



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

2023

盡職治理報告書

Cathay Securities Investment Trust

# 目錄

<b>關於本報告書</b>	<b>03</b>	<b>四、議合活動</b>	<b>21</b>
<b>一、關於國泰投信</b>	<b>04</b>	1. 企業拜訪	21
1. 基本資料	04	2. 被投資公司議合	21
2. 產品與服務	04	(1) 議合主軸	
3. 榮譽績效	05	(2) 議合對象	
<b>二、責任投資</b>	<b>06</b>	(3) 議合過程及成果	
1. 責任投資進程	06	(4) 議合的後續追蹤	
2. 責任投資小組	08	3. 國內外組織倡議參與	25
3. 資源整合投入	09	(1) 國際組織	
(1) 資源投入		(2) 國內論壇倡議	
(2) ESG 整合作為		4. 國泰氣候變遷論壇	26
4. 責任投資成果	14	<b>五、投票情形</b>	<b>27</b>
(1) 永續標的投資		1. 投票情形	27
(2) 投資部位碳盤查		(1) 代理投票	
(3) 永續主題投資商品		(2) 投票情形	
<b>三、盡職治理政策與利益衝突管理</b>	<b>19</b>	(3) 投票議案追蹤管理	
1. 盡職治理政策	19	<b>六、附錄</b>	<b>32</b>
2. 利益衝突管理	20	1. 聯合國責任投資原則對應表	32
		2. 投票揭露	33



# 關於本報告書

國泰投信責任投資小組與企業永續委員會轄下其他小組共同推動永續理念，並與國泰金控責任投資小組密切合作互動，以擴大影響力 / 發揮綜效。國泰投信於 2016 年 7 月簽署台灣機構投資人盡職治理守則，並且遵循守則中之精神，落實於投資流程，並持續投入人力與研究資源，精進國泰投信的盡職治理作為，並在公司官方網站設置「機構投資人盡職治理」專區公告遵循聲明、ESG 投資與風險管理政策概況、企業永續守則、代理投票準則，並每年更新盡職治理報告、股東會投票紀錄及議合紀錄等。

- 上一本發行日期為 2023 年 6 月
- 本報告書發行日期為 2024 年 6 月

本公司「機構投資人盡職治理守則」  
遵循聲明揭露資訊如下：

截至 2023 年 12 月底止，  
國泰投信於「機構投資人  
盡職治理守則」遵循聲明且  
未有無法遵循之原則事項。





## 報告書品質管理

國泰投信每年六月於本公司網站揭露前一年度履行盡職治理之情形，報告經各投研部門、法令遵循部門協助審閱，並經總經理核准。報告中部分內容為集團共同努力成果，因此亦彙整於 2023 年國泰投信永續報告書中，並由會計師確信，如 P49. 永續產業投資金額；本公司將持續精進責任投資作為，並提升揭露資料的透明度，以提升本報告內容的可信度。

## 報告書撰寫原則

本公司依循右方指導方針，並遵循集團「誠信、當責、創新」核心價值，回應利害關係人關心之所有議題：

 發布單位	聯合國責任投資原則組織 (UNPRI)	台灣證券交易所
 依循原則	自我遵循聯合國責任投資原則 (遵循作為對應表如附錄六)	機構投資人盡職治理守則 盡職治理之六項原則

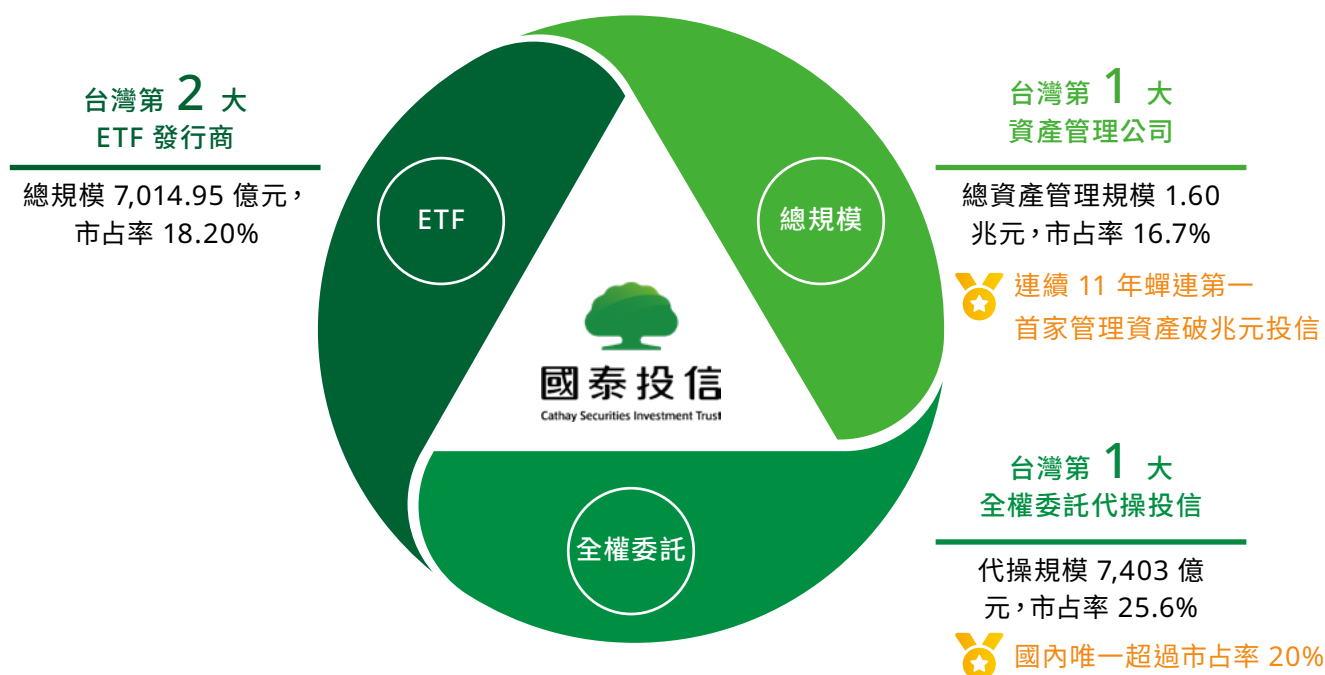
## 報告書聯絡資訊

服務與更多資訊	聯繫方式
盡職治理報告相關內容	國泰投信永續辦公室 李旻易協理 地址：台灣台北市敦化南路二段 39 號 5 樓 電子郵件：mike@cathaysite.com.tw 電話：02-2700-8399 #2116
客戶、受益人服務	客服專線：02-7713-3000
其他機構投資人、被投資公司服務	電子郵件：stewardship@cathaysite.com.tw
永續與責任投資網頁	<a href="#">Official Site</a>

# 一、關於國泰投信

## 1. 基本資料

國泰投信成立於 2000 年 2 月，為國泰金控 100% 持股的子公司，總資產管理規模為新臺幣 2 兆 3,403 億元（資料來源：共同基金規模為投信投顧公會；全權委託投資帳戶淨資產價值為國泰投信，截至 2023 年 12 月），為臺灣第一大資產管理公司。國泰投信以嚴謹專業、長期投資的操作哲學，展現優異的投資績效與卓越的客戶服務。我們的投研團隊，與金控各子公司投資團隊緊密合作，共享金控專業、豐富、即時之研究資源，在責任投資方面，國泰投信自我遵循聯合國責任投資原則（詳見章節六、附錄：聯合國責任投資原則對應表），並採用集團制定之責任投資暨放貸政策、不可投資與放貸政策等，從專業資產管理業者的本位出發，恪守「責任投資」原則，持續解決長期存在的社會問題。我們嚴謹守護投資人的每一份資產，在創造資產增值的過程，高度關注環境保護及社會共榮，從「責任投資」的角度謹慎檢視、篩選每一個投資標的，承諾公司在追求利益與成長的經濟目標時，同時致力於環境、社會、治理三大面向（ESG 原則），將衝擊性降至最低，並產生最大的正向循環影響。



## 2. 產品與服務

國泰投信致力發展多元、創新的產品，橫跨各類資產、區域，以及多元幣別與收益類型選擇，提供多元投資解決方案，包括共同基金與全權委託代操服務。

共同基金		全權委託代操	
主動式		被動式基金	
股票型基金 (14 檔)	債券型基金 (8 檔)	股票 ETF 原型 / 槓桿 / 反向型 (24 檔)	
組合型基金 (5 檔)	平衡型基金 (3 檔)	債券 ETF 原型 / 槓桿 / 反向型 (13 檔)	
貨幣市場型基金 (2 檔)		政府基金代操	
		類全委投資型保單	
		機構法人資金代操	

註：(1) 單一基金有配息、不配息、多元計價幣別皆以 1 檔計算；債券 ETF 及股票 ETF 包括原型、槓桿及反向型  
(2) 全權委託投資並非絕無風險，本公司以往之經理績效不保證委託投資資產之最低收益，本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責委託投資資產之盈虧，亦不保證最低之收益，客戶簽約前應詳閱全權委託投資說明書。資料來源：投信投顧公會、國泰投信，2023/12

### 3. 榮譽績效

國泰投信在 ESG 的投入受到各界肯定，近年相關獎項如下：

#### 團隊獎項

##### ★ 第 17 屆金彝獎

- 傑出 ESG 永續獎
- 傑出綠色金融獎
- 傑出人才培育獎
- 傑出金融創新獎

##### ★ 第十六屆 TCSA 台灣企業永續獎

- 創意溝通領袖獎
- 創意成長領袖獎

##### ★ 2023 年 The Asset 財資

- ESG 資產公司大獎  
ESG 資產管理公司

##### ★ 2023 年財訊金融獎

- 基金公司獎

##### ★ 第三屆 Taiwan SIA 台灣永續投資獎

- 永續投資機構典範獎 - 投信典範獎
- 台灣個案影響力獎 - ESG 創新 - 金級

##### ★ 2023 年機構投資人盡職治理評鑑

- 資訊揭露較佳名單

##### ★ 2023 年 Benchmark 指標

- 盡職治理大獎 (傑出表現)
- ESG 整合大獎 (同級最佳)

##### ★ 2023 年《亞洲資產管理》雜誌

- Best of the Best Awards  
台灣最佳 ESG 經理人

#### 基金獎項

##### ★ 第 17 屆金彝獎

- 傑出金融創新獎

##### ★ 2023 年 Benchmark 指標

- 影響力投資大獎 (同級最佳) -00878
- ETF 盡職治理大獎 (同級最佳) -00878

## 二、責任投資

### 1. 責任投資進程



國泰投信的責任投資旅程始於 2016 年，我們在投資流程中考量責任投資因素，除訂定負面排除名單外，而後更加入 ESG 相關正面篩選，對有發行企業社會責任年度報告之台灣上市櫃公司，有較高機會進入可投資股票池中；2016 年簽訂機構投資人盡職治理守則，隨後導入 MSCI ESG 資料庫，內含全球上萬家企業 ESG 評比資料，全面性強化國泰投信各項 ESG 作為，同年啟動海外不可投資名單篩選機制並建立 ESG 整合投資流程。

2017 年國泰投信加入 Climate Action 100+ 後，在這段責任投資旅程上，增加了許許多多的國際機構投資人做為夥伴，我們與氣候變遷投資者團體進行交流，共同致力於推動亞洲高排碳企業減碳；體認到氣候變遷是地球社會需要共同面對的議題，從 2017 年開始，我們與國泰金控各子公司共同發揮影響力，每年舉辦氣候變遷論壇，邀請被投資企業參與，一同了解國際 ESG、減碳策略、氣候變遷等產業趨勢以及可參與的相應作為，促使被投資公司與各與會企業在 ESG 旅程上共同前行。

自從歐盟在 2020 年推出綠色新政，低碳轉型旋即成為各國氣候立法主軸，國泰投信於同年啟動**低碳轉型投資計畫 (Carbon, Aware, Response, Engage, CARE)**，這是一個以了解投資風險、追求長期績效、重視氣候變遷為目的，從 Aware (意識、察覺)、Response (回應、行動)、Engage (倡議、推廣) 等三個面向推動整體投資部位達成低碳轉型的長期投資戰略；同期間，我們發行了國泰永續高股息 ETF、國泰美國 ESG 基金，讓大眾人人可參與責任投資，共同扮演推動社會低碳轉型的一份子！



