



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

2021

盡職治理報告書

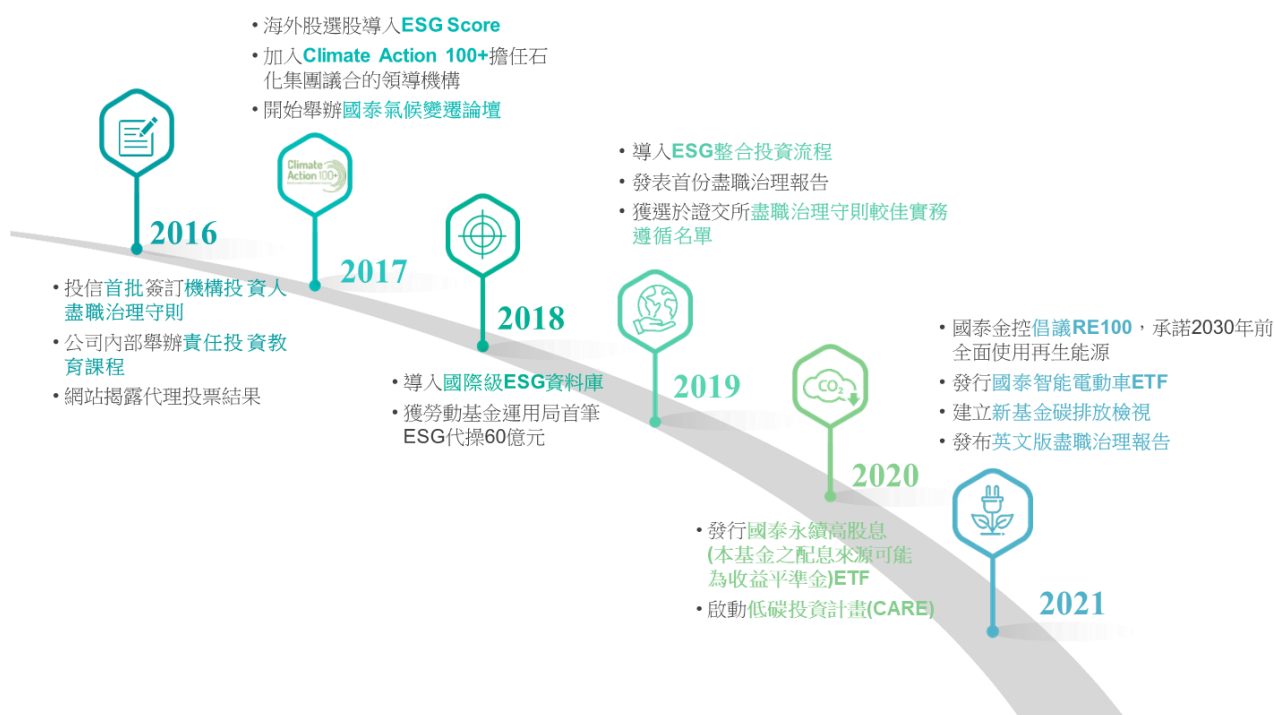
目錄

一、責任投資概述	2
1、責任投資進程	2
2、責任投資小組	3
3、責任投資成果	5
4、利益衝突管理	7
二、責任投資作為	8
1、排除名單	8
2、可投資名單的形成	8
3、ESG 納入投資決策流程	9
4、ESG 精進作為	10
三、與被投資公司互動	12
1、拜訪公司	12
2、參與國際組織	12
3、企業議合	13
4、國泰氣候變遷年度論壇	14
5、代理投票	15
四、ESG 投入、推廣與獲獎	16
五、結語	17
六、關於本報告與聯絡資訊	18

一、責任投資概述

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 1 兆 2,752 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 2021 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、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。

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責治理守則，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！

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，員工幸福小組等。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 2021 年底，成員計 12 人，共同運用內外部研究資源，關注全球 ESG 發展趨勢，充分發揮機構投資人的盡職治理功能。

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。
- (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。
- (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。
- (4) 協助提供各部門相關部位的 ESG 現況分析。

3、ESG 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，2021 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
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2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30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	翻譯成英文版	每年成本約10萬台幣
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30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。

