

元大人壽保險股份有限公司

機構投資人資訊揭露 - 議合(Engagement)政策揭露及議合追蹤

1. 本公司以機構投資人身分進行ESG投資，除了蒐集資料進行標的量化分析，更使用企業議合之機制，透過正面的溝通互動來傾聽投資標的公司在ESG各面向面臨的挑戰，真正串連與理解各種資料數據所代表的意義，並帶給企業專業意見與協助。成功的議合並不是單純的面會聊天，而必須具備「有目的的對話」、「預先設定目標」，以及「帶來改變」等三個重要元素。溝通的對象必須從利害關係人角度全面考量，董事會、營運團隊，甚至擴及至價值鏈上下游廠商都是溝通對象，而非僅僅鎖定公司高階主管。
2. 本公司訂有「元大人壽保險股份有限公司持有有價證券行使股東權利處理程序」，明定適當與被投資公司對話及互動，以達到進一步瞭解與溝通被投資公司對產業所面臨之風險與策略，並致力與被投資公司在長期價值創造上取得一定共識，帶給被投資公司正面影響。
3. 本公司十分重視對投資標的全面性地評估，同時也觀察到目前對投資標的ESG的評估，已取代單純的財務、技術分析。本公司亦認同投資對象如果重視ESG，更可以期待達成更好的投資報酬。
4. 本公司依『機構投資人盡職治理守則』遵循聲明中原則四「適當與被投資公司對話及互動」，透過與被投資公司適當之對話及互動，以進一步瞭解與溝通被投資公司對產業所面臨之風險與策略，以及對環境保護、社會責任及公司治理等SEG因素執行之情形，致力與被投資公司在長期價值創造，以及永續發展上取得一定共識。
5. 本公司透過電話會議、面會、參與法人說明會等方式與被投資公司溝通，當被投資公司在特定議題上有重大違反上述議題，或損及本公司客戶及股東長期價值之虞時，本公司將盡可能與被投資公司互動，詢問相關事項處理情形，亦不排除於必要時聯合其他投資人共同表達訴求。

6. 為持續發揮機構投資人的影響力，本公司配合金融監督管理委員會參考英國、日本等國際上共同議合方式及衡酌國內實務，密切觀察且支持推動已簽署盡職治理守則的之機構投資人共同議合，引導其運用適切之方式與被投資公司互動，避免不當影響公司正常營運。

7. 此外，本公司身為元大金控子公司，日後也將善用集團投資力量，共同合作與投資標的公司進行議合，持續發揮影響力，以達本公司履行社會責任之一貫目標。



8. 從而，本公司針對被投資公司之相關新聞、財務表現、產業概況、經營現況、環境保護、社會責任等相關議題與公司進行互動，並持續予以關注。並且透過電話會議、面會、參與法人說明會等方式與被投資公司溝通互動。



9. 此外，與被投資公司互動後仍進行持續性、不定期、多方式、多面向的追蹤被投資公司及與其持續互動。另是否需與被投資公司互動，主要評估標準為針對被投資公司之經營或股東會議案，是否有需進一步瞭解之議題為具體判斷。

10. 本公司雖尚未有具體與其他投資人合作之案例，但政策上，任何投資人對被投資人公司能以ESG議題要求、互動或議和，本公司將會非常願意與該等投資人合作。

11. 本公司於投資後每年就投資標的企業進行防制洗錢及打擊資恐檢核，以及若投資標的企業有違反防制洗錢及打擊資恐之情事時，公司應進行持有或處分或減少投資部位等相關之評估作業。若投資標的為金融機構發行或提供之金融商品(包括但不限於：境內(外)基金、定期存款及附條件交易等)，前項檢視對象則應為該發行(代理)之金融機構。

111年度投資後投資標的企業防制洗錢及打擊資恐檢核彙總表

項次	投資標的類別	庫存投資標的/發行機構/代理機構
1	國內股票(含可轉債)	76
2	國內債券	38
3	國外股票、國內(外)ETF、基金	35
4	國外債券	290
5	投資型商品連結標的-基金	28
總計		467



項次	投資標的類別	國家風險等級(註)			
		低風險	中風險	高風險	最高風險
1	國內股票(含可轉債)	76	--	--	--
2	國內債券	38	--	--	--
3	國外股票、國內(外)ETF、基金	19	16	--	--
4	國外債券	21	255	5	--
5	投資型商品連結標的-基金	17	11	--	--
總計		171	282	5	--

註:

「國家風險等級」係依據本公司金控111年度國家與地區風險等級清單與本公司之投資標的「國家別」進行比對檢視。

「國家風險等級」共分為最高風險、高風險、中風險級低風險 (超國籍組織不適用國家風險等級判別)。

12. 具體議合追蹤案件說明：

本公司近年共 3 例與被投資公司議合並持續追蹤個案，本公司對議合對象進行「持續溝通」及「觀察」，具體議合之說明如下：



議合案例一

議合案例一說明 (議合主題：AML 管理)

背景說明	<ul style="list-style-type: none">● 00 銀行因金融海嘯時對於卡達融資一案被英國重大詐欺犯罪偵查署 (Serious Fraud Office ; SFO) 提告。● 107 年 5 月本公司經查詢 AML 系統後發現為黑名單，故於同年 7 月於交易對手評鑑時列為 AML 追蹤名單。
盡職治理評估	<ul style="list-style-type: none">● 本公司認為此事件因恐違反防制洗錢及打擊資恐相關規定或發生其他重大違規事件，故認為 00 銀行在公司治理上可能具有明顯的缺失。● 經查詢後發現由於當時 00 銀行與 SFO 的訴訟案仍在進行中，尚無法確定最終之法律的禁令及限制且本公司並未看到 000 銀行涉及針對洗錢或反恐等相關情事，也非在美國或英國所認定的制裁名單或禁令名單之上。● 建議暫時維持業務往來，持續留意後續發展並定期檢視。
交流議合內容：	<ul style="list-style-type: none">● 107 年 5 月本公司主動聯繫議合，透過發出 email 郵件詢問 000 銀行有關列為黑名單一事並希望給予說明以利釐清。● 00 銀行回覆，其內容為現階段並非在美國或英國所認定的制裁名單或禁令名單之上。本公司進一步要求 000 銀行針對該訴訟案隨時須提供更新發展與訊息。● 108 年 1 月 00 銀行回復更新近況，其內容說明英國法院已撤銷 SFO 針對 00 銀行的訴訟，並於同年 4 月時再次確認無進一步上訴。
影響與後續追蹤	<ul style="list-style-type: none">● 確認英國法院已撤銷此案，且 AML 系統後確認 00 銀行已從黑名單中移除。● 本公司於 108 年 8 月進行之交易對手評鑑，將 00 銀行自追蹤名單中移除。

	<ul style="list-style-type: none"> ● 本公司持續追蹤洗錢相關新聞與投資標的之市場價格作為投資前後之參考依據。
110 年追蹤	<ul style="list-style-type: none"> ● 本公司於 108 年 8 月進行之定期評鑑，經評估後已回復 000 集團投資交易相關業務。 ● 經查 109 年 9 月一則負面新聞關於「全球大銀行又涉贓錢醜聞/凸顯洗錢防制系統缺失」一事 (https://www.rti.org.tw/news/view/id/2080143)，根據 00 集團回應，對於大部分所提交的可疑活動報告進行後續調查及帳戶監控，且會在確認金融犯罪的事證後才與客戶終止關係，已善盡客戶管理之職責，並非在提交可疑活動報告後逕行結案。同時，00 銀行宣稱已符合與美國禁令相關的所有規定。
111 年後續追蹤	<ul style="list-style-type: none"> ● 經本公司持續評估觀察，00 銀行於 109~111 年之三年期間，均未出現於黑名單之中。 ● 111 年進行年度投資後投資標的企業防制洗錢及打擊資恐檢核，針對 00 銀行於 111 年並無出現任何相關不利情事。

議合案例二

議合案例二說明 (議合主題：ESG 評比管理)

背景說明	<ul style="list-style-type: none"> ● 109 年因 00 公司與其旗下子公司 abc 公司於經營及財務面向，分別具有台灣能源電廠統包商(EPC)能力與實績及長時間穩定的高股息配發(長期均有 5%)，故進行投資評估流程並進行 ESG 檢核。
盡職治理評估	<ul style="list-style-type: none"> ● 依規定，以 Bloomberg ESG 分數指標(量)進行審核，須符合 S&P Global ESG Rank、彭博 ESG Disclosure score\geq50 或 Sustainalytics ESG risk score\leq40，若以 Bloomberg ESG 分數指標(質)進行審核，須符合\geq3 項：與歷史相比有所改善、與同業相比高於平均。 ● 若未符合上述，本公司前往該公司實地拜訪，並和公司於 ESG 分數進行溝通與討論，並與 00 公司分享本公司於 Bloomberg 觀察的指標分數。

