



復華

證券投資信託

2024

復華證券投資信託 股份有限公司

氣候相關財務揭露報告書

TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

財富不分階級
致力普惠金融
實踐社會承諾與共榮





| 報告期間 |

本報告書主要揭露復華投信（下稱「本公司」或「我們」）2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日之氣候變遷管理資訊，並以 2024 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。



2024 年度達成績效

1. 本公司於 2024 年 6 月於官網首次揭露 2023 年氣候變遷風險揭露報告書，符合主管機關所公布「氣候變遷揭露指引」之四大框架內容草案，並預計於 2025 年完成全部內容合併於年度永續報告書中。
2. 2024 年首次完成本公司溫室氣體盤查（範疇一及範疇二），並出具 2023 年溫室氣體報告書。
3. 因應盡職治理之責任投資，將永續議題納入本公司投資四大流程，並採用外部永續資料庫，制定「投資前」及「投資後」之完整永續風險管理機制。
4. 為強化本公司產品之永續評等，本公司建立負面表列清單，排除投資高度 ESG 敏感性產業及具爭議性之軍火產業。
5. 為降低碳排，本公司致力推廣電子交易及服務，並提供多元管道推廣數位理財資訊；其中，2024 年線上交易量較 2023 年成長 46.48%。

2024 年度規劃亮點

1. 預計於 2025 年度出具本公司第一版永續報告書，並將氣候變遷相關章節資訊納入一併揭露，包含完成氣候變遷實體風險及轉型風險之情境分析及訂定本公司之指標與目標。
2. 預計完成 2024 年度母公司投融資範疇三碳排放盤查計算，並揭露高碳排產業之比例，同時合併於年度永續報告書中。
3. 針對氣候變遷風險，加強評估與關注對高碳排產業投資部位之暴險狀況，循序漸進實現低碳排的投資承諾。

CONTENTS

關於本報告書	2
亮點與績效	3

CHAPTER 1	
氣候治理	5
1.1 氣候治理架構	6
1.1.1 董事會職責	6
1.1.2 高階管理階層職責	6
1.2 氣候治理知能建構	7

CHAPTER 2	
氣候策略	8
2.1 氣候相關風險與機會	9
2.1.1 氣候相關風險	9
2.1.2 氣候相關機會	11
2.2 管理資產策略	12
2.3 營運策略	13
2.4 氣候韌性	14
2.4.1 轉型風險情境分析	14
2.4.2 實體風險情境分析	18

CHAPTER 3	
氣候風險管理	20
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

CHAPTER 4	
氣候指標與目標	24
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	28
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

CHAPTER 5	
附錄	30
附錄一 證券投資信託事業氣候變遷 資訊揭露指引索引	31

2024

復華證券投資信託
股份有限公司

氣候相關財務揭露報告書

CH1 氣候治理

關於本報告書

亮點與績效

目錄

CH1 氣候治理

CH2 氣候策略

CH3 氣候風險管理

CH4 氣候指標與目標

CH5 附錄

1.1 氣候治理架構	6
1.1.1 董事會職責	6
1.1.2 高階管理階層職責	6
1.2 氣候治理知能建構	7

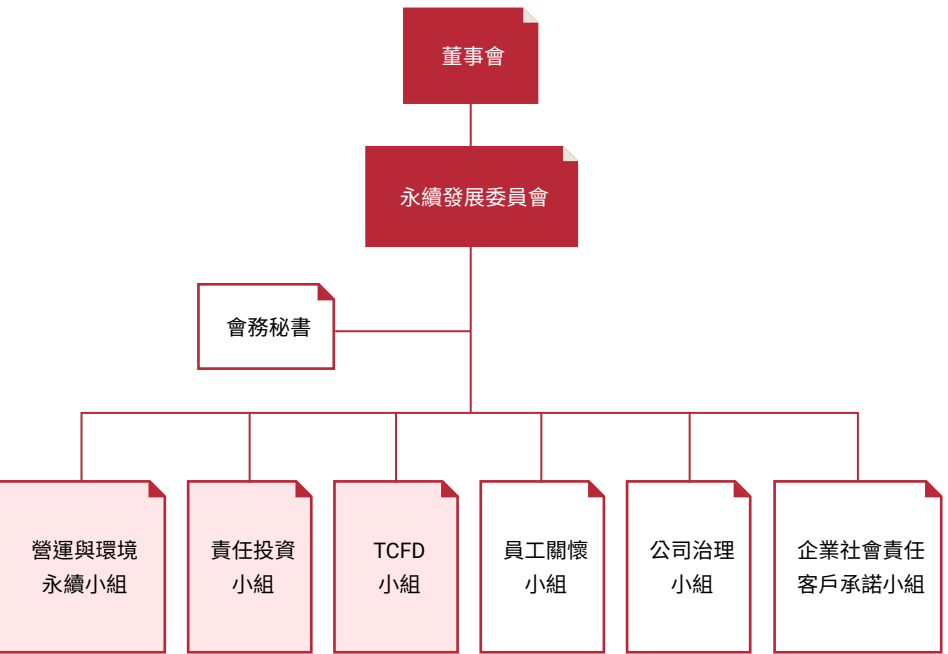


氣候治理

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」追蹤永續與氣候變遷等議題之執行成果。



註：淡紅色底小組為主責氣候變遷相關風險 / 機會治理與管理之小組。

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 2024 年度永續發展委員會討論之重點氣候相關議案，包含 2024 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、每季氣候相關執行情形以及 2025 年度規劃。此外，永續發展委員會擴編新增成立「TCFD 小組」，未來本公司將持續精進公司整體面對氣候議題的管理能力。

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；責任投資小組主導風險管理、盡職治理與議合；營運與環境永續小組則執掌氣候變遷因應與行動。

關於本報告書

亮點與績效

目錄

CH1 氣候治理

CH2 氣候策略

CH3 氣候風險管理

CH4 氣候指標與目標

CH5 附錄

氣候治理

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	開會頻率
永續發展委員會	氣候變遷管理之督導單位，由副董事長擔任召集人暨主席，總經理擔任副召集人。負責鑑別與評估公司整體氣候相關風險與機會，分析其財務影響，制定因應策略及追蹤管理指標，並監督各項業務氣候風險管理執行情形，致力減緩或調適氣候變遷衝擊。	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，氣候風險暴險，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。	至少每季召集一次
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。		
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。	1. 每季於永續發展委員會追蹤各項工作進度。 2. 每年合作出具永續報告書，並於永續發展委員會報告後呈報董事會。	1. 至少每季於永續發展委員會追蹤進度 2. 每年合作編制永續報告書並呈報董事會
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、社會、治理（ESG）、永續金融或氣候相關議題之教育訓練。2024 年度參與相關課程之董監事共計 17 人次、訓練時數共計 51 小時，高階管理階層與員工共計 408 人次、訓練時數共計 2,923 小時，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。此外，2024 年度特別安排永續發展委員會及會務秘書成員參與以溫室氣體管理為主題之永續金融證照培育課程，學習內容涵蓋組織型碳盤查、產品及服務碳足跡盤查、金融業溫室氣體盤查和報告準則、氣候變遷與環境問題與對策因應等實務內容，有助於提升復華投信對於氣候與溫室氣體排放議題的治理能力。

2024 年度董事會與高階管理階層氣候相關教育訓練：

參與對象	主題	場次 (場)	總時數 (小時)	總參與 人次 (人)
董事會	• 企業 ESG 司法案例與法律責任解析 • 從投資人角度了解氣候變遷風險與生物多樣性風險	2	51	17
高階管理階層與員工	• 公司治理政策與淨零碳排放對財報影響實務解析 • 全球氣候變遷及企業永續趨勢	27	2923	408

