

日盛證券投資信託  
股份有限公司

111 年氣候風險管理資訊

面向	揭露項目
壹、治理	一、董事會監督
	二、管理階層之角色
貳、策略	一、短、中、長期的氣候相關風險與機會
	二、氣候相關風險與機會所產生的衝擊
	三、策略上的韌性
參、風險管理	一、氣候相關風險的鑑別與評估流程
	二、氣候相關風險的管理流程
	三、如何與現有風險管理制度整合
肆、指標與目標	一、評估氣候相關風險與機會的指標
	二、揭露溫室氣體排放量化結果
	三、管理氣候相關風險與機會之目標

## 壹、 治理

### 一、 董事會監督

日盛證券投資信託股份有限公司(以下簡稱「日盛投信」)為健全永續發展之管理，以董事會為最高督導單位，職責包括：

- (一)為公司風險管理最高決策單位，擔負日盛投信整體風險管理之最終責任。
- (二)核定整體之風險管理政策，監督風險管理機制之有效運作。
- (三)掌握公司整體風險狀況，並確保相關機制足以因應所有風險。

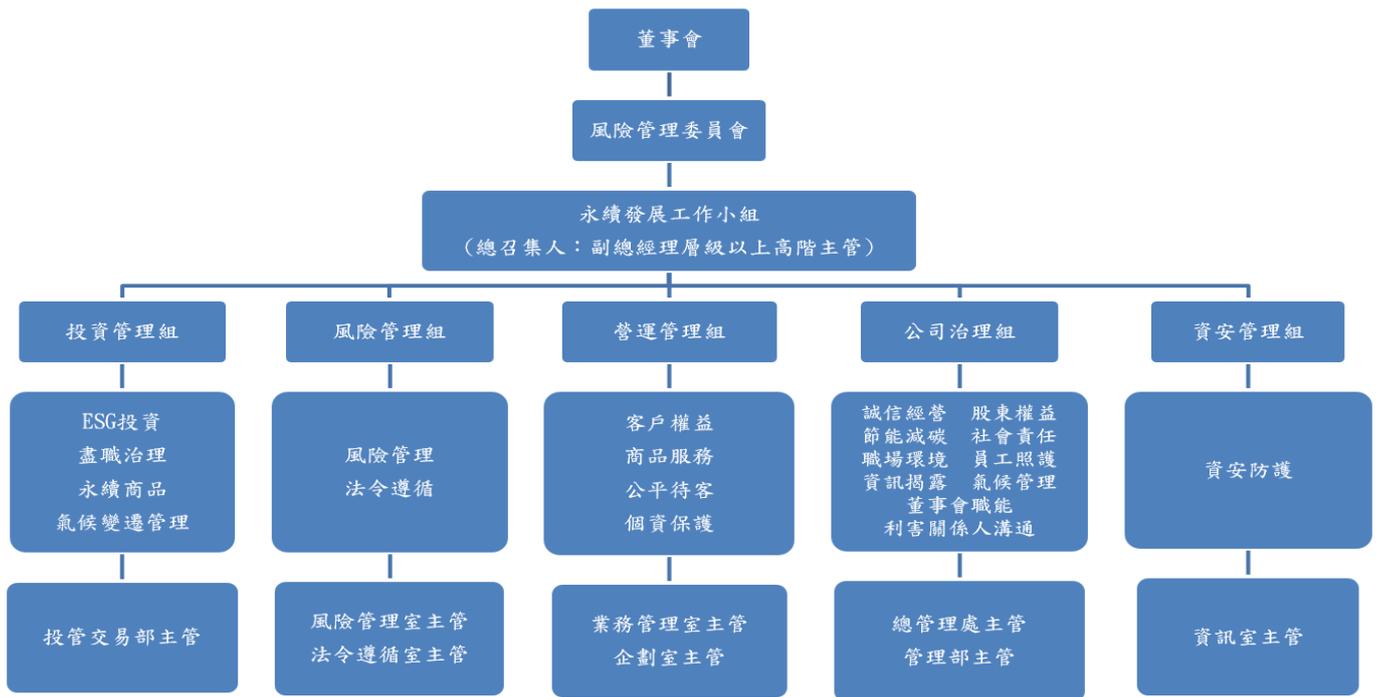
### 二、 管理階層之角色

日盛投信基於企業社會責任與永續經營之理念，依據「證券期貨業永續發展轉型執行策略」、「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業公司治理實務守則」第 33 條及本公司章程之規定，於董事會轄下之風險管理委員會下設「永續發展工作小組」，成員由相關業務單位主管組成，小組職權包含下列事項：