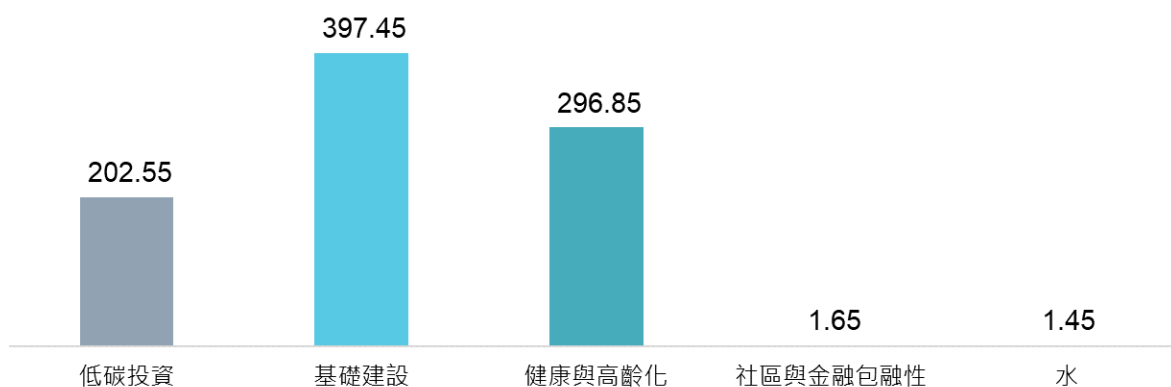
4、責任投資成果

國泰投信以責任投資為種子，用環境、社會、治理持續灌溉，將在地關懷和永續發展作為養分。在投資人、員工、企業之努力下，期許與台灣共存、走得更遠。截至 2021 年底，國泰投信管理資產中永續相關商品、投資統計如下：

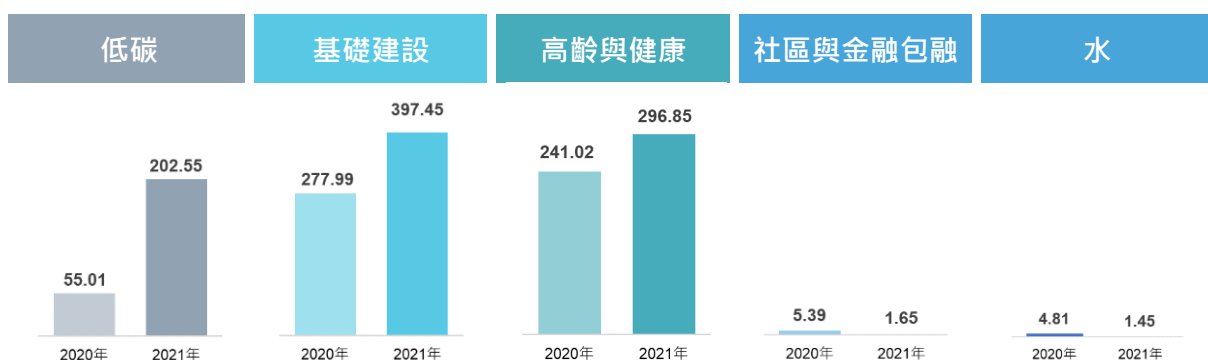
(1) 永續產業投資

此處統計的永續相關產業包含低碳、基礎建設、高齡與健康、社區與金融包容性及水等五大類；截至 2021 年底相關投資金額總計 899.9 億台幣，投資金額較高的產業為基礎建設、健康與高齡產業。

2021 年度各項永續產業金額（新台幣億元）



2021 年 vs. 2020 年各項永續產業金額比較（新台幣億元）



(2) 投資部位碳盤查

2020 年起，國泰投信採用碳會計金融合作夥伴關係(Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF)之方法學計算碳排放，追蹤並管理投資組合之碳足跡，2021 年國泰投信共同基金部位總碳排約 127 萬噸二氧化碳當量，較 2020 年升高約 55%；儘管碳排放大幅上升，並非因投資組合對高碳排標的大幅增加所致，對於 2020~2021 期間碳盤查結果，可從以下幾個面向解讀：

