統一投信
UNI-PRESIDENT ASSET MANAGEMENT

2025盡職治理報告



目　　錄

關於統一投信 1
一、統一投信基本資料 1
二、永續治理與管理 3
三、永續投資及盡職治理投入內部資源 4
責任投資之落實 5
一、盡職治理政策 5
二、投資流程及風險評估融入 ESG 要素 5
三、投資組合永續表現分析 8
四、發行 ESG 相關金融商品 11
利益衝突之防範 12
一、利益衝突政策 12
二、利益衝突基本態樣及管理方式 12
三、利益衝突之防制及管理方式 13
四、重大利益衝突事件處理情形 16
與被投資公司之互動與議合 17
一、與被投資公司之互動與議合原則 17
二、與被投資公司之互動與議合之機制與評估 17
三、本報告年度議合紀錄 19
投票政策與投票情形 26
一、投票政策 26
二、本報告年度出席股東會行使投票表決權具體情形 29
其他敘明事項 34
一、定期揭露履行盡職治理 34
二、盡職治理守則遵循聲明及各原則遵循情形 34
三、聯絡我們 34

關於統一投信

一、統一投信基本資料

本公司成立於 1992 年，秉持統一集團「三好一公道」的一貫理念，以最好的投資績效與服務品質，來回饋投資大眾。統一投信身為專業資產管理業者，應恪守機構投資人盡職治理守則於 2016 年 12 月簽署『機構投資人盡職治理守則』遵循聲明，並於本盡職治理報告揭示年度原則遵循情形。

(一) 營業項目

1. 證券投資信託業務
2. 全權委託投資業務
3. 證券投資顧問業務
4. 其他經主管機關核准業務

(二) 產品與服務

- **公募基金業務**

  截至 2025 年底，本公司公募基金為 33 檔（含 8 檔 ETF），規模約 4,674.94 億元，占總資產規模之 69.32%，基金類型包含股票型、債券型、貨幣市場型、組合型、指數型、主動式交易所交易型基金及多重資產型等，其中以股票型（33%）及指數型（24%）為前兩大類，投資區域涵蓋國內及海外。其中符合金融監督管理委員會規範之 ESG 相關主題基金共 1 檔，規模 23.30 億元。

- **全權委託投資業務**

  截至 2025 年底，本公司全權委託投資業務共 24 檔，投資型保單類全委共 4 檔，資產管理規模為 2,059.32 億元，約占總資產管理規模 30.54%，資金來源以政府機關所屬基金為主，占比達 96% 。

- **私募基金業務**

  截至 2025 年底，本公司私募基金業務共計 4 檔，資產管理規模為 9.33 億元，約占總資產管理規模 0.14% 。

(三) 資產類別與區域配置

1. 主要資產類別

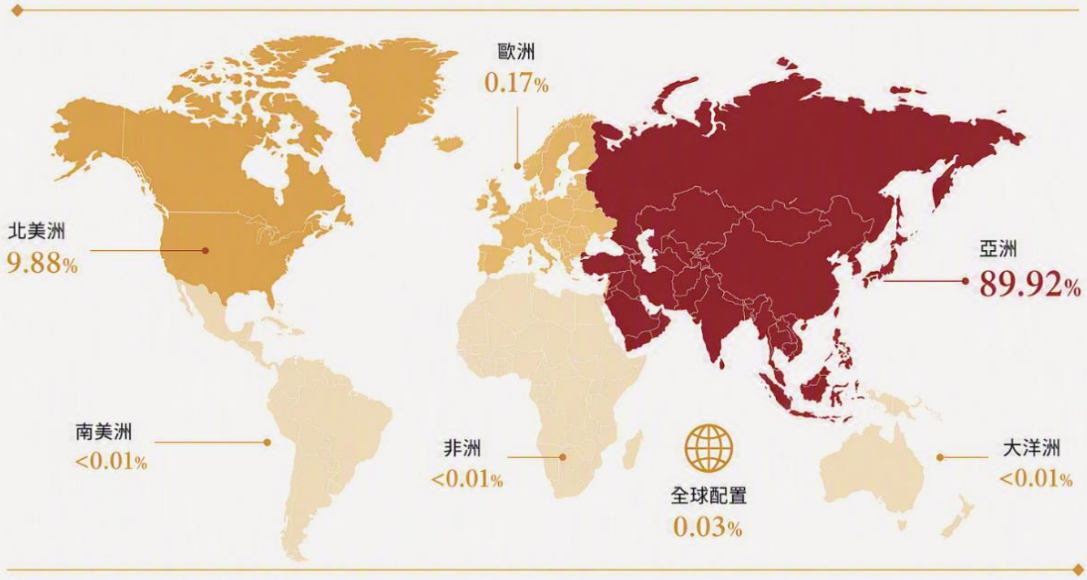
本公司投資組合採穩健且多元化之配置策略，以兼顧資本增值、風險分散及流動性需求。截至 2025 年 12 月 31 日主要配置比例：



註：因四捨五入關係，各資產類別占比加總可能與總計略有差異。 資料基準日：2025年12月31日。

2. 資產區域配置

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司投資組合之地理布局以亞洲（89.92%）與北美（9.88%）為主，並透過歐洲、全球型資產及其他地區進行分散布局。



註：因四捨五入關係，各區域占比加總可能與總計略有差異；低於0.01%以「<0.01%」表示。 | 資料來源：本公司截至2025年12月31日投資部位統計。

(四) 榮譽榜

截至 2025 年底，基金及團隊國內已獲 144 項大獎殊榮，並在落實盡職治理行動並揭露上，受「114 年機構投資人盡職治理資訊揭露較佳名單」肯定。

(資料來源：Asian Investor、BENCHMARK、S&P、晨星、 Smart 智富、理柏、渣打銀行、台北金融研究發展基金會歷屆得獎名單，證交所公司治理中心 2025/12/31)

二、永續治理與管理

(一) 統一投信董事會為本公司永續議題之最高治理單位，負責監督永續策略、制度與目標之訂定，並就永續相關內部控制、法令遵循與風險管理制度負最終監督責任。董事會下設置永續發展推動小組，訂定《永續發展政策》，以制度化治理架構統籌永續方向與資源配置，推動本公司永續目標與 ESG 永續經營理念之落實，並定期將永續目標進度及各項永續推動成果，呈報董事會，以保障投資人權益，促進本公司業務健全發展。

(二) **永續推動小組**：

1. 永續發展推動小組由總經理擔任總召集人及主席，訂定公司永續發展政策及短中長期目標，推動 ESG 與永續發展相關執行項目，確保永續議題能有效連結經營策略與日常營運決策。本推動小組下設置「公司治理組」、「環境永續組」及「社會關懷組」，並於 2025 年新增「永續金融組」，各組依工作計畫執行，負責日常永續相關事務與營運之推動，於小組會議回報進度與成果，並每季向董事會報告，使董事會即時掌握、監管並引導公司整體永續發展方向。2025 年每季定期召開一次小組會議，共召開 4 次會議，持續追蹤永續發展目標之執行績效，落實永續政策。



2. **「永續金融組」**負責本公司 ESG 投資相關政策及目標設定，同時將 ESG 落實於投資與風險管理流程中，定期追蹤、檢討相關政策及執行成果，編製年度盡職治理報告書，以充分揭露相關資訊，向投資人、客戶、員工等利害關係人展現本公司之盡職治理成效。

三、永續投資及盡職治理投入內部資源

謹列示永續投資主要作業項目如下

項 目	內 容	本年度投入情形
教育訓練與研討會及永續人才培育	● 董事、監察人參與盡職治理、ESG 永續責任相關課程	13 人總訓練時數約 90 小時
	● 員工參與盡職治理、永續投資或 ESG 專案研討會或課程	1.辦理 ESG 專案教育訓練線上課程，共 243 人參訓，每人 3 小時。 2.指派 4 位主管及同仁參加「永續金融證照培育課程-進階能力模組課程」。
	● 員工報考永續發展能力測驗	取得永續金融進階證照：2 人
永續推動小組	● 推動 ESG 與永續發展相關執行項目，確保永續議題能有效連結經營策略與日常營運決策。 ● 訂定永續發展政策及短中長期目標，並呈報董事會會議記錄、進度追蹤、執行成效等事宜。 ● 編製永續報告。	1.完成召開 4 次會議及落實公司永續議題之推動。 2.完成本年度永續報告。
投資外部資料庫	● 購買 ESG 資訊資料庫	共約 4,500,000 元
與被投資公司對話及互動	● 與被投資公司經營階層互動、議合	共約 250 天 / 約 40 人
	● 執行議合與追蹤	共約 8 天 / 約 14 人
參與被投資公司股東會行使表決權	● 評估股東會議案	共約 80 天 / 約 14 人
	● 參與股東會投票	共約 50 天 / 約 14 人
投資管理相關政策與措施	● ESG 投資管理辦法制定及相關措施之規劃	共約 15 天 / 約 16 人
盡職治理資訊揭露	● 編製盡職治理報告	共約 30 天 / 2 人
	● 彙整及揭露投票、議合紀錄	共約 10 天 / 1 人
ESG 相關產品與服務	● 發行 ESG 相關產品	規劃【統一全方位貨幣市場基金】(本基金將台灣經濟新報（TEJ）編製之 TESG 永續發展指標，作為投資標的評估與投資後追蹤之參考資訊之一。非「環境、社會及治理相關主題基金」。成立日:2026.03.05)

責任投資之落實

一、盡職治理政策

本公司為善盡資產管理人責任並提升長期投資價值，維護及增進客戶及受益人之長期利益，促進資本市場之健全發展及永續經濟成長，除既有《內部控制制度》、《經理守則》及投資風險管理相關規範，並自主遵循聯合國責任投資原則（Principles for Responsible Investment,PRI）訂定《盡職治理政策》，透過各類盡職治理行動，明確落實責任投資之目標。就本公司每一年度履行盡職治理之情形每年至少一次揭露於本公司官方網站。

二、投資流程及風險評估融入 ESG 要素

(一) ESG 投資理念與實踐願景

投資團隊將 ESG 因素納入日常投資全流程，做為評估企業長期價值與永續風險的核心依據。除投資分析與決策環節外，亦透過議合、股東會參與及其他適當互動機制，持續追蹤被投資公司之永續表現，並定期公開揭露執行成效，維持高度資訊透明度。藉由落實機構投資人之積極所有權責任，引導被投資公司強化永續經營韌性與長期競爭優勢，最終實現客戶、受益人及股東之共同長期利益。

