

永豐證券投資信託股份有限公司

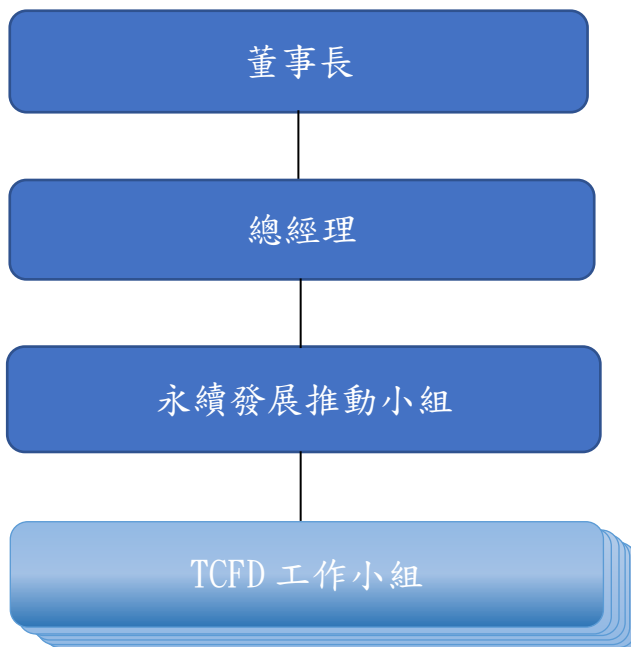
114 年氣候風險管理資訊

壹、治理

永豐證券投資信託股份有限公司(以下簡稱永豐投信)依循董事會核定之風險管理政策與董事會之督導執行氣候風險管理作業。

總經理在永續發展推動小組指定 TCFD 工作小組，依循 TCFD 建議書規劃治理、策略、風險管理、指標與目標等核心要素，揭露並管理氣候資訊。以風險管理處為統籌單位，訂定氣候相關風險與機會管理準則，建立氣候風險管理機制，整合氣候相關財務資訊及量化財務衝擊之評估，並依永豐金控/永豐投信整體永續金融發展、永續商品服務、綠能與環境能源管理等策略與政策等規範執行，以提升氣候韌性。

永豐投信氣候治理架構



TCFD 執行工作小組說明：

TCFD執行工作小組主要工作內容		說明
治理	氣候風險治理架構	<ul style="list-style-type: none"> ■ 訂定氣候風險管理規章。 ■ 訂定氣候風險組織權責及工作小組。
策略	具體量化之情境分析及財務衝擊	<ul style="list-style-type: none"> ■ 以氣候風險評估方法及流程，辨識與其他風險(信用風險市場風險作業風險及流動性風險等)之關聯性。 ■ 執行實體風險及轉型風險具體量化之情境分析以評估氣候風險對其業務的影響。
	相應營運策略與財務規劃氣候韌性之減緩及調適措施	<ul style="list-style-type: none"> ■ 透過與公司相關且合理之情境，說明氣候風險如何傳遞及影響到自身財務風險，擬具相應營運策略與財務規劃氣候韌性之減緩及調適措施。
風險管理		<ul style="list-style-type: none"> ■ 辨識及評估氣候相關風險流程。 ■ 自身營運實體風險之管理作為。 ■ 責任投資與管理相關流程。 ■ 內部控制三道防線明確劃分氣候風險管理職責。
指標與目標		<ul style="list-style-type: none"> ■ 逐步設定符合主管機關規定或與自身營運及投資業務發展相關之短、中、長期目標，持續進行指標及目標之管理及監控。

貳、策略

氣候變遷及自然資本的流失對於企業及社會環境造成顯著影響，為掌握氣候變遷及自然相關風險之具體影響，強化因應氣候及自然相關議題，永豐金控風險管理處每年定期提供之氣候暨自然相關風險與機會評估表，參考國內外機構所發布有關氣候及自然相關管理之法規、報告等資訊，由永豐投信風險管理單位執行氣候暨自然相關風險與機會鑑別。

一、氣候暨自然風險與機會

為建立整合性的風險管理架構，永豐投信將「氣候變遷風險」納入「風險管理辦法」，制定「氣候相關風險與機會管理準則」，並配合永豐金控執行氣候暨自然相關風險與機會管理程序，評估自身業務氣候暨自然相關風險與機會，並擬定因應氣候變遷及自然相關之減緩及調適行動。

年度氣候暨自然相關風險與機會辨識流程中，針對所蒐羅之氣候暨自然相關風險與機會議題，綜合考量「發生時間」、「發生可能性」和「影響程度」，將「發生可能性」和「影響程度」及與金融業既有風險之關聯性(如：信用風險、市場風險、作業風險等)，作為相關減緩與調適因應策略擬定與風險管理之依據。