A. 碳密度降低

被投資標的碳排放特性可用碳密度來檢視，碳密度定義為碳排放噸數/百萬美元營收，同類型產業碳密度會在一個類似範圍，高碳排放產業比如傳統火力電廠，碳密度可能達到數千，而金融業因為無涉及工業生產，碳密度可低至個位數；基於以上說明，2020-2021 的碳密度變化，不論股權部位或債券部位的碳密度都是下降的，因此可以解讀為整體投組有降低高碳密度的持股，或者投資組合的產業組合往較低碳密度產業調整。

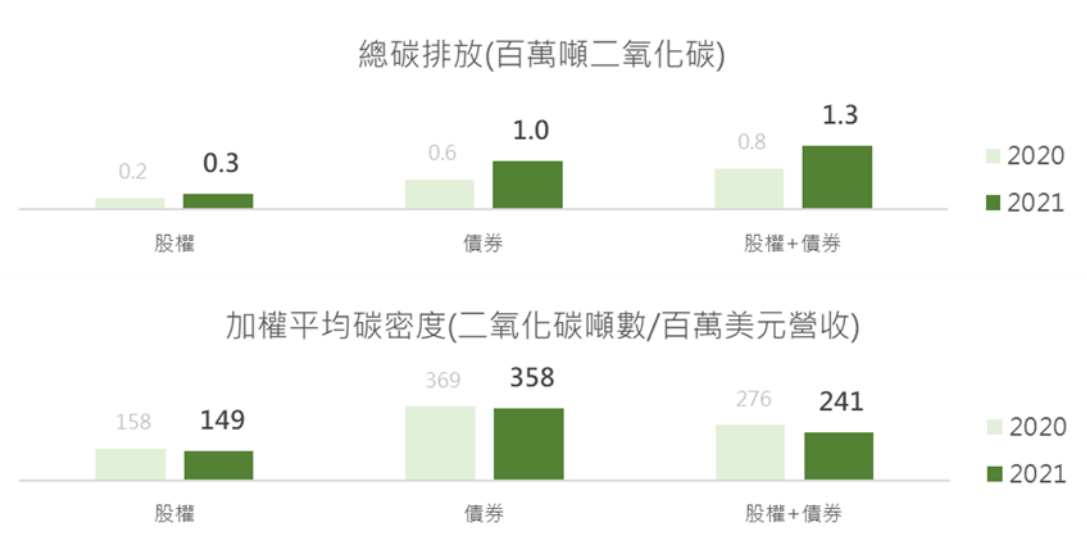
B. 碳排放上升

關於碳排放數據，若對被投資標的投資金額升高，所承擔的碳排放也會隨之上升，2021 年股債總投資金額上升 25%，因此投組相對應承擔的碳排放也將增加；此外，2021 年碳盤查經驗相較 2020 年進步，使整體資料涵蓋度較 2020 年提升，2020 年無碳排放數據的碳排放無法計算，但 2021 年使用 PCAF 規範的估計方法，這些無碳排放數據的投資部位也給予了估算的碳排放，這個原因也造成整體碳排放的提升。

C. 補充說明

整體而言，碳盤查結果仍有誤差，來源包含：許多上市櫃公司並未公布碳排放，這問題在債券投資更為顯著，這些資料不足的投資部位目前多數採用方法學估算，然而估計值畢竟非公司揭露值；而碳排放揭露目前仍缺少明確法規規範，是另一個誤差來源。隨著碳盤查技術的進步、各國碳排放揭露規範逐漸明確，接下來的碳排放數據可信度將會更為提升，基於國泰追求低碳轉型投資以及資料透明揭露的原則，國泰投信將自 2021 年開始逐年揭露投組碳排放資訊！