註 1：總時數：全年度之各場時數加總
註 2：總參與人次：全年度之各場人次加總

2024

復華證券投資信託
股份有限公司

氣候相關財務揭露報告書

CH2 氣候策略

關於本報告書

亮點與績效

目錄

CH1 氣候治理

CH2 氣候策略

CH3 氣候風險管理

CH4 氣候指標與目標

CH5 附錄

2.1 氣候相關風險與機會	9
2.1.1 氣候相關風險	9
2.1.2 氣候相關機會	11
2.2 管理資產策略	12
2.3 營運策略	13
2.4 氣候韌性	14
2.4.1 轉型風險情境分析	14
2.4.2 實體風險情境分析	18



氣候策略

為了有效落實氣候治理，復華投信已鑑別出氣候相關風險與機會，進一步針對管理資產面與營運面擬定發展策略，並納入氣候議題於公司整體治理架構與決策流程中。



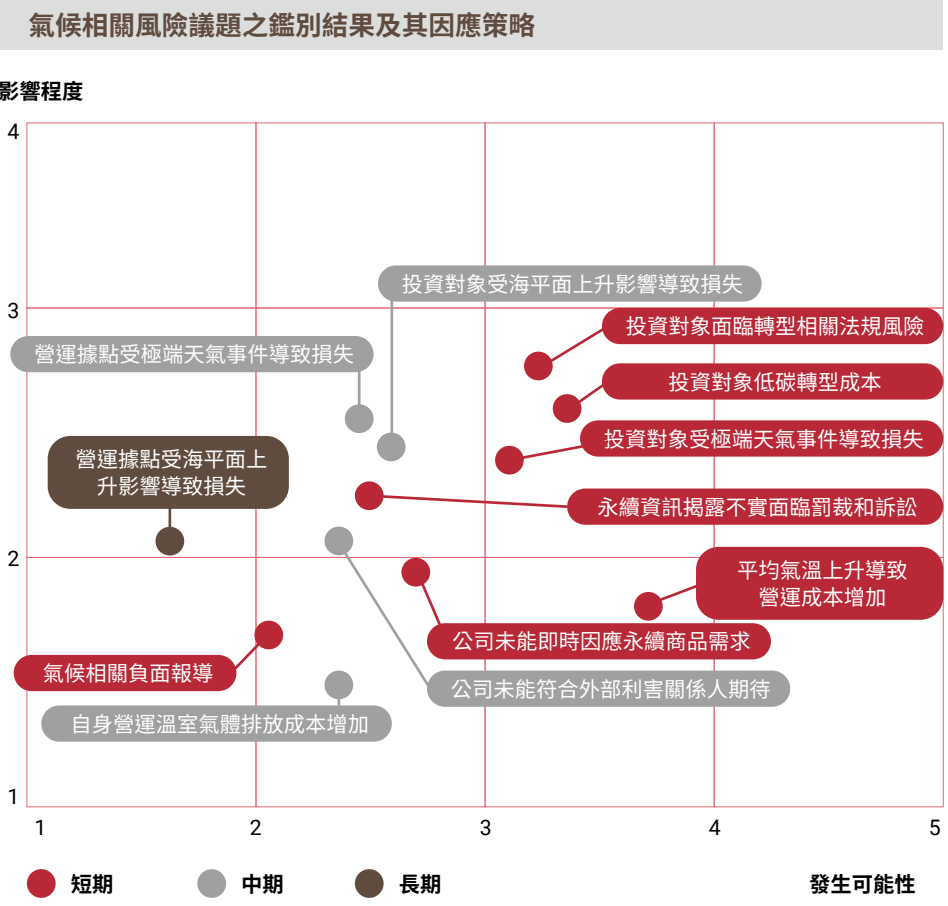
2.1 氣候相關風險與機會

復華投信建構明確的氣候風險辨識與管理流程，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，進行氣候議題之蒐研。

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「發生可能性」與「衝擊程度」進行評估，根據風險與機會矩陣結果判定議題重大性，即根據其短期(1年以內)、中期(1~5年內)、長期(5年以上)之潛在影響，進而將其納入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

復華投信今年度鑑別投資對象所面臨的轉型相關法規變動與低碳轉型成本風險為公司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，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。



氣候策略

辨識重大風險項目

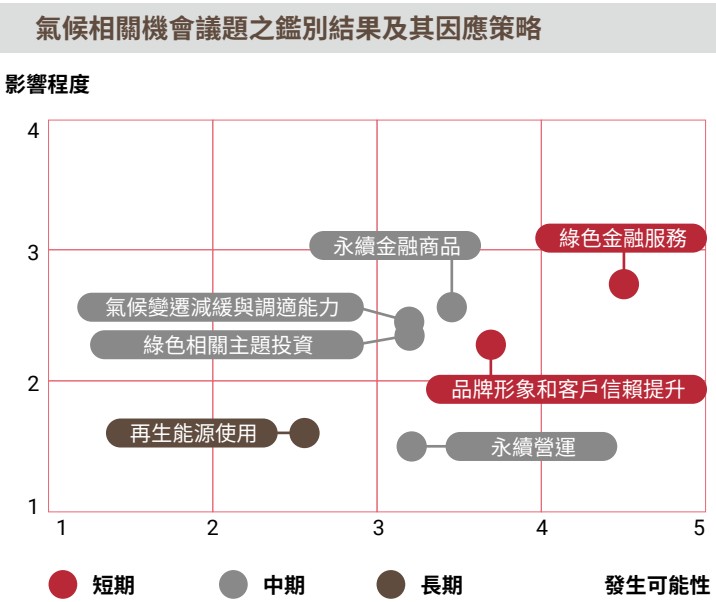
復華投信辨識出前三大風險分別為【投資對象面臨轉型相關法規風險】、【投資對象低碳轉型成本】、【投資對象受極端天氣事件導致損失】。對此，公司進一步研擬具體因應策略，具體如下：

排序	風險類型		風險項目	潛在財務影響	影響層面	影響期間	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。若公司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。	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	技術	投資對象低碳轉型成本	公司投資於低碳轉型表現不佳企業時，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。	投資	中期	本公司投資單位皆密切關注相關市場、產業之基本面，並透過拜訪議合機制了解被投資公司之低碳轉型狀況，如有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。	3.2 管理資產 風險管理
3	實體	立即性	投資對象受極端天氣事件導致損失	在氣候變遷下，颱風和豪雨都越加嚴重與頻繁，投資對象營運據點可能位於高實體風險地區（如：淹水嚴重區域）導致投資對象營運受影響，進而使投資案件產生損失。	投資	中期	本公司投資單位將持續關注高實體風險地區之投資標的，如有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。	3.2 管理資產 風險管理

