



重點績效

2024 年承擔碳排放為 136 萬噸二氧化碳，相較於前一年度之 193 減少約 29.5%。（不涵蓋主權債，PCAF 資料品質分數為 2.17）

自 2024 年起於內部設立投研資料庫，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。

2024 年總推動主導／聯會議合會議共 24 家次

2024 年底，00878 基金規模已達新台幣 3,763 億元，近一年規模增加新台幣 1,268 億元，受益人數達 1,628,631 人

二、低碳經濟

永續策略藍圖目標：

▲完成 △進行中

目標說明	專案	2024 目標	2024 執行狀況	短期目標	中期目標	長期目標
				2025	2027	2030
2050 金融資產淨零排放	科學減碳目標 ^{註3} — 投融资組合減碳路徑	SBT S12 溫度較基期下降 8.8%、 S123 較基期下降 7.3%	▲ S12 較基期下降 30%， S123 較基期下降 15.8%，均已超前目標降幅	SBT S12 溫度較基期下降 11.0%、 S123 較基期下降 9.2%	SBT S12 溫度較基期下降 15.4%、 S123 較基期下降 12.8%	SBT S12 溫度較基期下降 22.0%、 S123 較基期下降 18.3%
	Coal-Exit Action (排除被動式操作部位)	不新增投資營收超過 20% 且未積極轉型之煤炭相關 (排除被動式操作部位)	▲ 達成目標	* 不得新增投資營收超過 20% 且未積極轉型之相關煤礦產業	* 不得新增投資營收超過 20% 且未積極轉型之煤礦產業	* 針對 OECD 國家煤炭產業，不得新增投資營收超過 5% 且未積極轉型之煤礦產業
氣候議合行動領導者	主動推動或議合高排碳企業議合資產占比	主動推動或議合高排碳企業* 進行淨零排碳，資產占比至少 30%** 以上	▲ 對高排碳企業進行淨零排碳，資產占比達 42%，優於目標	*** 進行淨零排碳，資產占比至少 50% 以上	*** 進行淨零排碳，資產占比至少 50% 以上	*** 進行淨零排碳，資產占比至少 80%** 以上
全方位氣候金融解決方案提供者	低碳轉型基金商品	持續研發低碳／氣候相關基金商品	▲ 已發行一檔	發行 1 檔低碳／氣候相關商品	發行兩檔低碳／氣候相關商品	低碳／氣候主題商品規模市佔率第一



- SBT 盤查範圍：共同基金直接投資於股債部位，不含組合型基金。
- * 「煤礦業」、「煤礦鐵路運輸」、「煤炭輔助服務」及「燃煤發電業」（排除被動式操作部位）
** 「煤礦業」、「煤礦鐵路運輸」、「煤炭輔助服務」及「燃煤發電業」（非 OECD 國家仍以 20% 為門檻；排除被動式操作部位）
*** 碳密度 >1000 者；以國泰投信所管理股權資產計算
- 本公司遵循科學量化減碳方法論，設定投資組合減碳路徑，和母公司國泰金控共同設定目標並於 2022 年通過 SBTi 審核，此目標為本公司目標，唯集團整體目標請參照 SBTi 官網之文件說明。

