

富達2024年度 盡職治理報告



目錄

一、富達投信與永續投資	1
1.關於富達國際 ¹	
2.關於富達台灣 ²	
3.永續投資概覽	
4.永續投資治理	
5.盡職治理投入資源	
二、永續投資作為	9
1.永續投資策略	
2.將ESG納入投資流程	
3.ESG的分析與決策	
4.排除框架	
5.富達台灣境內基金ESG評等概況	
6.ESG推廣活動	
三、履行盡職治理情形	17
1.議合	
I. 如何議合並評估與被投資公司互動及議合	
II. 2024 年富達(包含富達台灣)與富達台灣境內基金所投資之全球企業議合情形	
III. 2024 年富達(包含富達台灣)與台灣企業議合情形與階段里程碑	
IV. 2024 年富達(包含富達台灣)與富達台灣境內基金投資之全球企業議合個案	
2.投票	
I. 永續投資投票原則	
II. 行使投票權	
III. 富達台灣出席股東會與投票事項	
3.對投資決策的影響	
四、利益衝突管理	40
1.聲明與揭露	
2.管理和盡職治理有關的利益衝突	

附錄一、富達台灣參與股東會投票議案明細與反對議案逐案說明

¹以下稱富達國際、富達集團或富達

²以下稱富達台灣或富達投信

一、富達與永續投資

1. 關於富達國際(以下稱富達國際、富達集團或富達)

富達國際係指 FIL Limited 及旗下子公司。富達國際成立於 1969 年，為一家由管理階層與家族持有的私人投資及退休儲蓄公司，業務遍及全球超過 25 個據點。富達國際在全球提供投資解決方案服務以及資產管理相關專業知識。作為世界最大型的資產管理公司之一，我們始終以目標為導向，為各世代福祉作考量，並採取長期的投資策略。富達提供自家與外部的投資解決方案，並提供投資相關服務。對於個人投資者及其顧問，我們提供指導協助使其以簡單且具成本效益的方式進行投資。針對退休基金、銀行和保險公司等機構，富達提供量身訂製的投資解決方案、諮詢服務，以及全方位資產管理外包服務。針對雇主，我們提供職業年金管理服務，可搭配或獨立於投資管理服務之外。此外，富達認為評估永續發展特性是基本面投資的一部份，將其納入投資流程，讓我們可全面評估企業和市場。截至 2024 年 12 月 31 日，富達國際在台灣境內境外共累計 12 檔 ESG 相關基金。富達不只帶給客戶更多永續投資選項，同時也彰顯我們在實踐永續發展投資的決心和貢獻。



資料來源：富達國際，除管理資產規模外，其他資料截至 2025/3/31。

PRI評級:

PRI，全名為責任投資原則 (Principles for Responsible Investment)，為聯合國支持倡議下的國際組織，旨在大力推動各國私人機構將ESG永續發展概念納入投資決策過程並致力推廣可持續發展市場及責任投資理念。該組織定期發布評鑑指標以衡量一般組織機構中對於永續責任投資發展的實踐程度。在2023年公告的PRI評鑑中，富達國際在各項指標皆獲得佳績，且多項分數高於同業平均中位數水準。2024年我們已達到責任投資原則 (PRI)的評級要求，所以沒有更新評級。我們將在2025年再次匯報評級，預計於2025年第四季度更新數據。

	2023 年富達星號評級 *	2023 年中位數
政策治理與策略	★★★★★	★★★★☆☆
間接 - 上市股票 - 被動	★★★★☆☆	★★★★☆☆
間接 - 上市股票 - 主動	★★★★☆☆	★★★★☆☆
間接 - 固定收益 - 主動	★★★★☆☆	★★★★☆☆
直接 - 上市股票 - 主動量化	★★★★★	★★★★☆☆
直接上市股票 - 主動基本面	★★★★★	★★★★☆☆
直接 - 房地產	★★★★☆☆	★★★★☆☆
直接 - 固定收益 - 主權、超國家和機構 (SSA)	★★★★★	★★★★☆☆
直接 - 固定收益 - 企業	★★★★★	★★★★☆☆
直接 - 固定收益 - 證券化	★★★★★	★★★★☆☆
直接 - 固定收益 - 私募債權	★★★★★	★★★★☆☆
建立信任措施	★★★★★	★★★★☆☆

資料來源：富達國際，2023。PRI根據截至2022年12月31日的公司數據於2023進行評估。

* 註：詳細內容與中位數計算方式請參閱[公開 RI 報告\(英文版\)](#) 和 [評估報告\(英文版\)](#)

2. 關於富達台灣(以下稱富達台灣或富達投信)

1986年，為協助台灣投資人與全球投資脈動接軌，富達正式進軍台灣，成立富達投顧，其後陸續成立富達投信與富達證券，參與台灣基金市場的蓬勃發展。2002年引進以基金超市為概念的基金平台，讓台灣投資人可自由買賣多家知名基金公司的海外基金，投資地區遍及歐洲、美洲、亞洲及新興市場，多元標的滿足投資人個別的佈局需求。

富達國際從2023至2024連續兩年獲得亞洲資產管理雜誌「年度最佳資產管理公司」，以及財資基金評比2024年度「最佳ESG資產管理公司」。此外，更榮獲澳紐責任投資協會(RIAA)三度肯定，評為責任投資標竿企業。為服務政府基金、壽險公司、金融機構等法人投資客戶，富達亦成立法人投資服務團隊，以股債專業評估、高度風險控管、優異績效表現，贏得法人投資客戶的信任，持續不斷挹注委託資產，充分印證富達投資團隊的與眾不同。

富達在台灣深耕超過 39 年，除為投資人提供豐富多元的投資選擇外，更善盡企業社會責任，長期投身公益，藉由捐款與實際議合等各類活動，關注偏鄉教育、環境保護、兒童發展、LGBTQ 等各面向議題。於 2024 年勇奪《金融時報》金融業多元化大獎年度最佳雇主（大型企業組），以及 MSDUK 年度新興企業供應商多元化計畫首獎，足見富達在企業永續經營上的不遺餘力。

未來，富達亦將持續落實企業社會責任，關懷與支持弱勢團體以及社會環境的永續發展，協力創造善的循環，為台灣社會邁向更美好的未來盡一份心力。

3. 永續投資概覽

「永續投資」(SI) 是永續金融的一種形式，在投資流程中考量環境、社會與治理 (ESG) 的風險與機會，目標是達成財務與非財務的投資目標。ESG 議題涵蓋範圍廣泛，包括但不限於以下：

 E 氣候變遷、資源耗竭、廢棄物、污染和森林砍伐。	 S 人權、現代奴役制、童工、勞動條件和勞資關係。	 G 賄賂與貪腐、高層薪酬、董事會多元化和結構、政治遊說/ 捐款和稅務策略。
--	--	---

投資人可用不同方式將ESG考量納入投資組合中

隨著 ESG 意識提升，投資人可能會剔除不符合特定 ESG 標準的產業或公司。為確保資金以負責任的方式運用，永續投資人可能採取「積極所有權」的策略，將 ESG 因子納入投資決策，並與投資標的公司進行建設性對話，以帶動進步。在永續投資中，投資人普遍認為高標準的企業責任不僅是明智的商業決策，亦可保護並提升投資報酬。

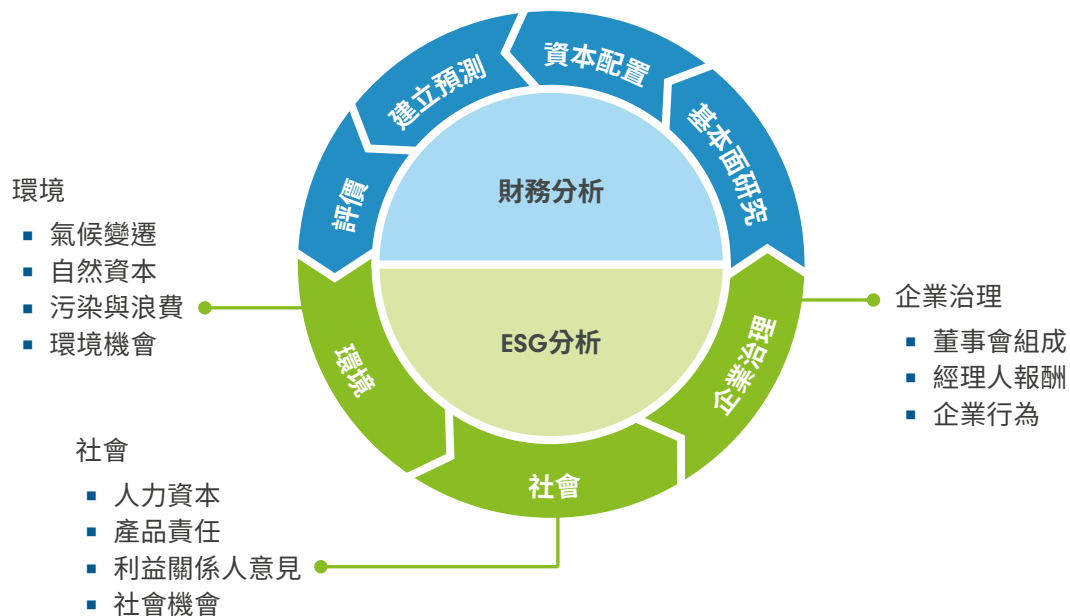
永續金融為何重要？

永續金融扮演關鍵角色，可引導投資朝向永續政策目標前進，例如實現氣候、社會包容和良好治理的國際承諾。透過各種金融工具將資金投入永續事業或實體，永續金融對於邁向淨零未來和建立更具韌性的經濟至關重要，並能有效補足公部門資金的不足。永續金融可能涵蓋為具備 ESG 特性的實體、產品或倡議提供資金，另外也包括支持正在改善永續表現對象。「轉型金融」特別指對改善者的投資，旨在協助高排放和難以減排的產業（如石油與天然氣）去碳化，並加速實現 2050 年淨零碳排等環境目標。

資產管理公司在永續投資中扮演何種角色？

資產管理公司運用個人和企業的資金，透過開發和執行能為客戶創造價值的投資策略進行投資。這些策略可能以不同資產類別（如股票、固定收益等）的基金產品形式呈現，或是客製化的投資委任案。傳統上，制定投資決策時，資產管理公司是根據對發行機構財務表現和業務前景的基本面研究，此等研究可能由內分析師和/或外部研究機構提供支援。

在永續投資領域，資產管理公司亦會分析對發行機構至關重要的 ESG 因子，並評估其非財務績效。分析 ESG 風險機會是評估對發行機構或企業投資永續性影響的關鍵，包括此類因子對發行機構及其價值鏈的潛在影響，以及發行機構對環境和社會的影響。這種結合財務和 ESG 分析的方法旨在更全面了解發行機構，並有助降低資產管理公司客戶的投資風險。



永續投資中的ESG分析通常包括對投資標的績效指標的量化評估，以及利用我們積極所有權方法和盡職治理見解進行的質性評估。

盡職治理	
議合： 投資人與投資標的企業之間的互動， 目的是鼓勵其採用更永續的商業實踐	代理投票： 使投資人能透過對董事會提案的投票 表達其 ESG 偏好

我們的積極所有權方法通常包括以下作法，因此能影響發行機構，鼓勵其採取更永續的行為。

我們如何實踐積極所有權

 公司會議和正式通信	 代理投票	 協作議合	 股東決議	 公共政策
---	--	--	---	--

我們的永續投資理念

我們的使命是與客戶攜手合作，共同打造更美好的財務未來。在實現目標的過程中，考量並整合永續發展的風險與機會，其重要性與日俱增。富達深知要維持全球頂尖資產管理公司的地位，關鍵在於我們能否持續滿足並超越投資人對永續投資日益增長的期待，以及我們營運所在社區的期望。為達成此目標，我們的規模、影響力和在地市場的佈局，均賦予我們獨特的企業接觸管道。我們視之為信託責任，善用這些優勢來引導企業行為，以獲得更佳的長期投資成果，並避免這些公司產生重大不利影響。若要為客戶創造更優質的成果，就必須不斷創新，而這種創新精神即反映在我們的永續投資理念中，並指引本文件其他章節所概述的方法和活動：

- I. 整合永續性可為客戶與廣大的利害相關人帶來更佳的長期財務、環境與社會成果。
- II. 有效的盡職治理結合由下而上、主題式與全系統方法。
- III. 融合全球思維與本地理解，有助我們提供具有洞察力的研究，以及正面的盡職治理成果。

4. 永續投資治理

永續投資事務的審查與監督係由永續投資營運委員會(SIOC)負責，永續投資課責則是貫穿富達治理結構的各個層級。我們定期檢視治理架構，以及各委員會和工作小組的角色與職責，確保在監督和支持廣泛的永續投資領域時保持相關性和有效性。

Fidelity International Limited董事會 (簡稱「董事會」)

富達國際的最高決策單位是董事會，負責制定公司整體策略，並監督富達國際的運作，包括但不限於監控公司的整體風險概況與風險管理框架。

董事會由總裁擔任主席，每季召開例行會議，並在必要時加開會議。富達總裁負責實施和執行組織的業務策略，包括氣候策略。總裁向董事會報告，並由全球營運委員會(GOC)協助落實策略。

董事會職責如下：

- 制定企業與策略政策及目標
- 確保富達擁有穩健的內控系統
- 制定並維護富達國際的高道德標準
- 保護富達品牌聲譽
- 確保富達的財務穩定性

董事會負責制定富達在風險和機會方面的業務策略，以及企業風險管理框架，並監督和監控公司的整體風險概況。董事會確保我們具備適當的治理結構和內部控制，遵循各項規則、法律和法規，以及公司自身的政策，並確保這些政策有效保護客戶權益。董事會設定富達對ESG相關風險的容忍度，並監督ESG事務，包括環境和氣候相關風險。透過授權特定委員會和論壇，董事會建立了治理架構，為業務提供監督和指導。

相關委員會向董事會報告風險概況(包括ESG風險)和風險管理框架的有效性。此外，董事會還接收子公司董事會和委員會上呈的ESG事務。共同投資長等高階主管負責主持治理論壇，並擔任執行委員會(包括GOC)的成員，以及參與董事會會議。

全球營運委員會

全球營運委員會(GOC)由總裁擔任主席，成員包括投資解決方案與服務(ISS)業務、全球平台解決方案(GPS)業務和公司支援職能(如財務、人力資源、科技、企業溝通)的部門主管。GOC的職責是確保董事會決策在金融服務業務中得到日常落實。在永續投資事務上，GOC具有SIOC和其他關鍵治理委員會的支援。

永續投資營運委員會

永續投資營運委員會(SIOC)是負責監督富達永續投資方法的單位，由來自投資管理、經銷、產品、營運和法務等部門的高階主管組成。SIOC每月召開會議，由全球營運委員會發起人暨共同投資長擔任主席，永續長則擔任副主席。

SIOC與永續投資團隊密切合作，主要職責包括：

- 制定永續投資政策及目標
- 監督SI原則以及與永續投資相關的框架和程序(包括ESG框架、分析工具，以及排除名單)
- 監督富達在投資標的企業的所有權相關權利執行狀況，包括議合及代理投票活動
- 監督永續投資以及ESG風險相關政策與監管環境，並促進對當地法規的遵循
- 接收與審查全公司的永續投資措施最新資訊

SIOC的工作具有來自以下工作小組的技術專家支援：

- 排除諮詢小組(EAG)：每季召開會議，成員橫跨永續團隊、不同資產類別的投資研究、法遵、風險、法務、經銷、投資組合建構諮詢與研究、投資組合法遵監控和產品開發等部門，負責審核富達排除框架的更新和季度排除名單，並向SIOC提出建議以供核准。
- 永續產品與委託解決方案工作小組(SPMS)：定期召開會議，優化全新或經強化的永續投資框架，並在SIOC批准前深入討論複雜性和影響，提供風險管理指導。同時，在推出新永續產品(涵蓋全球各類投資工具，如基金、機構委任案、ETF和服務)前，及早讓關鍵利害關係人參與，確保符合富達框架、客戶期望和相關法規標準。
- 永續投資工作小組(SIWG)：由永續投資、投資管理、風險、法遵和法務部門的代表組成，每季召開會議，目的是在業務中建立共同課責機制，以評估永續投資模型的變更或更新，確保整體模型的完整性得以維持。
- 永續風險論壇：每月召開的非財務風險監督論壇，負責彙整、追蹤並監督富達各業務單位在企業永續性和永續投資變革活動中的行動，並解決相關問題。另外也監控永續投資變革活動與公司風險框架的配合程度，適時向相關部門主管、指導委員會或治理論壇呈報問題，並向SIOC或其他職能、區域風險論壇或風險治理委員會提出主題性議題和最新進展。

永續投資相關的法規和業務變革由永續投資組合辦公室(SIPO)提供支援。SIPO定期向SIOC報告，說明重要監管與策略變革措施的進展與執行。

FIL稽核與風險委員會(ARC)

ARC具有董事會正式賦予的職責，確保業務管理階層建立並維護風險管理和內控架構，以妥善管理相關風險(含ESG和氣候相關風險)，並遵守法規要求。ARC每季召開會議，由非執行董事擔任主席。委員會審查管理階層提交的內部控制、風險管理和財報流程及其完整性報告，並檢視內外部稽核的範圍與涵蓋內容。

投資風險委員會(IRC)

本公司針對股票、固定收益、多元資產、系統化投資和委外資產等資產類別設立了IRC，該委員會每月開會，負責監督投資風險，包括ESG相關風險。委員會成員涵蓋風險、法遵、交易部門代表，管理公司代表，以及資產類別/投資組合管理主管。IRC的首要任務是確保投資組合運作符合既定目標。重大問題和主題性議題會向上呈報至ISS風險與法遵委員會(RCC)和投資管理委員會(IMC)。

此外，投資風險部門亦負責監督基金的ESG風險，此工作係透過專門報告和儀表板進行，其中包含環境、社會和治理因子的特定指標。每項指標均會根據預設門檻值評估，而門檻值則因基金類型而異。評估結果與例外情況將與管理高層成員分享，必要時亦將進一步向上呈報至更高(全球)的IRC。

資產類別治理與監督委員會

本公司為個別資產類別(如股票、固定收益、系統化和多元資產)設立了治理與監督委員會，負責審查和決策其營運、風險和治理架構，同時亦審查需要非標準營運模式或手動流程的新業務提案。永續投資的治理和營運事務也納入此類委員會的議程中。

私募資產治理與監督委員會(PAGOC)專為私募信貸和不動產業務而設，由風險和業務團隊共同主持，負責監督營運和投資風險。

其他治理管道

委任案治理：全球委任案審查小組(GMRG)、亞洲/歐洲委任案受理委員會(AMAC/EMAC)

AMAC和EMAC是所有通路(包括機構、批發和客戶諮詢)獨立管理委任案的區域上報平台。此類委員會每月召開會議，討論並決定是否受理與標準營運模式、風險標準和風險容忍度有重大差異的委任案，同時評估相關成本是否在客戶和業務利益的範疇內可以接受。GMRG每月舉行工作小組會議，以全面且具有一致性的方式審查委任案機會和實施管道，提高透明度，並向AMAC/EMAC和利害相關人報告。

產品治理：歐洲產品審查小組(EPRG)與亞太產品審查小組(APPRG)