低碳轉型投資計畫

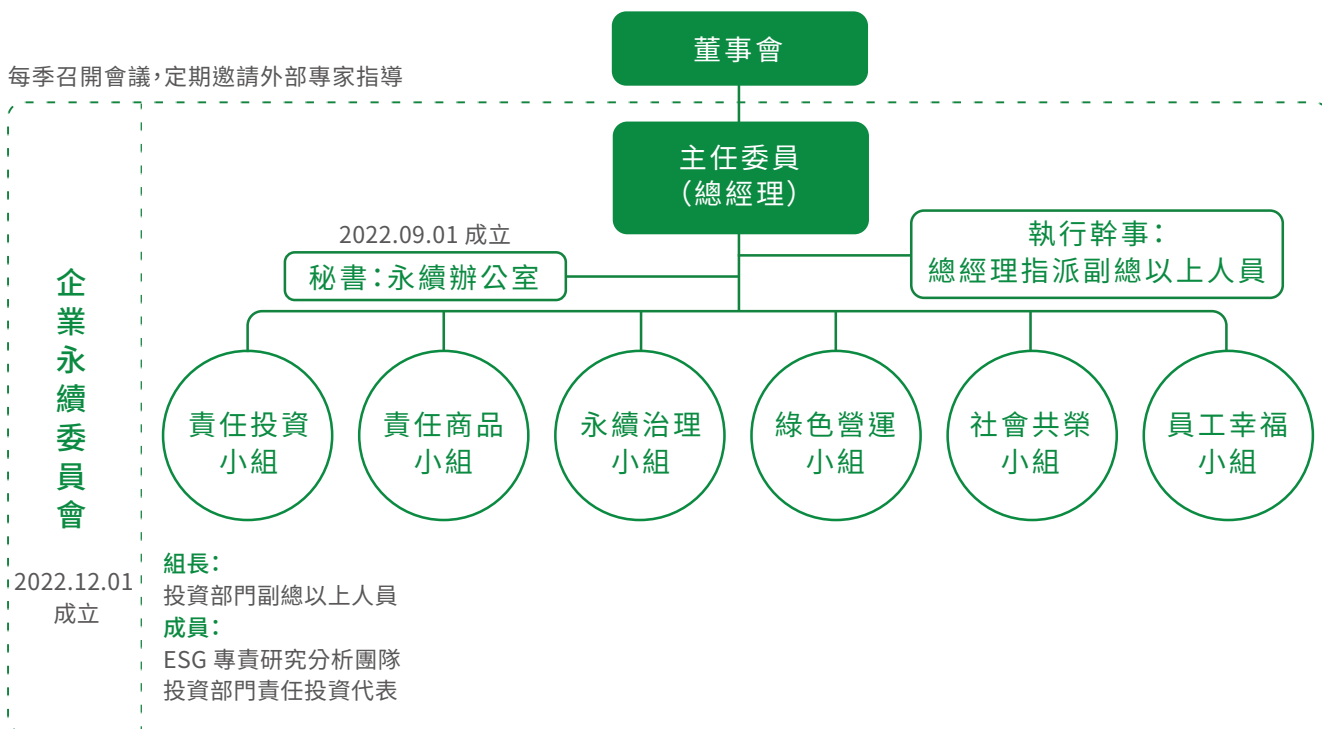
國泰投信的淨零碳排里程碑



## 2. 責任投資小組

國泰金控於 2014 年為台灣首家成立責任投資小組的金融業者，該小組隸屬於國泰金控 CS 委員會，由國泰金控投資長領軍，國泰投信亦設立企業永續委員會之工作小組，下轄六個小組，包含責任投資小組，永續治理小組，責任商品小組，員工幸福小組，社會共榮小組與綠色營運小組等，並於 2022 年 9 月份成立永續辦公室設置多位專職人員，每季召開 CS 委員會且邀請外部永續專家進行強化永續發展及 ESG 風險分析與評估、資訊揭露及因應措施等相關指導。責任投資小組由投資部門資深副總擔任組長，設置 ESG 專職研究分析人員，結合來自各投資部門的責任投資代表，截至 2023 年底，成員計 18 人，共同運用內外部研究資源，關注全球 ESG 發展趨勢，且定期每季將責任投資成果報告提報董事會，充分發揮機構投資人的盡職治理功能。

### 企業永續委員會架構與工作項目



### 責任投資小組工作項目

1

持續關注全球 ESG 之發展趨勢，針對投組 ESG 表現提出具體執行方案。

3

建立責任投資文化，從教育訓練、ESG 整合投資流程、研究分享等面向，讓同仁了解 ESG 的重要性，進而產生認同。



2

強化 ESG 分析能力，廣泛的運用外部研究及評等分析資源，整合國內與國際級 ESG 評等資料庫，以期更有系統的追蹤及分析 ESG 之相關投資議題。

4

協助提供各部門相關部位的 ESG 現況分析。



### 3. 資源整合投入

#### (1) 資源投入

我們依照機構投資人盡職治理守則中的精神，為強化國泰投信的責任投資能量，持續投入資源，投入金額包含購置 ESG 資料庫、代理投票研究服務、舉辦氣候變遷論壇、ESG 整合投資系統維護、推廣 ESG 等項目，2023 年不計入相關人力成本、資料庫與股東會投票研究報告採購成本，年度相關經費約台幣 200 萬元\*。

投入資源	說明	人力與金額估算
企業永續委員會	1. 推動各項永續專案 2. 每季季會匯報進展	成員人數 12 人 每年人力需求約 48 天
責任投資小組	責任投資各項事務	全職人力 6 人
ESG 資料庫建置、維護	1. 採購資料庫 2. 維護資料庫，並整合至投資系統	每年人力需求約 90 天*
ESG 教育訓練	1. 不定期舉辦對投研單位 ESG 教育訓練 2. 舉辦對全公司線上 ESG 教育訓練	每年人力需求約 20 天
出版盡職治理報告	撰寫、翻譯、美術設計、印刷	每年成本約 15 萬台幣
議合	1. 金控子公司聯合議合 2. 參與國際投資者團體 AIGCC 聯合議合 3. 國泰投信個別議合	每年人力需求約 30 天
股東會代理投票	1. 訂閱 ISS 股東會投票研究報告 2. 參考 ISS 投票研究報告、公司投票政策，經內部討論後完成投票決策。 3. 投票執行、議案分析整理、投票議案流程文件製作與管理。	每年人力需求約 90 天*
ESG 對外推廣	國泰金控氣候變遷論壇、ESG 相關講座等。	每年成本約 185 萬台幣 每年人力需求約 35 天

\* 因合約之保密協定，無法揭露資料庫與股東會投票研究報告簽約金額，亦無計入年度相關經費統計。

## (2) ESG 整合作為

我們在 2016 年簽署了機構投資人盡職治理守則，依照守則中的精神，為強化國泰投信的責任投資能量，持續投入資源，包含建置專職研究分析人力、購置研究資源、建置 ESG 整合系統、舉辦論壇、與被投資公司互動等，責任投資包含如下作為：



### 排除名單



國泰金控責任投資小組於 2017 年設立國泰金融控股股份有限公司暨子公司不可投資與放貸政策，每年依「關注領域標準」篩選出具高度風險環境、社會、及公司治理風險之「投資與放貸排除名單」，名單範圍包含定義爭議性產業、爭議性國家與爭議性行為，設定執行相關業務公司為排除名單，國泰投信據此名單結合投信所設立之國內外股票排除名單，例如博弈、食安問題等相關個股，經決議後列為不可投資股票，形成更完整的排除名單。

我們除於 2022 年起將煤炭佔營收超過 20% 之煤炭相關產業列入 ESG 高關注名單，由系統控管，需於系統撰寫 ESG 評估報告後，始可解除投資限制外，更於 2023 年起，將煤炭佔營收超過 20% 之煤炭相關產業列入爭議性高關注名單，需撰寫爭議性評估報告說明仍可投資理由，並由永續辦公室審核後始可解除投資限制。

### 可投資名單的形成

國泰投信也另將社會投資理念 (SRI) 納入選股考量，於每一季度的風險評估會議上除了量化的財務指標，國內非量化的指標包括大股東是否發生誠信問題、董監持股不足、主要經營階層與財務人員異動、大股東質押比例、及會計師事務所變更等公司治理相關資料，加以分析討論有無異常狀況，如有疑慮者，將不得列入可投資標的名單，若有持有部位則須限期出清。此外，也討論近期上市櫃公司中是否有嚴重違反勞工權益、環境保護、職場倫理等相關法令之標的，如有上述情事，經決議後亦不得列入可投資標的名單；就積極正面篩選之選股機制而言，針對有編製 CSR 報告書且符合各項指標的企業，將不受其市值不在 500 大之限制，優先由投資部門出具台股風險評估報告，改列入可投資股票名單，我們也納入證交所公司治理評鑑，進一步提升可投資名單的篩選門檻。





## ESG 納入投資決策流程

自 2014 年起，國泰投信致力於落實社會責任，對發行企業社會責任年度報告的台灣上市櫃公司進行正面篩選，提高其進入可投資股票池的機會。2017 年，我們將 ESG 評分納入全球股票篩選流程，並於 2018 年開始使用國際級 ESG 資料庫，以強化各項 ESG 措施。配合集團推動的 ESG 相關計畫，我們持續改進，並於 2019 年實施 ESG 整合投資流程。

我們深信，透過制定 ESG 政策及嚴謹的由下而上精選個股研究方法，除了傳統基本面，更能全面性地評估企業投資價值與風險，並從中挖掘機會。為此，我們整合與分析多個全球知名資料庫，包括，MSCI ESG、Bloomberg、ISS、CDP、公司治理評鑑等，評估每項 ESG 指標及其對氣候的影響與風險，並提供內部永續資訊整合平台與氣候風險監測器、生物多樣性投資工具，進一步整合至投資管理系統。



## ESG 精進計畫

自 2014 年以來，國泰投信透過利用包括 MSCI ESG、Bloomberg、ISS、全球煤炭退出名單 (GCEL)、CDP、Climate Action 100+、SBTi、TEJ 及台灣永續評估資料庫等眾多知名全球資料庫，衡量每個 ESG 影響 / 風險指標，並提供內部 ESG 資訊平台、ESG 評級系統、氣候風險監測器、生物多樣性風險監測器、SDG 對齊工具，並進一步整合到我們的投資管理系統中。

### 永續資訊整合平台

國泰投信永續資訊整合平台 (SustainInfo Hub) 提供獨特內部設計的 ESG 解決方案，旨在協助投資經理和研究員有效且迅速地評估其公司及投資組合內的 ESG 與氣候表現。我們利用國內外資料庫，如 MSCI ESG、彭博 (Bloomberg)、ISS、全球煤炭退出名單 (GCEL)、碳披露專案 (CDP)、氣候行動 100+ (Climate Action 100+)、科學基礎減碳目標倡議 (SBTi) 和台灣永續評鑑資料庫等，自行研發各式永續工具，打造國泰投信對 ESG、氣候、與生物多樣性的堅持與韌性，並確保投資策略能即時反映 ESG 動態，以提高整體投資效益，並將這些無縫整合至我們的投資管理系統中。



#### 永續資訊整合平台

- 公司 ESG 總覽
- 投資組合 ESG 總覽
- 公司投資部位分析
- ESG 評分升降級和爭議紅旗通知
- 風險燈號警示
- 氣候風險監測器
- 生物多樣性風險監測器
- 基金永續儀表板
- 可持續投資和 SDG 對齊工具
- 永續新聞與報告搜尋平台

各式工具	功能說明
公司 ESG 總覽	提供公司層面最全面的量化和質化 ESG 資訊，包括評級、評級細節、爭議事件資訊、氣候風險、ESG 轉型計劃和披露概述及 ESG 評論，以幫助投資經理更全方位理解公司 ESG 概況。
投資組合 ESG 總覽	以投資組合層面檢視每間公司 ESG 表現和氣候風險，包括公司的整體 ESG 評級、爭議事件、碳密度、公司治理評估、碳排放量等，以及其加權平均風險。

各式工具	功能說明
公司投資部位分析	該工具允許管理階層追蹤全公司持股的 ESG 表現，包括評級、爭議事件、碳排放強度、及公司治理評鑑等。
ESG 評分升降級和爭議紅旗通知	每月定期通知投資團隊持股債部位之 ESG 表現和爭議狀態資訊，以此更能即時掌握公司 ESG 動態。
風險燈號警示	透過識別六大主要風險因素（爭議事件、會計實務問題、財務重述、破產風險、退市風險和欺詐風險）顯著影響投資組合的表現，定期向基金經理發布風險報告，旨在實現對下行風險的保護作用。
氣候風險監測器	提供每家公司在 NGFS 六種情境下的過渡風險，以幫助評估未來的公司估值變化。
生物多樣性風險監測器	分析公司對生物多樣性的「依賴」與「影響」，以理解企業活動與自然環境之間的互動關係，而且還能夠發掘與生物多樣性保護相關的投資機會
基金永續儀表板	年度基金層面永續報告，協助更有效地識別和監控投資組合中的 ESG 與氣候相關風險和機會，內容包含永續產業投資金額、碳排放、碳密度與溫度，並加入 2050 年投資組合將會面臨的 NGFS 六大情境因碳價所承擔的轉型風險。
可持續投資和 SDG 對齊工具	提供投資研究團隊了解公司在產品服務或營運面對 17 個可持續發展目標（SDGs）總體正面或負面的影響評估與對齊程度。
永續新聞與報告搜尋平台	整合來自全球各地的 ESG 相關新聞與報告以及國泰投信的內部研究成果，並設計前端查詢介面與電子郵件自動通知功能，增強資訊的可訪問性和實用性，支持永續投資的決策過程。



## 投資管理系統整合

國泰投信於其投資管理系統中，積極融合 ESG 數據與分析，以確保其投資決策全面考慮 ESG 各項因素並同時協助基金經理人及研究員即時獲取 ESG 數據與分析，使其有效辨識投資過程中的相關風險與機會，進而靈活調整其投資策略。自 2018 年起，投資決策系統中建置 ESG 資料庫，於投資買進賣出報告中帶入該公司是否編制企業社會責任報告書及 MSCI ESG Rating 等資訊。

為進一步強化 ESG 投資標準，國泰投信對於存在重大爭議問題的公司採取禁止投資的策略，對於爭議程度相對較低的公司，我們在投資流程管理系統中，設置爭議性高關注名單，此名單包括了那些 ESG 評級較低、涉及爭議事件、高碳排放量、參與煤炭相關產業或具有薄弱企業治理特徵的公司。針對這份高關注名單中的公司，投資前需撰寫一份 ESG 評估報告，該報告需詳細解釋投資於低 ESG 評級或涉爭議事件公司的理由，以及該公司是否擁有可行的轉型計劃等，經內部審核批准才能進行投資。

此外，為了對不同類型的投資產品進行更全面的 ESG 檢視，我們在 2023 年為最佳化 ETF 及被動式投資帳戶開發針對與基準 (Benchmark) 比較權重的 ESG 檢視方法，針對不同類型的投資產品設計管理方式，以降低 ESG 風險，同時符合實際操作需要。

投資進行後，我們也對投資標的 ESG 相關資訊持續的關注、分析與評估。我們每季都會定期進行投資檢討，並撰寫季度投組 ESG 檢視報告，其中說明每個投組如何應對觸及 ESG 控管條件的投資部位，以及如何進行有效的追蹤管理。透過這一系列嚴謹的流程和措施，國泰投信力求在追求財務回報的同時，也充分負起對社會和環境責任的承諾。



## Carbon



## 低碳投資計畫

全球各地極端氣候已成為常態，為降低因地球暖化、氣候變遷、環保新規造成的巨大潛在投資風險，國泰投信於 2020 年發起低碳轉型投資計畫，從 Aware (意識、察覺)、Response (回應、行動)、Engage (倡議、推廣) 等三個面向推動整體投資部位達成低碳轉型；低碳轉型非一夕可達成，始於投資部位碳盤查，讓投資團隊理解投資組合中持有的高排碳企業，以及整體投組碳排放狀況，重新思考投資策略，對於高排碳企業或採取調整投資部位，或進一步採取議合行動，以達成逐漸降低投資組合碳排放，最終達到低碳轉型的長期目標。