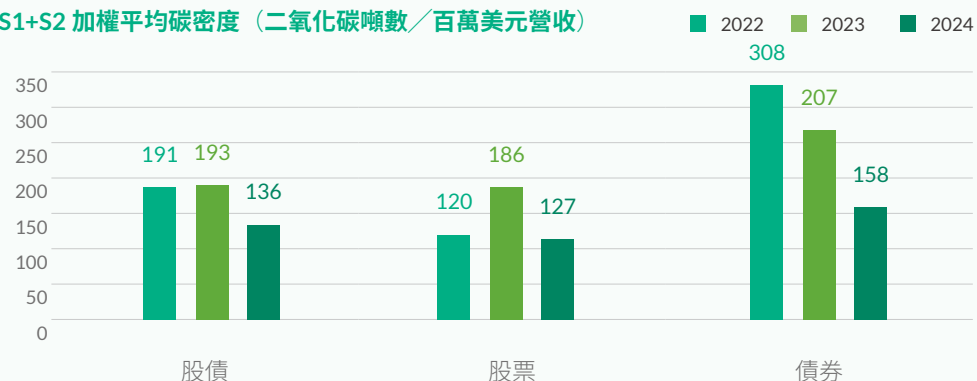
2050 金融資產淨零排放

獲 SBTi 核准減碳路徑落實投資部位碳盤查

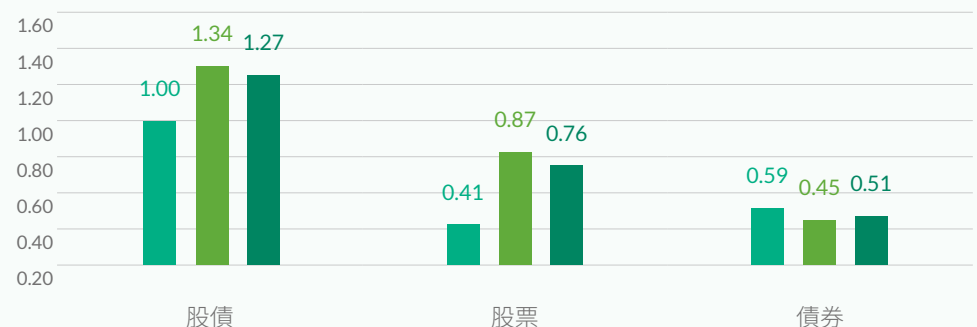
國泰金控暨子公司於 2022 年送件申請 SBTi，並於 2022 年獲 SBTi 核准減碳路徑，投信積極採用碳會計金融合作夥伴關係（Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF）所提供的方學，以計算其投資組合的碳排放量並進行追蹤，全面盤查投組碳排放調整投資策略，以管理高碳排放的公司並提出改進方案達成 SBTi 目標。

截至 2024 年 12 月，國泰投信於 2024 年承擔碳排放為 127 萬噸二氧化碳，PCAF 資料品質分數為 2.17，相較於前一年度之 134 萬噸下降約 5.22%，是自 2020 年開始盤查以來，首次出現下降！2024 年承擔碳密度為 136（tCO₂ / mn Rev），相較於前一年度之 193 減少約 29.5%，顯示整體盤查部位，趨向較低碳排產業 / 企業！

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）



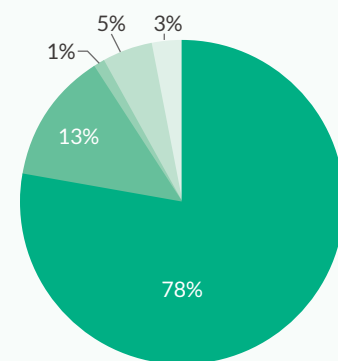
● 股權碳密度與排放下降

2024 年度碳盤查，股權與債權碳密度皆有下降趨勢，其中減幅最大來自一間台灣水泥企業碳數據的進步，因為該公司持股佔比高，且屬高碳密度特性，其進步貢獻本公司碳密度下降 36（tCO₂ / mn revn），約占總碳密度的 18.6%；碳排放減少 13.2 萬噸，共佔總碳排放量 10%。

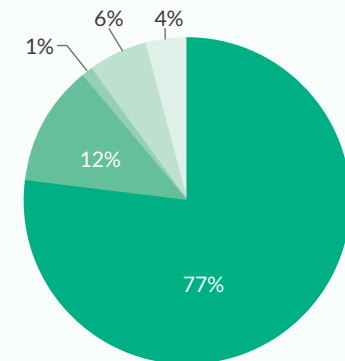
● 整體債權分布變化

本年度債權碳密度下降來自債券碳密度結構往低碳方向發展，以市值做碳密度分布，2024 年碳密度小於 200 者增加 1%，碳密度大於 1000 者減少 1%，可以解讀為基金投資部位持續加入低碳標的。

2024 債權碳密度分布



2023 債權碳密度分布



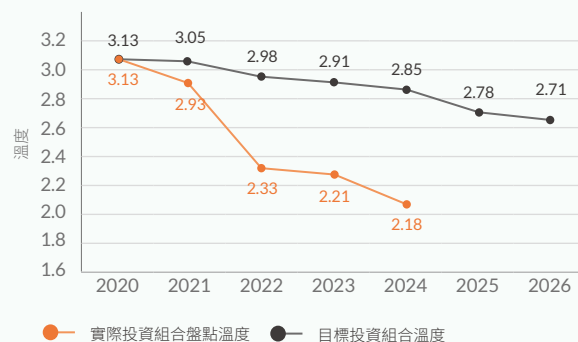
■ <200 ■ 200-400 ■ 400-600 ■ 600-800 ■ 800-1000 ■ >1000

- 2023 年碳盤查數據因加入全權委託，為了與所有碳範疇一致，本次報告還原盤查範疇基準皆為共同基金，以利與前期做比較。
- 2023 年起，國泰投信引進 MSCI TPF（Total Portfolio Footprint）方法，計算共同基金之股權、債權的碳密度與碳排放，並依照每一筆數值之資料品質加權平均揭露 PCAF 分數。
- 2024 年起除了盤查前述的股權、公司債，另盤查主權債。主權債部位總碳排放為 204 萬噸，碳密度為 245.29（噸二氧化碳／百萬美元 GDP），PCAF 資料品質為 4。

