

關於本報告書

董事長的話

永續榮譽榜

永續亮點實績

1 關於國泰投信

2 永續經營

3 永續金融

4 氣候

氣候暨自然執行管理摘要
及規劃

低碳經濟

環境永續

5 健康

6 培力

7 附錄

重點績效

01

2025 年承擔碳排放為 108 萬噸二氧化碳，相較於前一年度之 129 萬減少約 16.3%。
(不涵蓋主權債，PCAF 資料品質分數為 2.17)

02

2025 年起，提高高碳排煤炭產業投資限制，將煤炭佔營收超過 20% 之煤炭相關產業及非常規石油及天然氣佔營收超過 30% 之非常規石油及天然氣相關產業列入爭議性高關注名單

03

2025 年總推動主導／聯合議合會議共 24 家次

04

連續九年舉辦氣候高峰論壇，促進國內企業共同重視氣候變遷問題

05

加入 CA100+ 督促佔全球超過 80% 具有淨零承諾，169 家企業重視氣候變遷風險對企業營運的影響

06

2025 年底，00878 基金規模達新台幣 4,602 億元，近一年規模增加新台幣 839 億元，受益人數達 1,754,709 人

二、低碳經濟

2050 金融資產淨零排放

獲 SBTi 核准減碳路徑落實投資部位碳盤查

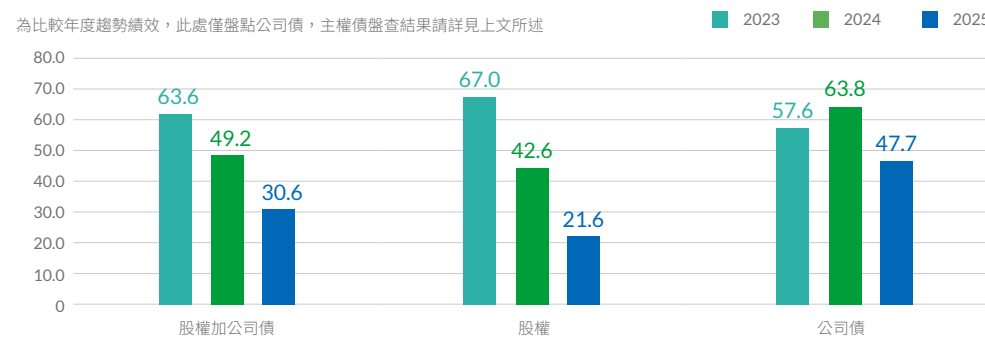
國泰金控暨子公司於 2022 年送件申請 SBTi，並於 2022 年獲 SBTi 核准減碳路徑，投信積極採用碳會計金融合作夥伴關係（Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF）所提供的方法學，以計算其投資組合的碳排放量並進行追蹤，全面盤查投組碳排放調整投資策略，以管理高碳排放的公司並提出改進方案達成 SBTi 目標。2025 年起，為了將盤查覆蓋率提升與品質的控管，國泰投信全體碳盤查採用 MSCI 之 TPF（Total Portfolio Footprint）方法學，將盤查顆粒度細緻至證券等級，將大幅提升數據說服力。

截至 2025 年 12 月，國泰投信於 2025 年股權加公司債承擔碳排放為 108 萬噸二氧化碳（若涵蓋主權債，則為 264 萬噸二氧化碳），PCAF 資料品質分數為 2.17，股債盤點覆蓋率為 99.7%，相較於前一年度之 129 萬噸下降約 16.3%，2025 年承擔碳密度為 30.6（tCO₂／mn USD EVIC），相較於前一年度之 49.2 減少約 37.8%。顯示股權與公司債盤查部位，趨向較低碳排產業／企業！