(二) 多元整合的 ESG 評估體系

考量不同資產類別之特性及資訊可得性，依投資標的性質採取適當之 ESG 評估方式，運用國內外專業資料庫、公開資訊及被投資公司揭露之資料做為分析基礎，並透過不同資料來源進行交叉檢核與合理性分析，確保整體評估作業的客觀性與準確性。就本公司 ESG 資料庫之使用內容及使用情形、ESG 投資策略之評估方式及使用情形、ESG 風險與機會評估簡述如下：

1. ESG 資料庫之使用內容及使用情形

ESG 資料庫	數據來源與範圍	使用內容	應用場景	投資資產類別使用情形				
				台灣股票	海外股票	海外債券	ETF及基金	貨幣市場工具
BlueOnion	整合 FactSet、Sustainalytics、ESG Book 等國際永續數據供應商，覆蓋超過 250 項 ESG 指標	ESG 評級 碳排數據 爭議議題	台股主要資料庫 投資研究、投資部位風險管理、議合參考、資訊揭露	✅	✅	✅	✅	❌
ESG IR 平台	彙集 FTSE Russell、ISS、MSCI、S&P Global、SinoPac+、Sustainalytics、台灣公司治理評鑑、台灣永續評鑑等多機構評級資料	ESG 評級	公司治理評鑑為風險控管之重要指標，其餘評級資料則作為台股投資研究階段之交叉驗證參考	✅	❌	❌	❌	❌
Bloomberg ESG	整合 MSCI、Sustainalytics、ISS、RobecoSAM 等國際 ESG 資料供應商，收錄超過 2000 個 ESG 資料欄位	ESG 分數 碳排數據 相關永續資訊	投資研究、投資部位風險管理、資訊揭露	✅	✅	✅	✅	❌
TESG	參照 SASB 產業標準架構建置之在地化永續資料庫，收錄超過 40 個 ESG 子項、逾 600 個產業別衡量科目	ESG 評級	投資標的風險審核依據	❌	❌	❌	❌	✅

2. ESG 投資策略之評估方式及使用情形

ESG 投資策略	評估方式	投資資產類別使用情形				
		台灣股票	海外股票	海外債券	ETF 及基金	貨幣市場工具
ESG 整合策略	將 ESG 因素納入投資流程；部分被動式 ETF 因產品設計特性，不適用 ESG 整合策略。	✅	✅	✅	✅	✅
正面、負面篩選	台股參考台灣 ESG 永續指數、高薪 100 指數及櫃買薪酬指數等資訊進行投資分析，並排除主要收入涉及美國政府禁買名單所涵蓋之軍工、核電等具爭議性產業；部分 ETF 則透過 ESG 評級門檻、最低 ESG 排除規則及 ESG 評級變動調整權重等機制進行正面及負面篩選。	✅	❌	❌	✅	❌
ESG 風險控管	台股持續追蹤 ESG 評級、碳排放表現等 ESG 相關指標及重大風險事件，並結合 TCRI 評等、處置股、注意股及財務警示名單等機制進行風險控管；部分貨幣市場基金則參照 TESG 永續評級作為投資審核及風險評估依據。	✅	❌	❌	❌	✅

註： 所有策略均符合機構盡職治理作業程序要求。

3. ESG 風險與機會評估

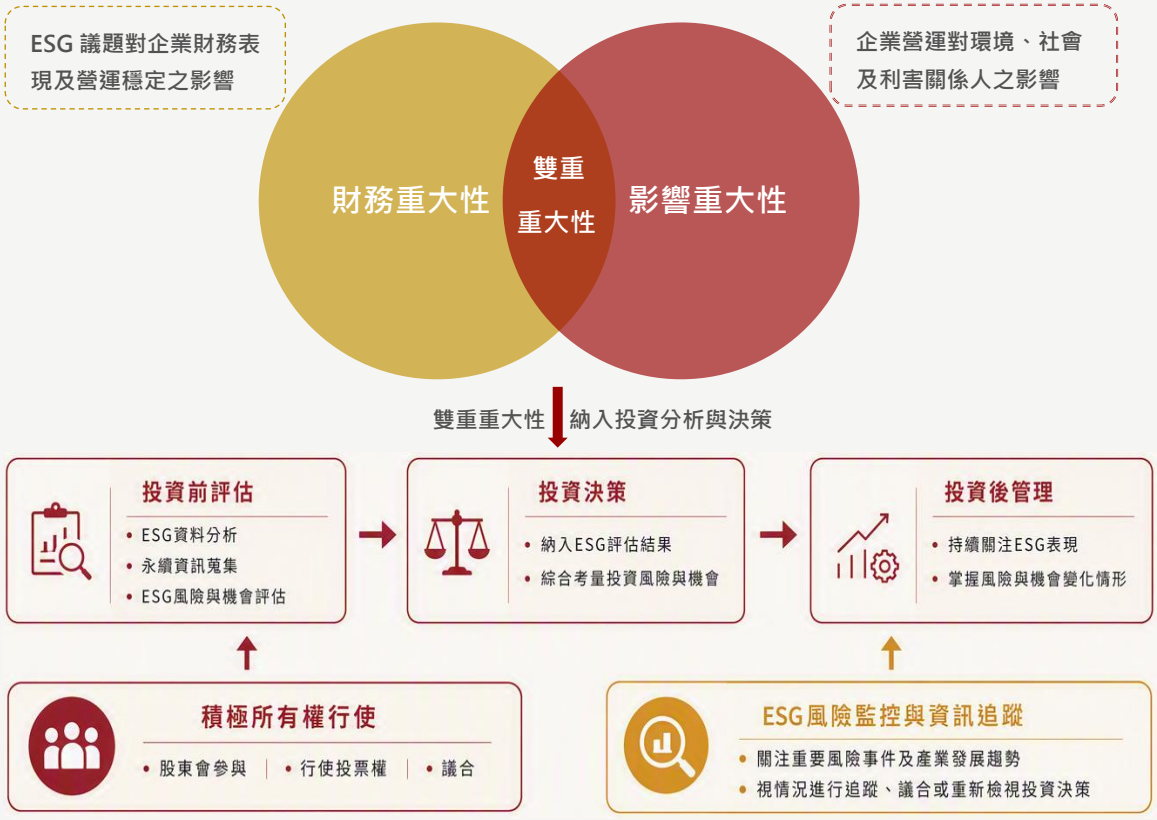
鑑於財務重大性與影響重大性具備高度動態互動關係，本公司將雙重重大性（Double Materiality）概念融入投資流程，同步考量續議題對被投資公司財務表現與營運穩定之影響，及其營運活動對環境、社會及利害關係人之影響，藉此全面掌握長期風險與價值驅動因素。

(1) **財務重大性（Financial Materiality）**

聚焦高碳排產業之轉型成本、碳定價機制、法規遵循要求，以及重大環境事件、治理事件或爭議事件所引發之潛在風險；同時關注永續轉型、低碳產品發展及營運改善帶來的發展契機，作為衡量長期投資價值之參考。

(2) **影響重大性（Impact Materiality）**

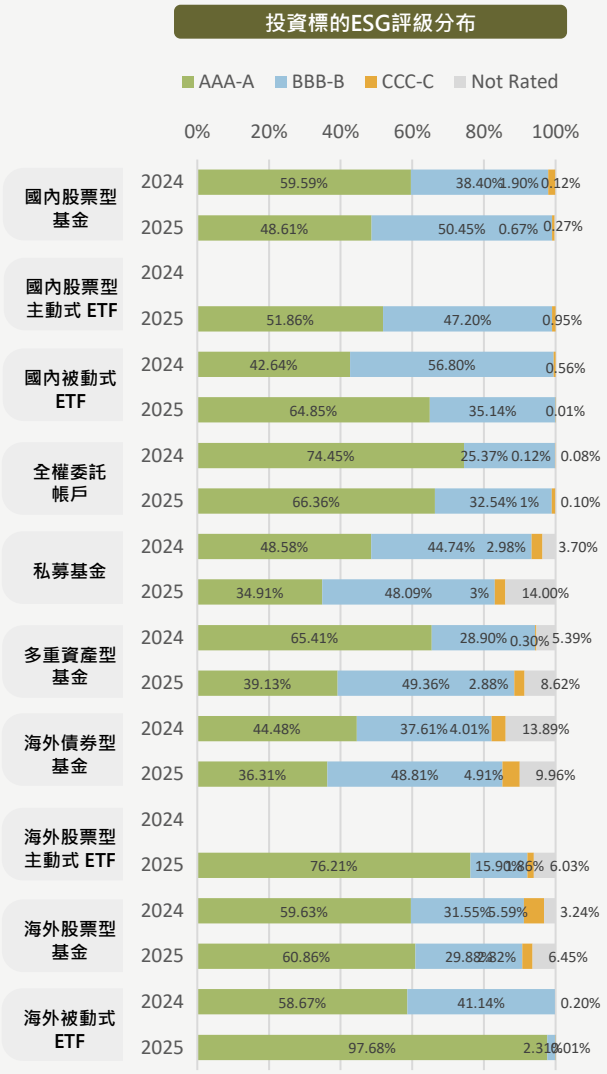
參酌碳排放數據、環境與社會事件紀錄、產業營運特性以及已執行之改善做為等公開資訊，客觀評估被投資公司對環境、社會與利害關係人之整體影響程度。除檢視外部衝擊層面外，亦同步關注其衍生之監管風險、聲譽風險、社會溝通風險與轉型機會，完整掌握對被投資公司長期永續經營之潛在影響。



三、投資組合永續表現分析

(一) 投資組合 ESG 表現概況

本公司各產品及服務類別之投資組合於 2024 年至 2025 年雖因投資標的及資產配置調整而使評級結構有所變化，但整體 ESG 評級表現仍維持穩定。



整體 ESG 評級　整體碳排指標

●改善 ●維持 ●調整 ●2025 新產品類型

ESG	E	S	G	範疇 1&2 碳排放總量	碳足跡
BB	BBB	BBB ↓ BB	BB	13.9 ↓ 14.98	58.56 ↓ 135.21
- ↓ BB	- ↓ BB	- ↓ BB	- ↓ BB	- ↓ 15.8	- ↓ 121.26
BB	BBB	BBB	BB ↓ BBB	135.76 ↓ 102.94	170.83 ↓ 153.1
BBB	BBB	BBB	BBB	52.68 ↓ 39	362.73 ↓ 227.37
BB	BBB ↓ BB	BBB ↓ BB	BB	320 ↓ 44.92	8094.24 ↓ 76.36
BB	BBB	BBB ↓ BB	BBB ↓ BB	97.61 ↓ 42.01	178.87 ↓ 137.98
BB	BB ↓ BBB	BB	BB	156.16 ↓ 89.41	378.5 ↓ 510.2
- ↓ BBB	- ↓ BBB	- ↓ BBB	- ↓ BBB	- ↓ 22.62	- ↓ 72.15
BB	BB ↓ BBB	BB ↓ BBB	BB	22.11 ↓ 137.56	38.51 ↓ 93.48
BBB	BBB	A ↓ BBB	A ↓ BBB	10.54 ↓ 2.99	12.93 ↓ 4.41