- (一)訂定及規劃公司永續發展政策與制度。
- (二)訂定公司永續發展年度計畫盤點永續發展推動措施。
- (三)監督及追蹤公司永續發展執行情形。
- (四)定期就下列事項進行分析與評估，提出因應方案提報風險管理委員會及董事會：
  - 1. 與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險。
  - 2. 核心營運系統及設備之營運持續與韌性能力。
- (五)其他與公司永續發展相關重大事項之研議。

該小組由董事會授權副總經理層級以上高階主管擔任總召集人，負責督導小組之運作，並每年至少一次向風險管理委員會、董事會報告永續發展推動計畫與執行情形。另，為確保永續發展工作之落實，於小組下設「投資管理」、「風險管理」、「營運管理」、「公司治理」及「資安管理」等五個分組，負責相關永續發展事務之運作、推動及執行小組決議事項，其架構及功能詳如下圖 1。

圖 1：日盛投信永續發展工作小組組織架構及功能



## 貳、策略

### 一、短、中、長期的氣候相關風險與機會

日盛投信依循氣候相關財務揭露(下稱 TCFD)工作小組等國際機構對氣候風險衡量的指引，執行氣候相關風險與機會之鑑別，並積極研擬解決方案，希望降低因氣候變遷帶來的營運與財務衝擊，並提升組織氣候韌性。日盛投信針對所鑑別之氣候相關風險與機會，依據其氣候變遷風險與機會評估方法學，定義短期為未來 3 年之內、中期為 3 至 5 年、長期為 5 年至 10 年之時間區間，作為可能影響之評估期間。

在風險部分，依據 TCFD 之定義，主要可分為以下兩大類：

- (一)轉型風險：低碳轉型過程中可能發生與政策和法規、技術、市場、社會和經濟狀況改變相關之風險。
- (二)實體風險：氣候變遷帶來的實體風險，其氣候模式可為立即性或長期性。實體風險可能對組織產生財務衝擊，例如直接損害資產和中斷供應鏈所導致的間接影響。

在機會部分，係指為減緩與適應氣候變遷而所做出的努力將會為組織創造機會。

依據前述定義，日盛投信將已鑑別出之短、中、長期的氣候相關風險與機會彙總如下表 1，並說明各項目之影響如下表 2。

表 1：日盛投信短、中、長期的氣候相關風險與機會

風險/機會	短期(1-3 年)	中期(3-5 年)	長期(5-10 年)
轉型風險	-	未能建立低碳轉型對於品牌價值的影響[自身營運] 碳稅或碳費之費率提高[投資管理][自身營運] 氣候變遷相關法規/政策趨嚴[投資管理][自身營運]	市場偏好改變，更為青睞環境友善的選擇[自身營運]
實體風險	旱災頻率與嚴重性提升[自身營運] 水災頻率與嚴重性提升[自身營運]	坡災頻率與嚴重性提升[自身營運]	平均氣溫上升[投資管理][自身營運]
機會	責任投資 營運 E 化	提升資源使用效率	-

表 2：日盛投信短、中、長期的氣候相關風險與機會及其影響

風險/機會		影響
轉型風險	中期	未能建立低碳轉型對於品牌價值的影響[自身營運] 本公司因未能建立重視低碳轉型之形象，而面臨聲譽受損。
	中期	碳稅或碳費之費率提高[投資管理][自身營運] 投資標的/本公司因課徵碳稅或碳費之費率提高，導致營運成本增加，致使其獲利能力下降。
	中期	氣候變遷相關法規/政策趨嚴[投資管理][自身營運] 為因應全球氣候變遷情勢嚴峻，政府持續加嚴碳排放等氣候變遷管制措施，造成投資標的/本公司合規成本提升，使其獲利能力下降。