2020 年~2021 年投資組合碳足跡盤查結果



- 部位統計截止至 2021 年 12 月底。
- 碳盤查只統計持股、持公司債金額，因為現金、其他類別債券無統計碳排放，因此排除在外。

(3) 永續主題投資商品

A. 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 2021 年底規模達 350 億元。

B. 永續產業私募基金

國泰投信為國內第一家獲准設立子公司*發行私募股權基金之投信公司。「國泰永續私募股權基金」100%投資台灣永續發展關鍵產業，包括再生能源（如太陽能、風力、地熱、水力、儲能）、循環經濟（如汙水處理、廢棄物處理再利用）等，以及政府推動的 5+2 創新產業（如物聯網、智慧機械、長照、新農業）等亮點產業，總承諾出資額約新台幣 80 億元，2021 年基金累計注資金額約新台幣 48 億元。目前投資 2 個太陽能案場、1 個風電案場、2 個循環經濟產業、1 個物聯網產業。

* 國泰私募股權公司是國泰投信 100% 控股的子公司。

C. ESG 勞退基金代操

2018 年 3 月，國泰投信獲得政府勞動基金應用局國內首筆 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。

5、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，相關規範參見如下連結：

<https://www.cathaysite.com.tw/CorporateSustainability/index8.aspx>

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。

六項利益衝突管理對象 A.態樣及 B.管理方式，舉例說明如下：

(1)公司與客戶間: A.收取經理費、申購手續費等。B.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。

(2)員工與客戶間: A.客戶對公司員工提出申訴或檢舉案件之處理。B.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。

(3) 公司與員工間: A.勞資關係。B.本公司訂有工作規則並函報勞動部核准。

(4) 公司與關係企業間: A.公司與利害關係人交易。B.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。

(5)公司與其他被投資公司間: A. 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。 B.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。

(6) 資訊控管: A.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。B. 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：2021 年未發生重大利益衝突事件，說明公司所設置利益衝突管理機制有效且均確實執行。

二、責任投資作為

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：

1、排除名單

我們自 2013 年開始在國內投資實施排除名單，台股基金及全委代操導入負面表列機制（不可投資名單），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。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前述投信所設立之國內股票排除名單，形成更完整的排除名單；



2、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，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，將列入不可投資標的名單並輸入電腦控管，經理人不得買進，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，經決議後亦列入不可投資名單；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，我們也研擬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。

可投資名單篩選 - 非量化指標



3、ESG 納入投資決策流程

國泰投信自 2014 年開始社會責任相關正面篩選，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。2017 年導入 ESG Score 於全球股票篩選流程中，2018 年開始使用國際級 ESG 資料庫，強化各項 ESG 作為。我們配合集團推動的 ESG 相關計畫，持續精進作為，並於 2019 年啟用 ESG 整合投資流程，投資系統中整合多項 ESG 資訊庫，包含 MSCI ESG 評比、公司治理評鑑等，由於各項資料庫分析方法、強項、涵蓋標的都不盡相同，需要持續投注心力於擷取重要資訊，協助投資團隊將 ESG 因子納入投資決定，比如建立下節提到的 ESG 整合資訊平台，比如 KY 個股控管，近年少數 KY 個股具潛在財務問題，我們對 KY 個股在公司治理評鑑表現落後者嚴格管控，除非提出公司治理強化分析之說明，不得投資。我們相信透過 ESG 政策制定，加上嚴謹由下而上精選個股的研究方法，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與風險。

投信四大流程融入 ESG 流程



4、ESG 精進作為

2018 年開始，我們導入 MSCI ESG 資料庫，內含全球上萬家企業 ESG 評比資料，為有效利用此資料庫，我們分階段採取下列作為，持續建設 ESG 研究分析架構全面性強化國泰投信 ESG 能力。