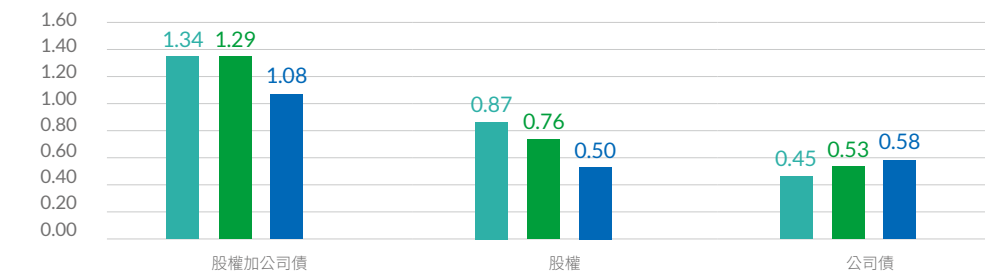
主權債方面，主權債投資排除土地利用、土地利用變化和林業（Land Use, Land Use Change, and Forestry，簡稱 LULUCF）碳排放為 156 萬噸、碳密度為 223.64（噸二氧化碳／百萬美元），PCAF 資料品質皆為 4 分，主權債盤點涵蓋率為 99.5%。

S1+S2 加權平均碳密度（二氧化碳噸數／百萬美元 EVIC）

為比較年度趨勢績效，此處僅盤點公司債，主權債盤查結果請詳見上文所述



S1+S2 承擔碳排（百萬噸二氧化碳）



註：

1. 國泰投信碳盤查分別在 2023 年與 2025 年，將 MSCI TPF（Total Portfolio Footprint）方法引進至碳排放與碳密度計算，並依照每一筆數值之資料品質加權平均揭露 PCAF 分數。

