超過原訂目標，每年檢視如有超越就會持續提高目標，金控將其視為核心願景工程，並列為子公司、高階主管考核項目之一。</p>	持續持有和追蹤
2881	富邦	S/ 社會	出席股東會	<p>依據市場資訊，目前富邦人才流失率略高於同業水平，似乎尚有改進空間，本公司詢問富邦關於人力、薪酬制度是否有新的目標以及計畫。</p> <p><b>公司回覆：</b>公司非常重視員工福利，致力於打造友善健康之幸福職場，提供全方位員工照護，落實身心健康，例如提高育兒補助…等，也會參考同業作法持續精進。</p>	持續持有和追蹤
2727	王品	S/ 社會	電子郵件訪問	<p>詢問食品安全相關的措施及應對。</p> <p><b>公司回覆：</b>王品集團在食品安全管理當中採取的是複合的管理體系，合法性審查、實地訪查、原物料入倉驗收、物料審查、物料抽檢等方式交叉管理。選擇食品安全管理能力好的廠商，並透過物料抽驗機制確認供應物料的安全及穩定性。也積極設立短中長期目標來達成，提升對於供應商及營運單位稽查與裁處力度。發生事件能快速盤查並產生風險管理措施。王品集團於供應鏈端具有食安溯源系統(食品雲)，營運端也具備良好跨總部及營運單位的緊急事件因應措施，落實執行即能達到良好的食安事件即時因應能力。</p>	持續持有和追蹤

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 4. 議合個案分析

議合及與被投資公司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，以下三個案例為 2023 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

ESG  
類別



E/ 環境

#### 主題

Carbon Emissions / 碳排放

Supply Chain - Environmental / 綠色供應鏈

#### 背景說明

日月光身為全球封測產業的領導者，因應隨之而來的衝擊與挑戰，積極全面實踐 ESG，來成就新的永續商業模式。並且規劃了五大面向，以碳權投資、再生能源、低碳運輸、低碳產品及供應鏈議合展開行動方案，並搭配內部碳定價導入應用，攜手三大子公司共同執行。我們認為綠色製造是現代非常重要的議題之一，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。

#### 議合之內容

日月光投控於 2021 年通過科學基礎減碳目標倡議組織 (SBTi) 審核完成至近期減量目標之設定，以溫室氣體範疇一與二全面完成查證的 2016 為基準年規劃至 2030 年絕對減量 35%；以溫室氣體範疇三全面盤查的 2020 年為基準年至 2030 年絕對減量 15%。2022 年更進一步響應全球均溫升幅度控制在攝氏 1.5°C 以內，不僅於 2023 年更新近期目標，同時也正式提交 2050 年淨零目標予 SBTi 審查。

我們了解到目前 2023 年的範疇一和二進程順利，範疇一的部分會持續精進。範疇二的話，仰賴再生能源採購，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。

針對公司最大排放占比的範疇三進行供應鏈盤查，投入輔導資源以協助供應商建立符合法規管理需求之溫室氣體與產品碳足跡管理系統。自 2022 年起，日月光與外部輔導單位合作展開中長期的供應鏈碳盤查輔導計畫，透過現場與線上輔導的方式協助供應商建立溫室氣體與產品碳足跡盤查能力。透過輔導過程鑑別其營運流程中的排碳熱點，進一步執行相關減排計畫藉由擴大與供應商議和，協同供應商精進碳管理能力，發揮日月光的產業影響力。

#### 影響及後續追蹤：持續持有和追蹤

我們認為日月光身為全球封測產業的領導者，展現了對於綠色轉型的積極態度，希望能在永續發展上貢獻一份心力。通過科學基礎減量目標倡議組織 (Science Based Targets initiative, SBTi) 的認可並設定的一系列關於範疇一、二、三的相關減碳目標，我們也透過不定期追蹤來確認公司的進程是否理想，以達成淨零排放為最終目標。

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 案例

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

### 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。我們想透過議合了解其中的運作以及公司規劃。此外，我們注意到長照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。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。預計設立日照中心的計畫會在 2024 年 Q1 完成，期待可以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：持續持有和追蹤

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。我們將持續觀察與追蹤，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。

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。



## 案例

ESG  
類別



E/ 環境

### 主題

Carbon Emissions / 碳排放

Product Carbon Footprint / 產品碳足跡

### 背景說明

面對氣候變遷等嚴峻議題，每一個行動都會影響我們與未來世代的生存。解決這些問題不僅可以降低風險，也能創造投資機會並產生積極的投資結果。聯博投信對於國泰金控在氣候變遷議題上的行動與目標進行討論並了解，作為台灣大型金融機構之一的國泰，如何進一步透過資金的影響力，攜手利害關係人邁向低碳經濟轉型與零碳社會。

### 議合之內容

關於範疇一、二、三的執行情況，整體排放量不高，而且國泰也積極執行低碳轉型的計畫。國泰金控透過科學量化，以碳排基礎 (Emission-base) 及影響力基礎 (Impact-base) 設定投融资組合減碳路徑，且每 5 年調整減碳目標，以確保目標與 2050 年金融資產淨零路徑保持一致。國泰金控的短中期減碳目標於 2022 年已通過科學基礎減碳目標 (SBTi) 審核，並承諾 2050 年達成金融資產淨零排放之長期目標。

負向衝擊方面，我們發現在投資衍生性汙染排放物的項目上有顯著影響，而國泰金控也積極回應關於這方面也會努力改善投融资的項目的內容，透過資金或金融產品與服務支持企業、產業創造低碳轉型機會或減緩、調適氣候變遷，使產業轉型更具競爭力，並促進社會有序地邁向綠色經濟時代邁進。

### 影響及後續追蹤：持續持有和追蹤

我們認為國泰金控作為綠色金融先驅品牌，積極投資再生能源、提供綠能相關金融商品與服務，希望透關資金來活絡再生能源市場，推動台灣的低碳經濟，努力為環境與社會帶來正向循環與效益。

## 案例

ESG  
類別



E/ 環境

### 主題

Carbon Emissions / 碳排放

Supply Chain - Environmental / 綠色供應鏈

### 背景說明

氣候變遷已成為當前全球性的重要議題，氣候災難一旦發生，將對企業造成巨大財務衝擊，希望能藉由關注群聯的節能減碳相關措施來達到減碳目標，來幫助地球永續發展下去。

### 議合之內容

我們發現群聯有多項未達成的目標包含溫室氣體排放，包含 2050 淨零排放的計畫，所以溝通了未達成的原因以及後續的改進目標或計畫。

公司的態度也相當積極的表示會持續與國際接軌，除持續優化產品性能，協助降低終端使用者的碳排放量外，亦將持續踐行可再生能源承諾，完成 2025 年至少達成總用電量的百分之十使用可再生能源及 2030 年達到百分之二十的綠電採購目標。

公司本身專注在 IC 設計，主要碳排來源為公司用電，與其他半導體公司會產生因工廠而產生大量碳排放的運作模式不太一樣。可能在改善或訂定目標上會比同業更加難以著手。但還是會積極處理，接軌國際的計算方式。公司表示 2024 年會逐漸改善接軌 IFRS S2，上下游運送會先開始盤查，並在公司內推廣節能用電、汰換老舊設備，希望透過這個方式來改善他們的盤查範圍，讓範疇一、二、三的盤查更加確實。

### 影響及後續追蹤：持續持有和追蹤

我們認為群聯雖然目前公司的盤查機制還不完善，但溝通下發現公司很積極的處理相關問題，相信在持續改善下會有更完整的報告呈現給投資人。

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

### 三、公司資訊安全

#### (一) 本公司於監控相關風險之治理流程、維持核心營運系統及設備持續營運所需之資源、評估或管理資訊安全相關議題之指標或目標：

資訊安全是一個持續不斷的過程，我們在收集、創建、儲存、使用、分發、分享、保留和廢棄資訊時，採取必要的謹慎措施。

有效的資訊安全，要求每一個會接觸到資訊的人，都有責任保護資訊安全，並使用與風險程度相當的解決方案來保護公司、客戶和員工等資訊的安全。

聯博集團訂有資訊安全政策，並適用於聯博投信及其他全球各子公司及所有員工。所有員工都必須遵守本政策中規定的原則，並納入當地法規之要求，建立行政、技術和實體保障措施。資訊安全政策亦包含以保護客戶和員工的非公開個人資訊或個人識別資訊（統稱為「NPI」）的隱私、機密性、完整性、可用性等。

「網路安全」是資訊安全的關鍵問題之一，需要保護與我們所從事的活動相關的機密和敏感資訊不被未經授權的第三方取得。

聯博投信遵循主管機關「金融資安行動方案」，業已於 2022 年 3 月 28 日經董事會通過設置資訊安全長乙職。

#### (二) 風險管理框架

聯博投信之資訊安全係遵循母集團之政策，程序，規劃，及安排。

#### (三) 資訊安全相關之風險識別：

聯博集團致力於風險管理之有效性，資訊安全部門與管理階層、業務部門、中後台部門和第三方服務提供者合作，保護我們的關鍵資訊和業務系統。資訊安全部門負責促進公司資訊安全政策和控制環境的開發、維護和實施。

#### (四) 公司如何管理與減輕與資訊安全相關之風險（包括但不限於資訊外洩與個資相關的資訊外洩事件後續處理情形等）。

本年度 (2023) 並未發生影響聯博投信或其母集團的重大網路安全或資訊安全事件，我們的網路有效性和績效指標的趨勢在預期範圍內。

經集團評估，其網路安全威脅等級維持為「高」，以反映網路威脅的顯著增加。網路威脅來自以下方面：

- 2022 年 2 月 24 日起俄羅斯入侵烏克蘭
- 中國、台灣和美國不斷演變的地緣政治風險
- 中東局勢持續動盪
- 勒索軟體攻擊持續上升
- 有心人士利用未被發現的軟體缺陷
- 利用釣魚電子郵件和釣魚簡訊向毫無戒心的員工發送惡意軟體

集團資訊安全部門持續關注勒索軟體的預防、偵測、回報、以及復原策略。

集團審視並妥善處理由 F-ISAC 金融資安資訊分享與分析中心所分享的資安情資。

## 1. 當前威脅情勢案例說明

2023 年全球受威脅案例說明	聯博集團應對方案
<p>因俄羅斯烏克蘭間之衝突、中國大陸和台灣之間的地緣政治風險以及中東地區持續不斷的衝突所引發的網路戰威脅，對金融服務業仍構成嚴重威脅。</p> <p>全球勒索軟體事件統計：</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 2023 年的月平均事件數（372 起）比 2022 年的月平均事件數（210 起）高出 77%。</li><li>• 金融業仍然是最受威脅的行業之一，佔整體的 31%。</li><li>• 北美仍是遭受最多攻擊的區域，佔整體的 47%。亞洲 2023 年上升到 15%。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 集團於 2022 年 3 月 9 日起，宣布資訊安全進入內部緊急狀態。</li><li>• 為應對俄羅斯烏克蘭衝突而實施的資訊安全限制。</li><li>• 集團延長應對資訊系統失能（勒索軟體）的規劃，持續降低勒索軟體風險方面努力。</li><li>• 定期實施弱點掃描，並配置端點偵測及回應 (Endpoint Detection and Response, EDR) 及入侵偵測系統 (Intrusion Detection System, IDS) 用以全天候監測可疑 / 未經授權的活動。</li><li>• 集團的資安團隊繼續關注資訊揭露於情報平台和新聞報導中的網路威脅情資。</li></ul>
<p>第三方網路風險</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 2023 年 9 月 28 日，據 Johnson Controls International (JCI) 報告，該公司成為了雙重勒索贖金軟體攻擊的目標，涉及 27 TB 資料被盜。</li><li>• JCI 的產品為工業控制系統 (Industrial control system, ICS)、安全設備、消防安全和空調系統提供安全保障。據報導，有心人士要求 5,100 萬美元的贖金，以換取解密金鑰和清除被盜資料。其下游影響可能對國家安全造成重大威脅。</li><li>• WS-FTP 軟體漏洞來自擁有 MOVEit 的同一家公司 Progress Software。目前已有 2000 多家公司受到影響，並有可能導致下游資料被竊和外洩。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 因應勒索軟體攻擊的影響，集團已開始全面審查公司內部的 ICS 設備，以確保採取適當的控制和區隔。</li><li>• 在收到 WS-FTP 入侵報告後，集團的資訊安全部門立即進行了內部調查，並確認本集團網路中沒有使用 WS-FTP 檔案傳輸伺服器軟體。</li><li>• 聯博集團雖未使用 JCI 相關產品及 WS-FTP，集團仍將繼續監控這些第三方供應鏈漏洞，以確保這些漏洞沒有相關的破壞跡象。</li></ul>

註：網路安全威脅等級為「高」，表示駭客攻擊、病毒或其他惡意網路活動增加的風險很高，這些活動以核心基礎設施為目標或損害核心基礎設施，造成多次服務中斷，導致多個系統受損，或損害關鍵基礎設施。

## 2023 年全球受威脅案例說明

## 聯博集團應對方案

- Clorox、凱撒娛樂公司、和美高梅國際酒店集團遭受勒索軟體攻擊。
- 這三個勒索軟體攻擊案例都很引人注目，皆與一個名為“Scattered Spider”的駭客組織有關，並且造成了嚴重破壞。
- Scattered Spider 駭客組織專門以企業線上 IT 資訊服務中心為目標，利用社交工程手法冒充員工，繞過安全機制存取企業使用者帳戶。
- 凱撒娛樂公司為此支付了 1,500 萬美元的贖金，而 Clorox 淨銷售額比前一年下降了 28%。
- 集團加強了線上 IT 資訊服務中心對於員工和約聘人員身分驗證的控管措施，包括各種測試和驗證。
- 集團偕同外部法律顧問和安全顧問公司完善了危機應對計劃。
- 集團已重新商議網路保險政策，正在更新中。

資料來源：聯博。資料時間：2023 年 12 月 31 日

## 2. 「預防、偵測、回應、及復原」策略的更新

當集團遭受網路攻擊造成的損害時，為防止網路攻擊並增強我們的回應和復原能力而採取的行動，本集團建置因應措施，部門因應之工作流程及說明如下：

- 係由聯博集團的領導管理階層組成並持續參與。
- 已完成在營運持續計畫 (BCP) 環境下，仍可識別服務客戶之需求情境識別。
- 已完成在災害發生時當天 (Day1) 的營運手冊，並繼續進行測試。
- 對於災害發生的第一週 (Week1)，相關應對的營運手冊目前仍在製作中。
- 本集團設有 Crisis communications team，負責與外部顧問公司合作。
- 集團之風險及安全管理相關人員持續在同產業收集與交換訊息。

### + 資訊工作流程

- 回應 (Day1) 和 復原 (Week1)
  - 已識別需要在最初 24 小時內回應的關鍵系統，並安裝在隔離網路內。
  - 繼續測試集團網路的恢復情況。
  - 已識別關鍵業務功能 (如交易) 及其技術系統，並對其進行優先排序。
  - 正在研究替代交易的方案 (如人工交易)。
- 偵測與預防
  - 電子郵件威脅偵測和預防的解決方案採用人工智慧和機器學習技術掃描收到的電子郵件。

- 端點偵測與回應 (EDR) 技術主動監控可疑 / 未經授權的活動。
- 入侵偵測感測器 (IDS) 積極監控可疑 / 未經授權的活動。
- 偵測及處理代管 (MDR) 第三方安全合作夥伴全天候監控 EDR 和 IDS 平台。
- 已採取強化的 DDoS 檢測和反應控制。
- 繼續識別高風險的內部應用程式功能，並透過多因子身份驗證確保其安全。

### 3. 持續營運

聯博集團在全球執行和完成了 21 次持續營運演習和測試，其中包括台灣的測試共有 16 次。

#### 2023 年聯博集團持續營運演習和測試結果

測試及演練項目	範圍	測試及演練日期	狀態
災難復原應用程序及基礎設施測試	全球	2023 年 1 月 26 日	完成
災難復原應用程序及基礎設施測試	全球	2023 年 2 月 13 日	完成
災難復原應用程序及基礎設施測試	全球	2023 年 3 月 11 日	完成
災難復原應用程序及基礎設施測試	全球	2023 年 4 月 1 日 ~ 2023 年 4 月 30 日	完成
IRM 部門核心團隊自動呼叫通知演練	全球	2023 年 4 月 4 日	完成
新加坡 SMS 簡訊自動呼叫通知演練	亞洲	2023 年 4 月 4 日	完成
ABIS 部門自動呼叫通知演練	美國	2023 年 4 月 13 日	完成
災難復原應用程序及基礎設施測試	全球	2023 年 5 月 1 日 ~ 2023 年 5 月 31 日	完成
緊急應變「Week1」戰術桌面演練	全球	2023 年 5 月 30 日	完成
IRM 部門緊急應變「Day1」戰術演練	美國	2023 年 5 月 30 日	完成
災難復原應用程序及基礎設施測試	全球	2023 年 6 月 1 日 ~ 2023 年 6 月 30 日	完成
聖安東尼奧州自動呼叫通知演練	美國	2023 年 6 月 14 日	完成
災難復原應用程序及基礎設施測試	全球	2023 年 7 月 1 日 ~ 2023 年 7 月 31 日	完成
臺灣自動呼叫通知演練	全球	2023 年 8 月 2 日	完成
倫敦自動呼叫通知演練	全球	2023 年 8 月 8 日	完成
災難復原應用程序及基礎設施測試	全球	2023 年 8 月 1 日 ~ 2023 年 8 月 31 日	完成