風險/機會			影響
轉型 風險	長期	市場偏好改變，更為青睞環境友善的選擇[自身營運]	市場對於投資高碳排產業之興趣降低，更為青睞環境友善的選擇，本公司因未能提供符合市場期待之商品與服務，而面臨之營運衝擊。
實體 風險	短期	旱災頻率與嚴重性提升[自身營運]	水/旱/坡災造成本公司自身營運設施受損。
		水災頻率與嚴重性提升[自身營運]	
	中期	坡災頻率與嚴重性提升[自身營運]	
	長期	平均氣溫上升[投資管理][自身營運]	
機會	短期	責任投資	發行永續相關金融商品，透過投資資產組合帶動低碳轉型。
		營運E化	1. 隨著客戶交易型態改變，本公司投入低碳數位金融服務之研發，提升客戶線上體驗，促進數位通路交易數量。 2. 內部作業流程E化。
	中期	提升資源使用效率	進行節能減碳之行動，包括：節約用電及節省成本等，進而提升資源使用效率。

## 二、氣候相關風險與機會所產生的衝擊

日盛投信為掌握所面臨之氣候相關風險與機會及可能之衝擊程度，藉由會議討論之方式，瞭解各單位對於氣候相關風險與機會的看法，並透過分析各項氣候相關風險之影響程度及發生頻率，綜合評估衝擊程度且給予風險分級，對於發生頻率及影響程度均為高度者，定義其為重大風險，對於發生頻率及影響程度其一為低度者，將其定義為輕度風險，其餘則定義為中度風險(如下表 3 及 4)，並針對風險分級屬重大風險者制定相關應對策略(如下表 5)。

表 3：日盛投信氣候風險矩陣圖

發生頻率	高	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 平均氣溫上升[投資管理][自身營運]</li> <li>● 旱災頻率與嚴重性提升[自身營運]</li> <li>● 碳費之費率提高[自身營運]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 水災頻率與嚴重性提升[自身營運]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 碳稅或碳費之費率提高[投資管理]</li> <li>● 氣候變遷相關法規/政策趨嚴[投資管理][自身營運]</li> </ul>
	中		<ul style="list-style-type: none"> <li>● 未能建立低碳轉型對於品牌價值的影響[自身營運]</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 市場偏好改變，更為青睞環境友善的選擇[自身營運]</li> <li>● 坡災頻率與嚴重性提升[自身營運]</li> </ul>
	低			
		低	中	高
		影響程度		

表 4：日盛投信氣候風險分級

重大風險	中度風險	輕度風險
碳稅或碳費之費率提高[投資管理]	市場偏好改變，更為青睞環境友善的選擇[自身營運]	平均氣溫上升[投資管理][自身營運]
	坡災頻率與嚴重性提升[自身營運]	旱災頻率與嚴重性提升[自身營運]
氣候變遷相關法規/政策趨嚴[投資管理][自身營運]	水災頻率與嚴重性提升[自身營運]	碳費之費率提高[自身營運]
	未能建立低碳轉型對於品牌價值的影響[自身營運]	

表 5：日盛投信對氣候重大風險之應對策略

重大風險	應對策略
碳稅或碳費之費率提高[投資管理]	投資管理：檢視投資標的綠色供應鏈執行情形，未來規劃納入投資決策之評估。
氣候變遷相關法規/政策趨嚴[投資管理][自身營運]	投資管理：配合相關法規/政策要求，及時訂定或調修本公司 ESG 投資管理規範，並依規辦理。 自身營運：作業流程優化，並落實法規政策的教育訓練。

### 三、策略上的韌性

日盛投信透過情境分析之方法，將特定範圍內可能發生的狀況，評估與氣候相關風險對業務、策略及財務規劃上的衝擊。因氣候風險可分為轉型風險與實體風險，分別說明如下：

#### (一) 轉型風險影響之評估：

淨零碳排已是世界趨勢，我國為使2050年淨零排放目標落地，立法院已三讀通過《氣候變遷因應法》，國內徵收碳費亦預計於2024年上路，儘管初期範圍僅為碳排大戶跟用電大戶，但未來隨著徵收範圍逐步擴大，以及氣候變遷相關法規/政策日益趨嚴，日盛投信認為未來不論任何的氣候變遷情境，例如升溫1.5°C或2°C以上，都將對本公司營運造成衝擊，以下由自身營運及投資管理兩面向進行本公司策略韌性之評估：

