

瀚亞投信

2023年氣候相關財務揭露報告書

瀚亞投資 
eastspring
investments

保誠集團成員 





目錄

目錄	2
經營者的話	3
01 前言	4
02 治理	5
03 策略	7
04 風險管理	12
05 指標目標	13

經營者的話

世界經濟論壇 (World Economic Forum, WEF) 於 2023 年發布最新的《2023 全球風險報告 (Global Risk Report 2023)》，報告指出氣候變遷為全球帶來的威脅，其中在未來十年的風險排名中，環境與社會危機佔據前十大風險中的六項之多。數據也突顯出：氣候變遷衝擊、生物多樣性流失、糧食危機以及自然資源消耗之間的交互作用，可能導致生態系統崩潰、糧食供應失衡、影響弱勢族群生計的風險擴大，進而加劇自然災害的影響，並限制減緩氣候變遷行動的進展。

身為國際資產管理公司的一員，長期深耕於台灣，瀚亞投信深刻意識到這些挑戰的嚴峻與急迫性，更肩負著社會責任，應即刻透過投資決策和議合行動，致力於低碳經濟的轉型，並為客戶創造長期價值。依循瀚亞總部之責任投資政策，本公司將環境、社會和公司治理 (ESG) 因素整合至投資流程中，未來將

持續精進 ESG 投資評估工具，以利本公司於永續發展中提高投資組合的韌性和操作表現，並與利害關係人進行溝通，為社會帶來正面影響。

除此之外，本公司也將落實節能減碳於日常運營，推廣無紙化辦公、汰換老舊耗能設備，以及積極盤查與控管營運所產生的溫室氣體排放量 (範疇一、二)，這些措施是為確保本公司達成 2030 年長期目標。依據 2016 年為基準，本公司未來將營運面的碳排放強度減少 25%，此目標不僅是瀚亞投信對永續發展的承諾，也是對氣候變遷所做的積極回應。

最後，我要感謝長期支持瀚亞投信的客戶、所有員工和合作夥伴，他們是我們邁向永續發展道路上不可或缺的支持者。未來，我們將繼續努力，積極追求卓越投資回報的同時，也為建立一個更美好、更健康、更公平的世界盡一份心力。



瀚亞投資
大中華區總裁暨台灣總經理

01 前言

氣候變遷是全球面臨的永續發展挑戰，而向低碳經濟轉型需要全球共同努力。作為投資者，我們必須正視氣候變遷和低碳轉型所帶來的巨大財務風險和投資機會。瀚亞相信，轉型必須公正且包容，支持的重點在於通過議合和融資機會來加速清潔能源轉型，而不僅僅是撤資。保誠集團於 2019 年成為氣候相關財務揭露工作小組 (Task Force on Climate Related Financial Disclosures, TCFD) 的簽署方，此後一直根據 TCFD 建議發布氣候資訊揭露。2021 年，保誠集團在其 ESG 報告中首次發布了 TCFD 資訊揭露，並於 2022 年進一步加強回應 TCFD 框架。作為資產管理一員，瀚亞總部支持保誠集團在報告透明度方面的努力，以及在改善氣候變遷風險所採取的措施。