測試及演練項目	範圍	測試及演練日期	狀態
坦帕自動呼叫通知演練	美國	2023 年 8 月 29 日	完成
臺灣自動呼叫通知演練	台灣	2023 年 9 月 3 日	完成
香港自動呼叫通知演練	全球	2023 年 9 月 7 日	完成
奈許維爾州自動呼叫通知演練	美國	2023 年 9 月 18 日	完成
災難復原應用程序及基礎設施測試	全球	2023 年 9 月 1 日 ~ 2023 年 9 月 30 日	完成

資料來源：聯博。資料時間：2023 年 12 月 31 日。

## (五) 國際資安管理標準之導入情形、資安人員國際證照或專業證照之取得情形，及公司有關資訊安全主題落實於年度預算或教育訓練計畫之項目：

### 1. 國際資安管理標準之導入情形

聯博投信於 2024 年進行 ISO 27001:2022 資訊安全管理系統 (ISMS) 標準的導入，預計於 2024 年第四季完成。此外，集團持續強化「預防、偵測、回應、及復原」策略，確保資訊的安全性，以及降低營運中斷的風險，使企業在資安威脅日新月異的今天，能在突發狀況下持續營運，提供客戶安全及受保障的金融服務。

### 2. 資安人員國際證照或專業證照之取得情形

集團鼓勵資安人員取得資安相關證照，以增進資訊安全專業知識及相關能力。至 2023 年底，資安人員已取得 ISC2 SSCP 資安專業人員認證。

### 3. 公司有關資訊安全主題落實於年度預算或教育訓練計畫之項目

#### 核心營運系統及設備與相關費用

- 核心營運系統及設備

VDI (Virtual Desktop Infrastructure) systems, servers, and storage, locates in HK & SG

- 2023 年度費用：

NTD\$1,116,000

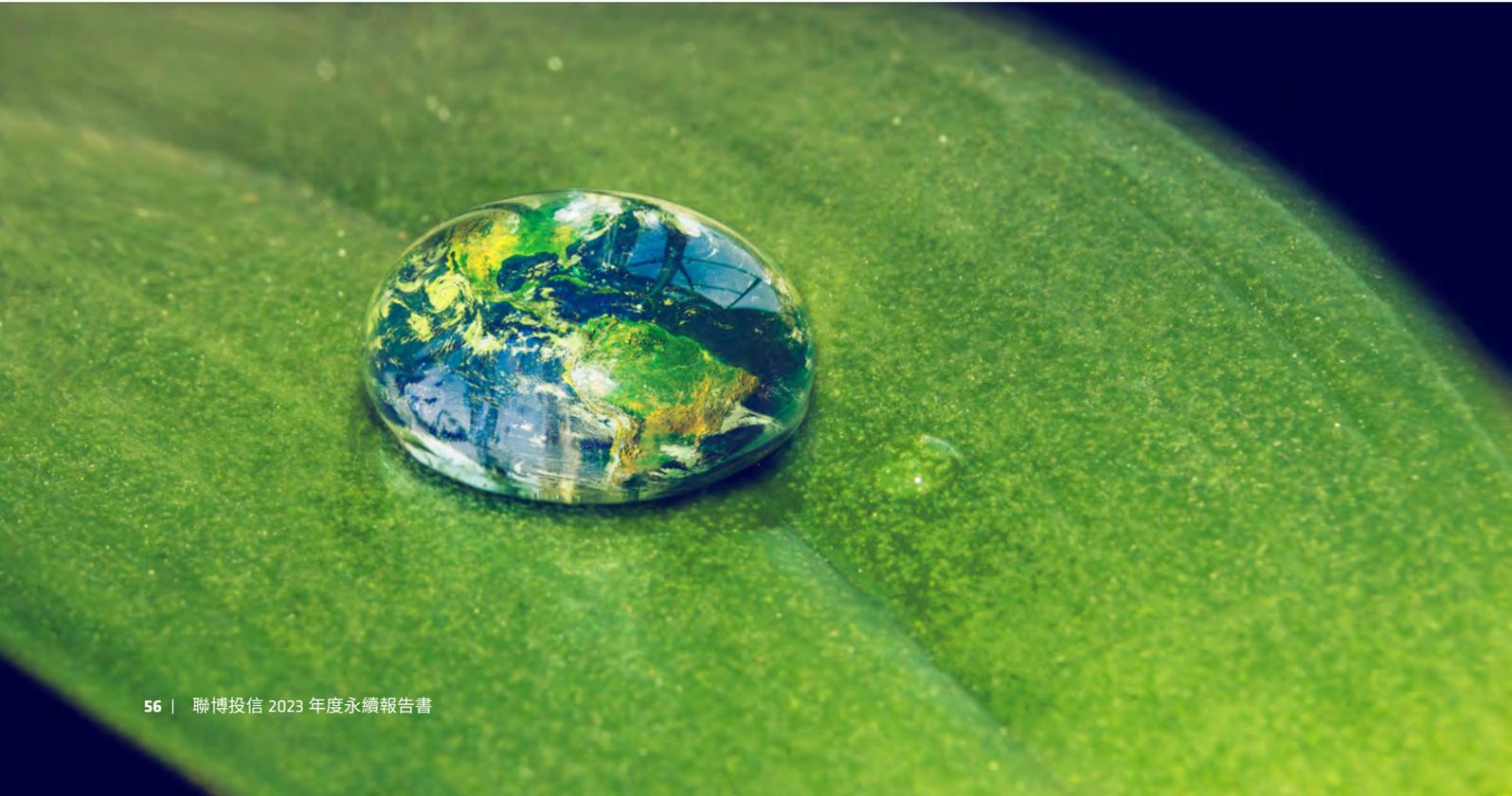
- 2023 年度資訊安全教育訓練 (含社交工程演練)

- 資訊安全教育訓練

日期	課程名稱	時數	受訓人數	通過測驗率
1/4~3/31	全球隱私、數據安全和一般資料保護規則訓練 (Global Privacy, Data Security, and GDPR Annual Training)	90	128	100%

資料來源：聯博投信。資料時間：2023 年 12 月 31 日。

- SF-CERT (證券暨期貨市場電腦緊急應變支援小組)「112 年度電子郵件社交工程演練」期間為 2023/6/14 至 2023/7/14。參與部門包含行銷部、投資部、業務部、風險管理、人力資源等，全數演練人員通過測試。



## 四、金融友善政策

### (一) 針對不同客戶族群提供適合之服務及商品規劃

- ✦ 本公司目前除了員工或基於特定法律原因(如死亡繼承人開戶、代理人或原封閉型基金之客戶申請由集保轉入之補開戶程序(僅得贖回)者)外,不直接提供銷售或服務予一般自然人客戶。法人客戶則僅限金融機構自有資金、特定金錢信託、投資型保單、證券商財富管理及聯博投信經理之帳戶。
- ✦ 本公司針對不同客戶族群,依客戶之風險屬性及商品適合度,提供適合之服務、商品規劃。一般客戶於開戶申購前,本公司會依其年齡、財務狀況、投資經驗、投資持有期間、曾經使用之投資理財工具、投資目的及其風險承受度等項目,評估客戶之風險屬性。一般客戶依其之評分結果,可區分為保守型、穩健型及積極型,本公司再分別推薦其適合之基金風險等級;分別為保守型適用申購 RR1~RR2、穩健型適用申購 RR1~RR4 及積極型適用申購 RR1~RR5 之基金。
- ✦ 就年齡為 65 歲以上;而且獨居或由照護人員陪伴;或教育程度為國中畢業(含)以下、領有全民健保重大傷病證明或具身心障礙證明之客戶,本公司會加強保護措施。本公司除於系統針對此類客戶之下單交易特別注意監控外,並會將其風險屬性歸類為「保守型」投資人;只能適用申購 RR1~RR2 之基金。

### (二) 高齡者之投資保護機制

因應臺灣將邁入超高齡社會,六十五歲以上人口比例將超過百分之二十之前景,並考量投信事業之金融包容性發展,本公司已提供金融友善服務,符合「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業辦理高齡金融消費者金融商品或服務適合度評估準則」,於本公司之金融產品對於六十五歲以上之高齡長者訂有投資保護機制如下:

- ✦ 對於六十五歲以上之高齡金融消費者,提供相關文件及契約之字體已特別加大,並於客戶有需要時,安排受益憑證事務代理機構人員以一對一方式,詳實說明契約重要內容。
- ✦ 提供本公司之金融商品或服務時,設有適合高齡金融消費者之風險承受度評估項目。針對高齡金融消費者之金融商品或服務風險等級評估,已考量影響風險等級分類較高之因子,並充分反映其風險等級。

- ✦ 此外，本公司配合主管機關政策及避免高齡金融剝削之情形，就客戶年齡達到為六十五歲以上者，本公司將其風險屬性預先設定為「保守型」投資人。除有例外情形而經本公司專員瞭解並經客戶本人同意而調高風險屬性外，「保守型」投資人只能適用申購 RR1~RR2 之基金。
- ✦ 本公司已不接受一般自然人新開戶，亦不會向高齡金融消費者推介產品。
- ✦ 對既有高齡金融消費者之特殊行為（如大額贖回），已建立關懷因應機制，提醒注意交易風險以防範高齡金融消費者受詐騙。另外，如高齡金融消費者以他人代為指示交易時，本公司已建立管控措施，輔導高齡金融消費者委任授權交易並核實代理人之身分。
- ✦ 如係經評估後屬弱勢高齡金融消費者，本公司雖已不再接受一般自然人之新增申購（包含新增定期定額契約或定期定額新增扣款額度或頻率等），但對於大額贖回仍設有交易前控管機制，即由受益憑證事務代理機構人員致電與客戶確認及執行交易。

### （三）數位金融服務

- ✦ 建置網站、行動裝置應用程式或應用其他金融科技多元管道服務方式

聯博投信致力於推動數位金融服務的發展，並透過設立無障礙網頁，與國際標準接軌，兼顧弱勢族群之需求，協助改善數位落差問題。

設立無障礙網頁，與國際標準接軌

近年來，聯博積極運用金融科技以及開發數位工具，提供投資大眾各種理財教育與投資解決方案，以期透過多元管道提供更全面、更廣泛的金融服務。目前聯博官網設置有[金融友善服務專區](#)，並在官方網站中提供包含基金中心、投資透視、投資主題頁面、服務中心、關於聯博等五大專區，投資人可以獲得完整的基金與市場資訊。2023 年共有超過 910,000 人次造訪聯博官網，超過 2,600,000 次點閱量。

聯博已將聯博官網全面改版為無障礙網頁 (Accessibility)，並通過國際組織全球資訊網協會 (W3C, World Wide Web Consortium) 發佈網頁內容可及性指引 (Web Content Accessibility Guidelines, WCAG 2.0) 的規範。包括身心障礙者、行動設備使用者以及網速較慢的使用者等所有使用者，皆可以順利、簡便的獲得所有資訊。以下是一些關於聯博無障礙網頁的設計重點：

- **視覺障礙：**視覺障礙包括盲人、低度視覺、色盲等。這些用戶可能使用擴視器或螢幕閱讀器，因此網站應該遵循語意化的 HTML，並提供替代文字和字幕。
- **聽覺障礙：**聽覺障礙者通常使用輔具，但沒有專門的輔助工具來使用電腦和網站。網站應提供替代的聲音內容，例如文字記錄或字幕。
- **行動障礙：**有運動障礙的人可能難以使用滑鼠，因此網站應該支持鍵盤操作。例如，表單應該可以使用 Tab 鍵切換填寫項目。



挑選您感興趣的投資主題：

INCOME



收益投資策略

細水長流的核心投資 [了解更多](#)

MULTI-ASSET



多元資產策略

以多元資產靈活 駕馭多變市況 [了解更多](#)

USA



美國投資策略

SUSTAINABLE INVESTING



永續投資策略

#### (四) 金融知識教育宣導

聯博投信致力於提供年輕族群累積金融知識並及早進行投資理財的機會，透過多元且方便年輕族群瀏覽的平台，以簡單易懂的方式規劃並製作數位理財教育內容，讓年輕族群能夠學習並累積實務經驗。

- 理財教育影片製作：

- ✦ 員工接受金融友善教育訓練及對大眾提供理財教育或有關投資主題公益宣導之辦理情形

聯博製作包含目標到期債券策略介紹的「目標到期債券基金停看聽系列」、銀行危機時推出「關鍵問答集」解釋當時銀行業狀況、升息尾聲時以影片形式解說當時的市況與投資因應策略的「經理人面對面 - 債券投資迷思」，透過年輕族群喜好的 FB、Youtube、LINE 等平台推播，以深入淺出的影片工具，幫助年輕族群更容易了解金融市場動態以及投資策略。目前聯博臉書 2023 年共有 3,109,222 影片觀看數，共觀賞 99,669 小時的觀賞時間。



【關鍵問答集】非投資級債的投資機會點來了嗎？

聯博投信  
觀看次數：4.1萬次 · 2 年前



【關鍵問答集】當經濟成長趨緩時，股票 VS 非投資級債...

聯博投信  
觀看次數：613次 · 2 年前



【經理人面對面】升息近尾聲 · 債券投資迷思1 · 你中了...

聯博投信  
觀看次數：30萬次 · 7 個月前



靜待市場雜音落底 · 趁勢卡位美股成長良機

觀看次數：2.8萬次 · 1 年前



【關鍵問答集】通膨高漲會直接衝擊非投資級債市表現嗎？

觀看次數：3.2萬次 · 1 年前

• 理財教育創意文章：

聯博與台灣財經漫畫家合作，推出每月「財經漫讀」系列文章。精選每月一種市場矚目的投資資產，將聯博市場觀點轉化為漫畫專欄，減輕年輕族群對於閱讀財經市場、金融產品的負擔；此外，也推出「圖文放大鏡」，透過每月精選針對總經事件，像是日銀利率政策改變、AI 興起等等事件，以一圖一重點的形式，幫助年輕族群了解複雜的總經事件。2023 年累積超過 18,800 次文章點擊量；文章短影音共累積超過 190,000 次觀看數。



別管何時降息了，重點在通膨降了沒！

2024/05/15 / 2 分鐘瀏覽時間

雖然今年以來通膨似乎有捲土重來的味道，但整體通膨確實已從2022年的高點大幅滑落...



