

ESG 因素納入投資流程之作業程序及管理措施

本章節摘自本公司 2022 年盡職治理報告書第 5 頁至第 10 頁

責任投資

兆豐投信藉由責任投資尋找永續經營之企業加以投資，以維持長期穩健之投資績效；另一方面，盡責致力於發揮社會正向力量帶動責任投資的風潮。

- 過去，投資團隊多關注被投資公司的財務指標與營運績效。
- 現在，除了上述指標外，投資團隊也導入審視被投資公司在 E (環境)、S (社會)、G (公司治理) 各面向的表現，強化永續經營之投資理念。



(一) 排除機制 (負面篩選)

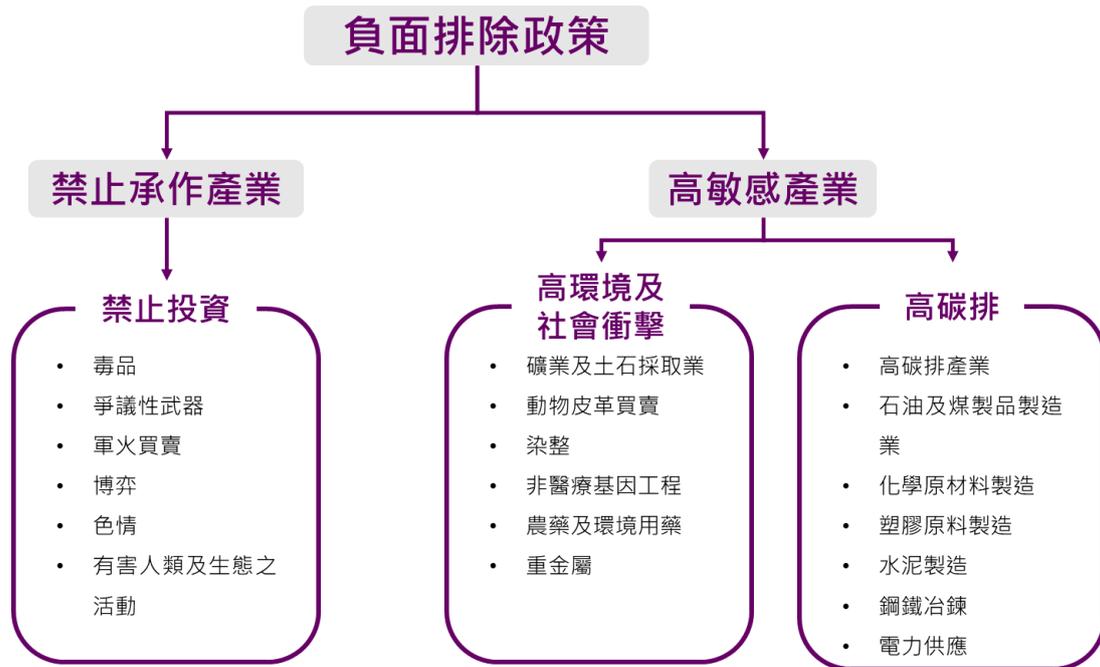
兆豐投信從被投資公司基本面、財務面進行負面表列篩選，汰除公司財務不健全且具有營運風險之投資標的，亦同時依循兆豐投信制定之「責任投資作業細則」，將公司屬於禁止承作產業者，進行負面篩選不得投資。

其中，禁止投資之標準亦遵循兆豐投信「ESG 永續發展產業及高風險產業管理要點」，當公司生產的產品或活動違反當地法律、國際公約，或受國際禁令限制、屬於主管機關依洗錢防制法、資恐防制法之制裁對象，以及從事以下產業者，如毒品、爭議性武器 (核武)、軍火買賣、非法博弈、色情、熱帶雨林商業伐木，皆列為兆豐投信禁止投資的對象。

至於敏感性產業原則上不予投資，依照兆豐投信制定之高敏感性產業定義，可分成「高環境及社會衝擊產業及對象」與「高碳排產業及對象」。前者包含的產業如礦業及土石採取業；野生動物皮革及毛皮整治、皮草買賣；染整；非醫療或有害人類發展基因工程；農藥及環境用藥製造；含鎘、汞、鉛、砷、鎳等有害人體健康重金屬之化學製品。或者公司涉及勞工糾紛、環境汙染、違反誠信原則事件，遭主管機關裁罰後仍未改善者，則列為兆豐投信高環境及社會衝擊之對象。而高碳排產業則依照行政院環保署盤查登錄之

高碳排國內企業為主，涉及的產業包含 (1) 石油及煤製品製造業、(2) 化學原材料製造業、(3) 塑膠原料製造業、(4) 水泥製造業、(5) 鋼鐵冶鍊業、(6) 電力供應業。