02 治理

Board of Directors

董事會

**Executive Management
Committee**

執行管理委員會

**Sustainability
Committee**

永續發展委員會

Workstreams
工作流程

▶瀚亞總部責任投資治理架構

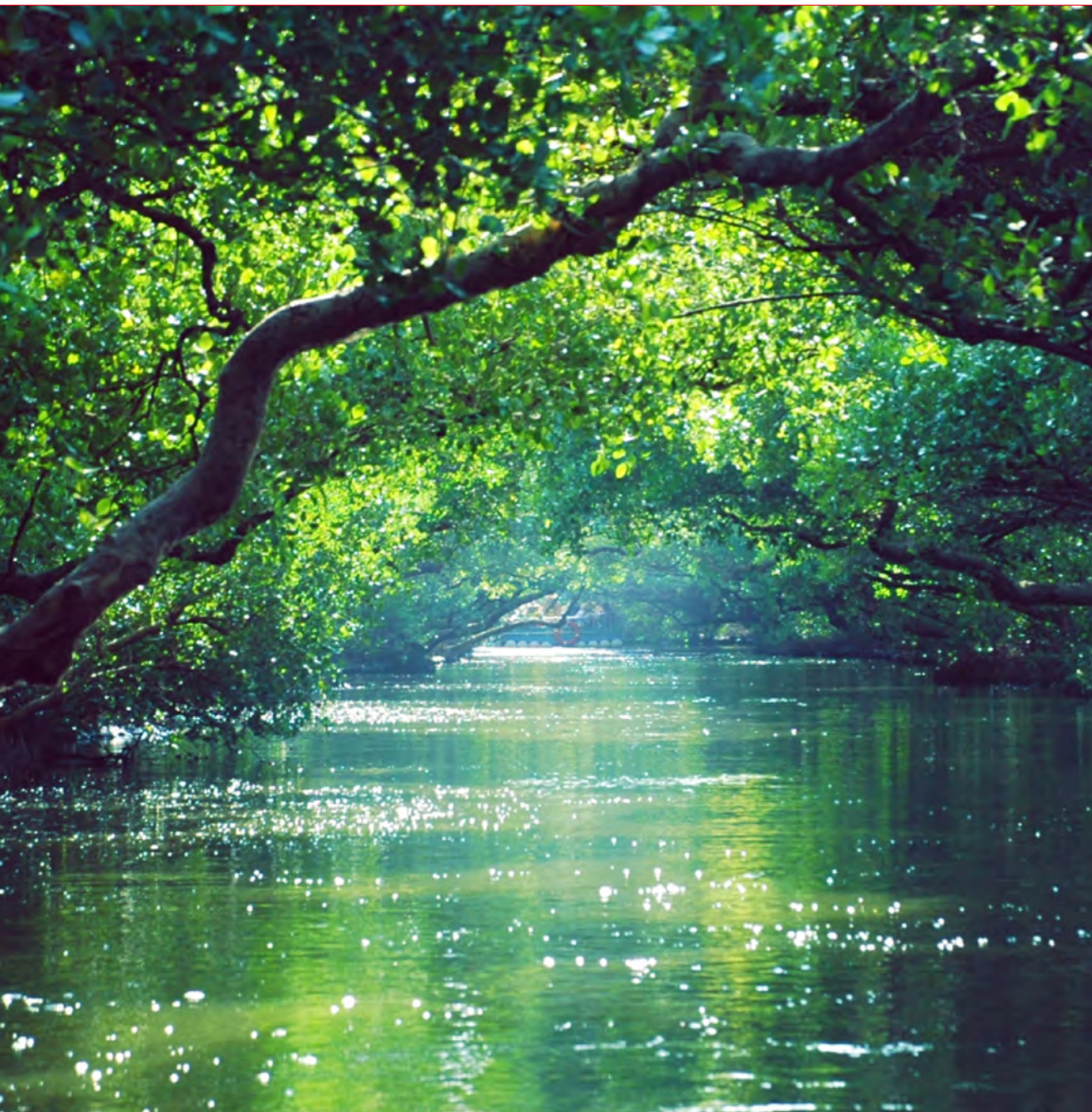
在 2022 年，我們對治理架構進行了簡化，以更有效地執行我們一致化的集團責任投資政策和方法。瀚亞總部董事會（"董事會"）負責監督瀚亞總部執行管理委員會（"EMC"）中的高階管理層，該委員會推動我們在全球範圍內的日常運營，因此對制定瀚亞的責任投資策略擁有所有權並承擔最終責任。

此外，瀚亞總部永續發展委員會（"SustCo"）由瀚亞總部執行長 Bill Maldonado 擔任主席，是 EMC 的管理委員會，並被董事會授權負責監督瀚亞投資的責任投資活動。這包括充當決策平臺，並負責策略性永續發展和決定責任投資優先事項的資源分配。