交流議合內容	<ul style="list-style-type: none"> ● 本公司會後以電子郵件與該公司進行詢問並溝通，並希望 00 公司上作的實績與 ESG 評比機構的溝通能更優化。
影響與後續追蹤	<ul style="list-style-type: none"> ● 本公司評估暫不投資 00 公司。 ● 本公司持續追蹤洗錢相關新聞與投資標的之市場價格作為投資前後之參考依據。
110 年後續追蹤	<ul style="list-style-type: none"> ● 該年度本公司暫無對 00 公司進行相關投資。 ● 經檢視，00 公司 110 與 109 S&P Global Rank 分數分別提升為 99 與 98 分，顯示過去幾年 000 公司於企業社會責任相關事務的重視，可說明本公司議合建議已發揮成效。
111 年後續追蹤	<ul style="list-style-type: none"> ● 經檢視，111 年 ESG 相關表現: 連續 8 年入選道瓊永續指數 (DJSI) 新興市場成分股，近二年更獲評全球營建工程業最高分；連續 6 年獲台灣企業永續獎 (TCSA) 十大永續典範獎，持續蟬聯工程業第一；8 度名列證交所公司治理評鑑 Top 5%；並獲摩根士丹利 (MSCI) ESG 評等 A 級、CDP 碳揭露評鑑 B 管理等級。 ● 以上相關獲獎紀錄，顯示過去幾年 00 公司於企業社會責任相關事務的重視，本公司認為過去議合已產生具體成效，也會持續評估投資。

議合案例三

議合案例三說明 (議合主題：高污染工業環境管理)

背景說明

- 水泥工業製造過程將產生有害氣體、粉塵汙染，使周遭居民罹患塵肺病、支氣管疾病機率增加，00 公司作為花蓮縣內粒狀汙染物排放量前四大之汙染源，時常接獲民眾反映其煙囪排放大量的粒狀空氣汙染物，而 00 礦區與水泥廠周圍有上富世、中富世、可樂、秀林等部落，距離最近的只有 300 公尺，部落中還有幼稚園，人口數百人，影響範圍廣大。
- 花蓮面臨颱風豪雨威脅，強降雨頻率相較過往增加快速，可知花蓮是氣候變遷的高影響區域，而 00 礦區也被國家災害防救科技中心認定為高氣候風險地區，雖然採礦是否提升土石災害風險，主管機關尚未提出調查報告做出結論，但 00 公司仍應做出預警與反應性之調適。

<p>盡職治理評估</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 水泥工業粉塵嚴重影響人體健康，00 廠鄰近聚落且有排放空汙之虞，對於周遭居民健康之影響甚鉅；廠區位於花蓮降雨强度高影響區，且地質被認定為高氣候風險地區，若產生土石流將影響員工與居民生命安全，本公司評估此項議題衝擊範圍廣大且嚴重，需進行相關數據追蹤與議合，協助 00 公司訂定因應策略、改善計畫、目前進程與未來目標。
<p>交流議合內容</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 本公司透過電子郵件詢問並溝通，協助 00 公司針對相關重大議題訂定相關因應策略、改善計畫、目前進程與未來目標，以期改善亞泥對於環境社區之影響，並降低極端氣候風險對於環境之影響。
<p>影響與後續追蹤</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 因應本公司之評估詢問，00 公司回覆已進行以下改善措施： ● 針對汙染與廢棄物設定永續策略方案，目標使花蓮廠單位水泥膠結材料空汙排放每年減量，且廢棄物回收再利用 80% 以上，並投入近十億更新花蓮廠收塵設備，降低設備故障率使排塵量符合法規規定。 ● 針對永續礦山及生物多樣性訂定 9 項關鍵指標，計畫包含礦山永續開採、仿自然造林、棲息地及土地開墾、礦石密閉輸送、礦山永續規劃等，戮力推動植生綠化復育及生物多樣性，降低氣候變遷影響達到永續發展。
<p>111 年後續追蹤</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● 本公司雖已於 111 年出清投資持股，但仍持續追蹤觀察 00 公司之永續措施。 ● 00 公司於 112 年 TSAA 台灣永續行動評比獲得一座金獎與兩座銅獎，顯示該公司在推動節能減碳、落實 ESG 承諾與善盡企業社會責任任務上，持續進行努力與優化。 ● 本公司(投資人)的交流議合已發揮一定的監督效益。後續仍會視 00 公司之環境管理及生物多樣性之關鍵指標，評估後續是否投資 00 公司。