## ESG 教育訓練

為加速形成重視 ESG 的企業文化，國泰投信積極與外部產官學界交流，持續舉辦 ESG 教育訓練，2023 年國泰投信共計 380 人次參與相關課程、會議、外部研討會，每人平均受訓時數達 1.4 小時；責任投資小組並編寫 ESG Highlights 電子報，定期更新 ESG 趨勢、ESG 政策發展、公司 ESG 作為、ESG 投資研究分析等關鍵訊息；隨著責任投資團隊成立、ESG 資料庫導入、ESG 整合投資流程、多項 ESG 精進作為等，國泰投信多面向、持續推動將 ESG 融入投資團隊工作中！



## 4. 責任投資成果

國泰投信秉持永續發展之使命，堅定奉行責任投資的信念，並將環境、社會與治理作為發展的三大核心要素。我們以專業的投資視野，不僅關注企業的經濟表現，也將重點放在企業的環境保護、社會責任及良好治理等方面。我們積極支持具有良好環境、社會及治理表現的企業，並鼓勵他們持續優化永續發展戰略，以創造更多綠色價值。

此外，國泰投信深知投資人對於永續投資的期待與需求，因此積極開發綠色金融產品，並將資源投入綠色產業及可持續發展項目，以滿足投資人的需求，並為環境保護及社會福祉貢獻一己之力。

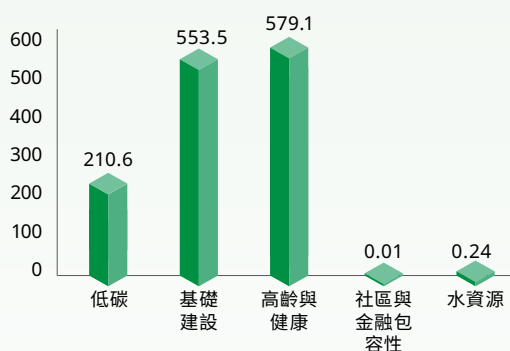


### (1) 永續標的投資

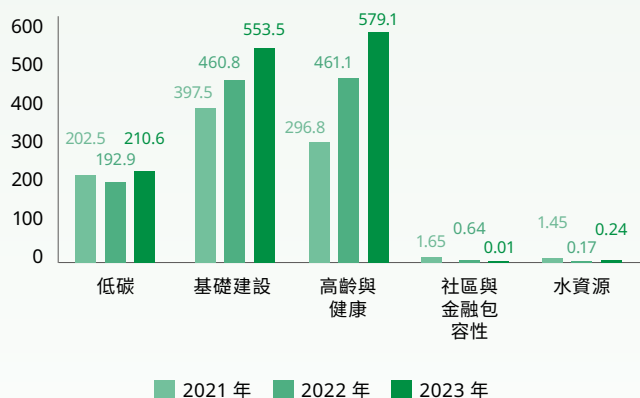
#### • 永續產業投資

國泰投信將永續相關產業分為五大類別，包括低碳投資、基礎建設、高齡與健康化、社區與金融包容性，以及水資源管理。截至 2023 年 12 月，我們在這些永續產業的投資總額達到新台幣 1,344 億元，較去年 1,115 億成長 20%，顯示我們對永續發展的重視和投入。其中，基礎建設及高齡與健康化產業的投資金額最為可觀，彰顯我們對這些關鍵產業的支持。未來，我們將持續朝著實現永續發展目標努力前進，為投資人、社會及環境創造更多共享價值。

2023 年度各項永續產業金額 (新台幣億元)



近三年度各項永續產業金額比較 (新台幣億元)



註：(1) 全資產都已適用 ESG 因子整合評估

(2) 永續產業投資金額統計可能存在重複計算的情況。例如，若某公司同時符合低碳和基礎建設的分類，其投資金額會被分別計入低碳和基礎建設的總額中。

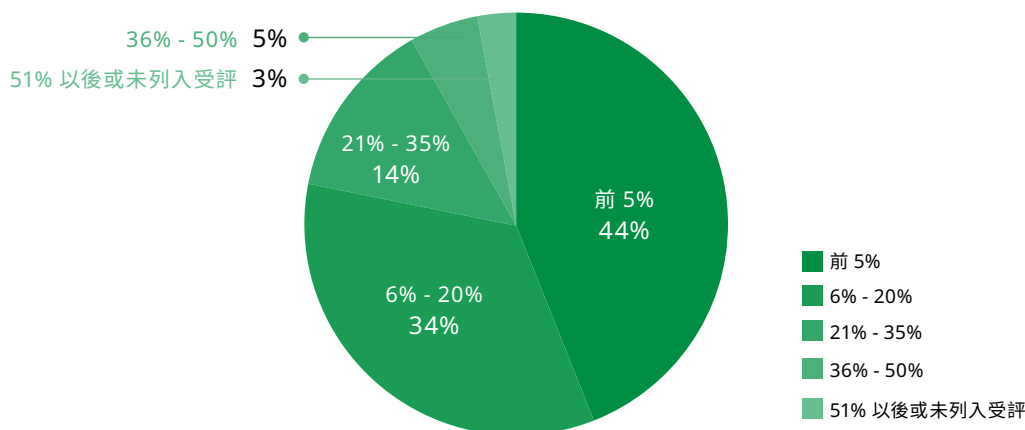
(3) 永續產業投資金額包含共同基金與全權委託投資金額 (排除國泰集團代操部位)

## • 公司治理評鑑優良公司投資

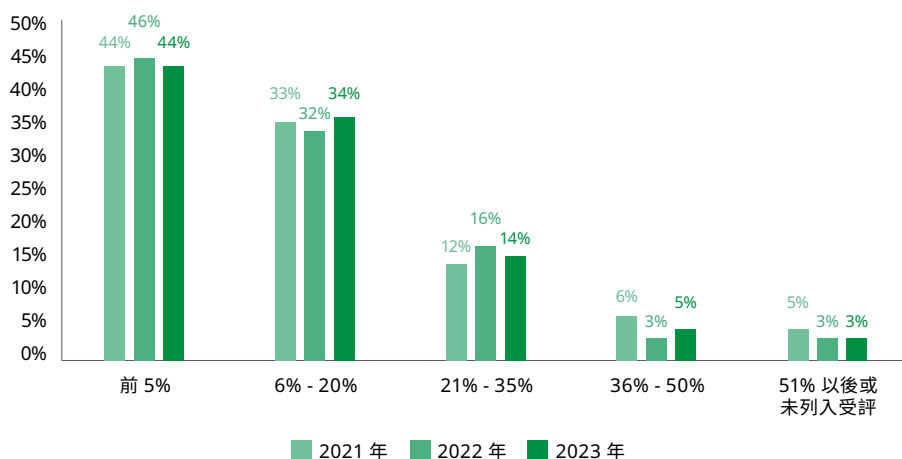
在專注於永續產業的投資策略之外，國泰投信同時對投資標的公司治理狀況予以高度重視。截至 2023 年 12 月，國泰投信在國內基金組合的投資中，有 78% 的投資標的為公司治理評鑑中排名前 20% 的公司，排名在 51% 以下或未被納入評鑑範圍的公司僅有 3% 的比重。

進一步分析近三年的投資趨勢顯示，從 2021 年起，投資於公司治理評鑑排名 51% 以下或未列入評鑑的公司的比重由 5% 降低至 3%。同時，2023 年對於排名在公司治理評鑑前 20% 的投資標的的投資比重增加至 78%，這一變化突顯了國泰投信在投資決策上對公司治理質量的日益重視。

國泰投信 2023 年  
基金投資標的公司治理評鑑分布



國泰投信基金近三年度投資標的公司治理評鑑  
/ 年度投資佔比



	前 5%	6% - 20%	21% - 35%	36% - 50%	51% 以後或未列入受評
■ 2021 年底持股	44%	33%	12%	6%	5%
■ 2022 年底持股	46%	32%	16%	3%	3%
■ 2023 年底持股	44%	34%	14%	5%	3%

## • 永續債券投資

國泰投信除傳統債券投資，並將資金投入於國內外綠色債券、可持續發展債券、社會責任債券與可持續發展連結債券等，以回應主管機關推動之綠色金融行動方案 3.0，發揮機構投資人應盡之資金影響力，藉以促進綠色及永續經濟活動與市場的發展。

(新台幣元)

債券類型 / 年度	2021 年	2022 年	2023 年
綠色債券	255,000,000	199,237,947	1,189,270,568
可持續發展債券	15,453,264,000	861,011,332	913,387,192
社會責任債券	10,380,000	631,685,397	924,750,858
可持續發展連結債券	29,401,000	987,175,547	2,904,127,794
合計	15,748,045,000	2,679,110,223	5,931,536,412

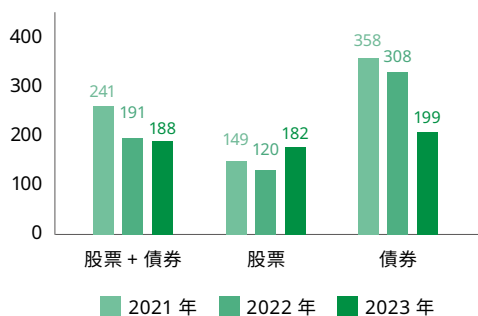
註：永續債券投資金額統計可能存在重複計算的情況。例如，若某債券同時符合可持續發展債券和可持續發展連結債券的分類，其投資金額會被分別計入可持續發展債券和可持續發展連結債券的總額中。

## (2) 投資部碳排放盤查

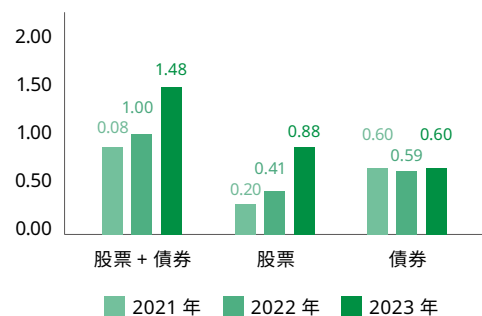
國泰投信於 2023 年承擔碳排放為 148 萬噸二氧化碳，相較於前一年度之 99.7 萬噸上升約 48%，2023 年承擔碳密度為 188(tCO<sub>2</sub>/mn Rev)，相較於前一年度之 191 減少約 1.57%。在本年度中承擔碳排放大幅上升原因，首先是方法學調整成使用 MSCI TFP 資料庫，資料涵蓋率提升，將提升總碳排，其次是總規模成長，其三則是台泥於 2022 年在永續報告書揭露中國廠的碳排放量，導致本年度台泥的排放盤查大幅躍升；台泥是持股中少數高碳排個股，又有很高的持股占比，因此對於盤查結果具有決定性影響。

### 近三年投資組合碳足跡盤查結果

S1+S2 加權平均碳密度  
(二氧化碳噸數 / 百萬美元營收)



S1+S2 承擔碳排 (百萬噸二氧化碳)



### 碳密度降低

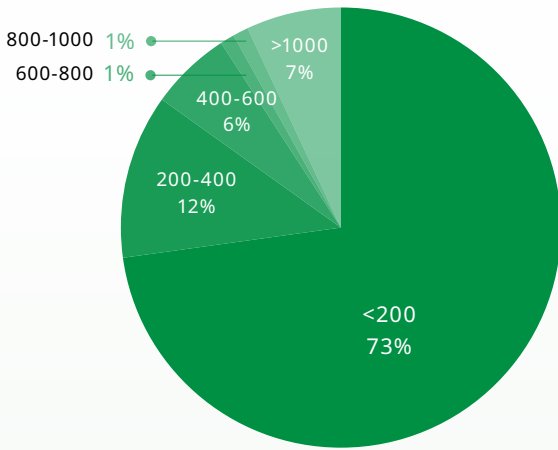
2023 年度碳盤查，股權碳密度上升，主要受到台泥公布碳排放邊界改變，納入中國廠。在債權部位，債券整體碳密度分部有了明顯改善(如下圖)，債券部位中低碳密度 (<200) 部位比重增加 6%，同時高碳密度 (>1000) 部位比重下降 2%，顯示投資組合往低碳方向配置，符合國泰投信致力於實現投資組合碳排放持續減少的目標。

### 碳排放上升

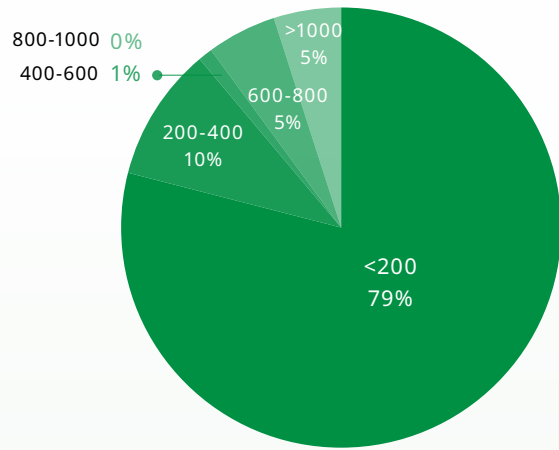
本年度碳排放股權因計算基準之調整(如前說明)，台泥本身增長了 35 萬噸，為這次跳升主因。債券部位規模年增率為 46.9%，但碳密度大幅下降，表示大部分債券往低碳標的移動，使承擔碳排與去年差異不大。



2022 年債券碳密度分布



2023 年債券碳密度分布



■ <200 ■ 200-400 ■ 400-600 ■ 600-800 ■ 800-1000 ■ >1000

註：現金、其他類別債券無統計碳排放，因此排除在外。依據 PCAF 方法學，採用 1-5 的數據質量評分來表明數據質量的提高情況，高質量 = 1，低質量 = 5。本年度盤查主要誤差來源為方法學變換，為了與金控方法一致，國泰投信採用 MSCI TPF 方法學，大幅度提高盤查覆蓋率。另外，國泰投信沿用多變數分析數值方法，針對部位檢視重大影響承擔碳排放與碳密度的主因，以做出更好的調整與策略，邁向永續低碳目標。