SustCo 每季召開一次會議，目的是：

- ◆ 確保瀚亞的永續發展承諾適當且符合保誠集團 ESG 策略
- ◆ 確保瀚亞的責任投資框架適當，定期審查和更新
- ◆ 為永續發展工作流程提供指導，並提供監督和批准提案的平臺
- ◆ 做出與瀚亞責任投資政策相關的決策，包括更新和排除豁免
- ◆ 在整個商業活動中推廣責任投資文化和方法
- ◆ 監督實施情況並監控框架的持續合規性，以管理 ESG 風險
- ◆ 監測永續性和責任投資發展的影響，以及
- ◆ 審查責任投資報告中的重大揭露

同時，永續發展委員會負責督導各項永續發展工作流程，這些工作流程的任務包括識別、評估和管理各種關鍵的永續發展議題。負責人員包括各分公司的跨職能代表，相互合作，在指定的優先事項上取得進展，持續推進，以實現我們的永續發展目標。



▶ 瀚亞投信 (台灣)

瀚亞投信積極參與瀚亞總部各項永續發展相關專案。為進一步落實永續相關具體措施，於總經理轄下設立「永續發展工作小組」，訂定永續發展的策略與目標，並持續追蹤永續相關發展，每年至少召開四次會議，並定期向董事會報告。

和瀚亞總部的溝通管道主要透過第一道防線如瀚亞總部永續發展委員會轄下之「亞洲 ESG 專家」工作流程，並與第二道防線如營運風險管理和法令遵循團隊，共同推動短中長期永續發展政策並制定具體措施。諸如永續風險管理政策與作業程序、永續發展及 ESG 政策、權責劃分及年度盤點上述措施等。

03 策略

在 TCFD 下，氣候相關風險被區分為兩大類：與氣候長期變化及極端天氣事件改變的「實體風險」及低碳經濟相關的「轉型風險」，這兩大類風險皆可能直接對公司營運或透過價值鏈（包括投資客戶）間接產生衝擊。此外，因應氣候風險所做出的減緩與適應措施同時也將會創造「機會」的可能性。

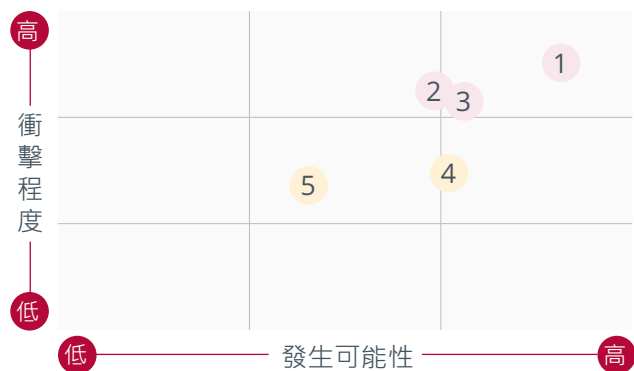
瀚亞投信秉持正面積極的態度，面對可能因氣候變化而產生的內外部經營環境改變，公司實施氣候相關風險與機會的評估與辨識，並擬定因應措施與管理策略，在追求業務發展的同時兼顧環境永續發展。

▶氣候相關風險與機會辨識

瀚亞投信協同各單位高階主管，從各角度探討並評估氣候變遷對公司所帶來的潛在影響，透過參考國內外氣候相關資訊及 TCFD，研擬氣候衝擊清單，包括 3 項轉型風險，2 項實體風險及 5 項機會，再根據過往經驗評估氣候相關風險與機會之「發生可能性」及「衝擊程度」，並依據評估結果進行重大性排序，產出氣候相關風險與機會矩陣圖，並分別篩選前三大之風險與機會作為 2023 年辨識出的重大氣候風險與機會。