氣候策略

2.1.2 氣候相關機會

復華投信今年度鑑別綠色金融服務與永續金融商品為公司重大的氣候相關機會。



辨識重大機會項目

如上圖結果所示，復華投信辨識出前三大機會為【綠色金融服務】、【永續金融商品】、【品牌形象和客戶信賴提升】。針對上述機會，公司積極擬定相應策略。

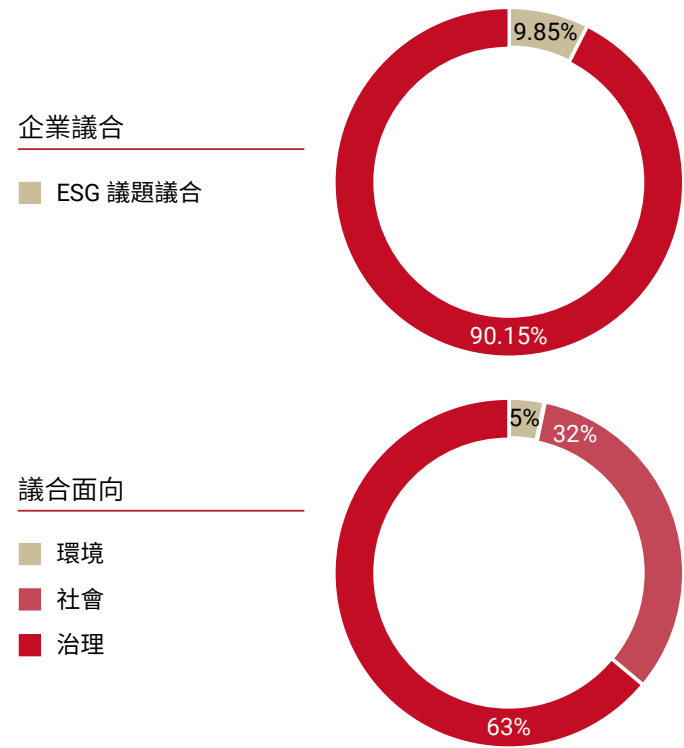
排序	機會類型	機會項目	潛在財務影響	影響層面	影響期間	主要因應策略	對應章節
1	產品與服務	綠色金融服務	推廣日常營運活動作業數位化、開發與提供更多數位金融服務，落實企業減碳，改善作業效率，減少客戶臨櫃通勤與紙本作業流程，從而降低營運成本與滿足客戶日益增長的多樣化需求，提升客戶與公司往來的意願。	營運	短期	- 開發數位金融業務，提供並持續推廣線上數位及社群平台，截至2024年底線上交易量已較2023年成長46.48%。 - 公司內部持續開發各式電子數位化平台，落實企業減碳。	2.3 營運策略
2	產品與服務	永續金融商品	因應永續金融市場需求與客戶喜好轉變，以及政府政策與法規推動，公司積極開發ESG基金與ESG ETF等商品，以因應客戶永續商品需求、吸引不同類型的投資人，並提升管理資產規模。	商品	中期	未來本公司於設計新海外商品時，會併同考量結合ESG議題之可能性，以提升投資人認同度。	2.3 營運策略
3	名譽	品牌形象和客戶信賴提升	公司致力於提升品牌形象和客戶信賴，符合利害關係人對於氣候議題相關之目標要求，進而增加市場對公司產品與服務的需求。	營運	短期	- 本公司持續規畫提升品牌形象及客戶信賴度之行動方案： 2024年舉辦北中南基金理財、投資展望實體講座，全年總計超過70場，另舉辦4場ESG投資與永續金融實體講座、1場關於金融防詐宣導。 2025年預計於復華客戶行銷文宣中加入永續相關議題、復華永續作為之文章，同時揭露永續報告書於復華官方網站，並評估參選永續評鑑獎項。	亮點與績效

氣候策略

2.2 管理資產策略

復華投信透過親訪、電話會議、電子郵件、書面方式、參與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。2024 年度與被投資公司之議合情形如下表，總次數共計 1097 次，其中與 ESG 議題相關之次數為 108 次，佔整體之 9.85%。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。

2024 年度議合情形



Case Study	
廣積－加強氣候變遷風險管理與因應作為	
議合緣由	本公司進行 ESG 投資前分析時，發現廣積整體評級表現不佳（TESG 分數為 42.3 分）。其中，環境面向得分僅 33 分，位居同業中後段水準。
議合目標	敦促公司盡速因應近兩年溫室氣體排放總量皆呈上升趨勢，提出具體減排目標與設定與能源管理政策。
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： 廣積積極推動供應鏈管理與能源管理政策，並展現具體成效。自 2023 年導入「中衛體系減碳輔導專案計畫」，合力 10 家協力廠執行「永續供應鏈減碳輔導專案」，於 2023 年專案期間減碳量達 1,752.457 公噸 CO2。廣積持續落實能源管理政策，預計 2024 年完成太陽能板安裝進度，並於 2026 年通過溫室氣體盤查第三方查證。以 2023 年為基準年，廣積承諾至 2030 年每年降低碳排放強度 4%，並於 2025 年前完成 2050 年節能減碳路徑規劃，積極邁向永續發展目標。

Case Study	
八方雲集－落實環境法規之合規遵循與供應商永續管理	
議合緣由	本公司進行 ESG 投資前分析時，發現八方雲集整體評級表現不佳（TESG 分數為 54.1 分）。其中，環境 / 社會 / 治理三個面向分數皆低 40 分（30/35/28 分），進一步分析，得知八方雲集在環境及社會的負面議題為其極需積極改善之面向。
議合目標	關於公司歷年多次違反水汙染、廢棄物清理法等環境法規，並有違反勞基法等相關事件，敦促公司提出具體因應措施。
議合成果	八方雲集內部已增加加盟店稽核次數、定期委託外部檢驗、並搭配第三方機構進行檢驗規劃，就物理性、化學性及微生物各方面以優於食品制性檢驗計畫頻率，強化品質管理，致力要求各加盟店達到公司規定水準，同時亦在供應商管理上以力求品質維持高標為目標，以降低食安問題並強化環境相關法規遵循狀況。 另外，八方雲集預計在 2023 年底通過董事會成立風險管理委員會，從內部可控風險著手管理，盡力降低可預期之風險。

氣候策略

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，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，制定了「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。此外，公司每年定期清洗空調管道，以提升空調運作效率，2024 年共計投入 404,525 元，確保能源使用最佳化，進一步落實節能減碳目標。

■ 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。
客戶審查作業無紙化系統	2025 年第一季，系統開發完成並成功上線，實現客戶審查作業的無紙化管理。

■ 供應商永續管理

復華投信致力於發展永續供應鏈，訂定「供應商永續責任承諾書」，自 2025 年起，供應商於簽訂或續約合約時須同步簽署，未來本公司也將努力提升永續採購議題的重視，將相關指標納入公司策略中。

永續責任承諾書要求供應商承諾並實踐人權、環境保護及誠信經營等核心原則，如違反永續責任承諾，供應商須說明後續改善情形，如未能配合說明或履行相關主管機關限期改善之要求，本公司將終止或解除契約。

供應商篩選原則		
2025 年新合作供應商皆已簽屬「供應商永續責任承諾書」		
勞工權益與人權	環境保護	誠信經營
• 基本人權 • 勞工權益 • 安全衛生 • 個人資料保護	• 環境法規 • 能源與資源管理	• 誠信經營原則 • 公平交易

氣候策略

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，復華投信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 4 參數，並挑選 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，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 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：碳費、通膨率

轉型風險情境		年份	碳費 單位：US\$/ 每公噸	通膨率 單位：%
有序轉型 Orderly	2050 淨零排放 Net Zero 2050	2030	177.94	2.13
		2040	355.43	1.41
		2050	646.35	2.31
無序轉型 Disorderly	延遲轉型 Delayed Transition	2030	5.63	2.24
		2040	204.12	1.60
		2050	464.27	2.20
全球暖化失控 Hot house world	政策維持現狀 Current Policies	2030	5.63	2.28
		2040	5.93	1.76
		2050	6.48	2.41

氣候策略

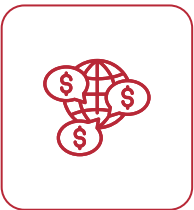
轉型風險分析流程

- 1. 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\$/ 每公噸）、通膨率（單位：%）等；並收集投資標的可取得之最新財務與評級資訊。
- 2. 碳費成本與通膨率模擬：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營收增長率與毛利變化等。
- 3. 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變化並計算預期信用損失。



■ 市場風險（債券）：

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，進一步依市場資訊估計債券殖利率之變動，再透過債券 Duration 衡量轉型情境對債券評價之影響並計算市場風險損失金額。