資料來源：BlueOnion (2026.08)

註：範疇 1&2 碳排放單位：tCO_2e；
碳足跡單位：tCO_2e/$M Enterprise Value

依據 ESG 資料庫就評級及氣候指標變動原因說明如下：

1. **國內股票型基金**：因應市場趨勢增持記憶體類股，使碳排指標上升，社會（S）構面評級亦略有下滑。
2. **國內股票主動式 ETF：2025 年新增之產品類型**。
3. **國內被動式 ETF**：因增持金融類股，使公司治理（G）構面評級提升，碳排指標亦同步改善。

4. **全權委託帳戶**：因減持部分碳排較高之帳戶，使碳排指標改善。
5. **私募基金：**因減持部分 ESG 評級較高但碳排較高之標的，使環境（E）及社會（S）構面評級略有下滑，惟碳排指標大幅改善。
6. **多重資產型基金：**因減少部分重工業相關配置而改善碳排指標，惟新增部分未取得 ESG 評級之標的，致未具評級（Not Rated）標的占比提高，使社會（S）及公司治理（G）構面評級下滑。
7. **海外債券型基金：**因提高債券 ETF 及債券基金配置比重，降低單一發行人風險並提升投資組合分散程度，使社會（S）構面評級提升；同時增加政府公債及大型 ETF 配置並降低部分高碳排產業曝險，使範疇一及範疇二溫室氣體排放總量下降。惟部分新增配置標的之單位企業價值碳排強度相對較高，因此碳足跡較前一年度上升。
8. **海外股票型主動式 ETF：2025 年新增之產品類型。**
9. **海外股票型基金：**因增持人工智慧（AI）、數位科技、綠色產業及能源轉型相關標的，帶動環境（E）及社會（S）構面評級提升；惟投資組合由 Fabless 設計公司逐步轉向半導體製造、記憶體及電子零組件等較高耗能產業，使碳排指標上升。
10. **海外被動式 ETF：**因投資組合成分股結構調整，新增部分高速成長科技公司，使社會（S）及公司治理（G）構面評級下滑；另一方面，新增配置標的多屬輕資產及數位服務型公司，使範疇一及範疇二溫室氣體排放總量及碳足跡均較前一年度改善。

(二) 投資組合氣候風險概況：

1. 為瞭解投資組合面對氣候變遷之潛在曝險情形，除 ESG 評級分析外，另就轉型風險（Transition Risk）及實體風險（Physical Risk）進行評估，並分別從國家及產業層級檢視氣候相關議題對投資標的可能造成之影響。相關評估結果已納入投資研究、投資決策、投資組合配置、風險管理及議合作業參考，並持續關注高曝險產業之減碳進程、氣候調適能力及資訊揭露情形，以強化投資組合之長期韌性與永續價值。

   - **轉型風險**：主要反映各國能源轉型進程、政策法規發展，及產業低碳轉型過程中可能面臨之排放成本與資本支出需求；
   - **實體風險**：著重於極端氣候、水資源壓力及自然災害等因素對企業營運及供應鏈之衝擊程度。

2. 截至 2025 年底，各資產類別之被投資公司主要氣候風險等級(整體比例占比)評估結果之摘要及說明如下：

	國家		產業	
資產類別	轉型風險	實體風險	轉型風險	實體風險
台股（含 ETF）	以中等風險為主（94.6%）	以略低風險為主（59.8%）	以略低風險為主（98.2%）	低風險 48.2% 高風險 45.3% 主要來自製造、鋼鐵、石化等產業
海外股票（含 ETF）	以略低風險為主（84.3%）	以略低風險為主（51.4%）	以略低風險為主（84.3%）	低風險 43.8% 高風險 43.0% 主要來自電子製造、公用事業及基礎設施產業
海外債券（含 ETF）	以略低風險為主（86.1%）	以略低風險（31.4%）及中等風險（22.3%）為主	以略低風險為主（87.8%）	高風險 51.8% 低風險 34.3% 主要來自能源、公用事業及基礎設施產業

資料來源：BlueOnion,2026.08

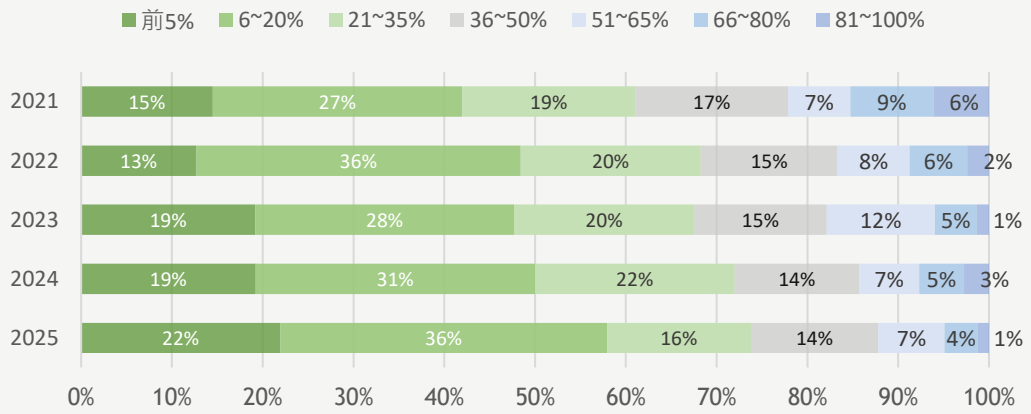
註：依曝險程度分為五個等級：低風險（Low）、略低風險（Moderately Low）、中等風險（Moderate）、略高風險（Moderately High）及高風險（High）

(1) **國家層級：**曝險多集中於中等風險以下區間，反映投資組合主要配置於能源轉型政策相對成熟、氣候治理機制較完善及基礎設施韌性較高之市場。

(2) **產業層級：**轉型風險以略低風險及中等風險區間為主，主要來自科技、金融及服務業等產業；實體風險則因部分配置涉及半導體、製造業、公用事業及基礎設施等資產密集產業，而呈現較高曝險特徵。

(三) 台股投資部位公司治理評鑑級距分布

2021 年至 2025 年間，台股投資部位之公司治理評鑑級距分布呈現改善趨勢。公司治理評鑑排名前 20%公司之持股比例由 42%提升至 58%，排名前 35%公司之持股比例由 61%提升至 74%；相對地，評鑑排名後 20%（81%~100%）公司之持股比例由 6%下降至 1%，投資組合配置朝評鑑表現較佳之被投資公司集中。



資料來源：臺灣集中保管結算所-盡職治理投票統計，2026.08，統一投信整理

四、本報告年度發行 ESG 相關金融商品

本公司於 2025 年度規劃【**統一全方位貨幣市場基金**】，並於 2026 年 3 月 5 日正式成立：本基金於既有信用評等與風險控管機制之外，將台灣經濟新報（TEJ）編製之 TESG 永續發展指標，作為投資標的評估與投資後追蹤之參考資訊之一，配合整體投資策略與風險控管原則，定期檢視投資組合之 ESG 表現，以強化投資決策之完整性與一致性。

(本基金於投資流程中考量 ESG 因素，但僅為投資標的篩選指標之一，並非絕對標準。本基金非屬環境、社會及治理相關主題基金)

利益衝突之防範

一、利益衝突政策

為確保應基於客戶或受益人之利益執行業務，維持業內聲譽及業務運作之安全性、效率性，並對各類型利益衝突管理秉持善良管理與忠實義務，加強本公司負責人及全體員工注意經營業務應負之法律責任，本公司建立完善之利益衝突管理相關政策，訂定《經理守則》、《指數股票型基金及主動式交易所交易基金（ETF）配售作業辦法》、《業務人員酬金制度》、《公平待客原則執行政策》《消費爭議事件處理作業程序》及《檢舉制度》等政策規範，作為利益衝突之辨識、揭露與控管依據。

二、利益衝突基本態樣及管理方式

分類	潛在利益衝突舉例	本公司管理方式	規範依據
不同客戶或受益人間	基金經理人同時管理不同基金，如對同一支股票為相反之投資決定，可能影響基金受益人權益。	訂有《經理守則》，基金經理人原則不得對同一支股票及具有股權性質之債券有同時或同一日做相反投資決定。	投信公會「證券投資信託事業經理守則」第九點(三)、(四)
	辦理 ETF 配售作業(含追加募集及次級市場溢價過大等情形)，可能產生不公平待客情事。	訂有《指數股票型基金及主動式交易所交易基金（ETF）配售作業辦法》，配售作業依作業辦法辦理，落實公平交易原則。	投信公會「證券投資信託基金募集發行銷售及其申購或買回作業程序」第 21-3 條
公司與客戶間	客戶申訴、金融消費爭議或不法檢舉	訂有《消費爭議事件處理作業程序》及《檢舉制度》，客戶可透過內外部管道(網站、電話電子郵件等)進行客戶申訴或不法檢舉。	「金融消費者保護法」、「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」第 28-1 條
	收取手續費、經理費等	於內部控制制度針對經理基金向受益人收取費用方式及相關警語予以規定；並依據投信公會相關規範於廣告文宣或行銷資訊中予以標註警語。	投信公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」
公司與員工間	勞資關係衝突、公務糾紛、職場性騷擾	訂有《員工申訴辦法》及《檢舉制度》，員工可透過內外部管道(公司網站、電話或電子郵件等)進行申訴或不法檢舉。	「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」第 28-1 條
員工與客戶或受益人間	業務人員或基金經理人為追求酬金可能忽略投資風險或銷售未考量客戶最佳利益之情形。	訂有《業務人員酬金制度》等相關辦法；並訂定績效獎金制度併每半年以重要業務指標及非財務指標定期考核，綜合評估業務人員表。	投信公會「會員公司業務人員酬金制度應遵行原則」、「證券投資信託事業基金經理人酬金核定守則」

