復華
證券投資信託



2025

TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

氣候相關財務揭露報告書

復華證券投資信託股份有限公司

關於報告書

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

報告期間

本報告書主要揭露復華證券投資信託股份有限公司（下稱「本公司」或「復華投信」）2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日之氣候變遷管理資訊，並以 2025 年 12 月 31 日以後之規劃呈現資訊完整性，說明本公司在各面向之氣候變遷管理作為及未來展望。

報告邊界與範疇

本報告書揭露內容以復華投信於臺灣之營運據點為主要邊界（不含海外子公司復華香港），並以臺灣之營運活動為主要範疇。報告書揭露之所有財務數字皆以新臺幣為計算單位。若因特殊情形致揭露範疇有所差異，將於各段落另備註說明範疇及計算方式；任何因應界定範圍、計算方法或數據來源調整而重編的數據，將在相關段落中進行詳細說明。

編制原則

本報告書係參考中華民國證券投資信託暨顧問商業公會「證券投資信託事業氣候變遷資訊揭露指引」，依循國際金融穩定委員會（Financial Stability Board, FSB）所成立之「氣候相關財務揭露工作小組」（Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD）發布揭露建議書，以治理（Governance）、策略（Strategy）、風險管理（Risk Management）及指標和目標（Metrics and Targets）四大核心要素撰寫而成。

聯絡資訊

復華投信 永續發展委員會

發言人：張偉智

地址：台北市中山區八德路二段 308 號 8 樓

服務信箱：esgservice@fhtrust.com.tw

電話：02-8161-6800

企業官網：www.fhtrust.com.tw

復華投信氣候相關財務揭露 (TCFD) 報告書下載

https:// www.fhtrust.com.tw / ESG / Climate

● TCFD 報告書下載　● 企業官網

目錄 CONTENTS

關於報告書

目錄

01 氣候治理

02 氣候策略

03 氣候風險管理

04 氣候指標與目標

05 附錄

關於報告書 02

聯絡資訊 02

1 氣候治理

1.1 氣候治理架構 05

1.1.1 董事會職責 05

1.1.2 高階管理階層職責 05

1.2 氣候治理知能建構 06

2 氣候策略

2.1 氣候相關風險與機會 08

2.1.1 氣候相關風險 08

2.1.2 氣候相關機會 10

2.2 管理資產策略 11

2.3 營運策略 12

2.4 氣候韌性 13

2.4.1 轉型風險情境分析 13

2.4.2 實體風險情境分析 18

3 氣候風險管理

3.1 氣候風險管理架構 21

3.1.1 風險管理三道防線 21

3.1.2 氣候風險管理政策 21

3.2 管理資產風險管理 22

3.3 營運風險管理 23

4 氣候指標與目標

4.1 溫室氣體排放 25

4.1.1 營運溫室氣體排放 25

4.1.2 管理資產溫室氣體排放 25

4.2 能源與資源 27

4.3 氣候相關指標與目標 28

4.3.1 營運面相關目標 28

4.3.2 投資服務面相關目標 29

5 附錄

附錄一 氣候相關財務揭露建議索引 31

復華
證券投資信託

關於報告書

目錄

01 氣候治理

1.1 氣候治理架構

1.1.1 董事會職責

1.1.2 高階管理階層職責

1.2 氣候治理知能建構

02 氣候策略

03 氣候風險管理

04 氣候指標與目標

05 附錄

01

氣候治理

1.1 氣候治理架構

1.2 氣候治理知能建構



氣候治理

關於報告書
目錄
01 氣候治理
1.1 氣候治理架構
1.1.1 董事會職責
1.1.2 高階管理階層職責
1.2 氣候治理知能建構
02 氣候策略
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

復華投信為提升對氣候變遷相關風險與機會之管理及回應能力，依據本公司「永續發展政策」訂定「氣候變遷管理準則」，以評估氣候變遷對本公司之衝擊，並據以發展相對應之策略與行動措施。

1.1 氣候治理架構

本公司氣候治理架構由董事會與永續發展委員會主導。董事會為氣候治理最高負責單位，負責監督公司營運及氣候變遷之行動，並向下成立「永續發展委員會」監督及推動永續與氣候變遷等議題之執行成果。

1.1.1 董事會職責

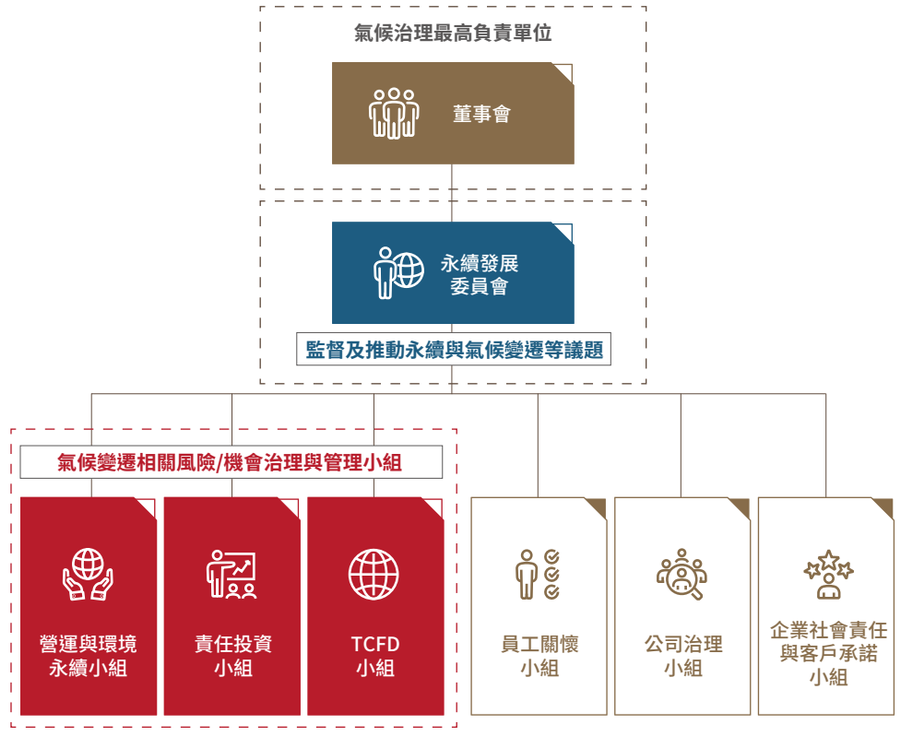
- **董事會權責**

  董事會為本公司建立有效氣候變遷管理機制之最高決策單位，擔負本公司氣候風險管理之最終責任。永續發展委員會定期針對氣候變遷所帶來之風險、商機及應對策略、計畫向董事會報告，並提供董事會氣候風險相關管理資訊。

- **董事會氣候相關議案**

  復華投信 2025 年度永續發展委員會討論之重點氣候相關議案，包含 2025 年度「永續發展政策之推動計畫及其短、中、長期目標」之權責分工、每季 ESG 氣候相關投資及風險管理執行情形以及 2026 年度規劃。此外，永續發展委員會中的「TCFD 小組」於 2025 年完成「2024 年度氣候相關財務揭露報告書」(TCFD 報告書) 並經董事會核准，執行氣候相關風險與機會之管理與揭露，並持續精進公司整體面對氣候議題的管理能力。

復華投信氣候治理架構



1.1.2 高階管理階層職責

本公司永續發展委員會為隸屬於董事會之功能性委員會，下設六個工作小組，包括營運與環境永續小組、責任投資小組、TCFD 小組、員工關懷小組、公司治理小組及企業社會責任與客戶承諾小組，分別依各小組所負責之永續重大議題及事項指派相關業務單位為參與部門。其中，主要由 TCFD 小組負責公司氣候風險相關業務執行，並統籌 TCFD 報告書及溫室氣體盤查作業；責任投資小組主導投資部位風險管理、盡職治理與議合；營運與環境永續小組則執掌自身營運氣候變遷因應與行動。

復華投信高階管理階層對氣候相關議題之管理

管理層級	職責	呈報流程	呈報頻率
永續發展委員會	由本公司副董事長擔任召集人暨主席，總經理擔任副召集人，負責落實企業社會責任及永續經營理念，擬定永續發展政策、規劃、目標等相關制度，監督及推動永續發展相關作業執行。	每季向董事會報告之議題內容包含：永續發展政策、制度或相關管理方針及具體推動計畫及執行情形，氣候變遷相關風險、商機及應對策略、計畫，氣候風險曝險，與公司營運相關之環境、社會、公司治理議題之風險分析與評估，以及對核心營運系統及設備營運持續與韌性能力之分析與評估等，並提供董事會上述議題之因應方案。	每季至少召開乙次，2025 年實際召開 7 次。
TCFD 小組	負責氣候變遷風險之因應與執行，統籌 TCFD 報告書內容及溫室氣體盤查作業。	• 每季於永續發展委員會追蹤各項工作進度。 • 每年合作出具永續報告書與 TCFD 報告書，並於永續發展委員會報告後呈報董事會。	• 至少每季於永續發展委員會追蹤進度 • 每年合作編制永續報告書與 TCFD 報告書，並呈報董事會
責任投資小組	投資部位氣候變遷因應策略之執行單位，負責統整及管理投資部位之氣候變遷風險與機會，定期監督 ESG 相關投資及投資後之管理與揭露情形。		
營運與環境永續小組	自身營運氣候變遷因應策略之執行單位，負責統籌及管理自身營運之氣候變遷風險與機會，推動供應商永續管理、減碳與綠色營運。		

1.2 氣候治理知能建構

為提升董事會成員、高階管理階層與全體員工對氣候相關議題之認識與管理能力，本公司安排環境（E）、社會（S）、治理（G）、永續金融或氣候相關議題之教育訓練。2025 年度參與相關課程之董監事共計 9 人次、訓練時數共計 36 小時；高階管理階層共計 50 人次、訓練時數共計 177 小時，本公司鼓勵所有副總經理職以上之高階主管，積極參與內外部永續專題課程，藉此強化公司整體對氣候相關風險與機會的治理與因應能力。更多內容，詳見復華投信《2025 年永續報告書》。



董監事

參與人次 **9** 人

訓練時數 **36** 小時

高階管理階層

參與人次 **50** 人

訓練時數 **117** 小時

關於報告書

目錄

01 氣候治理

02 氣候策略

2.1 氣候相關風險與機會
2.1.1 氣候相關風險
2.1.2 氣候相關機會
2.2 管理資產策略
2.3 營運策略
2.4 氣候韌性
2.4.1 轉型風險情境分析
2.4.2 實體風險情境分析

03 氣候風險管理

04 氣候指標與目標

05 附錄

02

氣候策略

2.1 氣候相關風險與機會

2.2 管理資產策略

2.3 營運策略

2.4 氣候韌性



氣候策略

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
2.1 氣候相關風險與機會
2.1.1 氣候相關風險
2.1.2 氣候相關機會
2.2 管理資產策略
2.3 營運策略
2.4 氣候韌性
2.4.1 轉型風險情境分析
2.4.2 實體風險情境分析
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

為了有效落實氣候治理，復華投信已鑑別氣候相關風險與機會，進一步針對管理資產面與營運面之氣候相關風險與機會擬定發展策略，並將氣候議題整合於公司整體治理架構與決策流程中。