■ 市場風險（股票）：

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，並計算市場風險損失金額。

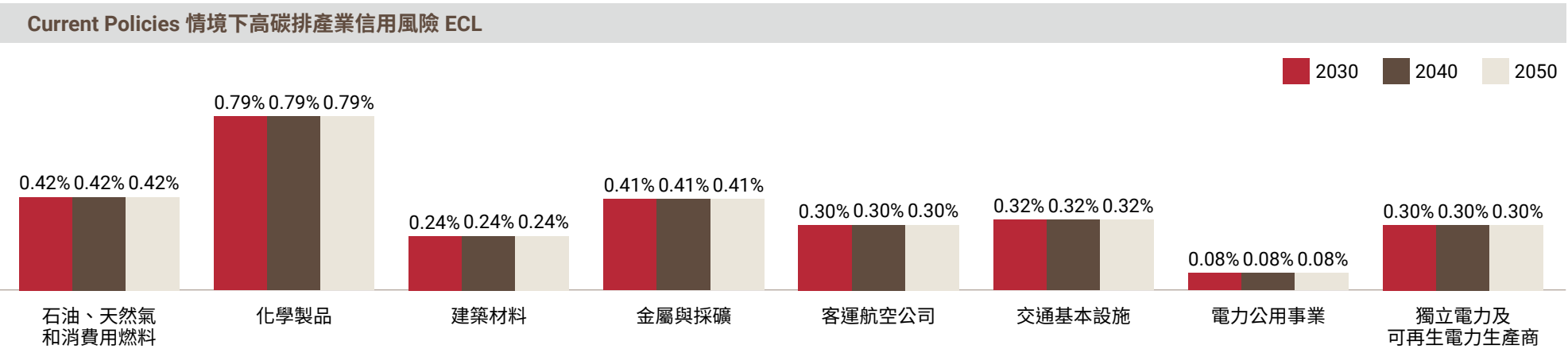
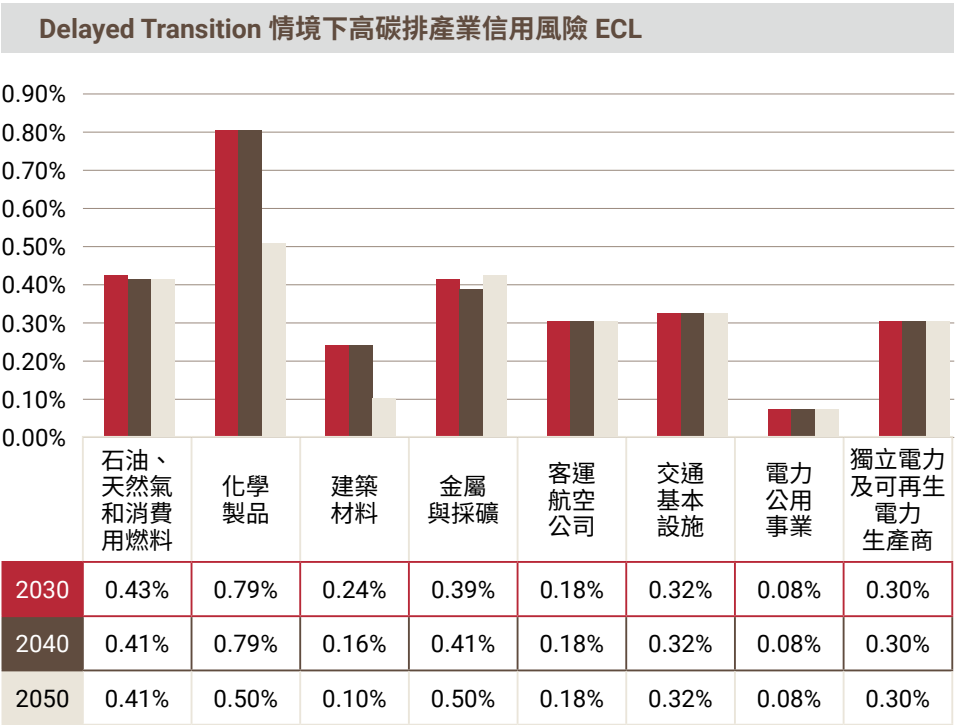
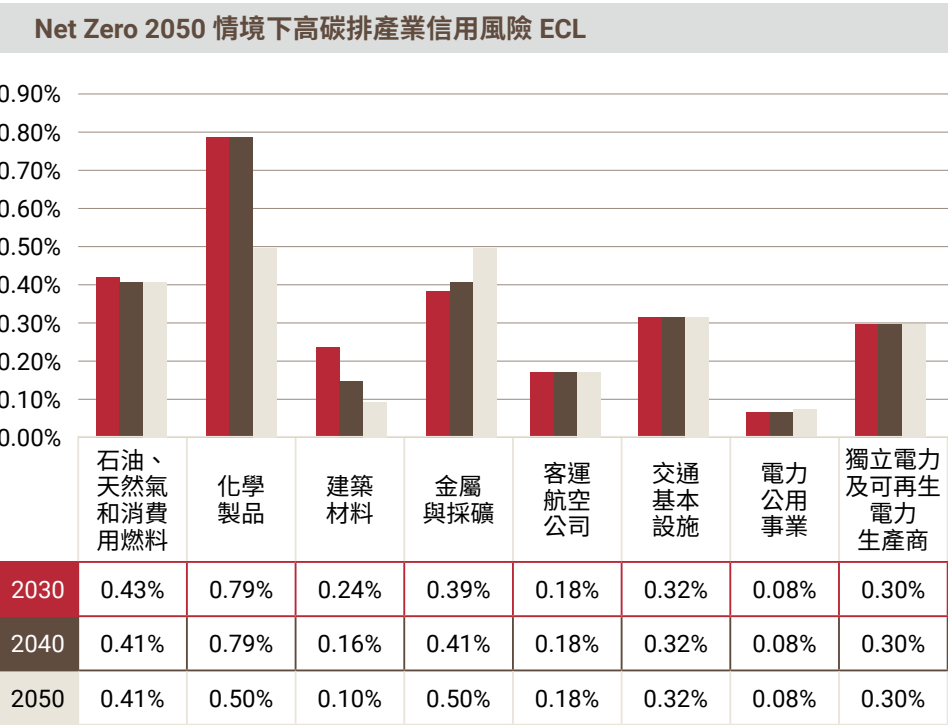
分析結果

債券部位信用風險：在 Net Zero 2050 與 Delayed Transition 情境下，信用風險 ECL 於 2050 年較 2030 年有所下降，而在 Current Policies 情境下，信用風險 ECL 則維持不變。

轉型風險情境		年份	ECL
有序轉型 Orderly	2050 淨零排放 Net Zero 2050	2030	0.2439%
		2040	0.2435%
		2050	0.2423%
無序轉型 Disorderly	延遲轉型 Delayed Transition	2030	0.2452%
		2040	0.2436%
		2050	0.2399%
全球暖化失控 Hot house world	政策維持現狀 Current Policies	2030	0.2452%
		2040	0.2452%
		2050	0.2452%

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年份下的債券信用風險變化呈現差異。其中，石油、天然氣和消費燃料產業的信用風險在各情境下相對穩定，略高於 0.4%；化學製品產業則在 2050 年於 Net Zero 2050 與 Delayed Transition 情境中顯著下降至 0.5%；建築材料產業在 Net Zero 2050 情境下逐步下降至 0.1%。金屬與採礦產業則呈現不同情境下的波動變化。部分產業如電力公用事業及獨立電力與可再生能源在各情境與年份中皆維持穩定信用風險，顯示其受氣候轉型影響較小。整體而言，氣候政策強度與轉型速度對特定高碳排產業的信用風險具明顯差異化影響。

