



玉山投信

E.SUN ASSET MANAGEMENT

玉山證券投資信託股份有限公司

2025 氣候變遷資訊揭露

目錄

| | |
|---------------------------------------|----|
| 一、治理 | 3 |
| (一)董事會對氣候相關風險與機會的監督 | 3 |
| (二) 管理階層在評估與管理氣候相關風險與機會的角色 | 3 |
| 二、策略 | 4 |
| (一) 鑑別短、中、長期氣候相關風險與機會 | 4 |
| (二) 在業務、策略和財務規劃上氣候相關風險的衝擊與機會的因應 | 5 |
| (三) 策略上的韌性 | 7 |
| 三、風險管理 | 11 |
| (一) 辨識及評估氣候相關風險之流程 | 11 |
| (二) 氣候風險管理流程 | 11 |
| (三) 氣候風險之辨識、評估與管理整合至公司整體之風險管理制度 | 13 |
| 四、指標與目標 | 15 |
| (一) 管理氣候風險與機會之指標 | 15 |
| (二) 溫室氣體排放之揭露 | 16 |
| (三) 管理氣候風險與機會之目標 | 18 |

玉山投信氣候變遷資訊揭露

一、治理

玉山證券投資信託股份有限公司(下稱「玉山投信」)為實踐永續發展，因應全球氣候變遷議題，參酌「證券信託投資事業風險管理實務守則」、「證券信託投資事業氣候變遷資訊揭露指引」、氣候相關財務揭露工作小組(Task Force on Climate-Related Financial Disclosure, TCFD)相關規範與資訊揭露建議，並承接玉山金控及子公司氣候環境風險管理政策，訂有「玉山投信氣候風險管理政策」，以利玉山投信辨識與管理自身企業面對氣候變遷可能產生的風險及商機，玉山投信同時致力實現低碳轉型、永續發展的目標。

玉山投信採取由上而下管理機制，氣候風險治理架構由董事會、高階管理階層到風險管理部及執行單位所組成：



(一) 董事會對氣候相關風險與機會的監督

董事會為氣候風險管理的最高決策單位，負責核准與審視玉山投信氣候風險管理政策，督導公司氣候風險策略及業務計畫之擬定與執行，並檢視氣候風險所衍生之新興監管措施與其對公司聲譽及法律義務之影響。董事會指派高階管理階層擔任永續工作包含氣候風險之專責主管，負責永續相關議題之資源分配與策略規劃。

(二) 管理階層在評估與管理氣候相關風險與機會的角色

1. 高階管理階層

高階管理階層為永續工作包含氣候風險之專責主管，總經理室專案經理協助統籌，定期檢視永續工作相關議題與執行現況，確保玉山投信能因應法規、環境、社會、與公司治理等相關層面趨勢推動公司治理、永續金融、客戶保護、員工關懷與培力、報告揭露(永續經營報告、氣候變遷資訊報告、碳盤查)以利企業永續發展。

總經理室專案經理負責召集投資管理、風險管理、法令遵循、人力資源、業務、財務、與行政等相關單位討論永續相關議題，呈報高階管理階層結果以利其資源分配與策略規劃，並每季提報董事會執行現況。

2. 風險管理部

風險管理單位制定「氣候風險管理政策」，負責氣候風險管理制度之規劃，協助第一道防線單位辨識所面臨之氣候風險、建立適當之衡量指標，並且每年向董事會或高階管理階層報告氣候風險管理之執行情形，以期減緩或調適氣候變遷衝擊。

二、策略

玉山金控和利害關係人之間有著不同的責任。對同仁的責任是培育造就專業的人才，打造快樂的贏家團隊；對顧客的責任是提供優質的服務，創造更大的客我價值；對股東的責任是誠信正直、清新專業，創造良好的綜合績效；對社會的責任是為社會及環境帶來正向的影響，邁向永續發展。玉山投信前身為保德信投信，於2025年10月正式更名為玉山投信加入金控體系，成為玉山金控旗下子公司，承襲深耕台灣市場超過30年的國際資產管理經驗，玉山投信結合全球視野與本土洞察，持續以穩健創新的投資策略，陪伴投資人實現財富目標。面對永續金融的未來挑戰，玉山投信積極落實ESG理念，將永續價值融入投資決策流程，追求為投資人創造長期穩健報酬的同時，也為環境與社會盡一份心力。

玉山投信的策略除主要致力於發展市場所需產品之外，同時考量金控政策及氣候相關財務揭露(Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD)工作小組指引，透過鑑別氣候相關風險與機會以達成降低因氣候變遷帶來的營運與財務衝擊，提升組織氣候韌性的目的。