氣候風險矩陣



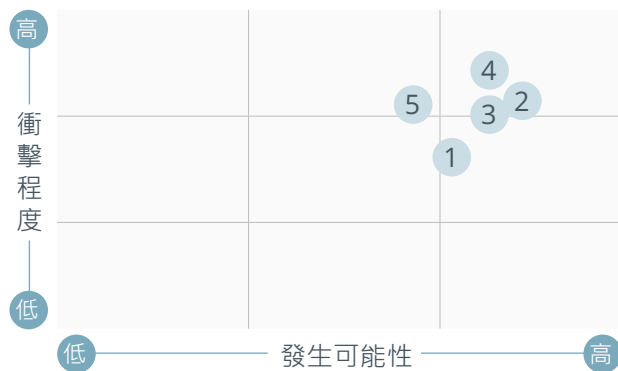
轉型風險

- ▶ 1 法規對於碳排放與氣候相關風險資訊的揭露要求
- ▶ 2 投資於高碳產業風險增加或產生損失
- ▶ 3 利害關係人的關注與負面回饋增加

實體風險

- 4 颱風及強降雨等氣候事件增加
- 5 海平面及平均氣溫上升

氣候機會矩陣



機會

- 1 提升能源資源使用效率
- ▶ 2 推廣數位金融
- ▶ 3 開發或增加低碳的產品和服務
- ▶ 4 整合 ESG 於投資分析流程
- 5 永續經營

▶ 此標記係代表此項目屬於重大氣候風險 / 機會項目

註：

1. 依據既有之風險管理流程，瀚亞投信定義短、中、長期之發生可能性，「3年(含)以內」為短期、「3~5年(含)」為中期、「5至30年」為長期。
2. 衝擊程度是經內部討論之結果訂定。

▶ 氣候風險與機會因應措施

瀚亞投信評估氣候相關風險與機會對公司造成的潛在影響，同時考量氣候風險與既有風險類型之關聯性，進而規劃執行相對應的氣候策略與因應措施。這些措施不僅能有效應對氣候變遷所帶來的挑戰，實現永續發展的目標，同時也為公司開創新的商機，為客戶和社會創造長期價值。

類型	風險	發生可能性	潛在影響	對應既有風險	因應措施
轉型風險	政策和法規—法規對於碳排放與氣候相關風險資訊的揭露要求	短期	國內外氣候相關政策或法規趨嚴，碳排放揭露要求增加，對於未來可能增加營運成本	作業風險	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 進行老舊耗能設備汰換 ◆ 宣導環保節能措施並以行動落實 ◆ 台北辦公處華新麗華大樓申請 LEED 綠建築認證 ◆ 積極盤查自身營運 (範疇一、二) 溫室氣體排放量，並擬定減碳目標 ◆ 範疇三盤查配合主管機關時程，計畫於 2028 年前完成
	名譽—利害關係人的關注與負面回饋增加	中期	利害關係人永續意識提升，若公司未能即時展現積極的轉型措施，將導致利害關係人與公司往來意願降低、營收獲利減少	聲譽風險	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 採用電子表單簽核並推廣電子對帳單，取代紙本文件 ◆ 台股投資組合不得投資營收來自煤炭相關或由燃煤產生的電力超過 30% 之公司。但是，如果公司能證明有確切的改善，且符合瀚亞責任投資政策的轉型實務標準，則可考慮給予例外。此外，ESG 的整合，特別是將氣候變化因素作為投資分析過程中的一個重要組成部分，也是我們的一項關鍵策略
	市場—投資於高碳產業風險增加或產生損失	中期	高碳排投資產部位風險增加，使投資收益及資產價值減少	市場風險 信用風險	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 台股投資組合不得投資營收來自煤炭相關或由燃煤產生的電力超過 30% 之公司。但是，如果公司能證明有確切的改善，且符合瀚亞責任投資政策的轉型實務標準，則可考慮給予例外。此外，ESG 的整合，特別是將氣候變化因素作為投資分析過程中的一個重要組成部分，也是我們的一項關鍵策略。