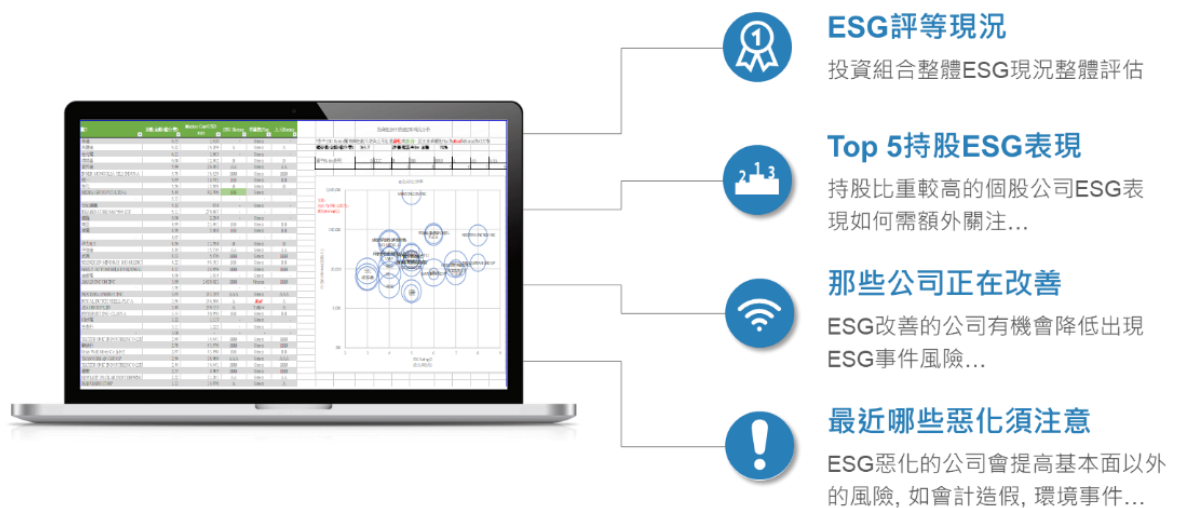
(1) ESG 資訊平台

我們希望投資團隊在做投資決策時，除了基本面的了解外，也能將公司的 ESG 現況納入投資考量，因此我們整合多項資訊集結成一個 ESG 資訊平台，資訊平台包含國際 ESG 資料庫、台灣公司治理評鑑，加上國泰投信制定的爭議性產業個股清單，個股風險管理指標等資訊；在 ESG 資訊平台上，投資人員能以簡捷的步驟，充分了解個股相關風險管理指標、是否為爭議性產業、以及 ESG 細項表現，以協助其在充分資訊下，做出更完整投資決策。



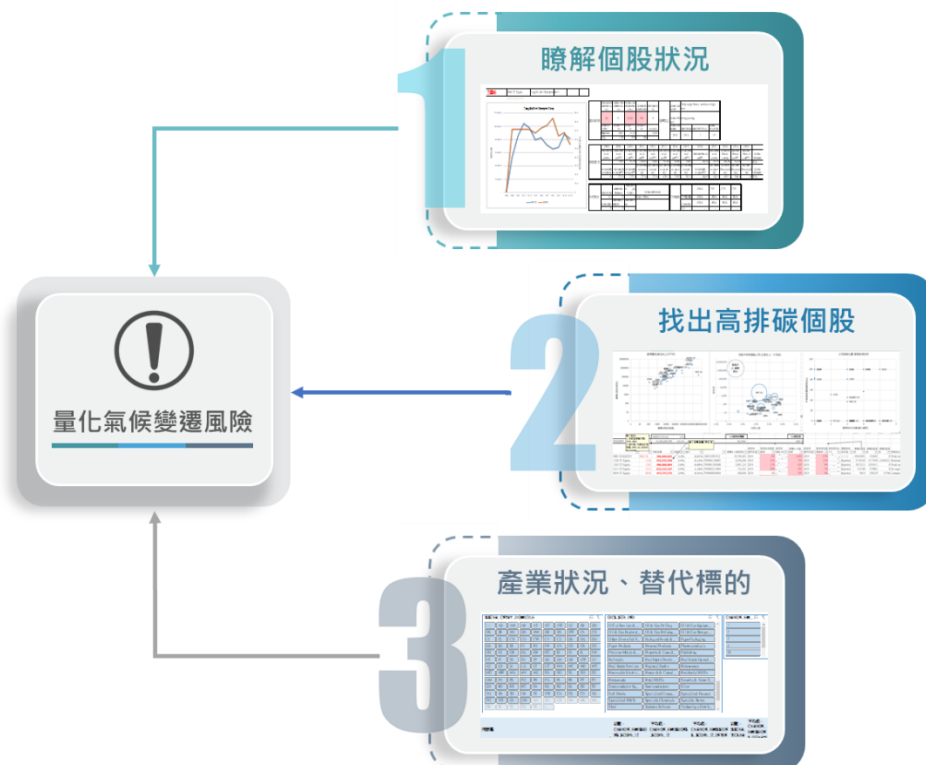
(2) ESG 投資組合分析

藉由我們持續建置的 ESG 研究資源，經理人得以了解每檔持股的 ESG 評比現況，是否在過去被調升調降，需要注意的關鍵 ESG 項目表現等資訊，結合其他基本面資訊，做出最後的投資決策判斷。