● 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），將共同基金投資部位承擔之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 2.18 度，超前實現目標。

S1S2 溫度目標及趨勢



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 2023 年起，陸續將煤炭佔營收超過 20% 之煤炭相關產業及營收超過 50% 之非常規石油及天然氣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。

i 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。

低碳投資轉型計畫 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 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。



自行研發各式綠色氣候 檢視／輔助工具

針對員工永續轉型
編列預算進行轉型計畫

753
萬元

永續資訊整合系統

公司 ESG 總覽工具



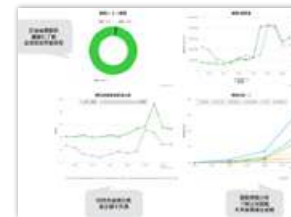
投資組合 ESG 總覽



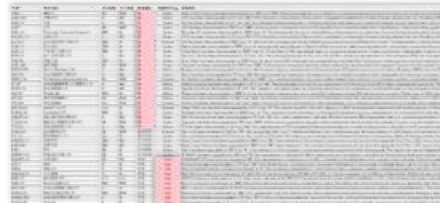
公司投資部位分析



氣候風險監測器



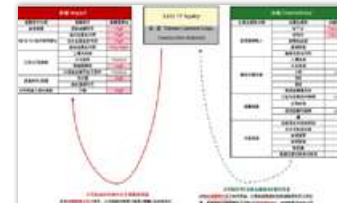
ESG 評分升降級和爭議紅旗通知



風險燈號警示



生物多樣性風險監測器



可持續投資和 SDGs 對齊工具



基金永續儀表板



永續新聞與報告搜尋平台



● 永續資訊整合平台

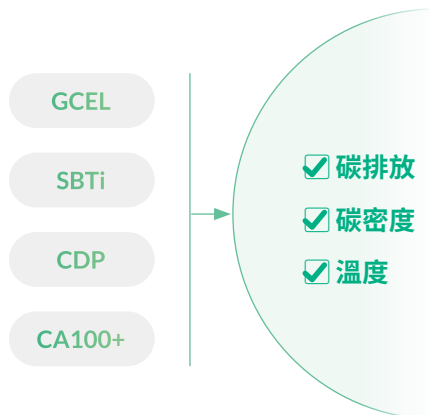
國泰投信 ESG 資訊平台提供獨特內部設計的 ESG 解決方案，旨在協助投資經理和研究員有效且迅速地評估其投資組合內的 ESG 表現。包括一系列工具，如公司 ESG 總覽工具、投資組合 ESG 總覽工具、公司投資部位分析工具、ESG 評分升降級和爭議紅旗通知、投票與議合名單工具。並自 2024 年 12 月起於內部設立投研資料站，供投研團隊查詢氣候風險、公司治理、議合紀錄等資訊，強化永續資訊之強度。

● 責任投資百寶袋

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。

● 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。



● 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，ESG 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 年加入對被動式部位的 ESG 投資管控，對於最佳化 ETF 及被動式代操帳戶開發針對與基準（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。



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。

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，2024 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三章 - 盡職治理狀況／議合互動章節 第 59 頁

● 國泰金控與各子公司

連續八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，國泰連續八年舉辦氣候變遷論壇，2024 年以「淨零轉型競爭力」為主題，聚焦全球氣候金融的發展、能源轉型及產業轉型，匯聚國內外產官學界重量級人士，為企業永續提出經營戰略與解方。論壇由國泰金控董事長蔡宏圖開場，金管會副主委陳彥良、經濟部常務次長連錦濤擔任致詞嘉賓；更遠渡邀請世界氣候基金會（World Climate Foundation，WCF）主席 Jens Nielsen、國際氣候組織（Climate Group）能源總監 Sam Kimmins 來台，發表今年在台首場演講。今年論壇參與人數創新高約 4,800 人、參與企業家數佔 82% 台股市值、台灣 54% 碳排，顯示企業熱烈響應氣候議題。



● 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 80% 具有淨零承諾，168 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。