EPRG和APPRG是每月舉行的論壇，聚焦核准公司推出/修改產品的整備度，論壇成員為來自全公司的代表，包括營運、法務、法遵、風險、財務、投資、董事會代表與經銷部門。所有產品在推出前均需經過論壇審查。論壇具有來自SIOC下設的永續產品與委託解決方案工作小組(SPMS)支援。

富達台灣ESG工作小組

富達台灣 ESG 工作小組 (Taiwan ESG Working Group) 為隸屬 Taiwan Operating Committee 的功能性小組，旨在溝通並更新永續發展相關舉措的關鍵進展，以確保相關部門在優先事項和關鍵績效指標上保持一致。工作小組依循富達國際之環境或氣候政策，負責富達台灣永續發展政策、制度或相關管理方針及具體推動計畫之提出及執行，其主要功能為：

- 在戰略層面和戰術層面識別和監控永續發展風險和機會
- 制定富達台灣永續發展策略 (企業永續發展和永續投資)，包括產品和思想領導力，並在台灣當地整合全球層面所定義之活動
- 制定整體永續發展內部和外部溝通策略，成為台灣的永續發展大使，包括與當地監管機構、社區和社會團體的溝通
- 制定政策和程序並監控與業務策略的一致性
- 設定和監控永續發展目標和指標，包括與永續發展目標和承諾相關的目標和指標
- 評估和管理台灣地區的永續發展專業知識和教育
- 監控和實施全球和當地相關的永續發展法規
- 分析與評估核心營運系統及設備之營運持續與韌性能力。
- 台灣 ESG 工作小組 (Taiwan ESG Working Group) 每兩個月召開一次，並每季向富達台灣董事會報告與公司營運相關之環境、社會及公司治理議題之風險及因應方案等事項。

5. 盡職治理投入資源

對富達國際而言，永續投資和盡職治理始終被視為是核心的重點關切項目。而在富達台灣，我們結合了不同團隊部門，深化落實永續盡職治理之責，每位在富達任職的員工也皆被鼓勵參與各項永續相關推廣活動。以下為富達台灣在 2024 年度的盡職治理投入資源：

項目	說明	人力費用與成本
盡職治理政策	定期召開 ESG 工作小組會議 - 修訂盡職治理政策與督導盡職治理政策之執行	約 8 人天
	盡職治理報告撰寫與審核	23 人天
	盡職治理資訊揭露於網站 - 網站報告翻譯製作	共約 28+ 萬 (新台幣)
TCFD 氣候相關財務揭露	TCFD 氣候相關財務揭露報告撰寫、翻譯、美編、在地化與審核	約 65+ 人天 (費用約 20 萬元新台幣)
教育訓練	公司治理相關教育訓練	約 55 人天
ESG 相關工具與資料庫	Bloomberg 及 MSCI ESG 評分資料	約 30+ 萬元 (新台幣)
	ISS、Glass Lewis、富達內部專有之氣候評等與 SDG 工具等	集團支援
	集團獨有內部 ESG 評等資料庫	富達集團所有股票及固定收益分析師支援

項目	說明	人力費用與成本
研究投資	與台灣被投資公司互動及議和	每年累計約 50+ 人天
	評估股東會議案	
	參與股東會投票	
	彙整及揭露股東會投票結果	
ESG 與永續投資 政策推廣活動與 宣傳	ESG 政策相關影片製作費用	共約 250+ 萬 (新台幣)
	ESG 推廣活動費用	
	社群媒體宣導費用	
	廣告宣導費用	

資料來源:富達投信整理。資料截至: 2024 年 12 月 31 日。

二、永續投資作為

1. 永續投資策略

身為投資管理公司，我們肩負為客戶最佳利益行事的信託責任。在永續投資領域，我們發展出三大核心要素 (整合、盡責治理和解決方案) 的方法，目標是提供符合客戶財務與非財務目標的投資產品，同時遵循快速演進 的永續性法規，包括產品標籤和資訊揭露。



I. 整合

富達的永續投資方法奠基於我們獨特的整合工具和流程，可辨識非財務風險與機會，進而補充傳統的投資見解。我們堅信 ESG 因子應融入各種投資流程中，為此，我們開發了專門的評級系統和工具，用以辨識發行機構相關風險和機會，並建立了其他流程，以確保 ESG 因子在投資組合中得到一致且全面的整合。此外，我們也會適時參考第三方資料供應商的研究見解。

我們的整合工具和流程不僅支持優先考量的盡職治理活動，亦有助於開發符合不同法規要求和客戶目標的解決方案。儘管永續評級和分數有利方便比較公司表現，但我們認為永續分析應該兼顧量化和質化，並將其結果置於財務表現的脈絡中解讀，以呈現公司績效的全貌。

II. 盡職治理

在富達，我們深知身為全球最大的資產管理公司之一享有獨特利基，要維持此一地位，我們必須持續滿足、甚至超越投資人對永續投資日益升高的期盼。為達成此目標，本公司的規模與實力使我們得以與企業深入接觸，我們也認為基於信託責任，應該透過此方式來影響企業行為，進而達成更佳的長期投資成果。

富達的盡職治理活動主要透過兩種方式支持客戶資產的負責任配置：在研究和投資決策階段提供資訊，並運用我們的影響力改善投資或借貸對象的永續實踐。根據本公司永續投資理念，我們認為更永續的企業行為長期能帶來更佳財務成果，因此已制定一套指導原則和最佳實踐，期望發行機構能加以採納。此類原則和實踐納入了雙重重大性的概念，企業必須了解並管理其曝險及影響。

III. 解決方案

富達致力協助客戶達成永續投資目標，透過運用整合工具、流程和盡職治理方法，我們的永續投資框架提供共通語言，用於開發能滿足客戶傳統投資與永續偏好的產品。此框架包含根據產品永續性承諾程度進行分類的模組，旨在符合相關永續性法規或標籤的標準要求。

在遵循永續投資相關法規方面，我們面臨日益增加的挑戰。不同管轄區的規則可能不一致，某些地方或區域性要求可能對全球投資產品造成影響。透過設計整合性的永續投資方法，我們努力滿足監管要求，並針對不同基金結構和資產類別調整策略，以提供穩健、可擴展、多元化的產品和服務給客戶。

更詳細說明可參閱我們的[永續投資原則](#)。

2. 將 ESG 納入投資流程

富達考量各項行動的長期後果，包括財務面及社會面，這代表我們在保護與提升客戶投資報酬時，必須益發關注這些行動是否可為社會創造更永續的金融體系。身為全球投資經理人，我們如何對被投資企業妥善課責，將有助形塑永續未來。

針對我們投資的企業，ESG 因子會影響其長期價值創造，而我們的信念就反映這一點。該信念為我們的目標提供依據，具體說明如下：



身為以研究為導向的基本面主動經理人，我們主要是透過投資流程來發揮影響力。基於本公司與企業之間建立的長期關係，讓我們更能了解個別公司與產業軌跡。

將永續因子納入我們的投資流程，可能對企業的長短期價值帶來正面影響，也可保護與提升投資報酬。簡而言之，此論點即是考量與管理環境與社會影響，並把握相關機會，以促進韌性與長期價值創造。

我們的方法始於將永續因子整合至由下而上的基本面研究中，這可帶動更為完整的分析，以及更為明智的投資決策。接下來我們透過行使所有權相關權利，並單獨或與第三方合作與被投資公司積極互動，以協助其在永續事項方面取得進展。透過此方式，富達努力協助企業與整體金融體系變得更加永續、具有韌性且包容。

關於我們對第三方基金的投資，多元資產經理人研究分析師將分析各檔基金的永續優勢，此ESG分析亦系統性納入所有多元資產基金的投資流程中。

3.ESG 的分析與決策

富達整合永續性之工具

富達的專有評級和工具是我們永續投資方法的核心，此類工具建立在富達深厚的基本面研究傳統之上，結合約180³位投資分析師的集體智慧，以及永續投資團隊的專業知識。



▸ ESG 評級

富達永續評級旨在提供前瞻性的評估，衡量發行機構在重大永續議題上的表現是否有助於或可能不利於長期股東價值的創造。此評等與眾不同之處為其強調前瞻性，並以富達基本面分析師與企業的互動以及盡職調查為主要資料，以辨識與評估影響企業的重大ESG風險。

ESG 評等已整合至富達的投資流程，內部研究平台上的投資團隊所有成員均可取得。ESG 評等為額外的洞察來源，也是支援投資決策的工具。

評等由E、S、G指標組合而成，目的是處理各產業中最重大的議題，並針對公司的ESG實務提供全面的前瞻性觀點。評等方法反映富達ESG整合方法的演進，該方法植基於「雙重重大性」原則，從商業風險以及公司營運的環境與社會影響兩個層面關注ESG。

³截至2024年5月。

框架以四大關鍵原則為基礎：

I. 衡量絕對影響以及植入「雙重重大性」原則

我們的評等具有明確定義，亦即衡量企業如何管理負面ESG外部性，以及與其業務相關的商業風險。隨著企業從「意識」議題進化至短期管理，再到進行長期管理，其評分將增加。

透過考量更長的時間範圍(10年)，各次產業的重大性測繪旨在捕捉更為廣泛的外部重大影響，並在「財務重大性」之外植入「雙重重大性」原則。由於關注絕對影響，不同產業與地區的評分亦可相互比較。

II. 結合量化與質化輸入資料，給予前瞻性觀點

我們在進行永續性評估時，會運用特定且全面的量化輸入資料，之後再加上專業基本面與永續研究分析師的質化資料，以補充通常是回顧性的量化評估。此有助確保我們的永續性評估具有前瞻性，並聚焦真正重要的議題。

III. 重大性以及由企業基本面驅動的指標選擇

根據基本面分析，我們為超過100個子產業建立了客製化的重大性對應圖。每個子產業的對應圖都由一組特定選擇和權重的ESG指標組成，這些指標適用於該子產業的大多數發行機構。但我們也賦予分析師彈性，允許其為個別發行機構提出額外指標與/或調整指標權重。這種細緻化的作法旨在為每個子產業和發行機構打造更為聚焦且相關的指標組合。

IV. 針對不同使用案例的靈活產出

指標層級的個別評分匯總至E、S和G支柱層級，然後再進行合併，以得出發行機構層級的ESG總分與軌跡評級。以上資訊均提供予我們的投資經理人，另外還有大量驅動分數的基本量化與質化輸入資料，使複雜詳細的永續資料可輕鬆整合至各種投資流程中。

我們的ESG評分框架受到定期檢視，以助辨識各產業最關鍵的ESG因子。我們致力提供評分框架演變及特定主題和產業的培訓，以增進對分析所需重要ESG因子的理解，並提升評分的品質和一致性。

由於我們的方法深入細緻，涵蓋範圍不如第三方供應商廣泛，因此我們也運用外部研究和評級機構，如MSCI和ISS (Institutional Shareholder Services)，以與內部研究流程互補，並用於建構具特定永續目標的基金。在可行情況下，我們優先採用自有的ESG評級，以其做為基本面見解和產品層級特性衡量的資料來源。

▸ 氣候評級

為便於評估發行機構的淨零轉型，我們開發了氣候評級，可評估發行機構的營運是否符合《巴黎協定》目標(將本世紀全球平均升溫控制在遠低於2°C以內，並努力限制在比工業化前水準高1.5°C以內)。此評級與我們其他ESG和氣候工具配合使用，針對發行機構面臨的氣候相關風險和機會提供更全面的見解。

評估標準涵蓋三大領域：

- **碳排放揭露**：聚焦範疇1、範疇2和重大範疇3排放的揭露。
- **減排目標**：著重發行機構當前排放、溫室氣體(GHG)淨零排放目標，以及減碳排目標。
- **氣候治理**：分析與氣候目標連結的高階主管薪酬計畫、高階主管的治理責任，以及負責監督氣候變遷政策的董事會委員會。

針對影響較大的產業，可能會包含額外的標準，以因應部分難以減排產業實現淨零排放的獨特需求。

氣候評等並非仰賴單一的氣候變遷模型或情境，其進行的評估考量廣泛的資料來源，包括：公司揭露資訊、CDP數據、ISS氣候數據(如隱含升溫)，以及科學基礎減量目標倡議(SBTi)。

所有相關數據均收集妥當，並對每個標準進行分析後，就會根據以下量尺判斷發行機構與淨零排放接軌的程度。

未揭露	揭露	整合	管理	邁向淨零路徑
公司尚未揭露關鍵氣候相關資訊	公司已揭露關鍵氣候相關指標	公司已將氣候相關元素納入商業計畫和治理架構	公司有宏大承諾，並積極減少其對氣候變遷的影響和面臨之風險	公司已承諾達成與2050年前實現淨零一致的目標

▸ SDG 工具

富達的SDG工具旨在評估發行機構對環境和社會成果的正面貢獻，並與富達的ESG評級系統互補，ESG評級系統主要是評估企業如何管理ESG議題所帶來的負面影響。我們的目標是對於公司可能面臨的正面與負面議題進行個別分析，以避免辨識出的信號值反而被無關的正面貢獻抵銷(例如公司治理不佳與尾礦壩潰決，並不會因銷售有助能源轉型的產品而緩解)。

SDG 工具進行三大步驟：

- I. 確立「可投資」的SDG目標與指標：在支持實現17個SDG目標的169個目標和231個指標中，我們篩選出約50個目標和70個指標，認為發行機構可透過其產品和服務為之做出貢獻，這些篩選出的目標和指標構成我們評估實體活動的一系列目標或成果。
- II. 將ESG目標及指標與FactSet的Revere商業產業分類系統(RBICS)營收類別相互對照：富達已評估FactSet RBICS產業分類系統中超過1,800項活動，並將其與上述第一步驟辨識的「可投資」SDG目標與指標清單相互對照。此流程將每項活動均歸類至以下五種分類之一：
 - a. 具有貢獻 - 在各種情況下均對SDGs有所貢獻。
 - b. 有地理區域限制的貢獻 - 在特定國家/地區對於SDGs具有貢獻，此類國家/地區在實現特定SDG方面仍有很大落差。
 - c. 可能具有貢獻 - 可能對SDGs有所貢獻，但營收類別也許不夠細緻，導致無法明確評估貢獻，或是活動貢獻取決於採行永續實務或永續用途。在這兩種情況下，均需要發行機構具體的質化確認。
 - d. 不具貢獻 - 對於SDGs無貢獻。
 - e. 損害 - 損害SDGs的達成(例如菸草)。
- III. 對每個發行機構的活動層級貢獻進行匯總：流程最後一個步驟係將各發行機構每個活動的貢獻匯總，計算方式是加總發行機構對各種SDGs及相關指標的貢獻總百分比。

整合質化見解

量化分類模型係為實用工具，可確立對SDGs的貢獻，並有利覆蓋大量實體。然而，量化的SDG模型受限於不完善的數據，以及不夠細緻的營收分解，因此需要納入投資分析師與投資組合經理人的質化見解，以提高模型的準確度。我們已建立一套完整的流程和治理框架，用以整合並追蹤對我們SDG工具輸出結果的任何質化改進。

投資決策

富達強調主動投資，因此一般而言，我們的投組經理人在既定的投資準則範圍內可權衡操作基金投資。投組經理人在做投資決策時可參考研究備註，包括我們獨有的永續性評等系統。

資深主管每季深入檢視個別投資組合，包括基金的風險概況、波動性、績效與個別投資標的。投組經理人的季度績效檢討會固定納入ESG評分資料，包括第三方機構與我們專有的評等，以及碳排放量，作為衡量我們基金ESG品質的基準。如此一來，投資長可向投組經理人就其如何將永續投資融入投資決策過程進行問責。

4. 排除框架 (Exclusion)

我們相信富達具備優勢，能與發行機構展開建設性對話，為客戶爭取更佳成果。因此，身為積極所有權人，我們首選路線是企業議合，而非排除。然而，我們也認知到某些經濟活動可能為客戶帶來無法接受或難以管理的環境或社會風險，這些風險往往難以或無法由發行機構自行緩解。有鑑於此，富達會依據特定的ESG標準，考慮將某些發行機構從投資範圍中剔除，具體作法因產品類型而異。

富達的排除框架包含三個層級：

- ESG Unconstrained：包括對爭議性武器之排除；
- ESG Tilt：包括ESG Unconstrained的排除項目以及進一步的排除規定，例如菸草生產、動力煤、基於規範的排除以及與主權發行機構相關的排除；和
- ESG Target：包括ESG Tilt的排除項目和進一步的排除規定，例如其他爭議性武器、常規武器、半自動武器、菸草、動力煤、北極石油和天然氣、油砂以及與主權發行機構相關之其他排除項目。

我們每季定期審視排除清單，並視需要進行特別評估。更詳細說明可參閱我們的[排除框架](#)。

作為本公司多元資產永續方法的一部份，我們評估第三方經理人時，也會同時評估其排除政策，以及該政策與富達全公司排除政策的一致性。

5. 富達台灣境內基金 ESG 評等概況

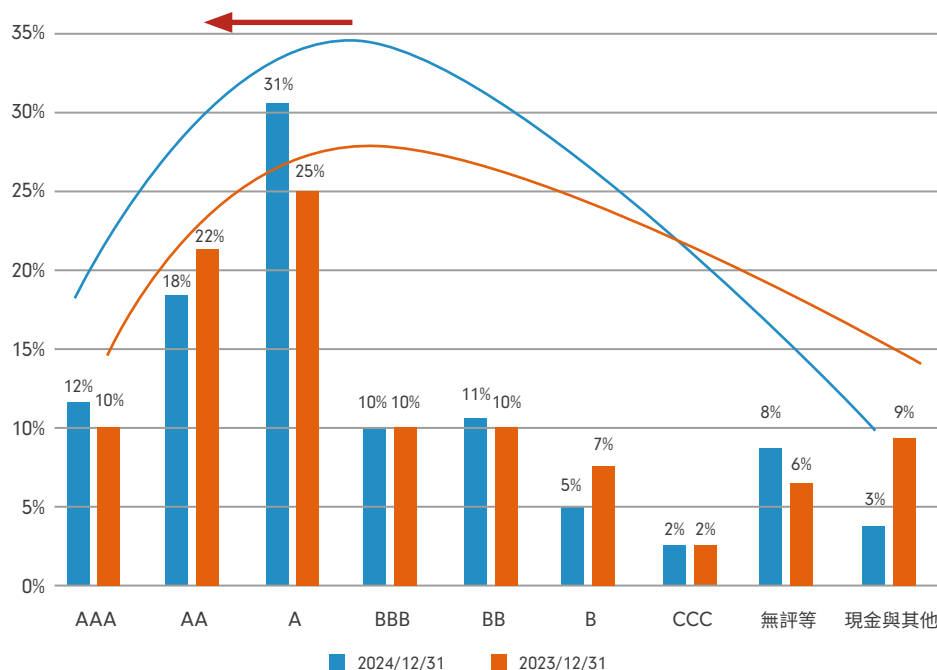
截至 2024 年底，富達台灣共有 9 檔境內基金產品，其中，為因應永續投資趨勢，富達台灣在 2021 年發行富達永續減碳商機多重資產收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金或收益平準金)外，在 2022 年募集了富達永續全球股票收益基金(本基金之配息來源可能為本金或收益平準金)。而富達原有之其他境內基金商品，亦受惠於富達國際整體永續投資方法，納入 ESG 為研究與投資考量因素，整體基金評等於 2024 年度持續進步。富達台灣 2024 年整體基金規模由 2023 年底之 84.6 億略下降至 83.6 億，MSCI ESG 評等 AAA 與 A 的投資比重較 2023 年增加。而基金投資標的持有 MSCI ESG 評等覆蓋率也連續 3 年提高。