### (3) 永續主題投資商品

#### 國泰永續高息 ETF

ESG 是衡量企業長期經營品質的指標，2020 年疫情危機更凸顯企業照顧員工及供應鏈管理的重要性，國泰投信與 MSCI 合作，讓投資人有機會藉國際級 ESG 服務進行永續投資，並運用股息殖利率加權排序選股，幫助投資人穩健獲利，符合投資人需求，IPO 後創下台股多項紀錄，截至 2023 年底規模達 2,494 億元台幣。

#### 國泰美國 ESG 基金

國際間愈來愈重視企業在 ESG 相關的積極作為，國泰投信以永續投資為精神，推出投資美股中具備注重環境保護、社會責任及公司治理等概念之個股，以建構穩健發展，永續經營，具社會責任之投資組合幫助投資人穩健獲利，截至 2023 年底規模達 39.2 億元。

#### ESG 政府基金代操

2018 年 3 月，國泰投信獲得政府勞動基金運用局國內首筆 ESG 基金之委外代操，標案規模為 60 億台幣，使用台灣永續指數做為投資績效標竿。台灣永續指數為結合 E (環境)、S (社會)、G (公司治理) 和財務指標的投資型指數。此外國泰投信依據勞動基金標案規定，自 2020 年起要求得標業者將永續指標納入投資標的篩選條件，且須投資出具永續報告書之企業。

#### 永續產業私募基金

國泰投信為台灣首家獲得許可成立子公司發行私募股權基金的投信公司。我們推出的「國泰永續私募股權基金」全力投資於台灣永續發展的重點產業，包括再生能源 (如太陽能、風力、地熱、水力、儲能等)、循環經濟 (如污水處理、廢棄物處理再利用等)，以及政府大力推動的 5+2 創新產業 (如物聯網、智慧機械、長照、新農業等) 等具有發展潛力的產業。

「國泰永續私募股權基金」的總承諾出資額達新台幣 80 億元，截至 2023 年，基金累計投資金額約新台幣 68 億元。目前投資 2 個太陽能案、1 個風電案、2 個循環經濟產業、1 個物聯網產業、1 個太陽能供應鏈、2 個儲能案、1 個電動車案、1 個新農業、1 個風力發電供應鏈。透過國泰永續私募股權基金的運作，我們持續深耕永續投資領域，強化永續發展在投資策略中的重要地位。這樣的理念也反映在我們投資於各個具有永續發展潛力的產業上，期許能在經濟效益與環境保護之間取得良好平衡，並為投資人、社會以及環境創造共享價值。

註：國泰私募股權公司是國泰投信 100% 控股的子公司。



國泰永續私募股權基金有限合夥  
(2023 年 12 月)

實收資本額：6,771,588,200(元)

單位：元

綠能科技	4,435,999,900
亞洲矽谷	618,080,000
新農業	182,996,328
循環經濟	642,575,000
投資國內總金額	5,879,651,228

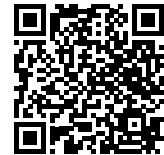
#### 永續私募基金投資影響力

風電	2020 年與沃旭能源簽署協議，與加拿大魁北克退休金管理機構 (CDPQ) 共同取得 605MW 大彰化東南離岸風場 50% 股權，參與大彰化東南離岸風場之建設，為超過 65 萬台灣家庭用戶提供潔淨能源。預估每年發電量 19.5 億度電。
太陽能	預估未來每年發電量 5 億度電。
廢樹脂、廢油漆渣處理	每月最大處理量可達 1,425 噸，每年最大處理量可達 17,100 噸。
廢橡膠處理	每年最大處理量約可達 15,000 噸。
再生油	產生蒸氣約每年 120,000 噸。

### 三、盡職治理政策與利益衝突管理

#### 1. 盡職治理政策

國泰投信營運目標在於透過證券投資信託業務及全權委託投資業務之進行，以謀取客戶 / 受益人 / 股東之最大利益，為達成此一目標，本公司擬訂盡職治理政策，內容包括對客戶 / 受益人 / 股東之責任及盡職治理行動之履行與揭露等，內容如下：



機構投資人盡職治理揭露

對象	執行原則
本公司	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 應至少每季對往來證券商評比，以作為買賣下單之依據。</li> <li>● 不得與關係企業聯合炒作有價證券。</li> <li>● 應對所管理基金或全權委託帳戶之投資項目從事深入研究分析，並應備有書面研究報告備查。</li> <li>● 應依相關法令規定，定期或不定期揭露公司財務、業務等重大訊息。</li> <li>● 對於所管理之基金應依相關法令規定，每日公布基金淨值、每週公布基金類股持股比率、每月公布基金持股明細等。</li> </ul>
本公司負責人及員工	<p>應盡行為：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 辦理證券投資信託業務及全權委託投資業務，應符合忠實義務原則、誠信原則、勤勉原則、管理謹慎原則及專業原則。</li> <li>● 行為應符合誠信原則，除應遵守相關法令規定外，並應落實內部人員管理規範。</li> <li>● 應與各往來證券商簽訂書面約定，不得接受證券商退還之手續費或其他利益。</li> <li>● 不得轉讓出席股東會委託書；或藉行使證券投資信託基金持有股票表決權，收受金錢或其他利益。</li> </ul> <p>不得有下列行為：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● 基金或全權委託投資經理人員散布、洩露投資資訊，大肆推薦明牌影響市場安定，或牟取不法利益。</li> <li>● 募集發行證券投資信託基金時，要求上市（櫃）公司認購基金並承諾將該基金投資一定比例於該上市（櫃）公司股票等互相捧場。</li> <li>● 基金或全權委託投資經理人互相約定，意圖抬高或壓低某種有價證券之價格。</li> <li>● 無合理之基礎，運用證券投資信託基金或全權委託投資帳戶從事不必要，不合理之買賣，以圖利證券商手續費之收入，損及基金受益人或客戶權利。</li> <li>● 運用基金或全委帳戶投資，向證券商等牟取現金回扣、實物或其他形式之補償，損及基金受益人或客戶權益。</li> <li>● 利用持有大量股票之機會，要求上市（櫃）公司認購新基金。</li> <li>● 以不當之方法取得基金受益人會議委託書，影響會議之召集或決議。</li> </ul>



本公司執行公司治理制度除應以保障股東權益為最大目標外，並應依有關法令規定公平對待所有客戶 / 受益人，共同創造公司股東與客戶 / 受益人之最大利益。

## 2. 利益衝突管理

為確保國泰投信基於客戶或受益人之利益執行其業務，訂定利益衝突管理政策，內容包括利益衝突之態樣及其管理方式、業務區隔機制、負責人及員工買賣股票管理作業、人員兼任之利益衝突防範、與利害關係人利益衝突之管理（含防火牆之建置與保密規定等）等，相關規範參見機構投資人盡職治理揭露。

我們管理利益衝突方式，包含落實教育宣導、資訊控管、防火牆設計、權責分工、偵測監督控管機制、合理的薪酬制度及彌補措施等。六項利益衝突管理針對對象態樣及管理方式，舉例說明如下：



機構投資人盡職  
治理揭露

管理對象	態樣	管理方式
公司與客戶	收取經理費、申購手續費等	本公司訂有防火牆政策，禁止向客戶收受不當之佣金、酬金或其他利益
員工與客戶	客戶對公司員工提出申訴或檢舉案件之處理	訂定客訴處理準則、客訴（會辦）處理單，並依金融消費者保護法保護消費者的權益
公司與員工	勞資關係	本公司訂有工作規則並函報勞動部核准
公司與關係企業	公司與利害關係人交易	本公司訂有防火牆政策、對利害關係人為授信以外交易之管理政策與內部作業規範
公司與其他被投資公司	證券投資信託事業之內部人（含本人、配偶、未成年子女及被本人利用名義交易者）從事股票及具股權性質之衍生性商品交易	本公司訂有經理守則，就前揭人員之個人交易情形設限制、控管，並定期清查、查核
資訊控管	為強化網路作業之管理，確保交易處理與日常作業之資料傳輸及系統通訊安全	本公司導入 ISO27001，制定資訊安全管理制度文件

### 重大利益衝突事件揭露：

- 日期：112.6.17
- 函號：金管證投字第 1120340849 號
- 違規情形：金管會 111 年 12 月至本公司國泰投信進行專案業務檢查後核處糾正：前研究員及基金經理人配偶從事個股交易未依規定申報及投資相關人員之通訊設備控管未依規定辦理內控內稽作業欠妥適。
- 主要處分內容：應予糾正
- 後續處理結果：已強化相關制度落實執行，完成改善。



## 四、議合活動

與被投資公司互動是責任投資中重要的一環，國泰投信除不定期安排與被投資公司公司拜訪外，也聯合國泰金控與子公司，更進而加入國際投資者聯盟以進行聯合議合活動；此外，我們舉辦大型論壇，增加與上市上櫃企業接觸的機會，以機構投資人的力量推動被投資公司注重 ESG、強化社會資本。



### 企業拜訪

2023 年 102 位同仁  
參與共 4,709 人次，  
總計 1,170 家公司



### 被投資公司議合

2023 年共總計議合  
19 家次



### 參與國際組織

聯合全球 700 家以  
上投資機構，  
全球 170 家高排碳  
企業議合



### 舉辦氣候變遷論壇

國泰集團自 2017 年  
始，每年舉辦氣候變  
遷論壇

### 國泰投信企業議合互動流程



### 1. 企業拜訪

國泰投信透過電話會議、座談會、參與法說會或及派員參加股東會等方式，與被投資公司經營階層溝通，2023 年 102 位同仁總共參與 4,709 人次，計 1,170 家公司。

### 2. 被投資公司議合

國泰投信依循集團議合政策，以表達國泰集團企業永續之精神與公司治理之價值，並善盡投資後之責任以發揮正面影響力，我們相信，促使被投資企業持續改善，是增進彼此價值的最佳方式，2023 年合計推動主導 / 聯合議合會議共 19 家次 ( 含實體與線上 )；藉由更深入地針對被投資企業的管理、策略、營運及公司治理等面向進行評估，並強化內部研究分析，以充實投資決策的參考資訊，亦可提供 ESG 見解予被投資企業，以增加其價值或降低投資部位風險。

#### (1) 議合主軸

我們的議合主軸包含「氣候變遷」與「ESG 評比及資訊揭露」— 氣候變遷是造成近年極端氣候主因，更進而造成企業營運的實體風險或是潛在的政策風險，同時藉由提升企業對 ESG 重視程度，也可提高其投資價值 / 降低風險。

#### (2) 議合對象

國泰投信可投資名單篩選出之企業皆為我們關注之公司。我們每年盤點投資組合標的碳排狀況，自組合標的中挑選出高碳排量企業進行重點議合，希望藉由我們的議合溝通，督促標的企業進行低碳轉型，降低該企業之氣候風險。以 00878 持股為例，目前議合公司數由去年 3 間，增為 5 間：台泥、南亞、可成、英業達、世界先進，來展現我們督促企業低碳轉型的雄心。

### (3) 議合過程及成果

議合過程中，我們除了對被議合企業提供協助，亦主動擔任被議合企業與其他國際機構投資人溝通的橋樑，讓被議合企業更快地了解國際 ESG 趨勢以及國際機構投資人注重議題；國泰相信只要被議合公司最高管理層認同此價值觀，在對國際倡議、氣候變遷議題有所了解後，多能針對各自面臨的問題做出改變，企業因應氣候變遷而做出的過渡管理將有機會降低被投資企業面臨氣候變遷的風險，甚至成為未來產業轉型升級的契機，因此我們針對重要持股，會主動出擊進行議合，如實際出席股東會、線上會議、當面拜訪等方式，給予公司實質永續意見，發揮國泰投信責任投資正向影響力。

#### 2023 年聯合議合企業案例

矽力	<p><b>對象績效檢視</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>2022 年首次議合時，明顯發現公司 ESG 資訊揭露不足，導致公司治理評比位於後段班；且 2023 年中公司尚未發布中文版永續報告書，因此其他永續分數也較低，透明度明顯不足。</li></ul> <p><b>議合會議</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>2023 年 5 月，國泰投信出席矽力實體股東會，就 2022 年度首次與矽力議合結論，於股東會發言給予公司 ESG 建議。我們在會中提出了針對 ESG 揭露的建議，旨在鼓勵矽力提高永續資訊的透明度和完整性，從而使外界投資者和利益相關者能更全面地理解矽力在 ESG 領域的表現和努力。矽力的董事長對此給予了積極回應，承諾將重視和改善 ESG 資訊揭露工作，並在會後尋求與國泰投信更進一步的對話以深化合作。</li><li>2023 年 7 月，國泰投信偕同國泰金控其他子公司國泰證券進行第二次議合，對方議合層級提升至矽力中國區風險管理負責人，並在會中建議公司需依台灣 GRI、SASB 報告書揭露規範編制中文永續報告書。</li></ul> <p><b>後續追蹤</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>矽力於 2023 年 9 月首次發行中文永續報告書，此舉不僅反映出國泰投信對於 ESG 相關議題的專業見解與影響力，同時也展現了矽力致力於改善企業永續發展實務的承諾及其開放的態度。發布永續報告書為旅程好的開始，國泰投信 2024~2025 年間將持續敦促矽力，強化報告書內容，並將議合成果分享給投資研究團隊，若公司有朝向正面永續目標前進，未來投資決策將考慮持續買進；反之，若公司未朝向正面永續目標前進，我們會先升級至股東會發言，若還是無改善作為，未來投資決策將考慮撤資。</li></ul>
聯詠	<p><b>對象績效檢視</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>在 2023 年 5 月首次議合會議中，我們發現 MSCI ESG 評分顯示聯詠還有提升空間。除了需要改善聯詠的公司治理問題外，我們認為關鍵在於將產品研發轉型至低碳解決方案。</li></ul> <p><b>議合會議</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>2023 年 5 月首次國泰投信偕同國泰金控其他子公司國泰世華銀行聯合議合時，發現公司 MSCI ESG Rating 尚有進步空間，除了聯詠自身公司治理問題外，還有 MSCI 評分的資料與聯詠提供的資料不一致，聯詠於永續報告書中也做了潔淨科技機會，但實際作為並未呈現在 MSCI 評分上，造成 Rating 長達 4 年無法提升，因此敦促聯詠與 MSCI 積極聯繫，已達成資訊對稱。</li></ul> <p>2023 年 10 月與聯詠二次議合，聯詠表示已積極與 MSCI 聯繫，但尚未獲得回應，因此國泰投信於會後也致信給 MSCI，期望 MSCI 能重新檢視聯詠所提出的公開資訊。</p> <p><b>後續追蹤</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>2024 年 2 月，聯詠 MSCI ESG Rating 由”B”調升至”BB”，提升評級原因包括 1. 成立了提名委員會，以加強對關鍵高階主管的招募和繼任規劃的監督 2. 專注於具有節能功能的平板顯示解決方案，這可能會為清潔技術提供機會 3. 公司吸引和留住人才的做法很強大，其中包括促進各個層級內部流動的管理計畫等原因。國泰投信 2024~2025 年間將持續敦促聯詠，持續改善公司治理作為，並將議合成果分享給投資研究團隊，若公司有朝向正面永續目標前進，未來投資決策將考慮持續買進；反之，若公司未朝向正面永續目標前進，我們會先升級至股東會發言，若還是無改善作為，未來投資決策將考慮撤資。</li></ul>