(3) 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，以及整體投組碳排狀況，重新思考投資策略，對於高碳排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。



(4) 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，2021 年國泰投信共計 759 人次參與相關課程、會議、外部研討會，每人次平均受訓時數達 1.2 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！

三、與被投資公司互動

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。

與被投資公司互動



1、拜訪公司

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，2021 年 99 位同仁總共參與 3,016 人次，計 1005 家公司。

2、參與國際組織

國泰投信於 2017 年 12 月加入 Climate Action 100+ 倡議(CA100+)，是台灣唯一加入的本土投信；CA100+督促佔全球超過 80%的碳排放的 167 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；

A proud participant of:



3、企業議合

國泰投信與金控各子公司共同訂定集團議合政策，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；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「提升企業 ESG 評比」- 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，包含實際出席股東會、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，下圖為實際出席 2022 年 6 月昇佳電子股東會，並於股東會發言期望公司能提升永續資訊揭露，讓外界更了解公司 ESG 真實狀況。

國泰投信實際出席 2022 年 6 月昇佳電子股東會



2021 年議合企業概況如下表，2021 年議合紀錄可參考網頁

(<https://www.cathaysite.com.tw/CorporateSustainability/report.aspx>)。

議合對象	公司代碼	議合公司產業別	議合形式	議合細項議題										議合日期			
				氣候變遷	自然資源	污染及廢棄	環境機會	人力資源	產品責任	社會機會與具	董事會	Governance	薪資		控制權	會計與審計	捐贈
台泥	1101 TT Equity	Construction Materials	當面拜訪	●		●	●								●		2021/1/2
ASML	ASM NA Equity	Semiconductor Equipment	Web-meeting	●			●			●					●		2021/3/14
Chevron	CVX US Equity	Integrated Oil & Gas	Web-meeting				●										2021/3/14
CRH	CRH LN Equity	Construction Materials	Web-meeting				●	●	●	●							2021/3/15
NEE	NEE US Equity	Electric Utilities	Web-meeting	●	●		●			●		●					2021/3/15
VWS	VWS DC Equity	Independent Power and Renewable Electricity Producers	Web-meeting	●	●		●			●							2021/3/16
ITM	ITM US Equity	Independent Power and Renewable Electricity Producers	Web-meeting	●			●			●							2021/3/16
台塑石化	6505 TT EQUITY	Oil & Gas Refining & Marketing	當面拜訪	●		●	●									●	2021/7/19
91APP	6741 TT Equity	Application Software	E-mail									●					2021/7/19
大江生醫	8436 TT EQUITY	Personal Products	con-call	●			●			●	●	●			●		2021/10/1
台塑石化	6505 TT EQUITY	Oil & Gas Refining & Marketing	當面拜訪	●	●	●	●					●					2021/12/10

(3) 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。

4、國泰氣候變遷年度論壇

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，報名人數 1556 人達 2020 年的四倍之多，同時最高觀看人數達 1158 人；本次論壇由於首度將參與論壇認列為上市櫃公司董監事進修時數，共有 876 位董監事或公司治理主管參與；論壇邀請 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。本屆論壇參與企業眾多，報名上市櫃公司佔台股總市值 76%，這些上市櫃公司佔台灣總碳排 51%，國泰期許持續為台灣減碳貢獻心力。

5、代理投票

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，實施投票前我們會舉辦會議討論投票議案，若議案有可能影響公司治理，我們並非絕對支持經營階層所提出之議案。國泰投信 2020 年開始使用 ISS 投票研究服務，參酌 ISS 投票建議，並與研究團隊研商出對客戶最有利的選項。