2. 因 MSCI TPF 方法學之碳密度單位為二氧化碳噸數／百萬美元 EVIC，因此自 2025 年後，國泰投信將以此為碳密度揭露單位基準

關於本報告書

董事長的話

永續榮譽榜

永續亮點實績

1 關於國泰投信

2 永續經營

3 永續金融

4 氣候

氣候暨自然執行管理摘要
及規劃

低碳經濟

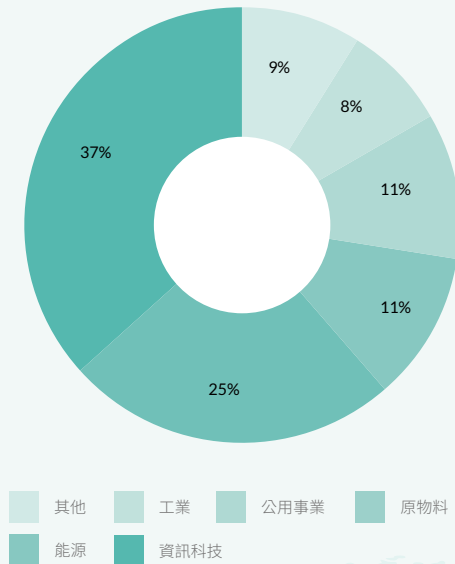
環境永續

5 健康

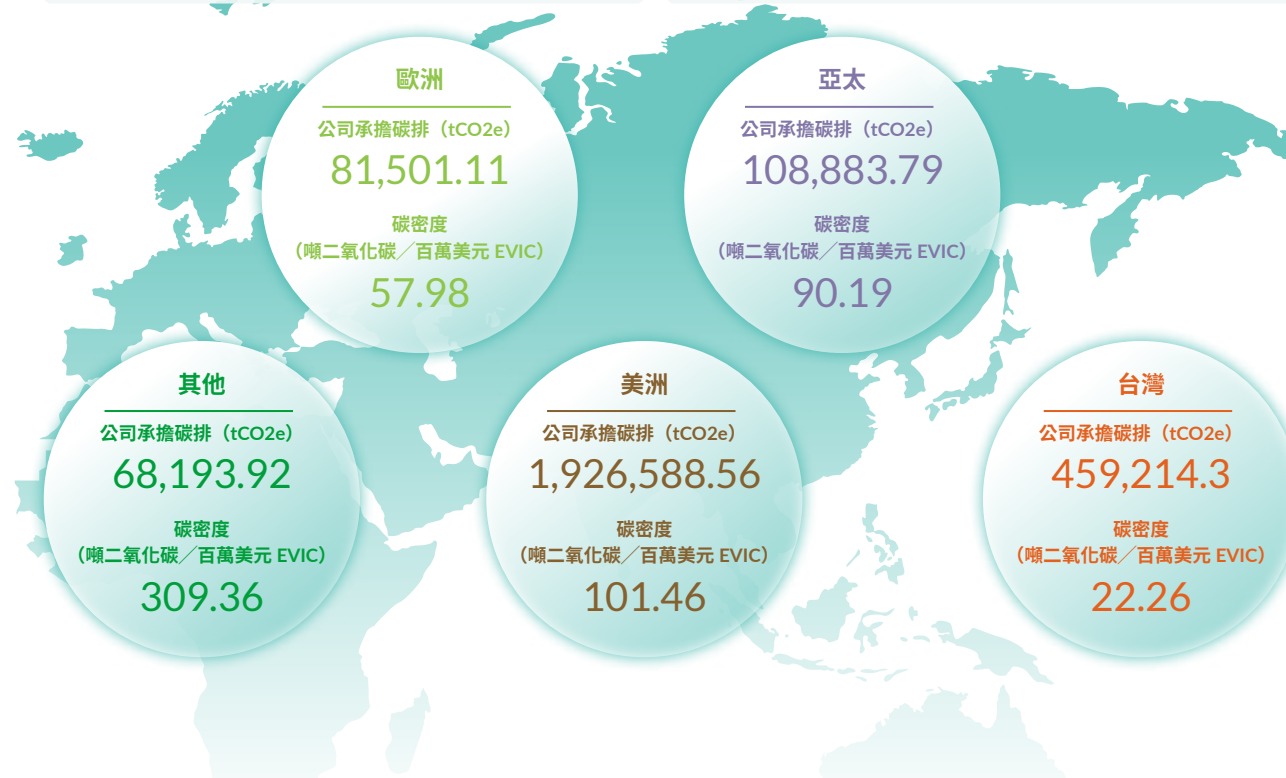
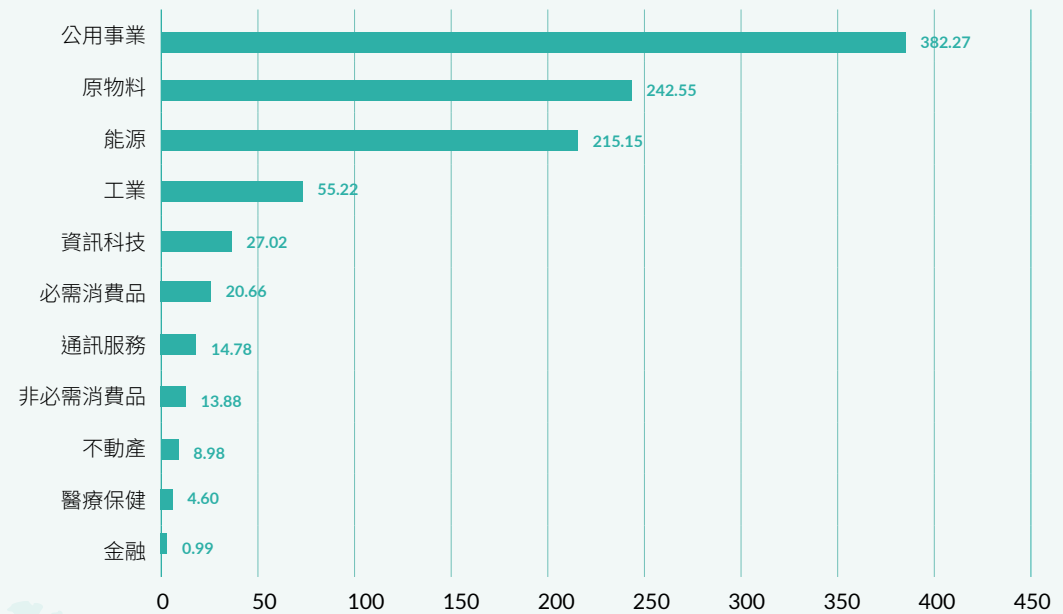
6 培力