2.1 氣候相關風險與機會

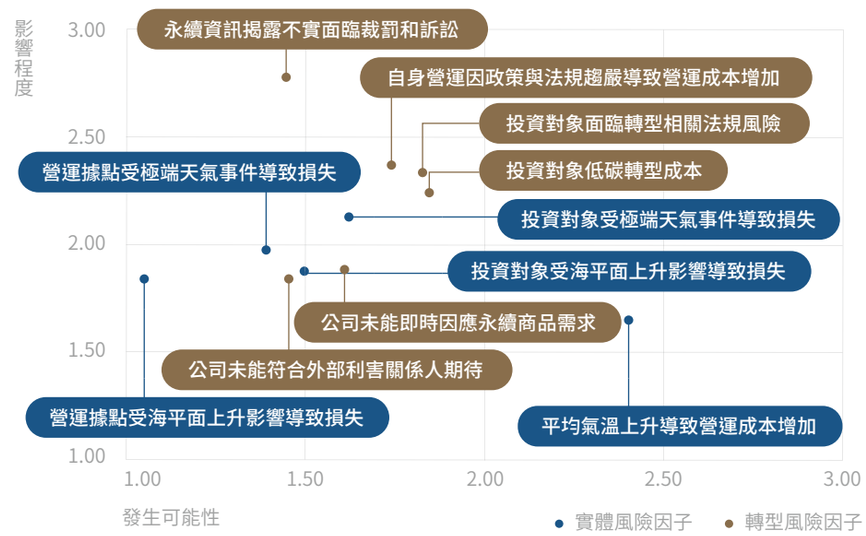
復華投信建構明確的氣候風險辨識與管理流程，並定期進行氣候相關議題之蒐研與評估。相關作業參酌「氣候相關財務揭露工作小組」（Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD）發布揭露建議書、國內外氣候變遷研究報告，包含政府間氣候變遷專門委員會（Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC）發布之《第一工作小組第六次氣候變遷評估報告（AR6 WG1）》及綠色金融體系網路（Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System, NGFS）所發布之情境，以強化氣候議題之辨識基礎。

於確認氣候議題後，本公司透過問卷形式評估氣候相關風險與機會，由各部門高階主管針對「影響程度」、「發生可能性」與「發生時間」進行評估，並依據風險與機會矩陣進行重大性排序，綜合考量短期（1 年以內）、中期（1~5 年內）、長期（5 年以上）之潛在影響，最終辨識出 4 項重大氣候風險與 2 項重大氣候機會，並據以納入本公司發展策略規劃與風險管理機制之中。

2.1.1 氣候相關風險

為辨識氣候變遷可能帶來的風險，復華投信蒐集自身營運及投資對象在轉型到低碳經濟時可能面臨的轉型風險及在氣候變遷環境下可能面臨的實體風險等相關議題，於內部進行各項目對焦，鑑別出本公司 2025 年重大的氣候相關風險。為強化管理資產組合的韌性，達到長期穩定的報酬，本公司積極落實 ESG 投資管理辦法，優化投資標的的氣候風險評估與應對策略，並持續關注政策變化與市場趨勢，以降低潛在財務影響。

2025 年氣候風險矩陣



關於報告書

目錄

01 氣候治理

02 氣候策略

2.1 氣候相關風險與機會

2.1.1 氣候相關風險

2.1.2 氣候相關機會

2.2 管理資產策略

2.3 營運策略

2.4 氣候韌性

2.4.1 轉型風險情境分析

2.4.2 實體風險情境分析

03 氣候風險管理

04 氣候指標與目標

05 附錄

重大氣候風險項目與因應策略

復華投信辨識出前四大風險分別為【投資對象面臨轉型相關法規風險】、【自身營運因政策與法規趨嚴導致營運成本增加】、【平均氣溫上升導致營運成本增加】、【投資對象低碳轉型成本】。對此，本公司已就上述風險研擬具體因應策略，相關詳細內容亦可參閱相對應章節。

排序	風險類型	風險項目	風險描述	潛在財務影響	影響層面	影響期間 [1]	主要因應策略	對應章節
1	轉型	政策法規	投資對象面臨轉型相關法規風險	隨著淨零排放政策的推行和執行，高碳排放或氣候調適表現不佳之企業將面臨運營成本上升和獲利能力下降，若未能及時對管理資產進行轉型，則可能會面臨投資績效不佳的風險。這不僅會導致本公司收益下降，還可能導致客戶流失。	管理資產投資收益減少	投資	中期	• 投資單位依循本公司「ESG 投資管理辦法」，將 ESG 因子納入四大投資流程，如有 ESG 相關重大負面情事致嚴重影響公司基本面，將適時調整資產配置。 • 風管單位依循本公司「ESG 投資風險管理辦法」，建立外部 ESG 評等資料庫，並利用系統協助投資單位進行投資組合之 ESG 評等控管。	3.2 管理資產風險管理
2	轉型	政策法規	自身營運因政策與法規趨嚴導致營運成本增加	隨著溫室氣體減量與能源效率相關政策與法規日益趨嚴，公司營運成本可能隨之上升。若未能符合法規要求，不僅需負擔額外的改善成本，亦可能面臨主管機關之裁罰與聲譽風險。	營業成本增加	自身營運	長期	持續關注主管機關對氣候相關法規的最新要求，並即早調整相關作業，以確保符合法規規範並降低遭受裁罰的風險。	1 氣候治理
3	實體	長期性	平均氣溫上升導致營運成本增加	平均溫度升高，本公司空調用電與用水量增加。	營業成本增加	自身營運	中期	本公司訂有「復華投信減碳省能節源愛地球公約」張貼於辦公室公共區域及官網 ESG 專區，宣導節能減碳觀念。並於 2025 年開始統計用水量，每年執行範疇一二溫室氣體盤查，以掌握能源使用情形並調整節能措施，降低高溫導致的營運成本。	4.1 溫室氣體排放 4.2 能源與資源
4	轉型	技術	投資對象低碳轉型成本	當投資低碳轉型表現不佳的企業時，若該企業無法有效地管理轉型過程中成本，則可能會導致其獲利下降，進而影響到本公司管理資產的整體投資績效。	管理資產投資收益減少	投資	中期	本公司投資單位為落實盡職治理之精神，持續關注市場與產業基本面，並透過定期拜訪與主動議合，掌握被投資公司低碳轉型進度及其因應氣候風險的能力。同時建立 ESG 專責團隊支援投研單位深化議合與分析作業，以協助及早識別潛在風險並適時調整投資配置。	3.2 管理資產風險管理

註 1：短期為 1 年以內可能會發生、中期為 1~5 年內可能會發生、長期為 5 年以上可能會發生。

關於報告書

目錄

01 氣候治理

02 氣候策略

2.1 氣候相關風險與機會

2.1.1 氣候相關風險

2.1.2 氣候相關機會

2.2 管理資產策略

2.3 營運策略

2.4 氣候韌性

2.4.1 轉型風險情境分析

2.4.2 實體風險情境分析

03 氣候風險管理

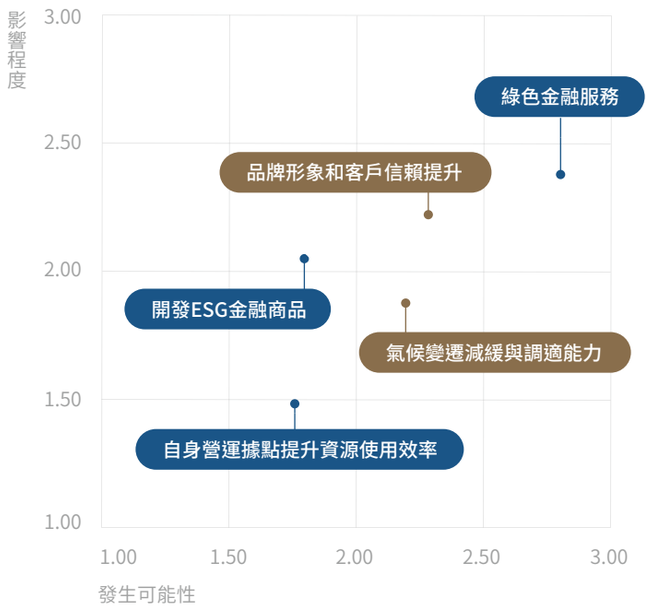
04 氣候指標與目標

05 附錄

2.1.2 氣候相關機會

隨著企業為適應氣候變遷而積極採取行動以減緩及調適其影響，並從中尋找新的成長動能，復華投信持續關注相關議題並積極作為，依照自身營運及投資管理特性，鑑別出 2025 年重大的氣候相關機會，將氣候風險轉化為創新與競爭優勢的契機，推動永續發展。

2025 年氣候機會矩陣



重大氣候機會項目與因應策略

如上圖結果所示，復華投信辨識出前兩大機會為【綠色金融服務】及【品牌形象和客戶信賴提升】。針對上述機會，本公司積極擬定具體因應策略，相關詳細內容亦可參閱相對應章節。

排序	機會類型	機會項目	機會描述	潛在財務影響	影響層面	影響期間[1]	主要因應策略	對應章節
1	產品與服務	綠色金融服務	推廣日常營運活動作業數位化、開發與提供更多數位金融服務，落實企業減碳，改善作業效率，減少客戶臨櫃通勤與紙本作業流程，從而降低營運成本與滿足客戶日益增長的多樣化需求，提升客戶與本公司往來的意願。	營業費用減少	自身營運	短期	• 開發數位金融業務，提供並持續推廣線上數位及社群平台，截至 2025 年底線上交易量已較 2024 年成長 41%。 • 持續推動電子對帳單，並於 ETF 平台及股利發放通知單提供 QR Code，鼓勵客戶申請使用，以減少紙本作業並提升電子對帳單的使用率。	2.3 營運策略
2	名譽	品牌形象和客戶信賴提升	本公司持續透過落實氣候相關目標與行動，展現對永續發展的承諾，並積極回應利害關係人對氣候議題的期待與目標要求，以強化品牌形象與客戶信任，並提升市場對本公司產品與服務的需求。	營業收入增加	自身營運	中期	• 鼓勵供應商簽署本公司之「永續責任承諾書」，致力推動供應鏈之永續倡議。 • 持續規劃提升品牌形象及客戶信賴度之行動方案： 1. 舉辦多場投資理財、永續金融講座及防詐宣導會，提升利害關係人之金融知識及防詐觀念。 2. 於行銷文宣納入永續議題與本公司 ESG 作為，傳遞給客戶有關本公司之永續目標與成效。 3. 持續透過多元管道提供金融服務，以滿足各類客群需求。	2.3 營運策略

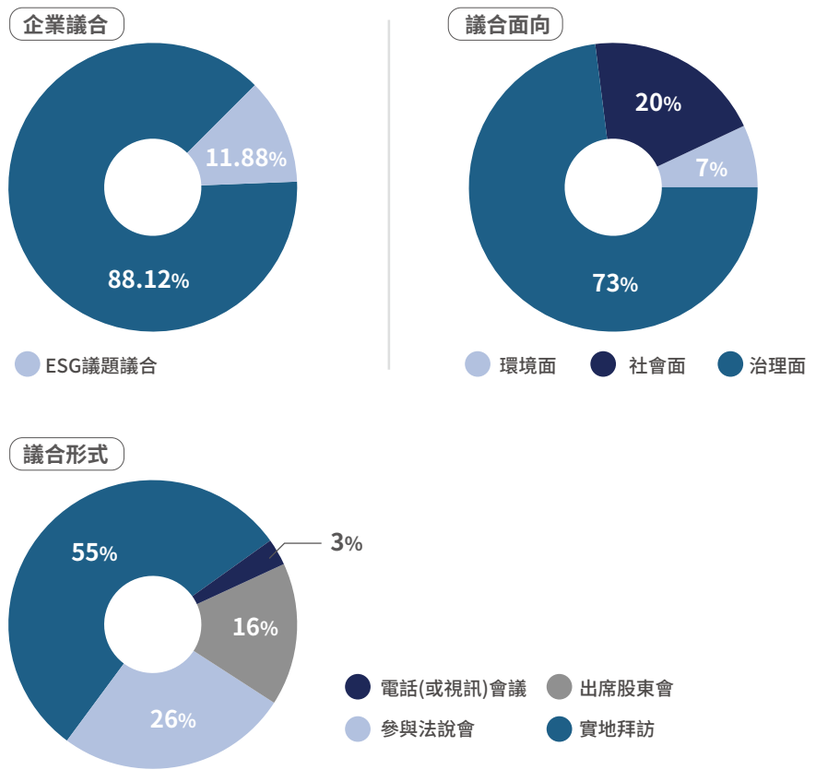
註 1：短期為 1 年以內可能會發生、中期為 1~5 年內可能會發生、長期為 5 年以上可能會發生。