富達投信境內基金 ESG 評等分布金額

Rating	2023/12/31 規模 TWD	2024/12/31 規模 TWD
AAA	872,018,900	988,730,380.13
AA	1,844,147,592	1,532,406,663.95
A	2,127,170,681	2,602,979,253.86
BBB	881,402,240	804,621,095.18
BB	808,439,600	908,887,625.55
B	555,370,555	401,333,616.67
CCC	160,268,351	164,824,098.38
Not Rated	472,308,192	672,115,835
Cash & Other Instruments	740,762,323	279,484,379.44
Total	8,461,888,435	8,355,382,948

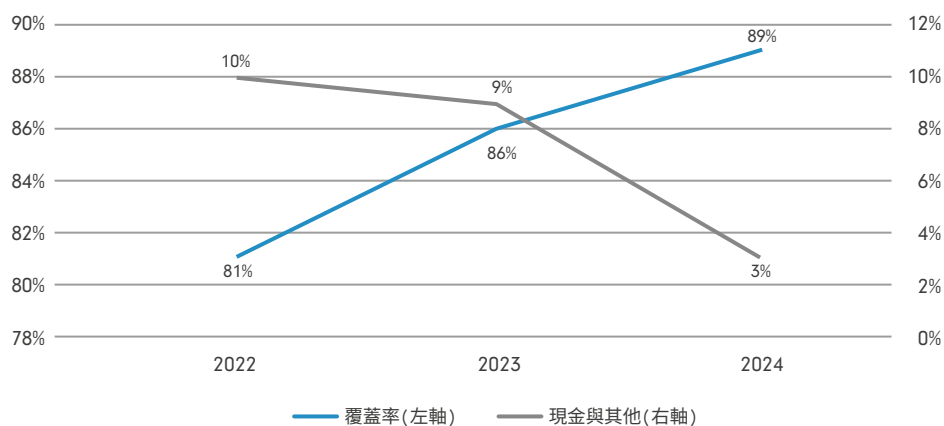
資料來源：富達台灣，使用 MSCI ESG 評等。

富達投信境內基金 ESG 評等分布



資料來源：富達台灣，使用 MSCI ESG 評等。

富達投信境內基金MSCI ESG評等覆蓋率走勢

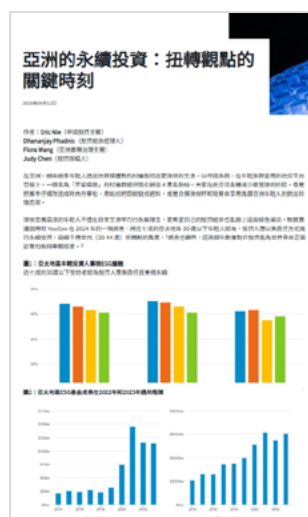


資料來源：富達台灣，使用MSCI ESG評等。

6.ESG 推廣活動

富達投信結合集團資源以及力量，不但專注在永續投資上做出更深入的研究、也致力在進行更具備影響力的議合活動；同時，亦透過一連串的活動推廣，期許發揮影響力，讓台灣投資人更加認識永續投資的精隨、以及永續投資後續所能帶來的影響力。

活動內容	涉及層面	日期
富達「自然向好 永續正好」投資論壇 x 遠見 x 齊柏林基金會	永續發展	2024 Q2
富達「接軌國際趨勢 發揮永續投資影響力」投資論壇 x 投信投顧公會	永續發展	2024 Q2
富達 2024 ESG 分析師調查報告：在目標與轉型之間	永續發展	2024 Q2
富達 2024 亞洲永續投資報告：扭轉觀點的關鍵時刻	永續發展	2024 Q3





三、履行盡職治理情形

富達的盡職治理活動主要透過兩種方式支持客戶資產的負責任配置：在研究和投資決策階段提供資訊，並運用我們的影響力改善投資或借貸對象的永續實踐。根據本公司永續投資理念，我們認為更永續的企業行為長期能帶來更佳財務成果，因此已制定一套指導原則和最佳實踐，期望發行機構能加以採納。此類原則和實踐納入了雙重重大性的概念，企業必須了解並管理其曝險及影響。

本節概述我們的盡職治理方法，特別是我們如何在**股票和固定收益**中進行企業議合並監控進展，另外也說明影響盡職治理優先事項的系統性永續主題以及對企業的期望、公司治理和代理投票，以及盡職治理活動的揭露。

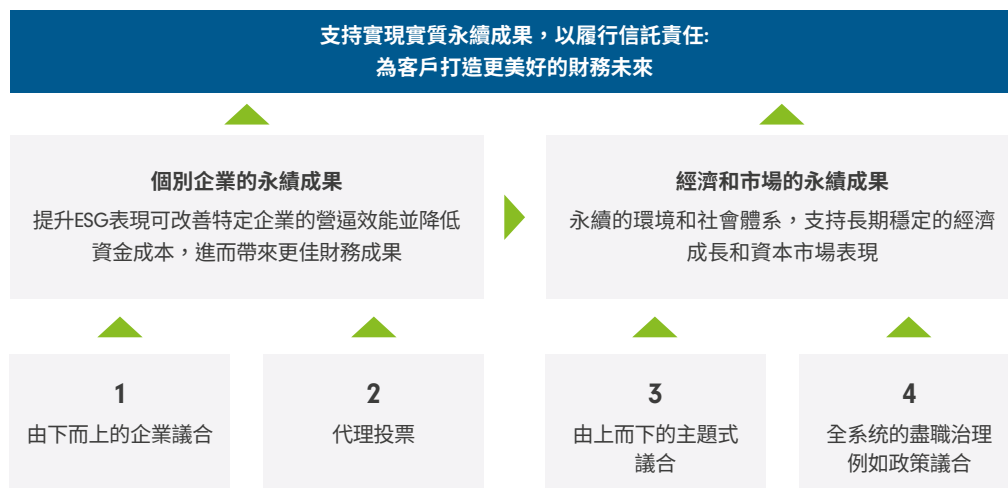
1. 議合

與投資標的公司就ESG議題進行對話可促進長期永續發展，並有助於創造正面投資報酬。我們的議合優勢持續仰賴公司整合的基本面研究流程。我們將重大永續性因子的分析和議合成果反映在基本面研究和專有ESG評級中。我們相信，將此類資訊納入基本面分析有助制訂更明智的投資決策，進而帶來更佳投資成果，包括提升營運表現和降低資金成本。

有效且注重成果的盡責治理結合由下而上的企業議合、由上而下的主題式議合，以及全系統的盡職治理：

我們為何進行議合

議合活動有助履行信託責任，並善盡客戶資本管理人的職責



資料來源：富達國際，2024 年。

(1) 由下而上的企業議合：對於股票和固定收益投資，可能引發由下而上議合機會的情況包括：

- 投資盡職調查流程中要求提高透明度；
- 發行機構在 ESG 評級中表現不佳或涉及爭議事件，例如主要不利衝擊 (PAI)⁴ 指標所反映的情況 (適用於根據 SFDR 揭露的產品)；
- 內部審查流程，例如定期永續性檢討；
- 股票投資方面，與代理投票議題或反對管理階層投票相關的情況。

在固定收益投資領域，議合可能發生在投資前階段。對於「募集資金用途」債券 (如綠色債券和社會債券)，我們可能會議合以支持負責任的資本配置。對於沒有特定募集資金用途的永續連結債券，我們可能會在發行後與發行機構接觸，以討論相關 KPI 的設定及其進展，並鼓勵發行機構提高其永續策略的目標。

由下而上的議合通常由我們的投資分析師主導，並由永續性分析師提供支援。此種安排使投資研究團隊得以整合基本面洞察、ESG 評級評估結果和議合發現，進而對發行機構進行全面評估。

(2) 主題式議合 (由上而下)：此類議合聚焦於對長期經濟繁榮和資本市場健康運作構成風險的主題，因此也會影響我們為客戶創造財務績效的能力。這些風險可能與氣候變遷 (如動力煤轉型) 和自然資源損失 (如森林砍伐) 有關。主題式議合計畫由永續性分析師主導，投資分析師共同參與，旨在加速優先 ESG 議題的進展。每個主題均設有具體目標和里程碑，並持續追蹤進展。

(3) 全系統盡職治理：健全的資本市場仰賴健全的經濟、社會和環境。身為客戶資產的管理者，系統性議合代表我們不僅於公司層面「在系統內」採取行動，還會在關鍵時刻「影響系統」，以促進長期健全的資本市場。此包括參與公共政策討論，影響我們投資市場的法規、指南和標準、建立共享知識庫、制定公開承諾，並支持外部倡議。

⁴ 主要不利衝擊 (PAI) 考量：SFDR 對於 PAIs 的說明為「對於永續因子造成負面、重大影響，或可能帶來重大影響，此種影響是由法律實體的投資決策與建議所造成、加劇，或直接與其相關」。SFDR 的技術指引提供被投資公司、主權債、超國家債與不動產相關的強制性與選擇性量化指標。

I. 如何議合並評估與被投資公司互動及議合

辨識企業議合機會

我們與被投資企業經營團隊持續對話，投資組合經理人與分析師均參加正式會議討論公司基本面，通常是一年舉行兩次。除了定期會議之外，亦有各種ESG互動機會，包括：

- 回應某項爭議或負面事件，或是由本公司投資分析師或投資組合經理人提出的疑慮（例如與策略或治理相關疑慮）。
- ESG評等評估時，由富達分析師點名應進行溝通的企業（例如浮現永續風險，或PAI指標表現不佳）。
- 針對我們永續產品與策略系列持有的企業，本公司設有系統性與目標性的企業議合規劃。
- 我們的永續投資團隊可能就特定永續投資議題展開主題式企業議合。選擇主題時，我們主要的根據是議題的急迫性、與本公司永續投資策略的一致性，以及客戶與投資團隊的意見。
- 發行機構可能就特定企業事件（例如併購或IPOs）要求企業議合。若可能收到重大的非公開資訊，我們的投資法務團隊與資本市場團隊也會在企業交流時提供支援。
- 我們也可能就投票流程中出現的股東投票相關議題主動與企業接觸，或可能就投票相關事宜與企業進行事後諮詢。
- 固定收益方面，議合可能發生在投資前的階段。對於「募集資金」債券，例如綠色與社會債券，我們可能會進行企業議合，以確保負責任的資本配置，也可能會在發行永續連結債券後與發行機構接觸，以討論相關KPI，以及實現指標的進展，並鼓勵發行機構提高永續策略的雄心。

我們如何進行企業議合

確立企業議合機會後，我們認為最好的方法就是與企業進行建設性對話，說明我們的理念與期望，並鼓勵長期行為變革。由於富達素以重視研究與長期投資聞名，我們可深入接觸全球企業，並與之建立長期關係，進行建設性對話，努力達成優異的ESG成果。因此，我們相信相較於排除政策，透過與建設性交流往往更可帶動變革，並為客戶帶來更佳的成果。我們的企業議合流程具有明確定義與透明度，並定期納入目標、里程碑、時程表與成果，以衡量議合進展與達標程度。

我們的議合流程在設計上強調清楚定義與高度透明，從一開始即標示以下幾大要素：

- 關鍵議題領域 - 該公司需要改進的主題（例如氣候變遷）
- 目標 - 透過議合希望達成的最終結果（例如降低二氧化碳密集度）
- 里程碑 - 顯示該公司確實努力邁向我們所述目標（例如設定減碳目標）
- 關鍵績效指標（KPIs） - 設定里程碑後務必擬定可測量的KPIs
- 時程表 - 我們可以合理預期公司做出改善的時程
- 狀態 - 特定時點量測的進展程度（舉例而言，毫無進展 vs. 若干進展 vs. 成功達標）

監督進度

企業議合是與企業進行建設性對話的持續流程，為監督進程，我們將所有的企業議合記錄在內部研究平台，所有投資團隊均可取得。由於高度透明，團隊可完整掌握跨產業、主題與資產類別的資訊，強化知識深度。取決於討論的ESG主題重大性與急迫性，企業議合時間可長可短。企業議合的成果（或不見成效）也會由分析師反映在ESG評等中。

主題式議合

除了與個別企業溝通外，我們也會辨識具跨企業或跨產業的永續性議題進行系統性的議合。永續投資團隊於2018年推出主題式議合計畫，以加速推動優先ESG議題的進展，因為該等議題對我們所投資或有意投資的多家企業均有所衝擊。每個主題之下皆設定具體目標與里程碑，並定時追蹤。ESG主題式議合策略鎖定的永續議題均與投資績效息息相關，例如具財務重大性，或可能有立法題材加持的ESG議題，這包括構成全系統風險的主題，因此需要整個投資組合的議合。

我們在2022年成立「主題式議合監督小組」(Thematic Engagement Oversight Group, TEOG)，以監督富達的主題式ESG企業議合活動。TEOG由研究與永續投資團隊資深成員、其他業務領域代表，以及企業議合負責人組成。TEOG為一工作小組，為SIOC提供資料，以監督企業議合進度、確立未來企業議合優先工作、分享最佳實務作法，以及在內部與外部提升對於富達企業議合活動的意識。

2024年，我們的重點仍然放在自然主題內的次主題的森林砍伐（零毀林）和水資源風險，以及氣候變遷主題的次主題的動力煤和排放大戶。在2024年，我們也試驗更新內部監控程序，採用改進的方法來追蹤和報告議合的目標和里程碑的進展，從主題式議合開始。我們期望這項功能將更好地支持未來議合結果的報告，包括即使我們已經盡最大努力但議合仍未達到預期效果時，可能需要提升我們告知建議的層級，例如投票反對管理階層，或向公司董事會發送信函。

關鍵系統性主題和對發行機構的期望

我們期望發行機構能以負責任的方式管理其環境和社會曝險、影響和依存關係。因此，就我們關注的關鍵系統性永續議題而言，我們在此定義對發行機構處理此類議題的核心期望。這些期望與我們的主題式議合相關，所以並非全面，應與我們投票原則與方針中概述的公司治理和業務營運期望一併考量。

氣候變遷

我們認為氣候變遷是一種系統性風險，不僅可能對我們投資的個別發行機構產生負面影響，亦會衝擊更廣泛的經濟，進而對許多客戶的長期財務前景造成重大影響。因此，身為大型資金配置者，我們和客戶均面臨氣候風險的系統性影響，我們也有責任支持企業轉型至淨零排放，並將資金引導至氣候解決方案。基於這個理由，富達在2020年加入了淨零資產管理公司倡議(NZAMI)，並首次發布我們的氣候投資框架，列出以下承諾：

- 在2050年前達成投資組合的淨零排放。
- 較於2020年的基準，在2030年前將投資組合的排放量減半。
- 在OECD市場中於2030年前，以及在全球其他地區於2040年前，逐步淘汰動力煤曝險。

實現我們投資組合淨零排放目標的關鍵手段是透過盡責治理。針對氣候變遷，我們的由上而下、主題式議合分為四個子主題：

- I. **排放大戶**：聚焦富達投資組合中對投融資排放量貢獻最大的企業。針對營運溫室氣體(GHG)排放(範疇 1-2)，我們的目標發行機構名單涵蓋了高碳排產業⁵財務碳排放量的 70%，在資料允許的情況下，我們亦納入部分範疇 3 排放量顯著的公司。

對企業的期望：發行機構應設立以科學為基礎的 GHG 減排目標，並制定健全的治理和轉型計畫，以實現目標。我們鼓勵企業為低碳經濟轉型做好準備，並在適當的情況下支持提供氣候解決方案。

- II. **動力煤**：聚焦在燃煤相關業務中有重大曝險⁶的發行機構，主要是擁有大量發電和採礦資產的企業。

對企業的期望：發行機構應停止開發新的動力煤相關基礎設施或資產，發行機構應停止開發新的動力煤相關基礎設施或資產，並應展示計畫，以有序方式在 OECD 國家於 2030 年前、在其他地區於 2040 年前逐步淘汰現有業務，配合國際能源署(IEA)的 2050 年淨零排放情境。

- III. **協同式議合**：除了直接對話外，我們相信與其他投資人的產業合作對支持我們實現低碳轉型的抱負至關重要。我們是氣候行動 100+ 和 AIGCC 的成員，以上均為由投資人主導的倡議，旨在鼓勵全球最大的溫室氣體排放企業採取必要的氣候變遷行動。

對企業的期望：發行機構應與協作投資人議合小組互動，並考量投資人的要求，改善與倡議基準和揭露要求的一致性。透過參與此類倡議，我們可共同鼓勵公司在許多不同的氣候相關因素上提升，包括 GHG 減排、改善氣候報告和揭露，以及制定更有企圖心的氣候目標。

- IV. **轉型融資**：聚焦在推動全球經濟實現《巴黎協定》目標方面扮演關鍵角色的金融機構。

對企業的期望：發行機構應有適當的揭露(和目標)，說明其活動如何促進低碳經濟轉型，以及其如何管理氣候風險。

自然

全球生物多樣性因人類行為而喪失的速度，是空前且持續加速的。然而，我們的經濟體系高度仰賴自然，據估計，全球超過 50% 的 GDP 為中度或高度依賴自然的⁷，因此，自然持續衰退對經濟和金融市場造成重大的財務風險，進而影響資產配置者和客戶。

為協助減緩上述系統性風險，我們加入了其他金融組織的行列，成為「生物多樣性金融宣言」的簽署方和創始成員，這代表我們承諾透過融資活動和投資來保護和復育自然。此外，我們也是「金融業反森林砍伐行動倡議」的簽署方，該承諾強調持續盡職治理的角色，以及與更廣泛利害關係人合作，以因應森林砍伐相關風險的重要性。關於本公司如何因應自然損失，詳情可參閱我們的「[富達自然藍圖](#)」。

⁵ 氣候相關財務揭露工作小組(TCFD)所定義

⁶ 若此類業務佔營收，或具備超過 5 GW 的發電能力，或每年生產超過 1000 萬噸的動力煤。

⁷ 世界經濟論壇(2020 年)。自然風險上升：為何危及自然的危機對商業和經濟至關重要。
https://www3.weforum.org/docs/WEF_New_Nature_Economy_Report_2020.pdf

盡職治理是我們履行前述承諾的關鍵，也是我們管理自然損失所帶來系統性風險的重要手段。我們的主題式議合聚焦於以下三個子領域：

- I. **自然損失(協作)：**聚焦全球投資人倡議「自然行動100」所認定的公司，該倡議關注具系統重要性的產業，以及此類產業中對自然有高度潛在影響的發行機構。我們根據重大持股和公司實務來選擇企業對象。

對企業的期望：發行機構應評估並了解其與自然相關的依存度、影響、風險和機會，並應承諾將自然損失最小化、保護和復育生態系統，同時設定相應目標。此應由實施目標的計畫來支撐，並透過適當的監督和與更廣泛利害關係人的合作來強化。

- II. **森林砍伐(零毀林)和森林砍伐融資：**聚焦具有潛在熱帶森林砍伐重大曝險的公司，以及最易受影響，並能影響熱帶森林砍伐風險的金融機構。

對企業的期望：發行機構應評估並公開揭露其森林砍伐曝險，並制定因應風險的計畫，此應以有時限的零森林砍伐承諾為基礎，並透過有效的供應鏈追溯性和企業議合來執行。發行機構應定期監控並報告其森林砍伐承諾的進展，並在董事會層級建立對森林相關議題的監督，以促進課責制和明確的監督。