二、氣候暨自然相關風險與機會鑑別

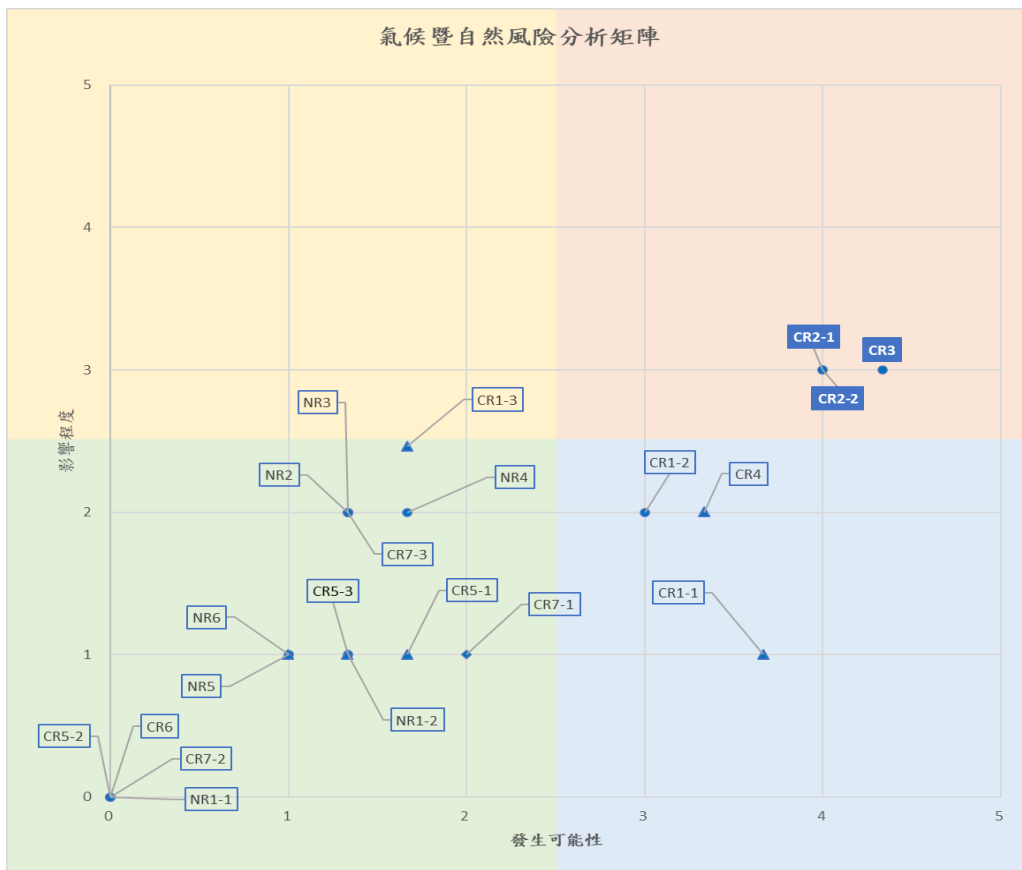
針對所蒐羅之氣候暨自然相關風險與機會事項中，綜合考量「發生時間」、「發生可能性」及「影響程度」後，對永豐投信具有影響之風險及機會類型如下：