降息預期濃，重押長債適合嗎？

2024/03/30 / 2 分鐘瀏覽時間

聯準會可望於今年降息，市場自去年以來押注長債的聲音就不絕於耳，現在重押長債真的適合嗎？



藥廠超越電動車，誰能先馳得點？

2024/02/26 / 2 分鐘瀏覽時間

一月底，藥廠標來市值首度超越電動車大廠特斯拉，十年河東，難道醫療保健類股可望迎頭趕上？



永續趨勢和投資績效如何兼得？

2023/11/16 / 3 分鐘瀏覽時間

永續投資蔚為風潮，但參與永續投資機會就無法兼顧成長性嗎？又該如何篩選才較有機會避開「漂綠」企業呢？

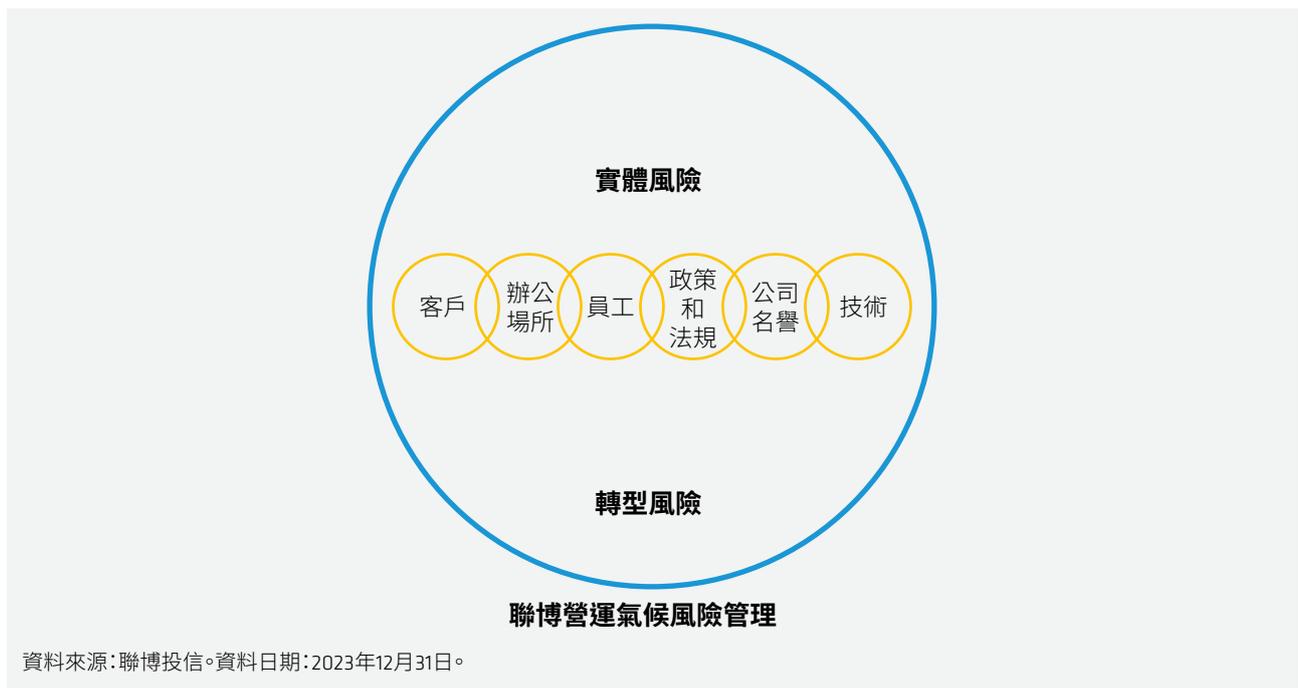
## 五、氣候相關資訊揭露

本公司永續報告書氣候相關資訊，揭露如下：

### (一) 氣候變遷對公司造成之風險與機會及公司採取之相關因應措施：

1. 董事會與高階管理階層對於氣候相關風險與機會之監督及治理、進行評估氣候相關風險與機會所使用的指標或目標，以及說明辨識、評估及管理氣候相關風險之流程，與該辨識、評估及管理之流程如何整合於公司整體風險管理制度。

聯博投信與集團責任團隊及風險管理團隊合作，就公司所面臨之氣候實體風險與轉型風險分為兩大架構進行分析評估。在兩個架構中，分別鑑別實體風險及轉型風險會帶來的潛在風險事件及事件的影響時間長短，並進一步評估氣候風險可能會對聯博的 6 項業務風險產生的影響。六種業務風險包括客戶，自身營業據點（辦公室），人員，法規，聲譽，技術設備。



依據潛在的風險影響與機會，擬定風險管理因應措施。綜合整體評估結果並考量採用相應的風險降低措施，對實體風險和轉型風險進行綜合評級。評級分為綠燈、橙燈和紅燈三種等級。綠燈表示業務正常運行，沒有任何可能影響業務進行的風險；橙燈表示有較高的風險出現；而紅燈則表示出現了高風險或嚴重風險。

以下有關氣候變遷之風險與機會分析評估除提至公司 ESG（氣候變遷 / 永續發展）委員會報告外，亦提至公司董事會供董事審酌，以作為公司評估整體風險及制定後續因應措施之參考。

## 實體風險影響與因應措施分析表

氣候風險類型	風險事件與影響期間	可能風險與影響描述	因應措施
實體風險 - 立即性	<ul style="list-style-type: none"> <li>水災 - 短期</li> <li>颱風 - 短期</li> </ul>	<p><b>客戶</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>若聯博投信無法向客戶提供穩定的服務並達成客戶的期望，將可能導致業務損失和客戶關係受損。</li> </ul> <p><b>公司據點 / 人員 / 技術設備</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>營業地點受損可能導致業務中斷，影響向客戶提供服務的能力，並導致財務損失。</li> </ul> <p><b>法規要求</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>若緊急應變計畫不符合主管機關要求，可能導致主管機關進一步審查和受到潛在的罰款。</li> </ul> <p><b>公司聲譽</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>若無法繼續向客戶提供服務，可能導致客戶投訴並影響公司聲譽。（只有當 101 大樓的資產管理公司或僅聯博投信無法繼續提供服務時，才可能發生此種情況）</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>聯博投信已制定緊急應變計畫以確保公司可以繼續向客戶提供服務。目前就氣候事件導致公司營運據點無法運作的主要實施計畫為啟動居家辦公，且聯博投信所有部門皆能在此模式下運營。</li> <li>聯博投信將定期評估長期性天氣條件的影響。當預測未來六至十二個月內天氣條件將惡化，聯博投信將向營運作業之關鍵人員提供必要物資及設備，以增強人員業務持續性相關準備。</li> <li>如果在嚴重情況下，關鍵員工無法繼續進行營業活動，則有可用的替代方案。例如，基金會計事務部委任之淨值計算機構台北匯豐銀行可以持續進行基金會計計算，而基金事務代理業務部委任之事務代理機構台北道富銀行則可以持續進接收客戶申贖。投資組合經理人亦有代理人機制以輔助持續運營。</li> <li>在辦公大樓持續運營方面，101 大樓的電梯設計為即使在停電時也能繼續運行。如有必要，員工也可以使用樓梯作為替代方案。</li> </ul>
實體風險 - 長期性	<ul style="list-style-type: none"> <li>溫度上升 - 長期</li> <li>海平面上升 - 長期</li> </ul>		

<b>風險評級</b>	● 綠燈
	在立即性的天氣事件下，聯博投信已制定完善的緊急應變計畫以確保業務繼續運營。長期性事件發生的可能性目前評估相對較低，且導致延長恢復時間的重大影響可能性也非常小。

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 轉型風險機會與因應措施分析表

氣候風險類型	風險事件與影響期間	可能風險與影響描述	因應措施
轉型風險 - 法規	<ul style="list-style-type: none"> <li>法規報告義務與法律 (短期 - 中期)</li> <li>減碳轉型技術成本 (短期 - 中期)</li> </ul>	<p><b>法規</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>法規報告揭露義務與規定：</b>若聯博投信無法符合主管機關的相關規定或未正確標示實務作業，可能會面臨主管機關的懲處和潛在的罰款。</li> </ul> <p><b>人員</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>對於員工，跟上快速變化的法規要求並維持必要的專業知識會是一項挑戰</li> <li>若員工的價值觀與公司的業務慣例不符，可能會遇到不願繼續在聯博投信工作的情況</li> </ul> <p><b>公司據點 / 技術設備</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>透過轉型使用再生能源可能在短期間內增加營運成本</li> <li>從長期層面，使用再生能源可能會降低營運成本</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>聯博投信各部門會定期執行法令遵循自我評估，檢查作業運營是否符合相關規定。我們將繼續確保公司活動的合規性。</li> <li>聯博集團設有責任團隊，透過提供網路研討會和線上教育訓練，持續為公司全體員工提供 ESG/ 氣候風險訓練。此外，當有新的 ESG/ 氣候風險要求與員工的工作領域相關時，聯博投信的員工會積極參與討論。聯博投信員工也會參加與此相關主題的必要法規課程。最後，綠色行動小組將繼續設計 ESG/ 氣候變化相關活動，向同事傳達環境保護觀念。</li> <li>聯博投信成立綠色行動小組，推動辦公室各項環境保護及節能減碳之宣導工作，並落實於公司各項作業中，以多元的具體行動，實踐環境保護。</li> </ul>
轉型風險 - 市場與聲譽	<ul style="list-style-type: none"> <li>客戶行為改變 (中期 - 長期)</li> <li>行業污名化 (短期 - 中期 - 長期)</li> </ul>	<p><b>客戶</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>業務損失：</b>若聯博投信無法提供適合之 ESG/ 永續產品，投資人可能會選擇至其他投資方案 / 標的，進而導致業務損失。</li> <li><b>產品提供：</b>聯博投信有機會開發更廣泛的 ESG 產品，並參與不斷增長的市場趨勢</li> </ul> <p><b>聲譽</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><b>投資作業：</b>投資高污染行業可能會造成投資人撤資，對聯博投信的聲譽和財務造成負面影響</li> <li><b>漂綠與綠色沉默：</b>若聯博投信涉及產品或服務的不當銷售，可能會導致失去客戶信任、損害商譽並面臨可能的罰款</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>透過積極研究市場上提供的產品以及定期與客戶互動了解其需求，繼續對市場趨勢進行監控。</li> <li>持續將財務上具有重大意義的 ESG/ 氣候風險和機會整合到投資流程中。</li> <li>持續積極地與聯博集團責任團隊就最新發展進行密切交流。</li> </ul>

### ● 綠燈

#### 風險評級

對於可能在短期至中期內發生的事件，聯博投信已有相應的計劃來應對潛在風險。例如，綠色行動小組將持續協助公司，從辦公室到全體同仁進行綠色能源轉型，並採取措施提高同事們對 ESG 主題的認識。此外其他相關措施已符合主管機關要求。

另外，在風險和對客戶及聲譽的影響方面，我們的投資團隊和產品團隊將密切監控市場趨勢。同時，聯博投信目前提供境外 ESG 相關基金商品，應能達到多數尋找綠色永續投資標的客戶之需求。

資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 2. 氣候相關法定揭露事項：

- 考量營業活動對氣候變遷之衝擊，以及本公司所面臨之（氣候）轉型風險與（氣候）實體風險，若氣候相關風險係屬重大，制定相關應對策略。
- 所辨識之氣候風險與機會如何影響本公司之業務、策略及財務。
- 評估氣候風險對產品及服務之衝擊，包括產品及服務在不同情境下面臨財務損失之韌性。

本章節主要係參考本公司母公司聯博集團 (AllianceBernstein L.P.) 之 TCFD 報告。

### + 聯博集團氣候策略的治理模型

我們建有嚴謹的治理架構，藉以監督企業責任、責任投資與氣候相關活動。我們在 2019 年氣候變遷聲明與 TCFD 報告提及，聯博集團監督氣候風險時，採取多面向的治理模式，從投資與營運團隊做起，向上延伸到風險管理團隊與營運委員會，最後一環則是董事會（以審計與風險委員會為主軸）。

2020 年，聯博集團董事會與執行長設立責任長一職與責任策略業務單位 (SBU)，以期進一步聚焦與加強相關領域的能力。自成立此監督結構以來，各個委員會與業務單位持續提供回饋，促進聯博氣候策略的制訂、實踐和監督。

相關單位持續扮演監督氣候風險的角色：

- 董事會的**審計與風險委員會**對企業責任與責任投資進行正式監督，包括氣候相關活動，每年聽取策略方向的進度發展，確保集團高階主管協助監督企業責任策略。董事會每年亦核准氣候變遷宣言與 TCFD 報告。
- 聯博集團的**風險管理團隊**監督內部營運與投資相關風險，確保本公司的營運流程無虞，得以有效管理客戶投資組合與內部企業活動，包括與氣候策略相關的活動。
- 成立於 2023 年的 **R-ROC**，負責監控 ESG 相關的風險、計畫與政策。R-ROC 為報告與追蹤 ESG 相關風險議題的論壇，監督執行旨在減緩 ESG 相關風險的策略專案，並擬定風險管理政策與流程，藉以支持企業責任活動。在地風險管理單位獨立發掘重大永續風險議題後，提出並向上呈報。R-ROC 亦針對影響聯博產品的 ESG 相關法規進行審查、分析並決議。
- **責任投資推動委員會**由責任長主持，為責任投資團隊提供諮詢。該委員會每季召開一次會議，由聯博集團的資深專家組成，讓不同的業務單位有機會提供意見，協助擬定相關策略。責任投資推動委員會每年審核氣候變遷聲明。

責任投資策略業務單位由主題專家組成，與投資團隊合作，建立 ESG 與氣候研究觀點，並與發行人進行議合。責任投資策略業務單位亦與聯博集團各個 ESG 與氣候工作小組合作，開發專有架構與工具、管理 ESG 與氣候策略夥伴關係、擬定培訓計畫、執行代理投票。該團隊亦擬定企業責任方向，包括聯博集團的營運宗旨與價值觀、企業責任策略，以及具體的企業責任相關活動。該團隊設有專職的環境研究與議合主管，與各個資產類別的投資團隊密切合作，進行研究與分析氣候議題，並與全球各地的發行人進行議合。她亦負責經營聯博集團與哥倫比亞氣候學院的關係，後者聚焦於開發與執行氣候科學、政策、管理、司法等議題的研究，並訓練投資專家。

- 我們的**投資團隊**由分析師、投資組合經理人與交易員組成，在責任投資流程扮演核心角色。投資團隊與發行人進行議合、分析與量化重大 ESG 因子與氣候風險，最終將相關資訊整合於投資決定。投資團隊與責任投資團隊合作，有些團隊亦有專門的 ESG 分析師，後者為特定資產類別或投資策略貢獻 ESG 所長。固定收益責任投資團隊隸屬於聯博集團固定收益組織，針對固定收益投資策略，倡導創新的 ESG 研究方法與投資組合建構方法。該團隊的工作重點在於，加強 ESG 導向固定收益投資組合的管理與研究工具、針對固定收益類別制訂創新的 ESG 架構（例如聯博集團 ESG 債券架構）、改善對客戶的報告。

拜上述委員會與團隊之賜，我們在 2023 年持續制定環境研究的策略重點、落實投資團隊在環境議題的教育與訓練。

有關聯博投信之相關架構，請參閱報告書第 10 頁。

## 十 聯博集團的氣候變遷策略

氣候變遷蘊藏重大投資風險與機會，但可能遭到市場錯誤定價。我們的投資流程考量這類風險與機會，整合於多數主動式管理策略。

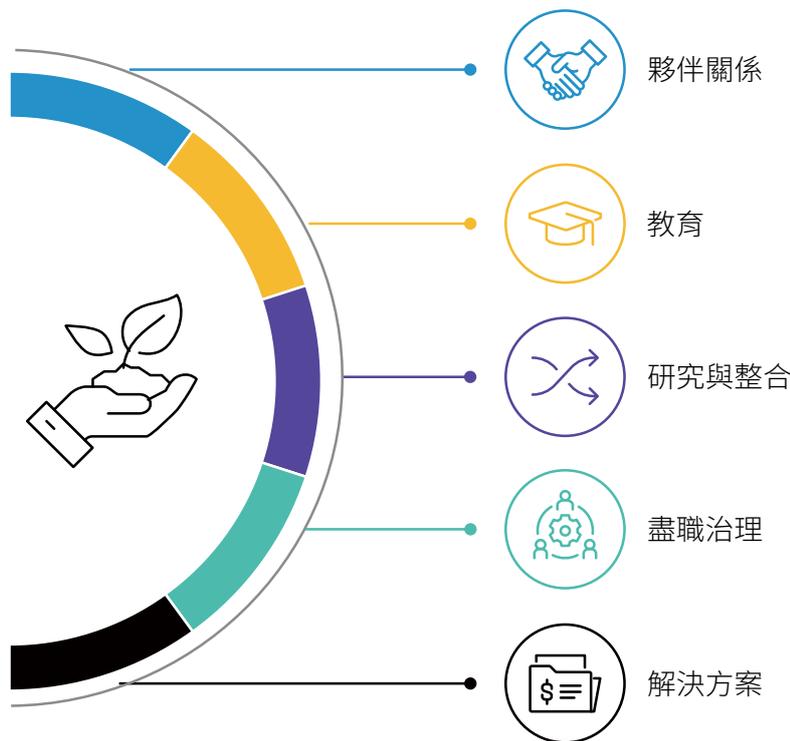
為求判別與整合重大氣候相關風險與機會，聯博集團多管齊下，包括：

- **夥伴關係**：借重學術與產業夥伴的專業知識。
- **教育**：提供培訓，協助投資團隊認識氣候變遷的科學原理，又對客戶的投資有何潛在影響。
- **研究與整合**：整合氣候觀點於研究與決策過程，有助於為客戶締造更好的投資成果。
- **盡職治理**：積極推動盡職治理，包括針對重大氣候相關議題與發行人及監管機關議合，以及參與股東會投票。

- **解決方案：**對諸多產業與區域的發行人與投資機構而言，氣候轉型帶來機會，若能提供創新的產品與服務，促進自身與客戶成功立足低碳經濟，將可強化業務與市場定位。此外，聯博集團提供具永續相關目標的解決方案 (Portfolios with Purpose)，布局氣候創新企業與低碳排發行人 (圖 1)。

## 圖1:聯博集團的氣候策略

管理重大氣候風險與機會，攸關客戶投資成果



資料來源：聯博。資料日期：2023年12月。

## ✦ 2030 年氣候行動計畫

聯博集團制訂 2030 年氣候行動計畫 (圖 2)，針對責任投資與企業責任規劃出 2030 年前的行動事項。以投資事項而言，此計畫旨在解決我們發掘的重大氣候相關風險，包括短期 (1 到 3 年) 與中期 (3 到 5 年) 風險。企業責任方面，此計畫聚焦於綠色建築、再生能源與辦公室廢棄物，以期實現我們在營運方面的淨零承諾，亦即在 2050 年前達到範疇 1 與範疇 2 淨零。聯博集團責任長每年向董事會報告計畫進展。