7 附錄

2025 年國泰投信碳排放（依產業別分類）



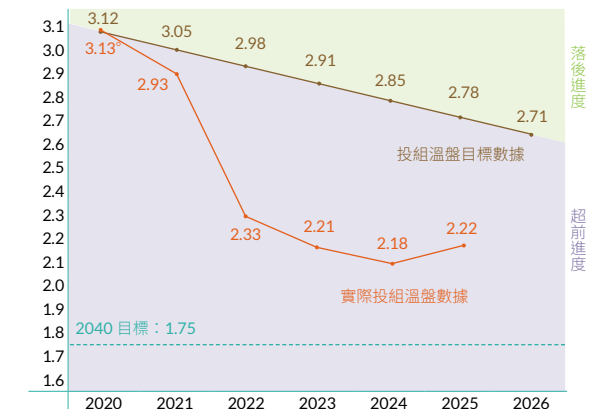
碳密度（噸二氧化碳／百萬美元 EVIC）



投資組合 CDP 控制升溫目標路徑

1. 投資組合 CDP 控制升溫目標路徑：國泰投信承諾按照科學基礎減排目標（SBT），將共同基金部位範疇一和二的溫室氣體增溫限制在 1.75 度以內，並在 2040 年達成。目前，範疇一和二溫度已降至 2.22 度，超前實現目標。

S12 溫度目標及趨勢 單位：°C



高碳排煤炭產業投資限制政策

2021 年 COP26 達成《格拉斯哥氣候協議》，為聯合國氣候協議首次明確闡述減少使用煤炭，我們體認到脫煤已是全球對抗氣候變遷的共識，國泰將審慎地評估煤炭相關產業的資金運用，對於已積極設定低碳轉型之煤炭企業仍給予金融及轉型所需的支持，並逐步降低未轉型的煤炭企業，避免持有爭議性資產及成為擱淺資產的風險。

因此國泰投信除於 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 2025 年起，陸續將煤炭佔營收超過 20% 之煤炭相關產業及非常規石油及天然氣佔營收超過 30% 之非常規石油及天然氣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。

2025 年承擔碳密度為相較於前一年度減少

約 37.8 %

投資組合 CDP 控制升溫目標路徑
範疇一和二超前實現目標

溫度已降至 2.22 度

註：國泰投信責任投資的資產範疇中，僅排除無法進行責任投資操作之部位（如：完全複製法 ETF、以期貨為主要操作的槓反型 ETF、期信 ETF、目標到期基金既有部位、組合型基金、全委帳戶被動部位，以及無法取得相關控管數據之評等因子及部位）。此外，國泰考量各資產特性，分別採用不可投資、ESG 整合、主題投資等不同政策，以徹底落實管理程度。

低碳轉型投資計畫 CARE

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 Awareness（意識、察覺）、Response（回應、行動）、Engagement（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。

CARE 計畫概念

C

Carbon Transition
低碳轉型

透過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

A

Awareness
意識、察覺

低碳轉型的第一步是先理解自身碳排放狀況，因此我們計畫的第一個面向，是協助投研團隊意識與察覺（Awareness）碳排放狀況

設計投資組合碳排放分析工具，可以完整分析投組碳排放現況及潛在高風險標的；以此工具，搭配責任投資小組定期對投資部位進行碳盤查，鑑別需要特別關注的三大類企業：高耗能、高排放公司、對投組排碳貢獻度高的公司

R

Response
回應、行動

投研團隊對於持有或者即將投資高碳排企業，應深入理解，並且採取回應、行動（Response）

投資團隊對於鑑別出的高碳排投資標的深入理解、撰寫報告，回應高碳排企業之低碳轉型進度，再搭配自行設計的工具／教育訓練，逐步降低投資組合高碳排部位，即使仍有高碳排企業投資，也能透過 Response，深入了解其低碳轉型策略，責任投資小組在減碳旅程中，協助降低投資團隊實務操作上的障礙

E

Engagement
倡議、推廣

A、R 都是針對自身投資部位的面向，基於股東行動主義，第三個面向則是對持有的高排碳企業，倡議、推廣（Engagement）減碳轉型

要達成投資減碳的最終目標，不能僅靠調整投資部位，更需被投資公司主動投入低碳轉型、承諾淨零碳排，故第三個面向是與高排碳之重點投資公司進行議合、推廣，使其對淨零排碳作出承諾