- III. **水資源風險：**聚焦我們生物多樣性影響和依賴性評估所認定的公司，其中水資源是重大潛在影響和依賴的驅動因素。

對企業的期望：在其業務營運和全球供應鏈中，發行機構應以負責任的方式管理和保護水資源，以建立具韌性的水資源未來，此應包括在相關情況下考量水質和水量。

社會差距

財富差距擴大、缺乏取得基本服務的機會以及人權問題，可能為投資人帶來一系列系統性風險。這些風險難以量化，且可能以多種形式呈現，但正逐漸成為實質的威脅。此類風險可能影響經濟韌性、供應鏈穩定，甚至可能衝擊讓我們為客戶提供服務的法律和政治框架。全球監管機構已開始關注其中許多風險，因此我們相信透過系統性議合來深入了解此類風險，將有助我們做好準備。

在社會差距之下，我們優先考量兩個子主題進行盡職治理：

- I. **現代奴役制和供應鏈韌性：**聚焦於因產業性質和地理位置，在營運或供應鏈中較易面臨現代奴役問題的公司。

對企業的期望：發行機構應進行風險評估，考量其組織內部和供應鏈中人員的風險。此外，我們期望有適當的治理、稽核和補救計畫，以消除供應鏈中的現代奴役情事。

- II. **道德AI：**聚焦於兩類公司，一是在人工智慧(AI)技術開發中扮演核心角色的企業；二是致力於建立健全法規框架、考量AI對利害關係人影響的企業。

對企業的期望：發行機構應制定一套道德原則，以指導公司開發、部署和採購AI工具。我們期望公司公開揭露此類原則如何實施，並對AI相關風險展現強而有力的治理和監督。

協同合作議合

我們與廣泛的投資人或利益相關者保持著密切的關係，幫助我們引導被投資企業。在法律允許的情況下，我們願意考慮協同合作。確定是否協同合作議合的相關因素包括其他主要投資者的身份，他們投資的相對規模以及協同合作議合的方法是否將有助於實現令人滿意的結果。

適合協同合作議合的主題包括應對氣候風險，以及社會議題，例如數位包容性、多元性和現代奴隸制。一旦我們與其他與我們有共同觀點/擔憂的投資人展開討論，我們便與其合作一起制定議合目標，並根據這些目標監控進度。下一步可能採取的措施包括集體議合、給媒體報導或公司主席的聯合信，或是在公司年度股東大會發表聯合聲明以做為年度股東大會上的潛在股東提案。作為全球最大的投資管理公司之一，我們的團隊也與政策制定者、產業合作團體和非政府組織一起合作以改善世界各地企業的永續行為。我們可能採取直接對話、回應公眾諮詢請求，或其他諮詢論壇的形式進行。

我們的團隊參與了很多與 ESG 相關的外部合作組織：



我們是以下組織的簽約機構

- 聯合國責任投資原則(PRI)
- 氣候相關財務披露工作小組(TCFD)
- 英國盡責管理守則
- 日本盡責管理守則
- 香港證券及期貨事務監察委員會《負責任的擁有權原則》
- 台灣證券交易所《機構投資人盡職治理守則》
- 永續會計準則協會(SASB)



產業

- 企業治理論壇
- 國際企業治理網絡(ICGN)投資協會
- 收購及合併守則委員會小組
- Thinking AheadInstitute，未來投資工作組



環境

- 碳排放資訊披露項目
- 氣候債券倡議組織
- 全球房地產永續標準(GRESB)
- 亞洲投資者氣候轉變關注組(AIGCC)
- 氣候行動 100+
- 氣候變化機構投資者小組(IIGCC)及其「淨零排放資產管理公司倡議」的創始投資者簽約機構
- 農場動物投資風險與回報倡議組織(FAIRR)



歐洲

- 英國保險業協會
- 英國工業聯合會公司委員會
- 歐洲基金及資產管理協會(EFAMA)
- 法國資產管理協會(AFG)
- 盧森堡金融標籤機構(LuxFLAG)
- 英國永續投資及金融協會(UKSIF)
- 荷蘭永續發展投資者協會(VBDO)
- 投資者論壇



亞洲

- 亞洲證券業與金融市場協會(ASIFMA)
- 亞洲企業治理協會(ACGA)
- 香港投資基金公會(HKIFA)
- 投資者論壇
- 投資者反對奴隸制及人口販運倡議組織(IASAPAC)的創始成員



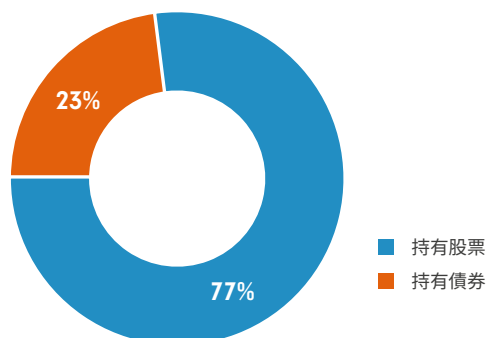
澳洲

- 金融服務委員會:ESG 工作組成員和多元化工作組成員
- 澳洲負責任投資協會成員及人權工作組成員
- HESTA 的 40:40 倡議的初始簽約機構:該倡議的目標是於 2030 年或之前，女性在 ASX 200 成份公司中至少佔據 40% 的高管職位

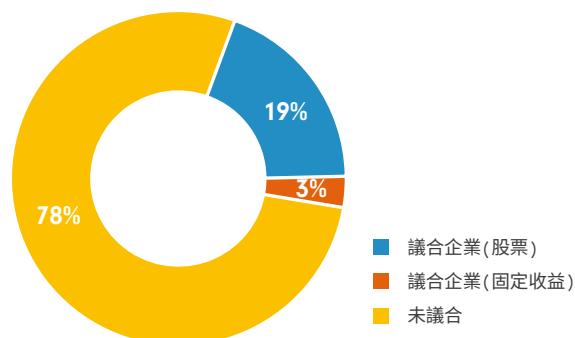
II. 2024 年富達 (包含富達台灣) 與富達台灣境內基金所投資之全球企業議合情形

2024 年期間，在富達台灣境內基金所投資之全球企業中，富達分析師與基金經理共對全球 102 家企業進行 147 次議合活動。其中，77% 為股票投資、23% 為債券投資。持有進行議合公司的股價市值占富達台灣境內基金總資產規模比重為 22%，其中，19% 為持有股票，3% 為持有債券。

持有被議合公司資產類型
(以公司家數計)

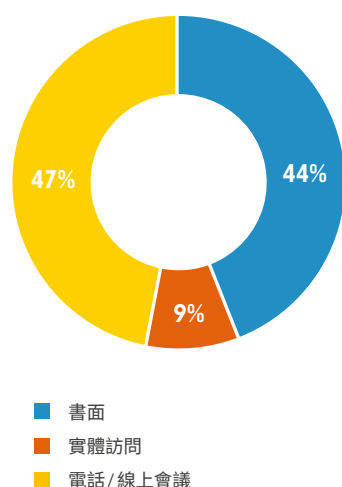


持有進行議合公司股票/債券市值占
富達台灣境內基金總資產規模比重

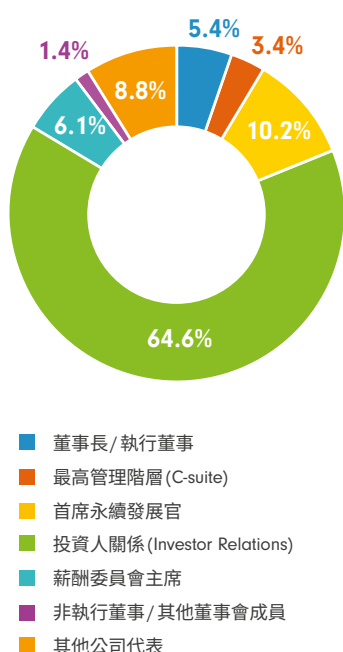


以議合方式劃分，44%(65 次) 為書面溝通、9%(13 次) 為實體訪問、47%(69 次) 為電話/線上會議。以議合雙方溝通位階來看，對方企業 5.4%(8 次) 為董事長階層、3.4%(5 次) 為最高管理階層 (C-suite)、10.2%(15 次) 為首席永續發展官、64.6%(95 次) 為投資人關係部門 (Investor relations)、6.1%(9 次) 為薪酬委員會主席、1.4%(2 次) 為其他董事會成員、8.8%(13 次) 為其他公司代表；而富達議合代表中 81%(119 次) 為永續投資團隊成員、16%(24 次) 為研究團隊之股票/債券分析師、3%(4 次) 為基金經理人。

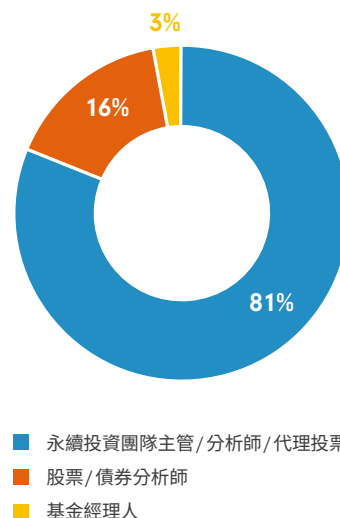
議合方式劃分
(依議合次數計)



被議合公司代表
(依議合次數計)

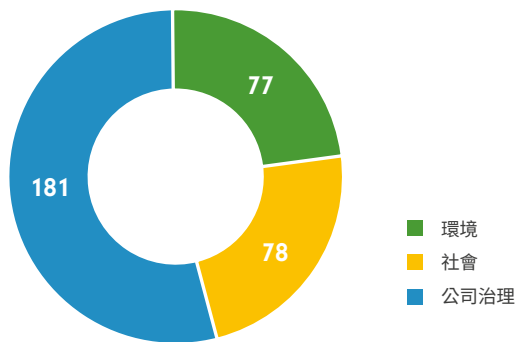


富達議合代表
(依議合次數計)

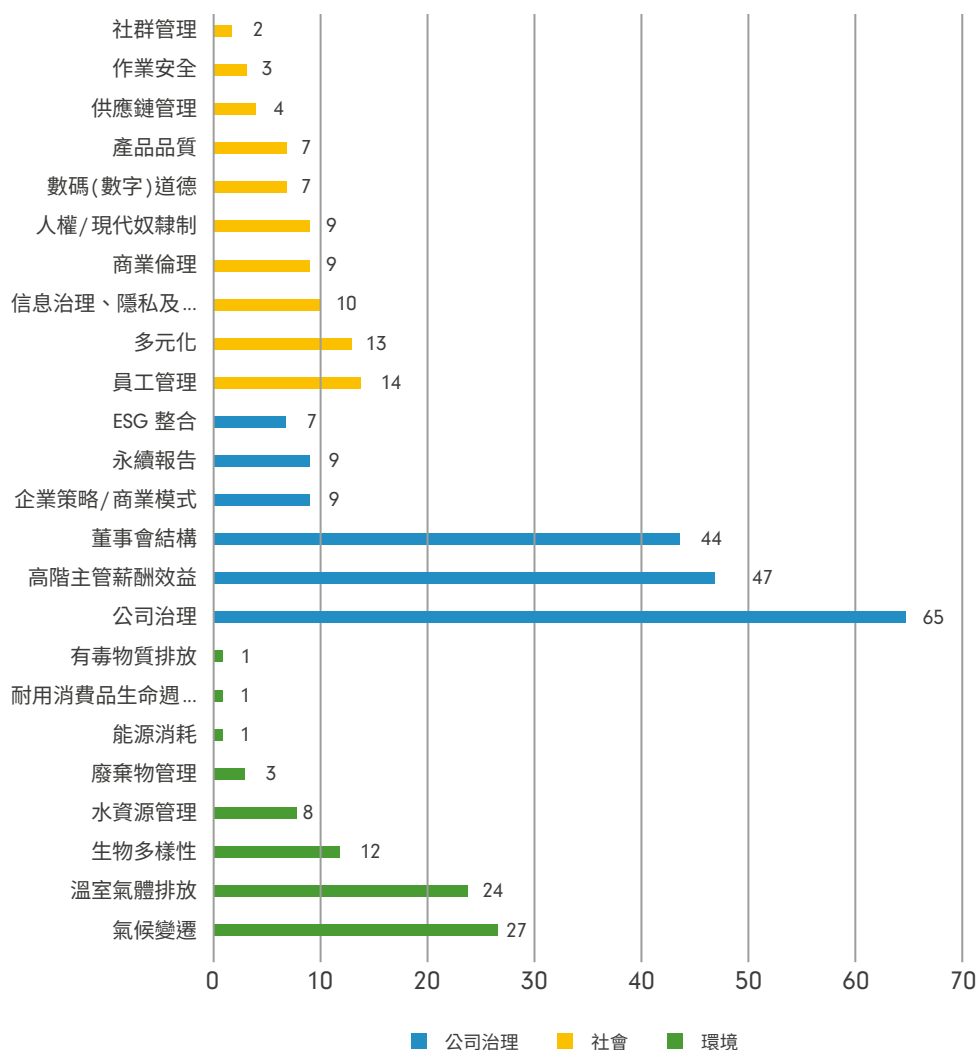


所有議合活動共涵蓋 336 個議合主題，其中 77 個為環境(E)相關、78 個為社會(S)相關、181 個為公司治理(G)相關。

以環境、社會與公司治理主題劃分之企業議合 (依議合主題個數計)

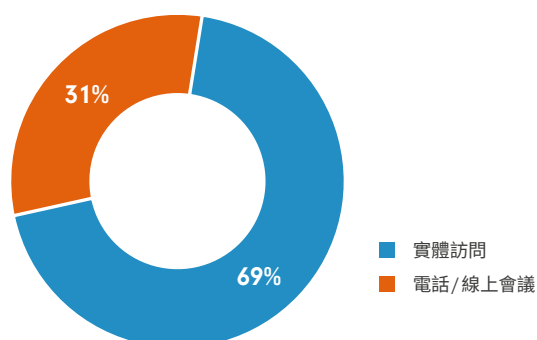


以主題劃分之企業議合(依議合主題個數計)



III.2024 年富達(包含富達台灣)與台灣企業議合情形與階段里程碑⁸

2024 年期間，富達分析師共對 128 家台灣企業進行共 372 次公司拜訪。其中 69% 為實體訪問，31% 以電話或線上會議方式進行。



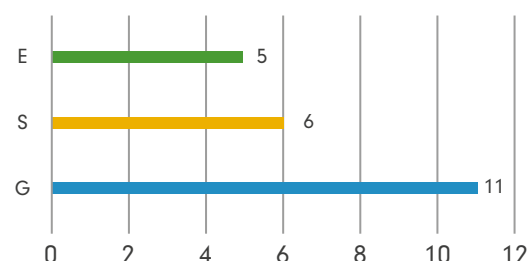
⁸ 階段里程碑定義

第一階段	向被投資公司提出議合議題
第二階段	被投資公司承認該議合議題存在
第三階段	被投資公司針對該議題擬定因應策略
第四階段	被投資公司採取實際措施，達成議合目標

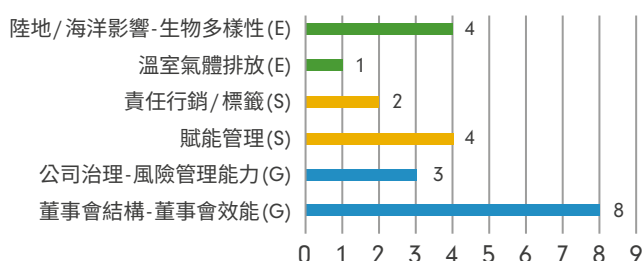
富達與台灣企業 ESG 議合活動方面，2024 年富達共與 12 家台灣企業進行了 16 次 ESG 議合活動。這些議合包括 1 次實體訪問，7 場遠端會議，8 封書面通訊(包括信件以及與投票相關的通訊)。所有與台灣企業的議合活動共涵蓋 45 個議合主題，其中 11 個為環境(E)相關、16 個為社會(S)相關、18 個為公司治理(G)相關。

在這些與台灣企業的議合活動之中，富達對其中 10 家企業在 22 項議題⁹上提出具體建議事項或目標，並在後續的議合活動中，針對我們提出之具體建議事項或目標持續追蹤進展，確認該企業是否反饋，提出具體因應策略，最終達成目標。在 22 個議題的具體建議事項或目標中，有 5 項是環境(E)議題相關建議、6 項是社會(S)議題相關建議、11 項是公司治理(G)議題相關建議。

富達對被議合企業提出具體建議之議題分類 (依議題個數計算)

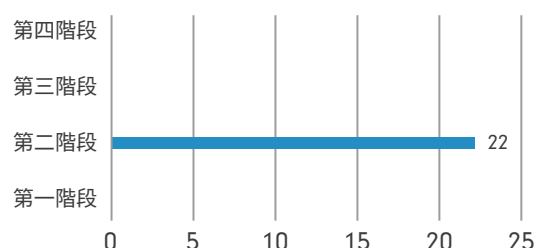


富達對被議合企業提出具體建議相關議題 (依議題個數計算)

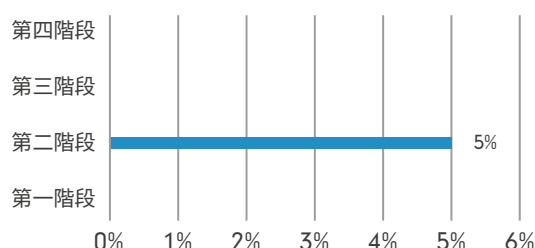


以進程階段來看，截至 2024 年底，在這 22 個議題建議事項中，全部 22 個議題都是在第二階段里程碑¹⁰，占富達台灣境內基金總資產規模的 5%。

階段里程碑(依議題個數計算)



各階段議合里程碑占富達台灣管理境內基金 資產比重(依投資市值計算)



⁹ 對於同一家企業，富達會針對不同議題分別提出具體建議事項，因此我們在做後續追蹤階段里程碑時，也是以每個「議題」分別追蹤，這裡所提供的統計資料也是以「議題」數目來統計。

¹⁰ 富達於 2024 年期間對我們與全球所有企業議合活動的階段里程碑做了系統性的重新整合，因此部份企業相同議題的階段里程碑與去年的紀錄略有不同。

V.2023 年富達 (包含富達台灣) 與富達台灣境內基金投資之全球企業議合個案

2024 年 10 月 臺灣一家國際級電子製造公司

主題	賦能管理、人權 / 現代奴隸制 持續性的 ESG 議合活動
涉及層面	E、S、G
溝通位階	富達代表：富達基本面分析師與永續投資分析師 議合公司代表：投資人關係團隊、ESG 團隊
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	揭露人力資源外包公司的管理框架 - 第二階段
內容與回饋	2024 年，富達的基本面投資分析師、永續分析師與全球最大電子製造商之一的投資人關係團隊、ESG 團隊會面。我們與該公司已進行多年議合，這次目標為加深我們對其勞工和價值鏈管理的瞭解，特別針對近期其旗下一家海外工廠招聘過程涉嫌歧視的指控。有鑒於該公司龐大的勞動力及其旺季對臨時約聘員工的依賴，有效的勞工管理至關重要。該公司依靠人力資源外包公司部署大量在地勞動力，再考量其過去曾面臨的勞工相關指控，更顯出強而有力的監督管控對於降低其營運、法律風險和維護價值鏈中勞工權益標準至關重要。 在討論中，該公司提供地方政府檢查和其內部調查的額外資訊以回應該項指控。他們證實人力資源外包公司每年接受一次稽核，並設有吹哨者制度供相關當事人提出潛在疑慮。更重要的是，公司正在採取積極措施加強其更廣泛的 ESG 稽核計劃。主要發展包括： • 建立針對公司自身營運的第三方審計機制，以補足現有的由公司內部和客戶主導的稽核活動。 • 進行取得責任商業聯盟的驗證評估計劃 (RBA VAP) 認證，初步重點關注幾處海外高曝險工廠。 我們建議該公司提升對於其人力資源外包公司管理的透明度，揭露他們的稽核系統、稽查發現和糾正措施，以對應該公司對現有的供應商管理揭露的嚴謹度 [第二階段]。 除此之外，該公司因營運規模龐大而具有較高的能源消耗。其已制定了明確的目標以減少總能源消耗並提高節能率。該公司承諾到 2050 年實現溫室氣體淨零排放。這一承諾包括中期目標，例如到 2025 年將絕對碳排放量減少 21%，到 2030 年減少 42%。他們還加入了聯合倡議組織，目標是在 2040 年前在全球業務中使用 100% 可再生電力。 另外，在董事會性別多元化議題方面 該公司在增加女性董事方面取得了進展，女性董事比率從 2022 年由 10% 提高到 2024 的 28.5%。公司目標是在 2025 年實現女性董事占比超過 30%，我們將繼續跟進這一目標。