氣候策略

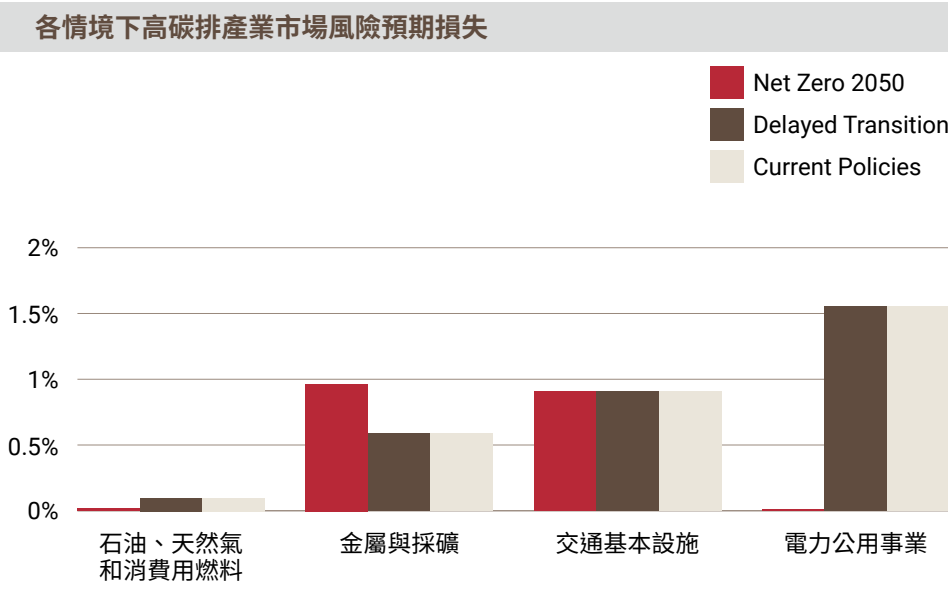


氣候策略

債券部位市場風險：Net Zero 2050 情境下預期損失相較 Delayed Transition 與 Current Policies 情境而言較少。

轉型風險情境		年份	預期損失
有序轉型 Orderly	2050 淨零排放 Net Zero 2050	未來一年	0.0456%
無序轉型 Disorderly	延遲轉型 Delayed Transition	未來一年	0.0488%
全球暖化失控 Hot house world	政策維持現狀 Current Policies	未來一年	0.0488%

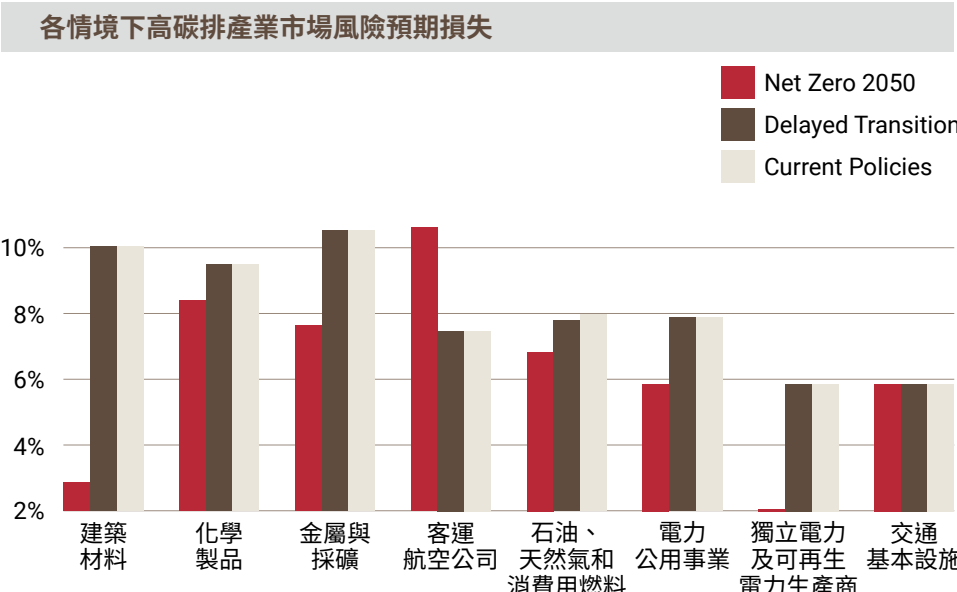
若進一步分析產業差異，整體而言，氣候情境對未來一年各高碳排產業債券市場表現影響程度不一。石油、天然氣和消費燃料產業在 Net Zero 2050 情境下預期損失最小（0.01%），而在其他情境則為 0.08%。交通基本設施產業則在各情境下呈現一致的表現。電力公用事業產業在 Delayed Transition 與 Current Policies 情境下市場風險預期損失則為 1.59%。



股票部位市場風險：Net Zero 2050 情境下預期損失相較 Delayed Transition 與 Current Policies 情境而言較多。

轉型風險情境		年份	預期損失
有序轉型 Orderly	2050 淨零排放 Net Zero 2050	未來一年	0.2530%
無序轉型 Disorderly	延遲轉型 Delayed Transition	未來一年	0.2472%
全球暖化失控 Hot house world	政策維持現狀 Current Policies	未來一年	0.2473%

若進一步分析產業差異，其中建築材料產業在 Net Zero 2050 下市場風險預期損失為 1.07%，但在其他兩情境中皆為 10.39%。化學製品與金屬與採礦等高碳產業在所有情境下預期損失 % 約為 7% 至 11%。整體顯示，不同氣候政策情境對股票市場風險的影響具有產業別差異性。



氣候策略

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。復華投信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所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。本公司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，作為評估交易對手氣候風險暴險程度之依據。此外，本公司已制定「ESG 投資與風險管理作業辦法」，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			
風險	追蹤機制	短期目標	中長期目標
轉型風險	每年定期檢視並評估價值鏈中潛在轉型風險暴險情形，並將相關風險暴險情形彙報予董事會。	持續評估高碳排產業的暴險情形，並同步檢視轉型風險可能帶來之潛在預期損失。	加強 ESG 相關議題納入選股流程，同時於投資前後進行風險控管與投資後主動議合，深化低碳轉型之影響力。

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 CO2 淨零排放	<2° C
SSP 2-4.5	GHG 中排放量，CO2 排放量直到世紀中才開始下降，在 2100 年以前無法達成淨零排放	2~3° C
SSP 3-7.0	GHG 高排放量，在世紀末左右 CO2 排放量會加倍	3~4° C
SSP 5-8.5	GHG 極高排放量，在 2050 年左右 CO2 排放量會加倍	>4° C

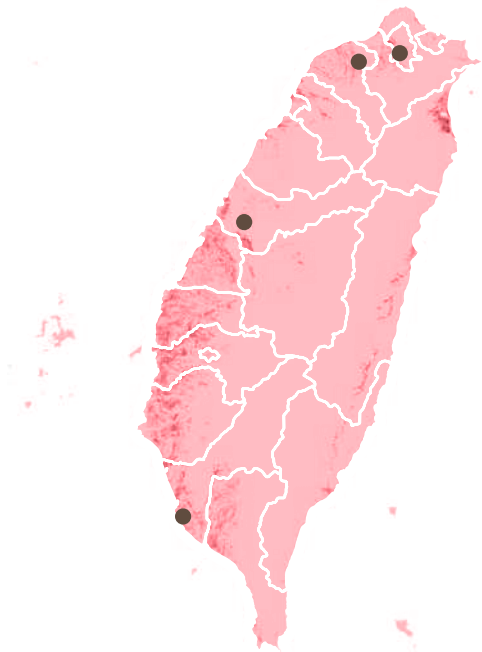
評估範圍：復華投信國內所有營運據點

實體風險分析流程			
氣候成本分析 - 淹水風險			
危害度	脆弱度	暴露度	預期損失
綜合考量各行政區防洪設計標準及淹水潛勢圖（24hr-650mm），評估所有氣候情境之淹水發生機率	綜合考量不動產座落位置及建物型態，評估淹水災害對不動產價值可能造成的最嚴重減損比例	營運據點之重置成本	預期損失 = 危害度 x 脆弱度 x 暴露度