##### 1. 自身營運：

日盛投信在評估氣候轉型風險對於自身營運造成的風險時，無論是碳費之費率提高、氣候變遷相關法規/政策趨嚴或市場偏好改變，本公司認為已採取穩健的作法，可降低與減緩此類風險。此外，本公司未來擬採溫室氣體排放量進行自身營運受轉型風險影響之評估，並預計於116年起進行碳盤查及於次一年度6月30日前揭露，屆時，將進一步考慮不同氣候相關情境，衡量策略上的韌性。

##### 2. 投資管理：

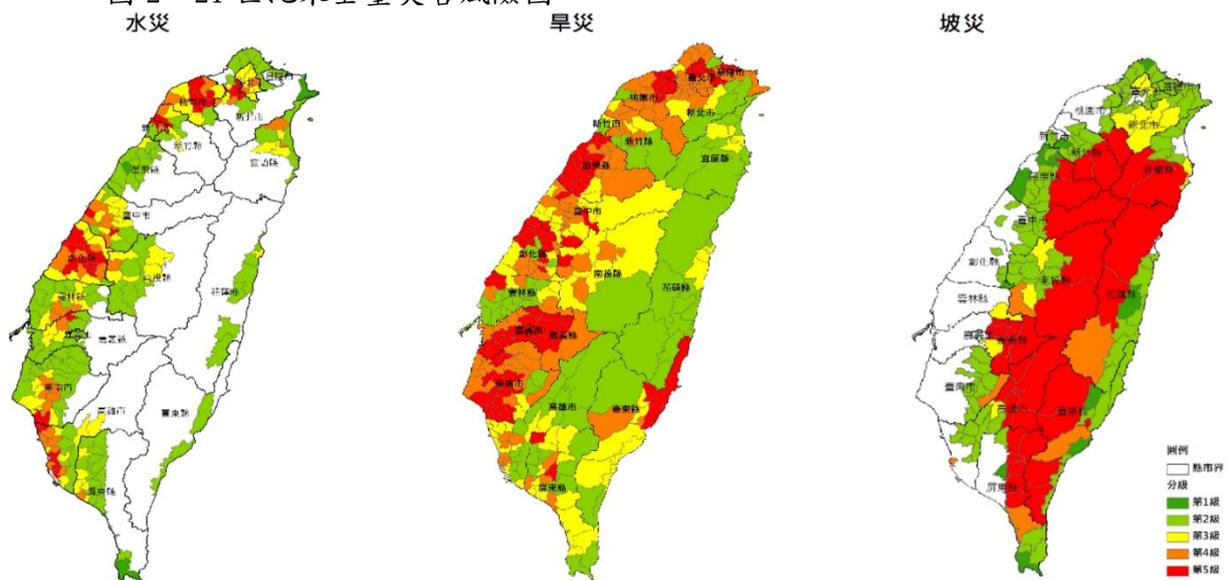
日盛投信雖具有堅實的基本面研究能力，但考量氣候變遷相關質化及量化資訊日新月異，在我國投信業氣候變遷情境分析相關指引正式發布前，暫無標準之假設及研究方法等以進行情境分析。本公司未來將選擇部分關鍵領域，致力於開發模組化氣候變遷工具，相信未來對於氣候影響之評估將日益透明及嚴謹，並於投資分析及決策流程中納入更多氣候變遷資訊。

(二)實體風險影響之評估:

日盛投信經前述氣候風險鑑別，本公司所面臨之實體風險主要來自自身營運面，為能有效評估其影響性，係以國家災害防救科技中心(NCDR)之研究結果為基礎進行評估，該中心為了呈現較全面的資訊，使用「指標法」進行分析研究，針對不同災害問題，選擇適用的危害度、脆弱度及曝露度等關鍵因子指標，計算綜合風險值及其風險等級，並以圖資方式呈現臺灣氣候變遷風險熱點區域，將災害風險分為5級，以等級5表示該區域的災害風險相對最高，並以等級1表示災害風險相對較低，但並非是無災害風險或不發生災害事件，依其研究所推估之21世紀末全臺各類災害風險圖請參考下圖2。