對被投資公司及其利害關係人的影響	• 公司建立強而有力的監督機制，將幫助降低營運、法律風險，保障投資人權益，並維護價值鏈中勞工權益。 • 揭露第三方審計結果有助取得更多公信力，有助於投資人與利害關係人長期持有信心。 • 擁有一個多元和平衡的董事會有助避免僵化的 "群體思維"，從而提高董事會整體效率，最終有利股東與投資人。
後續行動	我們將繼續督促該公司的進展，未來的議合會著重於第三方的營運審計的實施以及對其人力資源外包公司監管的進一步揭露。也將持續跟進其他各項我們關注的 ESG 議題。

2024 年 12 月 臺灣一家國際級食品企業集團

主題	零毀林 (富達森林砍伐防治框架) 持續性的 ESG 議合活動
涉及層面	E、S、G
溝通位階	富達代表：富達基本面分析師與富達永續投資分析師 議合公司代表：資深投資人關係與 ESG 經理
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	• 政策-建立公司自身詳盡的零毀林政策，並涵蓋其供應鏈和營運中所有關鍵具毀林風險的大宗商品-第二階段 • 承諾-設定具時限的零毀林承諾-第二階段 • 監控-揭露認證數量-第二階段 • 風險意識-進行森林砍伐風險評估-第二階段
內容與回饋	自 2021 年以來，富達的投資組合經理、基本面投資分析師和永續分析師一直與此台灣的國際級食品企業集團積極交流。通過與高階主管持續對話和在股東大會上投票，我們密切督促該公司在 ESG 策略的進展並鼓勵改進。另外，主要目標之一是確保有效管理森林砍伐風險嵌入其全球供應鏈中。 森林砍伐風險和永續採購是該公司的重要議題，因其業務所涉及的主要農產品是導致世界各地森林砍伐的潛在驅動因素（主要為棕櫚油、大豆和紙質包裝材料）。紙質包材直接利用森林資源，而棕櫚油和大豆的供應鏈是該公司銷售的許多產品的重要成分，其供應鏈中也涵蓋需要主動控管的森林砍伐風險。

	該公司採購政策已超越基線，如今致力於原料可追溯性、揭露和永續採購方面的精進。他們在 2019 年開始使用 FSC(森林管理委員會) 認證紙張，並在 2024 年的議合中證實 FSC 認證紙張按購買成本計算的比例將在年底達到 42-43%。他們採購 SSAP (永續生產保證協議書) 大豆的比例將在年底達到 40% 以上，也自 2022 年起採購具有 RSPO(棕櫚油永續發展圓桌會議) 驗證的棕櫚油—其比例逐年增加並確定將在 2024 年底達到 30% 以上。該公司還使用超過 20% 的回收利用 PET 作為塑膠包裝，這是監管機構近幾年放鬆 rPET(再生聚酯) 限制後的一項新發展。 我們認可該公司的進展，但也注意到他們尚未達成 2023 年富達零毀林投票政策中的概述期望：為其所有高毀林風險大宗商品制定有時限的森林砍伐政策。這是解決大宗商品帶來的森林砍伐風險的關鍵一步，對於緩解氣候變遷、保護生物多樣性以及支持當地生計和社區至關重要 [第二階段]。 在其他 ESG 議題方面，在我們 2023 年底的議合中，該公司計畫在 2030 年前將母公司的碳排放量減少 38%，並計畫在完成整合中的所有子公司碳排資料後進一步檢視目標。在 2024 年的議合中我們持續追蹤，該公司整體執行進度良好，碳排放量已比 2005 年水平減少 28%。我們已建議該公司設立更長期的絕對溫室氣體排放減少目標。另外，台灣監管機構要求從 2025 年起排放報告範圍需合併涵蓋所有集團子公司，公司目前進展順利，可望順利合規。該公司目前已掌握集團層級的溫室氣體數據，將在下一份 ESG 報告中設立並揭露集團層級的溫室氣體排放目標。任何長期排放目標的討論將在集團層級目標確立之後進行。 除此之外，公司已於 2024 年 1 月起，參考台灣監管機構的碳費草案，開始施行內部碳定價。內部碳定價將反映在各個業務單位的資產負債表上，相關成本將集中到一個去碳化基金中以供未來使用。由於這仍然相對較新，其確切過程和效果尚需評估。公司亦預計將在 2025 年支付碳費。目前該公司正考慮使用溫室氣體排放數據作為篩選供應商的標準，以減少範疇 3 的溫室氣體排放，我們會在下一次議合中跟進此議題。 董事會結構方面，該公司目前獨立董事與女性董事佔比仍偏低，長期服務董事佔比偏高，我們擔憂可能有董事會效能低落的風險。公司回應計畫在 2025 年董事會改選時加強獨立性，將遵循監管要求，將獨立董事比例提高到超過三分之一。
內容與回饋	• 加強對供應鏈的監控和資訊揭露，設立可追蹤之量化目標，便於該被投資公司、投資人與其他利害關係人追蹤其永續發展進展情況。 • 零毀林承諾為應對大宗商品導致的森林砍伐風險關鍵性的一步，對於減緩氣候變遷、保護生物多樣性以及支持當地生計和社區至關重要。 • 確保董事會獨立性和多元化以促進決策獨立性、多元化觀點和有效公司治理，最終維護股東及其他利害關係人利益。
對被投資公司及其利害關係人的影響	我們將繼續與該公司合作改善其森林砍伐管理和永續採購作業；如有需要，也可能會根據我們的投票政策在董事重選中表達我們的關切。
	後續行動

聯合議合案例 - 與氣候行動 100+ 全球倡議團隊合作
2024 年 1 月、5 月、10 月

主題	氣候策略
涉及層面	E
溝通位階	富達代表：富達永續投資分析師、氣候行動 100+ 全球倡議團隊 議合公司代表：投資人關係團隊、ESG 團隊
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	• 減碳目標-在 2050 年實現範疇 1 和範疇 2 部分淨零的目標。-第四階段 • 減碳目標-為範疇 3 設定短期、中期的減排目標，與淨零目標保持一致。-第四階段 • 減碳目標-在 2050 年實現範疇 1、範疇 2 及實質範疇 3 完全淨零的目標。-第二階段 • 採納正式治理機制，將氣候管理考量納入薪酬體系。-第三階段。 • 政策參與-進行公司氣候變化政策與其所屬貿易協會的立場之間的一致性評估。-第四階段
內容與回饋	自 2020 年以來，富達的永續分析師持續帶領氣候行動 100+ 全球倡議團隊與一家位於南美洲的多元化礦業公司的執行長、財務長和投資人關係團隊進行議合。作為營運上和價值鏈中的大型排碳者，同時也是全球最大的銅生產商之一，該公司在減碳方面扮演著關鍵角色，我們正在與他們交流，鼓勵其發展並透明揭露詳盡的減碳策略及相關目標。 富達作為氣候行動 100+ 全球倡議團隊與該公司進行議合的領導者 (lead)，在過去四年中與管理層進行了多次會議。我們的要求循序漸進，最初著重在符合 TCFD (氣候相關財務揭露) 標準的報告和治理，而後希望能揭露其減少營運碳排放的策略及相關目標。在 2023 年和 2024 年間，我們的關注集中在改善現有目標的揭露，並提倡範疇 3 的減排策略及相關目標。 該公司現在依據 TCFD(氣候相關財務揭露) 建議進行報告，而其 CDP(碳揭露專案) 揭露評分已從 C 升至 B。他們改進了公司遊說的揭露，並設立了短期和中期目標，以及到 2050 年淨零排放的願景，涵蓋範疇 1 和 2 [第四階段]。2024 年，該公司發布了新的範疇 3 碳排短期、中期和長期目標及減碳藍圖 [第四階段]。在成功制定範疇 3 減碳藍圖後，我們建議他們乘勢而為，考慮擴展並將其範疇 3 碳排與其整體淨零承諾整合，也了解到他們尚未有自信能完整執行 [第二階段]。 我們同樣持續建議該公司將管理層薪酬與氣候管理掛鉤，此建議也獲得該公司認可 [第三階段]。在政策參與方面，我們先前建議改進遊說揭露的透明度，並提供最佳實踐案例做參考。我們很高興該公司提供了相關細節證實他們沒有積極遊說，而是希望能通過貿易協會支持《巴黎協定》的目標 [第四階段]。此外，我們認為在呈現董事會的專業知識方面有提升的空間，以及雖然該公司已經在考慮實行內部碳價，但尚未將其納入投資決策的考量範圍。

對被投資公司及其利害關係人的影響	對該被投資公司而言，公布詳盡的減碳藍圖，採用符合TCFD國際氣候相關財務揭露標準並有效提升CDP(碳揭露專案)揭露評分，也使全球投資人更容易追蹤與對照，公司被投資與被長期持有機會可望提升，股東及投資人結構可望更加穩定。
	該公司將管理層薪酬與氣候管理目標掛鉤可幫助促進管理階層等利害關係人更積極投入氣候相關管理，有利達成目標。
	對我們與其他投資人等利害關係人而言，該公司積極發展和執行各項相關政策，有利該公司有效管理氣候變遷風險與機遇，長期有利該公司價值提升，增加投資人與其他利害關係人長期投資信心。

後續行動	2025 年我們將持續進行議合，著重於如何在下一份永續報告中進一步完善該公司的減碳策略。
------	--

2024 年 5 月及 8 月 印尼最大的銀行之一

主題	氣候策略
涉及層面	E、S、G
溝通位階	富達代表：投資分析師和永續分析師 議合公司代表：投資人關係團隊、ESG 團隊
富達持有資產類別	固定收益 - 債券
階段里程碑	- 揭露採用國際通用會計標準計算、並包含各行業分項的詳盡範疇3財務碳排放數據-第三階段 - 實行一制定包含必要行動的策略以達到範疇3的減碳目標-第三階段
內容與回饋	自 2023 年以來，富達的投資組合經理人、投資分析師和永續分析師與印尼最大銀行之一的管理層和投資人關係團隊進行接觸。我們的討論重點是該機構的氣候實踐、其貸款組合中的永續風險管理以及其融資活動的影響。該公司在 2024 年實施了去年議合時我們所提供的建議，並在氣候揭露和整體策略上有顯著進展。 對金融機構而言，最重要的實質議題之一是來自其投融資活動中所促成之財務碳排放對氣候影響和曝險。該銀行在 2024 年實施了先前與我們議合時富達提供的建議，顯示其對此議題重要性的清晰理解，也在氣候揭露和整體策略方面有顯著進展。舉例來說，該銀行在完成 2023 年的資料收集後，於 2024 年公佈了其範疇3財務碳排放的數據。我們接續建議他們趁此態勢提供範疇3財務碳排放的詳細分項數據，並重點關注基於 PCAF(碳核算金融聯盟)和 GHG Protocol(溫室氣體盤查議定書)的會計標準計算出的高風險行業。該銀行也分享，他們將依照 PCAF、SBTi(科學減量目標倡議)和 Net Zero Banking Alliances(淨零銀行聯盟)的指引將財務碳排放的覆蓋範圍擴大到超過 50% [第三階段]。他們也開始進行氣候風險壓力測試，以評估氣候風險將導致的財務影響。在奠定基礎後，該銀行預計於 2026 年建立完整的減碳藍圖和策略 [第三階段]，其中將包括每個碳密集行業和財務碳排放目標的達成途徑。

內容與回饋	除此之外，該銀行在其放貸活動的 ESG 風險管理方面也取得了進展。他們已在 15 個行業的信貸政策中整合了永續標準，並為所有借款人建立了通用的 ESG 檢查清單。在 ESG 機會方面他們推出了「永續金融框架」，並開始提供轉型金融解決方案。 該銀行積極的 ESG 進展也獲得 MSCI 的認可，其 ESG 評級於 2024 年 5 月從 BB 提升至 BBB。我們將繼續與他們進行接觸並督促進展，未來的討論將聚焦詳盡的減碳藍圖發展以及精進範疇 3 財務碳排放的碳盤查。
對被投資公司及其利害關係人的影響	- 採取國際標準衡量碳排數據並訂定明確量化目標及建立分項數據有助其股東、投資人、其他利害關係人與一般大眾理解、追蹤及比較其氣候與減碳策略實施進程。 - 建立詳盡減碳藍圖及可行策略有利該被投資公司本身以及其借款人達成減碳目標，亦加強其股東、投資人與其他利害關係人長期信心，有利提升該被投資公司長期價值。
後續行動	我們密切追蹤該公司在永續發展方面的進展，提供建設性建議與幫助，與該公司保持暢通聯繫管道。

2. 投票

1. 永續投資投票原則¹¹

富達國際相信，在企業會議中行使投票權，是作為股東的基本責任。投票是投資人的一項利器，有助於提高客戶回報、改善永續商業行為，實現我們構築更美好財務未來的宗旨。



透過議合及投票，我們致力幫助改善所投資企業的公司治理和永續發展行為。針對有重大財務影響的環境、社會和公司治理(ESG)議題進行議合及投票，反映我們的信念，亦即積極所有權有助於公司的長期永續發展和良好的投資回報。

所有權權利的行使，尤其是投票權，是我們身為積極所有權人的重要責任之一。我們深信此類參與可長期提升投資績效，並降低風險。

¹¹關於富達詳細投票政策請參閱[富達永續投資投票原則及指引](#)

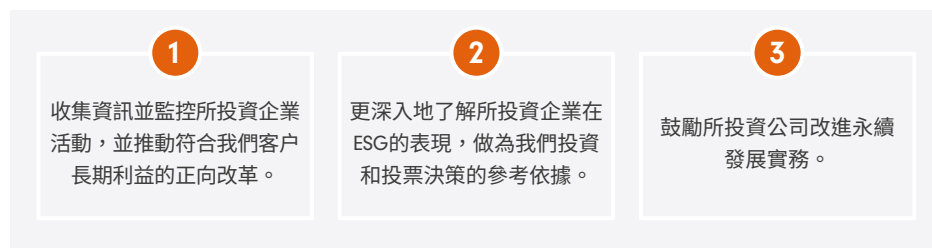
我們的投票原則與方針為投資標的公司提供明確方向，闡明我們如何制定代理投票的決策，以及我們在公司治理和業務營運方面推崇的最佳實務。方針涵蓋我們對多項系統性議題的立場，包括氣候風險、自然損失和社會議題等，我們認為這些均是企業必須妥善管理的關鍵領域。

我們鼓勵董事會在股東大會前先與投資人進行溝通，避免提出可能遭到否決的決議。若我們的觀點與董事會有所分歧，我們會根據投資規模，盡早與董事會展開對話，努力化解歧見。制定決策時，我們會充分考量投資標的公司的具體情況及當地市場最佳實務。我們行使投票權的方針和政策嚴格遵守所有適用的法律規範，同時確保符合各投資組合的投資目標。

第一部分: 投票與議合

議合的原因

進行議合的原因有很多，包括：



我們採取積極的議合方式，並利用透過往返溝通所獲取的資訊來鼓勵企業改進流程和政策。作為主動式資本管理者，我們認為改善投資成果最有效的方法就是透過持續且深入的議合來影響企業行為。因此，透過富達的積極所有權方法，我們定期與所投資公司接觸與溝通。為了讓議合發揮效益，我們認為必須有具體內涵和良好互動。

我們的做法之所以能夠增加價值，主要是透過和被投資公司領導團隊直接對話、與其他利益相關者密切合作以擴大影響，並於必要時利用代理投票和股東決議來改進公司的作為。進行投資決策時，我們會仔細考量如何與所投資企業溝通，為所有利益相關者創造更好的結果，同時打造長期的社會與企業價值。我們採取積極的議合方式，追求雙向的對話，並利用往返溝通所獲取的資訊來鼓勵企業改進流程和對重大議題的政策。

會請富達永續投資團隊加入的議合活動有極大比例涉及近期股東會的投票事務，通常聚焦於：

- 公司治理 (機制、流程和關係)。
- 投資相關事宜。
- 廣泛的 ESG 相關主題。
- 逐步邁向最佳實務標準和里程碑。
- 與投票機制相關的問題。
- 承諾向所投資企業提供回饋意見。

我們與所投資公司討論投票問題，這些公司經常尋求利益關係人對議程和會議資料的意見，若企業詢問我們的投票方針，我們也會給予回應。我們經常聯繫公司索取更多資料或要求釐清和增進我們對某項議題的理解。如果某項提案涉及我們之前與公司溝通過，明顯違反富達政策的議題，或是公司在某議題上所設階段性目標遲遲沒有進展，這會是我們考慮投票反對的提案。議合和投票兩者息息相關且相互影響。此外，在我們投反對或棄權票的情況下，我們一般會向公司說明為何做出與其建議相左之投票決定。至於如何跟公司說明我們的投票決定，主要會考慮股東會高峰季的時間限制、我們持股的規模，以及跟特定所投資公司進行溝通時可能的其他敏感考量。

第二部分：我們的投票原則和期望

富達的永續投資投票原則，以及對所投資公司的相關期望，是我們在股東會投票時履行盡職治理義務的基礎。我們有詳盡的代理投票指引描述並支持我們在這方面的考量與應用。一般而言，在我們與企業議合時，或是股東會議案投票前，我們會檢視我們蒐集到的資訊，並依據我們的永續投票原則中我們關注的主題以及對被投資企業的期望開始與該企業進行溝通，以期達成改善目標。我們的原則和期望分成四個類別，和我們如何看待重要投票主題息息相關：



理念與行為
公司應如何促進股東權利並公平對待全體所有人股東的待遇。



管理、治理與透明度
公司如何自我管理（自律和治理）。



資本應用與行動
公司如何處理關鍵交易、資源和資產（行動）。



影響與責任
公司如何影響其外部環境以及利益相關者（外部影響）。

表1:我們的原則分類及其應用

理念與行為	一般投票原則及應用
	股東權利和權限
管理、治理與透明度	企業文化與行為
	審計和報告
	薪酬
	修改章程
資本應用與行動	投資相關事宜
	資本管理
	關係人交易
影響與責任	氣候變遷治理、實務及行動
	自然、環境和社會責任
	股東發起 ESG 議案