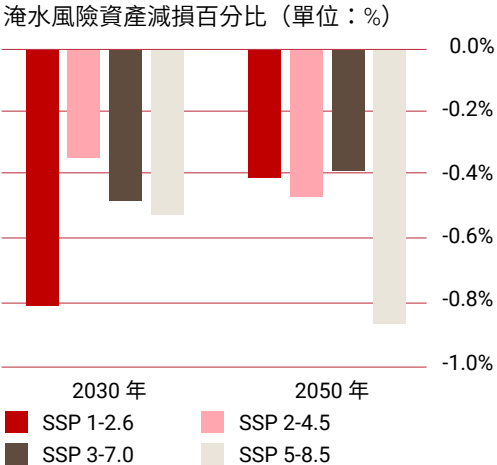
分析結果

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各據點的淹水發生機率與可能損失。評估結果顯示，目前營運據點因極端降雨造成積淹水之風險皆屬低風險，並在 2050 年 SSP 5-8.5 情境下，因淹水導致營運據點資產價值減損約 0.83%。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。

氣候策略



水資源壓力	
淹水深度 危害等級	位於該區域 據點比例
4~5	0%
2~3	0%
0~1	100%



管考計畫

經實體風險評估後，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價值鏈可能產生之影響，並已針對實體風險擬定相應的管考計畫。另外，本公司已建立營運持續計畫及重大災害備援應變計畫，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。

實體風險管考計畫			
風險	追蹤機制	短期目標	中長期目標
實體 風險	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，並將相關風險暴險情形彙報予董事會。	持續評估淹水災害對於營運據點之影響	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



2024

復華證券投資信託
股份有限公司

氣候相關財務揭露報告書

關於報告書

亮點績效

目錄

CH1 氣候治理

CH2 氣候策略

CH3 氣候風險管理

CH4 氣候指標與目標

CH5 附錄

CH3 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

氣候風險管理

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		
三道防線	負責單位	氣候風險管理職責
第一道防線	• 業務單位	負責管理營運活動所產生之氣候風險
第二道防線	• 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
第三道防線	• 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		
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。	3.2 管理資產風險管理 3.3 營運風險管理
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。	
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		
氣候風險政策	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，透過議合手段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。	總經理
ESG 投資與風險管理辦法	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

氣候風險管理

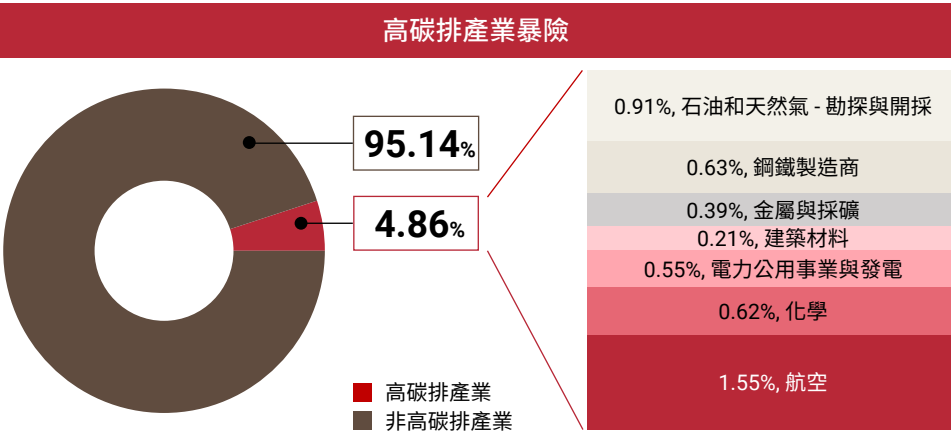
3.2 管理資產風險管理

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，本公司按季彙整與向董事會呈報 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。

管理資產組合產業別暴險分布

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。2024 年度針對納入 PCAF 盤查範疇的管理資產進行盤點，高碳排產業暴險金額為 136.77 億元，約占整體盤查資產的 4.86%。未來將持續定期檢視管理資產部位之暴險狀況，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 - 探勘與開採		



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 投資與風險管理前辦法」，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 評等較低於標準，則須經相關評估報告流程後方得納入投資組合。		

氣候風險管理

3.3 營運風險管理

為確保本公司在氣候變遷影響加劇及全球積極邁向低碳轉型之各種情境下，仍能持續穩健地營運，復華投信執行以下實體風險情境分析，並落實營運持續計畫，以強化營運對潛在風險的應對能力與韌性。

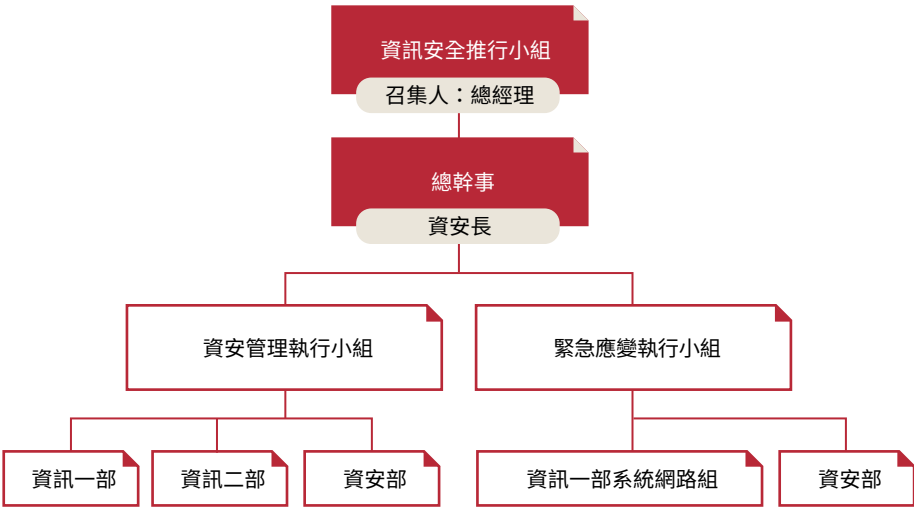
持續營運管理

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。

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。

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	應變與復原
- 長時間電力供應中斷 - 嚴重火災 - 嚴重水災 - 破壞性地震 - 電腦系統遭受駭客侵入等	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。	- 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，並縮短資料復原時點目標（Recovery Point Objective, 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

亮點績效

目錄

CH1 氣候治理

CH2 氣候策略

CH3 氣候風險管理

CH4 氣候指標與目標

CH5 附錄

CH4 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	28
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



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 2024 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，2024 年度首次針對管理資產帳戶執行碳排放盤查亦已順利完成，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（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。2024 年復華投信營運據點範疇一、範疇二之溫室氣體排放量較 2023 年減少 23.07 公噸二氧化碳當量（tCO₂e），約下降 4%，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。

2024 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	2023 年度	2024 年度
直接溫室氣體排放量（範疇一）	tCO ₂ e	28.30	28.45
密集度（排放量／營業收入）	tCO ₂ e/ TWD MM	0.0084	0.0056
能源間接溫室氣體排放量（範疇二）	tCO ₂ e	591.03	567.81
密集度（排放量／營業收入）	tCO ₂ e/ TWD MM	0.1750	0.1121
範疇一及範疇二排放總量	tCO ₂ e	619.33	596.26

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. 盤查涵蓋溫室氣體種類：包括二氧化碳（CO₂）、甲烷（CH₄）、氧化亞氮（N₂O）、氟氯碳化物（HFCs）、全氟碳化物（PFCs）、六氟化硫（SF₆）、三氟化氮（NF₃）。

註 3. 溫室氣體排放係數：採用行政院環保署溫室氣體排放係數管理表（6.0.4 版本）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

復華投信於 2025 年度首次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 2024 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。2024 年復華投信管理資產組合財務碳排放量^{*}為 638,268.86 公噸二氧化碳當量（tCO₂e）、排放強度為 2.19 公噸二氧化碳當量（tCO₂e）／每新台幣百萬元投資餘額（TWD MM）、加權平均碳強度為 5.18 公噸二氧化碳當量（tCO₂e）／新台幣百萬元營收（TWD MM），整體資料品質分數為 1.32 分。