玉山投信針對所鑑別之氣候相關風險與機會，我們定義短期為2026-2027年、中期為2027-2030年，長期為2030-2050年作為可能影響之評估期間。

(一) 鑑別短、中、長期氣候相關風險與機會

氣候變遷之風險主要分為轉型風險及實體風險。

轉型風險指因氣候變遷與低碳經濟趨勢，可能為公司所帶來的風險，包含政策和法規風險、技術風險、市場風險及名譽風險。

實體風險指極端氣候造成公司之資產損失或營運成本增加，主要風險有立即性風險和長期性風險兩項，立即性風險，因淹水事件而導致公司的營運據點無法運作之風險。長期性風險，因平均溫度上升而導致公司用電費增加，營運成本上升之風險。

玉山投信面臨的氣候風險因子主要如下：

| 風險因子 | | 風險因子說明 | 預計影響期間 |
|------|-----------|--|--------|
| 轉型風險 | 內外部政策及法律 | 主管機關制定氣候變遷的法規限制，例如主管機關課徵碳費標準異動等措施。 公司內部對氣候風險議題胃納之改變 | 短、中、長期 |
| | 市場偏好改變 | 因應全球節能減碳共識的達成，使得市場供需與客戶產品偏好發生長期結構性改變。 | 中、長期 |
| | 名譽風險 | 來自於玉山投信未能進行低碳轉型。 | 中、長期 |
| 實體風險 | 立即性極端氣候事件 | 極端氣候事件導致淹水事件。 | 短、中、長期 |
| | 長期性氣候變遷模式 | 地球平均氣溫上升導致長期平均營運成本增加。 | 中、長期 |



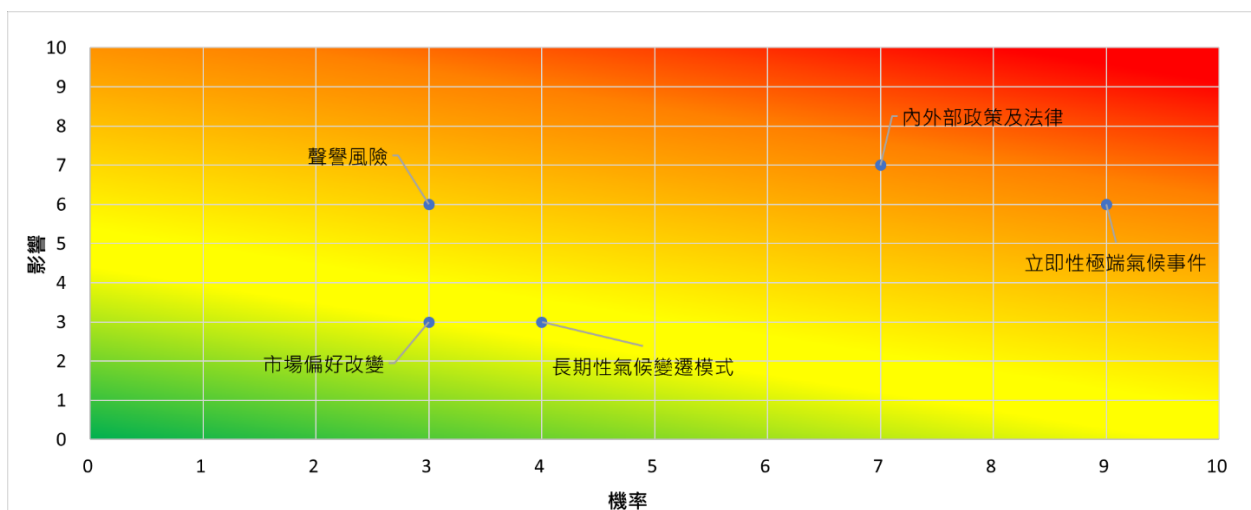
就氣候變遷之機會類型，玉山投信關注氣候變遷趨勢，並鑑別氣候相關機會類型如下：

| 機會類型 | 機會類型說明 | 預計影響時間 |
|----------|--|--------|
| 產品和服務 | 創新及開發低碳或具氣候變遷題材之商品。 | 中、長期 |
| 主管機關獎勵措施 | 主管機關提出氣候變遷獎勵計劃，透過減稅、降低電費、降低碳費等手段，鼓勵企業低碳轉型。 | 中、長期 |
| 綠色低碳營運 | 使用低碳能源。 | 短、中、長期 |