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
2.1 氣候相關風險與機會
2.1.1 氣候相關風險
2.1.2 氣候相關機會
2.2 管理資產策略
2.3 營運策略
2.4 氣候韌性
2.4.1 轉型風險情境分析
2.4.2 實體風險情境分析
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

2.2 管理資產策略

復華投信透過親訪、電話 (或視訊) 會議、電子郵件、書面、參與股東會、法說會及座談會等多元方式與被投資公司互動，積極促進投資對象關注 ESG 議題，並協助其研擬能源與廢棄物管理的因應對策，共同促進經濟低碳轉型。2025 年度與被投資公司之議合情形如下表，總次數共計 985 次，其中與 ESG 議題相關之次數為 117 次，佔整體之 11.88%。未來在設計新海外商品時，本公司將同步考量融入 ESG 元素，以提升投資人認同度，進一步落實永續投資理念。

2025 年度議合情形



Case Study

東元－推動碳基金接軌 SBTi 國際標準

議合緣由	東元為本公司投資標的之一，其 TESG 評級為 A，公司治理評鑑排名為 6%~20%。為落實責任投資原則，本公司與東元展開議合，針對東元再生能源使用及 SBTi 減碳目標之進度進行追蹤，以評估東元氣候風險因應能力與國際永續接軌程度。
議合目標	期望透過議合強化東元再生能源使用、淨零排放路徑及職業安全管理之執行成效，並敦促東元 RE30、SBTi 減碳目標提交進度。
議合成果	議合進度指標：被投資公司採取實際措施，達成議合目標。 議合成果亮點： • 東元 2025 年再生能源發電量已超過 18%，提前達成原定的 15% 目標，並明確將 2030 年後的戰略重心由 RE30 轉向 2050 淨零排放目標。 • 內部碳費機制已連續推行三年（每噸 1,600 元新台幣），並新設「碳基金」專款專用，將減碳成效直接連結至事業群績效。 • 預計 2026 年評估向 SBTi 提交審核，並針對運輸等特定業態之揭露要求進行前置作業準備。 • 建立完善的承包商安全管理機制，透過危害辨識、自動檢查及 SOP 即時傳達，落實工安風險矯正。

台塑－推動自主減量降低碳費衝擊

議合緣由	台塑為本公司重要投資標的之一，MSCI 評級為 B；公司治理評鑑排名為 6%~20%；TESG 評級為 B，其中環境面落後 50% 的同業，因此展開議合。
議合目標	期望透過議合了解碳費徵收對台塑造成之財務衝擊，並鼓勵台塑揭露永續經濟活動。
議合成果	議合進度指標：被投資公司採取實際措施，達成議合目標。 議合成果亮點： • 永續轉型與減碳：台塑以 2050 年碳中和為目標，並以 2020 年為基準年，預期至 2025 年累計減少 20%、至 2030 年累計減少 40%，另外若自主減量計畫通過，估算碳費支出將從每年 23.8 億元新台幣大幅降至 1.59 億元新台幣，對應 EPS 由原先約 -0.4 元減至 -0.02 元，並持續爭取歐盟 CBAM 抵免。 • 永續經濟活動認定：已有 82 項產品取得碳足跡認證，但因不同廠區製程差異（麥寮 / 仁武 / 陵園），尚未全部符合永續經濟活動認定標準；目前減碳目標以總量 / 廠區為主，各廠有年度節能 KPI，但尚未系統性整合為產品級目標。

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
2.1 氣候相關風險與機會
2.1.1 氣候相關風險
2.1.2 氣候相關機會
2.2 管理資產策略
2.3 營運策略
2.4 氣候韌性
2.4.1 轉型風險情境分析
2.4.2 實體風險情境分析
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

2.3 營運策略

復華投信秉持友善環境與永續供應鏈的精神，積極推動減碳措施，並在庶務採購時優先選擇具有綠色標章之產品。在服務與商品方面，本公司透過建立數位化平台，推廣線上交易及電子化通知書，以推動無紙化降低資源消耗。

同時，復華投信積極管理供應商，訂定「供應商永續責任承諾書」，期望透過供應商永續管理機制，善盡企業社會責任。

- **低碳營運**

  復華投信秉持永續未來的價值觀及理念，制定「愛地球公約」，並積極推動各項節能減碳方案。其中，包括辦公室空調溫度設定不低於 25 度，並鼓勵員工養成隨手關燈、關閉空調及各項設備電源等習慣響應綠色能源政策，減少對環境衝擊。本公司每年定期清洗空調管道，以提升空調運作效率，確保能源使用最佳化，進一步落實節能減碳目標。

  2025 年復華投信已將台中及高雄分公司之辦公室燈具全面更新為 LED 燈座及燈管，並購置電動公務機車，將原有汽油車輛報廢，未來本公司將持續精進永續經營之行動實踐。

- **電子化營運與服務**

  復華投信持續推動電子化政策，致力於提升內部管理流程以及日常業務作業數位化。透過流程自動化工具或集中平台系統服務，協助作業單位加速作業流程及流程再造，縮短作業時間、提升同仁生產力，同時減少電力、紙張等資源。同時，針對對外客戶服務，加強電子化服務整合，提升客戶滿意度與市場競爭力。

電子化營運與服務策略

方案	說明
線上電子交易	本公司建立數位化平台，持續推廣各類型的線上電子化交易。
推廣客戶通知書電子化	為落實低碳環境，本公司持續推廣客戶使用電子化通知書，以減少紙張使用。
日常業務作業數位化	2025 年系統開發完成上線，流程優化、數位化或自動化之服務或作業項目，加速本公司內部數位轉型。

- **供應商永續管理**

  復華投信致力於發展永續供應鏈，為落實企業永續管理之理念，於 2025 年訂定「供應商永續管理要點」要求供應商於簽訂或續約合約時須同步簽署「供應商永續責任承諾書」，承諾並實踐人權、環境保護及誠信經營等核心原則，共同實踐企業社會責任，促進經濟、社會與環境生態之平衡及永續發展。

供應商永續責任承諾書



本公司積極響應國內外永續趨勢，於辦公室設備汰換時導入永續採購理念，透過採購環保產品、採用節能設備及推動環保措施，持續落實環境永續與減碳行動。2025 年度共完成 55 份「供應商永續責任承諾書」之簽署，簽署率達 95%。

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
2.1 氣候相關風險與機會
2.1.1 氣候相關風險
2.1.2 氣候相關機會
2.2 管理資產策略
2.3 營運策略
2.4 氣候韌性
2.4.1 轉型風險情境分析
2.4.2 實體風險情境分析
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

2.4 氣候韌性

復華投信藉由氣候情境分析，評估氣候相關風險對現有商業策略可能造成的財務影響與策略韌性表現，同時參考各國氣候情境方法學，運用前瞻性分析工具，強化組織面對氣候變遷的能力與韌性。

轉型風險方面，本公司採用中央銀行與監理機關綠化金融系統網絡（NGFS）提出之情境，評估轉型風險可能對投資標的之價值所造成的影響。實體風險方面，參考政府間氣候變化專門委員會（IPCC）第六次評估報告（AR6），結合「共享社會經濟路徑（SSPs）」與「代表濃度路徑（RCPs）」的模擬情境，評估實體風險對自身營運之潛在影響。

2.4.1 轉型風險情境分析

- **分析背景**

  隨著全球氣候政策趨嚴，企業面臨的轉型風險日益增加，特別是在碳費與監管要求推動下，高碳排產業需調整商業模式以降低財務衝擊。轉型風險情境分析旨在透過量化評估不同政策與市場變化對企業財務的影響，而此次復華投信採用中央銀行與監理機關由綠色金融系統網絡（Central Banks and Supervisors Network for Greening the Financial System, NGFS）Phase 5 之情境及參數，挑選 2050 淨零排放（Net Zero 2050）、延遲轉型（Delayed Transition）及政策維持現狀（Current Policies）三種不同情境，並覆蓋短中長期不同的時間長度，評估轉型風險可能對投資標的之價值所造成的影響，進一步評估復華投信管理資產組合的預期財務影響，並納入未來投資決策參考。

- **情境設定**

類型	情境	政策目標	政策反應	技術變化
有序轉型 Orderly	2050 淨零排放 Net Zero 2050	1.4° C	迅速	快速
無序轉型 Disorderly	延遲轉型 Delayed Transition	1.7° C	延遲	2030 年以後增快
全球暖化失控 Hot house world	政策維持現狀 Current Policies	2.9° C	無 (政策維持現狀)	緩慢

- **評估範圍**

  復華投信管理資產中，符合公司所訂定之高碳排產業範疇的股票與債券部位。

- **評估參數**

  NGFS 提供之碳費。

轉型風險情境		年份	碳費 [2]
有序轉型 Orderly	2050 淨零排放 Net Zero 2050	2030	344.50
		2040	434.97
		2050	537.35
無序轉型 Disorderly	延遲轉型 Delayed Transition	2030	10.34
		2040	449.46
		2050	550.85
全球暖化失控 Hot house world	政策維持現狀 Current Policies	2030	10.34
		2040	10.37
		2050	11.38

註 1：碳費價格係參考 NGFS 所發布之情境參數，採用 REMIND-MAgPIE 3.3-4.8 IntegratedPhysical-Damages (median) 之模型。

註 2：碳費單位為 US$2010 / t CO2。

關於報告書

目錄

01 氣候治理

02 氣候策略

2.1 氣候相關風險與機會

2.1.1 氣候相關風險

2.1.2 氣候相關機會

2.2 管理資產策略

2.3 營運策略

2.4 氣候韌性

2.4.1 轉型風險情境分析

2.4.2 實體風險情境分析

03 氣候風險管理

04 氣候指標與目標

05 附錄

轉型風險分析流程

外部數據蒐集與彙整

依據本公司所管理之高碳排標的所在地理區域收集NGFS情境數據，包含碳費（單位：US$2010/t CO_2）；並收集投資標的可取得之最新財務與評級資訊。

碳費成本模擬

在靜態資產負債表假設下，透過模擬未來碳費徵收與通膨率來估算受影響之投資標的未來營收與成本變化，關鍵財務指標預測包含額外成本增加對營收或淨值之影響等。

財務衝擊分析

- 信用風險：根據前述財務指標估值推估資產標的因財務衝擊導致之信用評等變化，進而估算該投資標的交易對手受轉型情境影響之隱含違約機率，計算額外預期信用損失及額外預期信用損失對經理費收入的影響。
- 市場風險：根據前述財務指標估值推估資產標的因財務衝擊導致之股價變動，以衡量轉型情境對股價之影響，計算額外跌價損失及額外跌價損失對經理費收入的影響。

▪ 分析結果

債券部位信用風險：

在 2050 淨零排放（Net Zero 2050）及延遲轉型（Delayed Transition）情境下，高昂的碳費對高碳排產業公司的營收造成龐大的壓力，使額外預期信用損失逐年提升，而在政策維持現狀（Current Policies）情境下，額外預期信用損失增長幅度則相對較低。綜合評估以上三種轉型風險情境，在短中長期各時間長度下，本公司管理債券部位在受到額外預期信用損失的影響下，管理規模縮小對經理費收入影響約在 27 萬至 224 萬間，約佔全年營收 0.01%~0.04%，對本公司而言不具有立即重大之經營風險。