表2:我們的投票原則和對所投資公司的期望

投票原則	投票原則	對所投資公司的期望
一般投票原則及應用	我們希望在符合客戶最佳利益的前提下就所有持股進行投票，以提升客戶回報、改善永續商業行為，實現我們構築更美好財務未來的目標。我們會審的應用投票原則及指引，以確保投票方法有效且符合客戶的最佳利益。這表示在某些情況下，我們不會依據以下所列原則進行投票。	公司應配合並提供合理協助給股東，俾利其行使股東投票權，履行盡職治理責任。
股東權利和權限	我們認為公司應充分肯認所有股東權利，並致力於符合最高治理標準。	公司應尊重股東的權限和權利，包括少數股東在內，並盡可能提升此等權利以符合企業治理最佳實務。
企業文化與行為	我們鼓勵公司培養正向企業文化，追求董事會和員工的效能和福祉最大化，並將多元化、行為和問責等各項議題均納入考量。	公司在董事會組成方面應符合基本的公司治理標準，包括董事、董事會和委員會的獨立性，同時也要考量多元化、專業知識、行為和道德標準等層面的要求。
審計和報告	我們了解所有公司報告的重要性，並致力確保公司揭露做到清楚、透明、全面、一致、及時及準確。	公司應確實向股東充分揭露薪酬制度與架構，符合股東利益，並考量相關的績效標準，包括適當的財務和非財務指標，且於執行時力求明確與公平。
薪酬	我們認為，公司應該建立清楚、簡單、設計得宜的薪酬結構，薪酬以激勵高階主管實現公司策略，且符合股東和其他主要利益相關者的利益。	公司應確實向股東充分揭露薪酬制度與架構，符合股東利益，並考量相關的績效標準，包括適當的財務和非財務指標，且於執行時力求明確與公平。
修改章程	我們支持公司為反映當前市場要求或提升股東權限而修改章程。	一般而言，企業更改其指導文件和原則只限於特定狀況，例如為了符合新法規或技術要求，或是為了提升股東利益、保護和權利。
投資相關事宜	公司進行策略性及一般投資相關交易，只要符合業務需求與全體股東利益，我們都會予以支持。	公司應只從事符合公司和股東最佳利益的投資相關活動。
資本管理	我們鼓勵有效率的資本配置措施和活動，且充分考量公司和全體股東的短期歷長期利益與發展方向。	公司應負責任且永續地管理資本，避免虧損資本的行為並尋求提升股東價值。

投票原則	投票原則	對所投資公司的期望
關係人交易	我們期望公司在所有關聯方交易中公平、透明地行事，並相信這些交易應始終符合企業和所有股東的最佳利益。	公司在進行交易時應以公司和全體股東的利益為重。公司應設法避免可能的利益衝突與不必要的風險並充分揭露所有細節。若存在重大利益衝突和風險，公司應尋求股東投票表決核可。
氣候變遷監督、實務及行動治理	我們致力促進企業改善與氣候變遷相關行為。	公司應滿足氣候變遷監督、實踐、揭露和行動之最低標準。公司應採取適當行動調整其商業模式，以符合旨在減緩氣候變遷、生物多樣性喪失及森林砍伐影響之國際協定。這包括訂定長期目標，追求低碳能源轉型、淘汰動力煤與其他化石燃料。
自然、環境和社會責任	我們鼓勵公司透過減少負面外部性，與擴大本身業務的正面影響，來盡環境與社會責任並提出報告。	公司應妥善管理和解決其重大的環境與社會責任，並考慮如何改進當前的業務策略和做法。
股東發起 ESG 議案	針對致力於推動公司正向變革的股東提案，我們會盡力給予支持。	公司應主動與股東提案涉及之所有利益相關者溝通，並執行獲得通過之決議。

II. 行使投票權

內部永續投資團隊和投資團隊協力合作

我們擁有專業的內部永續投資團隊，負責及協調富達的永續投資方法和落實投票方針。永續投資團隊與公司的全球投資分析師及投資組合經理團隊合作，專門監控、分析和參與 ESG 事務，以及所投資公司之投票事宜。整合兩支團隊有效確保持續協作，包括定期舉行跨團隊會議、簡報和分享來自各關鍵平台的相關資料。永續投資團隊負責投票活動，駐於富達全球各地據點，成員包括代理投票和公司治理專家。研究和決策方面則與我們的全球投資團隊配合，以優化並支持我們的區域投票和相關議合活動。我們根據富達所擬方針進行投票，且決策過程結合了永續投資和全球投資團隊的觀點。兩支團隊將各種來源的資訊納入考量，並在投票時力求達成客戶的最佳利益。

根據方針進行投票

我們會視情況先諮詢相關的投資組合經理人，然後依據富達既定方針參與投票。在就某些議案投票之前，我們通常會諮詢相關的投資組合經理人及分析師，這類議案包括與合併和收購(M&A)、募資、債務發行、章程重大變更，以及在我們持股比例較大情況下對管理層投反對票時。投票時，我們會考慮所投資公司的特殊情況以及當地市場的最佳做法。富達在行使投票權的政策和方法符合所有適用的法律和規定，也符合不同投資組合各自的投資目標。

決策過程

我們根據具體情況做出投票決定，並考量特定企業、行業的狀況、當地現行市場標準和最佳實務作法，以及富達的投票原則及方針。投票方式在應用上會因區域不同有所差異，主要以相關議案、當前期望和政策分階段實施等因素而定。若採取與方針相左的投票方式才符合客戶最佳利益，則將逐案處理。不過，我們一貫力求以符合富達原則的方式進行投票。我們在投票時也會考量我們的議合策略、關注重點和目前決定優先順序所採標準。

廣泛的資訊來源

用以支持投票決策的資訊取自各種不同來源，包括：



來自所投資公司的詳細資訊，
例如會議通知和通告。



代理投票諮詢服務業者所做研究，包括由
機構股東服務(ISS)和GlassLewis支持的產品



與企業的討論及議合互動



內部和外部專有投資和ESG研究。

投票處理和執行

我們盡可能對所有股票證券進行投票表決，除非法律禁止，或者投票的預期成本超過預期利益。如果因為我們投票會導致所持股份無法交易（「股份閉鎖」）的情況，或是參與投票手續繁複，我們可能考慮僅就部分包括由富達出任投資經理人的多檔FidelityCanada基金，以及客戶已授權我們代其決定投票事宜的獨立帳戶。有少部分富達管理的基金，根據監管規定，投票須於當地市場進行。如果富達將某些資產的投資管理責任轉授給第三方，則投票活動由被授予投資權力的投資經理人，並根據該經理人的投政策進行。

富達的投票指示通常透過代理投票機構ISS以電子方式處理。我們的代理投票代理人提供股東常會通知、處理我們的投票指示，並為後續報告目的記錄此活動。

客製化投票政策

針對代理投票，我們有一套客製化投票政策，但所有最終所有投票決定都必須依循富達的政策。在某些市場，我們利用科技來優化流程與政策應用。我們目前在不同市場採用不同的方法來檢視會議資料及應用投票平台功能，包括自動帶入資料與投票自動化。在投票截止之前，或在截止之後的可行狀況下，若因新的資訊出現改變我們的投票決定，我們會重新評估並根據最新立場進行投票。

提出「富達觀點投票」和相關監督

為了幫客戶實現最好的結果，我們通常試著統一行使投票權，不做分裂投票（前提是此舉不至於牴觸任何個別基金的目標或利益）。如果個別投資組合經理人對特定決議持反對意見，或投資組合經理人和永續投資團隊之間有歧見，我們設有升級決策流程，由永續投資營運委員會（SIOC）做最後定奪。SIOC 向富達全球營運委員會（GOC）呈報，負責制定與永續投資相關之政策和目標，並監督此等政策和目標的執行及實踐。該委員會同時監督富達在所投資公司內如何行使所有權，包括議合及代理投票活動。若認為重大表決議案，也可能上報給 SIOC 進行審查與批准。

除非法規要求禁止代理投票，或是投票之預期成本大於預期效益，我們會盡可能對所有持股執行投票權利。做為受託人，富達對客戶有責任絕不使自己的利益與其對客戶的責任發生不可調和的衝突，或者使自己對一個客戶的責任與對另一個或多個客戶的責任發生不可調和的衝突。除非客戶特別指示，否則我們不會在富達基金的股東大會上投票。

富達國際在網站上揭露過去 12 個月我們的投票紀錄，並定期更新。

III. 富達台灣出席股東會與投票事項

2025 上半年富達投信應投票總議案數為 358 個，我們全數參與股東會投票，其中贊成 354 個議案，反對 4 個議案，棄權 0 個議案。議案中包含董監事選任，總選舉人數 197 人，其中，贊成 190 人，反對 7 人。全部 358 個議案我們以電子投票方式參與，0 個議案以實體、0 個議案以視訊方式參與股東會。2025 上半年度富達投信股東會投票議案明細詳見附錄一。

富達投信 2025 上半年度股東會投票情形彙總表

類別	議案	總議案數	贊成		反對		棄權	
			議案數	%	議案數	%	議案數	%
1	營業報告書與財務報告之承認	79	79	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
2	盈餘分派或虧損撥補	75	75	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
3	章程或作業程序修訂	104	102	98.07%	2	1.92%	0	0.00%
4.1	董監事選舉（公司家次）	31	30	96.77%	1	3.23%	0	0.00%
4.2	董監事選舉（總選舉人數）	197	190	96.45%	7	3.55%	0	0.00%
5	董監事解任	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
6	解除董事競業禁止	42	42	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
7	發行限制員工權利新股	8	8	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
8	低於市價發行員工認股權憑證	1	0	0.00%	1	100.00%	0	0.00%
9	庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	2	2	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
11	增資（盈餘／資本公積／紅利分派轉增資或現金增資發行新股）	11	11	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
12	私募有價證券	5	5	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
13	減資／現金減資（彌補虧補或現金退還）	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
14	行使歸入權	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
15	其他	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%

資料來源：臺灣集中保管結算所股份有限公司 製表：富達投信。

3. 對投資決策的影響

身為主動投資管理公司，我們的投資經理人在投資規範的定義內，有權決定其管理的基金投資內容。投資經理人在做投資決策時，考量各種各樣的因素，包括我們專有的 ESG 評級以及第三方 ESG 評級（若有涵蓋）。買進或賣出投資標的決策，通常受到多重因素的影響，鮮有因單一因素而進行決策。ESG 因素的考量跟財務因素一樣重要。在某些情況下，ESG 因素可能成為投資與否的決定性因素。我們的客戶經常詢問我們的盡職治理與 ESG 活動如何影響我們的投資決策。以下是 2024 年的幾個例子：

- 在 2023-24 年財報期間，我們與一家工業公司進行了三次會面溝通，主因該公司正經歷財務困境，同時董事會和管理層也經歷了重大變動，並被指控存在利益衝突。我們的基金經理人擔心這些根深蒂固的治理問題，可能需要一段時間才能解決，因此正在考慮是否要出售該公司。儘管如此，透過與新任管理團隊和董事長的討論，我們對新策略和管理團隊的變動有了更深入的了解。在最初的接觸之後，我們確信，公司已經根據股東的要求採取了行動，並正在建立必要的框架來推動轉型和文化變革。鑑於這些保證，我們的經理人決定維持持股，並密切關注該公司在執行其新制定策略和公司治理機制方面的整合與改進。結果顯示，股價在隨後的一段時間內上漲了 25%，並在業績公佈當日大幅超出市場預期。這是一個很好的案例，體現了我們投資組合經理對 ESG 整合的策略，以及我們傾向於持有 ESG 發展軌跡不斷改善的公司，而不是僅僅關注其絕對的 ESG 評級。
- 我們與一家跨國軟體公司進行議合，該公司之所以引起投資團隊的關注，是因為其在 MSCI 和富達的評級有差異。儘管 MSCI 在 2023 年中期將其評級從 BBB 上調至 A 級，但該富達依據內部評級標準給予該公司的 FIL ESG 評級(D) 仍然保持穩定，差異顯著。一般來說，美國軟體公司的 ESG 評分通常較高，因此即使單獨來看，該行業的 D 級評級也顯得格外突出。富達給予較低的評級歸因於該公司治理薄弱，創始人兼最大股東兼任董事長，以及多項違反美國《反海外腐敗法》(FCPA) 的指控。此外，該公司的社會責任實踐還被評估為薄弱，並存在員工歧視和不當解僱的指控。我們試圖與該公司討論我們的擔憂，但遺憾的是，這些討論並未取得重大進展，該公司表現出不願就 ESG 相關話題進行討論。結果持有該股票的基金經理權衡了各種不同的選擇，出於對該公司治理的擔憂，尤其是在可選擇轉向財務狀況相似且 ESG 發展軌跡較佳的同行的情況下，基金經理決定減持該股票。

跟往年一樣，我們與企業交流（包括例行性資料蒐集議合）都是為了追蹤並且測試應證我們對投資對象的信念。我們的投資經理人經常會參與這類會議。與企業進行議合所得到的見解，會透過內部研究平台以及 ESG 應用程式，傳遞給整個投資團隊。如此的定期議合能協助投資經理人在包括投資前的整個投資流程做出投資決策，而我們也延續此作法。無論是得到實證以支持或推翻投資經理人對投資公司永續特性的理解，透過議合所獲取的資訊皆有助於投資決策。

四、利益衝突管理

1. 聲明與揭露

富達利益衝突政策規定富達有義務維持及運作有效的組織與行政安排，力求採取一切合理措施，防止利益衝突構成或引發損及客戶利益的重大風險。做為資產管理人，富達對客戶負有責任：絕不讓本身利益與其對客戶之義務產生難以調和的衝突，或使其對一位客戶的責任和對另一位或多位客戶的責任形成難以調和的衝突。富達依法有責任就本身與客戶之間，以及不同客戶之間的利益衝突做到公平管理。富達將辨別、記錄、管理並於必要時揭露實際或潛在的利益衝突，且制定有關利益衝突的政策。

重大利益衝突事件揭露

2024年富達投信未發生重大利益衝突事件

2. 管理和盡職治理有關的利益衝突

識別衝突有各種不同的方式，包括定期與業務負責人面談、教育宣導和內部審查。富達的治理結構可確保利益衝突政策之有效執行，而衝突監督論壇每季召開會議，檢討上一季涉及重大衝突的議題。這包括新發現的衝突、違反政策的行為和其他相關規管事項。

我們也設立了衝突登記系統，以確保重大衝突得到有效鑑別、處理與記錄。所有員工必須遵守利益衝突政策和行為準則及相關政策。員工也都知道，客戶的利益必須永遠優先於富達公司或其員工的利益。

以下舉例說明哪些情況下可能出現攸關治理的利益衝突。

投資

態樣	富達內部有些公司基於投資目的，以委託人身分投資股票和 / 或債券，而富達也可以為我們的客戶投資於這些資產。在買進或賣出證券、投票以及運用研究資源時，可能會發生潛在的衝突。
管理方式	富達本身投資組合決策和支持我們客戶的基金與帳戶之投資管理過程，兩者相互獨立。我們有既定政策與流程確保實踐上述原則。富達基金或帳戶也可能擁有客戶發行的證券，但在所有情況下，富達的投資決策都將以我們認定的相關基金或帳戶之最佳利益為準則。

交易分配

態樣	在執行客戶的證券交易時，富達將在符合客戶整體最佳利益的情況下合併訂單。如果流動性不足代表某份訂單已部分執行，則會將證券分配給所有該交易的客戶，而個別客戶有可能獲得較另一客戶更有利的分配。
管理方式	為管理此一潛在衝突，富達訂定交易檯政策，確保交易分配方式務必一致且公平。 根據訂單規模按比例進行分配。系統分配演算法會自動應用於每筆交易，並由三道防線把關：交易檯主管、法遵和內部稽核 / 風控部門。

投票

態樣	永續投資團隊負責監控和代理投票有關的可能利益衝突。當某個基金持有一個以上交易方的投資時，我們一定以該基金的利益作為行動依據。
管理方式	而在與富達公司自身利益有所衝突的情況下，我們將根據主要第三方研究機構之推薦進行投票，若無任何建議，我們將棄權或完全不投票。 除非客戶特別指示，我們不會在任何富達基金的股東大會上投票。如於投票過程中發現衝突或有爭議問題時，富達有既定程序拉高投票決策層級，亦即由 SIOC 做最終仲裁。

不同資產類別之間的衝突

態樣	當我們的基金持有某家公司的債務和股東權益時，我們一定依據該基金利益行事。
管理方式	當我們與這些公司接觸時，在確定兩方利益不衝突的前提下，我們會讓債券及股票團隊的代表同時出席。針對股東投票，我們會就商業議題，以及攸關股東權利的治理議題諮詢股票基金經理人意見（例如 董事會成員選舉或修改章程）。同樣地，若是與債券持有人會議有關的表決事項，也會徵求固定收益經理人的意見。至於股東表決事項，在永續投資團隊確認與股東利益不衝突的情況下，亦可諮詢固定收益基金經理人。不論何種情況，最終投票決定均依據我們的升級政策執行。

我們的盡職治理政策與客戶政策之間的衝突

態樣	我們跟客戶一開始合作時就會檢視其盡職治理政策和優先事項，以評估與我們的內部政策是否一致。
管理方式	目前，我們並未採用客戶的投票政策，但我們支持客戶藉由分離基金來落實其量身打造的投票政策。我們也將客製化的投資排除限制應用於分離基金。

本公司所採取的其他利益衝突管理方式如下：

公司與員工間的利益衝突管理

富達集團訂有相關政策，包括行為準則與道德規範 (Code of Conduct & Ethics)、個人衝突與交易政策 (Personal Conflicts and Trading Policy)、禮物及招待政策 (Fidelity Gifts & Hospitality Policy)，倡導我們將客戶的利益放在第一位。

本公司訂有工作規則並函報勞動部核准，工作規則第九章專業守則第 9.3 項規定誠實、正直、廉潔與個人責任感乃是富達實踐事業之基礎，富達有責任對任何破壞該基礎者作出即時及徹底之處理。任何員工觸犯偷竊、欺騙公司或客戶、接受或利用公司資產交換機密資料或任何非法利益、違反富達為防制偷竊、詐欺或其他非法行為所設立之程序、或其他任何令富達名譽受損之行為、或實質從事其他不法行為者，均會遭受嚴重懲戒，其包括解僱處分。第 9.7 項規定公司禁止任何人收受禮物或其他利益以作為執行富達業務之條件。

員工與客戶間的利益衝突管理

本公司內部控制制度訂有個人交易之規範，要求本公司經手人員之個人交易應遵守「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經理守則」及「中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資顧問事業從業人員行為準則」之規定。

權責劃分

本公司於內部控制制度內訂有證券投資信託事業各項業務決策分層負責表，詳列分層負責劃分之業務項目及負責單位。

防火牆建置

本公司與關係企業間之人員、資產及財務之管理職權均予明確化，並確實辦理風險評估及建立適當之防火牆。

如基金經理人同時管理其他基金，本公司所採取防止利益衝突之措施如下：

- A. 為維持投資決策之獨立性及其業務之機密性，除將落實「中國牆」制度外，公司建構完善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，為維持投資決策及交易的獨立性，基金經理人同時管理不同基金之投資決策及交易過程將分別予以獨立。

- B. 為避免基金經理人任意對同一股票及具有股權性質之債券於不同基金間作買賣相反之投資決定，而影響基金受益人之權益，除有因特殊類型之基金性質或為符合法令、信託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。
- C. 恪遵法令、主管機關有關防止利益衝突之相關規定，並依經理公司內部控制制度防止利益衝突之規範辦理之。