**圖 2：聯博集團 2030 年氣候行動計畫**

	行動	成就
<b>策略與政策</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>制定氣候策略與氣候行動計畫，將氣候因素納入相關聲明、政策與程序。</li> <li>建立與執行聯博集團的淨零措施。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>實際將氣候考量納入相關聲明、政策與程序。</li> <li>建立聯博集團的淨零措施。</li> </ul>
<b>研究與整合</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>以氣候科學與相關的投資風險與機會為主題，持續教育投資團隊與資產擁有人。</li> <li>持續提供各投資團隊有關氣候風險值 (CVaR) 的管道與訓練；進行情境分析；與 ESG 數據供應商互動，改良情境分析產品，裨益投資團隊應用。</li> <li>從投資部位與投資組合建構的角度瞭解淨零影響與路徑。</li> <li>為管理氣候風險與機會，建立並拓展聯博集團的相關知識與能力，包括開發工具、資源、培訓與夥伴關係，供聯博集團全體之用。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>透過哥倫比亞氣候變遷與投資學院 (Columbia Climate Change and Investment Academy) 2.0 課程，為投資團隊提供培訓；與倫敦政經學院格蘭瑟姆氣候變遷與環境研究所 (Grantham Research Institute on Climate Change and the Environment) 合作，針對公正轉型為投資團隊提供培訓。</li> <li>推出「氣候轉型接軌架構」與「氣候轉型儀表板」(Climate Transition Dashboard)，協助投資團隊針對氣候轉型議題進行評估與互動。</li> <li>開發氣候轉型數據儀表板。</li> <li>與哥倫比亞大學的國家災難防制中心 (National Center for Disaster Preparedness) 合作，推出第二版「天災指數」(NHI) 工具。</li> </ul>
<b>盡職治理</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>擬定最佳實務、工具與指南，便於投資團隊在環境與氣候的重大議題進行企業議合。</li> <li>透過企業議合，凝聚對重大氣候議題的觀點，並採取行動。</li> <li>針對氣候揭露的進展，與面臨重大氣候風險與機會的企業議合，並鼓勵企業發掘、揭露與管理相關議題。</li> <li>與資本市場與發行人議合，確保 ESG 債券架構有助於企業達成永續發展目標，並讓企業與投資團隊的誘因接軌能源轉型。</li> <li>評估股東提案，藉此瞭解提案是否、又如何實質改善企業在重大氣候相關議題的管理，進而提升股東價值與獲得聯博支持，後者以聯博股東提案框架為依據，細節請見聯博集團〈投票及治理政策〉。</li> <li>代表客戶與政府議合，鼓吹氣候變遷相關政策，以期協助投資團隊因應來自氣候變遷的重大風險與機會。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>強化型 ESIGHT 平台 (聯博 ESG 研究與合作工具) 與 PRISM 平台 (聯博獨家信用研究工具)。</li> <li>在 2023 年針對環境議題進行 1,042 場議合會議。</li> <li>制定生物多樣性與毀林風險框架。</li> <li>截至 2023 年 12 月 31 日，我們的綠色債券配置規模增至逾 54.3 億美元。</li> <li>合作制定「責任資產轉移原則」(Principle in Responsible Asset Transfer)。</li> <li>參與 COP28 氣候峰會。</li> </ul>
<b>夥伴關係</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>持續與氣候相關產業組織合作並向其學習，例如 Ceres、氣候變遷機構構投資人團體 (IIGCC) 與淨零資產管理人倡議 (NZAMI)。</li> <li>與其他投資機構分享觀點，合作研究、打造工具、設計框架與方法，藉此促進產業認識與提升執行效果。</li> <li>支持產業共通的氣候相關標準、揭露與指標。拓展並深化我們與哥倫比亞氣候學院的夥伴關係，包括教育培訓與研發。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>參與多家深耕氣候議題的產業組織。</li> <li>加入 Ceres 主持的公正轉型工作小組。</li> <li>加入聯合國責任投資原則 (PRI) 的避險基金足跡工作小組。</li> <li>發布氣候相關金融揭露，支持產業共通的標準與揭露做法。</li> <li>與哥倫比亞氣候學院合作，持續相關研究、提供培訓計畫與研發工具。</li> <li>鎖定並審查潛在合作夥伴，分享自然相關知識、擬定產業標準、扶植數據供應商。</li> </ul>

	行動	成就
<b>具永續相關目標的投資組合</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 建立並擴大投資策略，讓客戶能夠布局低碳與氣候導向的投資方案。</li> <li>• 持續拓展永續目標型投資組合平台的基金規模與市占率。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 持續聚焦在秉持氣候與低碳理念的既有永續目標型投資組合。</li> <li>• 針對既有策略與客製化投資方案，持續與客戶互動。</li> </ul>
<b>公司治理</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 將氣候風險、機會與淨零報告等事項，納入相關董事會與委員會的監督流程。</li> <li>• 持續促進董事會與管理層參與氣候風險訓練。</li> <li>• 向相關董事會與委員會報告氣候行動計畫的最新進度。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 針對氣候相關實務與進展，定期向董事會與各委員會成員說明最新進展與提供培訓。</li> <li>• 董事會每年核准本聲明書 (報告)。</li> <li>• 發展責任風險監督委員會 (R-ROC)。</li> </ul>
<b>投資人揭露</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 針對創新的產品氣候指標報告，擬定並協助擬定產業標準。</li> <li>• 依據 TCFD 報告建議與全球產品揭露規定，每年更新聯博集團氣候策略與行動計畫的進展。</li> <li>• 定期參與由產業所主導的重大氣候風險與機會報告倡議。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 根據英國金融行為監理局要求，報告產品的氣候指標。</li> <li>• 參與投資協會 (Investment Association) 舉辦的 TCFD 實施論壇。</li> </ul>
<b>企業責任</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 持續擴大測量營運碳足跡，並改善數據品質。</li> <li>• 在 2025 年前，讓 85% 的員工遷至綠色辦公大樓。</li> <li>• 發掘再生能源的採購機會。</li> <li>• 管理辦公室廢棄物，特別是辦公室除役時。</li> <li>• 教育員工認識永續發展，促進員工以永續的方式經營業務。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 60% 的員工已遷進綠色辦公大樓。</li> <li>• 教育員工認識永續發展。</li> </ul>

資料來源：聯博。資料時間：2023 年 12 月 31 日。

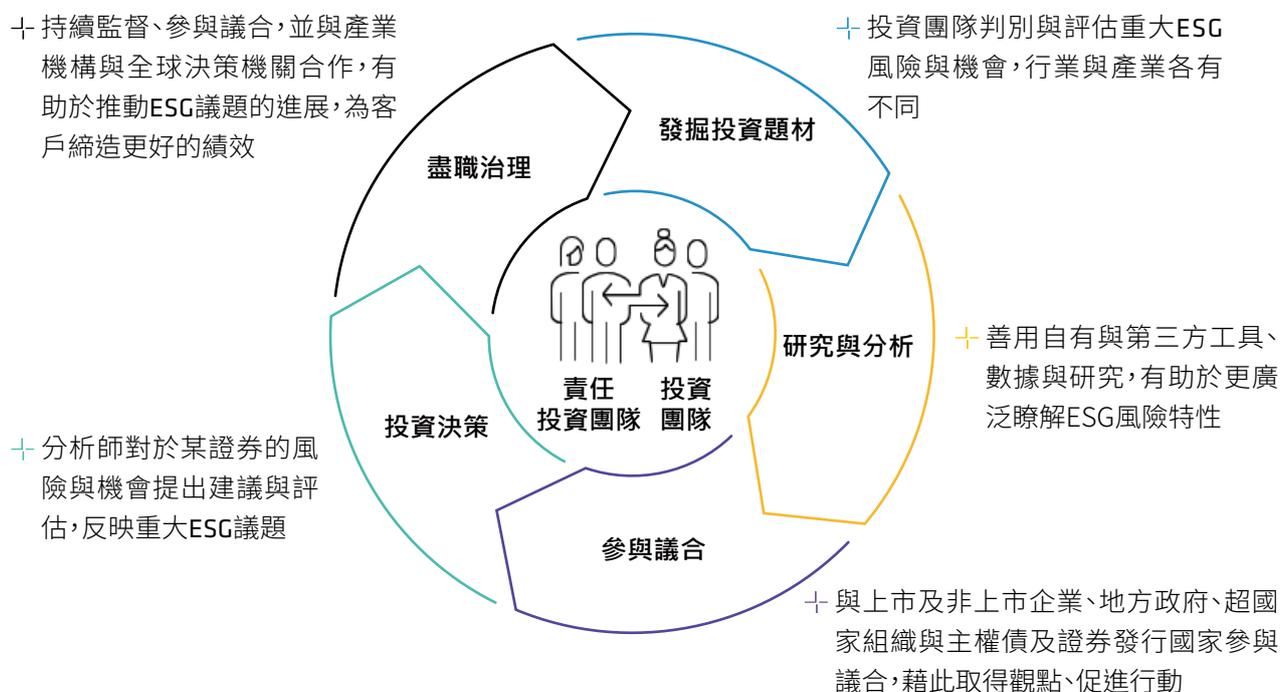
## ✦ 將氣候風險與機會整合於投資過程

### — 方法

聯博集團依循因應 ESG 因子的整體策略，多數基本面主動式策略的投資過程適時納入重大氣候相關風險與機會，這些階段包括概念發想、研究、參與議合、投資決策、持續盡職治理 (圖 3)

聯博集團若認為議合行動符合客戶最大的財務利益，將與發行人進行議合。

### 圖3：聯博集團的ESG整合策略



資料來源：聯博。資料日期：2023年12月。

### 3. 了解氣候風險與機會

在聯博集團，整合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、研究與整合重大氣候議題。要將氣候變遷因素成功整合於投資決策，關鍵之一在於瞭解氣候科學。情境分析與壓力測試固然重要，但我們採取多管齊下的做法，有助於進一步瞭解氣候風險與機會，並建立起精闢觀點，做法包括成立夥伴關係與進行相關教育。

分析師掌握 ESG 與氣候變遷議題，負責發掘議題、研究議題、與發行人進行議合、整合重大議題於模型與架構。分析師對於某證券的風險與機會提出建議與評估，反映重大 ESG 議題對該證券的影響。重大程度因部門與產業而異。比方說，一家公司或發行人如何管理用水與廢水處理，可能對餐飲公司是重大 ESG 與財務風險。但對金融公司而言，數據與隱私問題更為重要。

聯博集團亦採用由企業責任團隊與逾 120 位分析師研發的獨家重大性評估表，內容涵蓋 40 多項 ESG 議題，且橫跨近 70 個子類別。我們認為，擁有一貫的架構能夠將重大 ESG 融入財務預測，有助於訂出更有所依據的投資決策，最終締造更好的投資成果。

## — 聯博集團與哥倫比亞氣候學院合作

聯博集團深知，要克服氣候變遷的挑戰，有賴與各方建立夥伴關係，以期找到與開發解決方案。我們與哥倫比亞氣候學院合作，有助於投資團隊與學者建立夥伴關係，瞭解與認識重大氣候風險，並擬定有助於能源轉型的解決方案。

## — 聯博集團：哥倫比亞氣候學院企業聯盟計畫 (Corporate Affiliate Program) 的創始成員。

我們與哥倫比亞氣候學院的夥伴關係涵蓋諸多事項，包括共同進行研究、培養思維領導力、策劃相關培訓與活動。2021年4月，聯博集團成為哥倫比亞氣候學院企業聯盟計畫的創始成員。該學院是首家以因應氣候變遷議題為主、特別成立的學院。教師與研究人員的專業領域涵蓋基礎地球與環境科學、工程、新聞、建築學、政策、公共衛生、經濟、商業與法律等，齊聚一堂建立不同領域與產業的共識，議題包括：

- 高階主管 / 管理層教育與培訓
- 學生參與
- 教師與研究人員參與
- 贊助研究與諮詢

## — 與哥倫比亞進行氣候研究

這項合作關係亦帶動聯博投資團隊與哥倫比亞學者激盪出合作研究計畫的構想。聯博集團與哥倫比亞已經啟動一項研究計畫，聚焦於發揮與突顯兩者所長，亦即哥倫比亞的氣候科學與學術專業，以及聯博集團的投資流程。透過思想領袖、研討會與其他途徑，研究得以對外分享，說明投資團隊如何運用科學家的觀點，催生出投資相關決定與盡職治理活動。

其中一個研究環節在於，聯博投資團隊與哥倫比亞科學家與專家會交流互動，探討各個投資組合、產業、資產類別與地區的投資過程所面臨的重大氣候議題。

聯博投資團隊與教師和科學家合作，針對具體的長短期研究計畫交流互動，過去的研究領域包括再生能源、漁業與合成生物學，近期則涵蓋評估天然災害的風險。

聯博集團協同哥倫比亞大學教師與學者，致力於深入評估氣候變遷的實體風險，尤其是在美國。許多產業與資產暴露於天然災害風險，尤其是因為氣候變遷而加劇或造成的災害。現行工具使用地理空間數據得出危害風險，但效果不盡完善，因為數據可能不夠精細、排除某些氣候與天氣數據，或數據取得不易。

聯博投資團隊與哥倫比亞氣候學院的國家災難防制中心 (National Center for Disaster Preparedness) 合作，因應這些考驗。在雙方合作之下，我們於 2023 年亦推出自然災害指數 2.0 版，捕捉美國各地共 14 種自然災害的頻率與規模，有助於投資團隊瞭解天然災害在人口普查區的潛在損害。投資團隊使用新版自然災害指數，針對市政債券與證券化債券提出更有所依據的建議。

聯博分析師正開始運用這項資源，評估不動產抵押貸款證券 (MBS)、信用風險移轉債券 (CRTs) 與市政債券的氣候風險與機會。

## — 聯博投資團隊與哥倫比亞專家合作

聯博集團與哥倫比亞大學持續合作，持續努力縮短金融與氣候科學的落差，聚焦於協助投資團隊進一步認識低碳經濟轉型的機會與風險，以及地球暖化的實體衝擊。

我們在 2023 年秋季共同為客戶推出「2023 年氣候變遷與投資學院」，課程包括：碳市場、能源轉型下的新興市場、中國的減碳路徑、全球糧食安全、生物多樣性、天然災害。總計逾 1,000 名客戶、資產擁有人與其他利害關係人報名參與。

## — 聯博集團 - 哥倫比亞大學氣候獎助計畫

聯博集團 - 哥倫比亞大學氣候獎助計畫 (AB-Columbia Climate Finance Fellowship) 旨在培育新世代投資專家，協助其因應氣候變遷風險與開發新的解決方案。投資專家從中獲得實戰經驗，將氣候變遷因子整合於投資組合管理、投資組合建構、證券選擇與其他資產管理領域。第二位獎助計畫得主於 2023 年加入聯博 - 聚焦成長策略投資團隊，側重生物多樣性與天然資源喪失 (nature loss)，以期深入瞭解天然相關風險與機會的財務重要性，以及對基金內的發行人又有何影響。各業愈來愈認識到，氣候變遷與大自然存在高度關聯性與無數反饋迴圈，亦愈來愈清楚生物多樣性的相關風險。生態系統自身與彼此息息相關，使得生物多樣性風險尤其複雜。

## — 聯博內部氣候研究

為了促進投資團隊深入瞭解氣候變遷的衝擊，我們除了與哥倫比亞氣候學院建立夥伴關係，亦持續發展自身研究與框架，掌握氣候變遷風險與投資機會。

2023 年，聯博集團以氣候變遷為主題，發表了多篇部落格文章、專文與白皮書，剖析森林砍伐的投資影響，因為毀林 (即森林砍伐) 與氣候變遷風險密切相關。我們與國際人權組織「自由行」(Walk Free) 合作，發表研究報告討論氣候變遷與現代奴役的關係，並為投資團隊提供工具，系統化綜合考量這些因素。

農業固然是毀林的主要肇因，但幾乎每個產業不是幫兇就是受害者，關鍵在於瞭解一家企業的脆弱之處與程度，又是否具有切實因應的政策。

## ✦ 投資於氣候方案：永續投資組合

聯博集團的氣候策略另一個主軸在於，為客戶提供創新方案，投資於氣候機會，並借重我們的其他氣候努力，包括：向氣候合作伙伴取經；研究氣候風險與機會得出的專業知識；與企業和其他單位議合後的見解。

具永續相關目標的投資組合提供客戶各種不同的投資方案，以 ESG 為重點，有的聚焦於氣候，有的與另外兩個 ESG 支柱整合，進而達到客戶的財務目標。具永續相關目標的投資組合共分三大類別，包括責任、永續與影響力。