關於本報告書

董事長的話

永續榮譽榜

永續亮點實績

1 關於國泰投信

2 永續經營

3 永續金融

4 氣候

氣候暨自然執行管理摘要
及規劃

低碳經濟

環境永續

5 健康

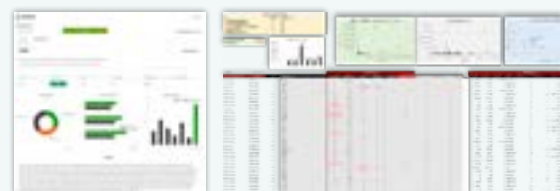
6 培力

7 附錄

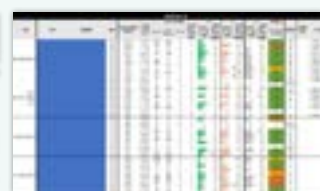
自行研發各式綠色氣候檢視／輔助工具

永續資訊整合系統

公司 ESG 總覽工具 投資組合 ESG 總覽



公司投資部位分析



生物多樣性風險監測器



氣候風險監測器



基金永續儀表板



ESG 評分升降級和爭議紅旗通知



風險燈號警示



永續新聞與報告搜尋平台



可持續投資和 SDGs 對齊工具



針對員工永續轉型
編列預算進行轉型計畫

802 萬元

永續資訊整合平台

國泰投信 ESG 資訊平台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投資組合內的 ESG 表現。包括一系列工具，如公司 ESG 總覽工具、投資組合 ESG 總覽工具、公司投資部位分析工具、ESG 評分升降級和爭議紅旗通知、投票與議合名單工具。並自 2024 年起於內部設立投研資料站，供投研團隊查詢氣候風險、公司治理、議合紀錄等資訊，強化永續資訊之強度。

責任投資百寶袋頻道

為強化投資研究單位在 CARE 轉型計畫中，深入理解並採取回應、行動（Response）的行動力，2024 年於公司內部通訊平台成立「責任投資百寶袋頻道」，投資研究單位同仁針對責任投資任何問題，都可以於頻道與責任投資小組成員互動尋找問題，頻道也會不定時發送新知、趨勢及相關文章等知識，提供投資單位更便利之服務。

關於本報告書

董事長的話

永續榮譽榜

永續亮點實績

1 關於國泰投信

2 永續經營

3 永續金融

4 氣候

氣候暨自然執行管理摘要
及規劃

低碳經濟

環境永續

5 健康

6 培力

7 附錄

氣候風險監測器

國泰投信充分利用了多個全球知名的數據庫，例如 CDP、全球煤炭退出清單（GCEL）、SBTi 和 Climate Action 100+ 等，以識別和量化具有較高氣候變遷風險的企業在低碳轉型進程中的表現。為此，我們積極開發並應用氣候風險監測器這一創新工具，協助我們更有效地識別和監控投資組合中的氣候相關風險和機會。該工具充分運用了氣候相關數據，以評估氣候變遷對投資公司的潛在影響，如碳排放、碳密度及溫度，為我們制定因應策略以減緩這些風險並把握相關機會提供了有力支援。

✓ 碳排放
✓ 碳密度
✓ 溫度



GCEL

SBTi

CDP

CA100 +

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了禁止投資的策略，而在 2022 年，一個高關注名單被正式納入到投資流程控制系統中，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 評級或涉爭議事件的公司理由，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。

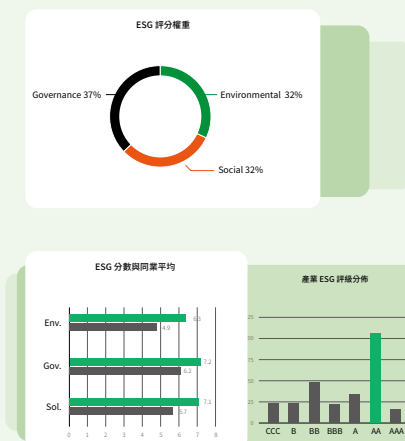
此外，為了對不同類型的投資產品進行更全面的 ESG 檢視，我們在 2023 年針對最佳化 ETF 及被動式代操帳戶開發與基準（Benchmark）比較權重的 ESG 檢視方法，旨在客製化檢視不同類型的投資產品並有效地降低 ESG 風險，同時符合實際操作需要。