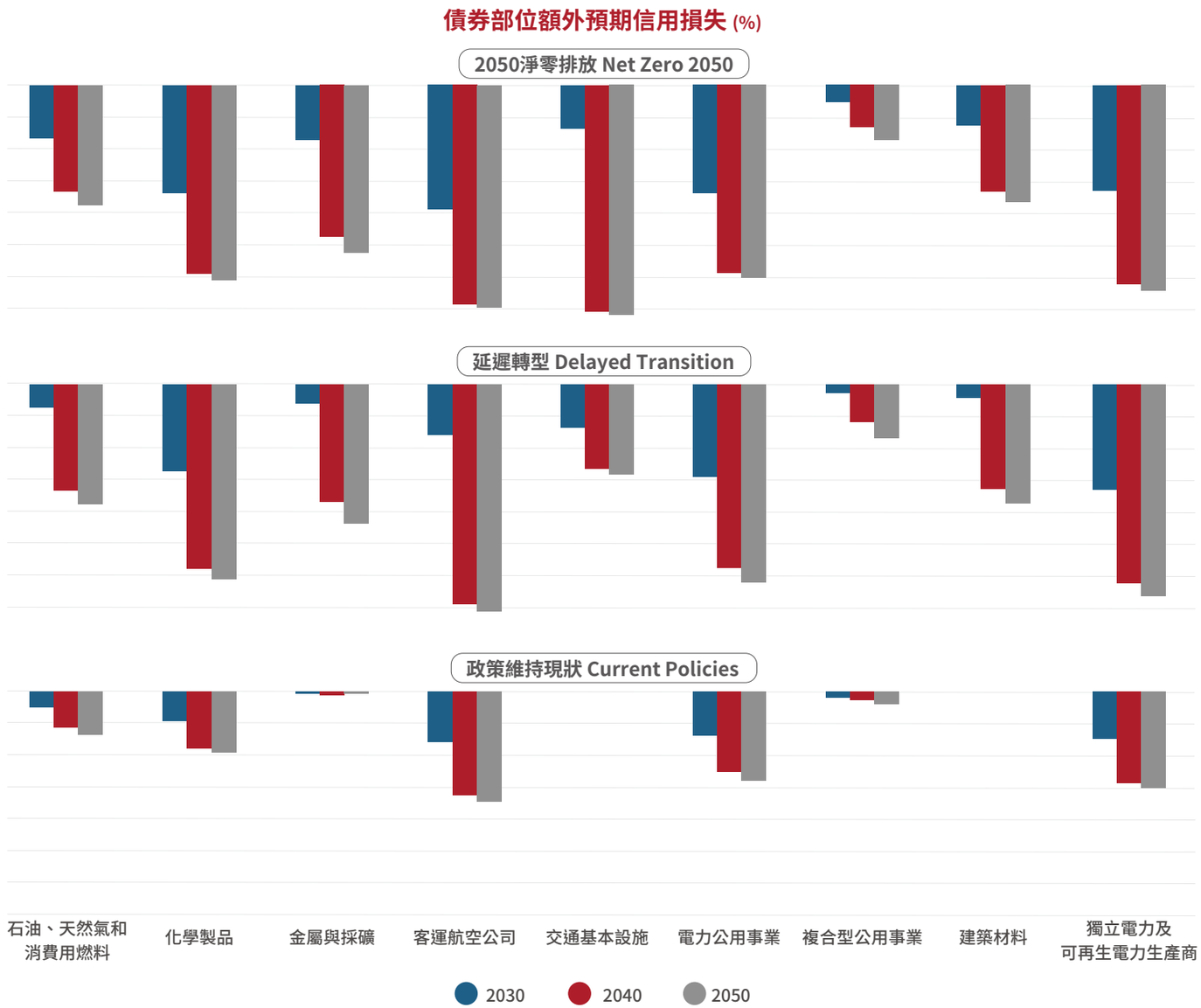
轉型風險情境		時間[1]長度	額外預期信用損失對債券部位影響	額外預期信用損失對經理費收入的影響（新台幣百萬元）
有序轉型 Orderly	2050 淨零排放 Net Zero 2050	短期	-0.12%	-1.00
		中期	-0.27%	-2.06
		長期	-0.30%	-2.24
無序轉型 Disorderly	延遲轉型 Delayed Transition	短期	-0.06%	-0.57
		中期	-0.27%	-2.04
		長期	-0.30%	-2.22
全球暖化失控 Hot house world	政策維持現狀 Current Policies	短期	-0.03%	-0.27
		中期	-0.06%	-0.56
		長期	-0.07%	-0.61

註 1：短期為 2030 年、中期為 2040 年、長期為 2050 年。

氣候策略

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
2.1 氣候相關風險與機會
2.1.1 氣候相關風險
2.1.2 氣候相關機會
2.2 管理資產策略
2.3 營運策略
2.4 氣候韌性
2.4.1 轉型風險情境分析
2.4.2 實體風險情境分析
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

若進一步分析產業差異，根據情境分析結果，各產業在不同氣候情境與時間長度下，其債券信用風險變化呈現不同程度的影響。其中，複合型公用事業產業的額外預期信用損失在各情境下相對穩定，增長幅度相對較低；化學製品、客運航空公司、電力公用事業及獨立電力及可再生電力生產商產業的額外預期信用損失在各情境下皆較其他產業高。部分產業如金屬與採礦、交通基本設施及建築材料，在 2050 淨零排放（Net Zero 2050）及延遲轉型（Delayed Transition）情境下，中長期有顯著的額外預期信用損失增長，但在政策維持現狀（Current Policies）情境下增長幅度接近 0%，顯示其受氣候轉型情境影響較大。整體而言，氣候政策強度、轉型速度及時間長度對特定高碳排產業的額外預期信用損失具明顯差異化影響。



關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
2.1 氣候相關風險與機會
2.1.1 氣候相關風險
2.1.2 氣候相關機會
2.2 管理資產策略
2.3 營運策略
2.4 氣候韌性
2.4.1 轉型風險情境分析
2.4.2 實體風險情境分析
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

股票部位市場風險：

在 2050 淨零排放（Net Zero 2050）及延遲轉型（Delayed Transition）情境下，高昂的碳費對高碳排產業公司的獲利及淨值造成龐大的壓力，同時對公司股價產生沉重的壓力，進而影響本公司管理股票部位的額外跌價損失上升。而在政策維持現狀（Current Policies）情境下，額外跌價損失相對較低且平穩。綜合評估以上三種轉型風險情境，在短中長期各時間長度下，本公司管理股票部位在受到額外跌價損失的影響造成管理規模縮小對經理費收入影響約在 52 萬至 2,220 萬間，約佔全年營收 0.01%~0.44%，對本公司而言不具有立即重大之經營風險。

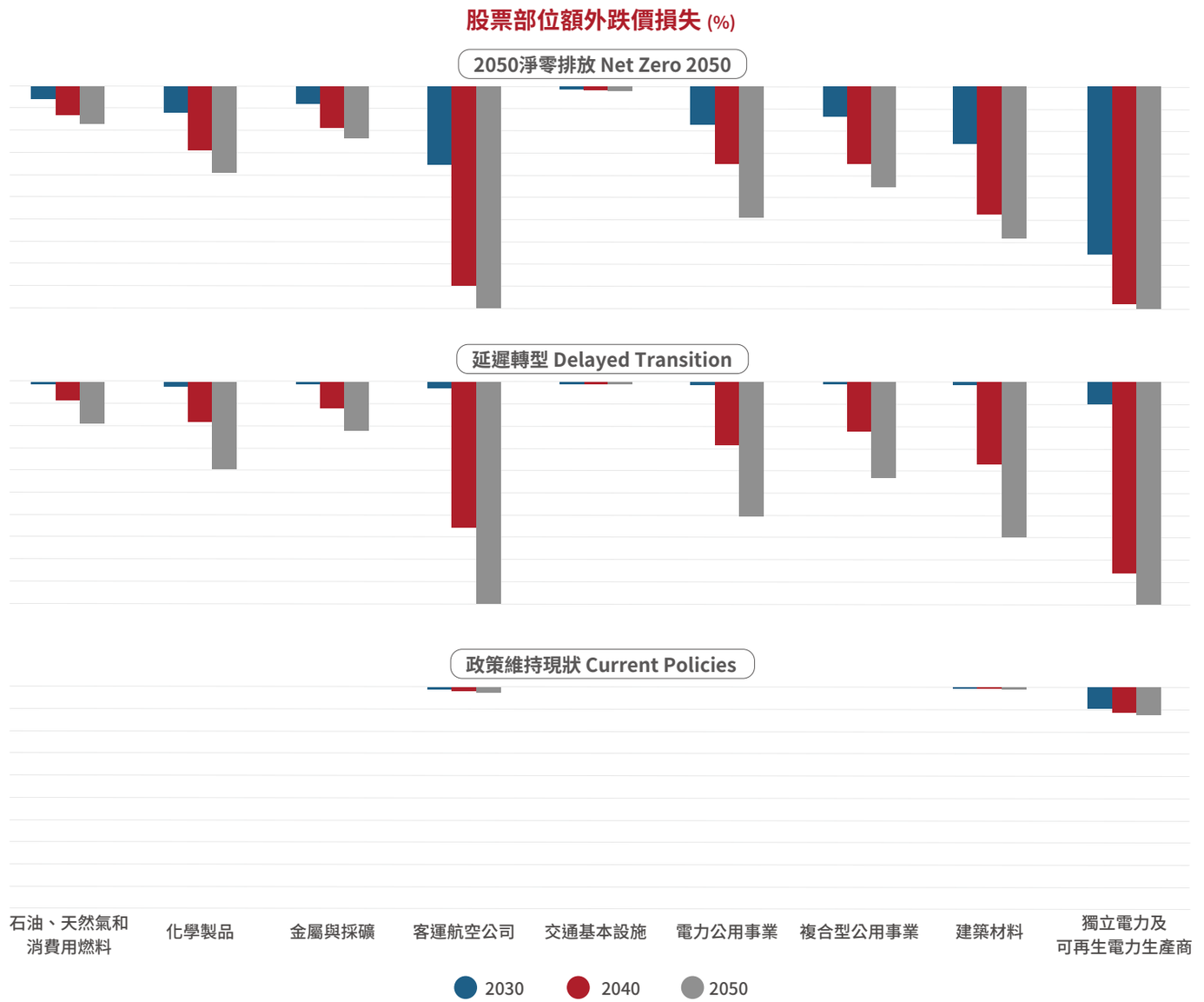
轉型風險情境		時間長度 [1]	額外跌價損失對股票部位影響	額外跌價損失對經理費收入的影響（新台幣百萬元）
有序轉型 Orderly	2050 淨零排放 Net Zero 2050	短期	-0.24%	-7.51
		中期	-0.57%	-17.70
		長期	-0.71%	-21.90
無序轉型 Disorderly	延遲轉型 Delayed Transition	短期	-0.02%	-0.52
		中期	-0.38%	-11.34
		長期	-0.72%	-22.20
全球暖化失控 Hot house world	政策維持現狀 Current Policies	短期	-0.02%	-0.52
		中期	-0.02%	-0.54
		長期	-0.02%	-0.62

註 1：短期為 2030 年、中期為 2040 年、長期為 2050 年。

氣候策略

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
2.1 氣候相關風險與機會
2.1.1 氣候相關風險
2.1.2 氣候相關機會
2.2 管理資產策略
2.3 營運策略
2.4 氣候韌性
2.4.1 轉型風險情境分析
2.4.2 實體風險情境分析
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