國泰投信一直致力於促進企業的永續發展，且與被投資公司互動良好，並同時參加 2023 年英業達股東會，進行雙向溝通。

國泰投信實際出席 2023 年 6 月英業達股東會

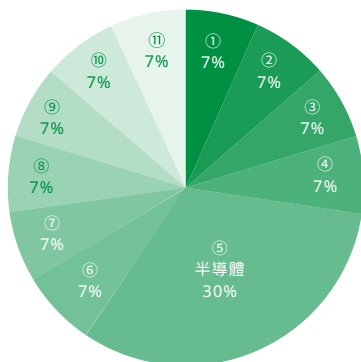


#### (4) 議合的後續追蹤

國泰投信與國泰金控、國泰人壽對於被議合企業每年視雙方進展規劃議合會議，期間並以電話、email聯繫，以了解改善進度與面臨的問題，並且於 CA100+ 的定期會議中對其他國際機構投資人報告議合進度。國泰也將持續尋求新的議合方向與對象，除 CA100+ 名單外，我們亦針對核心持股中有 ESG 重大議題的企業尋求議合機會。國泰投信 2023 年總計共議合 19 家次，分別依據議合產業別 / 議題別 / 出席成員別，分別依下列圖式揭露分析：

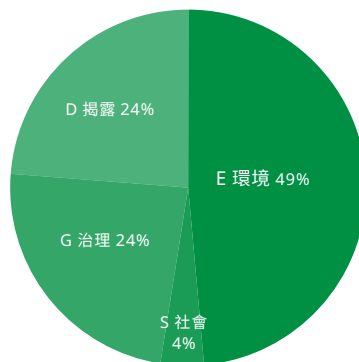
議合對象	公司代碼	議合公司產業別	議合形式	議合議題議題										議合日期			
				Environment			Social			Governance			相關 其他				
				氣候變遷	自然資源	污染及廢棄物	環境機會	人力資源	產品責任	社會機會與風險	董事會	薪資	控制權		會計與審計	相關	其他
聯華KY	4966 TT EQUITY	Semiconductors	董事拜訪	●			●					●					2023/3/8
Allianz	ALV GR EQUITY	Multi-line Insurance	會議(線上會議)	●							●						2023/4/19
Credit Agricole	ACA FP EQUITY	Diversified Banks	會議(線上會議)	●													2023/4/19
Deutsche Telekom	DTE GR EQUITY	Integrated Telecoms	會議(線上會議)	●								●	●				2023/4/19
TotalEnergies SE	TTE FP EQUITY	Integrated Oil & Gas	會議(線上會議)	●													2023/4/19
南亞	1303 TT EQUITY	Commodity Chemicals	會議(實體會議)	●							●						2023/4/24
力成	6239 TT EQUITY	Semiconductors	會議(實體會議)	●			●					●					2023/4/27
英業達	2356 TT EQUITY	Technology Hardware	會議(實體會議)	●								●					2023/5/3
矽力	6415 TT EQUITY	Semiconductors	股東會發言	●													2023/5/26
聯詠	3034 TT EQUITY	Semiconductors	會議(線上會議)	●								●					2023/5/25
英業達	2356 TT EQUITY	Technology Hardware	股東會發言	●								●					2023/6/13
晶晨	4768 TT EQUITY	Specialty Chemicals	會議(線上會議)	●		●						●					2023/6/20
世界先進	5347 TT EQUITY	Semiconductors	會議(實體會議)	●								●					2023/6/20
矽力	6415 TT EQUITY	Semiconductors	會議(實體會議)	●		●											2023/7/10
華新	1605 TT EQUITY	Electrical Component	會議(實體會議)	●			●					●					2023/7/11
台塑石化	6505 TT EQUITY	Oil & Gas Refining & Chemicals	會議(實體會議)	●		●	●										2023/7/13
鴻海	2317 TT EQUITY	Electronic Manufacture	會議(線上會議)	●									●				2023/10/12
聯詠	3034 TT EQUITY	Semiconductors	會議(線上會議)	●								●					2023/10/26
台塑石化	6505 TT EQUITY	Oil & Gas Refining & Chemicals	會議(實體會議)	●		●											2023/12/13

議合 / 產業別



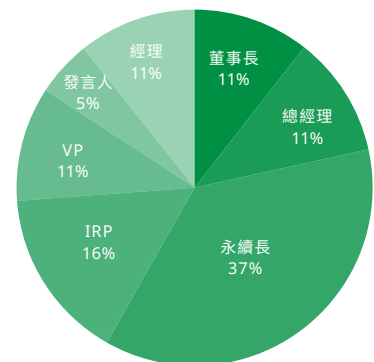
- ① 日用化學品
- ② 電器元件和設備
- ③ 電子製造服務
- ④ 石油與天然氣精煉與行銷
- ⑤ 半導體
- ⑥ 特種化學品
- ⑦ 技術硬體、儲存和周邊設備
- ⑧ 多元化銀行
- ⑨ 綜合石油和天然氣
- ⑩ 綜合電訊服務
- ⑪ 多元化保險

議合 / 議題別



- E 環境
- S 社會
- G 治理
- D 揭露

議合 / 出席成員別



- 董事長
- 總經理
- 永績長
- 投資人關係 (IRO)
- VP
- 發言人
- 經理

## CathayQE

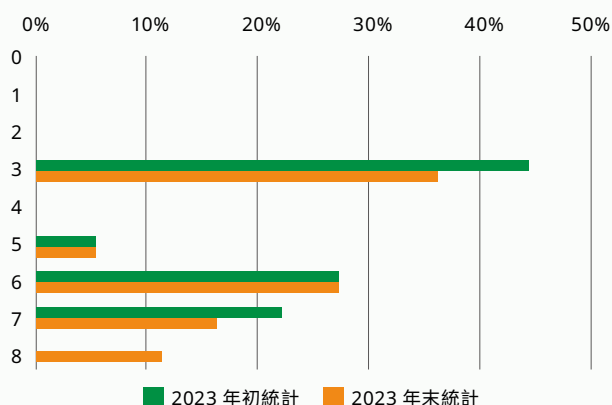
國泰投信 2023 年起，設計 CathayQE(Cathay Quantitative Engagement) 議合量化指標；這套系統是以議題為主體，依照公司針對議題因應程度，給予 1~8 分，結案的方式有兩種，若公司無法接近或達成目標，給予 0 分，若達成目標，則是給予 8 分結案；每次議合會議後，CathayQE 分數亦同步更新，以量化方式掌握議合進展，推動議合公司朝向正面永續發展。

量化指標	量化公司指標說明	進程
議題失敗	公司針對議題，無法接近或達成目標	0
辨識議題	國泰內部研究後，辨識議題	1
已提出議題	提交向被投資公司提出建議，但未有回應	2
公司初步回應	公司已知有初步回應，但尚未有行動方案	3
公司已設立目標	公司已針對議題，設立明確目標，但尚未有行動方案	4
公司已設立目標及行動方案	公司已針對議題，設立明確目標，且有行動方案	5
行動方案執行初期	已針對議題採取行動方案，有初步進展	6
行動方案執行中期	已針對議題採取行動方案，有相當程度進展	7
達成目標結案	已接近或達成目標	8

### 2023 年度 CathayQE 成效

2023 年度的議合議題共有 18 項，從統計表中可以得知，年初時有 45% 的議案為公司有初步回應，但尚未詳細說明，年末時下降至 38%；年初時有 0% 的議案為達成目標，年末時上升降至 12%。

2023 年度議合量化統計表 N= 議合議題



### 2023 年度 CathayQE 追蹤管理

總體而言，2023 年度整體議合進度朝向正面發展，國泰投信將持續與未達到進程 8 的公司議合，期以專業機構投資人的角色，促進產業、經濟及社會淨零轉型，推動整體向上發展，並將議合結果納入將來投資決策作為評估參考。



### 3. 國內外組織倡議參與

#### (1) 國際組織

國泰投信於 2017 年 12 月加入 Climate Action 100+ 倡議 (CA100+)，是台灣首家加入的本土投信；CA100+ 督促佔全球超過 75% 的碳排放的 170 家企業重視氣候變遷風險對企業營運的影響，並依循「氣候相關財務揭露建議書」(TCFD) 框架，改善對氣候變遷風險的管理、減少溫室氣體排放，加強氣候變遷相關資訊揭露。參加倡議的機構投資者皆為希望透過群體的持股力量，擴大各自的影響力。



除 CA100+，國泰投信亦跟隨金控腳步，參與亞洲投資人氣候變遷聯盟 (AIGCC, Asia Investor Group on Climate Change, AIGCC)，參與多個 AIGCC 工作小組，持續協助推動聯盟事務。AIGCC 是亞洲地區重要的氣候變遷行動平台，致力於推動投資人氣候行動，幫助亞洲與國際交流合作，提高國際投資人對於氣候變遷與低碳投資風險與機會的學習認識，並合作強化投資人議合效能。國泰金控投資長受邀擔任主席，帶領國泰金控積極參與 AIGCC 事務，以國泰多年責任投資知識和經驗，為聯盟事務推動提供觀點和見解。

#### (2) 國內論壇倡議

我們除了從「責任投資」的角度謹慎檢視、篩選每一個投資標的，擔任主動股東的角色，推動被投資公司做出永續承諾與改變，在追求利益與成長的經濟目標時，更積極參與論壇演講、利用各種媒體機會，對投資大眾、金融同業、各界領域致力於推廣 ESG。

#### 2023 年主 / 協辦及擔任與談人之 ESG 相關活動包含以下：

論壇	
論壇	<ul style="list-style-type: none"><li>● 2023/7 - 2023 國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇</li></ul>
主管機關合作	<ul style="list-style-type: none"><li>● 2023/3 - 投信投顧公會氣候變遷情境分析與資訊揭露及碳盤查範疇三揭露可行性試作工作小組分享投組碳盤查</li><li>● 2023/7 - 證基會研究案參與：「國際因應氣候變遷政策實施對資產管理業務影響之研究」</li><li>● 2023/7 - 證基會研究案參與：「從國際主要 ESG 評鑑研議我國如何從公司治理評鑑轉型為永續評鑑」</li><li>● 2023/7 - 公會：責任投資與 ESG 整合流程課程</li><li>● 2023/7 - 證基會：資產管理 ALPHA+ 培訓計畫 - 永續金融與責任投資課程</li><li>● 2023/8 - 證基會：ESG 投資組合建構與管理課程</li><li>● 2023/8 - 證基會：2023「資產管理 ALPHA+ 培訓計畫」- ESG 投資原則與策略課程</li><li>● 2023/11 - 金融研訓院：責任投資流程與 ESG 整合簡報</li></ul>
校園主題講座	<ul style="list-style-type: none"><li>● 高中財金素養微講座 主題 - 責任投資實務 2023/4 松山高中 2023/5 靜心高中 2023/6 復興高中 2023/9 萬芳高中 2023/12 南華高中</li><li>● 通識課程 - 生活與財經：ESG &amp; Investments 2023/5 淡江大學生活與財經通識課程</li></ul>
會議	<ul style="list-style-type: none"><li>● 2023/5 金融業淨零推動工作平台 - 資料與風控工作群</li><li>● 2023/5 先行者聯盟及政策與指引組成員進行 PCAF 專家交流會議</li><li>● 2023/6「金融業淨零推動工作平台—政策與指引工作群」指引研議小組</li><li>● 2023/6 氣候變遷情境分析與資訊揭露及碳盤查範疇三揭露可行性試作工作小組會議</li></ul>

## 4. 國泰氣候變遷論壇

為鼓勵被投資企業關心氣候變遷議題採取行動，國泰連續四年舉辦氣候變遷論壇，2017 年邀請到美國前副總統高爾 Al Gore，與台灣企業領導人探討氣候變遷議題，2018 年邀請到國際組織 CDP 以及資誠聯合會計師事務所 (PwC)，以工作坊形式讓企業更深入了解實務，2019 年則與證交所及 AIGCC 合作，將國際趨勢及產業標竿的經驗帶給台灣企業。2021 年因疫情關係，首次採線上直播方式進行，並邀請 6 位來自國際永續領域重量級講者響應活動，為論壇參與者帶來最新國際趨勢。2022 年國泰成為世界氣候基金會 (World Climate Foundation, WCF) 在臺首家策略夥伴，並於「國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇」期間，自埃及零時差轉播 COP27 週邊會議—世界氣候高峰會 (World Climate Summit, WCS)。

2023 年國泰邀請世界氣候基金會 (WCF) 創辦人 Jens Nielsen 來台，暢談接軌國際最新趨勢之契機，並提升台灣淨零轉型及永續金融能見度。同時邀請各界領導者分享如何將「永續」和「氣候變遷」納入商業思維與企業戰略，以因應氣候變局，展現氣候領導力。今年論壇報名人數再創新高，實體與線上報名 4,161 人，包含 1,873 家企業組織，其中參與的上市公司占台股市值約 75%，參與上市櫃公司碳排放量超過全台總排碳量 50%。