日盛投信目前包括台北總公司、台中分公司及高雄分公司，合計有3個營運據點，受實體風險之影響程度將因個別地區而異，本公司已依前述災害風險圖所示之風險等級為基礎，評估各個營運據點受到水災、旱災與坡災之暴險情形，並彙整如下表6。經檢視，本公司除高雄分公司之水災風險等級達5級，其餘各營運據點之各類災害風險等級均為4級以下；而在各類風險中則以水災風險之整體暴險等級為最高，但本公司各營運據點及機房均位於5樓以上，並備有適當之保險保障，如遭遇水災風險，預期將不會有重大財產損失，且本公司為即時有效處理包括天然災害等各類經營危機暨重大偶發事件之衝擊，已訂定「經營危機暨重大偶發事件應變措施」，未來如面對各類氣候天然災害，將及時依相關規定辦理因應。此外，本次COVID-19疫情中，本公司靈活採取分層辦公、線上會議等工作模式因應，顯示本公司在面對各類營運衝擊時，已具備良好的營運及組織彈性。

圖 2：21 世紀末全臺災害風險圖



資料來源:國家災害防救科技中心(NCDR)

表 6：日盛投信各個營運據點之水災、旱災與坡災風險等級：

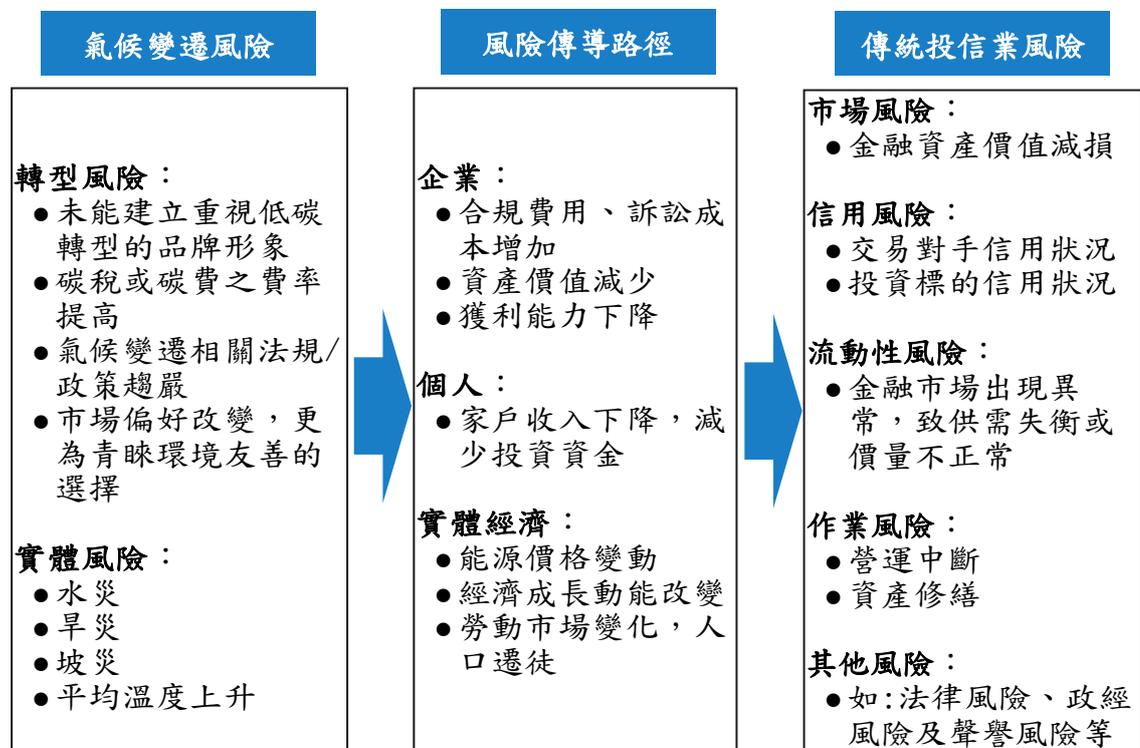
營運據點	水災風險	旱災風險	坡災風險
台北總公司 (台北市中山區)	3	4	1
台中分公司 (台中市西屯區)	4	3	無資料
高雄分公司 (高雄市前鎮區)	5	3	無資料