風險鑑別結果：

氣候暨自然相關風險矩陣圖



短期	淺綠色
中期	黃色
長期	藍色



風險類型	風險選項	項次	風險事項	風險描述項次	風險描述	
轉型風險	政策和法規	CR1	碳定價、減碳策略或氣候揭露相關的法規與政策發布所導致之經濟變化	CR1-1	溫室氣體減量或節能耗電等環境效率、能源效率之政策或法規趨嚴，可能增加營運成本，或因未能遵循而遭受裁罰。	
				CR1-2	高碳排產業或高碳排企業受監管要求、碳費/碳稅政策、或減碳/淨零政策影響，可能導致授信及投資對象財務壓力上升或違約風險增加，影響本公司債權或投資收益。	
				CR1-3	為達成減碳目標(如淨零承諾、SBT 減量目標與去碳聲明)、或遵守報告義務(如氣候相關資訊、碳排放數據、IFRS 永續揭露準則等外部法規)，可能需調整營運計畫或業務策略，提高本公司營運成本、合規成本或裁罰風險上升。	
	技術	CR2	因技術改良或新興技術影響公司未來發展政策或法規趨嚴	CR2-1	未能成功發展金融科技並透過數位金融、電子化服務引領無紙化及節能減碳之綠色金流，導致顧客與本公司往來意願降低、影響營收。	
				CR2-2	企業為因應低碳轉型，如未能開發低碳製程/產品，或投入大量資金進行新技術開發未能成功，可能導致授信及投資對象營運及財務受衝擊，影響本公司債權或投資收益。	
	市場	CR3	客戶行為改變	CR3	企業低碳轉型需求成長、以及市場提高綠色金融需求，若本公司未能適時推出相關產品或服務，可能使市場競爭力下滑，造成業務及客戶流失、營收下滑。	
	名譽	CR4	利害關係人對於氣候變遷議題的關注增加	CR4	若未能積極投入利害關係人所關切之氣候議題、未能提供綠色商品、或減碳成效不彰，可能影響公司名譽，造成業務及客戶流失、營收下滑，或失去投資人青睞。	
	實體風險	立即性	CR5	強降雨、坡災、乾旱等極端天氣事件出現頻率及嚴重度提升	CR5-1	極端天氣事件(強降雨、坡災、乾旱等)造成本公司營運處所、設備或數據中心損害，導致營運中斷、丟失重要數據資料或人員傷亡。
					CR5-2	極端天氣事件(強降雨、坡災等)造成授信擔保品價值貶落而影響債權。
					CR5-3	極端天氣事件(強降雨、坡災、乾旱等)造成投融資企業之營運總部、據點、廠房、資產等受損，或投融資企業營運中斷，影響本公司債權或投資收益。
立即性		CR6	極端天氣事件發生導致銀行流動性資金周轉困難	CR6	極端天氣事件導致嚴重災損，可能使企業或居民迅速且大量增加銀行提款，以滿足災害復原的資金需求，造成銀行資金流動性壓力，並導致流動性風險具體化。	
長期性		CR7	海平面上升、平均溫度升高等長期氣候模式的極端變化	CR7-1	長期氣候模式的極端變化(海平面上升)造成本公司營運處所、設備或數據中心損害，導致營運中斷、丟失重要數據資料或人員傷亡；或(平均溫度升高)增加空調用電、用水，使營運成本上升。	
				CR7-2	長期氣候模式改變的極端變化(海平面上升)造成授信擔保品價值貶落而影響債權。	
				CR7-3	長期氣候模式改變的極端變化(海平面上升、平均溫度升高)造成投融資企業之營運總部、據點、廠房、資產等受損而影響本公司債權或投資收益。	
風險類型	政策和法規	NR1	自然相關法規或政策改變，導致合規成本提升	NR1-1	營運據點因法令改變而鄰近或位於生態保護區，須配合採取因應管理措施或搬遷，導致成本提升。	