截至 2023 年 12 月 31 日，聯博集團具永續相關目標投資組合的資產規模約 280 億美元。我們希望推出更多投資策略，目標在於提供更多投資於氣候機會的方案，並協助客戶管理與降低氣候風險。

### — 永續氣候方案

展望未來幾十年，各界預計部署大量資金打擊氣候變遷。根據估計，全球經濟的減碳投資總額在 2050 年前將達 140 兆美元，約為每年 5 兆美元<sup>5</sup>。而為了針對氣候變遷建立韌性與調適，亦需要進一步投資。在各國政府、企業與個人掀起全球減碳趨勢之下，企業若能提供減碳與調適方案，可望擁有長年利多。

聯博永續氣候方案基金旨在締造報酬溢酬，標的企業提供氣候解決方案，有助於因應全球重大氣候挑戰。這類企業的長期成長潛力通常具有吸引力，但經常遭到市場低估。ESG 實務較強的企業，即使擁有競爭優勢、經營模式較佳、風險屬性較低，但仍可能遭到市場忽視。此基金旨在利用這類市場缺乏效率的情況。

5. Decarbonisation tracker: Progress to net zero through the lens of investment, 瑞士再保險研究所 (Swiss Re Institute), 2022 年 10 月。

6. 2022 ESG Report, TopBuild, 2023 年。

7. M. Klöwer 等人, “Quantifying Aviation’s Contribution to Global Warming”, 《環境研究期刊》(Environmental Research Letters) 16 卷 10 期 (2021 年 11 月 4 日)。

8. Hexcel lightweighting solutions。

9. 2022 ESG Report, Bentley Systems, 2023 年, 第 15 頁。

我們鎖定因應氣候變遷的 8 個重點領域 ( 解決方案 ) 與相關產品服務，包括：

- **資源效率：**若能提高諸如工業與商業流程、商業與住宅建築、電子產品等領域的資源與能源效率，能夠大幅降低碳排一大來源，同時促進資源的永續使用。基金標的企業的產品或服務旨在提升資源效率，例如工廠自動化、製造軟體、能源管理系統、建築隔熱與熱泵。

能源效率方案是降低環境衝擊最迅速、最有效的選項之一。根據國際能源總署 (International Energy Agency) 數據，建築物占全球能源相關排放量的 26%，其中有 8% 為建築物的直接排放量。營運以安裝與經銷絕緣建材產品的 TopBuild，以美國營建產業為服務對象，在市場占有領導地位；該公司估計，建築物若採絕緣建材，生命週期共可降低能源需求與碳排高達 50%<sup>6</sup>。

- **運輸：**道路是交通運輸碳排的最大來源，航空與海運亦帶來龐大碳排。為了降低運輸碳排，可以改採電動車與再生生質燃料，以及廣泛採用有助於燃油效率的產品。基金標的企業提供電動車、電池、電動車充電基礎設施、燃料電池引擎、永續生質燃料與相關技術，以期改善燃油效率或降低交通阻塞。

根據部分估計數據，航空占人為全球暖化效應約 4%<sup>7</sup>。找到如何促進更永續的交通運輸，是解決全球氣候挑戰的一大關鍵。比方說，Hexcel 的碳纖維複合材料適合取代傳統材料，其強度是鋁材的 5 倍，重量卻比鋁材輕 30 倍，因此能應用於飛機與風機等各種終端產品。商用飛機若採用碳纖維複合材料，燃油用量與碳排放量可降低 25%<sup>8</sup>。

- **基礎建設：**為了讓城市與社區更有能力因應氣候變遷的實體衝擊，需要投資改善基礎建設。使用永續原料有助於降低基礎建設的環境足跡。基金標的企業促進基礎建設發展，並提供營建與工程服務、機具、永續建築材料、環境感測器等。

隨著基礎建設逐漸老舊，升級需求增加，也有待政府資助多項工程計畫，為基礎建設產業帶來龐大長期利多。確保基礎建設工程的執行效率、降低環境衝擊與展現韌性，將是關鍵。建築、營建與基礎設施是數位化程度最低的產業，軟體開發商 Bentley Systems 提供基礎建設工程軟體，協助客戶推動更為永續的基礎建設工程。水處理工程如果使用 Bentley 的水力模型軟體，可降低能源成本達 33%，每年亦能降低碳足跡達 942 噸二氧化碳<sup>9</sup>。

- **水資源：**氣候變遷造成的水資源挑戰包括缺水日益嚴重、水平面上升、極端天氣等。我們聚焦在能夠增加乾淨水源供給與改善供水系統韌性的解決方案。基金標的企業提供水基礎建設、處理、再利用、效率、海水淡化與智慧自動化等系統。

水是全球最重要的資源之一，全球約有 20 億人口無法取得安全飲用水，約有 36 億人無法取得經過安全管理的環境衛生服務<sup>10</sup>。聯合國估計，全球約有 80% 的廢水並未再利用，其中一部分廢水進入自然環境，產生嚴重後果<sup>11</sup>。Veralto 提供的水技術設備與服務有助於解決這個問題，其產品包括紫外線與薄膜過濾系統、用水測試與分析設備，有助於為全球四成人口提供安全用水<sup>12</sup>。

改善人工智慧的能源效率，可望大幅降低碳排主要來源，同時促進資源的永續使用。機器學習分兩個主要階段：一是訓練，需要收集資訊，讓機器能夠盡可能學習，建立起模型。其次是推論，亦即讓機器使用模型創造內容、分析新數據，並產生具體可行的結果。這些過程都需要能源。人工智慧模型愈強大愈複雜，所需的訓練時間與能源便愈多。改善資源與能源效率有助於降低相關成本。

## ✦ 能源成癮：人工智慧的下一個大挑戰

企業若能打造更節能的人工智慧生態系統，值得投資人密切關注。

人工智慧有機會改變全世界，因而在各界掀起熱潮，但它的能源足跡卻少有人討論。企業若能解決這個能源難題，可望為人工智慧技術創造永續未來，並為股票投資人帶來投資機會。

「生成式」人工智慧使用機器學習產生內容，包括文字、音訊、視訊和圖像等。OpenAI 的高人氣 ChatGPT 可說是最著名的例子。生成式人工智慧的應用不勝枚舉，包括學術寫作、影音編輯、科學研究等。無論是醫療保健還是投資管理產業，各家企業無不希望借重人工智慧之力，提升生產力與創造商業利益。

然而，人工智慧模型的訓練需要龐大運算能力，連帶衍生出一個棘手難題，亦即人工智慧的能源衝擊。

## — 全球低碳

過去幾年，全球氣溫持續攀升、出現空前熱浪、爆發代價高昂的野火，都是科學家長年示警的氣候事件。然而，多數投資人仍舊認為首要風險在於通膨、利率增勢、地緣政治緊張氣氛、以及尋找新的經濟動能，而非氣候變遷。隨著全球出現足以改變日常生活的高溫，氣候變遷已經成為當代最嚴峻的環境挑戰，必須整合於投資決策。

10. Drinking water, sanitation and hygiene data, 世界衛生組織 / 聯合國兒童基金會, 供水與衛生聯合監測方案 (Joint Monitoring Programme for Water Supply, Sanitation and Hygiene)。

11. Emily Corcoran 等人, Sick Water? The Central Role of Wastewater Management in Sustainable Development, 聯合國環境規劃署 / 聯合國人居署, 2010 年。

12. 2023 Sustainability Report, Veralto, 第 16 頁。

成功的低碳股票策略不只是檢視企業碳排，還必須衡量其他許多變數，因為決定個股風險報酬比的因素眾多，氣候變遷只是其中之一。

因應氣候只是業務永續性與潛在報酬的一環，因此氣候投資人應該全方位考量。低碳策略亦取決於企業的營運策略與執行、總經環境、週期與長期趨勢的變動。此外，氣候對企業的影響各異，視地理、政策、政治與民眾而定。這些因素如何彼此作用，持續影響全球綠色轉型的潛在情境，可能前景樂觀，亦可能處境危及。

正因如此，對主動式氣候導向投資策略而言，企業的獲利能力與資本紀律等基本面同樣是重要考量。拜強勁基本面之賜，優質企業得以克服氣候風險以外的總經考驗，例如通膨與利率增勢。股票評價具吸引力，得以推升潛在報酬空間，亦有助於投資人避開股價已高的個股。我們認為，選股過程若能整合品質、氣候、價位三大要素，更能將投資組合的氣候目標接軌投資人的長期財務目標。

#### — 品質：營運基礎穩健，有利永續成長

營運品質優異的企業得以駕馭短期市場壓力與長期挑戰。企業獲利能力可用資產報酬率 (ROA) 與投入資本報酬率 (ROIC) 衡量，我們認為倘若獲利能力強勁，代表企業未來創造獲利的能力優異。資本紀律有助於支撐利潤率，在利率相對較高的環境下更是如此。

此外，優質的營運模式往往更容易預測，且波動性可能較小，氣候導向投資人尤其重視這點，因為經濟環境、地緣政治與市場波動都可能加重低碳產業的壓力，尤其是替代能源。

舉例而言，2023 年利率逐漸攀升，為太陽能與風能產業帶來重大 ( 但短暫 ) 的雙重打擊。首先，許多工程在幾年前零利率的環境中投標，但後來利率大幅攀升，導致標案預估金額的可行性降低。第二，通膨先前處於歷史高檔，衝擊美國公用事業與替代能源開發商，因為這些業者面臨更多法規障礙，不易將成本增幅轉嫁給客戶。我們認為，許多太陽能與風能企業 ( 尤其是營運品質較佳的業者 ) 得以因應這些短期壓力。所幸，利空因素正在消退，許多地區的利率已經觸頂，且開發商投標新工程時亦會考量目前成本水準。

## — 氣候：全方位檢視風險與機會

評估企業的氣候實績需要對風險與機會有全盤瞭解。碳排是一大風險，企業若無法控制相關成本，可能面臨預期報酬降低、波動加劇的下場。相較之下，企業若擁有明確的減碳目標與策略計畫，可望比營運碳密集度較高的同業更具優勢。

減碳路徑依產業而異，對於難減碳 (hard-to-abate) 產業尤其艱鉅。近期登場的聯合國 COP28 氣候峰會，探討主題之一便是應該為減碳落後企業提供能源轉型誘因，而非懲罰措施。對於如何分階段淘汰化石燃料，許多產業遲遲無法達成共識，因此恩威並重的方法有助於更多企業提出創新的氣候方案，未來可能在不同產業蓬勃發展。

此外，許多產業已逐漸浮現綠色投資機會，包括有些通常不受氣候導向投資人鎖定的產業。

要從企業面發掘最具吸引力的題材，必須研究個股基本面，包括：碳排成本是否反映於企業評價？企業營運策略能否因應轉型與實體風險？綠色機會如何促進未來現金流？問對問題，主動式氣候導向投資人得以搶先許多被動式投資人，發掘具吸引力的投資機會。

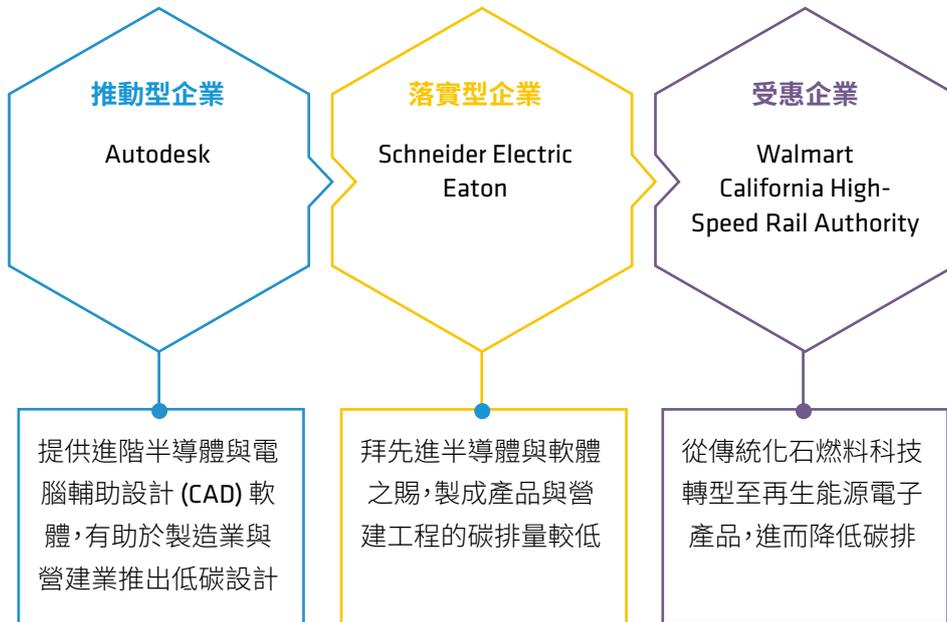
## — 價位：評價支撐未來潛在報酬

即使企業屬於擁有氣候優勢的優質個股，亦不應不分價位進場部署。評價紀律是謹慎投資股票的重要原則，氣候導向投資組合亦必須遵守。

隨著品質或氣候因子受到市場關注，加上部分市場領域的價位偏高，更有必要聚焦於評價。聯博集團的研究顯示，全球優質股 (亦即高 ROA) 的股價具吸引力，單月評價處於 1990 年以來的第 23 個百分位數。個股若擁有健全的資產負債表 (以淨債務占市值比重計算)，評價亦具有吸引力。另以股價占自由現金流的比重來看，部分個股已接近 1990 年以來評價區間的下緣，評價具吸引力。以這些評價標準衡量，不乏營運品質佳的氣候導向企業。

我們聚焦部署符合品質、氣候、價位等標準的個股，在 2023 年配置電動化與能源轉型相關個股，表現不俗 (圖 4)。相關部位為品質較高、財務槓桿較低的企業。我們投資明顯領先市場的企業，看好這類企業在終端市場推動創新，且持續交出優異的營運成績單。這些企業的訂單動能強勁，客戶關係密切，有助於推升全球各地的業務。此外，我們傾向投資客群多元化的企業，避免公司單季與全年業績取決於單一訂單或客戶。

**圖 4：2023 年配置電動化與能源轉型相關個股**



**過往績效不保證未來結果。**本例僅供說明之用，旨在解釋投資組合的管理過程如何透過研究發掘投資標的，不應視為聯博集團之投資推薦。本文件提出與描述之證券，不代表本基金買賣或推薦之所有證券，投資人不應假設投資上述證券過去獲利，亦不保證未來獲利。資料來源：公司報告與聯博，截至2023年12月31日。

## ✦ 將氣候變遷整合於聯博風險管理架構

聯博集團針對投資與營運風險管理採取「三線模型」，第一線風險由策略業務單位管理，第二線風險由監控單位管理，第三線風險由內部稽核單位管理。針對第二線氣候風險管理，聯博集團將氣候風險的監測責任歸納在第二線監控單位，包括風險管理團隊與法遵團隊。

2023 年，風險、法遵與企業責任團隊針對集團發掘重大風險與曝險的框架持續強化，其中包括：

- 成立 R-ROC。
- 協助新產品的開發與執行，確保產品推出前進行嚴謹的新業務檢查，聚焦在支援每個產品所需的基礎設施。
- 協助擬定聯博集團的韌性策略，藉以避免公司受到天氣相關干擾，並加速商業服務的恢復期。
- 追蹤並落實與氣候相關的全球法規變動。

進入 2024 年，聯博團隊將接續推動 2023 年的工作，另落實：

- 與法遵和企業責任團隊合作，開發與 ESG 風險相關的訓練計畫。
- 積極尋求新技術，藉此減緩風險與促進業績表現。

## ✦ 將氣候風險與機會整合於投資過程

### — 方法

聯博集團依循因應 ESG 因子的整體策略，多數基本面主動式策略的投資過程適時納入重大氣候相關風險與機會，這些階段包括概念發想、研究、參與議合、投資決策、持續盡職治理，請參閱報告第 70 頁。

## ✦ 氣候相關議合與分析

企業議合是聯博集團責任投資的一大基石。投資分析師與發行人進行議合時，通常直接與管理層、董事或其他高階主管對談，討論該公司面臨的重大 ESG 風險與機會，內容可能包括企業如何發掘與揭露重大 ESG 議題，又如何將這些考量融入企業營運。

### — 基本面議合，凝聚觀點與採取行動

我們基於兩大理由與企業議和：建立研究觀點，例如進一步瞭解發行人的氣候策略與競爭定位；促進行動，例如鼓勵發行人加強因應重大 ESG 風險或掌握 ESG 機會，以期符合聯博集團客戶的最大利益。

透過企業議合而建立觀點，有助於強化我們的氣候研究過程，深入瞭解發行人的氣候策略與競爭定位，亦能看到管理層如何因應與管理中長期重大風險與機會，包括氣候因素。

議合行動亦讓我們更能評估發行人的整體品質，包括管理、策略、營運、公司治理架構等。獲得這些寶貴資訊後，我們將之納入量化與質化證券分析和投資決策，最終旨在為客戶提升風險調整後報酬。