(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。

2024 年主／協辦及擔任與談人協助永續政策推動，提升我國永續發展地位及能見度之特殊貢獻之 ESG 相關活動

主管機關合作

- 金融業淨零推動工作平台—資料與風控工作群
- 先行者聯盟及政策與指引組成員進行 PCAF 專家交流成員
- 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
- 擔任永續經濟活動認定參考指引交流會議金融保險業產業代表
- 先行者聯盟淨零推動工作平台—資金與統計工作群
- 參與投信投顧公會投資組合財務碳排放實務手冊編制
- 參與投信投顧公會共同編製氣候變遷揭露指引編制
- 擔任證基會「深入校園金融知識講座」氣候變遷與責任投資實務課程講授
- 「永續金融證照」ESG 投資原則與策略課程講授
- 「ESG 永續投資與綠色金融創新」課程講授

各式協會

- Lead For Taiwan 社團法人臺灣領導未來協會責任投資課程講授
- 擔任優樂地企業 MA 培育計畫之企業導師
- 台灣財經素養教育推廣協會—基金實務、責任投資課程講授

(3) 《後疫時代，ESG 投資翻轉未來》專書出版

國泰投信 2022 年 7 月集結多位經驗豐富的經理人與資深研究員組成，專長涵蓋 ESG 研究、期貨、債券、股市與 ETF 等產品，透過《後疫時代，ESG 投資翻轉未來》分享累積多年的研究，試圖以不一樣的角度觀察市場，讓投資人能得到更多關於 ESG 的知識與工具，了解問題所在以及影響程度，從而理解未來市場的發展並及早反應，就能掌握新的投資機會或是規避潛在損失。並理解 ESG 對投資的重要性——做好 ESG，不僅是對環境友善、對社會友愛、對企業發展有益，也能幫助投資人掌握 ESG 投資契機、翻轉未來！



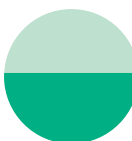
2024 年議合企業家數次

24 家



連續八年舉辦氣候高峰論壇

8 年



2024 年氣候高峰論壇參與上市櫃公司
碳排放量超過全台總碳排放量

54 %



CA100+ 督促佔全球超過 80% 的碳排放的 168 家
企業重視氣候變遷風險對企業營運的影響

佔全球超過超過 80 % 碳排放

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 指數公司打造台版永續指數，發行「國泰永續高股息基金（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）(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。

00878 國泰永續高股息基金（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，讓投資人有機會藉國際級 ESG 服務進行永續投資，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，符合投資人需求，IPO 後創下台股多項紀錄，截至 2024 年底，00878 基金規模已達新台幣 3,763 億元，近一年規模增加新台幣 1,268 億元，受益人數達 1,628,631 人，不僅是國內規模最大的 ESG 基金，也是全台投資人數最多的 ETF、台灣史上最快達成規模 2,000 億里程碑的 ETF，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的雙贏選擇！



發想及決定產品理念

► 推廣永續投資

1



思考台灣投資人偏好的投資特性

添加亮點 ► 高股息與季配息

2



設計更適合小額投資人的產品架構

定架構 ► 費用率低 ► 入手價低

3

國泰美國 ESG 基金

ESG 是衡量企業長期經營品質的指標，國際間也愈來愈重視企業在 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 2024 年底規模達 37.5 億元。

Strog Growth
聚焦成長股

Risk Control
風險控管

Trend Investing
掌握股資趨勢

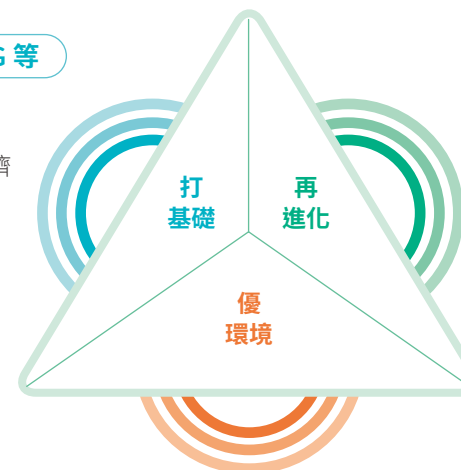
Above ESG A Rating
精選 ESG 高評級
優質企業

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 2024 年，2024 年實收出資額達 67 億元。在多元化的投資組合中，目前已投資於 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。

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



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

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

綠色 影響力

廢橡膠處理
最大處理量可達
4,200
噸／年

太陽能
預估未來發電量
10
億度電／年

再生油
產生蒸氣約
36,000
噸／年

風力發電
預估發電量
19.5
億度電／年

廢樹脂、油漆渣處理
最大處理量達
17,100
噸／年

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。

00878
2024 年基金規模
達 **3,763** 億元台幣

國泰美國 ESG 基金
2024 年基金規模
37.5 億元

「國泰永續私募股權基金」累計投資金額
約 **67** 億元台幣