分類	潛在利益衝突舉例	本公司管理方式	規範依據
	員工如收受餽贈或款待，可能影響其專業判斷能力與客觀執行職務。	訂有《經理守則》，禁止公司及員工直接或間接接受或提供不當金錢、餽贈、招待或其他利益，如因日常或年節或依風俗習慣收受者，應依簽核程序及送交相關財務或其他利益予專門部門處理。	投信公會「證券投資信託事業經理守則」第七點
公司與關係企業間	本公司與利害關係公司交易條件優於其他同類對象。	於內部控制制度針對辦理合作交易證券商、請採購廠商等事宜，訂有相關遴選規範及程序。	「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」
公司與被投資公司間	本公司董事、監察人或經理人如兼任被投資公司有影響力職位或唯一定持股比例以上之大股東，可能有未考量本公司或本公司客戶最佳利益情形。	於內部控制制度訂定投資限制。如有相關情形，本公司依規定納入利害關係公司並以系統控管，確保基金及帳戶進行投資時符合基金信託契約、全權委託契約及相關法令規範辦理。	「證券投資信託基金管理辦法」第 10、11 條 「證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法」第 14、14-1 條
	基金經理人、全權委託投資經理人或涉投資決策相關人員，如利用職務上知悉訊息，為自己或他人從事交易，可能損及投資權益。	訂有《經理守則》，定期查核基金經理人及全權委託投資經理人之本人、配偶及未成年子女於證券交易所及櫃檯買賣中心之有價證券交易情形； 針對涉投資決策相關人員於辦公處所使用資訊或通訊設備設有控管規定及程序。	投信公會「證券投資信託事業經理守則」第六點

三、利益衝突之防制及管理方式

(一) 落實教育宣導及文化建立

本公司之運作與管理遵守證券投資信託及顧問法等法令之限制與同業公會之規定，定期對全體員工舉辦員工訓練，包含職前、在職訓練及持續法令宣導，使公司負責人及員工均了解並注意其受相關規定及公司內部規定的約束。

(二) 資訊控管及防火牆設計：

1. 依據「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」第 36 條之 2 及第 37 條，及投信公會「證券投資信託事業證券投資顧問事業資訊安全內部控制制度」，本公司訂有《資訊安全政策》及相關資訊安全作業規範，對各項資訊設備及各種資源之使用、電腦系統權限、運作程序與控管標準予以規範，

以確保全體員工因執行公務使用資訊設備與資源所取得之相關資訊之機密性，並保障公司資訊系統安全。

2. 依據投信公會「證券投資信託事業經理守則」第六點，本公司訂有《內部人員於辦公處所利用公司或個人通訊及資訊設備使用規範》，就全權委託投資業務投資經理人及基金經理人之辦公處所亦訂定資訊及通訊設備使用管理規範，使員工不得無故洩漏基金或全權委託帳戶之投資訊息。

(四) 權責分工及職能區隔：

1. 依據「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」及投信公會「證券投資信託事業經理守則」，本公司內部控制制度訂有職能區隔機制，確保內部控制與稽核系統有效運作。

2. 為維持投資決策之獨立性及其業務之機密性，除落實職能區隔機制之中國牆制度外，亦依據投信公會「證券投資信託事業經理守則」第九點依據建立中央集中下單制度、交易室管理措施，完善建構投資決策過程的監察及稽核體系，以防止利益衝突或不法情事；並基於內部控制制度之考量，應將投資決策及交易過程分別予以獨立。

(五) 偵測監督及控管機制：

1. 員工個人交易控管及查核：

依據投信公會「證券投資信託事業經理守則」第六點，本公司負責人、部門主管、分支機構經理人、基金經理人、全權委託投資經理人、公司員工依其職位得為參與、制定投資決策之人，或公司員工得有機會事先知悉公司有關投資交易行為之非公開資訊或得提供投資建議之人（以上合稱「經手人員」），其本人、配偶、未成年子女或利用他人名義交易者之個人帳戶交易情形均依照以下程序進行申報：

(1) 入職、離職、每年定期申報作業、職務調動為非經手人員時，依規定檢附相關證明文件申報應申報標的持有及交易情形。非經手人員於職務調動為經手人員時亦同。

(2) 全體基金經理人及全權委託投資經理人須交付向台灣證券交易所、櫃檯買賣中心、台灣期貨交易所查詢其本人、配偶及未成年子女買賣有價證券之情形公司並每年定期或視需要不定期執行前述經理人及其他經手人員及其關係人之個人帳戶交易情形查核。

(3) 持有之帳戶欲從事國內上市、上櫃及興櫃公司股票或具股權性質衍生性

商品之交易前，須依規定經審查核准後始得辦理，且其買入或賣出應遵循有關最低持有期間或不得再行買入期間之限制規定，以確保其個人交易均遵循適當程序，避免發生其個人與客戶間利益衝突之情事。

2. 利害關係公司調查與投資限制：

依據「證券投資信託基金管理辦法」第 10、11 條及「證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法」第 14、14-1 條本公司對於利害關係公司之調查及系統限制概要如下：

(1) 每月於台灣證券交易所股份有限公司及財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心查詢公司董事、監察人、經理人及大股東擔任上市、上櫃及興櫃公司董事、監察人、經理人及大股東情形。

(2) 就本公司董事、監察人及持有已發行股份總數百分之十以上之股東本人及配偶，每月徵詢確認所申報之利害關係公司異動情形；就經理人本人及配偶，每半年進行利害關係公司申報作業，並要求如有異動時應即時申報。

(3) 利害關係公司之投資限制，本公司透過電子控管下單系統予以控管。

3. 基金經理人與全權委託投資經理人相互兼任防制：

依據「證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則」第 8 條第 6 項、「證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則」第 7 條第 4 項、「證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務管理辦法」第 8 條第 5 項所定「有效防範利益衝突之作業原則」，於內部控制制度訂定交易輪替作業程序，逐筆輪替委託交易優先順序，以確保公平對待所有客戶。並於基金公開說明書、全權委託投資契約及投資說明書揭露基金經理人及全權委託投資經理人兼任情形及所採取防範利益衝突之措施。

4. 反向交易管控：

依據投信公會「證券投資信託事業經理守則」第九點，為避免基金經理人或全權委託經理人任意對同一支股票及具有股權性質之債券於不同基金或帳戶間作買賣相反之投資決定，而影響基金受益人之權益，除因特殊類型之基金性質或為符合法令、信託契約、投資契約規定及公司內部控制制度，或法令另有特別許可之情形外，應遵守不得對同一支股票及具有股權性質之債券，有同時或同一日作相反投資決定之原則；此外，對於各不同基金及全權委託投資帳戶在同一日買賣同一支股票時，如無合理正當的理由，本公司原則禁止不同經理人不同帳戶對同一支股票同時或同一日作相反投資決定。

5. 收受饋贈或餽贈或款待之申報：

本公司及員工不得直接或間接收受或提供不當之金錢、饋贈、招待或其他利益，而影響其專業判斷能力與客觀執行職務。員工直接或間接收受或提供餽贈或款待達新台幣三千元以上者，應提出書面報告呈權責主管備查。

(六) 合理的薪酬制度：

遵循「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基金經理人酬金核定守則」及「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會會員公司業務人員酬金制度應遵行原則」訂有本公司《基金經理人酬金制度》及《業務人員酬金制度》，除配合長期整體獲利及股東利益訂定績效考核外，亦避免員工僅考量業績、追求酬金而忽略客戶權益及各項可能風險。

(七) 彌補措施：

如發生重大利益衝突事件以致有損客戶、受益人權益之情形，本公司應透過網站公告、傳真、電子郵件、電話或書面等方式，向客戶、受益人彙總說明事件原委及本公司處理方式，並應維持適當程序，以確保客戶、受益人權益能獲得及時且適當處理。

四、重大利益衝突事件處理情形

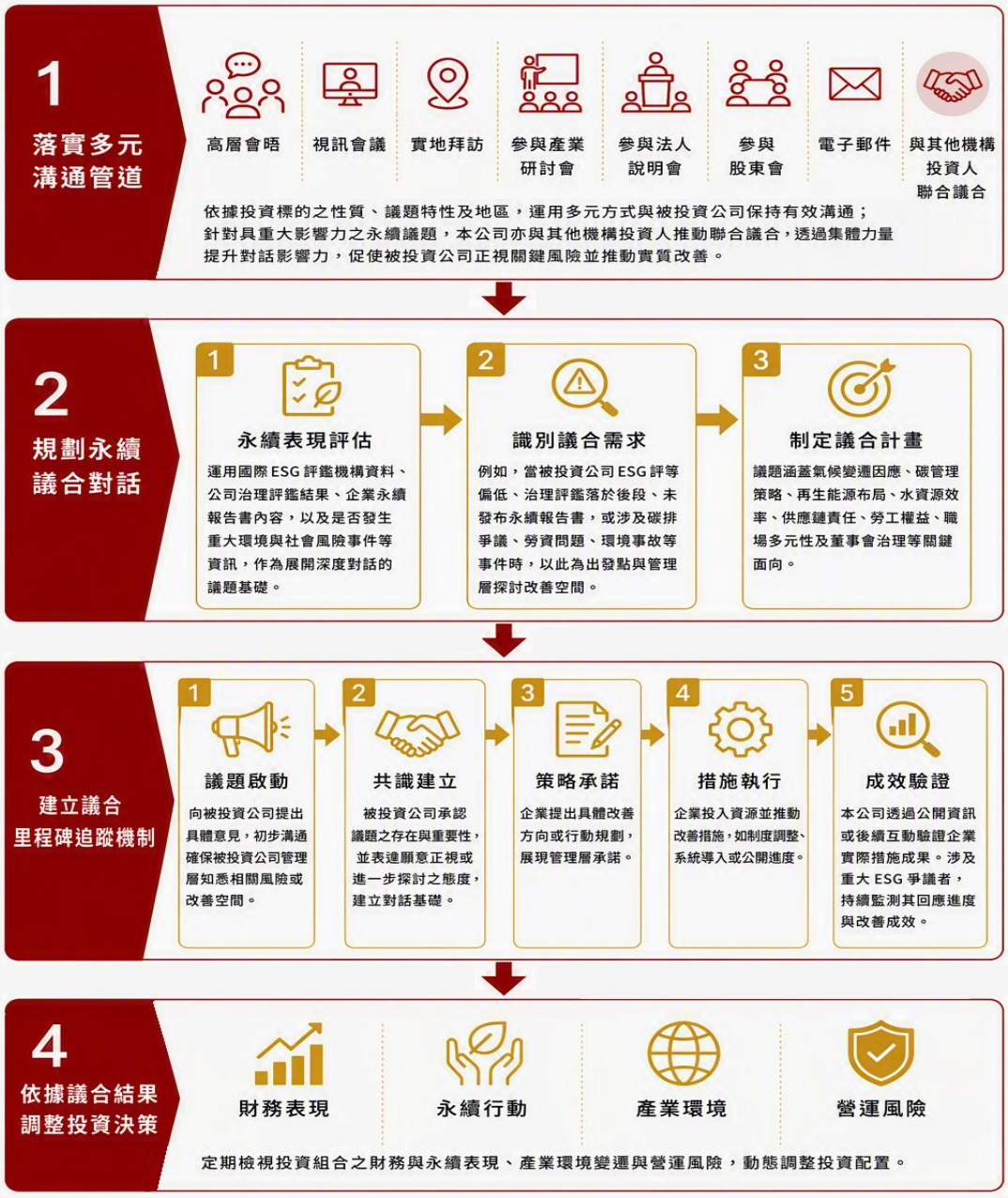
本報告年度無重大利益衝突事件。

與被投資公司之互動與議合

一、與被投資公司之互動與議合原則

本公司對被投資公司持續透過各種溝通管道執行適當之對話及互動等議合行動，構建涵蓋財務表現、永續行動、產業環境、營運風險等多維度的綜合評估體系，對被投資公司可能出現永續議題或潛在風險，及時詢問並跟進處理情形，以促進被投資公司之永續發展，實現長期價值的共創與共用，為本公司投資決策奠定堅實的基礎，以維護資金提供者總體利益。