2024 年度復華投信範疇三管理資產溫室氣體盤查結果			
整體公司	盤查 覆蓋率 ^{**}	適用 PCAF 方法學 之覆蓋率 ^{***}	適用 PCAF 方法學資產 之盤查覆蓋率 ^{****}
自有資金投資	68.86%	71.60%	96.18%
管理資產組合 ^{*****}	66.95%	74.77%	89.54%

^{*} 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。

^{**} 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。

^{***} 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。

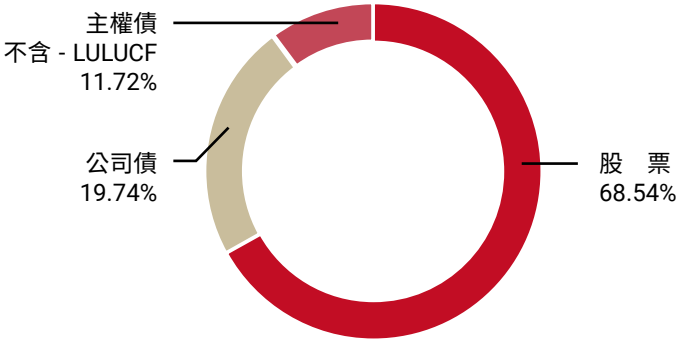
^{****} 適用 PCAF 方法學資產之盤查覆蓋率為 PCAF 盤查之投資部位占適用於 PCAF 方法的資產總投資金額。

^{*****} 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

資產類別分布					
資產類別		2024 年度			
		財務碳排放 單位：tCO2e	經濟排放強度 單位：tCO ₂ e/TWD MM	加權平均碳強度* 單位：tCO ₂ e/TWD MM	加權數據 品質分數
股票	自有資金	1,152.30	1.68	4.55	1.25
	管理資產	436,347.41			
公司債	自有資金	287.59	5.89	11.61	2.05
	管理資產	125,690.88			
主權債 排除 LULUCF	自有資金	310.41	7.63	7.63	1.44
	管理資產	74,480.27			
主權債 排除 LULUCF	自有資金	284.98	5.06	5.06	1.43
	管理資產	49,261.78			
總和排除 LULUCF		638,268.86	2.19	5.18	1.32
總和包含 LULUCF		613,024.94	2.11	5.09	1.32

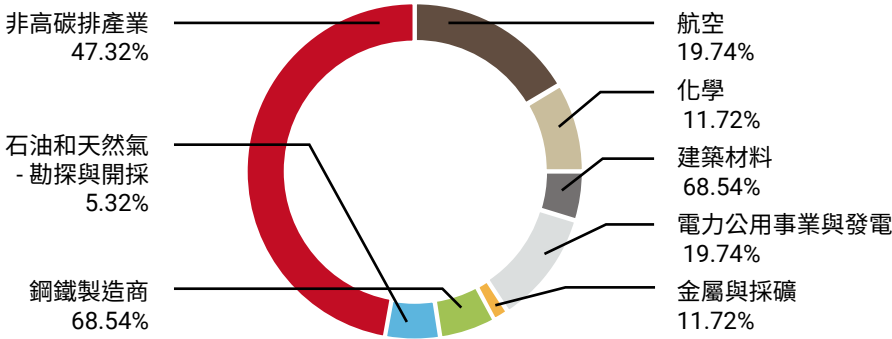
資產別碳排放



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

產業類別分布 ** (包含自有資金與管理資產)					
產業類別		2024 年度			
		投資金額 佔比	財務碳排放 單位：tCO ₂ e	財務碳 排放佔比	經濟排放強度 單位：tCO ₂ e/TWD MM
高碳排產業	航空	1.55%	94,902.53	16.84%	21.68
	化學	0.62%	45,506.05	8.08%	26.12
	建築材料	0.21%	23,325.82	4.14%	38.87
	電力公用事業與發電	0.55%	57,132.74	10.14%	37.27
	金屬與採礦	0.39%	5,843.66	1.04%	5.31
	鋼鐵製造商	0.63%	40,165.49	7.13%	22.61
	石油和天然氣 - 勘探與開採	0.91%	29,974.36	5.32%	11.76
非高碳排產業		95.14%	266,627.53	47.32%	0.10
總和		100%	563,478.18	100%	1.52

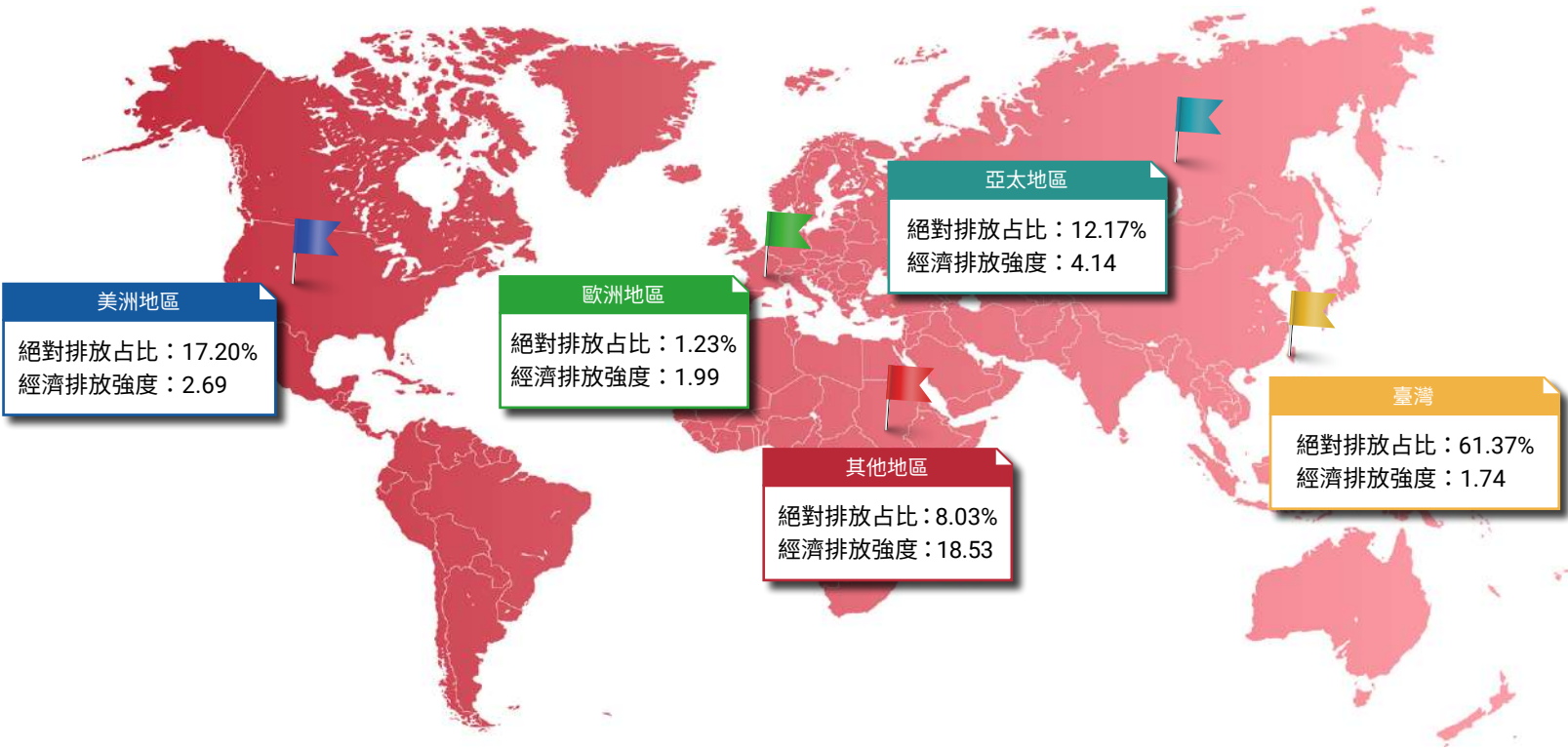
產業別碳排放



** 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。

氣候指標與目標

地區類別分布（包含自有資金與管理資產）				
地區類別	2024 年度			
	投資金額 佔比	財務碳排放 單位：tCO ₂ e	財務碳 排放佔比	經濟排放強度 單位：tCO ₂ e/TWD MM
臺灣地區	77.24%	391,725.09	61.37%	1.74
亞太地區	6.44%	77,676.87	12.17%	4.14
美洲地區	14.01%	109,787.81	17.20%	2.69
歐洲地區	1.35%	7,826.97	1.23%	1.99
其他	0.95%	51,252.12	8.03%	18.53
總和	100%	638,268.86	100%	2.19