### ▶ 2023 年氣候變遷論壇成果



- 4,161 參與人次
- 1,873 家以上企業或組織參與

## 五、投票情形

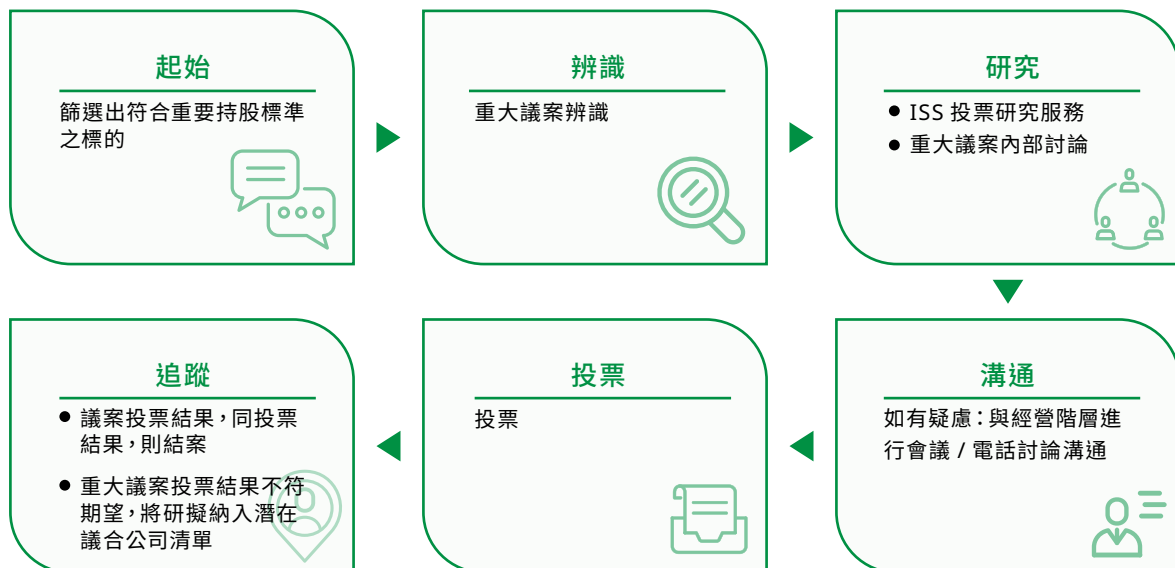
### 1. 代理投票政策

國泰投信為善盡盡職治理責任，落實股東行動主義，原則上以電子投票方式行使投票表決權，或派員參加股東會，惟考量資源有限，如有下表之狀況，得不行使表決權。

樣態	表決權行使
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。	X
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基金合計持有股份未達萬分之三。	X
任一基金持有公開發行公司股份未達一千股者。	X

#### 投票表決權行使說明 ▶

#### 國泰投信投票流程



在代理投票政策方面，我們自 2015 年開始，每年於網站揭露我們的代理投票結果。國泰投信為謀取客戶／受益人／股東之最大利益，積極進行股東會議案投票，實施投票前我們會由專責單位負責逐公司、逐案審視，並自 2020 年開始使用 ISS 投票研究服務，參酌 ISS 投票建議，與研究團隊研商並舉辦會議討論投票重要議案，作出對客戶最有利的選項。

我們並非絕對支持經營階層所提出之議案，若議案存在影響客戶／受益人／股東權益之疑慮，包括有礙公司永續經營發展、與過去議合之紀錄不符或違反股東權利等重要議案，必要時得於股東會前與經營階層透過各式管道包含但不限於郵件詢問、會議舉行，進行充分瞭解與議合。

#### 重大議案類型：

- 資金貸與他人議題
- 資金募集類：如盈餘分派或虧損撥補、增資 / 減資 / 現金減資案
- 章程修訂類：如修改公司章程案
- 董監事選舉類：如董監事選舉、董監事解任案
- 薪酬類：如董監事或高階主管績效與薪酬討論案、其他職務薪酬討論案

## 代理投票議案表決原則

### 贊成類型：

- 營運管理、資本相關、財務報告等行政面議案，無損及國泰投信與利害關係人，原則上贊成。
- 董監事選任、董監事非選任、薪酬等企業治理與薪酬議案，無損及國泰投信與利害關係人，原則上贊成。
- 永續相關議案，無損及國泰投信與利害關係人，原則上贊成。

### 棄權類型：

- 針對有爭議性之董監改選及補選議案，本公司不介入股東紛爭，原則上將保持中立態度投票棄權。

### 反對類型：

	代理投票準則	案例
1	公司報告內容可信度、報告程序是否有疑慮，或會計師提出是否非無保留意見	某間中國上市公司欲修改公司制度，鑑於公司沒有具體說明擬修正案所涵蓋的細節和規定，因此反對該項議案。
2	會計師事務所替換理由是否不足或過快，或該會計師事務所任用期間、費用、獨立性是否符合市場最佳實務	某間港股上市公司續聘同一間會計師事務所為次一年度外部審計單位，然當年度非審計費用超過了年度總審計費用，且公司未提供足夠的解釋說明原因，由於非審計服務產生的過高費用可能給審計事務所帶來潛在的利益衝突，並損害其獨立判斷，因此反對該項議案。
3	對於董事選任議案，該董事過去資歷是否不利董事會，或該董事董事會出席比例是否過低（小於 85%）；對於獨董選任議案，若獨董兼任家數較多（4 間），是否有足夠時間投入；獨董任期過長（超過 9 年），是否能維持其獨立性；法定董事若為法人代表，是否提供實際負責人的詳細資料，以評估候選人是否適任	若公司所提名法定董事僅註明法人代表，而未提供參加董事會的自然人名單與資格明細，股東將無法確認未來參與董事會的該法人代表是否具有足以監督公司能力的專業，以及是否具備訂立永續營運策略的能力，對持股股東不利，因此反對該類選任案。
4	配息率是否不利公司永續經營之財務狀況，或配息率是否不符股東最佳利益，或增資比例是否超過合理範圍，或減資是否不符股東最佳利益	某間公司想增加授權普通股，尋求股東批准以修改公司的註冊證書，以將普通股的法定股本數量從 20 億增加到 40 億；增加 100%。法定優先股的數量將保持不變為 200 萬股，鑑於建議的增加授權股份的數量過大，因此反對該項議案。
5	對於優先股發行議案，該優先股相關權益是否優於普通股東權益	某間公司想發行不具有優先購買權的 A 股和 H 股股票或與股票掛鉤的證券，但普通股發行限額大於相關股份類別的 10%，同時公司未指定折讓限制。一方面，股東應享有優先權，可以發行大量股票或有機會對此類發行進行審查和投票，但另一方面，公司也應具有靈活性，可以在不承擔過多負擔或成本的情況下進行普通業務。因此，必須在靈活性需求與為股東利益提供合理保護之間取得平衡，鑑於上述情況反對該項議案。
6	對於 CEO 薪酬計畫、CEO 的薪酬及股權激勵是否高於同業水準、董事會是否對激勵計畫設定績效標準	某間中國上市公司批准績效股權激勵計畫，參與該計畫的董事有資格獲得績效股份；計畫的公平性可能存在問題，修訂後的股權激勵計畫是在 2021 財年下半年實施，公司財務業績的衡量卻是從 2020 財年年初開始。公司只為後續期間提供激勵，這種激勵可能過於激進，也可能過於不足，因此這個方案的公平性可能值得懷疑，因此反對該項議案。

	代理投票準則	案例
7	對於解除董事競業禁止限制案，是否詳細說明相關董事兼任明細、其兼任行為是否屬於公司營業範圍內、其兼任行為對公司的重要性	部分議案的候選董事兼任多項職務，甚至是其他公司的執行長，若未詳細說明兼任職務對公司的重要性，若逕行同意將有損股東權益，因此反對該類議案
8	對於被列入潛在經營權爭議清單之公司，關注其股東會董事改選議案，以實現股東利益最大化為優先考量	某間公司董事改選，因其中一位董事候選人有金管會裁罰連續三個月減薪 30% 之懲處；另一位曾被該公司董事會通過停止駐會董事及董事職務一年之懲處；因此反對以上董事候選人。部分候選人涉及公司經營權爭議，因此棄權以上董事候選人。
9	對股東提案，該提案是否有利改善公司治理、社會、環境等議題；該提案是否有利提升長期股東價值。	-
10	對於股東提案，關注該提案是否有利提升長期股東價值	-
11	對於現金增資，關注該提案是否造成股權稀釋比例超過 20%	某間公司因業務關係想進行現金增資，但該提案的現金增資造成股權稀釋比例高達 25%，危害到既有股東權益，且也超過規則的 20%，因此反對該項議案。
12	對於修改章程，關注該提案是否授權董事會全權決定現金股利分派或增加資本額超過原登記資本額 100%	某間公司欲修改章程，提案授權董事會全權決定現金股利分派或增加資本額超過原登記資本額 100%，董事會權力過大危害到股東權利，因此反對該項議案。



## 2. 投票情形



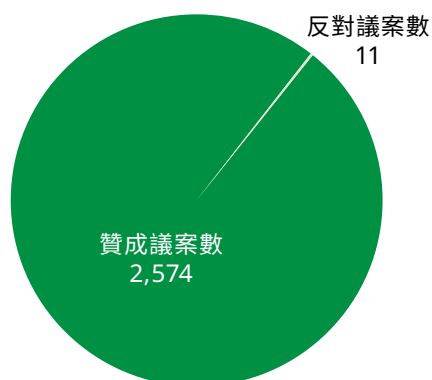
我們投票範圍涵蓋國內與國外，恪守盡責治理，全面落實責任投資。

- 2,585 個議案
- 17 個國家我們行使投票

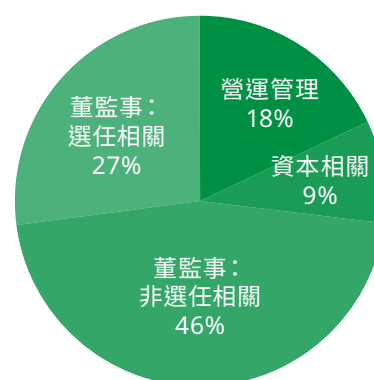
2023 股東會投票議案統整	贊成議案數	反對議案數	棄權議案數	表決議案數
營運管理	380	2	0	382
資本相關	651	1	0	652
財務報告相關	554	0	0	554
董監事：非選任相關	143	5	0	148
董監事：選任相關	498	3	0	501
薪酬	275	0	0	275
併購 / 企業重組	3	0	0	3
行使歸入權	0	0	0	0
永續相關	6	0	0	6
其他	64	0	0	64
總計	2,574	11	0	2,585
總計出席股東會家數	2023 年國內、外出席股東會共有 428 家，皆以”電子投票”方式行使；2023 年 * 國內出席股東會共有 136 家、國外出席股東會共有 292 家。			

### 【2023 年投票情形揭露】- 贊成 / 反對議案占比

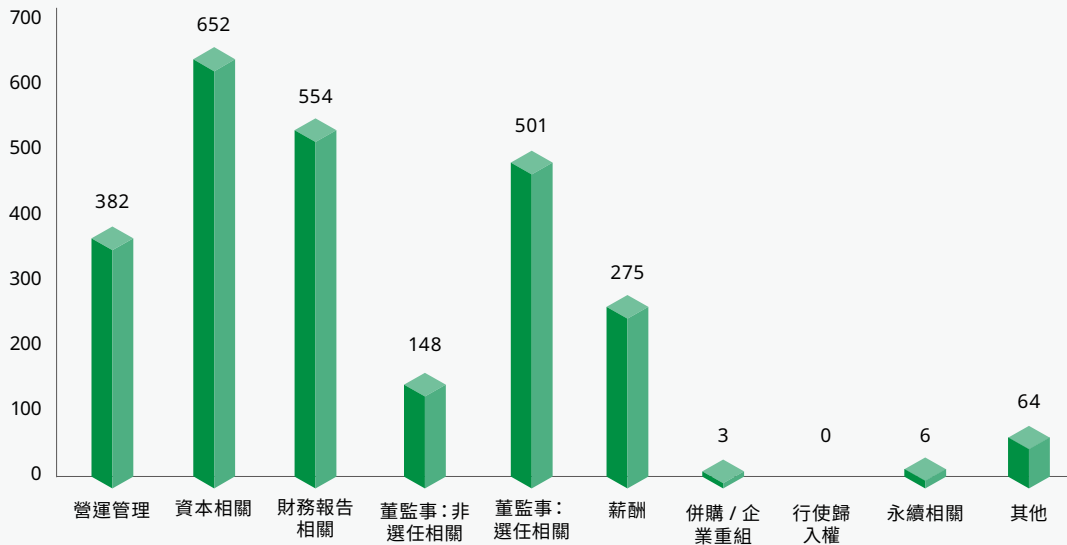
反對 / 贊成議案數



反對議案種類占比



### 【2023 年投票情形揭露】- 投票議案類型



註：今年度的董事選舉案中，有投票棄權，然若董事選舉案同時有贊成、反對及棄權，系統將歸類為反對，因此無呈現棄權計數。

### 3. 議案追蹤管理

股東會所提之重大議案，經本公司溝通後確認經營階層無修正之意願，如有必要本公司將指派員出席股東會，針對議案發言並提出質詢。若所提之議案投票結果未達本公司預期，投資團隊將彙整結果並將該公司列入下一年度企業議合候選清單。

### 結語

做為台灣資產管理規模第一大的投信公司，國泰投信在資產管理的核心業務下，恪守「責任投資」為公司 CSR 的核心範疇，除了承諾公司在追求利益與成長的經濟目標時，應同時致力於對環境、社會、治理等面向降低可能衝擊及產生正向循環影響，更以永續發展的前瞻視野進行相關投資商品設計及業務的擴展，包含共同基金、政府代操、私募股權基金等，並且藉由持續參與國際倡議、舉辦論壇、與被投資公司互動等，使客戶在投資國泰投信產品時，也能對永續社會有所貢獻。