基金經理人與全權委託投資經理人相互兼任，其防範利益衝突之作業原則如下：

- (1) 基金經理人與全權委託投資經理人相互兼任時，該經理人應符合相關法令所列之條件。
- (2) 交易方式以非綜合交易帳戶進行交易，惟為確保公平對待所有客戶，同一經理人同時管理多個投資帳戶時，若其交易的投資標的為相同時，如同一支股票或基金，應採交易輪替政策以決定委託交易順序。即經理人將投資決定指示送達交易員後，交易員應每週根據各個帳戶英文字母先後順序進行交易輪替。
- (3) 為確保公平對待所管理之基金及全權委託投資帳戶，經理人應遵循下列反向交易之控管：
- A. 同一經理人所管理之不同基金及投資帳戶間，除符合法令、契約規定及公司內部投資限制規定，且經投資處主管或與其相當資格之代理人事先核准者外，應遵守不同基金或投資帳戶間不得對同一標的，於同一日做相反之投資決定。
- B. 前述所稱不得對同一標的作相反投資決定、反向買賣建議及反向交易等行為，不包括投資或顧問建議標的為向證券投資信託事業或境外基金管理機構申購買回之開放式基金在內。但基金經理人、全權委託投資經理人及其兼任證券投資分析建議人員從事上開行為，應於投資決定或提供投資建議時，載明合理分析依據及充分說明其必要性，並事後報權責主管備查。
- (4) 投資處主管或與其相當資格之代理人應針對同一經理人所管理之不同投資帳戶之績效進行評估，按月檢視其操作有無偏離投資或交易方針、是否具一致性等，如操作有偏離投資或交易方針，惟投資處主管職級未達副總經理級以上者，上述作業將由總經理執行。經理人應於每月就上月不一致之情形，提出差異原因說明，投資處主管或與其相當資格之代理人，並應於收到經理人的差異說明後完成覆核及評估其內容之合理性，上述評估應留存相關紀錄。

應於基金公開說明書、全權委託投資契約、投資說明書及投資顧問委任契約揭露基金經理人及全權委託投資經理人及辦理投資顧問分析人員兼任情形及所採取防範利益衝突之措施。

合理之薪酬制度

本公司董事、監察人，由集團指派任命，執行相關職務並未支薪；總經理及副總經理之酬金結構如下：

- A. 薪酬：包括基本薪資、伙食津貼等。基本薪資係以所負責工作範圍與內容參考市場同業水準與物價指數，並定期檢討合理調整。
- B. 獎金：依據公司營運之整體績效及目標達成率、各部門績效及目標達成率、與個別員工年終綜合績效考核結果等規劃與發放。

本公司悉遵「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」，訂定基金經理人之績效考核及酬金結構與政策，並每年審視，以確保績效考核指標及執行符合公司長期績效目標以及風險胃納。

資訊控管

本公司於內部控制制度內訂有電子計算機資料處理之管理作業專章，就資訊安全政策、安全組織、人員安全、實體及環境安全、網路安全管理、電腦系統管理、電腦作業管理、存取控制、系統開發及維護、營運持續管理及新興科技應用等與資訊控管相關之面向均有詳細規範。

附錄一、富達台灣參與股東會投票議案明細與反對議案逐案說明

1.2025 上半年度富達投信股東會投票議案明細 (逐公司、逐議案揭露)

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
1101	台泥	20250527	一一三年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
1101	台泥	20250527	一一三年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
1101	台泥	20250527	修正本公司「公司章程」部分條文案。	承認或贊成	是
1101	台泥	20250527	補選一席獨立董事。	承認或贊成	是
1102	亞泥	20250528	113 年度決算表冊。	承認或贊成	是
1102	亞泥	20250528	修正本公司公司章程部分條文案。	承認或贊成	是
1102	亞泥	20250528	113 年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
1560	中砂	20250619	113 年度盈餘分配案	承認或贊成	是
1560	中砂	20250619	本公司「公司章程」修訂案	承認或贊成	是
1560	中砂	20250619	本公司「背書保證辦法」修訂案	承認或贊成	是
1560	中砂	20250619	113 年度決算表冊案	承認或贊成	是
1560	中砂	20250619	本公司「資金貸與他人作業程序」修訂案	承認或贊成	是
1565	精華	20250610	承認本公司一一三年度決算表冊案	承認或贊成	是
1565	精華	20250610	修訂本公司「公司章程」案	承認或贊成	是
1565	精華	20250610	承認本公司一一三年度盈餘分配案	承認或贊成	是
1590	亞德客 - KY	20250521	承認本公司 113 年度營業報告書及合併財務報表。	承認或贊成	是
1590	亞德客 - KY	20250521	修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成	是
1590	亞德客 - KY	20250521	改選本公司第七屆董事（含獨立董事）案。	承認或贊成	是
1590	亞德客 - KY	20250521	承認本公司 113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
1590	亞德客 - KY	20250521	解除本公司第七屆董事競業禁止限制案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
1815	富喬	20250613	承認本公司 113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
1815	富喬	20250613	討論發行限制員工權利新股案。	承認或贊成	是
1815	富喬	20250613	承認本公司 113 年度盈虧撥補案。	承認或贊成	是
1815	富喬	20250613	討論本公司「公司章程」修正案。	承認或贊成	是
2002	中鋼	20250619	擬請許可賴董事建信兼任台灣國際造船股份有限公司相關職務。	承認或贊成	是
2002	中鋼	20250619	本公司 113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
2002	中鋼	20250619	選舉本公司第 19 屆董事 11 人（含獨立董事 4 人）案。	承認或贊成	是
2002	中鋼	20250619	擬請許可鄭董事際昭兼任轉投資中國鋼鐵結構股份有限公司、Formosa Ha Tinh(Cayman) Limited&Formosa Ha Tinh Steel Corporation 相關職務。	承認或贊成	是
2002	中鋼	20250619	本公司章程部分條文修正草案。	承認或贊成	是
2002	中鋼	20250619	本公司 113 年度營業報告書、財務報告案。	承認或贊成	是
2002	中鋼	20250619	擬請許可黃董事建智兼任轉投資中宇環保工程股份有限公司、台灣高速鐵路股份有限公司相關職務。	承認或贊成	是
2002	中鋼	20250619	擬請許可陳董事守道兼任轉投資中鋼機械股份有限公司、中宇環保工程股份有限公司及中鴻鋼鐵股份有限公司相關職務。	承認或贊成	是
2002	中鋼	20250619	擬請許可盧獨立董事佳琪兼任松川精密股份有限公司相關職務。	承認或贊成	是
2027	大成鋼	20250611	承認 113 年度各項財務決算表冊。	承認或贊成	是
2027	大成鋼	20250611	修訂本公司「公司章程」部份條文案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
2027	大成鋼	20250611	承認 113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
2031	新光鋼	20250529	修訂本公司「公司章程」部分條文案。	承認或贊成	是
2031	新光鋼	20250529	承認民國一百一十三年度盈餘分派之議案。	承認或贊成	是
2031	新光鋼	20250529	承認民國一百一十三年度之營業報告書及財務報表。	承認或贊成	是
2049	上銀	20250528	承認 2024 年度營業報告書暨財務報表案。	承認或贊成	是
2049	上銀	20250528	解除第十三屆董事及其代表人競業禁止之限制案。	承認或贊成	是
2049	上銀	20250528	承認 2024 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
2049	上銀	20250528	選舉第十三屆董事案。	承認或贊成	是
2049	上銀	20250528	修訂「公司章程」案。	承認或贊成	是
2059	川湖	20250627	113 年度營業報告書及財務報告案。	承認或贊成	是
2059	川湖	20250627	113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
2059	川湖	20250627	修正本公司「公司章程」部分條文案。	承認或贊成	是
2308	台達電	20250529	解除本公司董事競業禁止之限制案。	承認或贊成	是
2308	台達電	20250529	承認本公司一一三年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
2308	台達電	20250529	擬修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成	是
2308	台達電	20250529	承認本公司一一三年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
2313	華通	20250529	修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成	是
2313	華通	20250529	113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
2313	華通	20250529	113 年度盈餘分配表案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
2317	鴻海	20250529	修訂本公司「取得或處分資產處理程序」、「從事衍生性商品交易處理程序」、「背書保證作業程序」案。	承認或贊成	是
2317	鴻海	20250529	改選董事案。	承認或贊成	是
2317	鴻海	20250529	修訂本公司章程案。	承認或贊成	是
2317	鴻海	20250529	承認本公司民國 113 年度盈餘分派表案。	承認或贊成	是
2317	鴻海	20250529	修訂本公司「資金貸與他人作業程序」案。	承認或贊成	是
2317	鴻海	20250529	承認本公司民國 113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
2317	鴻海	20250529	解除董事競業禁止之限制案。	承認或贊成	是
2327	國巨	20250527	修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案。	承認或贊成	是
2327	國巨	20250527	本公司增選董事二席案	承認或贊成	是
2327	國巨	20250527	擬以發行新股方式發行限制員工權利新股案。	承認或贊成	是
2327	國巨	20250527	修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成	是
2327	國巨	20250527	本公司一一三年度決算表冊案。	承認或贊成	是
2327	國巨	20250527	修訂本公司「董事選舉辦法」案。	承認或贊成	是
2327	國巨	20250527	本公司董事競業禁止之免除案	承認或贊成	是
2330	台積電	20250603	承認民國一百一十三年度之營業報告書及財務報表。	承認或贊成	是
2330	台積電	20250603	核准修訂公司章程。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
2344	華邦電	20250527	討論解除本公司董事之競業禁止限制案。(副董事長金鑫投資股份有限公司(代表人:詹東義先生))	承認或贊成	是
2344	華邦電	20250527	承認本公司民國 113 年度營業報告書及財務報告案。	承認或贊成	是
2344	華邦電	20250527	討論解除本公司董事之競業禁止限制案。(董事:林之晨先生)	承認或贊成	是
2344	華邦電	20250527	討論修正本公司公司章程案。	承認或贊成	是
2344	華邦電	20250527	承認本公司民國 113 年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
2345	智邦	20250612	本公司一一三年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
2345	智邦	20250612	解除本公司董事及其代表人競業禁止之限制案。	承認或贊成	是
2345	智邦	20250612	增選董事案。	反對	是
2345	智邦	20250612	本公司『公司章程』修正案。	承認或贊成	是
2345	智邦	20250612	本公司一一三年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
2357	華碩	20250528	本公司 113 年度盈餘分配承認案。	承認或贊成	是
2357	華碩	20250528	本公司『公司章程』修正案。	承認或贊成	是
2357	華碩	20250528	本公司第十四屆董事全面改選案。	承認或贊成	是
2357	華碩	20250528	本公司 113 年度決算表冊承認案。	承認或贊成	是
2368	金像電	20250528	113 年度決算表冊。	承認或贊成	是
2368	金像電	20250528	修改公司章程案。	承認或贊成	是
2368	金像電	20250528	113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
2377	微星	20250610	修正「取得或處分資產處理程序」案。	承認或贊成	是
2377	微星	20250610	一一三年度決算表冊。	承認或贊成	是
2377	微星	20250610	修正「從事衍生性商品交易處理程序」案。	承認或贊成	是
2377	微星	20250610	修正「公司章程」案。	承認或贊成	是
2377	微星	20250610	一一三年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
2382	廣達	20250613	改選本公司董事。	承認或贊成	是
2382	廣達	20250613	擬修訂「公司章程」部分條文。	承認或贊成	是
2382	廣達	20250613	本公司 113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
2382	廣達	20250613	擬修訂「資金貸與及背書保證施行辦法」部分條文。	承認或贊成	是
2382	廣達	20250613	本公司 113 年度營業報告書及財務報表（含會計師查核報告及審計委員會查核報告）。	承認或贊成	是
2382	廣達	20250613	解除董事之競業禁止限制案。	承認或贊成	是
2383	台光電	20250514	113 年度決算表冊。	承認或贊成	是
2383	台光電	20250514	解除本公司董事競業禁止案。	承認或贊成	是
2383	台光電	20250514	本公司『公司章程』修訂案。	承認或贊成	是
2383	台光電	20250514	選舉第十三屆董事。	承認或贊成	是
2383	台光電	20250514	113 年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
2395	研華	20250529	本公司「取得或處分資產處理程序」修訂案	承認或贊成	是
2395	研華	20250529	本公司 113 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
2395	研華	20250529	本公司「公司章程」修訂案	承認或贊成	是
2395	研華	20250529	本公司 113 年度盈餘分派案	承認或贊成	是
2449	京元電子	20250527	本公司一一三年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成	是
2449	京元電子	20250527	本公司一一三年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
2449	京元電子	20250527	擬修訂本公司章程案。	承認或贊成	是
2454	聯發科	20250529	承認民國一一三年度之營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
2454	聯發科	20250529	解除本公司第十屆董事競業禁止之限制案。	承認或贊成	是
2454	聯發科	20250529	修訂本公司「公司章程」。	承認或贊成	是
2454	聯發科	20250529	增選一名本公司第十屆獨立董事案。	承認或贊成	是
2454	聯發科	20250529	承認民國一一三年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
2455	全新	20250528	一一三年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
2455	全新	20250528	一一三年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
2455	全新	20250528	修訂『公司章程』部分條文案。	承認或贊成	是
2610	華航	20250528	民國 113 年度盈餘分派。	承認或贊成	是
2610	華航	20250528	修訂公司章程。	承認或贊成	是
2610	華航	20250528	選舉第 23 屆董事 2 人。	承認或贊成	是
2610	華航	20250528	民國 113 年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成	是
2610	華航	20250528	解除第 23 屆董事兼任職務之競業禁止限制。	承認或贊成	是
2618	長榮航	20250523	承認 113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
2618	長榮航	20250523	討論解除董事競業限制案。	承認或贊成	是
2618	長榮航	20250523	討論修訂公司「章程」案。	承認或贊成	是
2618	長榮航	20250523	承認 113 年度營業報告及財務報告案。	承認或贊成	是
2634	漢翔	20250522	本公司 113 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成	是
2634	漢翔	20250522	本公司章程修正案	承認或贊成	是
2634	漢翔	20250522	本公司 113 年度盈餘分派案	承認或贊成	是
2881	富邦金	20250613	一一三年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
2881	富邦金	20250613	解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案（蔡明興）。	承認或贊成	是
2881	富邦金	20250613	本公司資本公積轉增資發行新股案。	承認或贊成	是
2881	富邦金	20250613	修正本公司「章程」案。	承認或贊成	是
2881	富邦金	20250613	一一三年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
2881	富邦金	20250613	修正本公司「取得或處分資產處理程序」案。	承認或贊成	是
2881	富邦金	20250613	本公司擬規劃辦理長期資金募集案。	承認或贊成	是
2882	國泰金	20250613	本公司擬規劃辦理長期資金募集討論案。	承認或贊成	是
2882	國泰金	20250613	一一三年度營業報告書及財務報表承認案。	承認或贊成	是
2882	國泰金	20250613	解除本公司董事競業禁止之限制討論案。	承認或贊成	是
2882	國泰金	20250613	本公司章程修正討論案。	承認或贊成	是
2882	國泰金	20250613	本公司第九屆董事選舉案。	承認或贊成	是
2882	國泰金	20250613	一一三年度盈餘分派承認案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
2884	玉山金	20250613	本公司「從事衍生性商品交易處理程序」修正案。	承認或贊成	是
2884	玉山金	20250613	本公司章程修正案。	承認或贊成	是
2884	玉山金	20250613	本公司 113 年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
2884	玉山金	20250613	本公司盈餘暨員工酬勞轉增資案。	承認或贊成	是
2884	玉山金	20250613	本公司 113 年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成	是
2884	玉山金	20250613	本公司「股東會議事規則」修正案。	承認或贊成	是
2885	元大金	20250613	本公司 113 年度營業報告書及財務報表，敬請承認。	承認或贊成	是
2885	元大金	20250613	為「元大金融控股股份有限公司章程」修正事，敬請公決。	承認或贊成	是
2885	元大金	20250613	本公司 113 年度盈餘分派案，敬請承認。	承認或贊成	是
2885	元大金	20250613	為選舉本公司第十屆董事（含獨立董事）乙案，提請選舉。	承認或贊成	是
2885	元大金	20250613	本公司 113 年度盈餘轉增資發行新股案，敬請公決。	承認或贊成	是
2886	兆豐金	20250620	本公司 113 年度營業報告書及合併財務報表案。	承認或贊成	是
2886	兆豐金	20250620	解除本公司董事競業禁止之限制案 - 董事王國材。	承認或贊成	是
2886	兆豐金	20250620	解除本公司董事競業禁止之限制案 - 董事董瑞斌。	承認或贊成	是
2886	兆豐金	20250620	本公司 113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
2886	兆豐金	20250620	解除本公司董事競業禁止之限制案 - 董事張傳章。	承認或贊成	是
2886	兆豐金	20250620	修正本公司「公司章程」案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
2891	中信金	20250613	承認 113 年度決算表冊案。	承認或贊成	是
2891	中信金	20250613	發行 114 年度限制員工權利新股案。	承認或贊成	是
2891	中信金	20250613	承認 113 年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
2891	中信金	20250613	選舉第九屆董事（含獨立董事）案。	承認或贊成	是
2891	中信金	20250613	修訂本公司章程部分條文案。	承認或贊成	是
2912	統一超	20250522	本公司 113 年度盈餘分派議案。	承認或贊成	是
2912	統一超	20250522	本公司董事競業禁止之限制解除案。	承認或贊成	是
2912	統一超	20250522	本公司 113 年度決算表冊。	承認或贊成	是
2912	統一超	20250522	本公司章程修訂案。	承認或贊成	是
3008	大立光	20250606	改選第 19 屆董事案。	承認或贊成	是
3008	大立光	20250606	修訂「公司章程」部份條文案。	承認或贊成	是
3008	大立光	20250606	一一三年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
3008	大立光	20250606	一一三年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
3008	大立光	20250606	解除本公司新任董事競業行為之限制案。	承認或贊成	是
3023	信邦	20250527	修訂本公司「公司章程」部分條文案。	承認或贊成	是
3023	信邦	20250527	113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
3023	信邦	20250527	本公司配合 100% 之子公司睿信電子（股）公司（以下簡稱睿信）未來申請股票上市（櫃）計畫，擬辦理對睿信釋股作業暨放棄參與睿信之現金增資計畫案。	承認或贊成	是
3023	信邦	20250527	113 年度決算表冊暨合併決算表冊案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
3034	聯詠	20250528	本公司民國一一三年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
3034	聯詠	20250528	修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成	是
3034	聯詠	20250528	本公司民國一一三年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
3037	欣興	20250617	本公司一一三年度盈餘分派表	承認或贊成	是
3037	欣興	20250617	提請股東會許可本公司董事，擔任他公司之董事，而為公司營業範圍內之行為	承認或贊成	是
3037	欣興	20250617	擬修訂本公司章程部分條文	承認或贊成	是
3037	欣興	20250617	本公司一一三年度營業報告書及財務報表	承認或贊成	是
3037	欣興	20250617	擬修訂本公司「資金貸與他人作業程序」部分條文	承認或贊成	是
3163	波若威	20250516	113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
3163	波若威	20250516	以私募方式辦理現金增資發行普通股案。	承認或贊成	是
3163	波若威	20250516	113 年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
3163	波若威	20250516	修訂「公司章程」案。	承認或贊成	是
3213	茂訊	20250611	一一三年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
3213	茂訊	20250611	修訂「公司章程」案。	承認或贊成	是
3213	茂訊	20250611	增選獨立董事一席案。	承認或贊成	是
3213	茂訊	20250611	一一三年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
3231	緯創	20250516	修訂本公司「公司章程」部分條文討論案。	承認或贊成	是
3231	緯創	20250516	一一三年度營業報告書及財務報表承認案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
3231	緯創	20250516	擬辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證及／或現金增資發行普通股／或以私募方式辦理現金增資發行普通股及／或以私募方式發行新股參與海外存託憑證討論案。	承認或贊成	是
3231	緯創	20250516	本公司擬發行限制員工權利新股予重要員工討論案。	承認或贊成	是
3231	緯創	20250516	一一三年度盈餘分配承認案。	承認或贊成	是
3260	威剛	20250529	「公司章程」部份條文修正案	承認或贊成	是
3260	威剛	20250529	民國一一三年度盈餘分配案	承認或贊成	是
3260	威剛	20250529	「股東會議事規則」部份條文修正案	反對	是
3260	威剛	20250529	民國一一三年度營業報告書及財務報告	承認或贊成	是
3363	上詮	20250523	修正「公司章程」部分條文案。	承認或贊成	是
3363	上詮	20250523	解除董事競業限制案。	承認或贊成	是
3363	上詮	20250523	113 年度虧損撥補案。	承認或贊成	是
3363	上詮	20250523	本公司擬辦理私募普通股案。	承認或贊成	是
3363	上詮	20250523	113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
3376	新日興	20250610	討論資本公積發放現金案。	承認或贊成	是
3376	新日興	20250610	改選董事案。	承認或贊成	是
3376	新日興	20250610	113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
3376	新日興	20250610	修訂「公司章程」案。	承認或贊成	是
3376	新日興	20250610	113 年度財務報表及營業報告書案。	承認或贊成	是
3376	新日興	20250610	解除新任董事競業之限制案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
3443	創意	20250515	承認本公司民國一一三年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
3443	創意	20250515	公司章程修訂案。	承認或贊成	是
3443	創意	20250515	承認本公司民國一一三年度財務報表及營業報告書。	承認或贊成	是
3491	昇達科	20250610	承認一一三年度營業報告書及決算表冊案。	承認或贊成	是
3491	昇達科	20250610	發行限制員工權利新股案。	承認或贊成	是
3491	昇達科	20250610	討論解除新任董事及其代表人競業禁止限制案。	承認或贊成	是
3491	昇達科	20250610	討論修訂「特定公司、關係人及集團企業交易處理程序」部分條文案。	承認或贊成	是
3491	昇達科	20250610	承認一一三年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
3491	昇達科	20250610	討論修訂「公司章程」部分條文案。	承認或贊成	是
3491	昇達科	20250610	討論修訂「取得或處分資產處理程序」部分條文案。	承認或贊成	是
3491	昇達科	20250610	選舉第十屆董事（含 4 席獨立董事）。	承認或贊成	是
3529	力旺	20250611	本公司 113 年度盈餘分配案	承認或贊成	是
3529	力旺	20250611	修訂本公司「公司章程」案	承認或贊成	是
3529	力旺	20250611	本公司 113 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成	是
3533	嘉澤	20250613	一百一十三年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
3533	嘉澤	20250613	修改本公司「公司章程」部分條文案。	承認或贊成	是
3533	嘉澤	20250613	一百一十三年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
3653	健策	20250529	承認一一三年度營業報告書及財務決算表冊案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
3653	健策	20250529	解除新任董事及其代表人競業禁止限制案。	承認或贊成	是
3653	健策	20250529	修正「公司章程」案。	承認或贊成	是
3653	健策	20250529	全面改選董事（含獨立董事）案。	承認或贊成	是
3653	健策	20250529	承認一一三年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
3661	世芯-KY	20250529	民國 113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
3661	世芯-KY	20250529	解除新任董事競業禁止案。	承認或贊成	是
3661	世芯-KY	20250529	改選董事 7 席（含獨立董事 4 席）案。	承認或贊成	是
3661	世芯-KY	20250529	民國 113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
3661	世芯-KY	20250529	修訂公司章程案。	承認或贊成	是
3661	世芯-KY	20250529	本公司辦理私募普通股案。	承認或贊成	是
3665	貿聯-KY	20250529	承認 113 年度決算表冊案。	承認或贊成	是
3665	貿聯-KY	20250529	修改本公司章程大綱和章程部份條文案。	承認或贊成	是
3665	貿聯-KY	20250529	承認 113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
3665	貿聯-KY	20250529	本公司民國 113 年度盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成	是
3665	貿聯-KY	20250529	辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證案。	承認或贊成	是
3711	日月光投控	20250625	承認民國一一三年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
3711	日月光投控	20250625	討論「公司章程」修訂案。	承認或贊成	是
3711	日月光投控	20250625	補選本公司一席董事案。	承認或贊成	是
3711	日月光投控	20250625	承認民國一一三年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
3711	日月光投控	20250625	同意解除本公司新選任董事之競業禁止限制案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
4912	聯德控股 - KY	20250528	2024 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
4912	聯德控股 - KY	20250528	修訂本公司章程案。	承認或贊成	是
4912	聯德控股 - KY	20250528	2024 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
4912	聯德控股 - KY	20250528	擬發行限制員工權利新股案。	承認或贊成	是
4912	聯德控股 - KY	20250528	2024 年度盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成	是
4968	立積	20250529	修訂本公司「公司章程」部分條文案。	承認或贊成	是
4968	立積	20250529	全面改選董事案。	承認或贊成	是
4968	立積	20250529	承認 113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
4968	立積	20250529	承認 113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
4968	立積	20250529	解除新任董事競業行為之限制案。	承認或贊成	是
5269	祥碩	20250613	本公司一一三年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
5269	祥碩	20250613	本公司「公司章程」修正案。	承認或贊成	是
5269	祥碩	20250613	本公司一一三年度現金增資發行新股參與發行海外存託憑證計畫變更案。	承認或贊成	是
5269	祥碩	20250613	本公司一一三年度決算表冊案。	承認或贊成	是
5269	祥碩	20250613	發行限制員工權利新股案。	承認或贊成	是
5347	世界	20250527	核准修訂本公司「取得或處分資產處理程序」。	承認或贊成	是
5347	世界	20250527	承認本公司民國一一三年度之營業報告書及財務報表。	承認或贊成	是
5347	世界	20250527	核准修訂本公司章程。	承認或贊成	是
5347	世界	20250527	承認本公司民國一一三年度盈餘分派案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
5469	瀚宇博	20250618	討論本公司「資金貸與作業程序」修正案	承認或贊成	是
5469	瀚宇博	20250618	承認民國 113 年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成	是
5469	瀚宇博	20250618	討論本公司「公司章程」修正案	承認或贊成	是
5469	瀚宇博	20250618	討論本公司「取得或處分資產規則管理辦法」修正案	反對	是
5469	瀚宇博	20250618	承認民國 113 年度盈餘分派案	承認或贊成	是
5536	聖暉 *	20250522	解除本公司董事競業禁止之限制討論案。	承認或贊成	是
5536	聖暉 *	20250522	承認本公司中華民國一一三年度營業報告書暨財務報告書案。	承認或贊成	是
5536	聖暉 *	20250522	修訂本公司「公司章程」討論案。	承認或贊成	是
5536	聖暉 *	20250522	承認本公司中華民國一一三年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
6188	廣明	20250529	本公司 113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
6188	廣明	20250529	擬修訂本公司「資金貸與及背書保證作業程序」。	承認或贊成	是
6188	廣明	20250529	本公司 113 年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
6188	廣明	20250529	擬修訂本公司「公司章程」。	承認或贊成	是
6223	旺矽	20250611	113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
6223	旺矽	20250611	113 年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
6223	旺矽	20250611	本公司「公司章程」修正案。	承認或贊成	是
6415	矽力 *-KY	20250529	2024 年度營業報告書及合併財務報表案。	承認或贊成	是
6415	矽力 *-KY	20250529	解除新任董事競業禁止之限制案。	承認或贊成	是
6415	矽力 *-KY	20250529	修訂「公司章程」案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
6415	矽力 *-KY	20250529	選舉第五屆董事九席（含獨立董事六席）。	承認或贊成	是
6415	矽力 *-KY	20250529	2024 年度盈餘分派案。	承認或贊成	是
6669	緯穎	20250529	一一三年度營業報告書及財務報表承認案	承認或贊成	是
6669	緯穎	20250529	修訂本公司「公司章程」部分條文討論案	承認或贊成	是
6669	緯穎	20250529	補選董事一席及獨立董事二席案	承認或贊成	是
6669	緯穎	20250529	解除本公司董事及其法人代表人競業禁止之限制案	承認或贊成	是
6669	緯穎	20250529	一一三年度盈餘分配承認案	承認或贊成	是
6679	鈺太	20250522	本公司 113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
6679	鈺太	20250522	修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成	是
6679	鈺太	20250522	本公司 113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
6679	鈺太	20250522	修訂本公司「從事衍生性金融商品交易處理程序」部分條文案。	承認或贊成	是
6781	AES-KY	20250528	本公司 113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是
6781	AES-KY	20250528	修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成	是
6781	AES-KY	20250528	本公司 113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
6805	富世達	20250527	修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成	是
6805	富世達	20250527	補選董事二席案。	承認或贊成	是
6805	富世達	20250527	113 年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
6805	富世達	20250527	本公司擬發行低於市價之員工認股權憑證案。	反對	是
6805	富世達	20250527	113 年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
6805	富世達	20250527	解除新任董事及其代表人競業之限制案。	承認或贊成	是
6811	宏碁資訊	20250604	民國 113 年度盈餘分配承認案。	承認或贊成	是
6811	宏碁資訊	20250604	修訂公司章程討論案。	承認或贊成	是
6811	宏碁資訊	20250604	民國 113 年度營業報告書及財務報表承認案。	承認或贊成	是
8033	雷虎	20250617	113 年度盈虧撥補案	承認或贊成	是
8033	雷虎	20250617	擬辦理私募普通股案	承認或贊成	是
8033	雷虎	20250617	董事改選案	承認或贊成	是
8033	雷虎	20250617	113 年度決算表冊案	承認或贊成	是
8033	雷虎	20250617	解除本公司新任董事及其代表人競業禁止限制案	承認或贊成	是
8033	雷虎	20250617	修訂公司章程案	承認或贊成	是
8046	南電	20250527	為擬修正本公司「股東會議事規則」，請 公決案。	承認或贊成	是
8046	南電	20250527	為依法提出本公司 113 年度決算表冊，請 承認案。	承認或贊成	是
8046	南電	20250527	為擬修正本公司章程，請 公決案。	承認或贊成	是
8046	南電	20250527	為依法提出本公司 113 年度盈餘分派之議案，請 承認案。	承認或贊成	是
8069	元太	20250528	本公司一一三年度盈餘分配案。	承認或贊成	是
8069	元太	20250528	擬議修訂本公司章程部分條文案。	承認或贊成	是
8069	元太	20250528	本公司一一三年度決算表冊案。	承認或贊成	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
8299	群聯	20250527	修訂本公司「公司章程」部分條文案	承認或贊成	是
8299	群聯	20250527	本公司民國一一三年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成	是
8299	群聯	20250527	本公司辦理私募普通股案	承認或贊成	是
8299	群聯	20250527	本公司民國一一三年度盈餘分配案	承認或贊成	是