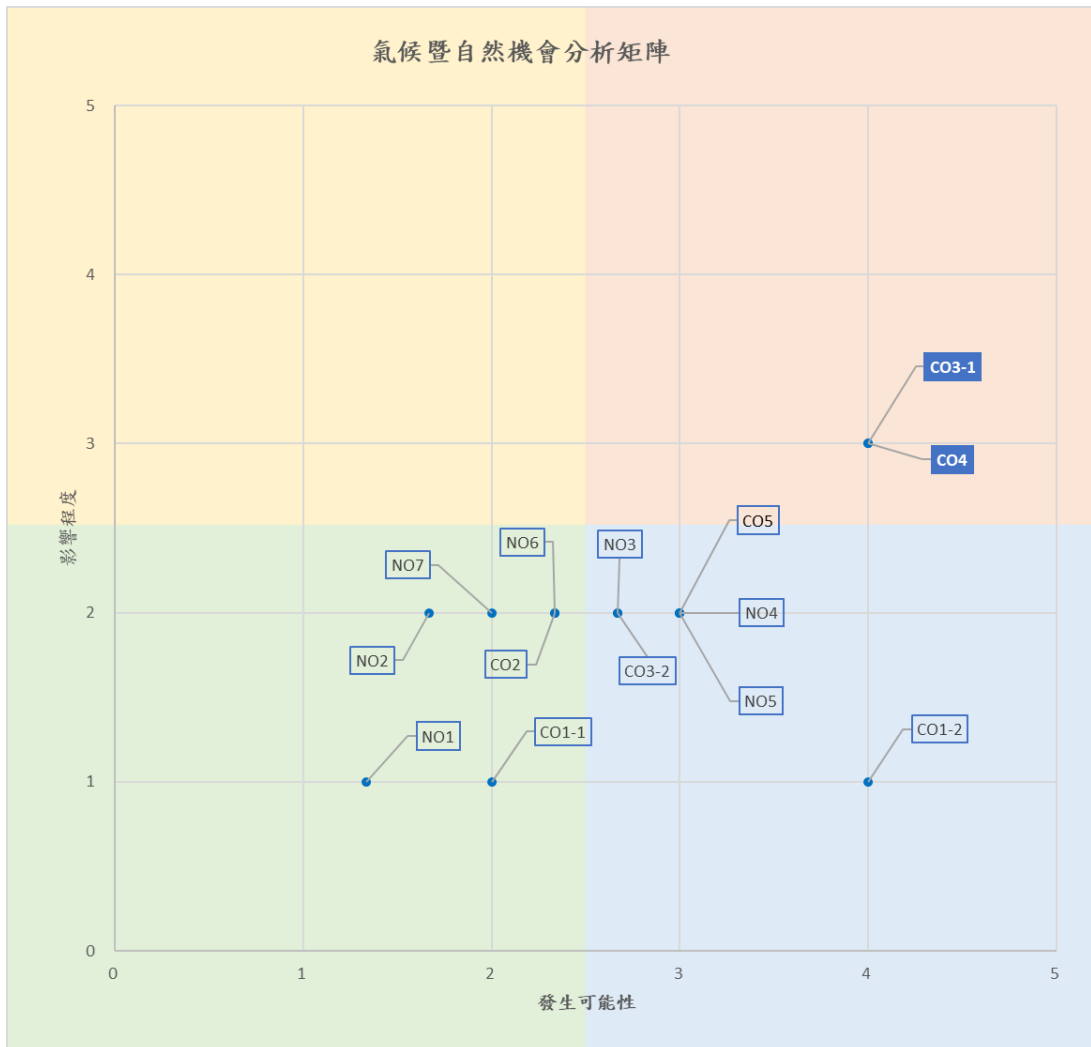
風險類型	風險選項	項次	風險事項	風險描述項次	風險描述
				NR1-2	因法令或政策改變或趨嚴，企業須配合採取相關管理措施，導致合規成本提升（如環境影響評估或自然保育等），進而導致收入減少、產生訴訟風險或面臨罰款，影響投融資對象獲利能力。
	技術	NR2	開發環境友善之新技術致成本增加	NR2	為減緩對自然造成的破壞，開發新技術或設備，導致投融資對象之研發支出、營運成本提升，影響其獲利，進一步影響本公司之債權回收或投資收益。
	市場	NR3	消費者偏好改變、或自然資源或原物料價格上升	NR3	消費者關注自然議題，對商品或服務需求改變；因自然資源稀缺使原物料價格上漲，可能導致投融資對象的產品或服務需求下降，造成營收減少、替代現有產品/服務之成本增加等。
	名譽	NR4	利害關係人對於自然相關議題的關注增加	NR4	本公司因自身營運活動、或投融資的對象對自然環境產生提供自然相關產品；或未能積極投入利害關係人所關注之自然題，造成企業形象受損，進而影響公司價值。
實體風險	立即性	NR5	短期內發生的特定事件會改變自然狀態。例如，石油洩漏、森林火災或害蟲影響收成	NR5	因水資源汙染、水流量變化、野火或害蟲等自然事件，對水資源或其他自然資源依賴較高之企業造成衝擊；企業營運活動對自然環境系統產生傷害（如過度資源開發、石油外洩或森林火災等）。
	長期性	NR6	降水模式改變影響水資源的充沛及穩定性	NR6	長期降水模式改變，可能使水資源分布產生變化，造成農業、食品業或半導體業等水資源依賴性高的產業用水營運成本上升，導致收入下降，影響投融資對象獲利能力。

機會鑑別結果：

氣候暨自然相關機會矩陣圖

● 機會選項	● 資源效率	● 產品與服務	● 能源來源	● 市場	● 韌性
	● 資本流動與融資	● 名譽資本	● 生態系保護、復育及再生	● 自然資源的永續利用	