## 六、附錄

### 1. 聯合國責任投資原則對應表

<b>原則一</b>	將 ESG 議題納入投資分析及決策制定過程	
	對應作為：排除名單、可投資名單的形成	10
	對應作為：ESG 納入投資決策流程	11
	對應作為：ESG 精進作為	11-13
<b>原則二</b>	積極所有權的行使，將 ESG 議題整合至所有權政策與實務	
	對應作為：企業議合	21-24
	對應作為：加入國際組織	25
	對應作為：氣候變遷論壇	26
	對應作為：代理投票	27-31
<b>原則三</b>	對於所投資的機構要求適當揭露 ESG	
	對應作為：企業議合	21-24
	對應作為：加入國際組織	25
	對應作為：氣候變遷論壇	26
	對應作為：代理投票	27-31
<b>原則四</b>	促進投資業界接受及執行 PRI 原則	
	對應作為：責任投資成果	14-18
	對應作為：氣候變遷論壇	26
<b>原則五</b>	建立合作機制強化 PRI 執行之效能	
	對應作為：加入國際組織	25
	對應作為：氣候變遷論壇	26
<b>原則六</b>	個別報告執行 PRI 之活動與進度	
	對應作為：每年定期更新履行盡職治理報告、責任投資官網專區持續更新	

## 2. 投票揭露

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
2812	台中銀	20230515	修正本公司「取得或處分資產處理程序」案。	贊成
			修正本公司章程案。	贊成
			辦理111年度盈餘轉增資發行新股案。	贊成
			修正本公司「股東會議事規則」案。	贊成
			選舉本公司第二十五屆董事九席含獨立董事四席。	贊成
2301	光寶科	20230517	修訂「公司章程」案。	贊成
3443	創意	20230518	全面改選董事九名(含五名獨立董事)。	贊成
			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。	反對 無詳細說明兼任行為是否屬於公司營業範圍內,及行為重要性,建議反對。
1605	華新	20230519	核准解除董事競業禁止限制之議案。	贊成
			討論解除新任董事競業禁止案。(焦佑衡先生)	贊成
			討論修訂本公司從事衍生性商品交易處理程序案。	贊成
			討論解除新任董事競業禁止案。(焦佑倫先生)	贊成
			討論解除新任董事競業禁止案。(夏立言先生)	贊成
			討論修訂本公司章程案。	贊成
			討論解除新任董事競業禁止案。(薛明玲先生)	贊成
			討論解除新任董事競業禁止案。(杜紫軍先生)	贊成
			討論解除新任董事競業禁止案。(焦佑鈞先生)	贊成
			討論擬以現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證及/或以詢價圈購之方式辦理現金增資發行普通股案。	贊成
			討論解除新任董事競業禁止案。(焦佑麒先生)	贊成
			討論修訂本公司資金貸與他人管理辦法案。	贊成
選舉本公司第二十屆董事案。	贊成			
討論解除新任董事競業禁止案。(金鑫投資股份有限公司)	贊成			

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
8454	富邦媒	20230519	解除谷元宏董事競業限制案。	贊成
			本公司資本公積轉增資發行新股案。	贊成
			解除蔡承儒董事競業限制案。	贊成
			本公司董事(含獨立董事)全面改選案。	贊成
			解除黃茂雄董事競業限制案。	贊成
			解除洪麗(宓冉)獨立董事競業限制案。	贊成
			解除林之晨董事競業限制案。	贊成
			解除蔡明忠董事競業限制案。	贊成
			解除張家麒董事競業限制案。	贊成
			修正本公司「公司章程」案。	贊成
			解除王傑獨立董事競業限制案。	贊成
			解除江永祥獨立董事競業限制案。	贊成
2338	光罩	20230524	全面改選董事案。	贊成
			擬以私募方式發行普通股案。	贊成
			解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	贊成
			修正本公司「公司章程」部分條文案。	贊成
2408	南亞科	20230524	擬解除本公司董事競業禁止之限制，請公決案	贊成
2890	永豐金	20230524	選舉本公司第八屆董事四席及獨立董事三席。	贊成
			本公司為配合一一一年度盈餘分配案，擬辦理盈餘撥充資本發行新股案。	贊成
			擬請解除本公司第八屆董事競業禁止之限制案。	贊成
			擬修正本公司「公司章程」案。	贊成
3035	智原	20230524	修正本公司「公司章程」案。	贊成
			擬解除本公司董事新增競業禁止之限制案。	贊成
3680	家登	20230524	增選獨立董事一席	贊成
			修訂本公司「公司章程」部分條文案	贊成
6491	晶碩	20230524	討論解除董事競業禁止之限制案。	贊成



代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
6691	洋基工程	20230524	修訂「資金貸與他人作業程序」部分條文。	贊成
			盈餘轉增資發行新股。	贊成
			增選一席獨立董事案。	贊成
			修訂「公司章程」部分條文。	贊成
3264	欣銓	20230525	解除第九屆董事競業禁止之限制案。	贊成
			資本公積發放現金案。	贊成
			選舉本公司第九屆董事。	贊成
2409	友達	20230526	核准解除董事競業限制案	贊成
2412	中華電	20230526	解除本公司董事競業禁止限制案	贊成
			本公司章程修正案	贊成
3105	穩懋	20230526	修訂本公司「公司章程」案。	贊成
			補選獨立董事案。	贊成
			解除董事競業禁止之限制案。	贊成
4919	新唐	20230526	討論解除本公司董事之競業禁止限制案(董事:陳良基)。	贊成
			討論解除本公司董事之競業禁止限制案(獨立董事:杜書全)。	贊成
			討論解除本公司董事之競業禁止限制案(獨立董事:魏寶生)。	贊成
6415	矽力 *-KY	20230526	2022年度盈餘分派案。	贊成
			增選一名董事。	贊成
			解除董事競業限制案。	贊成
			修訂「股東會議事規則」案。	贊成
			2022年度營業報告書及合併財務報表案。	贊成
			修訂「公司章程」案。	贊成
			發行限制員工權利新股案。	贊成
2352	佳世達	20230529	改選董事9名(含獨立董事5名)	贊成
			擬解除新任董事及其代表人競業限制案	贊成
			擬修訂公司章程案	贊成
			擬修訂「股東會議事規則」案	贊成

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
2352	佳世達	20230529	擬核准辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證及／或現金增資發行普通股及／或現金增資發行特別股及／或現金增資私募普通股及／或私募海外或國內轉換公司債案	贊成
6531	愛普 *	20230529	解除新任董事含獨立董事及其代表人之競業禁止限制案	贊成
			全面改選董事案	贊成
6669	緯穎	20230529	解除新任董事及其法人代表人競業禁止之限制案	贊成
			擬修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文案	贊成
			第五屆董事(含獨立董事)選任案	贊成
2347	聯強	20230530	修訂「股東會議事規則」部分條文案。	贊成
2912	統一超	20230530	本公司111年度盈餘分派議案。	贊成
			本公司董事競業禁止之限制解除案。	贊成
			本公司章程修訂案。	贊成
3037	欣興	20230530	本公司擬發行一一二年限制員工權利新股案	贊成
			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	贊成
			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	贊成
			選舉本公司第十三屆董事九席(含獨立董事三席)	贊成
3042	晶技	20230530	解除董事競業禁止之限制案。	贊成
3413	京鼎	20230530	解除新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	反對 無詳細說明兼任行為是否屬於公司營業範圍內，及行為重要性，建議反對。

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
3413	京鼎	20230530	全面改選董事案。	反對 部分反對、部分贊成，說明如下： 贊成：劉揚偉、邱耀銓、黃榮慶、吳淑慧、黃雅惠 反對：陳錫智、李康智 獨立董事候選人陳錫智、李康智超過三屆任期，未符合上市櫃公司治理實務守則獨立董事連續任期不宜逾三屆規定，且未針對獨立性詳細說明理由，建議反對。
			修訂本公司『資金貸與他人作業程序』案。	反對 1. 資金貸與他人之總額以不超過本公司淨值，由修改前 50% 快速提高至修改後 100% 為限，借貸金額過高可能影響公司營運，且修正理由僅說明配合實務，未詳細說明提高資金貸與他人之總額理由，建議反對。 2. 就與本公司有業務往來之公司或行號，資金貸與總額以不超過本公司淨值，由修改前 10% 快速提高至修改後 60% 為限，借貸金額過高可能影響公司營運，且修正理由僅說明配合實務，未詳細說明提高資金貸與他人之總額理由，建議反對。
4958	臻鼎 - KY	20230530	解除新任董事（含獨立董事）及其代表人競業禁止之限制案。	贊成
			「股東會議事規則」修訂案。	贊成
			「公司章程」修訂案。	贊成
			「背書保證作業程序」修訂案。	贊成
			全面改選董事暨獨立董事案。	贊成
6770	力積電	20230530	擬修訂本公司「資金貸與他人作業程序」相關條文案。	贊成
			改選董事（含獨立董事）案。	贊成
			擬修訂本公司「股東會議事規則」相關條文案。	贊成
			擬修訂本公司「公司章程」相關條文案。	贊成
			擬修訂本公司「背書保證作業程序」相關條文案。	贊成
			擬提請解除董事競業禁止之限制案。	贊成

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
9802	鈺齊-KY	20230530	修訂「公司章程」部分條文案。	贊成
			解除董事競業禁止限制案。	贊成
			修訂「股東會議事規則」部分條文案。	贊成
9917	中保	20230530	改選本公司董事(含獨立董事)案。	贊成
			修訂本公司「資金貸與及背書保證作業程序」部分條文案。	贊成
1101	台泥	20230531	本公司擬規劃辦理長期資金募集案。	贊成
			修正本公司「公司章程」部分條文案。	贊成
1477	聚陽	20230531	董事選舉案	贊成
			解除新任董事競業禁止之限制案	贊成
1707	葡萄王	20230531	修訂本公司「股東會議事規則」案。	贊成
2317	鴻海	20230531	本公司台灣上市子公司訊芯科技控股股份有限公司擬通過其子公司訊芸電子科技(中山)有限公司首次公開發行人民幣普通股(A股)股票並申請在中國大陸證券交易所上市案。	贊成
			解除董事競業禁止之限制案。	贊成
2454	聯發科	20230531	解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案。	贊成
			修訂本公司「公司章程」。	贊成
			增選一名本公司第九屆獨立董事案。	贊成
3034	聯詠	20230531	修訂本公司「公司章程」案。	贊成
3481	群創	20230531	以低於實際買回股份之平均價格轉讓予員工案	贊成
			本公司辦理現金減資案	贊成
3702	大聯大	20230531	解除本公司董事競業禁止之限制案—楊鎧蟬。	贊成
			解除本公司董事競業禁止之限制案—黃偉祥。	贊成
			選舉第七屆董事。	贊成
			解除本公司董事競業禁止之限制案—陳永清。	贊成
			變更本公司名稱及修訂本公司章程案。	贊成
			解除本公司董事競業禁止之限制案—葉福海。	贊成
			解除本公司董事競業禁止之限制案—林再林。	贊成
			解除本公司董事競業禁止之限制案—曾國棟。	贊成

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
3702	大聯大	20230531	解除本公司董事競業禁止之限制案—黃日燦。	贊成
			解除本公司董事競業禁止之限制案—于卓民。	贊成
4904	遠傳	20230531	修正「背書保證作業程序」部分條文案。	贊成
			修正「取得或處分資產處理程序」部分條文案。	贊成
			擬以法定盈餘公積發放現金案〈擬定分派每股現金新台幣0.871元〉。	贊成
			修正「資金貸與他人作業程序」部分條文案。	贊成
4961	天鈺	20230531	解除董事競業禁止限制案。	贊成
			擬修正本公司「股東會議事規則」案。	贊成
			補選獨立董事案。	贊成
			本公司擬辦理現金減資退還股款案。	贊成
5289	宜鼎	20230531	本公司一一一年度盈餘轉增資發行新股案	贊成
6121	新普	20230531	解除本公司新任董事及其代表人競業行為之限制案。	贊成
			全面改選董事案	贊成
6147	頌邦	20230531	討論本公司發行限制員工權利新股案。	贊成
6239	力成	20230531	新任董事競業禁止限制之解除案。	贊成
			選舉第十屆董事。	贊成
			核准辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證，及或現金增資發行普通股，及或現金增資私募普通股，及或私募海外或國內轉換公司債，及或發行海外或國內轉換公司債案。	贊成
9933	中鼎	20230531	本公司擬解除第十六屆董事競業禁止限制案。	贊成
			選舉第十六屆董事。	贊成
			修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文提請公決案。	贊成
9939	宏全	20230531	本公司「公司章程」修正案	贊成
			全面改選董事案	贊成
			本公司「股東會議事規則」修正案	贊成
			解除新任董事及其代表人競業禁止案	贊成
2327	國巨	20230606	擬以發行新股方式發行限制員工權利新股案。	贊成
			修訂本公司「公司章程」案。	贊成



代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
2330	台積電	20230606	核准發行民國一百一十二年限制員工權利新股案。	贊成
			為反映審計委員會更名為審計暨風險委員會，核准變更以下公司內部規章中審計委員會之名稱：(1) 取得或處分資產處理程序(2) 從事衍生性商品交易處理程序(3) 資金貸與他人作業程序(4) 背書保證作業程序。	贊成
			核准修訂背書保證作業程序。	贊成
2353	宏碁	20230606	解除本公司新任董事及其法人代表人競業禁止之限制討論案	贊成
			子公司WINKING ENTERTAINMENT LTD至海外證券交易市場申請掛牌交易討論案	贊成
			全面改選本公司董事七席(含四席獨立董事)	贊成
4137	麗豐-KY	20230606	修訂本公司「股東會議事規則」部份條文案。	贊成
			解除本公司董事競業禁止之限制案。	贊成
			修訂本公司「公司章程」部份條文案。	贊成
6271	同欣電	20230606	修訂本公司「公司章程」部分條文案。	贊成
			本公司111年度盈餘轉增資發行新股案。	贊成
6472	保瑞	20230606	修訂「取得或處分資產處理程序」案。	贊成
			修訂「董事選舉辦法」案。	贊成
			解除新任董事及其代表人之競業限制案。	贊成
			修訂「公司章程」案。	贊成
			修訂「從事衍生性商品交易處理程序」案。	贊成
			修訂「資金貸與他人作業程序」案。	贊成
			盈餘轉增資發行新股案。	贊成
			修訂「股東會議事規則」案。	贊成
全面改選董事案。	贊成			
6546	正基	20230606	董事全面改選董事7席(含獨立董事3席)	贊成
			解除新任董事及其法人代表人競業禁止之限制案	贊成
2357	華碩	20230609	配合子公司『台灣智慧雲端服務(股)公司』未來申請股票上市櫃規劃，本公司得放棄參與該公司辦理之現金增資計畫討論案。	贊成