(二) 在業務、策略和財務規劃上氣候相關風險的衝擊與機會的因應

1. 各風險對營運、策略和財務規劃之衝擊分析

玉山投信就「鑑別短、中、長期氣候相關風險與機會」已辨識出氣候變遷對公司短、中、長期之風險，進一步以「影響程度」與「發生可能機率」評估後排列，透過風險矩陣依高、中、低風險展示其重大性。綜合國際氣候議題的趨勢，本年度相較上一年度的轉型風險(政策法律、聲譽、市場偏好)趨勢下降而實體風險(立即性、長期性)趨勢上升。



進一步分析已鑑別之風險因子其對玉山投信可能造成的營運、策略、和財務規劃衝擊評估，由風險高至低排序，說明如下：

| 風險因子 | 營運、策略、產品和財務規劃之衝擊 |
|-----------|---|
| 內外部政策及法律 | 主管機關針對金融機構，制訂與氣候相關風險的法規限制，造成公司合規及遵法成本增加。公司政策對氣候風險議題胃納之改變。 |
| 立即性極端氣候事件 | 極端氣候事件導致淹水頻率增加，公司營運據點可能產生實質損害，造成營運中斷。 |
| 聲譽風險 | 公司未能建立低碳轉型之形象，以至於外界給予負面評價，不利於公司形象與市場地位。 |



| 風險因子 | 營運、策略、產品和財務規劃之衝擊 |
|-----------|--|
| 市場偏好改變 | 因應全球節能減碳共識的達成，使得市場供需與客戶產品偏好發生長期結構性改變，公司因產品不符合市場期待，對基金銷售造成影響。 |
| 長期性氣候變遷模式 | 用電量成本與碳排放量上升，導致公司電費與碳費支出增加。 |

2.各風險因子之因應措施

針對各氣候風險因子，玉山投信對應之因應措施評估如下：

| | 風險因子 | 因應措施 |
|------|-----------|---|
| 轉型風險 | 內外部政策及法律 | 持續關注國內外氣候變遷法規之變動，定期追蹤法遵部門之法令宣導及公司內部對氣候風險議題胃納之改變，以強化風險管理。 |
| | 聲譽風險 | 持續關注產業低碳轉型措施並檢視公司碳盤查結果，減低碳足跡。 |
| | 市場偏好改變 | 每年透過客觀分析，掌握產業及市場對低碳、氣候風險轉型、或永續主題產品之趨勢脈動。 監測氣候變化相關法規和政策變化，及時調整產品服務策略。 |
| 實體風險 | 立即性極端氣候事件 | 透過營運持續計畫與定期演練，強化公司於極端氣候風險事件發生時的營運韌性。 |
| | 長期性氣候變遷模式 | 考量此風險發生機率極低，暫不研擬對應之因應措施。 |

3.各機會類型對營運、策略和財務規劃之衝擊分析

針對「鑑別短、中、長期氣候相關風險與機會」已鑑別之機會類型，分析對玉山投信可能造成的營運、策略、和財務規劃衝擊評估，說明如下：

| 機會類型 | 營運、策略、產品和財務規劃之衝擊 |
|----------|--|
| 產品和服務 | 消費者偏好移轉，公司未能即時推出低碳、氣候變遷題材之產品，不利於公司於業界的競爭地位。 無法提供滿足全權委託及類全委帳戶客戶低碳、氣候變遷題材之需求。 |
| 主管機關獎勵機制 | 未爭取主管機關獎勵計畫，加上長期性氣候變遷使得用電量成本與碳排放量上升，導致公司電費與碳費支出增加。 |
| 綠色低碳營運 | 依綠電導入替代之成數不同而產生不同的成本，以導入 70%綠電替代原有電力為例，公司最少增加的成本約 70 萬。 |



4.各機會類型因應措施

針對上述機會類型，玉山投信對應之因應措施評估如下：

| 機會類型 | 因應措施 |
|----------|---|
| 產品和服務 | 根據客觀產業市場評估分析結果，即時有效推出具有相關競爭性的基金產品，以掌握市場需求商機，進而提高資產管理規模，營收增加。 加強推廣既有 ESG 產品如：全球生態友善 ESG 多重資產基金，並藉以倡議投資人對氣候變遷議題之關注。 依照全權委託及類全委帳戶客戶需求，提供適合之低碳、氣候變遷之解決方案。 |
| 主管機關獎勵機制 | 善用主管機關氣候變遷獎勵計畫，爭取減稅、電費、碳費或相關費用之減免優惠，可有效降低公司之營運成本，或可進一步提高公司的能見度。 |
| 綠色低碳營運 | 預計 2026 導入綠電採購，以 2020 公司範籌一、範籌二之碳排放為基期，於 2030 時降低 42%之碳排放。 |