短期	
中期	
長期	



機會類型	機會選項	項次	機會事項	機會描述項次	機會描述
機會	資源效率	CO1	能資源效率提升	CO1-1	行舍、自有建築採用綠建築設計、更換節能設備，以提升能源使用效率、營運減碳成效，並降低營運成本。
				CO1-2	推動內部作業流程電子化及線上會議等無紙化方案，提升內部營運減碳成效。
	能源來源	CO2	營運據點提升再生能源使用比例	CO2	公司投入再生能源使用，自有建築或營業據點建置太陽能發電系統，以自發自用配合餘電出售賺取營業外收入，或透過轉供電力模式，取得綠電與再生能源憑證。
	產品與服務	CO3	增加綠色金融商品及服務	CO3-1	隨全球低碳綠能趨勢、配合政府政策與法規，持續推廣綠色金融商品及服務，例如綠色授信(含零售，如綠建築房貸等)、低碳/氣候相關基金、綠電信託、綠色信用卡，以及透過議合管道協助客戶低碳轉型等，以提升本公司收益。
				CO3-2	持續優化數位金融服務，以提升使用便利性，並達無紙低碳效益。相關商品及服務開發，將帶動本公司提高研發投資的投入。
	市場	CO4	增加投資或承銷綠色金融商品，在市場上尋找相關業務及商機	CO4	增加投資或承銷綠色債券或綠色相關產業之股票，有利於進入新市場、爭取綠色經濟或循環經濟新商機，提升營業收入。
韌性	CO5	培養因應氣候變遷的調適能力	CO5	積極參與政府及國際永續、氣候變遷相關倡議，將觀念具體實踐，媒體因此對此進行正面報導，將進而提升整體企業形象。	
商業績效	資源效率	NO1	提高自身營運的資源使用效率、減少對自然環境的影響或依賴	NO1	裝設低耗水設備、省水器材；或是透過綠色採購採用再生或自然友善材料，以減少對自然資源的影響或依賴，並降低營運或合規成本。
	產品與服務	NO2	開發或增加對自然有益的金融商品與服務	NO2	提供對自然產生正面影響或減少負面影響，包含對生態服務友善的金融解決方案，以及相關綠色商品，例如綠色授信、綠色投資等，增加收入來源與競爭力。
	市場	NO3	推動自然相關金融商品多元化	NO2	政府、投資人或消費者等對於自然相關議題(包含生物多樣性、自然環境友善等)的關注與投入逐漸增加，形成新興市場；積極開發多元化自然相關的金融商品與服務，提升營業收入。
	資本流動與融資	NO4	提供資金協助企業轉型、推展自然或綠色相關投資與融資	NO4	對於自然可增加正面影響/減輕負面影響的資金需求，提供相關投融資工具，包含貸款、債券、基金等，增加營業收入，並引導資金支持自然友善或綠色的活動及產業。
	名譽資本	NO5	配合自然相關政策與倡議、積極參與及支持自然相關活動	NO5	配合政府及國際自然相關政策與倡議，積極從事對環境資產和生態系統服務相關活動及永續評比等，對社會和當地經濟發展產生正面影響，進而提升企業形象與品牌價值。
永續績效	生態系保護、復育及再生	NO6	支持棲息地和生態系統的保護、再生或恢復等自然生態保護活動	NO6	積極參與生態保護活動，透過直接/間接復育、保育或保護生態系或棲地，改善生態系同時可增強對自然災害的韌性。
	自然資源的永續利用	NO7	推動自身轉型、執行綠色採購與永續管理以促進自然資源永續利用	NO7	推動自身營運轉型，或透過綠色採購與供應商永續管理機制，促進自然資源永續利用，對自然產生正面影響，以具體行動保護自然資源。

實體及轉型風險之情境分析

一、實體風險

永豐投信針對實體風險提出五種情境分析：強降雨淹水、乾旱、坡災、海平面上升、野火，其中強降雨淹水、乾旱、坡災與野火屬於立即性實體風險，海平面上升屬於長期性實體風險。實體風險的情境分析以永豐投信自身營運據點所在區域(台北總公司、台中分公司、高雄分公司)以及國內外一整年度來往供應商營運所在地，面臨實體風險時可能的損害情形，進行作業風險損失之預估試算。

(一) 強降雨淹水：

因臺灣經常受到颱風的影響，颱風帶來的豪大雨常使低窪區被水淹沒，近年更因全球氣候變遷，導致部分區域強降雨造成淹水事件頻傳，可能對不動產造成財務損失衝擊。永豐投信參考國內：SSP1-2.6、SSP2-4.5 及 SSP5-8.5 以及海外：

RCP4.5 及 RCP8.5 情境進行分析，以評估強降雨淹水將造成之潛在財務影響。

得出永豐投信有一處強降雨淹水高風險之營運據點如下表。

日期：2025/12/31

單位：新台幣百萬元

情境	基準日	高風險營運所在地處所	SSP1-2.6 2030年預期損失	SSP1-2.6 世紀中預期損失	SSP2-4.5 2030年預期損失	SSP2-4.5 世紀中預期損失	SSP5-8.5 2030年預期損失	SSP5-8.5 世紀中預期損失
強降雨淹水	Q4	1(高雄分公司)	0.0000	0.0327	0.0000	0.0327	0.0000	0.0327

(二) 乾旱：

因臺灣高山地勢高聳，河川短小流急，河川流量變化甚大，水量不易儲存，近年更因全球氣候變遷導致豐枯差距加大，企業可能停工或為取得水資源（例如：備妥水車）產生之額外成本對營收之衝擊。永豐投信參考國內：SSP1-2.6、SSP2-4.5 及 SSP5-8.5 以及海外：SSP1-2.6、SSP3-7.0 及 SSP5-8.5 等氣候情境進行分析，以評估乾旱將造成之潛在財務影響。