## 參、風險管理

### 一、氣候相關風險的鑑別與評估流程

氣候變遷風險並非為全新且獨立之風險類別，由於其對社會經濟的影響，透過投信業承作之各種業務，將直接或間接影響投信業傳統風險。氣候變遷風險與投信業傳統風險之關係如下圖 3。

圖 3：氣候變遷風險與投信業傳統風險之關係圖



## 二、氣候相關風險的管理流程

- (一)日盛投信對氣候相關風險的管理流程如下：
1. 蒐集數據資料。
  2. 辨認各產業實體風險和轉型風險之影響程度。
  3. 日盛投信之選股機制已融入ESG篩選因子，以減緩氣候變遷風險之衝擊。
- (二)關於轉型風險方面，具下列特性之產業受政策、技術或市場變化之影響程度高：
1. 產品的碳排放强度高。
  2. 企業經營使用的碳及能源强度高。
  3. 低碳替代物或技術的可行性低。
  4. 暴露於轉型風險的客戶集中度高。
  5. 氣候相關政策的可能性或存在性高。
- (三)關於實體風險方面，具下列特性之產業受極端天氣事件或天氣模式變化影響之程度高：
1. 企業的經營、生產力或產出高度取決於天氣或水資源的可取得性。
  2. 企業的收入、價值或營運所在地受到氣候危害的影響大。
  3. 企業供應鏈之業務型態容易受到長期氣候風險影響。
  4. 企業將主要承擔與氣候有關的損害或重建的費用。

## 三、如何與現有風險管理制度整合

日盛投信「風險管理規則」已將氣候相關風險的管理流程整合到整體風險管理流程，並訂定「ESG投資與風險管理政策」，將環境、社會及治理納入投資及風險管理作業流程，確保在增進公司本身、客戶及受益人之長期價值之餘，亦發揮對市場及被投資公司之影響力，落實投資責任精神。

日盛投信對於所鑑別之相關風險，以三道防線機制，透過良好的內控制度落實風險管理，有效控管相關營運風險。

- (一)第一道防線-相關業務單位：
- 各相關業務單位依其業務內容鑑別及管理相關風險，針對風險特性設計並執行有效的因應策略。
- (二)第二道防線-風險管理及法令遵循單位：
- 負責協助監控第一道防線鑑別及管理風險，負責監督風險之現況。
- (三)第三道防線-稽核單位：
- 查核及評估風險管理及內控制度是否有效運作，包括評估第一道及第二道防線進行風險管理之有效性，並協助進行整體風險控管缺口檢視與改善。

## 肆、 指標與目標

### 一、 評估氣候相關風險與機會的指標

日盛投信衡量和管理氣候相關風險與機會時，擬採用的關鍵指標如下：  
溫室氣體減少排放量百分比。

### 二、 揭露溫室氣體排放量化結果

規劃中。依照金融監督管理委員會發布「證券期貨業永續發展轉型策略」架構三、策略9、具體措施26之規範，投信事業須依資產管理規模分階段完成揭露碳盤查相關資訊，日盛投信預計於116年起進行碳盤查並於次一年度6月30日前揭露。

### 三、 管理氣候相關風險與機會之目標

- (一)日盛投信擬依據溫室氣體減少排放量百分比，訂定管理氣候相關風險與機會之短、中及長期目標。
- (二)依照金融監督管理委員會發布「證券期貨業永續發展轉型策略」架構三、策略9、具體措施26之規範，投信事業須依資產管理規模分階段完成揭露碳盤查相關資訊，日盛投信預計於116年起進行碳盤查並於次一年度6月30日前揭露。屆時，日盛投信將審慎訂定合適之溫室氣體減少排放量百分比做為公司目標，並定期審視目標達成情形。