透過企業議合來激勵行動，有助於維護聯博集團客戶的利益，分享我們的氣候風險評估，進而加強因應重大 ESG 風險或掌握 ESG 機會。討論主題涵蓋 ESG 與氣候議題的策略面、財務面與營運面，但目標始終如一，亦即鼓勵企業在制訂決策時放眼長期，為聯博集團客戶創造更好的財務成果。

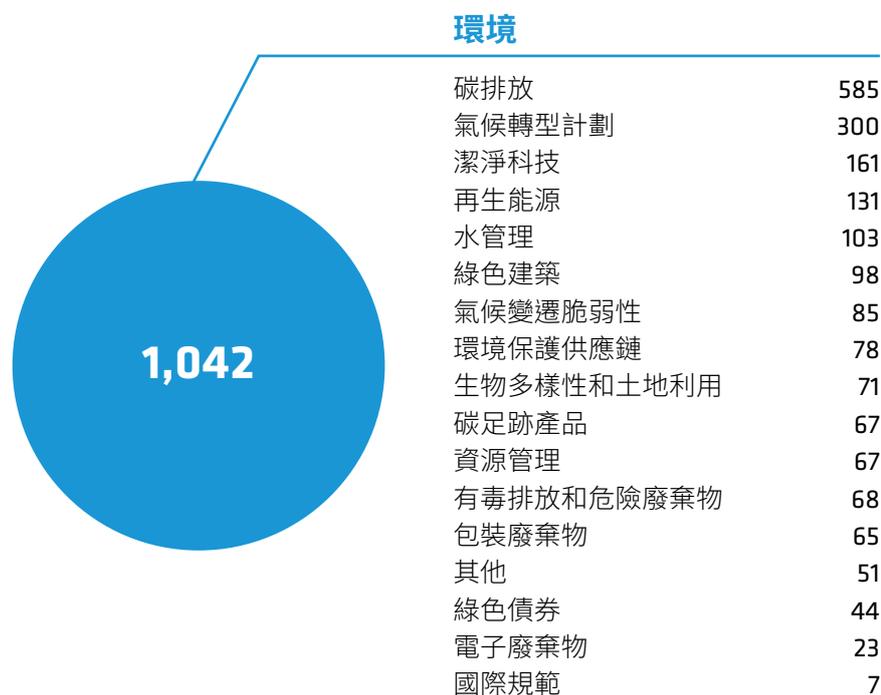
議合過程倘若實質討論 ESG 風險考量時，聯博集團分析師會在獨有 ESIGHT 系統中記錄議合目的、討論的 ESG 議題與結果。

ESIGHT 系統整合我們對發行人的 ESG 評估、投票歷史、議合活動、來自 MSCI 與 Sustainalytics 的第三方研究。它亦是擁有豐富 ESG 資訊的知識中心，內容包括賣方研究報告、學術研究、非政府組織報告、聯博自有 ESG 評級。

聯博集團以 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，可按企業或發行人、產業、投資組合等類別評估 ESG 議題，並與客戶分享參與議合行動的數據、案例與成果。

2023 年，聯博集團與發行人舉辦逾 10,800 場會議，聚焦 ESG 議題，其中有 1,042 場會議的主題與環境有關 (圖 5)。在這些議合行動當中，有 585 場會議探討碳排放、300 場探討氣候轉型計劃、161 場探討潔淨科技的機會、131 場探討再生能源的機會、103 場探討水資源管理，討論議題眾多。

**圖 5：2023 年環境相關議合行動**



聯博集團若認為議合行動符合客戶最大的財務利益，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 支柱，有的橫跨不同支柱。資料來源：聯博，截至 2023 年 12 月 31 日。

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

為了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，聯博集團的責任投資團隊與內部投資專家合作，獨家開發出氣候轉型接軌架構。我們透過此框架評估逾 20 個高衝擊產業，在主動式公司債券與股票策略中找到高衝擊發行人，追蹤其長期進展，並將接軌程度分成幾級，第 0 級代表有意識，第 5 級代表達成目標 (圖 6)。高衝擊產業係指，在低碳經濟轉型過程面臨特別重大風險和機會的產業。氣候轉型接軌框架旨在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。

圖 6：氣候轉型接軌架構

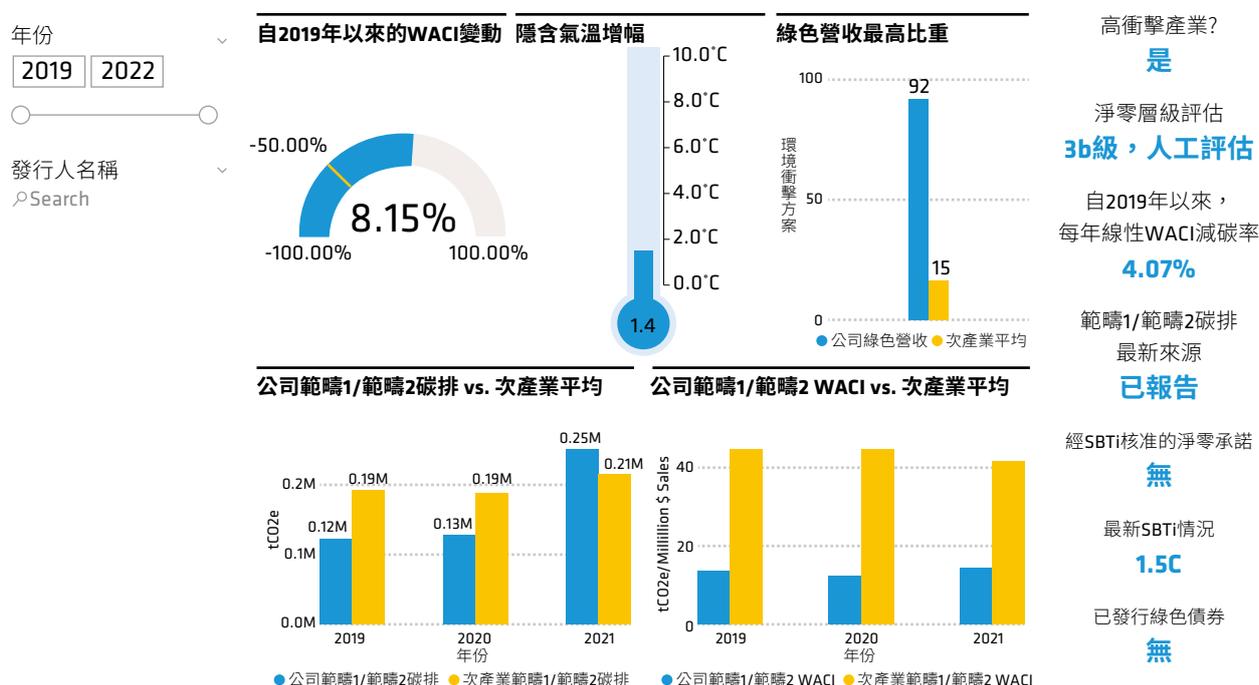


資料來源：聯博集團，截至2023年12月31日。

責任投資團隊在 2023 年與投資團隊推出氣候轉型接軌架構。截至 2023 年 12 月 31 日，我們透過此軌架構已進行 25 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。

為搭配議合行動，我們另獨家開發氣候轉型儀表板 (圖 7)。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。有鑑於全球氣候相關揭露資訊存在差異與不一致，儀表板讓投資團隊得在同一處即可取得一致之氣候資料。儀表板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與融資；氣候相關承諾與目標。

圖 7：氣候轉型儀表板 - 發行人示例



資料來源：聯博集團，截至2023年12月31日。

## ✦ 投資決策的氣候風險

分析師對於某證券的風險與機會提出建議與評估，反映重大 ESG 議題，包括氣候。

### — 衡量氣候風險與機會

#### 聯博集團的碳足跡、碳排密度與情境分析方法

計算與報告投資組合的碳足跡與碳排密度時，聯博集團採用一種或多種 TCFD 所推薦的公式（圖 8）。由於各地法規與客戶傾向不同，且全球報告標準與時俱進，公式可能因地而異。

圖 8：投資組合碳排指標

指標類型	指標公式	單位
總財務碳排	$\sum ((\text{投資現值} / \text{發行人企業價值，包括現金}) * \text{發行人碳排})$	噸 CO2e
每投資百萬美元總財務碳排	$\sum ((\text{投資現值} / \text{發行人企業價值，包括現金}) * \text{發行人碳排}) / \text{百萬美元投資金額}$	噸 CO2e / 百萬美元投資金額
加權平均碳排密度 (WACI)- 公司債券	$\sum ((\text{企業投資現值} / \text{公司債券投資組合現值}) * (\text{發行人碳排} / \text{發行人百萬美元營收}))$	噸 CO2e / 百萬美元營收
投資組合加權平均碳濃度 - 主權債券	$\sum ((\text{主權債券投資現值} / \text{主權債券投資組合現值}) * (\text{發行人碳排} / \text{人}))$	噸 CO2e / 人

資料來源：聯博集團，截至 2022 年 12 月 31 日。

### — 改善債券投資組合的碳排密度

碳排密度是衡量企業固定收益投資組合碳足跡的常見指標，亦即每單位銷售額的二氧化碳當量排放（噸二氧化碳當量 / 百萬美元銷售額）。儘管這個指標具有參考價值，但亦應瞭解企業是否訂有減碳承諾，以及是否有達成目標的周詳策略。

### — 股票與債券投資組合的碳手印

傳統衡量指標如碳足跡，並無法全盤瞭解環境衝擊，有些甚至有誤導之虞。企業推廣低碳轉型還有其他方法，卻未被納入碳足跡數據。氣候導向股票投資可以採取新做法，評估企業旗下產品或服務的正面影響，亦即避免掉多少碳排放量。揭露碳排預防量並非產業標準，因此聯博投資團隊主動與企業管理層議合，並進行研究，精準估計企業的「碳手印」（carbon handprint）。

以碳手印的角度布局氣候導向企業，亦有助於投資團隊打造出差異化投資組合。碳手印的三大投資原則包括尋找各區域與產業的氣候解決方案、確保標的企業的基本面穩健、積極與標的企業針對重大議題議合。我們認為，若能布局範圍多元、碳手印可長可久的企業，可望帶動氣候題材投資組合締造長期潛在報酬。債券投資組

合方面，碳手印的量化方式依氣候投資方案而異，但我們的分析過程建立在一個原則，亦即避免掉多少碳排，作為債券的比較工具，碳手印能夠拓展氣候導向債券投資人的觀點，有助於篩選投資機會，尤其是綠色債券，後者需要更為詳盡的資訊揭露，有助於投資人更細部比較碳足跡與碳手印。欲進一步瞭解債券投資組合的碳手印，請見聯博集團部落格文章〈碳手印：氣候導向股票投資的新策略〉與〈固定收益的碳手印：氣候解決方案的正面力量〉。

## — PRISM 平台的 ESG 分析

PRISM 是聯博集團獨家研發的信用評等與評分系統，整合於固定收益研究分析網站，是一個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，利用研究與議合觀點 給予特定 ESG 分數，該分數再使用於信貸承銷。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。

我們研發出強化版的 ESG 評分制度，稱為 PRISM 3.0，旨在加強全球評分的一致性，並讓分析師有更多時間參與議合等活動。該平台根據豐富數據對發行人建立起基本 ESG 觀點後，讓分析師得以將重點放在發揮自身專業，而非從頭建立起基礎觀點。PRISM 3.0 的一大發展在於，能夠將對財務有重大影響力的環境 (E)、社會 (S) 與治理 (G) 因子接軌到具體的 ESG 數據指標，進而為不同產業建立「客觀」的基本分數，亦即，找出哪些對財務有重大影響力的 ESG 因子為各產業共通，哪些因子又特定出現在某產業。我們將這些因子接軌到適用的、可用的與相應的 ESG 指標，將這些數據來源系統化輸入 PRISM 系統。我們使用的數據來源包括非政府組織、政府、數據供應商與其他公開來源、商業第三方服務、獨家來源。整體而言，PRISM 3.0 的環境、社會與治理評估共約 200 個指標，但並非每項評估都會動用全數指標，因為並非所有因子與指標在不同產業都具有財務重大性，PRISM 3.0 僅考量對特定產業具有財務重大性的指標。

## + 氣候盡職治理

即使執行完投資決定，聯博集團對於重大氣候風險與機會的認識與整合並不中斷。身為股票與債券持有人，我們針對構成重大風險的氣候變遷議題，持續與發行人進行公開對話，鼓勵發行人部署相關策略與採取行動，以期為聯博客戶締造更理想的投資成果。我們亦重視透明度、資訊揭露與客戶報告，認為這是達到有效盡職治理與責任投

資的首要條件。從理念與政策到投資流程與成果，我們致力於營運透明化。我們積極行使投票權，並遵循聯博集團的〈投票及治理政策〉，在氣候變遷相關決議案的投票指導方針建立在原則與規範的基準。

聯博集團自 2011 年簽署責任投資原則以來，持續代表客戶積極參與重大氣候相關產業組織，得以與同業互相學習與分享，深入認識判別與因應市場氣候相關風險的最佳實務。我們亦與政府、主管機構、其他公共政策推動單位互動交流，針對氣候相關立法與規範進行諮詢、工作小組與其他論壇，為客戶爭取最大利益。

## + 行使投票權

聯博集團積極行使投票權，內部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。我們是股東的代言人，投資與投票決定均以客戶的最佳利益為出發點。相關政策適用於聯博集團內部管理的全數股權資產；聯博集團亦有權代理客戶就主動式與被動式股票基金中特定投資組合的證券進行投票。有鑑於此，聯博集團的受託人義務涵蓋為客戶執行投票權，且我們亦同意執行該義務。倘若客戶具體要求不同意聯博內部政策，我們會盡力安排相關後續措施，但這並非我們的標準程序。無論是獨立帳戶或集合帳戶，客戶無法直接投票。

針對氣候變遷相關決議案，聯博的投票指導方針建立在原則與規範的基準。許多提案與氣候變遷議題有關，範圍各異。投資人對氣候變遷的重視程度日增，認為這是關鍵而重大的潛在風險，可能危及眾多營運活動的永續發展。相關提案可能要求企業採行碳排標準、量化目標與影響力評估。

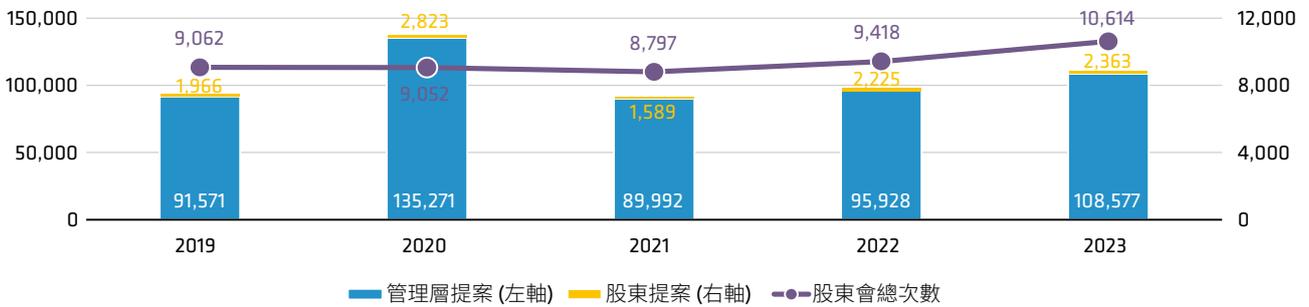
聯博集團訂有「股東提案評估架構」，藉以衡量股東提案，細節請見聯博〈投票及治理政策〉。該架構的考量因素包括議題的重要性、該企業的相關做法與政策、該股東提案的背景。聯博集團承諾將客戶投資組合的長期價值最大化，是分析股東提案時的主要原則。對於提及 ESG 或氣候議題的股東提案，聯博並非全數自動支持，而會評估提案是否有利於企業實質改善 ESG 或氣候議題，為該業務管理更全面的風險與機會，進而為聯博客戶增加股東價值。

## — 2023 年投票情況

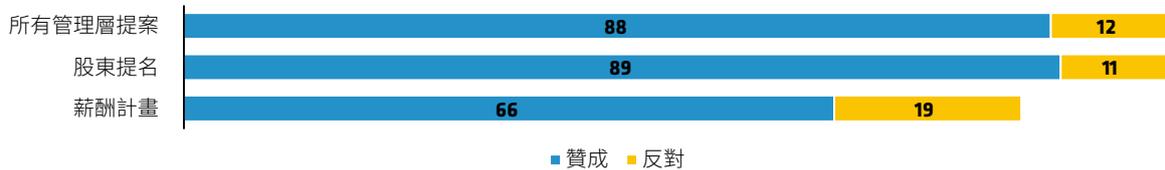
2023 年，聯博集團針對全球 10,614 家企業、共 110,940 項管理層與股東提案投票（圖 9）。我們對 99% 的股東會投票，餘 1% 為我們無法行使投票權，原因通常是特定市場的託管人或發行人設有不合理的執行障礙。我們自行行使投票權，並不委外。