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。

註：國泰投信責任投資的資產範疇中，僅排除無法進行責任投資操作之部位（如：完全複製法 ETF、以期貨為主要操作的槓反型 ETF、期信 ETF、目標到期基金既有部位、組合型基金、全委帳戶被動部位，以及無法取得相關控管數據之評等因子及部位）。此外，國泰考量各資產特性，分別採用不可投資、ESG 整合、主題投資等不同政策，以徹底落實管理程度。

特色介紹——國泰投信投研資料站永續專區

以台灣半導體公司為例



隨著投資者和監管機構對 ESG 表現的要求提升，建立專業的 ESG 資料中心和系統化 ESG 資訊整合工具不僅是一種應對策略，更為長期競爭優勢。國泰投信 ESG 資訊整合系統涉及複雜的技術開發和專業知識，包括數據科學、ESG 專業知識以及軟件開發能力，為高度的專業化和定制化。ESG 資訊整合系統不僅整合多元和國際的 ESG 資料庫，將上述各式查詢與分析工具透過模組化的設計，提供添加或調整功能模組靈活性，並提供應用程式介面（API）讓各式系統輕鬆接入 ESG 資料中心的數據，以視覺化的圖示，大幅提升資料分析的效率。

氣候議合行動領導者

發揮綜效集合集團共同議合

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，2025 年總推動主導／聯合議合會議共 24 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。

[詳細議合作為請見第二章一二盡職治理狀況－議合互動章節。](#)



國泰金控與各子公司 連續九年舉辦氣候高峰論壇

為鼓勵被投資企業關心氣候變遷議題採取行動，國泰連續九年舉辦氣候變遷論壇，2025 年以「永續前瞻新局」為題，聚焦「變局下的永續金融現況」與「企業自然正向、社會共融新解方」，匯聚國際氣候專家與標竿企業重磅級講者，分享永續前瞻觀點及產業實務，讓台灣企業邁向永續韌性轉型之際，有方向、有典範一起創造永續共好。第九屆論壇實體與線上報名人數再創新高突破 5,000 人，參與機構家數超過 2,500 家，其中逾 700 家上市櫃公司約佔 8 成台股市值，且六大高碳排產業^註企業家數超過 5 成，其中參與的董監事較去年大增近 9 成，展現企業對於氣候議題的高度重視與積極行動。

註：六大高碳排產業包含石化、電子、鋼鐵、水泥、紡織、造紙。資料來源：經濟部

國內外組織倡議參與

國際組織

國泰投信於 2017 年 12 月加入 Climate Action 100+ 倡議（CA100+），是台灣首家加入的本土投信；CA100+ 督促佔全球超過 80% 具有淨零承諾，169 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。



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。

關於本報告書

董事長的話

永續榮譽榜

永續亮點實績

1 關於國泰投信

2 永續經營

3 永續金融

4 氣候

氣候暨自然執行管理摘要
及規劃

低碳經濟

環境永續

5 健康

6 培力

7 附錄

公司提升我國永續發展地位及能見度 ESG 相關活動

面向	行動作為
永續倡議 與政策推動	台灣永續投資論壇：總經理分享
	國泰金控 × 臺指公司責任投融資簽約典禮（總經理專題演講）
	證基會永續金融證照課程修訂會議（受邀專家）
	先行者聯盟之金融業淨零推動工作平台－資料與風控工作群：
	● 研析建構我國中小企業永續數據平台與分級檢核機制之可行性
	● 針對中小企業永續新興議題研訂金融統計指標
引導資金流向 永續投資	總經理受邀為 TIP 台灣永續評鑑委員會委員
	加入／參與：CA100+、AIGCC、RE100、CDP 等國際倡議
	發行 ESG 基金提供投資人永續投資機會
永續教育推廣	・ 永續主題高股息 ETF —國泰永續高股息（ 基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息 ）（證券代碼：00878）
	・ 國泰美國 ESG 基金
	高中財經素養講座－中崙高中、景美女中、幼華高中
	企業參訪：東海國貿－責任投資介紹
	證基會授課：長榮大學 ESG 與綠色金融、陸軍後指部永續投資新趨勢
	債券聯誼會：債券市場責任投資發展趨勢
生物多樣性保育	大學永續課程／講座：
	中央大學 ESG+ 投資課程、政大影響力投資論壇、證基會大學生證券菁英種子線上培育營、東海大學綠色金融講座／永續金融 101、東華大學 ESG 金融講座
	【海誓山盟 你我開始！】專案海龜野放－紅龜粿
跨界合作／永續論壇	國泰人壽合作【龜鄉守護】專案啟動
	亞太永續博覽會、台灣氣候行動博覽會：分享【海誓山盟 你我開始！】專案演講
國際議會參與	國泰永續金融暨氣候變遷高峰論壇
參與國際永續獎項提升 台灣永續能見度	ASRA Asia’ s Best Sustainability Report 銀獎
	Asia Asset Management Best of the Best Awards
	The Asset Triple A Sustainable Investing Awards
	Benchmark 基金獎（ESG 整合、氣候韌性等）