二、與被投資公司之互動與議合之機制與評估



(一) 議合里程碑管理機制

本報告年度架構與機制調整說明：

(註) 本次調整主要用於議合進展之分類與成果分析，不影響歷年議合成果之認定基礎及評估原則。

1. 階段架構：

因應議合案件逐漸增加及議題成熟度差異，本公司參考國際盡職治理原則持續精進議合作業之精神，於 2025 年將原四階段里程碑架構調整為五階段架構。**(原第四階段「行動與進展驗證」進一步拆分為「第四階段 - 措施執行」及「第五階段 - 成效驗證」，以區分被投資公司已投入改善行動與已形成具體成果之不同發展階段。)**

2. 統計方式：

2024 年採累進式計算，當企業達成較高階段時，前序階段亦一併列入統計；2025 年則改以各議題截至評估時點所達成之最高里程碑階段進行分類，以更貼近議題實際進展情形。

里程碑階段架構調整

2024 年四階段架構	
0 1	**議題啟動** 確認議題並開始議合溝通
0 2	**建立共識** 認同議題重要性並納入考量
0 3	**策略承諾** 提出具體目標、規劃或承諾
0 4	**行動與進展驗證** 推動改善措施並追蹤執行情形

2025 年五階段架構	
0 1	**議題啟動** 確認議題並開始議合溝通
0 2	**建立共識** 認同議題重要性並納入考量
0 3	**策略承諾** 提出具體目標、規劃或承諾
0 4	**措施執行** 投入資源並推動改善措施
0 5	**成效驗證** 產生可驗證成果並對外揭露

里程碑計算方式調整

- **2024 年 | 累進式計算**
  企業達成較高階段時，視為同時達成前序所有階段
- **2025 年 | 最高里程碑計算**
  各議題僅歸屬於截至評估時點之最高里程碑階段

例如：進入第三階段者，亦計入第一及第二階段達成數

調整重點

- **提升議合進展辨識度**
- **更精確呈現議題成熟度**
- **不影響歷年議合成果認定原則**

(二) 議合升級政策

為提升議合成效，本公司建立議合升級機制，針對長期未改善、重大 ESG 風險事件、缺乏改善承諾或改善進度不如預期之被投資公司，將依議題性質、風險程度、影響範圍及被投資公司回應情形，評估採取下列一項或多項措施：

- 提高議合層級，擴大與較高管理階層之溝通。
- 增加議合頻率及追蹤密度。
- 與其他機構投資人共同議合。
- 行使股東權利，針對相關議案表達立場。
- 發布公開聲明或其他適當之溝通措施。
- 將相關情形納入投資評估及風險管理考量。
- 經評估認為風險重大且未見改善時，得採取限制新增投資、調整持股部位或逐步退出投資等措施。

三、本報告年度議合紀錄

投資研究作業重視與被投資公司之日常交流及資訊蒐集，透過持續互動掌握企業營運發展、產業趨勢及重要風險議題，作為投資研究與決策之重要依據。相關互動紀錄均納入內部系統管理及統計機制。

- 「家數」: 以實際互動之被投資公司數量計算，同一公司僅計入一次；
- 「家次」: 依實際參與情形統計，如同一場互動有多位投資研究人員參與，將分別計入互動家次，以完整反映與被投資公司之互動頻率及參與程度。

(一) 詳細資料

歷年議合紀錄均揭露於本公司官網盡職治理專區

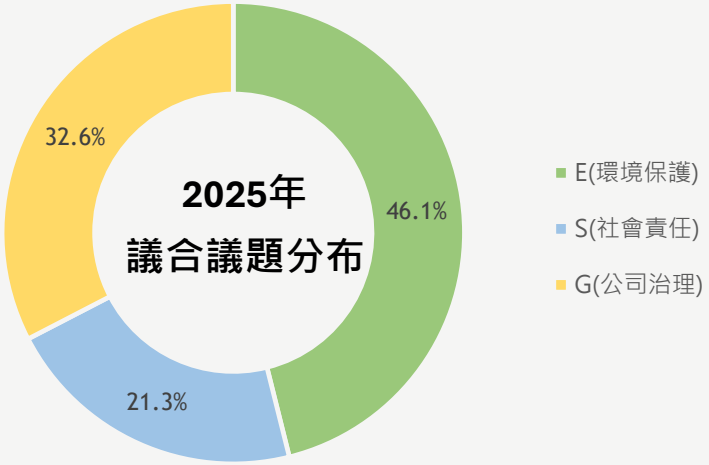
(二) 重點摘要

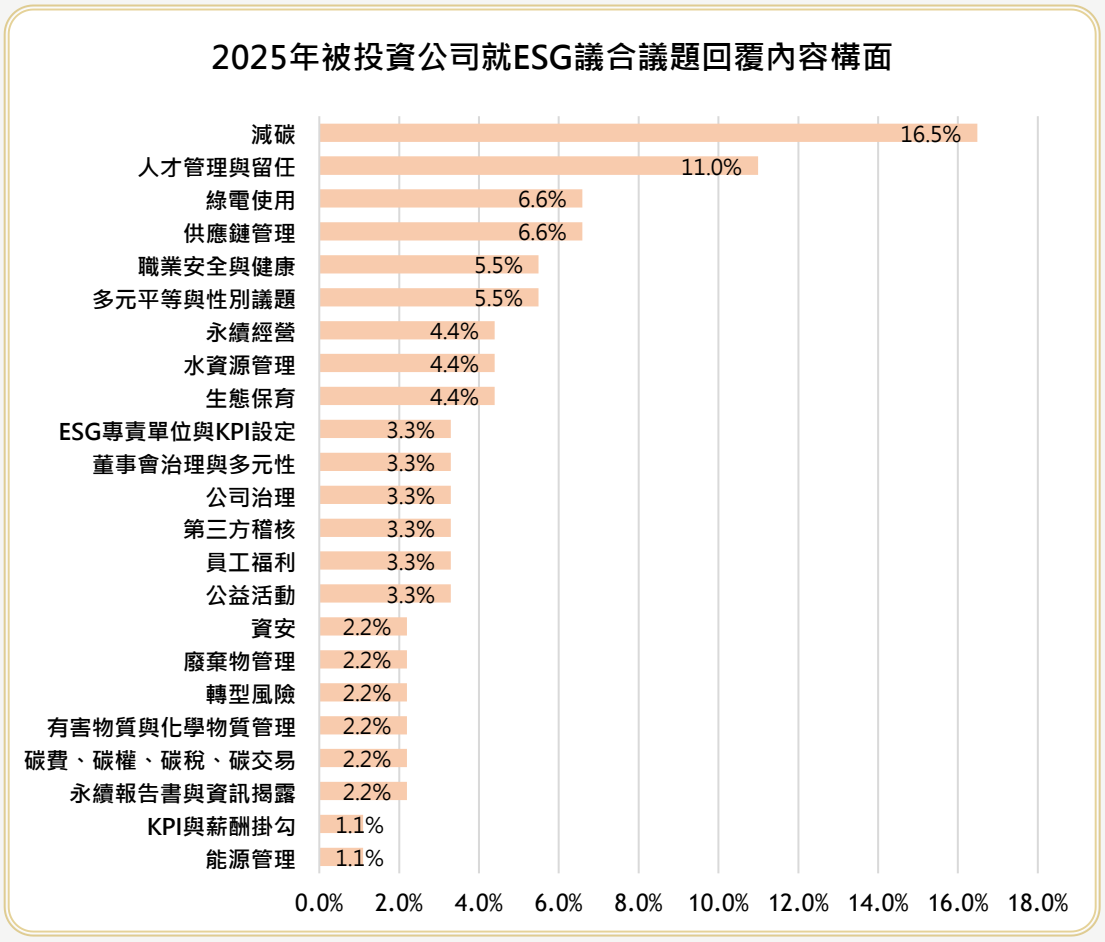
1. 議合方式統計分類

議合方式	ESG 主題	ESG 以外主題	總計
實地拜訪（含輔導面會）(家次)	0	2990	2990
電話或視訊 (家次)	7	1814	1821
電子郵件 (家次)	1	0	1
出席股東會 (家次)	-	189	189
參與法說會 (家次)	-	933	933
議合公司 (家次)	8	5926	5934
議合公司 (總家數)	8	1171	1179

2. 議合議題統計與被投資公司回覆構面分類

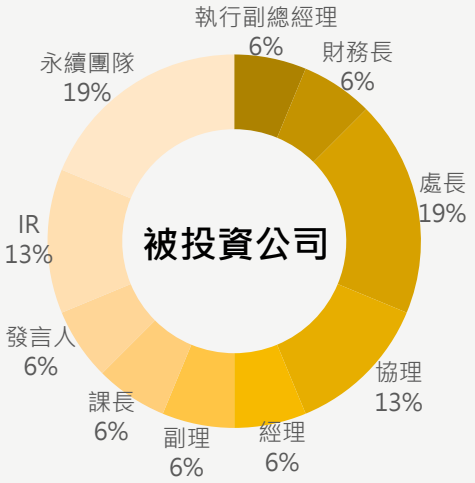
相較於前一年度著重於 ESG 管理制度建置及永續治理基礎能力提升，2025 年度議合內容進一步聚焦氣候變遷因應、減碳轉型策略、碳成本管理、能源轉型及永續供應鏈管理等重大議題，並涵蓋社會及公司治理多元面向（如職業安全與健康、人才管理與留任、員工福利、水資源管理、廢棄物管理、永續經濟活動認定參考指引、董事會多元化、風險管理與內部控制）。