得出永豐投信有一處乾旱高風險之營運據點以及乾旱高風險之國內及海外供應商所在地如下表。

國內自身營運據點所在地：

日期：2025/12/31

單位：新台幣百萬元

情境	基準日	高風險營運所在地處所	SSP1-2.6 2030年預期損失	SSP1-2.6 世紀中預期損失	SSP2-4.5 2030年預期損失	SSP2-4.5 世紀中預期損失	SSP5-8.5 2030年預期損失	SSP5-8.5 世紀中預期損失
乾旱	Q4	1(台中分公司)	0.0010	0.0010	0.0010	0.0010	0.0010	0.0010

國內供應商營運所在地：

日期：2025/12/31

單位：新台幣百萬元

情境	基準日	高風險供應商所在地處所	SSP1-2.6 2030年預期損失	SSP1-2.6 世紀中預期損失	SSP2-4.5 2030年預期損失	SSP2-4.5 世紀中預期損失	SSP5-8.5 2030年預期損失	SSP5-8.5 世紀中預期損失
乾旱	Q4	3(所在地皆為台中)	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001

海外供應商營運所在地：

日期：2025/12/31

單位：新台幣百萬元

情境	基準日	高風險供應商所在地處所	SSP1-2.6 2030年預期損失	SSP1-2.6 世紀中預期損失	SSP3-7.0 2030年預期損失	SSP3-7.0 世紀中預期損失	SSP5-8.5 2030年預期損失	SSP5-8.5 世紀中預期損失
乾旱	Q4	1(所在地為英國)	0.0000	0.0012	0.0000	0.0012	0.0000	0.0012

(三) 坡災：

因颱風、暴雨、地震及人為不當開墾等因素，受到重力作用，將可能發生土壤沖蝕、崩塌、地滑，或是土石流等現象。可能會破壞公司設施、影響原材料供應或中斷物流，進而影響公司經營與財務狀況。永豐投信參考 SSP1-2.6、SSP2-4.5 及 SSP5-8.5 情境進行分析，以評估坡災將造成之潛在財務影響。

且因坡災海外無全球坡災推估資訊，故僅計算國內範疇。

得出永豐投信坡災高風險之國內供應商所在地如下表。

日期：2025/12/31

單位：新台幣百萬元

情境	基準日	高風險供應商所在地處所	SSP1-2.6 2030年預期損失	SSP1-2.6 世紀中預期損失	SSP2-4.5 2030年預期損失	SSP2-4.5 世紀中預期損失	SSP5-8.5 2030年預期損失	SSP5-8.5 世紀中預期損失
坡災	Q4	2(所在地皆為台北)	0.0054	0.0056	0.0054	0.0056	0.0054	0.0056

(四) 海平面上升：

則因臺灣屬海島型地區，長期而言，海平面上升對沿海及河道周邊地勢較低窪地區之不動產造成影響。永豐投信參考 SSP1-2.6、SSP3-7.0 及 SSP5-8.5 等氣候情境進行分析，以評估海平面上升將造成之潛在財務影響。

得出永豐投信無坐落於海平面上升高風險之營運據點。

(五) 野火：

因近年全球氣候變遷影響，氣溫升高、乾旱加劇及降雨型態改變，導致野火發生的機率與影響範圍擴大，可能對不動產及企業造成影響。因野火無暖化情境推估資訊，以基期(1981年至2010年之全年平均)進行全球野火風險評估。

得出永豐投信無坐落於野火高風險之營運據點。

二、轉型風險之衡量情境分析、暴險、潛在財務影響及預期損失

- (一)110年11月的聯合國氣候變遷大會(COP26)格拉斯哥氣候協議，在聯合國秘書長的「直到守住1.5°C、直到終止化石燃料補貼、直到貼上碳定價、直到煤炭淘汰的一天」宣示中揭開序幕，2050年達到淨零排放成為國際共識，促使全球加速減碳行動，致力實現淨零排放目標；在此國際趨勢加上我國低碳轉型目標雙重壓力下，若企業因應轉型或未能及時轉型，將付出額外成本(採購、建設、碳成本等...)，對金融業可能造成授信及投資業務上的損失。
- (二)由全球各國中央銀行及金融監理機關所組成的「綠色金融體系網路(The Network for Greening the Financial System, NGFS)」於2020年依據實體風險和轉型風險的高低劃分了三大類情境，分別是有序轉型(Orderly)、失序轉型(Disorderly)和全球暖化失控(Hot house world)，2022年9月版本，再細分為六種氣候變遷情境，由氣候科學家、能源專家與經濟學建模專家共同研發，並結合全球各國淨零排放的承諾，提出氣候變遷之情境分析，目的是希望能將氣候變遷對金融機構的衝擊情境標準化。
- (三)因此，本公司擬以企業可能額外繳納「碳成本」(ex.碳權、碳稅或碳費)，以科學基礎減量目標(SBT)的1.5度C及低於2度C的目標途徑情境之風險，採用綠色金融體系網路(NGFS)及國際能源總署(IEA)之預測碳價情境，在不同氣候情境及時間尺度，量化對本公司所投資及管理之基金可能造成的潛在財務影響。