2.2025 上半度富達投信股東會投票反對議案理由逐案說明

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
2345	智邦	20250612	增選董事案	反對	是

ESG 議題分類：G 公司治理

反對理由：資訊揭露不足。

該公司為強化董事會功能及落實公司治理，擬增選董事一席：金捷敏股份有限公司。然該公司未提供關於金捷敏股份有限公司之法人代表的足夠資訊以及選任該公司之法人代表的條件及理由。我們認為該公司資訊揭露不足，長期可能影響公司價值，因此反對此增選案。

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
3260	威剛	20250529	「股東會議事規則」部份條文修正案	反對	是

ESG 議題分類：G 公司治理

反對理由：我們認為這一項目將限制或減少股東權利。

該公司提出修正股東會議事規則，允許公司只以視訊方式舉行股東大會，但沒有保障股東的權利，也沒有解決我們對限制對於管理層和董事會接觸與提問的機會、董事會和管理層專挑對自己有利的問題回應、或在股東大會之後才延遲回應等問題的疑慮。

我們認可若成功舉辦和執行視訊會議，的確會帶來許多潛在好處，包括股東可以參加他們可能無法參加的會議，從而新增股東參與度，降低發行人的成本，然而，實體年度股東大會允許各種規模的股東面對面向董事會提出質疑，並在公開環境中追究他們的責任，許多股東有權在年度股東大會上提出擔憂，以此作為提高參與度的一種手段。這是投資管理活動的一個重要面向，實體年度股東大會的動態無法在視訊會議的環境中完全複製。我們認為，混合會議通常是最好的選擇，既有實體會議的好處，也有視訊會議的好處。

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
------	------	-------	------	------	----------------------

5469	瀚宇博德	20250618	討論本公司「取得或處分資產規則管理辦法」修正案	反對	是
------	------	----------	-------------------------	----	---

ESG 議題分類：G 公司治理

反對理由：資訊揭露不足。

公司提出為配合公司營運之所需，修正「取得或處分資產規則管理辦法」部分條文。

公司將投資有價證券之總額上限提高至淨資產價值的 150%（此前為 100%），將投資個別證券的金額上限提高至淨值的 100%（此前為 60%）。另外，該公司將有價證券之取得或處分時，需經董事會通過的門檻金額從先前的新台幣三億元提高至新台幣六億元。由於該公司並沒有提供充分的理由來支持這些修正條文，我們擔憂可能對公司長期價值產生影響，因此反對此修正案。

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
------	------	-------	------	------	----------------------

6805	富世達	20250527	本公司擬發行低於市價之員工認股權憑證案。	反對	是
------	-----	----------	----------------------	----	---

ESG 議題分類：G 公司治理

反對理由：資訊揭露不足。

公司考量選任、留才與激勵效果，擬發行低於市價之員工認股權憑證，以不低於認股權憑證發行日普通股收盤價之 60% 為認股價格，且員工認股權憑證自發行日起屆滿二年後方得按權力期間所訂之比率分期執行。

我們認為該公司此項認股權證計劃的等待期揭露不夠充分（大多數計劃的等待期至少為三年），該公司僅揭露二年後按比率分期執行，並未詳細說明分期執行比率細項；另外，該公司對於員工獲得此認股權憑證之績效標準，僅揭露了參考條件的大致方向，並未揭露參考條件的細項標準。我們考慮到認股價格較市場價格折扣達 40%，未明確揭露等待期後分期認股比率與員工獲得此項獎勵之參考標準細項，擔憂這可能影響公司其他股東權益，影響公司長期價值提升，因此反對此項議案。

董監事選任相關-依個別選舉人

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	反對理由	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
2049	上銀	2025/5/28	選舉董事會議案	反對	ESG 議題分類 : G 公司治理 #4.06 三幸投資股份有限公司 - 資訊揭露不足。 #4.08 姜正和 - 任職時間較長，不應被視為獨立董事。董事會無足夠數量之獨立董事。	是
2357	華碩	2025/5/28	選舉董事會議案	反對	ESG 議題分類 : G 公司治理 反對理由 : 過度兼任。 #4.12 曾惠瑾 - 該董事任職過多外部董事會。在上市公司董事會的外部董事職位上，富達的政策是反對在過多外部董事會任職的董事（有時稱為「過度兼任」）。通過此政策，我們希望降低選擇因外部承諾過多而可能無法履行對公司股東所託負的責任的董事之風險。這位董事目前在 7 個外部董事會任職。考量這可能影響公司長期的價值提升，我們反對選任這位董事。	是
3653	健策	2025/5/29	選舉董事會議案	反對	ESG 議題分類 : G 公司治理 #4.1 趙宗信 - 會議出席紀錄較少。	是
3491	昇達科	2025/6/10	選舉董事會議案	反對	ESG 議題分類 : G 公司治理 #7.05 陳興義 - 我們認為該公司董事會無足夠數量之獨立董事。我們對董事會委員會的整體獨立性水平也有疑慮。此外，任職時間較長，不應被視為獨立董事。另外，委員會主席不是獨立的，這也與最佳實踐相悖。 #7.06 陳貫平 - 任職時間較長，不應被視為獨立董事。	是

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	議案結果	反對理由	投票是否與被投資公司的長期價值之提升一致
8033	雷虎	2025/6/17	選舉董事會議案	反對	ESG 議題分類：G 公司治理 #3.2 中冠國際開發股份有限公司 代表人：洪玉英 - 會議出席紀錄較少。	是

對於本報告的任何意見或諮詢，請洽以下聯絡方式：

[投資相關]

聯絡窗口：富達證券投資信託股份有限公司投資部

地址：台北市忠孝東路五段68號11樓

電話:02-2730-2200

[一般事項]

聯絡窗口：富達證券投資信託股份有限公司客戶服務部

地址：台北市忠孝東路五段68號11樓

電話:0800-00-9911



「富達投信獨立經營管理」各基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險，基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。投資人索取公開說明書或投資人須知，可至富達投資服務網www.fidelity.com.tw/、公開資訊觀測站mops.twse.com.tw/或境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw/查詢，或請洽富達投信或銷售機構索取。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險。投資人應選擇適合自身風險承受度之投資標的。債券價格與利率呈反向變動，當利率下跌，債券價格將上揚；而當利率上升，債券價格將會走跌。非投資等級債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人；投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重，由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，非投資等級債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損，投資人應審慎評估。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金得投資於美國Rule 144A債券，且投資總金額不得超過基金淨資產價值之百分之十五。惟該債券屬私募性質，並無向美國證管會註冊登記及資訊揭露之特別要求，同時僅有合格機構投資者可以參與該市場，交易流動性無法擴及一般投資人，較可能發生流動性不足，投資人投資前須留意相關風險。本基金月配息型各計價幣別受益權單位之配息可能由基金的收益或本金或收益平準金中支付且進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。任何涉及由本金或收益平準金支出的部份，可能導致原始投資金額減損，且每受益權單位配息率並非固定不變，投資人應注意配息率並非等於基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。基金近12個月內由本金支付配息之相關資料請至富達投資服務網www.fidelity.com.tw查詢。投資遞延手續費N類型各計價幣別受益權單位之受益人，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，投資未達(含)1、2、3年，遞延手續費率分別為3%、2%、1%，滿3年後即零遞延手續費，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請詳閱公開說明書。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。相關資訊請至富達投資服務網-永續投資方案專區<https://www.fidelity.com.tw/sustainable-investing/our-sustainable-solutions/>或境外基金資訊觀測站-ESG基金專區<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>查詢。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。相關資訊請至富達投資服務網-永續投資方案專區<https://www.fidelity.com.tw/sustainable-investing/our-sustainable-solutions/>或境外基金資訊觀測站-ESG基金專區<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>查詢。

富達證券投資信託股份有限公司，台北市忠孝東路五段68號11樓，服務電話：0800-00-9911。

Fidelity富達，Fidelity International，與Fidelity International加上其F標章為FIL Limited之商標。FIL Limited為富達國際有限公司。富達投信為 FIL Limited 在台投資100%之子公司