類型	風險	發生可能性	潛在影響	對應既有風險	因應措施
實體風險	立即性—颱風及強降雨等氣候事件增加	中期	極端氣候可能對營運據點、投資標的帶來災害衝擊，導致營運成本增加或資產價值減少	作業風險 市場風險	◆ 建立異地備援及遠端作業系統，若天災等狀況發生時，同仁仍可在異地作業，確保營運不中斷
	長期性—海平面及平均氣溫上升	長期	海平面及平均氣溫上升造成公司或被投資標的之營運據點、設備被海水淹沒或影響員工健康，導致營運成本增加或營收獲利減少	作業風險	

類型	機會	發生可能性	潛在影響	因應作為
機會	市場—整合 ESG 於投資分析流程	中期	在全球朝向永續（包含低碳）經濟轉型的過程中主動積極地尋找未來潛力的投資，增加投資收益	◆ 完善 ESG 評估工具，作為 ESG 投資之分析考量
	產品 / 服務—推廣數位金融	中期	採用數位科技創造低碳價值並滿足市場期待，同時提高作業效率，進而降低營運成本	◆ 推廣無紙化服務，提高作業效率並降低營運成本
	產品 / 服務—開發或增加低碳的產品和服務	中期	提供滿足客戶期待之永續（包含低碳）服務和產品，提高客戶或潛在客戶對於公司之品牌好感度，間接提升公司營業收入	◆ 將遵循瀚亞總部政策，發展永續的產品 / 服務
	韌性—永續經營	中期	積極因應氣候變遷議題，持續加強氣候相關員工訓練培育永續人才，以因應低碳轉型趨勢及增進企業氣候韌性	◆ 每年安排董監事及全體同仁參與 ESG 相關課程，強化同仁對於永續發展之概念，並促進企業對於永續經營的實踐
	資源效率—提升能資源使用效率	中期	透過營運據點設備更新，提升設備能源使用效益，進而降低營運成本	◆ 全面使用 LED 燈，宣導節能減碳政策

▶ 情境分析

瀚亞投信為了確保在面對氣候風險時都能持續穩健地營運，針對轉型風險及實體風險進行分析，評估其對公司所帶來的衝擊，相關的評估結果說明如後。

轉型風險

轉型風險情境分析係針對邁向低碳經濟調整之過程中可能產生的風險進行評估與衡量，瀚亞投信針對自有投資部位及管理資產進行分析，採用由全球主要國家中央銀行及金融監理機關組成之「綠色金融合作網絡體系」(Network for Greening the Financial System, NGFS) 所公布之情境，包含 Net Zero 2050、Delayed Transition 及 NDCs 三種，評估於 2050 年自有投資部位及管理資產受轉型風險之影響。

· 評估結果

Materials、Energy 及 Utilities 三個產業類別於 Net Zero 2050 和 Delayed Transition 情境下為高風險，為降低轉型風險對公司之影響，目前已採取相關行動：

- 台股投資組合不得投資營收來自煤炭相關或由燃煤產生的電力超過 30% 之公司。但是，如果公司能證明有確切的改善，且符合瀚亞責任投資政策的轉型實務標準，則可考慮給予例外。此外，ESG 的整合，特別是將氣候變化因素作為投資分析過程中的一個重要組成部分，也是我們的一項關鍵策略
- 完善 ESG 評分工具，作為 ESG 投資之分析考量

後續公司將持續評估轉型風險發生的可能性、潛在影響，並制定因應作為，同時關注國內外氣候變遷及節能減碳的新趨勢及環境法規變動，強化公司氣候風險管理的能力。

產業類別	Net Zero2050	Delayed Transition	NDCs
1 Communication Services			
2 Consumer Discretionary			
3 Consumer Staples			
4 Energy	High Risk	High Risk	High Risk
5 Financials			
6 Health Care			
7 Industrials	Medium Risk	Medium Risk	
8 Information Technology			
9 Materials	High Risk	High Risk	
10 Real Estate			
11 Utilities	High Risk	High Risk	High Risk