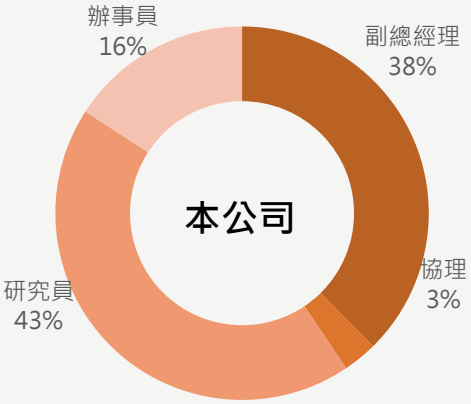




3. 議合雙方溝通位階

為提升議合成效及確保議合議題能有效傳達，本公司依議題性質、重要程度及被投資公司組織架構，與不同職級及職能單位進行交流；內部則由投資研究團隊及主管共同參與議合作業。2025 年度議合雙方參與位階：





4. 各公司議合里程碑進度：

2025 年所有議合公司之最高里程碑均已達第五階段「成效驗證」，超過六成議題進入第五階段，議合重心已逐步落實至具體量化績效與制度建置成果，展現被投資公司逐步將 ESG 納入治理架構與營運決策之深化趨勢。以本公司 2025 年底總管理資產規模計算，達第五階段「成效驗證」之議合對象於年底仍持有部位占總管理資產規模 1.24%。

議合里程碑	2024 年					2025 年				
	公 司			議 題		公 司			議 題	
	個數	占比	AUM 占比	題數	占比	個數	占比	AUM 占比	題數	占比
1. 議題啟動	0	0%	0%	0	0%	0	0%	0%	2	1%
2. 建立共識	0	0%	0%	74	80%	0	0%	0%	3	2%
3. 策略承諾	4	40%	0%	6	7%	0	0%	0%	19	14%
4. 措施執行	6	60%	17.22%	12	13%	0	0%	0%	27	20%
5. 成效驗證	-	-	-	-	-	8	100%	1.24%	86	63%
合計	10	100%	17.22%	92	100%	8	100%	1.24%	137	100%

(註) 議合公司數係以各被投資公司達成之最高里程碑階段進行統計；議題數則依個別 ESG 議題截至評估時點之進展情形分類。同一被投資公司可能就不同議題處於不同階段，因此議題分布能更完整呈現各項議題之推動進展與成果成熟度。

資產類別	2025 年底仍持有該被投資公司之資產類別家數	2025 年底仍持有該議合對象之部位占本公司總管理資產規模之比重
股票	6	1.24%
債（票）券	1	0.01%
多重資產	1	<0.01%
私募基金	0	0.00%

5. 議合活動實際案例：

2025 年度共執行一對一議合 5 件及共同議合 3 件。

共同議合案件係透過與其他機構投資人合作推動，以提升議題關注度及溝通影響力。相關案例涵蓋股票、債（票）券、私募基金及多重資產等資產類別。以下擇本年度具代表性案例說明議合原因、進展里程碑、溝通情形、議合成果、利害關係人影響及後續追蹤規劃，及 2024 年議合案例後續執行情形追蹤，以呈現本公司落實盡職治理及責任投資之執行情形：

(註) 議合升級政策執行情形：2025 年度各項議合案件均獲被投資公司積極回應，並就相關議題提出具體因應措施，故未啟動議合升級機制。

(1) 共同議合：

被投資公司	中鋼	溝通位階	本公司：副總、研究員 共同議合同業：副總 被投資公司：執行副總
資產類別	股票	議合重點	低碳轉型與氣候治理
議合原因	高碳排鋼鐵產業，面臨碳費制度、淨零轉型及國際低碳鋼材市場發展等挑戰。考量碳費、低碳技術發展及氣候政策變動對公司長期營運與投資價值具重要影響，本公司透過議合關注其減碳策略、氣候治理、供應鏈轉型、員工轉型規劃及永續治理執行情形，並建議持續強化碳中和路徑、低碳技術發展、氣候風險管理及永續資訊揭露。		
議合里程碑	議題啟動	（0 項）	
	建立共識	（0 項）	
	策略承諾	（3 項）：2030 年低碳轉型路徑、CCUS 長期商業化路徑規劃、退休員工關懷指標調整計畫	
	措施執行	（4 項）：氫冶金與低碳高爐技術驗證、碳費衝擊評估與自主減量申請、員工轉型培訓機制、供應鏈產業升級推動	
	成效驗證	（13 項）：集團碳排放與碳強度揭露、內部減碳推動機制、內部碳費與碳定價管理、氣候情境分析機制、高廢鋼比綠色鋼材產品、綠色鋼材市場成果、國際低碳鋼材認證成果、工會協約與員工權益保障機制、國家氣候政策及產業協會參與機制、巴黎協定一致性管理機制、智慧高爐與 AI 數位轉型成果、ESG 績效管理機制、永續經濟活動資訊揭露	

是否達成預定目標		整體而言已達成預定目標。 公司針對碳中和路徑、低碳鋼材發展、碳定價機制、供應鏈轉型及員工轉型等議題提出具體回應，包含建立碳中和路徑、導入內部碳定價制度、推動低碳鋼材認證及規劃 CCUS 與氫冶金技術發展。相關措施已逐步納入營運管理及永續治理架構，顯示議合已有效傳達投資人期待，並推動低碳轉型策略落實於經營決策與供應鏈管理之中。
議合對被投資公司影響	公司本身	已建立碳中和路徑、內部碳定價及低碳鋼材發展策略，有助提升氣候治理能力及低碳轉型韌性。
	股東	已建立碳定價制度、氣候情境分析及減碳治理機制，有助降低碳成本及氣候政策變動對企業價值之影響。
	客戶	已推動高廢鋼比綠色鋼材及低碳鋼材產品發展，有助客戶降低產品生命週期碳排放並提升減碳效益。
	供應商	已推動供應鏈低碳轉型及產業升級計畫，有助供應商提升減碳管理能力及競爭力。
	員工	已建立員工轉型培訓及工會協商機制，有助提升員工轉型適應能力及權益保障。
	社會大眾	已持續揭露氣候及永續資訊，並推動鋼鐵產業低碳轉型，有助提升資訊透明度及產業永續發展。
後續追蹤規劃		持續追蹤 CCUS 發展進度、再生能源擴充成果、SBT 減碳目標達成情形、內部碳定價制度運作、永續經濟活動認定揭露進度、EAP 執行情形、工安目標達成進度及低碳建材與新能源投資成果。
對未來投資決策影響		議合成果及後續執行情形將持續納入 ESG 風險與機會評估，並作為氣候風險管理、轉型風險評估、投資決策及後續議合行動規劃之重要參考依據。

(2) 一對一議合：

被投資公司	台泥	溝通位階	本公司：副總、研究員、辦事員 被投資公司：財務長
資產類別	股票、債（票）券、私募基金	議合重點	淨零路徑、CCUS 及工安治理
議合原因	高碳排水泥產業，面臨碳費制度、CBAM、SBTi 減碳目標及全球淨零轉型挑戰。近年透過併購擴張國際版圖，氣候風險、轉型風險及海外據點治理議題日益受到關注，透過議合方式瞭解其減碳路徑、CCUS 發展、低碳建材布局、工安管理、氣候治理及永續經濟活動認定規劃，並建議持續強化淨零轉型路徑、低碳技術發展、氣候風險管理、工安管理機制及永續資訊揭露。		
議合里程碑	議題啟動	（0 項）	
	建立共識	（0 項）	
	策略承諾	（3 項）：2050 淨零減碳路徑規劃、再生能源擴充計畫、員工協助方案（EAP）導入	
	措施執行	（4 項）：SBT 1.5°C 減碳管理機制、CCUS 發展計畫、集團內控制度整合永續資訊、工安量化目標	

	成效驗證	（18 項）：集團碳排放與碳強度揭露、關係企業及海外據點碳盤查揭露、再生能源發電與綠電使用成果、餘熱發電應用、GCCA 低碳評級、水泥與混凝土產品碳足跡盤查、儲能系統建置、DAKA 開放工廠社區溝通模式、工安績效管理成果、永續經濟活動認定盤點、替代燃料及工藝改善措施、替代原料及替代熟料減碳措施、社區雙向溝通機制規劃、內部碳定價制度、職安績效連結獎酬制度、三道防線風險治理架構、低碳建材及新能源投資布局、氣候情境分析機制
是否達成預定目標		整體而言已達成預定目標。公司針對淨零轉型路徑、製程減碳、CCUS 發展、工安管理及海外據點治理等議題提出具體回應，包含建立 2050 淨零路徑、導入 SBT1.5°C 管理機制、推動內部碳定價制度及建置工安量化管理機制。其回應內容涵蓋中長期轉型規劃及具體管理措施，有助提升公司氣候治理、工安管理及轉型風險因應能力。
議合對被投資公司影響	公司本身	已建立淨零轉型路徑、CCUS 推動機制及工安治理架構，有助提升氣候治理及轉型管理能力。
	股東	已建立 2050 淨零路徑、SBT 減碳管理機制及內部碳定價制度，有助降低碳成本衝擊及轉型風險。
	客戶	已推動低碳水泥及低碳建材發展，有助客戶降低建築生命週期碳排放。
	供應商	已推動替代原料、替代燃料及循環經濟措施，有助促進供應鏈低碳轉型。
	員工	已建立工安管理制度及員工協助方案，有助提升職場安全與員工照護品質。
	社會大眾	已推動水泥產業低碳轉型及永續資訊揭露，有助提升產業透明度及氣候行動成效。
後續追蹤規劃		持續追蹤 CCUS 發展進度、再生能源擴充成果、SBT 減碳目標達成情形、內部碳定價制度運作、永續經濟活動認定揭露進度、EAP 執行情形、工安目標達成進度及低碳建材與新能源投資成果。
對未來投資決策影響		議合成果及後續執行情形將持續納入 ESG 風險與機會評估，並作為氣候風險管理、轉型風險評估、投資決策及後續議合行動規劃之重要參考依據。

(3) 2025 年議合成效追蹤與外部評級變化

為客觀追蹤議合成果，本公司參考 ESG IR 平台彙整之 FTSE Russell、ISS、MSCI、S&P Global、Sustainalytics、SinoPac+、台灣公司治理評鑑及台灣永續評鑑等資料，比較議合前後之外部 ESG 評級變化：