氣候指標與目標

4.2 能源與資源

2024 年本公司總用電量為 1,146 千度，人均能源消耗強度為 3 千度，營運用電較 2023 年略降 11 千度；公務車之汽油使用量為 7 公秉。本公司將持續強化減碳之作為，並鼓勵同仁使用大眾運輸工具通勤、節約用電。復華投信將遵循法規，預計於 2027 年完成第三方單位查證。此外，本公司預計自 2025 年度起執行用水量統計作業，以作為後續擬訂減量措施之基礎數據。

2024 年度復華投信能源與資源使用情形			
指標	單位	2023 年度	2024 年度
用電量	千度	1,157	1,146
人均用電強度	千度 / 人	3	3
汽油使用量	公秉	7	7

項目	目標達成情形	短期目標 (2025 年)	中期目標 (2026-2030 年)	長期目標 (2031 年以後)
溫室氣體 排放	已達成 2024 年目標 1. 已於第二季完成排放源鑑別與 2023 年活動數據蒐集，完成溫室氣體盤查報告書並將數據揭露於本公司官網。 2. 已完成台股帳戶碳排放盤查作業。	1. 完成 2024 年溫室氣體盤查報告書。 2. 完成財務碳排放之計算（範疇三），並揭露於永續報告書。	1. 依主管機關所要求時程，完成範疇一、二碳排放量之確信程序。 2. 依主管機關所要求時程，完成範疇三碳排放量之確信程序。	1. 持續於年度永續報告書揭露溫室氣體範疇一、二盤查結果，並研擬精進相關作業程序。 2. 配合主管機關確信時程及「2050 淨零轉型」之減碳目標，持續每年於永續報告書揭露溫室氣體盤查結果資訊並優化財務碳排資訊。
能源使用	已達成 2024 年目標 1. 已完成「復華投信委外作業規範」及「資訊供應鏈作業管理程序」，後續將逐步完善商業合作夥伴管理制度。 2. 「供應商永續責任承諾書」（CSR 承諾書）已以簽呈方式由總經理核定，將於 2025 年起，要求各作業單位於與供應商簽訂合約或換約時一併簽署此承諾書。	1. 運具減碳 ：購置電動機車並汰換原使用之汽油車輛。 2. 流程改善 ：後台單位全面改為雙螢幕作業環境，取代紙本核對之作業方式。 3. 提升設備效能 ：每年均定期清洗管道，以提升空調運作效率，降低能源浪費。 4. 綠色採購 ：完成供應商管理制度之制定，要求本公司重要之供應商簽署 CSR 承諾書。此外，於採購設備時，將購買具環保標章之設備列為重要考量項目之一。	1. 延續執行並精進短期目標所執行之項目。 2. 針對公司用電量擬增設智能節能設備，透過監控用電量自動啟動調節功能，以達到節電之目的。 3. 研擬以電子方式寄送薪資單予同仁，取代目前紙本薪資單之通知方式。 4. 定期汰換老舊設備，透過提升設備運作效能以降低能源浪費。	依前五年之溫盤統計數據及變化趨勢，訂定合理之量化減碳目標及相應措施，以達成 2050 年公司整體碳排淨零之目標。

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，落實企業社會責任。2024 年，本公司已委任外部顧問協助完成排放源鑑別與 2024 年活動數據蒐集，並完成編制「溫室氣體盤查報告書」，將數據揭露於官方網站。此外，2024 年度首次管理資產帳戶碳排放盤查亦已順利完成，以確保投資組合的碳足跡透明可衡量。

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。

氣候指標與目標

4.3.2 投資服務面相關目標

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。2024 年，本公司已完成導入國內 ESG 資料庫（TESG），並建立國內投資標的 ESG 風險即時監控機制。此外，公司亦完成「ESG 投資風險管理辦法」修訂，並於投資前後設定控管機制，以強化永續投資決策。

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。今年已開放證券市場投資人申請 ETF 收益分配電子通知書，並在 ETF 收益分配通知書中嵌入線上申請 QR Code，鼓勵投資人採用電子化通知方式。此外，亦已完成 ETF 收益分配通知書、理財機器人有效合約客戶交易限制通知書及年度收益分配暨境外基金交易所得對帳單等通知文件的電子化，進一步推動無紙化作業，落實永續營運理念。

項目	目標達成情形	短期目標 (2025 年)	中期目標 (2026-2030 年)	長期目標 (2031 年以後)
ESG 納入投資 流程	- 已達成 2024 年目標 - 為建立本公司責任投資文化，已於 2024 Q4 將 ESG 機制納入四大投資流程。 - 持續關注並蒐集全球 ESG 發展相關資訊。	- 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	- 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	- 已達成 2024 年目標 - 已完成導入國內 ESG 資料庫（TESG）及國內投資標的 ESG 之風險即時監控機制。 - 已完成「ESG 投資風險管理辦法」之修訂，並於投資前及投資後設定控管機制。	- 評估導入海外 ESG 資料庫 - 即時監控海外投資標的 ESG 風險。	- 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 - 針對海外 ESG 評分，訂定相應風險管理機制。	- 各投資部門全數導入 ESG 管制流程與風險監控 - 參酌公司營運目標與風險容忍度，訂定 ESG 風險監控指標
推廣 日常業務 作業數位化	- 已達成 2024 年目標 - 已開放證券市場投資人申請本公司 ETF 收益分配電子通知書，並於 ETF 收益分配發通知書置入線上申請之 QR code，鼓勵投資人申請電子化通知書。 - 已完成電子化通知功能： - ETF 收益分配通知書 - 理財機器人有效合約客戶交易限制通知書 - 年度收益分配暨境外基金交易所得對帳單	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	提高電子化服務滲透率，並導入 AI 系統協助作業單位進一步作業流程數位化、提升同仁生產力，減少電力、紙張等資源之使用，加速企業數位轉型。	持續提高電子化服務滲透率及企業數位轉型
推廣 電子交易 及服務	- 已達成 2024 年目標 2024 年線上交易量 59,375 筆，較 2023 年成長 46.48%，距離短期目標 12,000 筆達成率為 495%。	年度線上交易量 80,000 筆，成長率 +20%	年度線上交易量 92,000 筆，成長率 +15%	年度線上交易量 104,800 筆，成長率 +14%

2024

復華證券投資信託
股份有限公司

氣候相關財務揭露報告書

CH8

附錄

附錄一 證券投資信託事業氣候變遷
資訊揭露指引索引

31

關於報告書

亮點績效

目錄

CH1 氣候治理

CH2 氣候策略

CH3 氣候風險管理

CH4 氣候指標與目標

CH5 附錄



附錄

附錄一 證券投資信託事業氣候變遷資訊揭露指引索引

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	6
	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	6
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	9
	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	9
		2.2 管理資產策略	12
		2.3 營運策略	13
	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）實體氣候風險	2.4 氣候韌性	14
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	9
	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	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	22 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	25 28 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	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	28

2024

復華證券投資信託股份有限公司
氣候相關財務揭露報告書

TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES



台北總公司 | 台北市中山區八德路2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)