進一步分析產業差異，在 2050 淨零排放（Net Zero 2050）及延遲轉型（Delayed Transition）的情境下，隨著時間推移碳費的龐大負擔對各產業皆有明顯的影響，其中又以獨立電力及可再生電力生產商及客運航空公司影響最重。在政策維持現狀（Current Policies）情境下，除獨立電力及可再生電力生產商外，各產業額外跌價損失皆低且差異不大。部分產業如交通基本設施，在各情境下，額外跌價損失差異不大，反映該產業受碳排放量及政策的影響甚低。整體顯示，不同氣候政策情境及時間長度對各產業淨值的影響具有顯著差異性。

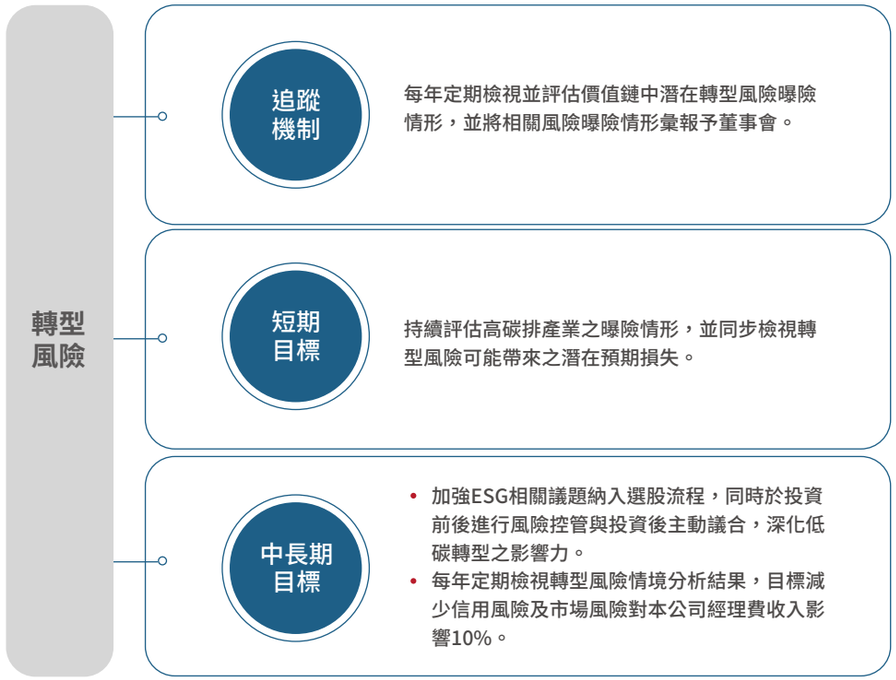


關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
2.1 氣候相關風險與機會
2.1.1 氣候相關風險
2.1.2 氣候相關機會
2.2 管理資產策略
2.3 營運策略
2.4 氣候韌性
2.4.1 轉型風險情境分析
2.4.2 實體風險情境分析
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

▪ 管考計畫

經轉型風險評估後，目前轉型風險各情境對復華投信管理資產部位未造成顯著影響。本公司仍持續關注氣候變遷所帶來的轉型風險，並定期分析在不同轉型情境中碳費成本對本公司管理資產組合之潛在財務影響，持續強化氣候相關風險管理與因應措施，長期目標為減少信用風險及市場風險對本公司經理費收入的影響。復華投信亦參考永續會計準則委員會（SASB）定義之高碳排產業分類，訂定內部「高碳排產業」名單，作為評估所管理資產氣候風險曝險程度之依據。此外，本公司已制定「ESG 投資風險管理辦法」，針對管理資產實施差異化之風險控管措施。本公司以 2031 年起於全投資領域導入 ESG 投資流程及風險監控為目標，正逐步推動海外投資之 ESG 流程建置，包含投資準則、風險管理機制及重大事件應變流程之規劃與完善。同時，亦增加 ESG 因子納入選股流程強度，提升投資決策對永續風險與機會的敏感度。

轉型風險管考計畫



2.4.2 實體風險情境分析

▪ 分析背景

為瞭解氣候實體風險對自身營運據點之影響程度，復華投信針對自身營運據點進行實體風險情境分析。情境分析參考政府間氣候變化專門委員會（Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC）第六次評估報告，結合共享社會經濟路徑（Shared Socioeconomic Pathways, SSPs）模擬情境，並運用金融業氣候實體風險資訊整合平台提供之數據，評估在不同升溫情境並覆蓋短中長期不同的時間長度下，淹水災害導致營運據點毀損之預期損失金額。

▪ 情境設定

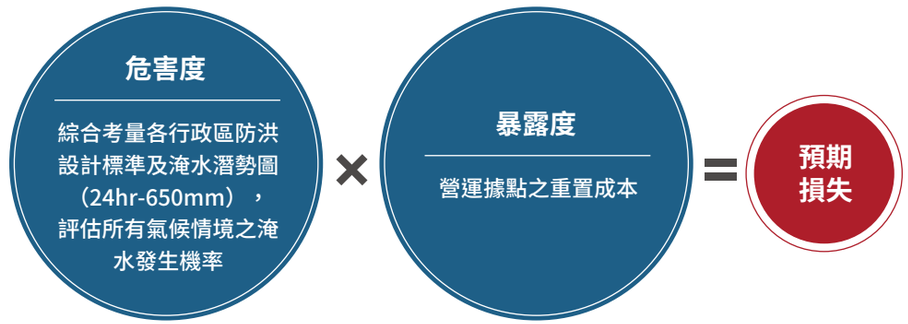
情境	情境假設說明	世紀末升溫幅度
SSP 1-2.6	GHG 低排放量，在 2075 年左右達成 CO_2 淨零排放	<2° C
SSP 5-8.5	GHG 極高排放量，在 2050 年左右 CO_2 排放量會加倍	>4° C

▪ 評估範圍

復華投信國內所有營運據點

▪ 實體風險分析流程

氣候成本分析 - 淹水風險

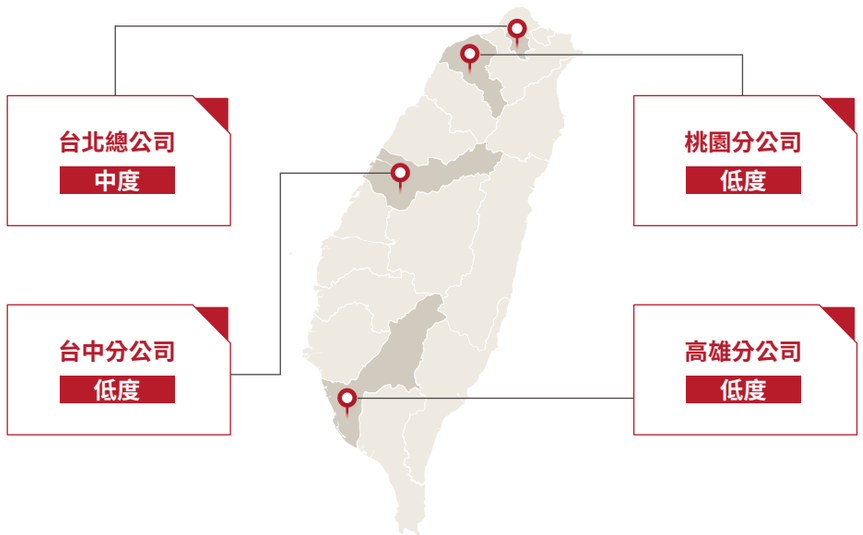


氣候策略

▪ 分析結果

復華投信評估全台 4 個營運據點進行淹水實體風險評估，分析在特定降雨情境下，在短中長期不同的時間長度各據點的淹水發生機率與可能損失。評估結果顯示，台北總公司因極端降雨造成積淹水之風險屬於中度風險，其餘營運據點皆屬低風險，並在 2050 年 SSP1-2.6 及 SSP 5-8.5 情境下，因淹水導致之預期損失皆低於 3,000 萬，約佔全年營收 0.57%，對本公司而言不具有立即重大之經營風險。未來，復華投信將持續定期評估營運據點的氣候實體風險，並採取相應措施以降低潛在衝擊，確保業務穩健運行。

營運據點風險等級



氣候情境	預期損失金額 (萬元)		
	短期 (2030 年)	中期 (2040 年)	長期 (2050 年)
情境 1 SSP1-2.6	-2,360	-2,360	-2,883
情境 2 SSP5-8.5	-2,360	-2,574	-2,669

▪ 管考計畫

經實體風險評估結果顯示，目前淹水災害對復華投信各營運據點未造成顯著影響。為強化營運之穩健與韌性，復華投信將持續關注氣候變遷對各營運據點可能產生之影響，定期檢視及評估潛在淹水災害所可能導致的預期損失金額，以掌握資產與營運活動之曝險情形。同時，本公司已訂定「營運持續計畫」，藉以強化在面對實體風險事件時之應變與復原能力，確保營運可迅速且有序恢復。此外，為確保業務運作不中斷，本公司亦制定重大災害備援應變計畫，定時執行系統資料與紀錄之備份作業。

實體風險管考計畫

實體風險

追蹤機制

每年定期檢視並評估價值鏈中潛在實體風險可能導致的預期損失金額，並將相關風險曝險情形彙報予董事會。

短期目標

- 持續評估淹水災害對於營運據點之影響
- 擬定全公司之持續營運策略
- 每年一次跨部門營運持續計畫演練

中長期目標

- 評估淹水與坡地災害對於營運據點與管理資產主要投資對象之影響
- 導入ISO22301營運持續管理系統並取得國際認證

關於報告書

目錄

01 氣候治理

02 氣候策略

03 氣候風險管理

3.1 氣候相關風險管理架構

3.1.1 風險管理三道防線

3.1.2 氣候風險管理政策

3.2 管理資產風險管理

3.3 營運風險管理

04 氣候指標與目標

05 附錄

03

氣候風險管理

3.1 氣候風險管理架構

3.2 管理資產風險管理

3.3 營運風險管理



關於報告書

目錄

01 氣候治理

02 氣候策略

03 氣候風險管理

3.1 氣候相關風險管理架構

3.1.1 風險管理三道防線

3.1.2 氣候風險管理政策

3.2 管理資產風險管理

3.3 營運風險管理

04 氣候指標與目標

05 附錄

復華投信致力於制定完整的風險管理框架、機制與政策，持續強化氣候相關風險的識別與管理，以減緩氣候變遷可能帶來的衝擊，並研擬調適策略。風險管理範疇涵蓋「管理資產」與「自身營運」，針對轉型風險與實體風險進行全面評估與因應。同時，本公司已建立氣候相關風險與機會的管理架構，落實風險辨識、衡量、回應，並完善資訊揭露與報告機制，以確保氣候相關風險能獲得適當管控。

3.1 氣候風險管理架構

3.1.1 風險管理三道防線

本公司設置完善的三道防線風險管理制度，明確劃分各道防線的組織與職責，以利各負責單位了解其所扮演之角色及功能，落實日常營運活動之氣候風險管理，以確保風險管理程序持續有效運作。

氣候風險管理三道防線

第 1 道防線

業務單位

負責管理營運活動所產生之氣候風險。

第 2 道防線

風險管理部、法務暨法令遵循部

訂定整體政策及管理機制，協助相關單位落實氣候變遷風險管理作業。

第 3 道防線

稽核單位

負責查核第一道及第二道防線所設計之內控機制及氣候變遷風險管理制度之有效性，並適時提供改善建議。

氣候相關風險管理流程		對應章節
風險辨識	每年定期進行氣候風險辨識，考量自身產業與業務特性，評估未來可能面臨的氣候相關風險。	
▼		
風險衡量及評估	透過溫室氣體盤查與情境分析評估重大氣候相關風險潛在財務影響。	3.2 管理資產風險管理 3.3 營運風險管理
▼		
風險調適與減緩	由各相關單位針對辨識出之氣候相關風險研擬相應之減緩或調適等因應策略。	
▼		
風險資訊揭露與報告	定期彙整氣候風險相關資訊於永續發展委員會及董事會呈報，並於官網及永續報告書上揭露氣候風險相關管理資訊。	1.1 氣候治理架構