公司	FTSE Russell	ISS	MSCI	S&P Global	Sustainalytics	SinoPac+	公司治理評鑑	永續評鑑
中鋼	3.7→3.9	C+→B-	A→A	84→84	29.08→29.78	B+→A	前 5%→6~20%	AAA→AAA
京元電子	3.8→4.1	-→C	BB→BB	41→41	30.63→25.26	B+→B+	66~80%→21~35%	A→A
順德	2.9→2.3	-	BB→-	48→41	22.06→19.67	B+→B+	6~20%→6~20%	BBB→BBB
精測	4.0→4.0	-	BB→BB	-	19.85→22.61	B+→B+	前 5%→前 5%	A→A
台泥	3.9→3.7	C+→C+	A→A	84→81	23.36→20.97	B+→A	前 5%→前 5%	AAA→AAA
群光	4.0→4.1	C→C+	BB→BB	40→40	19.96→19.30	B+→B+	6~20%→6~20%	AA→AA
正新	2.9→3.0	C-→C-	BB→BB	37→37	18.51→18.72	B→B	21~35%→21~35%	A→BBB
東元	3.6→3.2	C→C	AA→AA	84→81	25.55→24.57	A→A	前 5%→6~20%	AAA→AAA

資料來源：ESG IR，2025.12.31

① 截至 2025 年 12 月底，8 家議合對象於不同評等機構之評級結果大致維持穩定，部分公司於永續評級、治理評等或 ESG 風險指標方面呈現改善情形。

② 其中，SinoPac+評級共有 2 家公司由 B+提升至 A 級；Sustainalytics ESG Risk Score 則有 5 家公司風險分數下降，顯示 ESG 風險曝險程度有所改善。台灣永續評鑑方面，中鋼、台泥及東元持續維持 AAA 等級，反映其永續管理制度維持一定水準。

③ 綜合各項外部評級結果觀察，議合對象之永續與治理表現未見明顯惡化趨勢，部分公司並已展現改善訊號。相關追蹤結果已納入後續投資研究、議合規劃及投資決策參考。

④ 另因 Moody's 已於 2025 年 6 月 30 日終止 ESG 評分服務，ESG IR 平台同步停止提供相關資料，故未納入本次前後比較。

(4) 2024 年議合案例後續執行情形追蹤

除當年度議合作業外，本公司亦持續透過公開資訊、永續報告書、法說會及公司網站等管道追蹤歷年議合公司後續改善進度，以評估議合成效，並作為後續投資決策及議合策略調整之參考。

公司	原關注議題	後續追蹤結果
長榮海運	SBTi、ISO14083	尚未取得相關公開認證資訊，持續追蹤
南　　寶	董事酬金與永續連結	已納入董事績效評估及永續經營指標
奇　　鋐	用水管理	2025 年用水強度下降 31%，優於年度目標
美　　時	氣候治理	成立永續暨風險管理小組並擴大盤查範圍
富 世 達	綠色融資與碳管理	2024 年碳排密集度下降 16%
新 日 興	SBTi、供應鏈管理	2025 年通過 SBTi 目標審核
嘉　　澤	SBTi	2025 年取得 SBTi 認證
萬　　潤	性別平權	女性人才招募比例持續提升
高　　力	董事會多元化	尚未增設女性董事，持續追蹤

投票政策與投票情形

一、投票政策

本公司基於受益人之最大利益，依據證券投資信託事業管理規則、基金投資信託契約及全權委託投資契約等相關規定，行使持有股票之投票表決權，且不得直接或間接參與被投資公司經營或有不當之安排情事，故訂有明確投票政策，明訂出席股東會行使表決權門檻及原則、投票前評估或溝通規則、支持、反對或棄權之議案類型等事宜，並將此政策同步於公司官方網站揭露。以下就本公司遵循投票政策執行上實務概要予以說明：

(一) 出席股東會行使投票表決權之原則及門檻

1. **國內被投資公司**：依本公司投票政策第 1 條辦理。
2. **國外被投資公司**：考量地理及經濟因素，除非必要，可委託國外受託機構代理基金出席股東會外，本公司不親自出席及行使表決權。

(二) 股東會議案之評估及溝通



1. **議案分類：**

依議案性質及其對公司經營與股東權益之影響程度分為以下二類：

- **例行性議案**：如承認財務報表、盈餘分派、議事規則修正等，原則予以支持，惟仍須確認資訊揭露完整且無異常情事。
- **重大議案**：如董事、監察人改選，或涉及解散、合併、收購、股份轉換、分割、重大投資等，另包括經個案評估認為可能對公司治理、股東權益、財務結構、資本配置效率或企業永續發展產生重大影響者。

2. 重大議案評估：

列為重大議案之原因，主要係該等事項可能對公司治理架構、財務結構、股東權益、資本配置效率或永續發展產生重大影響，因此須進行較高程度之分析與評估其商業目的、治理適切性、財務影響及對公司長期價值與股東權益之影響。

(1) 本公司研究團隊必要時參酌ISS（Institutional Shareholder Services）及Glass Lewis等國際投票顧問機構公開研究資訊，以及內部ESG評估結果形成投票建議。

(2) 所有重大議案之評估結果均經內部會議討論，並做成紀錄以供查核。

3. 議案股東會前溝通：

於議案評估過程中，若發現下列情形，將由投資研究團隊執行股東會前與被投資公司經營階層進行溝通與釐清，並記錄對話重點與公司回應，作為後續投票決策之依據：

(1) **議案內容資訊揭露不足**：致無法完整判斷其合理性與風險。

(2) **議案涉及重大ESG風險**：可能違反永續經營原則，包含但不限於環境破壞、不良勞工關係、公司治理結構不透明、風險管理不善、財務報告不透明等情形，已顯現或高度可能直接損害被投資公司長期價值；

(3) **議案涉及公司重大變動**：雖未直接涉及前述永續議題或尚未顯現明確價值損害，但涉及重大公司變動（如董事、監察人改選或合併、收購、分割等重大交易），經評估有動搖公司治理核心機制或財務結構穩健性之虞者，將進行溝通以了解其策略意圖與潛在影響。

(三) 投票原則及決策

本公司行使投票表決權，以**維護長期股東價值與永續投資目標為核心原則，並非絕對支持經營階層所提議案**。所有行使投票表決權之決策均基於獨立評估，並區分支持、反對與棄權三類立場：

1. 原則支持之議案：

(1) 對於例行性議案，如承認經會計師查核無重大異常之財務報表、法定報告、符合財務狀況之盈餘分派、議事規則修正等，於資訊透明且無爭議前提下，原則予以支持。

(2) 對於董事會提名之董事、監察人候選人，若個別具備執行職務所需之專業能力、治理素養及獨立性，且整體董事會組成符合多元性（含性別、專業領域）與獨立性要求，有助於強化監督機制與決策品質者，本公司將予以支持。

2. 原則反對之議案：

本公司關注被投資公司之整體ESG表現，對於可能對經濟、環境、社會造成顯著負面影響，並損害公司長期競爭優勢或股東權益之議案，經內部會議審議確認後，將投票反對。具體反對考量因素如下：

(1) 董事或監察人候選人缺乏執行職務所需之專業能力或獨立性，或董事會整體組成明顯缺乏多元性（如性別、專業領域）與獨立性，致影響其監督功能者；

(2) 營運及資本管理情況影響公司永續經營，例如過度舉債或高風險投資缺乏合理說明；

(3) 財務報表揭露不完整、不透明或存在重大疑慮；

(4) 進行融資、資產收購或處分缺乏正當理由、預期效益不明，或未揭露風險評估、財務預測等關鍵資訊；

(5) 具有嚴重負面環境或社會影響之議案，如嚴重違反氣候相關議題、侵犯人權、剝奪勞工權益等。

3. 棄權之情形：

若議案有下列情況，本公司將予以棄權；惟棄權不代表認同議案內容，後續仍將透過議合機制表達關注或溝通：

(1) 股東會之召集程序違反公司法第172條規定；

(2) 本公司已於股東會召開日前出清持股；

(3) 議案資訊經與被投資公司經營階層溝通後，仍無法取得足夠資訊；

(4) 無法完全認同議案內容，但尚未構成重大治理或永續風險或不影響其長期價值。

(四) 投票後議合與持續監督

本公司認為投票並非盡職治理之終點，而是持續監督及議合工作的起點。

投票後，將持續追蹤議案之執行情形及其對公司治理、財務績效及永續發展之影響。若發現議案執行結果與預期不符、未能有效改善治理品質，或出現新的重大風險事件時，將視個案情形透過議合、專案溝通或其他適當方式向被投資公司表達關切及提出改善建議。必要時，將進一步提升參與程度，包括於後續股東會再次表達立場，或加強與董事會及管理階層之溝通，以促進治理機制改善及永續經營績效提升，落實機構投資人之盡責管理責任。對於反對或棄權之重大議案，亦得視個案情形向被投資公司說明投票理由及關注事項，並透過後續議合或追蹤機制檢視改善情形。

(五) 代理研究和代理投票服務使用情形：

1. 未使用代理研究服務：

本公司善盡證券投資信託事業投資研究管理之責，嚴格遴選學經歷兼備之研究成員，組成最完整的專業研究團隊，所有投票決策均由內部研究團隊依據公開資訊、公司揭露資料、產業分析及投資研究結果獨立評估後作成。

2. 未使用代理投票服務：

本公司未使用代理投票服務。考量成本效益及投票決策獨立性，本公司除依據證券投資信託事業管理規則第二十三條第一項規定辦理外，現行主要透過TDCC 台灣集中保管結算所股東會電子投票平台行使投票表決權，並由內部研究團隊及權責主管完成相關評估及決策程序。

二、本報告年度出席股東會行使投票表決權具體情形

(一) 參與股東會情形：

1. 本公司秉持機構投資人之盡責管理責任，積極行使股東權利，將投票視為實踐積極所有權（Active Ownership）之重要工具。2025 年度透過電子投票方式參與國內被投資公司股東會，並積極行使股東表決權。相關參與情形如下：

參與公司家數	投票議案數	電子投票比率	實體出席股東會
189	2,834	100%	2 家

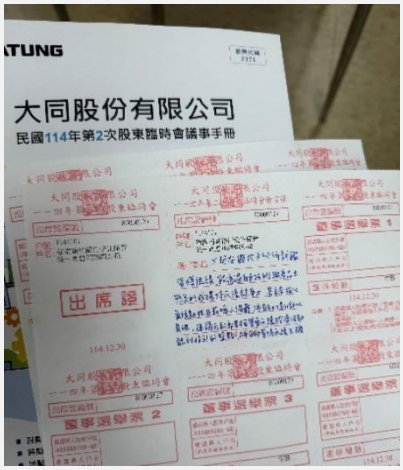
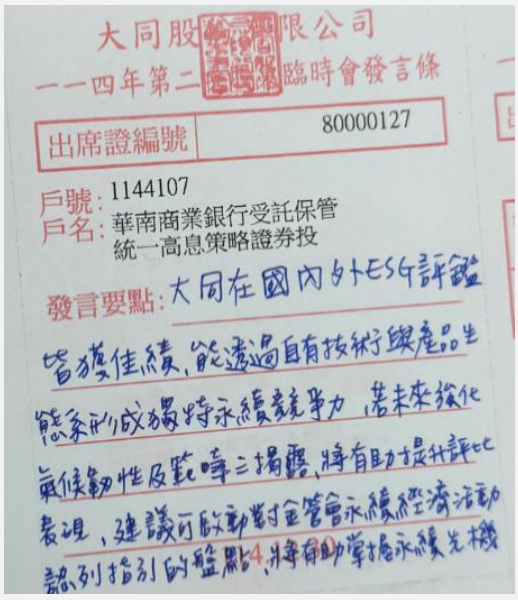
2. 實體出席股東會情形：