低風險 中風險 高風險

註：資料計算來源係被投資公司範疇一及範疇二溫室氣體排放

實體風險

瀚亞投信針對三處辦公室(台北、台中、高雄)進行實體風險的情境分析，參考聯合國政府間氣候變遷專門委員會(Intergovernmental Panel on Climate Change, 簡稱 IPCC) 發布之評估報告所提供的 RCP8.5 氣候變遷情境，及氣候變遷災害風險調適平台(NCDR) 所提供的淹水風險地圖，評估極端氣候事件(例如：強降雨)發生時對公司三處辦公室的衝擊。結果顯示在 2050 年時點 RCP8.5 的情境下，三處辦公室皆位於較不易淹水的地區，且辦公室所在的樓層皆處於 2 樓以上，經評估公司營運據點受實體風險影響的較小。同時，公司亦擬訂異地備援演練計畫，若極端天氣事件或天災等狀況發生時，同仁仍可在異地作業，確保公司營運不中斷，保障客戶權益。

04 風險管理

重大 ESG 相關風險問題透過日常營運示警的流程現已到位，並升級至風險管理委員會（在台灣為稽核風管委員會），以確保採取適當且及時的行動。為避免疑義，任何重大例外情況均應進一步上報給董事會。如有需要，投資風險團隊應與其他相關利害關係人合作對補救過程進行監督。

整體而言，在瀚亞總部的「三道防線」模式中，風險管理和風險監督分別屬於第一道和第二道風險防線，獨立稽核屬於第三道風險防線。氣候相關風險是一個範圍廣泛、多面向的議題，涵蓋風險的實體面和轉型面。瀚亞總部持續建構氣候相關風險對我們所管理的資產的影響和其重要性的理解。作為一家資產主要位於亞洲和新興市場的資產管理公司，我們意識到，我們的地位獨特，可以在這些市場的發展與管理氣候變遷的影響之間取得平衡。

第一道防線

投資團隊監控財務上重要的 ESG 因素，其中可能包括衡量氣候相關風險的指標，作為研究、投資組合建構和持續投資組合風險審查流程的一部分。投資團隊利用 ESG 評估工具，結合一系列 ESG 資料來源和框架，監控可能影響投資組合的變化，並在評估投資組合時運用判斷。在這個階段，氣候風險的識別、評估和管理是由利害關係人設定的期望所驅動的。

我們堅信，積極行使所有權是邁向淨零經濟的關鍵部分。投資團隊利用與被投資公司議合來監控進度並促進永續的商業實踐。總部的永續發展團隊也透過集中議合計畫進行特定主題議合，如氣候變遷和脫碳等。

第二道防線

我們的風險管理和法令遵循團隊，負責 ESG 合規監控以及風險監控與報告，構成我們風險管理架構的第二道防線。投資風險團隊採用質化和量化措施及方法來監控投資組合中具有重大財務意義的 ESG 因子曝險，並設立風險監督平臺，以支持與投資團隊就具有重大財務意義的 ESG 風險曝險和因子進行對話。同時，投資風險團隊也設有治理流程，定期向管理階層報告財務重大 ESG 因子風險。投資風險團隊使用與投資團隊相同的評估工具，並與其監控投資組合和整體財務重大 ESG 風險曝險的方法保持一致。

第三道防線

第三道防線指保誠集團內部稽核，保誠集團內部稽核為獨立審查單位，檢視我們的風險管理架構在管理氣候相關風險方面的穩健性。

05 指標目標

我們的中期目標是逐步降低範疇一與範疇二的碳排放強度；長期目標為與2016年基準相比，在2030年底降低25%營運碳排放強度。

指標：碳排放於2030年達到2.66 tCO₂e/FTE*，2016年基準年為3.54 tCO₂e/FTE。

* tCO₂e/FTE 二氧化碳當量 / 每位正職員工