本公司依產業氣候風險熱點圖之高氣候風險產業中，篩選9個高碳排產業(油氣業、發電業、金屬採礦業、化學材料製造業、傳產製造-汽機車製造業、傳產製造-金屬及其製品製造業、水泥業、航運業、航空業)及環境部列管高碳排企業，評估基金投資標的可能額外繳納「碳成本」，量化對本公司所投資及管理之基金可能造成的潛在財務影響。

日期：2025/12/31

碳成本(高碳排產業及環保署列管高碳排企業：股票、債券投資)

單位：新台幣百萬元

轉型風險情境		2025	2030	2035	2040	2045	2050
2度C情境 - IEA	預期損失	12	64	123	197	260	335
2度C情境 - NCFS	預期損失	50	260	452	674	877	1,049
1.5度C情境 - IEA	預期損失	19	112	242	385	540	659
1.5度C情境 - NCFS	預期損失	70	383	718	1,048	1,328	1,522

與上一年度差異(百分比)							
轉型風險情境		2025	2030	2035	2040	2045	2050
2度C情境 - IEA	預期損失	-11%	-11%	-11%	-12%	-12%	-13%
2度C情境 - NCFS	預期損失	-10%	-10%	-11%	-12%	-12%	-10%
1.5度C情境 - IEA	預期損失	-11%	-11%	-11%	-12%	-12%	-12%
1.5度C情境 - NCFS	預期損失	-11%	-11%	-11%	-10%	-8%	-6%

與去年差異主係因 2025 年度本公司基金標的中屬於產業氣候風險熱點圖之高碳排產業之部位減少，故導致 2025 年度所計算不同氣候情境及時間尺度下的預期損失整體低於上一年度。

溫室氣體排放量

一、範疇一及二碳排放量

永豐投信 2023 年至 2025 年範疇一、二溫室氣體排放數據

	2023 年		2024 年		2025	
	範疇一	範疇二	範疇一	範疇二	範疇一(註 1)	範疇二(註 2)
溫室氣體排放 (公噸-CO ₂ e)	1.39	78.9	1.76	71.09	1.51	86.27

註 1：範疇一主要源自於公務車柴油的碳排放量。

註 2：範疇二主要源自於自用電力的用電量，2025 年度範疇二增加主係因 2025 年度城中大樓用電度數增加導致。

二、範疇三碳排放量

以 2025/12/31 資產管理部位進行範疇三碳盤查，資產管理部位之財務碳排放

(Financed Emissions) 為 202,039 公噸二氧化碳當量(公噸 CO₂e)，整體經濟排放強度

為 3.0(公噸 CO₂e/ 每新臺幣佰萬元投資金額)。

基金標的別	2024年							2025年						
	納入盤查之 持有部位金額 (新台幣百 萬元)	占整體投信 資產管理部 位比率	適用PCAF 方法學之 覆蓋率	財務碳排 放(公噸 CO ₂ e)	財務碳排 放占比	經濟排放 強度 (公噸 CO ₂ e/新台 幣百萬元)	資料品 質分數	納入盤查 之持有部 位金額 (新台幣百 萬元)	占整體投 信資產管 理部位比 率	適用 PCAF方 法學之 覆蓋率	財務碳排 放(公噸 CO ₂ e)	財務碳排 放占比	經濟排 放強度 (公噸 CO ₂ e/新 台幣百 萬元)	資料品 質分數
股票	34,445	45.18%	99.97%	83,405	26.85%	2.4	1.3	34,279	49.50%	100.00%	69,293	34.30%	2.0	1.5
公司債	18,384	24.12%	98.54%	43,826	14.11%	2.4	1.5	18,393	26.56%	95.54%	31,075	15.38%	1.7	1.0
主權債(未含 LULUCF) ^{註1}	22,388	29.37%	100.00%	183,355	59.04%	8.2	1.0	14,736	21.28%	100.00%	101,671	50.32%	6.9	1.0
已盤查部位	75,217	98.67%	98.67%	310,586	100.00%	4.1	1.3	67,408	97.34%	98.74%	202,039	100.00%	3.0	1.2
未盤查部位 ^{註2}	1,015	1.33%						1,842	2.66%					
總計	76,232	100.00%						69,250	100.00%					

註 1：2025 年資產管理部位主權債務未含 LULUCF 之財務碳排放量為 101,671 t-CO₂e、包含 LULUCF 之財務碳排放量為 89,586 t-CO₂e。

註 2：本次盤查依據《證券投資信託事業證券投資信託基金投資組合—財務碳排放(範疇三)計算實務作業手冊》及《本國銀行投融資組合財務碳排放(範疇三)實務手冊》定義範疇，未盤查部位係無法取得基金完整持股資訊，及少部分盤查資訊缺乏。