相關表決權均已於會前透過電子投票方式完成行使，為強化與被投資公司之互動，本公司派員出席其中 2 家被投資公司股東會，實體出席主要係藉由現場參與及與管理階層交流，瞭解公司治理、經營策略、產業發展趨勢及永續發展規劃，並就關注議題適時表達意見。

股東會發言係依各公司議事規則及會議程序辦理，實際發言機會須視現場情況而定。未獲發言機會時，仍透過發言條、法說會或其他適當管道持續與公司互動，並追蹤相關議題後續發展。

<table>
<tr><td>公　　司</td><td>振樺電（8114）</td><td>股東會日期</td><td>2025 年 07 月 30 日</td></tr>
<tr><td>參與方式</td><td>實體出席（會前已完成電子投票）</td><td>關注議題</td><td>公司治理情形、營運策略及未來發展方向</td></tr>
<tr><td colspan="2" rowspan="3">


</td><td>會議重點</td><td>說明宏碁入主後之整合規劃，預期藉由品牌、通路及售後服務等資源，提升振樺電面對國際客戶之服務能量，並強化集團內部資源整合效益。</td></tr>
<tr><td>發言情形</td><td>因股東會現場發言名額有限，未獲安排正式發言機會，惟仍透過現場參與瞭解董事改選及後續營運發展規劃。</td></tr>
<tr><td>後續追蹤規劃</td><td>將持續關注董事改選後之治理架構運作情形、集團資源整合進度及營運策略執行成效，並透過公開資訊、法說會及其他適當溝通管道，持續追蹤相關發展對公司經營表現之影響。</td></tr>
</table>

公　　司	大同（2371）	股東會日期	2025 年 12 月 30 日
參與方式	實體出席（會前已完成電子投票）	關注議題	氣候變遷風險管理、永續經濟活動推動情形及 ESG 資訊揭露內容
		會議重點	說明新任經營團隊未來經營方向及治理規劃，強調建立透明制度與專業經理人治理架構，組織整合、人才延攬及六大事業群升級轉型，提升經營效率與成長動能；另說明華映訴訟案、海外業務拓展及重電事業發展等議題，並表示將持續維護股東權益、強化資產配置效益及推動企業長期價值成長。
 		發言情形	因股東會現場發言名額有限，雖未獲安排正式發言機會，惟已透過發言條提交關注事項，並獲公司回覆。 公司回應： 大同對公司治理、社會責任與長期經營有堅定承諾，已連續四年獲得 TCSA 台灣企業永續獎永續報告類金獎，並持續深化太陽能、儲能、綠電交易、充電樁及淨零解決方案等新能源事業布局，逐步建構完整能源價值鏈。
		後續追蹤規劃	將持續關注公司於氣候風險管理、能源轉型布局、永續資訊揭露及新能源事業發展等議題之執行情形，並透過股東會、法說會及其他適當溝通管道，了解相關策略推動進度及成效。

(二) 股東會議案投票情形

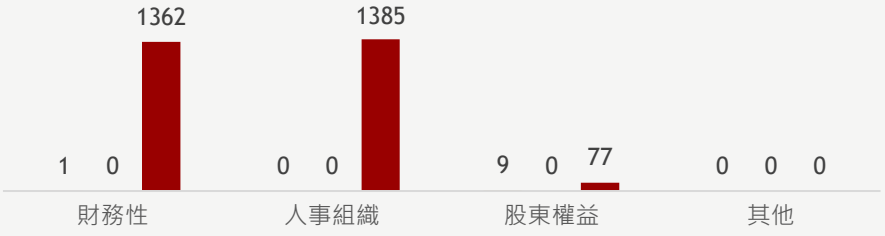
股東會投票紀錄之詳細資料(含歷年投票紀錄及逐公司、逐議案投票情形)揭露於本公司官網盡職治理專區，以下為本報告年度投票紀錄重點摘要：

1. 各議題類型投票：

2025 年度本公司秉持促進被投資公司長期價值提升核心原則，積極參與共計 2,834 項股東會議案之投票決策：

- **財務性議案**：共 1,363 項，含營業報告書及財務報告承認、盈餘分派或虧損撥補、增資、私募有價證券案及減資之議案等。
- **人事組織議案**：共 1,385 項，含董監事選舉、章程修訂、作業程序修訂及解除董事競業禁止之議案等。
- **股東權益議案**：共 86 項，含限制員工權利新股發行、員工認股權憑證發行、庫藏股轉讓員工及股份轉讓或分割之議案等。
- **其他議案**：共 0 項。

2025 年各議案類型投票情形



	財務性	人事組織	股東權益	其他
反 對	1	0	9	0
棄 權	0	0	0	0
贊 成	1,362	1,385	77	0
共 計	1,363	1,385	86	0

2. 重大議案投票：

依電子投票平台之議案分類統計，本公司 2025 年度共參與 384 項重大議案投票，贊成 374 案、反對 10 案、棄權 0 案：

(1) 以董事改選案為主，共 252 案；其次為發行限制員工權利新股 73 案及私募有價證券 45 案。

(2) 反對案件共 10 案，其中 9 案為限制員工權利新股議案，1 案為增資案。主要考量包括股權稀釋效果過大、績效條件設計不具挑戰性、資訊揭露不足、資本配置效益不明確或股東權益保障機制不完善等情形。

2025 年度重大議案投票情形

議案類型	重大議案類型	贊成	反對	棄權	共計
人事組織	董監事選舉	252	0	0	252
人事組織	董監事解任	0	0	0	0
股東權益	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	4	0	0	4
股東權益	發行限制員工權利新股[註]	64	9	0	73
財務性	低於市價發行員工認股權憑證[註]	9	0	0	9
財務性	私募有價證券	45	0	0	45
財務性	增資案（經個案評估列為重大議案）[註]	0	1	0	1
	合　計	374	10	0	

註：非該類型議案均屬重大議案，該類型議案本公司依個案情形及重大性進行評估，對公司治理、股東權益、財務結構、資本配置效率或企業永續發展具有重大影響者，納入重大議案。

(3) 重大議案案例 (更多案例請見 2025 年投票紀錄)

公司名稱	宇隆（2233）	議案內容	董事改選案	投票結果	支持原經營團隊提名之董事候選人
投票理由	本案涉及經營權爭議，屬重大議案。本公司於評估過程中，除檢視董事候選人之專業能力、獨立性及董事會組成情形外，亦進一步評估原經營團隊任內之經營績效、公司治理及永續發展表現。 綜合考量原經營團隊過去經營成果、治理紀錄及永續發展表現均屬穩健，且更換管理團隊可能對公司營運穩定性、策略執行及長期發展造成影響，因此決議支持原經營團隊所提名之董事候選人。				
長期價值關聯	董事會穩定性及經營策略延續性係企業長期價值的重要基礎。於經營權爭議案件中，以維護公司治理穩定及股東長期利益為主要考量，支持原經營團隊。				
後續追蹤規劃	持續關注董事改選後之治理運作情形、策略執行成果及公司長期經營績效。				
公司名稱	國巨（2327）	議案內容	發行限制員工權利新股	投票結果	反對
投票理由	經評估，本案限制員工權利新股採無償發行方式辦理，與授予日市場價格相比折價幅度過大，可能對現有股東權益產生顯著稀釋效果。 此外，本案既得條件及給付機制設計偏寬鬆，員工可於較短期間內取得部分股份，且於績效超標時可提高給付比例，可能進一步增加股份給付規模及未來股本稀釋風險。考量獎酬制度應兼顧留才目的、長期績效連結及股東權益保障，爰投票反對。				
長期價值關聯	適當之員工獎酬制度有助企業吸引及留任人才，惟獎酬機制應兼顧經營績效、公司治理及股東權益。過度稀釋性之獎酬安排可能影響股東長期權益及市場對公司治理品質之信心，因此採取反對立場。				
後續追蹤規劃	將持續關注後續員工獎酬政策調整情形、股權稀釋影響及公司治理改善進度，並視需要透過法說會、議合或後續股東會投票持續表達關注。				

其他敘明事項

一、定期揭露履行盡職治理

本公司於公司網站就履行盡職治理及出席被投資公司股東會與投票之情形每年至少更新一次，若有其他強化盡職治理事項亦會不定期更新。

二、盡職治理守則遵循聲明及各原則遵循情形

(一) 本公司盡職治理守則遵循聲明

歷次盡職治理守則遵循聲明均揭露於本公司官網盡職治理專區

(二) 盡職治理守則各原則遵循情形

1. 本公司從上至下建立公司 ESG 文化，落實企業永續發展，對被投資公司持續強化、深化、細化 ESG 要素與議合程序、投資決策流程及風險控管、股東會投票之結合，透過機構投資人身分，有效推動被投資公司於 ESG 相關議題之重視與改善；於利益衝突上，有效控管及揭露，本報告年度無重大利益衝突之事件，盡善良管理人之注意義務及忠實義務，確實維護投資人權益，落實定期揭露盡職治理相關資訊，遵守「機構投資人盡職治理守則」所示之原則，盡職治理活動係屬有效。
2. 本公司於本報告年度內無委託其他服務提供者代為履行盡職治理責任。
3. 本公司盡職治理報告目前由各單位提供執行資訊予法令遵循部彙整編製，並經稽核室核閱、公司總經理核示通過。

三、聯絡我們

服務內容	聯繫資訊
客戶及受益人服務	地址：台北市松山區東興路 8 號 8 樓 電話：(02)2747-8388 信箱：upamc.ezmoney@uni-psg.com
履行盡職治理報告	電話：(02)2747-8388 分機 812
投票及議合紀錄	電話：(02)2747-8388 分機 707
盡職治理專區	https://www.ezmoney.com.tw/news/info/12649?tid=124
永續發展專區	https://esg.ezmoney.com.tw/