3.1.2 氣候風險管理政策

為提升氣候變遷相關風險之減緩及調適能力，復華投信依循 TCFD 揭露建議及金管會「證券投資信託事業氣候變遷資訊揭露指引」，訂定「氣候變遷管理準則」及「ESG 投資與風險管理政策」，積極支持國際氣候相關倡議及國內主管機關政策規範，循序漸進將氣候風險因素之考量納入業務、策略及財務規劃中。

氣候風險管理政策	政策重點	核定層級
ESG 投資與風險管理政策	為確保復華投信將環境、社會與治理（ESG）納入投資與風險管理中，保障投資暨盡善良管理人之義務，本公司訂定相關投資原則與風險管理原則，關注被投資公司有關 ESG 之作為並將相關風險納入考量，透過議合方式促進被投資公司之永續發展。	董事會
氣候變遷管理準則	為提升復華投信對氣候變遷相關風險及機會之管理及回應能力，定期評估氣候變遷可能對本公司產生之風險、機會與相關衝擊，並據以發展相對應之策略及措施。	董事長
ESG 投資風險管理辦法	為提升復華投信管理資產組合韌性，參考投信投顧公會「環境、社會及治理（ESG）投資與風險管理作業流程暨 ESG 資訊揭露實務指引」及本公司「ESG 投資與風險管理政策」等規定訂定之，強化控管投資前（投資流程管理）及投資後之 ESG 風險管理。	總經理

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
03 氣候風險管理
3.1 氣候相關風險管理架構
3.1.1 風險管理三道防線
3.1.2 氣候風險管理政策
3.2 管理資產風險管理
3.3 營運風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

3.2 管理資產風險管理

資產管理為復華投信核心業務，為減緩氣候相關風險對自身業務可能產生的潛在影響，本公司已將氣候風險管理流程整合至責任投資之風險管理，並制定「ESG 投資與風險管理政策」及相關作業辦法，將 ESG 因子納入投資及風險管理作業流程。同時，為強化治理機制，本公司按季彙整並向董事會呈報 ESG 風險控管執行情形，以確保風險管理措施持續優化並落實；如遇重大異常或特殊狀況，將由風險管理部判斷後，於投資風險管理委員會提案討論後續因應方式，並提報永續發展委員會及董事會。

- **管理資產組合風險管理措施**

  為強化控管投資流程之 ESG 風險，復華投信制定「ESG 投資風險管理辦法」，針對管理資產採行差異化風險控管措施，其中涵蓋本公司經營證券投資或接受客戶全權委託投資業務，而進行投資之國內外發行股票及債券之公司，整體之風險管理體系如下說明。

氣候風險管理流程

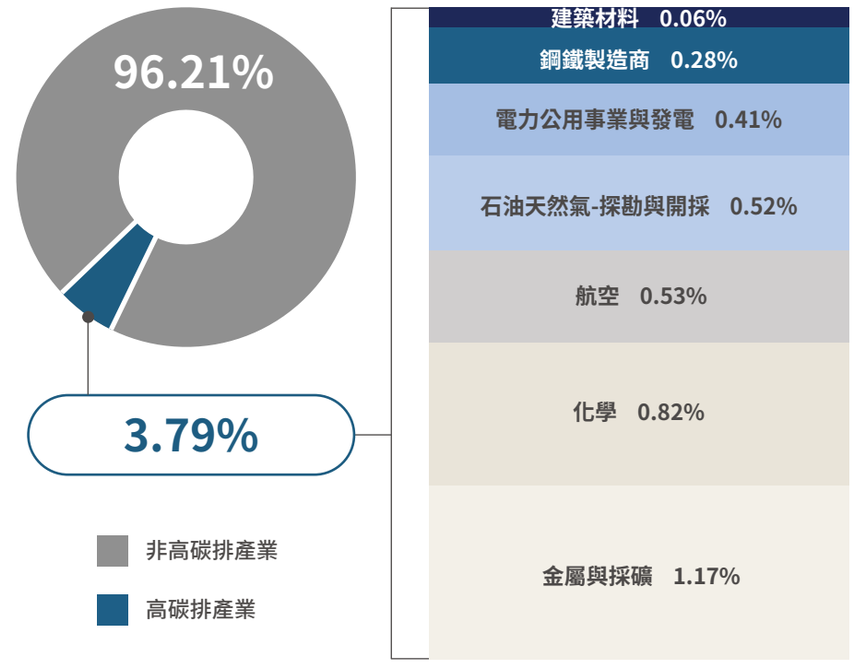
投資前控管機制	風險限額控管	投資後配置調整
ESG 高度敏感性產業 包括色情產業、毒品產業、爭議性軍火產業及防制洗錢與打擊資恐有「嚴重缺失」之國家將列為負面排除名單，原則上不予新增投資，惟上述高度敏感性產業及潛在爭議性產業，若係因指數型及指數股票型基金為投資於標的指數之成分證券或因應標的指數複製策略所需，則不受限制。	風險管理部定期監控本公司各帳戶之 ESG 風險控管情形，並定期檢視相關經理人或研究人員是否依規啟動投資比例調整或議合。	基金經理人及研究人員於投資後須持續關注被投資公司 ESG 評等的變動，評估是否啟動投資比例調整或出具相關議合報告。
整合 ESG 因子 研究人員參考第三方 ESG 評等及本公司「ESG 投資風險管理辦法」之規定進行投資分析，若 ESG 評等低於標準，則須經相關評估報告流程後方得納入投資組合。		

- **管理資產組合產業別曝險分布**

  復華投信參考永續會計準則委員會（SASB）定義之高碳排產業，制定內部「高碳排產業」名單，檢視高碳排產業之管理資產對於氣候變遷之影響，本公司亦定期追蹤高碳排產業之曝險情形，以強化氣候風險管理機制，2025 年高碳排產業曝險金額為 137.98 億元，約占管理資產[1]的 3.79%，未來將持續定期檢視管理資產部位高碳排產業之曝險情形，循序漸進實現低碳排的投資承諾。

高碳排產業清單						
航空	化學	建築材料	電力公用事業與發電	鋼鐵製造商	金屬與採礦	石油和天然氣 - 勘探與開採

2025 年高碳排產業曝險



註 1：管理資產組合涵蓋個體財報中依據基金契約進行投資操作之共同基金管理以及代客操作之全權委託投資業務之資產部位。

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
03 氣候風險管理
3.1 氣候相關風險管理架構
3.1.1 風險管理三道防線
3.1.2 氣候風險管理政策
3.2 管理資產風險管理
3.3 營運風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

3.3 營運風險管理

為因應氣候變遷影響加劇及全球邁向低碳轉型之趨勢，並確保本公司於各類氣候情境下仍能維持穩健營運，復華投信已針對營運據點執行實體風險情境分析，評估極端氣候事件對營運之潛在影響，情境分析結果請詳 2.4.2 實體風險情境分析。同時，本公司已建立並持續精進營運持續計畫，以強化對突發事件之應變能力，透過情境分析結果與營運持續機制之相互結合，提升整體營運韌性，並降低氣候相關實體風險對公司營運之衝擊。

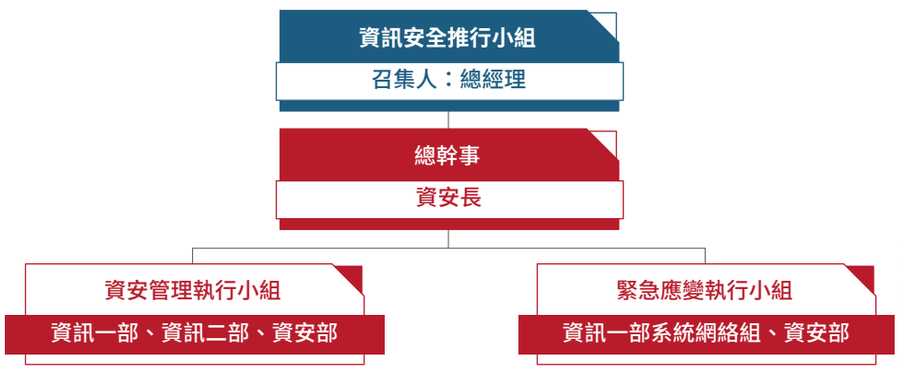
▪ 持續營運管理

復華投信訂定「營運持續計畫」以提升在重大硬體故障或災難事件發生時的復原速度與有效性，確保系統能迅速重建並恢復服務，維持核心與關鍵業務運作，保障客戶權益，並強化營運持續管理機制。

本公司每年規劃營運持續管理作業，包括營運衝擊分析、營運持續計畫之擬定與演練，以及更新營運持續計畫，持續強化制定之復原策略與應變能力有效性，進一步提升營運韌性與風險管理能力。2025 年核心營運系統設備韌性評估結果確認符合法規要求。

未來將持續強化數據同步技術與災難自動化恢復、資安文化與人員技術更迭，以及資安偵測與應對能力，並計畫未來導入前沿技術（例如，AI、雲端）。

營運持續管理機制



風險事件發生	風險影響評估
• 長時間電力供應中斷 • 嚴重火災 • 嚴重水災 • 破壞性地震	各單位檢視其核心業務流程，針對相關服務或系統，考量最低營運需求、最大可容忍中斷時間、系統復原時間目標、資料復原時點目標及衝擊程度，進行營運衝擊分析。

應變與復原

- 資安管理執行小組負責災害應變處理，首要目標為迅速恢復關鍵業務運作。
- 若災害影響產品相關服務，且系統復原時間超過復原時間目標（RTO），緊急應變執行小組得向總幹事（資安長）建議，由其報請資訊安全推行小組召集人或指定代理人核准後，啟動業務持續運作程序。
- 啟動業務持續運作程序後，應於辦公區域設立事件處理指揮中心，由緊急應變執行小組與總幹事進駐協調調度；若辦公場所受損，應立即轉入臨時或虛擬指揮中心，由總幹事在災害現場設立管制區域，並執行應變計畫措施。

▪ 重大災害備援應變計畫

為確保營運持續性與作業韌性，並縮短資料復原點目標（RPO），本公司設置雙 ISP 線路備援機制，確保網路連線穩定不中斷。此外，公司每一小時將系統紀錄與資料同步傳輸至備援機，以強化資料保護與復原能力，確保業務運作的安全性與可靠性。

關於報告書

目錄

01 氣候治理

02 氣候策略

03 氣候風險管理

04 氣候指標與目標

4.1 溫室氣體排放

4.1.1 營運溫室氣體排放

4.1.2 管理資產溫室氣體排放

4.2 能源與資源

4.3 氣候相關指標與目標

4.3.1 營運面相關目標

4.3.2 投資服務面相關目標

05 附錄

04

氣候指標與目標

4.1 溫室氣體排放

4.2 能源與資源

4.3 氣候相關指標與目標



氣候指標與目標

復華投信積極推動溫室氣體盤查與營運價值鏈的永續倡議，落實企業社會責任。本公司已於 2025 年委任外部顧問協助進行前一年度之排放源鑑別與活動數據蒐集，以完成「溫室氣體盤查報告書」之編制，並將數據揭露於官方網站。此外，2025 年度針對管理資產帳戶執行碳盤查亦已順利完成，以確保投資組合碳足跡之透明度及可衡量性。