全方位氣候金融解決方案提供者

各國積極倡議發展推廣低碳投資及綠能產業，國泰投信追隨國際腳步，2020 年與 MSCI 指數公司打造台股永續指數，發行國泰永續高股息（**基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息**）（證券代碼：00878），將 ESG 概念帶給廣大投資人並影響帶動同業開始投入 ESG 產品研發，此後更投入大量資源研發更多永續商品，期讓更多投資人可以開始接觸並關注永續投資的理念。

國泰永續高股息（**基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息**）

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，推出國泰永續高股息（**基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息**）（證券代碼：00878），基金追蹤 MSCI 臺灣 ESG 永續高股息精選 30 指數，依據公司治理、行業因素、風險量化及行業領先等 4 大關鍵指標，並運用現金殖利率加權排序選股，投資 00878 不僅一次掌握多檔深耕 ESG 的優質企業，更能接軌國際級 ESG 評價體系，實踐永續投資理念。截至 2025 年底，00878 基金規模達新台幣 4,602 億元，近一年規模增加新台幣 839 億元，受益人數達 1,754,709 人，為國內規模最大的 ESG 基金，為 ESG 投資在台灣的可見度做出明顯貢獻，是兼具環境永續與收益機會。

國泰美國 ESG 基金

ESG 為衡量企業長期經營品質的重要指標，國際間亦日益重視企業在環境保護、社會責任與公司治理（ESG）方面的積極作為。國泰投信秉持永續投資理念，聚焦具備環境保護、社會責任及良好公司治理精神的美國企業，於 2022 年推出國泰美國 ESG 基金。該基金投資組合涵蓋多家具高度社會責任意識的優質企業，協助投資人透過單一基金，長期參與高 ESG 評分企業的成長與發展。截至 2025 年底，國泰美國 ESG 基金資產規模已達新台幣 27.17 億元。

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，投資產業涵蓋循環經濟（如廢棄物處理再利用）、再生能源（如太陽能、地熱、水力、儲能）等，以及政府推動的 5+2 創新產業（如物聯網、智慧機械、新農業）等產業。「國泰永續私募股權基金」的總承諾出資額新台幣 80 億元，2025 年實收出資額達 69 億元。目前投資 2 個太陽能案、1 個風電案、1 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。

綠色影響力

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。

5+2 產業創新 AI、5G 等

- 智慧機械
- 國防
- 新農業
- 亞洲・矽谷
- 生醫
- 綠能
- 循環經濟
- AI
- 5G
- 資安

共通基礎環境

臺灣品牌、金融、人才（數位、雙語）、法規落實前瞻基礎 2.0、兆元投資等要素



6 大核心戰略

- 資訊及數位
- 國防及戰略
- 資安卓越
- 臺灣精準健康
- 民生及戰備
- 綠電及再生能源

國泰永續高股息（基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息）2025 年基金規模

達 4,602 億元

國泰美國 ESG 基金 2025 年基金規模

27.17 億元

「國泰永續私募股權基金」2025 年實收出資額

約新台幣 69 億元

太陽能

預估未來發電量 3.7 億度／年

風力發電

預估發電量 25.4 億度／年

廢樹脂、油漆渣處理

最大處理量達 17,100 噸／年