註 3：本年度已盤查部位減少主係因主債權部位減少所致，主債權主要為 00856B 永豐 1-3 年美公債 ETF、00857B 永豐 20 年美公債 ETF 所投資。

參、風險管理

一、辨識及評估氣候相關風險之流程

永豐投信風險管理辦法已納入氣候變遷風險，並制定「氣候相關風險與機會管理準則」，以利建立整合性之風險管理架構，評估己身業務氣候相關風險與機會，氣候變遷風險含括轉型風險或實體風險的辨識與評估。

年度氣候相關風險與機會辨識流程中，針對所蒐羅之氣候相關風險與機會議題，綜合考量「發生時間」、「發生可能性」和「影響程度」，將「發生可能性」和「影響程度」及與金融業既有風險之關聯性(如：信用風險、市場風險、作業風險等)，作為相關減緩與調適因應策略擬定與風險管理之依據。

二、將 ESG 議題納入投資分析及決策制定過程

永豐投信遵循聯合國「責任投資原則」，參照母公司永豐金控「永續金融政策」、「責任投資管理要點」之規定，運用投資及資產管理業務資金時，將 ESG 等議題納入考量，依循「永豐投信 ESG 投資與風險管理暨資訊揭露政策」，作為推動與執行責任投資與風險管理之指導方針。

永豐投信將 ESG 議題納入投資分析及決策過程，進行永續投資研究及盡職治理調查，瞭解被投資公司是否善盡環境保護、公司治理及社會責任等，針對主動式基金及全權委託帳戶，參考運用專業機構的 ESG 評分機制，並依股票及債券不同資產類別分別評估。

三、內部控制三道防線明確劃分相關管理職責

永豐投信依內部控制三道防線架構，明確劃分各防線之氣候相關風險管理職責，相關單位職責如下：

(一)第一道防線：

第一道防線於辦理相關業務時，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：

第二道防線中之風險管理單位監控第一道防線對於氣候風險管理之執行，每年定

期揭示氣候變遷風險概況，並呈報風險管理委員會及董事會；法令遵循單位應確保各單位作業均遵守法令規範。

(三)第三道防線：

評估第一道及第二道防線進行氣候風險監控之有效性，並適時提供改進建議。

肆、指標與目標

永豐投信為導入並持續深化氣候風險管理，並對投資組合之溫室氣體排放做有效控管，也為進一步有效評估與管理氣候與永續相關風險與機會，響應國家能源轉型計畫及減碳政策目標，以環境永續和低碳經濟策略，納入考量具有重大性氣候變遷相關之重要議題，具體規劃自身營運策略、提供永續投資相關金融產品及服務之減碳目標行動方案，以落實低碳經濟之表現，為達成低碳生活與環境永續之願景，訂定了以下短、中、長期目標。

一、短期目標

(一) 持續建置氣候變遷數據資料庫及自動化系統：

1. 配合金控整合海外氣候實體風險資料庫以建置自動化海外實體風險情境分析。
2. 配合金控整合 SBT 目標及 PCAF 範疇三投融資組合碳盤查資料庫以建置 PCAF 自動化核算系統。

(二) 配合金控時程持續精進自然相關財務揭露(TNFD)。

二、中期目標

(一) 持續建置氣候變遷數據資料庫及自動化系統：

1. 整合去碳化投融資組合資料庫。
2. 配合金控建立整合性氣候(實體風險)、去碳化、PCAF 及 SBT 目標儀表板，進行氣候風險韌性指標及目標之管理及監控。

(二) 持續精進自然相關財務揭露(TNFD)。

(三) 2027 年揭露 2026 年碳盤查資訊。

三、長期目標

(一) 持續配合金控完善氣候變遷數據資料庫及自動化系統：

1. 持續建立整合性氣候（轉型風險）、去碳化、PCAF 及 SBT 目標監控儀表板，
進行氣候風險韌性指標及目標之管理及監控。

(二) 持續精進自然相關財務揭露(TNFD)。

未來展望

永豐金控持續於永續與氣候領域耕耘，獲得諸多永續評鑑獎項，永豐金控於 CDP 最新公布之氣候變遷問卷評比中，榮獲最高評級「領導等級 A 級」，連續兩年獲此國際最高肯定，亦已於 2022 年 3 月通過企業淨零目標，承諾 2030 年前自身營運淨零排放，2050 年前達成全資產組合淨零排放。永豐投信遵循永豐金控之永續發展及氣候變遷風險管理政策透過永豐集團不斷精進氣候風險管理方法與作為，持續修正營運方式來實現低碳經濟發展，以避免氣候變遷對社會與經濟帶來的衝擊。