4.1 溫室氣體排放

4.1.1 營運溫室氣體排放

復華投信依據溫室氣體盤查議定書的《企業會計與報告標準》（The GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard），針對本公司溫室氣體排放或移除量進行彙總盤查；組織邊界採營運控制權方法，亦即組織邊界範圍內之所有排放源皆為本公司 100% 擁有與控制。2025 年復華投信營運據點範疇一、範疇二之溫室氣體排放量較 2024 年減少 27.60 公噸二氧化碳當量（tCO_2e），約下降 4.6%，盤點結果如下表。未來復華投信將定期執行盤查，落實溫室氣體管理。

2025 年度復華投信範疇一、二溫室氣體盤查結果

溫室氣體數據	單位	2024 年度	2025 年度
直接溫室氣體排放量（範疇一）	tCO_2e	28.45	26.67
密集度（排放量／營業收入）	tCO_2e / TWD MM	0.0056	0.0052
能源間接溫室氣體排放量（範疇二）	tCO_2e	567.81	541.99
密集度（排放量／營業收入）	tCO_2e / TWD MM	0.1121	0.1055
範疇一及範疇二排放總量	tCO_2e	596.26	568.66
密集度（排放量／營業收入）	tCO_2e / TWD MM	0.1177	0.1107

註 1：溫室氣體盤查範疇：包含復華投信於台灣之營運據點及境內外子公司（復華國際資產管理有限公司、復華投信資產管理 (香港) 有限公司）。

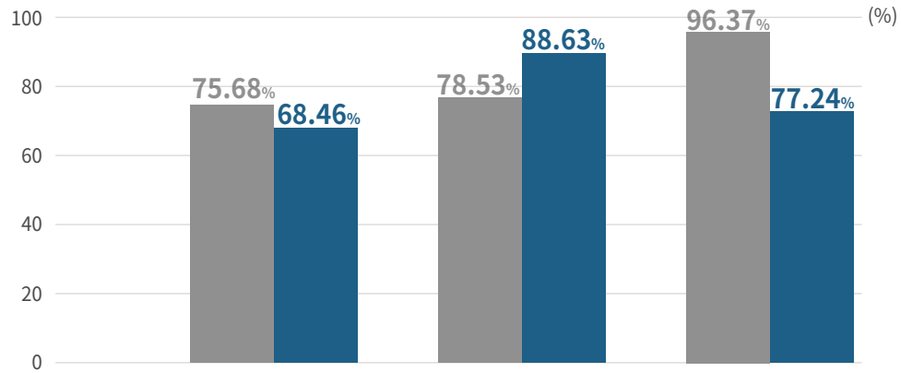
註 2：盤查溫室氣體種類：包括二氧化碳（CO_2）、甲烷（CH_4）、氧化亞氮（N_2O）、氟氫碳化物（HFCs）、全氟碳化物（PFCs）、六氟化硫（SF_6）、三氟化氮（NF_3）。

註 3：溫室氣體排放係數：採用中華民國 113 年 2 月 5 日依環部授氣字第 1139101231 號公告「溫室氣體排放係數」以及 IPCC 第六次評估報告之 GWP 百年平均值，作為計算二氧化碳當量之基礎。

4.1.2 管理資產溫室氣體排放

復華投信依照碳會計金融聯盟（Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF）公布之相關碳排放計算之方法學，計算 2025 年度投資組合碳排放量，盤查範圍涵蓋股票、公司債與主權債等資產類別。2025 年復華投信管理資產組合財務碳排放量[4] 為 800,045.95 公噸二氧化碳當量（tCO_2e）、排放強度為 2.15 公噸二氧化碳當量（tCO_2e）/ 每新台幣百萬元投資餘額（TWD MM）、加權平均碳強度為 5.99 公噸二氧化碳當量（tCO_2e）/ 新台幣百萬元營收（TWD MM），整體資料品質分數為 1.29 分。

2025 年度復華投信範疇三管理資產溫室氣體盤查結果



	盤查覆蓋率[5]	適用PCAF方法學之[6]覆蓋率	適用PCAF方法學資產之[7]盤查覆蓋率
自有資金投資	75.68%	78.53%	96.37%
管理資產組合[8]	68.46%	88.63%	77.24%

註 4：此處財務碳排放為排除「土地利用、土地利用變化和林業」（Land Use, Land Use Change, and Forestry，LULUCF）之溫室氣體排放量。

註 5：盤查覆蓋率為所有盤查投資部位金額占整體投資組合金額之比率。

註 6：適用 PCAF 方法學之覆蓋率為符合 PCAF 方法學之投資業務部位占總投資業務部位之比例。

註 7：適用 PCAF 方法學資產之盤查覆蓋率為 PCAF 盤查之投資部位占適用於 PCAF 方法的資產總投資金額。

註 8：管理資產組合涵蓋個體財報中依據基金契約進行投資操作之共同基金管理以及代客操作之全權委託投資業務之資產部位。

氣候指標與目標

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
4.1 溫室氣體排放
4.1.1 營運溫室氣體排放
4.1.2 管理資產溫室氣體排放
4.2 能源與資源
4.3 氣候相關指標與目標
4.3.1 營運面相關目標
4.3.2 投資服務面相關目標
05 附錄

資產類別分布

資產類別		2025 年度 財務碳排放 (單位：tCO_2e)	經濟排放強度 (單位：tCO_2e/TWD MM)	加權平均碳強度 [1] (單位：tCO_2e/TWD MM)	加權數據品質分數
股票	自有資金	1,045.05	1.69	5.40	1.26
	管理資產	583,665.71			
公司債	自有資金	567.18	8.32	15.99	1.71
	管理資產	156,197.46			
主權債 (排除 LULUCF)	自有資金	209.80	7.64	7.64	1.57
	管理資產	58,360.75			
主權債 (包含 LULUCF)	自有資金	185.59	4.28	4.28	1.57
	管理資產	32,583.92			
總和 (排除 LULUCF)		800,045.95	2.15	5.99	1.29
總和 (包含 LULUCF)		774,244.91	2.08	5.92	1.29

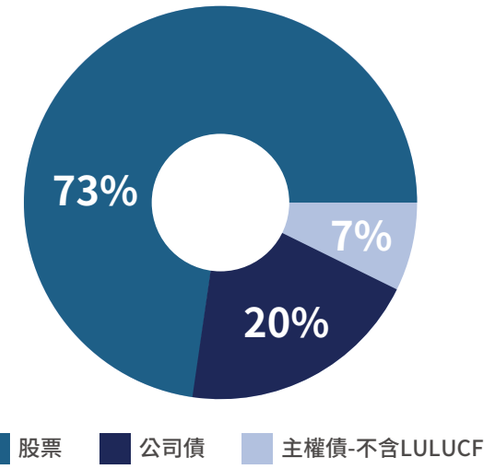
產業類別分布 [2] (包含自有資金與管理資產)

資產類別		2025 年度 投資金額佔比	財務碳排放 (單位：tCO_2e)	財務碳排放佔比	經濟排放強度 (單位：tCO_2e/TWD MM)
高碳排產業	航空	0.53%	41,995.41	5.66%	21.83
	化學	0.82%	98,955.46	13.35%	33.27
	建築材料	0.06%	14,966.04	2.02%	70.33
	電力公用事業與發電	0.41%	42,952.08	5.79%	28.63
	金屬與採礦	1.17%	34,645.05	4.67%	8.13
	鋼鐵製造商	0.28%	31,893.38	4.30%	30.78
	石油和天然氣 - 勘探與開採	0.52%	23,325.56	3.15%	12.34
非高碳排產業		96.21%	452,742.42	61.06%	1.29
總和		100.00%	741,475.40	100%	2.04

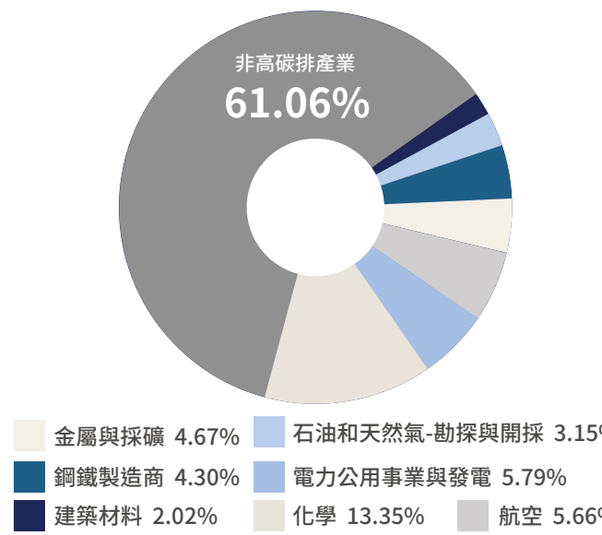
註 1：加權平均碳強度（Weighted Average Carbon Intensity, WACI）係依據 TCFD 所建議之方法計算。

註 2：產業類別分布數據僅涵蓋股票與公司債之部位，未包含主權債資產類別。

2025 年資產別碳排放量



2025 年產業別碳排放量



關於報告書

目錄

01 氣候治理

02 氣候策略

03 氣候風險管理

04 氣候指標與目標

4.1 溫室氣體排放

4.1.1 營運溫室氣體排放

4.1.2 管理資產溫室氣體排放

4.2 能源與資源

4.3 氣候相關指標與目標

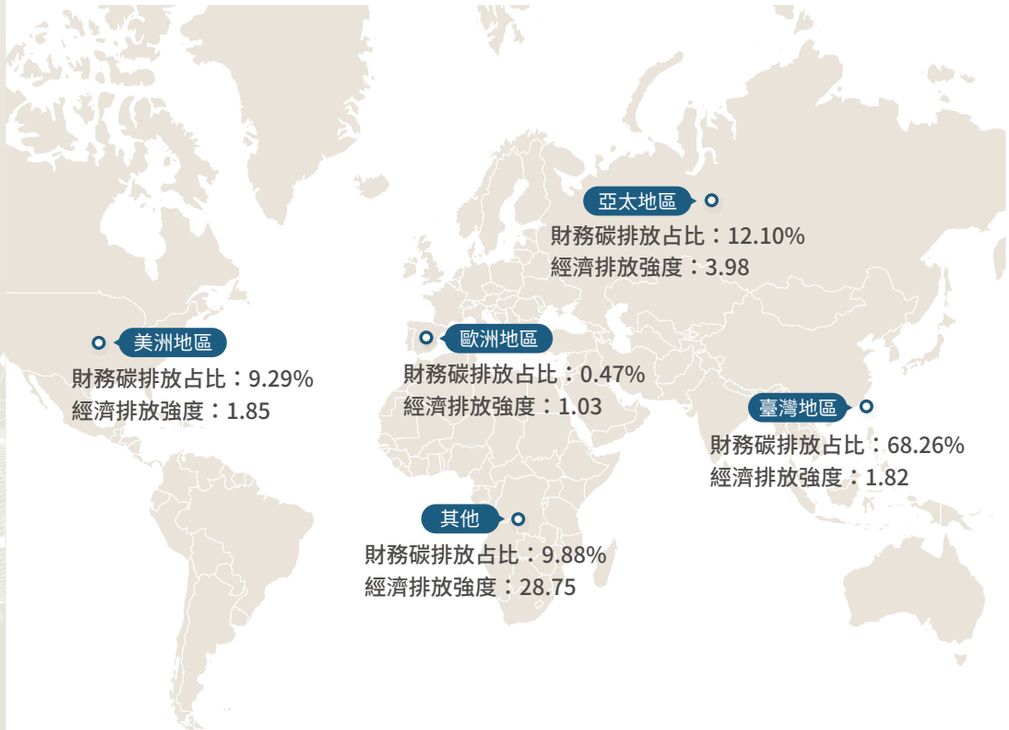
4.3.1 營運面相關目標

4.3.2 投資服務面相關目標

05 附錄

地區類別分布（包含自有資金與管理資產）

地區類別	2025 年度			
	投資金額佔比	財務碳排放（單位：tCO_2e）	財務碳排放佔比	經濟排放強度（單位：tCO_2e/TWD MM）
臺灣地區	80.92%	546,116.62	68.26%	1.82
亞太地區	6.56%	96,828.03	12.10%	3.98
美洲地區	10.80%	74,333.01	9.29%	1.85
歐洲地區	0.98%	3,737.76	0.47%	1.03
其他	0.74%	79,030.52	9.88%	28.75
總和	100%	800,045.95	100%	2.15