圖 9：聯博集團全球投票情況

全球每年提案數



2023年投票紀錄 (百分比) \*



\* 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，截至2023年12月31日。

— 投票期間：2023 年 1 月至 2023 年 12 月

2023 年環境股東提案數持續較去年成長，但市場支持率同步下滑。股東提案通過率亦較去年降低。許多提案的重點在於加強溫室氣體排放報告、建立溫室氣體減量目標，或改進溫室氣體排放揭露。

環境相關股東提案的支持率持續減少，主因可能是 2023 年提案總數增加，且許多股東的要求愈來愈具規範性。舉例來說，觀察多家金融機構在 2023 年的財務碳排相關提案，便可看到氣候相關股東提案的規範性要求愈來愈多。許多提案要求公司「針對啟動化石燃料探勘與採挖新案的工程與企業，採取有時間性的淘汰政策，逐步停止對其放款與承銷」，但此舉似有主導公司策略之虞。2020 年首度提出財務碳排相關提案時，規範性相對較低，只要求企業揭露是否與如何計畫在放款活動降低碳排。聯博集團持續以股東提案評估架構評估所有股東提案，並仍以長期股東價值最大化為投票原則。

## — 參與全球氣候導向產業組織



本報告的標記、品牌與其他商標隸屬於商標持有人，僅供說明參考之用，並非商標持有人的認同或贊助，亦不代表與商標持有人有任何關聯或聯屬。

聯博集團支持主張定期揭露氣候相關財務風險的框架，因此在 2023 年參與投資協會 (Investment Association) 舉辦的 TCFD 實施論壇，並加入責任投資原則組織的避險基金碳揭露工作小組。此外，擬定淨零策略的同時，我們亦定期參與 Ceres 巴黎一致投資倡議 (Ceres Paris Aligned Investment Initiative)、淨零與銀行工作小組、氣候變遷機構投資人團體 (IIGCC) 淨零投資框架的活動。我們在 2023 年亦加入 Ceres 主持的公正轉型工作小組。

## — 政策倡導

聯博集團與政府、主管機構、其他公共政策推動單位互動交流，為客戶爭取最大利益。互動形式包括意見書、出席監管組織的正式會議、直接接洽政府主要利害關係人。互動內容通常集中在既有或擬議法規調整的投資影響或盡職治理顧慮，調整項目例如股份類別、報告要求、ESG 與氣候議題的處理。

2023 年，聯博或自行、或與其他投資人同業參與數次氣候相關監管諮詢，在台灣部分，除不定期針對主管機關或投信投顧公會 (SITCA) 要求提出諮詢意見外，另加入 10 家資產管理公司組成之工作小組，針對擬議的 TCFD 報告義務、氣候變遷情境分析揭露與範疇 3 計算等事宜，與公會討論實施細節及其可行性。

## 十 聯博的情境分析

聯博選擇採用 MSCI 氣候風險值模型，進行公司內部多數氣候情境分析。該模型針對各種政策、技術與實體風險的情境，計算未來政策風險總成本的現值、技術機會收益、極端天氣事件成本與利潤，以占投資組合市值的百分比表示（圖 8）。

情境分析模型結合由上而下與由下而上的方式，針對投資組合的各個持有標的，找出並計算各種轉型風險與機會的氣候風險值。這些風險與機會包括但不限於未來的減碳政策、低碳技術的潛力、電力消耗與供應鏈（範疇 2 與範疇 3）的間接氣候風險衝擊。該模型亦預估極端天氣事件的潛在衝擊，模擬資產損失與營運中斷的成本。

聯博集團計畫採用「綠色金融體系網絡 Network for Greening the Financial System」(NGFS) 所設定的情境。我們使用 1.5 REMIND Orderly 有序轉型、2.0 REMIND Disorderly 無序轉型與 3.0 REMIND Hot House World 溫室世界轉型等 3 種情境，部分投資組合進行這 3 種轉型情境分析時，維持最激進的實體情境不變。聯博集團將持續評估新的情境。欲進一步瞭解 MSCI 氣候風險值模型與方法，請見 MSCI 網站。

### 圖 8：氣候情境分析風險因子

氣候風險值 = 轉型風險 + 技術機會 + 實體風險

風險類型	項目	說明
轉型風險	減碳成本 (範疇 1)	公司設施與車輛
	電力轉嫁成本 (範疇 2)	購買或租賃而來的電力、蒸汽、暖氣、冷氣
	價值鏈影響 (範疇 3)	上下游
技術機會	乾淨科技營收	來自綠色營收的企業獲利
	專利	來自專利的企業獲利
實體風險	極端低溫	生產力衝擊 營建、勞動力可得性、暖氣成本增加
	極端高溫	勞動力可能性降低、生產力下降等
	強降雨	運輸與移動性風險可能影響施工
	強降雪	運輸與物流中斷
	極端風勢	資產毀損或限制外部活動、運輸、風力發電
	沿海水災	資產毀損與長期營運中斷
	河流氾濫	基礎建設與房地產損壞、人口被迫遷離。
	熱帶氣旋	破壞力最大的天然災害
	野火	溫暖乾燥的天氣條件影響火災的引燃、蔓延、強度與脆弱性。
河流低水量	發電產業缺水	

風險分為轉型風險、實體風險與機會。

僅供說明參考之用。資料來源：MSCI ESG Research，截至 2023 年 12 月 31 日。

## 十 聯博集團企業實務

正如本報告的「2030 年氣候行動計畫」所述，聯博集團計畫在未來 10 年發起與綠色建築、再生能源與辦公廢棄物相關的活動。為此，我們將持續改進每年碳數據揭露，並與員工在永續發展議題互動，以期實現在 2050 年前營運淨零的承諾。

### — 綠色建築

展望未來幾年，聯博集團將持續精進工作環境，在 2025 年前讓 85% 的員工在新建或翻新的綠色建築工作。我們亦預計這些綠色建築的碳排量減少，整體不動產碳足跡可望降低。

2024 年，我們的紐約辦事處將遷至哈德遜園區 (Hudson Yards)。新大樓雖然仍在興建當中，但以取得 LEED 認證為目標。

### — 再生能源

我們深知，為了降低碳排，並在 2050 年前實現範疇 1 與範疇 2 營運淨零的承諾，再生能源是不可或缺的一環。我們認為，採購可靠的再生能源需要長年耕耘。

那什維爾辦公室的再生能源乃透過田納西河谷管理局 (Tennessee Valley Authority) Green Flex 計畫採購，並取得 Green-e Energy 認證的再生能源憑證，100% 為風能。倫敦辦公室的再生能源則經過英國碳信託公司 (The Carbon Trust) 的認證。

### — 辦公室廢棄物

我們致力於將辦公室廢棄物降到最低，不僅在各處辦公室進行垃圾分類，亦有意識地將老舊辦公室除役。

那什維爾、紐約與倫敦總公司設有堆肥與回收措施，其他據點進行垃圾分類。聯博集團為員工提供 iPad 採購津貼，員工識別證亦連接到列印服務，減少浪費。

老舊辦公室除役是減少廢棄物的一大機會。我們目前正在關閉紐約辦事處，並遵守廢棄物最少化的原則。

## — 員工參與

全球各地員工均受邀加入永續員工健康小組 (Sustainable Employee Wellness Group)，在日常工作參與聯博集團的環境目標。

位於那什維爾總公司盡可能採購在地食物，並與 Bloomsbury Farm 合作，在夏季每週提供社群支持型農業 (CSA) 食材箱服務。辦公室茶水間備有健康零食與公平貿易咖啡。我們亦為員工提供電子廢棄物回收服務。

最後，聯博集團去年在那什維爾總公司贊助裝設了城市蜂巢生態箱，共生產 21 磅蜂蜜，提供給獲得特別表彰的員工。

**(二) 範疇一及範疇二溫室氣體排放進行之盤查及確信情形，詳如附表二。**

**(三) 範疇三溫室氣體排放之盤查及確信情形：**

本公司層級之範疇三溫室氣體之排放請見附表二，但尚未進行確信。另投資組合(境內基金)之範疇三溫室氣體之盤查及確信排放尚在進行中，將待主管機關規範明確後遵循。

## 六、永續揭露指標等其他應揭露之事項

### 附表一 員工總數、員工及管理階層之性別比例統計

有關聯博投信人力數據，請參閱報告書第 8 頁。

### 附表二 範疇一及範疇二溫室氣體盤查及確信意見書

範疇一	總排放量 (公噸 CO2e)	密集度 (公噸 CO2e/ 千元) <sup>(註 2)</sup>	確信機構	確信意見書 <sup>(註 3)</sup>
本公司	0	0	N/A	於本公司網站提供確信意見書。
子公司	0	0	N/A	
. . . (註 1)	無	無	N/A	於本公司網站提供確信意見書。
合計	0	0	N/A	
範疇二	總排放量 (公噸 CO2e)	密集度 (公噸 CO2e/ 千元) <sup>(註 2)</sup>	確信機構	確信意見書 <sup>(註 3)</sup>
本公司	130	0.000049849	N/A	於本公司網站提供確信意見書。
子公司	0	0	N/A	
. . . (註 1)	無	無	N/A	於本公司網站提供確信意見書。
合計	130	0.000049849	N/A	
範疇三 (得自願揭露)	總排放量 (公噸 CO2e)	密集度 (公噸 CO2e/ 千元) <sup>(註 2)</sup>	確信機構	確信意見書 <sup>(註 3)</sup>
	24.542	0	N/A	N/A

填表說明：

1、公司可參考下列標準進行溫室氣體盤查：

(1) 溫室氣體盤查議定書 (Greenhouse Gas Protocol, GHG Protocol)。

(2) 國際標準組織 (International Organization for Standardization, ISO) 發布之 ISO 14064-1。

2、確信機構應符合「上市上櫃公司永續報告書確信機構管理要點」所訂之資格條件。

3、子公司可個別填報、彙整填報 (如：依國家別、地區別)、或合併填報 (註 1)，若無子公司則填寫無。

4、溫室氣體排放量之密集度得以每單位產品 / 服務或營業額計算之，惟至少應揭露以營業額 (新臺幣千元) 計算之數據 (註 2)。

5、公司於其溫室氣體盤查範圍所計算之排放量為總排放量，其中未揭露溫室氣體盤查結果之營運據點或子公司占總排放量之比重不得高於 5%。

6、於公司網站提供確信意見書 (註 3)。

資料來源：聯博。資料日期：2023 年 12 月。

### 附表三之一 本公司受處分之情形

揭露項目	揭露內容
受處罰之情形	本公司 2023 年度無受金融監督管理委員會處分及糾正。
訴訟或非訟事件	本公司無訴訟或非訟事件進行中。
公司與客戶爭議之事件	本公司 2023 年與客戶於財團法人金融消費評議中心爭議之案件數量為 0。

填表說明：揭露受處罰之情形，係依證券投資信託事業募集證券投資信託基金公開說明書應行記載事項準則第二十二條第五款辦理。資料來源：聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 附表三之二 證券投資信託事業編製與申報永續報告書作業辦法第九條揭露項目

揭露項目	揭露內容
(一) 資訊外洩事件數量、與個資相關資訊外洩事件占資訊外洩事件數量之比例、因資訊外洩事件而受影響的客戶數	(一) 資訊外洩事件數量：0 (二) 與個資相關資訊外洩事件占資訊外洩事件數量之比例：0 (三) 因資訊外洩事件而受影響的客戶數：0
(二) 公司員工接受金融友善教育訓練及對大眾提供理財教育之辦理情形	(一) 接受公司內部金融友善教育訓練之員工人次：121 (二) 接受公司外部金融友善教育訓練之員工人次：1 (三) 對大眾提供理財教育或有關投資主題公益宣導之辦理情形，請參閱報告書第63頁。

填表說明：有關對大眾提供理財教育之次數部分，係指投信事業以線上或實體之方式，提供大眾理財教育之次數，該部分不包括對銷售機構之教育訓練或說明。資料來源：聯博投信。資料日期：2023年12月31日。

## 附表三之三 證券投資信託事業編製與申報永續報告書作業辦法第九條揭露項目

揭露項目	揭露內容
(一) ESG 相關主題之基金 (依 110 年 7 月 2 日金管證投字第 1100362463 號函所規定環境、社會與治理 (ESG) 相關主題審查監理原則所發行之基金)	無
(二) 本公司所募集發行之證券投資信託基金	1. 總檔數：本公司於 2023 年並未發行境內基金。 2. 年底規模 (新臺幣)：0

填表說明：本項目係揭露永續報告書報告期間募集發行之基金總檔數及其年底規模。資料來源：聯博投信。資料日期：2023年12月31日。

附表四 證券投資信託事業編製與申報永續報告書作業辦法第九條揭露項目

證券投資信託事業永續報告書 揭露內容	與國際永續資訊揭露準則 之對應	永續報告書 頁次	是否取得第三方確信或保證
<b>GRI 準則 一般揭露</b>			
<b>第三條 第二項</b>			
一、公司組織及報告編製	GRI 2-1 ~ GRI 2-3	P.1-P.3	-
二、商業活動與員工及附表一	GRI 2-6 ~ GRI 2-7 SASB FN-AC-330a.1	P.4-P.9, P.92	-
三、永續發展事項之治理	GRI 2-9 ~ GRI 2-18 GRI 2-25 ~ GRI 2-26 SASB FN-AC-510a.2	P.10-P.21 ; P.34-P.38	-
四、政策及具體措施	GRI 2-22 ~ GRI 2-24	P.22-P.28	-
五、說明與利害關係人如經營夥伴、交易對手，有關永續發展事項之議合情形	GRI 2-29	P.11, P.19 ; P.22-P.30	-
<b>重大主題</b>			
第四條 環境、社會及治理納入投資流程之 資訊	SASB FN-AC-410a.2	P.31-P.33	-
第五條 盡職治理情形	SASB FN-AC-410a.3	P.34-P.50	-
第六條 資訊安全	GRI 418	P.51-P.56	-
第七條 金融友善	GRI 406	P.57-P.61	-
第八條 氣候相關資訊	GRI 305	P.62-P.91	第八條第一項第二款 - 附表二 <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
<b>加強揭露項目</b>			
第九條 附表三之一	GRI 2-27 SASB FN-AC-270a.1 SASB FN-AC-270a.2 SASB FN-AC-510a.1	P.92	-
附表三之二	GRI 418-1	P.93	-
附表三之三	SASB FN-AC-410a.1 SASB FN-AC-000.A	P.93	-
第十一條	GRI 2-5	-	-

填表說明:有關「是否取得第三方確信或保證」欄位註記「-」部分,係指本作業辦法未強制須由第三方確信或保證之揭露內容。資料來源:聯博。資料日期:2023年12月31日。

## 附件一 本公司將 ESG 因素納入投資與風險管理之內部規範



## 附件二之一 本公司參與被投資公司股東會議案投票情形 (如附件二圖表)

### 股東會議案分類投票統計 (使用電子投票彙總表 - 依 15 分類)

戶名：96977203B 聯博投信		統一編號 / 稅籍編號：96977203															
股東會期間：112/01/01~112/12/31		製表日期：113/01/23															
使用電子投票家次：		26 家次		使用電子投票表決權數：5,629,603 權													
類別	議案	總議案數	投票總權數	贊成				反對				棄權				反對理由	
				議案數	%	權數	%	議案數	%	權數	%	議案數	%	權數	%		
1	營業報告書與財務報告之承認	27	5,652,603	27	100.00%	5,652,603	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
2	盈餘分派或虧損撥補	26	5,528,603	26	100.00%	5,528,603	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
3	章程或作業程序修訂	18	3,372,066	17	94.44%	3,332,566	98.00%	1	5.55%	39,500	1.00%	0	0.00%	0	0.00%		
4	董監事選舉	公司家次 (得選舉案數)		8				投票家次 (選舉案數)				8					
5	董監事解任	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
6	解除董事競業禁止	22	4,983,396	22	100.00%	4,983,396	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
7	發行限制員工權利新股	1	203,000	1	100.00%	203,000	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
8	低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	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	1	1,261,265	1	100.00%	1,261,265	100.00%	0	0.00%	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	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	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)	6	2,172,360	6	100.00%	2,172,360	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
12	私募有價證券	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
13	減資 / 現金減資 (彌補虧補或現金退還)	1	1,261,265	1	100.00%	1,261,265	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
14	行使歸入權	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		
15	其他	1	166,918	1	100.00%	166,918	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%		