代理投票準則與案例說明如下：

- (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；
- (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、獨立性是否不符合市場最佳實務；
說明:比如一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；
說明: 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；
- (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股東權益；
- (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劃設定績效標準；
- (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；

說明: 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；

四、ESG 推廣與獲獎

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；

☞ 2021 年主/協辦及擔任與談人之 ESG 相關活動包含以下：

- * 2021/12 經濟日報 2022 展望
- * 2021/12 台灣永續分類標準座談
- * 2021/11 綠色金融人才專班演講
- * 2021/11 資誠台灣金融業企業領袖調查深度訪談
- * 2021/5 證基會「2021 建構永續金融，共創綠色價值鏈」
- * 2021/4 經濟日報永續經營-責任投資大趨勢座談會
- * 2021/1 今周刊 ESG 永續台灣首屆國際峰會

☞ 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

- 🏆 2021《中華民國證券暨期貨市場發展基金會》「證券暨期貨金鼎獎傑出 ESG 永續獎」
- 🏆 2021《中華民國證券暨期貨市場發展基金會》「證券暨期貨金鼎獎傑出綠色金融獎-投信組」
- 🏆 2021《TCSA》「第一屆台灣永續投資獎 投信組典範(首獎)」
- 🏆 2021《The Asset (財資)》「年度 ESG 基金經理」
- 🏆 2021《亞洲資產管理 (AAM)》「台灣最佳 ESG 經理人」
- 🏆 2021《亞洲資產管理 (AAM)》「台灣最佳 ESG 議合行動」
- 🏆 2021《指標》台灣基金獎「盡職治理大獎」
- 🏆 2019《台灣證券交易所》「機構投資人盡職治理守則最佳實務遵循名單」
- 🏆 2019《指標》「台灣基金獎投資人教育大獎」

* 基金獎項

- 🏆 2021 《Smart 智富》台灣基金獎「創新類指數股票型基金獎 (非債券) (國泰台灣 ESG 永續高股息 ETF 基金)」
- 🏆 2020 《指標》台灣基金獎「氣候保護大獎-同級最佳(國泰 15 年期以上 A 等級科技產業債券基金)」
- 🏆 2020 《指標》台灣基金獎「最佳 ESG 表現大獎-同級最佳(國泰標普北美科技 ETF 基金)」

五、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、關於本報告與聯絡資訊

本公司自我遵循聯合國責任投資原則(遵循作為對應表如下)，簽署盡職治理守則、建立責任投資專責團隊，以執行盡職治理、撰寫盡職治理報告等事宜，並於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。國泰投信責任投資小組與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，報告中部分內容為集團共同努力成果，因此亦彙整於集團永續報告書中，並由會計師確信，如 P4.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。

聯合國責任投資原則對應表

原則一	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	P.8 ~ P.9
	對應作為：ESG 納入投資決策流程	P.9 ~ P.10
	對應作為：ESG 精進作為	P.10 ~ P.12
原則二	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	P.13 ~ P.14
	對應作為：加入國際組織	P.13
	對應作為：氣候變遷論壇	P.14 ~ P.15
	對應作為：代理投票	P.15 ~ P.16
原則三	對於所投資的機構要求適當揭露 ESG	
	對應作為：企業議合	P.13 ~ P.14
	對應作為：加入國際組織	P.13
	對應作為：氣候變遷論壇	P.14 ~ P.15
	對應作為：代理投票	P.15 ~ P.16
原則四	促進投資業界接受及執行 PRI 原則	
	對應作為：責任投資成果	P.5 ~ P.7
	對應作為：氣候變遷論壇	P.14 ~ P.15
原則五	建立合作機制強化 PRI 執行之效能	
	對應作為：加入國際組織	P.13
	對應作為：氣候變遷論壇	P.14 ~ P.15
原則六	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	

對於本報告有任何指教或諮詢，歡迎您與我們連絡：

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 李旻易資深經理 地址：台灣台北市敦化南路二段 39 號 6 樓 電子郵件：mike@cathaysite.com.tw 電話：+886 2 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	https://www.cathaysite.com.tw/CorporateSustainability/index4.aspx