若上述敏感性產業之相關上市櫃公司，欲納入可投資股票池 (Stock Pool)，則須建立控管機制，列入追蹤評估名單並進行討論，檢視說明該投資之合理性，同時設定其投資限額比重。



(二) 可投資名單的形成

兆豐投信除了遵照上方的負面排除機制外，也將 ESG 評級納入篩選規則，根據不同區域的投資標的採用適當 ESG 評級，並依該評級為基準區責任投資名單或觀察名單，投資標的之選股標準如下：

1、台股投資

兆豐投信台股投資之篩選機制，除參考上市櫃公司產業地位、業績成長幅度、企業轉型契機、財務結構、配息政策、潛在投資前景等面向與財務指標進行篩選，被投資公司納入可投資股票池 (Stock Pool) 前投資團隊需進行 ESG 指標評估。

兆豐投信採用官方機構集保結算所出具之公司投資人關係整合平台 (TDCC IR-Platform) 系統，由臺灣證券交易所及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心共同委託證券暨期貨市場發展基金會，所提供的公司治理評鑑指標，其四個考慮面向包括「維護股東權益及平等對待股東」、「強化董事會結構與運作」、「提升資訊透明度」及「落實企業社會責任」。



兆豐投信

Mega Funds

此外，亦參考國內、外重要公司治理相關評鑑 (如《Sustainalytics》ESG 風險評分，其考量三大計分面向：企業管理面向、實質性 ESG 議題面向及企業獨特議題面向)、發展趨勢及法令規章，設計研議輔助評估指標，作為 ESG 評選機制，再由研究團隊會議討論共思進行 ESG 指標評估。最後，篩選出具投資價值的個股，提交投資團隊核定，建構可投資股票池 (Stock Pool)，作為主動選股操作之選股依據。

評級機構	責任投資名單標準
Sustainalytics ESG 風險評級	Sustainalytics ESG 風險評分50(含)以下 Sustainalytics ESG 產品涉入程度3(含)以下 Sustainalytics ESG 爭議事件爭議等級3(含)以下
台灣公司治理評鑑	公司治理評鑑排名前50(含)

兆豐投信台股股票投資池形成流程



2、海外股票投資

兆豐投信海外股票投資，若有該檔基金有委託顧問，且顧問公司方法論符合責任投資原則 (PRI)，則優先以顧問公司之 ESG 評級作為篩選依據。若顧問公司未對投資標的進行評級或者基金無委任顧問，則參酌路透社之 ESG 評分 (Refinitiv ESG Score) 評估分析檢視投資標的。當投資標的之 ESG 評級達 C 級級距 (C+、C、C-) 則列為責任投資名單；以中國 A 股為例，兆豐投信便以嘉實 ESG 評分體系評估分析檢視投資標的。



3、海外債券投資

兆豐投信債券投資若投資於新興市場，則投資標的得只採用負面篩選機制，免進行 ESG 評級篩選與區分責任投資名單及觀察名單。若投資於新興市場之外的債券基金，則參酌路透社之 ESG 評估分析檢視投資標的，達 C 級級距才可納入責任投資名單中。在傳統財務報表、信用評級等基本分析以外，ESG 評級能夠更全面性的評估企業公司治理、環境、對社會貢獻度等投資價值；然而，部分海外主權、類主權與未上市公司發行之債券並未公布相關 ESG 資訊，故無法納入 ESG 投資分析。



4、ESG納入投資決策流程

於投資分析報告中納入 ESG 評估資訊，台股投資採用官方機構集保結算所出具之公司投資人關係整合平台 (TDCC IR-Platform) 系統所提供的公司治理評鑑指標，亦參考國內外重要公司治理相關評鑑 (如《Sustainalytics》ESG 風險評分) 輔助評估。海外投資全球企業主要參酌路透社之 ESG 評估分析；中國 A 股企業以嘉實 ESG 評分體系評估分析檢視投資標的。

經理人與研究員的投資團隊，在進行投資前層層把關，將 ESG 因子納入投資決定。透過 ESG 政策制定，加上嚴謹的個股研究方法，以期達到完整的 ESG 整合投資流程，在傳統基本面以外，更全面性的評估企業投資價值。



5、投資股票池納入ESG後續追蹤

兆豐投信每季參考國內主管機關發佈之年度公司治理評鑑與公司投資人關係整合平台系統等相關資訊，配合上市櫃公司的拜訪聯繫，持續對納入可投資股票池 (Stock Pool) 的標的投資風險做更新動態調整。定期召開經理人會議就被投資公司 ESG 執行成果進行檢視，如被投資公司若發生 ESG 相關新聞事件時將即時進行詢問及了解；出席被投資公司股東會，將不得贊成違反 ESG 之相關議題。以 ESG 評估、企業議合與股東行動檢視 ESG 成果。