資料來源：臺灣集中保管結算所股份有限公司與聯博投信。資料日期：2023 年 12 月 31 日。

## 附件二之二 2023 年度全年度股東會投票紀錄 (逐公司、逐議案揭露)

### 2023 年度全年度股東會投票紀錄 (逐公司、逐議案揭露)

股票代號	公司名稱	股東會日期	決議事項	決議結果	附註 / 理由
1476	儒鴻	20230615	1 承認 111 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	
			2 承認 111 年度盈餘分配案。	承認或贊成	
			3 「公司章程」修正案。	承認或贊成	
1513	中興電	20230524	1 選舉第二十四屆董事	承認或贊成	
			2 本公司 111 年度盈餘分配承認案。	承認或贊成	
			3 本公司 111 年度決算表冊承認案。	承認或贊成	
			4 解除董事競業禁止之限制案。	承認或贊成	
2303	聯電	20230531	1 本公司 111 年度盈餘分派表	承認或贊成	
			2 本公司 111 年度營業報告書及財務報表	承認或贊成	
2351	順德	20230530	1 111 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	
			2 111 年度盈餘分配案。	承認或贊成	
2379	瑞昱	20230606	1 111 年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成	
			2 111 年度盈餘分配案。	承認或贊成	
2408	南亞科	20230524	1 依法提出本公司 111 年度決算表冊，請承認案	承認或贊成	
			2 依法提出本公司 111 年度盈餘分派之議案，請承認案	承認或贊成	
			3 擬解除本公司董事競業禁止之限制，請公決案	承認或贊成	
2606	裕民	20230613	1 111 年度盈餘分配案。	承認或贊成	
			2 111 年度決算表冊。	承認或贊成	
2723	美食 -KY	20230616	1 2022 年度盈餘分配案。	承認或贊成	
			2 修訂公司章程案。	承認或贊成	
			3 2022 年度決算表冊案。	承認或贊成	
2727	王品	20230615	1 民國 111 年度盈餘分派案	承認或贊成	
			2 盈餘轉增資發行新股案	承認或贊成	
			3 修訂「股東會議事規則」案	承認或贊成	
			4 選舉第十一屆董事	承認或贊成	
			5 民國 111 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成	
			6 解除新任董事競業禁止限制案	承認或贊成	
			7 修訂「取得或處分資產處理程序」案	承認或贊成	
2834	臺企銀	20230616	1 修訂本公司章程案。	承認或贊成	
			2 本公司 111 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	
			3 解除本公司董事競業禁止限制案－臺灣銀行股份有限公司。	承認或贊成	
			4 修訂本公司股東會議事規則案。	承認或贊成	
			5 111 年度盈餘分配股票股利擬辦理盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成	
			6 本公司 111 年度決算盈餘分配案。	承認或贊成	

股票代號	公司名稱	股東會日期	決議事項	決議結果	附註 / 理由
2881	富邦金	20230609	1 111 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	
			2 解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案 (蔡明興)。	承認或贊成	
			3 解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案 (韓蔚廷)。	承認或贊成	
			4 本公司規劃辦理長期資金募集案。	承認或贊成	
			5 解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案 (蔡承儒)。	承認或贊成	
			6 111 年度盈餘分配案。	承認或贊成	
			7 解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案 (蔡明忠)。	承認或贊成	
			8 修正本公司「章程」案。	承認或贊成	
			9 本公司第九屆董事選舉案。	承認或贊成	
			10 解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案 (臺北市政府)。	承認或贊成	
			11 本公司資本公積轉增資發行新股案。	承認或贊成	
			12 解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案 (許金泉)。	承認或贊成	
3017	奇鉅	20230615	1 承認 111 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成	
			2 承認 111 年度盈餘分配案	承認或贊成	
3037	欣興	20230530	1 本公司 111 年度營業報告書及財務報表	承認或贊成	
			2 本公司擬發行 112 年限制員工權利新股案	承認或贊成	
			3 提請股東會許可本公司新任董事，擔任他公司之董事，而為公司營業範圍內之行為	承認或贊成	
			4 本公司 111 年度盈餘分派表	承認或贊成	
			5 提請股東會許可本公司第十二屆董事，擔任他公司之董事，而為公司營業範圍內之行為	承認或贊成	
			6 選舉本公司第十三屆董事九席 (含獨立董事三席)	承認或贊成	
3042	晶技	20230530	1 解除董事競業禁止之限制案。	承認或贊成	
			2 111 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	
3293	鈹象	20230628	1 修正「衍生性商品交易處理程序」案。	承認或贊成	
			2 一一一年度營業報告書及決算表冊案。	承認或贊成	
			3 修正「資金貸與他人作業程序」案。	承認或贊成	
			4 修正「背書保證辦法」案。	承認或贊成	
			5 修正「股東會議事規則」案。	承認或贊成	
			6 一一一年度盈餘分配案。	承認或贊成	
			7 修正「公司章程」案。	反對	請見下列
<p>針對討論事項之第一項修正公司章程案，其中有關授權董事會決定公司現金紅利之分配案內容如下：前項盈餘、法定盈餘公積及資本公積以現金分配者，授權由董事會三分之二以上董事之出席及出席董事過半數之決議分派，並報告股東會。此修訂如通過，將損害股東參與決定現金股息支付的權利，以及公司未能提供該提案令人信服的理由，經過內部審慎討論後決議投下反對票。</p>					

股票代號	公司名稱	股東會日期	決議事項	決議結果	附註 / 理由
3443	創意	20230518	1 承認本公司民國 111 年度盈餘分派案。	承認或贊成	
			2 全面改選董事九名（含五名獨立董事）。	承認或贊成	
			3 核准本公司內部規章「取得或處分資產處理程序」部分條文修訂案。	承認或贊成	
			4 承認本公司民國 111 年度財務報表及營業報告書。	承認或贊成	
			5 核准解除董事競業禁止限制之議案。	承認或贊成	
3481	群創	20230531	1 承認本公司民國 111 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成	
			2 以低於實際買回股份之平均價格轉讓予員工案	承認或贊成	
			3 承認本公司民國 111 年度盈虧撥補案	承認或贊成	
			4 本公司辦理現金減資案	承認或贊成	
3529	力旺	20230609	1 解除本公司董事競業禁止之限制案	承認或贊成	
			2 本公司擬以資本公積之股票發行溢價配發現金案	承認或贊成	
			3 本公司 111 年度盈餘分配案	承認或贊成	
			4 本公司修訂「股東會議事規則」案	承認或贊成	
			5 本公司 111 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成	
4137	麗豐 -KY	20230606	1 修訂本公司「股東會議事規則」部份條文案。	承認或贊成	
			2 111 年度營業報告書及合併財務報告案。	承認或贊成	
			3 解除本公司董事競業禁止之限制案。	承認或贊成	
			4 修訂本公司「公司章程」部份條文案。	承認或贊成	
			5 111 年度盈餘分配案。	承認或贊成	
4551	智伸科	20230620	1 111 年度盈餘分派案。	承認或贊成	
			2 全面改選董事九席（非獨立董事五人及獨立董事四人）案。	承認或贊成	
			3 111 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	
			4 解除本公司新任董事及其代表人競業禁止限制案。	承認或贊成	
4953	緯軟	20230530	1 111 年度盈餘分派承認案。	承認或贊成	
			2 111 年度營業報告書及財務報表承認案。	承認或贊成	
4966	譜瑞 -KY	20230615	1 承認西元 2022 年度營業報告書案。	承認或贊成	
			2 承認西元 2022 年度盈餘分派案。	承認或贊成	
			3 承認西元 2022 年度合併財務報表案。	承認或贊成	
			4 核准修訂本公司章程案。	承認或贊成	
5274	信驊	20230530	1 1 1 1 年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成	
			2 1 1 1 年度盈餘分配案。	承認或贊成	

股票代號	公司名稱	股東會日期	決議事項	決議結果	附註 / 理由
5871	中租 -KY	20230524	1 討論修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成	
			2 討論本公司間接持股 70% 之馬來西亞子公司 Chailase Berjaya Credit Sdn · Bhd · 擬評估規劃首次公開發行馬幣普通股及申請在馬來西亞上市案。	承認或贊成	
			3 討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案（討論解除本公司董事仲安投資股份有限公司代表人：辜仲立競業禁止限制）。	承認或贊成	
			4 承認民國 111 年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成	
			5 討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案（討論解除本公司董事仲安科技股份有限公司代表人：鄭秀姿競業禁止限制）。	承認或贊成	
			6 討論本公司擬規劃辦理長期資金募集案。	承認或贊成	
			7 本公司第五屆董事選舉案。	承認或贊成	
			8 討論本公司盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成	
			9 討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案（討論解除本公司獨立董事楊宏澤競業禁止限制）。	承認或贊成	
			10 承認民國 111 年度盈餘分派案。	承認或贊成	
			11 討論解除本公司本屆董事競業禁止限制案（討論解除本公司董事仲安投資股份有限公司代表人：陳鳳龍競業禁止限制）。	承認或贊成	
6679	鈺太	20230517	1 本公司 111 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	
			2 解除新任董事競業禁止之限制案。	承認或贊成	
			3 本公司 111 年度盈餘分配案。	承認或贊成	
			4 補選一席獨立董事案。	承認或贊成	
8478	東哥遊艇	20230612	1 民國 111 年度營業報告書及財務決算表冊案	承認或贊成	
			2 民國 111 年度盈餘分配案	承認或贊成	

資料來源：聯博投信。資料時間：2023 年 12 月 31 日。

## 附件三 本公司與被投資公司議合情形

### 2023 全年度聯博投信公開發行公司議合之資訊

#### 1. 與公開發行公司 ( 被投資公司 ) 議合統計

議合家數	議合 家次統計	出席股東會 家次	實地拜訪 (含輔導面會) 家次	電話 ( 或視訊 ) 家次	電子郵件討論 家次	參與法說會 家次	其他
7	7	3	0	3	1	0	

資料來源：聯博投信。資料時間：2023 年 12 月 31 日。

#### 2. 與被投資公司互動議合的情形說明

股票 代號	公司	ESG 分類	形式 ( 實地拜訪、 電話訪問、電子 郵件或其他 )	互動議合內容	後續影響與 進度追蹤
5871	中租 -KY	E/ 環境	出席股東會	目前的盤查範圍聚焦在母公司為主，由於子公司數量不少，且盤查困難，希望在未來的目標上能夠積極擴張至子公司，股東才可以更完整的了解公司在 ESG 方面的進展以及作為。 公司回覆：從去年開始已對海外的子公司盤查水電和其他能源消耗；就碳盤查 ( 第三方查證 )，預計台灣的營運範圍方面可以達到 60%，今年希望可以繼續擴大盤查結果及對應措施。	持續持有 和追蹤
5871	中租 -KY	S/ 社會	出席股東會	關於綠色債券發行計畫和 ESG 的聯貸，公司將視綠能和專案相關的需求，盡量爭取考慮債券發行的上限及銀行提供相關的服務進行規劃。	持續持有 和追蹤
1221	久津	G/ 治理	出席股東會	關於公司未來是否上市及未來規劃？ 公司回覆：目前公司的規劃是希望先把內部設備更新，如有餘裕才會考慮上市。	持續持有 和追蹤
2881	富邦	G/ 治理	出席股東會	有關董事薪酬的部分，目前有看到 CEO 及高階主管年度績效目標，已有增加「ESG 的推動與執行」項目，想詢問對於董事薪酬的部分也有考慮與 ESG 連結嗎？ 公司回覆：董事報酬參酌其對公司盈餘，目前未與 ESG 連結，未來會考慮。	持續持有 和追蹤
2881	富邦	S/ 社會	出席股東會	富邦金控底下的綠色授信貸款與產險服務是金融責任投資的重要項目，想請問對於這些項目有沒有新的目標或計畫？ 公司回覆：2025 年綠色金融目標油 2.45 兆元上調至 2.8 兆元，目前整體進展已超過原訂目標，每年檢視如有超越就會持續提高目標，金控將其視為核心願景工程，並列為子公司、高階主管考核項目之一。	持續持有 和追蹤

股票代號	公司	ESG 分類	形式 ( 實地拜訪、電話訪問、電子郵件或其他 )	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
3711	日月光投控	E / 環境	電話 ( 或視訊 )	<p>雖然富邦的人才流失率目前略高於同業水平，但還有改進的空間，關於人力、薪酬制度有什麼新的目標以及計畫嗎？</p> <p>公司回覆：公司非常重視員工福利，致力於打造友善健康之幸福職場，提供全方位員工照護，落實身心健康，例如提高育兒補助…等，也會參考同業作法持續精進。</p>	持續持有和追蹤
3711	日月光投控	E / 環境	電話 ( 或視訊 )	<p>日月光投控於 2021 年通過科學基礎減碳目標倡議組織 (SBTi) 審核完成至近期減量目標之設定，以溫室氣體範疇一與二全面完成查證的 2016 為基準年規劃至 2030 年絕對減量 35%；以溫室氣體範疇三全面盤查的 2020 年為基準年至 2030 年絕對減量 15%。2022 年更進一步響應全球均溫升幅度控制在攝氏 1.5°C 以內，不僅於 2023 年更新近期目標，同時也正式提交 2050 年淨零目標予 SBTi 審查。</p> <p>我們了解到目前 2023 年的範疇一和二進程順利，範疇一的部分會持續精進。範疇二的話，仰賴再生能源採購，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。</p> <p>針對公司最大排放占比的範疇三進行供應鏈盤查，投入輔導資源以協助供應商建立符合法規管理需求之溫室氣體與產品碳足跡管理系統。自 2022 年起，日月光與外部輔導單位合作展開中長期的供應鏈碳盤查輔導計畫，透過現場與線上輔導的方式協助供應商建立溫室氣體與產品碳足跡盤查能力。透過輔導過程鑑別其營運流程中的排碳熱點，進一步執行相關減排計畫藉由擴大與供應鏈議和，協同供應商精進碳管理能力，發揮日月光的產業影響力。</p>	持續持有和追蹤
3711	日月光投控	S/ 社會	電話 ( 或視訊 )	<p>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。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。預計設立日照中心的計畫會在 2024 年 Q1 完成，期待可以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。</p>	持續持有和追蹤

股票代號	公司	ESG 分類	形式 ( 實地拜訪、電話訪問、電子郵件或其他 )	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
2882	國泰金	E / 環境	電話 ( 或視訊 )	<p>關於範疇一、二、三的執行情況，整體排放量不高，而且國泰也積極執行低碳轉型的計畫。國泰透過科學量化，以碳排基礎 (Emission-base) 及影響力基礎 (Impact-base) 設定投融資組合減碳路徑，且每 5 年調整減碳目標，以確保目標與 2050 年金融資產淨零路徑保持一致。國泰金控的短中期減碳目標於 2022 年已通過科學基礎減碳目標 (SBTi) 審核，並承諾 2050 年達成金融資產淨零排放之長期目標。</p> <p>負向衝擊方面，我們發現在投資衍生性汙染排放物的項目上有顯著影響，而國泰也積極回應關於這方面也會努力改善投融資的項目的內容，透過資金或金融產品與服務支持企業、產業創造低碳轉型機會或減緩、調適氣候變遷，使產業轉型更具競爭力，並促進社會有序地邁向綠色經濟時代邁進。</p>	持續持有和追蹤
8299	群聯	E / 環境	電話 ( 或視訊 )	<p>我們發現群聯有多項未達成的目標包含溫室氣體排放，包含 2050 淨零排放的計畫，所以溝通了未達成的原因以及後續的改進目標或計畫。</p> <p>公司的態度也相當積極的表示他們會持續與間接軌，除持續優化產品性能，協助降低終端使用者的碳排放量外，亦將持續踐行可再生能源承諾，完成 2025 年至少達成總用電量的百分之十使用可再生能源及 2030 年達到百分之二十的綠電採購目標。</p> <p>公司本身專注在 IC 設計，主要碳排來源為公司用電，與其他半導體公司會產生因工廠而產生大量碳排放的運作模式不太一樣。可能在改善或訂定目標上會比同業更加難以著手。但還是會積極處理，接軌國際的計算方式。公司表示 2024 年會逐漸改善接軌 IFRS S2，上下游運送會先開始盤查，並在公司內推廣節能用電、汰換老舊設備，希望透過這個方式來改善他們的盤查範圍，讓範疇一、二、三的盤查更加確實。</p>	持續持有和追蹤
2727	王品	S / 社會	電子郵件訪問	<p>主要詢問食品安全相關的措施及應對，公司回覆王品集團在食品安全管理當中採取的是複合的管理體系，合法性審查、實地訪查、原物料入倉驗收、物料審查、物料抽檢等方式交叉管理。選擇食品安全管理能力好的廠商，並透過物料抽驗機制確認供應物料的安全及穩定性。也積極設立短中長期目標來達成，提升對於供應商及營運單位稽查與裁處力度。發生事件能快速盤查並產生風險管理措施。王品集團於供應鏈端具有食安溯源系統 ( 食品雲 )，營運端也具備良好跨總部及營運單位的緊急事件因應措施，落實執行即能達到良好的食安事件即時因應能力。</p>	持續持有並追蹤

資料來源：聯博投信。資料時間：2023 年 12 月 31 日。



聯博投信

關注聯博，市場新訊不漏接



搜尋：聯博