4.2 能源與資源

2025 年本公司總用電量為 1,142 仟度，較 2024 年略降 4 仟度；公務車之汽 / 柴油使用量為 6 公秉。本公司將持續強化減碳之作為，鼓勵同仁節約用電、儘量使用大眾運輸工具通勤及執行公務行程。復華投信亦將遵循法規，預計於 2027 年完成第三方單位查證。此外，本公司自 2025 年度起執行用水量統計作業，總用水量為 6,263 度，後續年度將持續統計及追蹤，以作為未來擬訂相關減量措施之基礎數據。

2025 年度復華投信能源與資源使用情形

指標	單位	2024 年度	2025 年度
用電量	仟度	1,146	1,142
人均用電量	仟度 / 人	3	3
用水量	度	未有統計數據	6,263
人均用水量	度 / 人	未有統計數據	15
汽 / 柴油使用量	公秉	7	6

註 1：人均用電量及人均用水量係以正職員工人數 409 人計算。

此外，公司在採購及辦公用品管理上積極遵循環境友善方針，以落實永續發展，具體實施案例如下：

- 將台中及高雄分公司之辦公室燈具全面更新為 LED 燈座及燈管。
- 購置電動公務機車，並將原有汽油車輛報廢。
- 定期清理空調通風管道，以提高運作效能並確保設備穩定性。

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
4.1 溫室氣體排放
4.1.1 營運溫室氣體排放
4.1.2 管理資產溫室氣體排放
4.2 能源與資源
4.3 氣候相關指標與目標
4.3.1 營運面相關目標
4.3.2 投資服務面相關目標
05 附錄

4.3 氣候相關指標與目標

為落實環境保護以達成企業永續經營之理念，復華投信依循「復華投信永續發展政策」訂定各項目標並追蹤每年度執行狀況，針對不同目標訂定相應行動方案，以確保本公司短、中、長期之目標能確實達成。

4.3.1 營運面相關目標

復華投信積極推動溫室氣體盤查與營運價值鏈的永續倡議，2025 年間本公司完成排放源鑑別、活動數據蒐集及編制「溫室氣體盤查報告書」，同時亦完成管理資產帳戶碳排放盤查、氣候變遷之轉型風險及實體風險財務影響及壓力測試等，相關數據及結果皆揭露於本公司官方網站。

復華投信相當重視永續經營及落實企業社會責任，在拓展業務的同時，持續宣導環境永續之必要行動，並敦促同仁共同遵守『復華投信減碳省能節源愛地球公約』，盡可能將所提倡事項力行於公司營運中，以落實企業減碳。

復華投信 2025 年目標達成情形

項目	2025 年目標	目標達成情形
推動溫室氣體盤查	• 完成 2024 年溫室氣體盤查報告書。 • 完成範疇三計算財務碳排放，並於永續報告書揭露。	✓ 已達成 已於 2025 年 Q1 完成 2024 年溫室氣體盤查報告書之編製作業及範疇三財務碳排放計算，並將相關內容揭露於本公司 2024 年度永續報告書中並公布於本公司官網 _ESG 專區。
落實企業減碳	• 持續宣導環境永續之必要行動，敦促同仁共同遵守『復華投信減碳省能節源愛地球公約』。 • 訂定未來減碳目標。	✓ 已達成 • 已於 2025 年 Q2 完成 TCFD 報告書編製，並於本公司永續報告書中揭露本公司訂定之短、中、長期減碳目標，且已公布於本公司官網。 • 持續宣導『復華投信減碳省能節源愛地球公約』之理念，並盡可能將所提倡事項力行於公司營運中，本年度已完成之減碳相關作為有： 1. 將台中及高雄分公司之辦公室燈具全面更新為 LED 燈座及燈管。 2. 購置電動公務機車，並將原有汽油車輛報廢。 3. 清洗台北總公司所有樓層之空調管道，以提升空調設備之運作效能。
落實氣候相關財務揭露（TCFD）	• 於永續委員會下成立 TCFD 小組。 • 依據主管機關指引訂定相關政策及風險管理辦法。 • 完成計算氣候變遷之轉型風險及實體風險財務影響數及壓力測試結果，並依據結果訂定相對應策略，並揭露於永續報告書中。	✓ 已達成 • TCFD 小組已於 2024 年通過永續發展委員會決議後成立。 • 已完成修訂風險管理政策 (加入氣候變遷風險) 及氣候變遷風險管理準則。 • 已於 2025 年 Q2 完成氣候變遷之轉型風險及實體風險財務影響數及壓力測試，依據結果訂定相對應策略，並揭露於本公司 2024 年度永續報告書。

為持續推動公司營運永續發展，復華投信訂定氣候相關之短、中、長期目標如下表。

復華投信短、中、長期營運面氣候目標

項目	短期（2026 年）	中期（2027-2030 年）	長期（2031 年以後）
推動溫室氣體盤查	• 完成 2025 年溫室氣體盤查報告書。 • 完成計算範疇三財務碳排放，並於永續報告書揭露。	• 依金管會訂定之碳盤查及確信資訊揭露之時程，規劃範疇一、範疇二查證／確信時程。 • 持續計算並揭露範疇三財務碳排放。	持續於每年度永續報告書揭露經查證／確信之溫室氣體盤查結果資訊。
落實氣候相關財務揭露（TCFD）	配合主管機關最新氣候變遷法規，量化轉型與實體風險之財務影響並進行壓力測試，據以訂定相應策略，並於永續報告書揭露。	持續配合主管機關氣候變遷法令相關要求之更新，並將氣候變遷風險相關資訊揭露於永續報告書中。	

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
4.1 溫室氣體排放
4.1.1 營運溫室氣體排放
4.1.2 管理資產溫室氣體排放
4.2 能源與資源
4.3 氣候相關指標與目標
4.3.1 營運面相關目標
4.3.2 投資服務面相關目標
05 附錄

4.3.2 投資服務面相關目標放

復華投信積極將 ESG 納入風險管理流程，提升投資組合的永續韌性。2025 年，本公司完成海外資料庫導入，並同時採用 Bloomberg、路透、萬得等複合資料，監控海外投資標的之 ESG 風險。

同時，本公司持續推動日常業務作業數位化，以提升營運效率與環保效益。2025 年已完成 15 項流程優化、數位化或自動化之服務或作業項目，包括 ETF 數位服務平台優化、集保 ETF 收益分配電子化通知 eNotice 等，此舉顯著提升客戶線上服務之體驗流暢度，同時大幅提升同仁作業效率，加速公司內部數位轉型。

2025 年目標達成情形

項目	2025 年目標	目標達成情形
ESG 納入投資流程	• 評估海外導入 ESG 資料庫、投資決策流程。 • 制定海外 ESG 風險管控機制。	✓ 已達成 本公司導入海外資料庫，同時採用 Bloomberg、路透、萬得等複合資料，監控海外投資標的之 ESG 風險。
ESG 納入風險管理流程		
推廣日常業務作業數位化	以流程自動化工具或集中平台系統服務，協助作業單位加速作業流程及流程再造，縮短作業時間、提升同仁生產力，同時減少電力、紙張等資源之使用。進行企業數位轉型，如：集保 ETF 收益分配電子化通知。	✓ 已達成 本公司已完成 ETF 數位服務平台優化、ETF 數位平台簡化申辦條件、ETF 收益分配款退匯管理及電子化通知、集保 ETF 收益分配電子化通知 eNotice 等自動化或集中平台系統服務。
推廣電子交易及服務	年度線上交易量 80,000 筆，成長率增加 20%。	✓ 已達成

復華投信短、中、長投資與服務面氣候目標

項目	短期（2026 年）	中期（2027-2030 年）	長期（2031 年以後）
ESG 納入投資流程	評估海外投資部位導入更完整之 ESG 資料庫，並參考前述資料庫之評等加入投資決策流程。	• 增加 ESG 因子納入選股流程強度。 • 制定海外投資標的 ESG 重大事件管控流程。	全投資領域導入 ESG 投資流程。
ESG 納入風險管理流程	針對海外投資標的，評估導入更完整之 ESG 資料庫之可行性，並將該資料庫之評等納入風險管理機制，使評估範圍更為全面。	• 增加債券、大宗商品等其他金融商品的 ESG 資料庫導入。 • 即時監控債券等其他金融商品投資標的 ESG 風險。	• 各投資部門全數導入 ESG 管制流程與風險監控。 • 參酌本公司營運目標與風險容忍度，訂定 ESG 風險監控指標。
推廣電子交易及服務，提升電子服務平台交易多元性，主動傳遞數位化投資資訊	• 新增 ETF 客戶數位服務平台功能及優化投資方法線上服務，至少 3 項，藉由增加多元性電子服務內容，提升客戶使用滿意度。 • 以數位化方式主動傳遞投資觀念及市場趨勢予既有及潛在客戶，至少 4 次，讓投資理財觀念能普及於大眾。	• 持續優化及增強金融科技應用，強化投資方法服務內容與交易網操作流程。 • 強化及促進 ETF 客戶數位服務平台功能和使用量。 • 持續以數位化方式，進行投資觀念宣導及市場趨勢分析。	

關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

05
附錄



關於報告書
目錄
01 氣候治理
02 氣候策略
03 氣候風險管理
04 氣候指標與目標
05 附錄

附錄一 氣候相關財務揭露建議索引

面向	揭露項目	對應章節	頁碼
治理	描述董事會對氣候相關風險與機會的監督情況	1.1 氣候治理架構	P.5
	描述管理階層在評估和管理氣候相關風險與機會的角色	1.1 氣候治理架構	P.5
策略	描述組織所鑑別的短、中、長期氣候相關風險與機會	2.1 氣候相關風險與機會	P.8
	描述組織在業務、策略和財務規劃上與氣候相關風險與機會的衝擊	2.1 氣候相關風險與機會 2.2 管理資產策略 2.3 營運策略	P.8 P.11 P.12
	描述組織在策略上的韌性，並考慮不同氣候相關情境（包括 2° C 或更嚴苛的情境）	2.4 氣候韌性	P.13
風險管理	描述組織在氣候相關風險的鑑別和評估流程	2.1 氣候相關風險與機會	P.8
	描述組織在氣候相關風險的管理流程	3.1 氣候風險管理架構	P.21
	描述氣候相關風險的鑑別、評估和管理流程如何整合在組織的整體風險管理制度	3.2 管理資產風險管理 3.3 營運風險管理	P.22 P.23
指標與目標	揭露組織依循策略和風險管理流程，進行氣候相關風險與機會評估時所使用的指標	4.1 溫室氣體排放 4.2 能源與資源 4.3 氣候相關指標與目標	P.25 P.27 P.28
	揭露範疇一、範疇二和範疇三（如適用）溫室氣體排放和相關風險	4.1 溫室氣體排放	P.25
	描述組織在管理氣候相關風險與機會所使用的目標，以及落實該目標的表現	4.3 氣候相關指標與目標	P.28

復華
證券投資信託

復華證券投資信託股份有限公司

FUH HWA SECURITIES INVESTMENT TRUST CO., LTD.

台北總公司

台北市中山區八德路二段308號8樓

電話：02-8161-6800　傳真：02-8772-0588

客服專線：0800-005168 (營業日08:30-17:30)