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
2360	致茂	20230609	修訂本公司「董事選舉辦法」。	贊成
			改選董事案。	贊成
			解除新任董事及其代表人競業行為之限制案。	贊成
2376	技嘉	20230609	修訂本公司章程案。	贊成
			增選二席獨立董事。	贊成
			解除新任董事競業禁止案。	贊成
			發行限制員工權利新股案。	贊成
2421	建準	20230609	討論修訂本公司「董事選舉辦法」案。	贊成
			討論修訂本公司「公司章程」案。	贊成
2881	富邦金	20230609	解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（蔡明興）。	贊成
			解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（韓蔚廷）。	贊成
			本公司規劃辦理長期資金募集案。	贊成
			解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（蔡承儒）。	贊成
			解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（蔡明忠）。	贊成
			修正本公司「章程」案。	贊成
			本公司第九屆董事選舉案。	贊成
			解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（臺北市府）。	贊成
			本公司資本公積轉增資發行新股案。	贊成
			解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（許金泉）。	贊成
2882	國泰金	20230609	本公司擬以資本公積及法定盈餘公積發放現金討論案	贊成
			本公司擬規劃辦理長期資金募集討論案	贊成
2884	玉山金	20230609	解除本公司董事競業禁止之限制案。	贊成
			本公司盈餘暨員工酬勞轉增資案。	贊成
			選舉第8屆董事12人。	贊成
2885	元大金	20230609	本公司111年度盈餘轉增資發行新股案，敬請公決。	贊成

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
2888	新光金	20230609	因應策略發展及營運成長，本公司規劃辦理長期資金募集案。	反對 本次長期募資案經國泰投信開會討論後認為，即使執行時採一年內分批發行或募資工具不限於普通股，另有特別股及國內轉換公司債等方式，最終皆無法避免股權稀釋及降低疑慮，因此國泰投信對本議案仍會維持投反對票。
			本公司第8屆董事(含獨立董事)選舉案。	反對 部分反對、部分贊成，說明如下： 贊成：許永明、梁文菁、曾玉瓊、羅嘉希、陳彥希、張豐榮、簡敏秋 反對：潘柏錚、蔡雄繼 潘柏錚：因有金管會裁罰連續三個月減薪30%之懲處，故建議反對。 蔡雄繼：因有新壽董事會通過停止駐會董事及董事職務一年之懲處，故建議反對。 棄權：其他董事候選人因涉及公司經營權爭議，故建議棄權。
3529	力旺	20230609	解除本公司董事競業禁止之限制案	贊成
			本公司擬以資本公積之股票發行溢價配發現金案	贊成
			本公司修訂「股東會議事規則」案	贊成
3661	世芯-KY	20230609	修訂取得或處分資產處理程序案。	贊成
			本公司辦理私募普通股案。	贊成
			修訂公司章程案。	贊成
			解除董事競業禁止案。	贊成
6409	旭隼	20230609	修訂本公司「公司章程」部分條文案。	贊成
2308	台達電	20230613	擬修訂本公司「股東會議事規則」案。	贊成
			解除本公司董事競業禁止之限制案。	反對 無詳細說明解除競業禁止理由，建議反對。需針對每一位董事個別提供說明，重點包含兼任公司之營業項目是否屬於公司營業範圍內，對於屬營業範圍內之職務，應說明該兼任是否可能損及公司利益；若兼任公司為集團關係企業或子公司，則無競業禁止疑慮。
			擬修訂本公司「董事選舉辦法」案。	贊成
			擬修訂本公司「公司章程」案。	贊成

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
2356	英業達	20230613	解除董事及其代表人競業行為之限制，提請決議案。	反對 無詳細說明兼任行為是否屬於公司營業範圍內，及行為重要性，建議反對。
			改選董事案。	反對 部分反對、部分贊成，說明如下： I 贊成：卓桐華、葉國一、溫世智、李詩欽、張景嵩、葉力誠 I 反對：張昌邦、陳瑞隆、魏啓林 - 獨立董事候選人張昌邦超過三屆任期，未符合上市櫃公司治理實務守則獨立董事連續任期不宜逾三屆規定，且未針對獨立性詳細說明理由，建議反對。 - 獨立董事候選人陳瑞隆超過三屆任期，未符合上市櫃公司治理實務守則獨立董事連續任期不宜逾三屆規定，且未針對獨立性詳細說明理由；且擔任其他上市櫃之董事（含獨立董事）或監察人超過五間，違反上市上櫃公司治理實務守則建議，不宜同時擔任超過五家上市上櫃公司之董事（含獨立董事）或監察人，建議反對。 - 獨立董事候選人魏啓林，擔任其他上市櫃之董事（含獨立董事）或監察人超過五間，違反上市上櫃公司治理實務守則建議，不宜同時擔任超過五家上市上櫃公司之董事（含獨立董事）或監察人，建議反對。
2542	興富發	20230613	本公司董事全面改選案。	贊成
			辦理111年度盈餘轉增資發行新股案。	贊成
			解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	贊成
			修訂本公司章程部分條文案。	贊成
3045	台灣大	20230613	資本公積現金返還案。	贊成
			解除第10屆董事競業限制案（鐘嘉德）。	贊成
			解除第10屆董事競業限制案（陳東海）。	贊成
			第10屆9席董事（含5席獨立董事）選任案。	贊成
			解除第10屆董事競業限制案（蔡明興）。	贊成
			解除第10屆董事競業限制案（林之晨）。	贊成
			解除第10屆董事競業限制案（盧希鵬）。	贊成
			解除第10屆董事競業限制案（蔡承儒）。	贊成
			解除第10屆董事競業限制案（宋學仁）。	贊成
			解除第10屆董事競業限制案（蔡明忠）。	贊成

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
5347	世界	20230613	核准修訂本公司章程。	贊成
			核准修訂本公司「董事選舉辦法」。	贊成
5876	上海商銀	20230613	解除本公司董事及其代表人競業禁止之限制案。	贊成
			修正本公司「股東會議事規則」案。	贊成
2481	強茂	20230614	解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	贊成
			改選本公司董事案。	贊成
5457	宣德	20230614	修訂本公司「公司章程」部分條文案。	贊成
1476	儒鴻	20230615	「公司章程」修正案。	贊成
2313	華通	20230615	111年度營業報告書及財務報表案。	贊成
			解除本公司新任董事及其代表人競業行為之限制案。	贊成
			修訂本公司「公司章程」案。	贊成
			選舉第十七屆董事案。	贊成
			修訂本公司「資金貸與他人作業程序」案。	贊成
			111年度盈餘分配表案。	贊成
2345	智邦	20230615	本公司『取得或處分資產處理程序』修正案。	贊成
			本公司『公司章程』修正案。	贊成
3231	緯創	20230615	擬辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證及／或現金增資發行普通股／或以私募方式辦理現金增資發行普通股及／或以私募方式發行新股參與海外存託憑證討論案。	贊成
4938	和碩	20230615	修訂本公司一〇九年度限制員工權利新股發行辦法案。	贊成
6223	旺矽	20230615	本公司第十屆董事選舉案（董事六人及獨立董事三人）。	贊成
2801	彰銀	20230616	選舉本公司第27屆董事（含獨立董事）案。	贊成
			盈餘轉增資發行新股案。	贊成
			解除本公司第27屆董事（含獨立董事）競業禁止限制案。	贊成



代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
2834	臺企銀	20230616	修訂本公司章程案。	贊成
			解除本公司董事競業禁止限制案－臺灣銀行股份有限公司。	贊成
			修訂本公司股東會議事規則案。	贊成
			111年度盈餘分配股票股利擬辦理盈餘轉增資發行新股案。	贊成
2845	遠東銀	20230616	以私募方式發行普通股、特別股、可轉換金融債券或上述有價證券之組合案。	贊成
			補選獨立董事案。	贊成
2880	華南金	20230616	補選本公司第8屆董事一席。	贊成
			解除本公司董事競業禁止之限制，請審議案。	贊成
2886	兆豐金	20230616	本公司111年度盈餘轉增資發行新股案。	贊成
			修正本公司「公司章程」案。	贊成
			解除本公司董事競業禁止之限制案。	反對 無詳細說明兼任行為是否屬於公司營業範圍內，及行為重要性，建議反對。
2887	台新金	20230616	本公司盈餘撥充資本發行新股。	贊成
2891	中信金	20230616	修訂本公司章程部分條文案。	贊成
			發行112年度限制員工權利新股案。	贊成
2892	第一金	20230616	解除本公司第七屆董事競業禁止之限制，謹提請 公決。	贊成
			本公司盈餘轉增資發行新股，謹提請 公決。	贊成
4768	晶呈科技	20230616	111年度盈餘轉增資發行新股案	贊成
5880	合庫金	20230616	修正本公司「章程」討論案。	贊成
			解除本公司第5屆董事競業禁止之限制討論案。	贊成
			選舉本公司第5屆董事案。	贊成
			本公司111年度資本公積轉增資發行新股暨配發現金股利討論案。	贊成
9941	裕融	20230616	擬修訂「股東會議事規則」案。	贊成
			本公司擬盈餘轉增資發行新股案。	贊成
			擬修訂「公司章程」案。	贊成

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
2883	開發金	20230617	擬請同意解除本公司董事競業禁止之限制。	反對 無詳細說明解除競業禁止理由；需針對每一位董事個別提供說明，重點包含兼任公司之營業項目是否屬於公司營業範圍內，對於屬營業範圍內之職務，應說明該兼任是否可能損及公司利益，建議反對。
			擬修正本公司董事選舉辦法部分條文案。	贊成
			擬修正本公司章程部分條文案。	贊成
			本公司擬規劃辦理長期資金籌集案。	贊成
5425	台半	20230619	討論修訂本公司『公司章程』案。	贊成
			討論修訂本公司『取得或處分資產處理程序』案。	贊成
8155	博智	20230619	董事兼任，擬解除其競業禁止限制案。	贊成
			選舉本公司第十二屆董事。	贊成
1590	亞德客 -KY	20230620	修訂本公司「公司章程」案。	贊成
2731	雄獅	20230620	解除新任董事及其代表人競業禁止限制案。	贊成
			配合子公司未來申請股票上市（櫃）計畫，本公司及本公司控制或從屬公司得分次辦理對該子公司釋股作業暨放棄參與該子公司之現金增資計畫。	贊成
			增補選董事案。	贊成
3044	健鼎	20230620	修訂本公司公司章程部份條文案	贊成
			修訂本公司股東會議事規則部份條文案。	贊成
4551	智伸科	20230620	全面改選董事九席（非獨立董事五人及獨立董事四人）案。	贊成
			解除本公司新任董事及其代表人競業禁止限制案。	贊成
2324	仁寶	20230621	擬解除董事競業禁止之限制，請 公決案。	贊成

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
2387	精元	20230621	修訂「資金貸與他人作業程序」案。	贊成
			修訂「取得或處分資產處理程序」案。	贊成
			修訂「公司章程」案。	贊成
			修訂「背書保證辦法」案。	贊成
			修訂「從事衍生性商品交易處理程序」案。	贊成
2534	宏盛	20230621	解除新任董事及其代表人競業禁止之限制案，謹提請公決案。	贊成
			修訂本公司「公司章程」，謹提請公決案。	贊成
			選舉第十三屆董事。	贊成
3526	凡甲	20230621	擬以資本公積發放現金案。	贊成
5483	中美晶	20230621	修訂「背書保證辦法」案	贊成
			解除新任董事競業禁止之限制案	贊成
			修訂「資金貸與他人作業程序」案	贊成
			為因應本公司資金需求，擬辦理公開募集或私募有價證券案	贊成
			全面改選董事案	贊成
6138	茂達	20230621	改選董事十一席（含獨立董事四席）案	贊成
			發行限制員工權利新股案	贊成
			解除董事競業限制案	贊成
6515	穎崴	20230621	解除新任董事競業禁止限制案	贊成
			修正本公司「股東會議事規則」案	贊成
			全面改選董事案	贊成
1102	亞泥	20230627	選舉第28屆董事。	贊成
			解除公司法第209條有關董事競業禁止之限制案。	贊成
2207	和泰車	20230627	解除董事競業禁止限制案。	贊成
			盈餘轉增資發行新股案。	贊成
2233	宇隆	20230627	討論修訂本公司「股東會議事規則」案。	贊成
			討論修訂本公司「取得或處分資產管理辦法」案。	贊成

代碼	公司	股東會日期	議案內容	決議結果
1216	統一	20230628	本公司增額補選獨立董事一人案。	贊成
			依公司法第二百零九條規定解除本公司現任董事、法人代表人董事及增額補選之獨立董事於任期內競業禁止之限制。	贊成
1402	遠東新	20230628	修正本公司章程部分條文案。	贊成
5222	全訊	20230629	本公司資本公積轉增資發行新股案。	贊成
8069	元太	20230629	選舉本公司第十二屆董事四席、獨立董事三席案。	贊成
			擬議解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	贊成
3661	世芯-KY	20231220	以現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證案。	贊成
9917	中保	20230731	擬修訂本公司「公司章程」部分條文案	贊成
		20231003	增選一席獨立董事案	贊成





**國泰投信**

Cathay Securities Investment Trust

台北市大安區敦化南路二段 39 號 6 樓

TEL | 02-2700-8399 FAX | 02-2703-3385

[www.cathaysite.com.tw](http://www.cathaysite.com.tw)