(三) 策略上的韌性

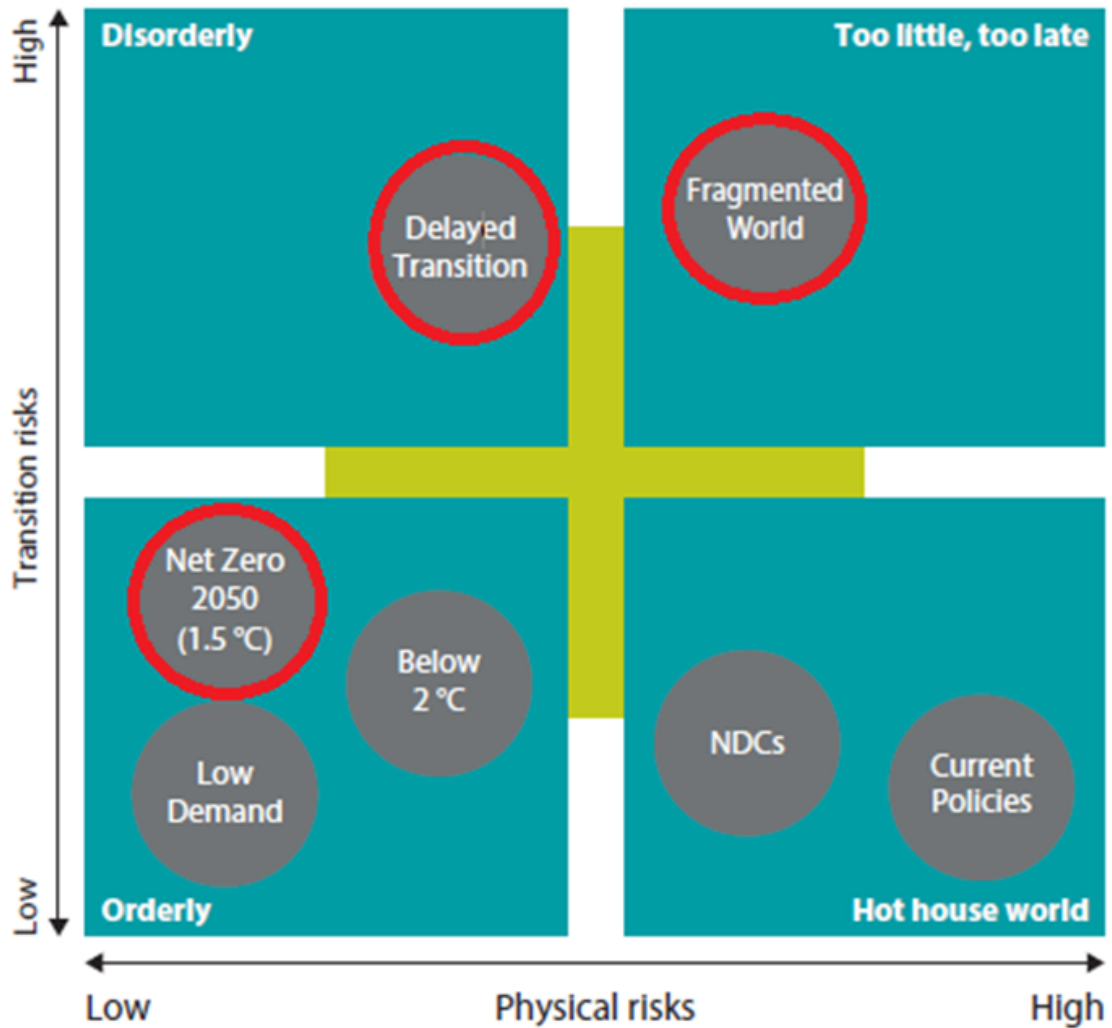
為確保玉山投信在各種氣候風險情境下均能持續穩健營運，透過情境分析，就特定的氣候風險情境內分析可能對玉山投信的財務衝擊，下面以轉型風險與實體風險分別說明。

1. 轉型風險情境分析結果

NGFS情境架構圖



NGFS scenarios framework in Phase V



Positioning of scenarios is approximate, based on an assessment of physical and transition risks out to 2100.

圖表資料來源：<https://www.ngfs.net/en/publications-and-statistics/publications/ngfs-climate-scenarios-central-banks-and-supervisors-phase-v>

為瞭解氣候變遷對玉山投信轉型風險帶來的影響，參酌由世界各國的中央銀行和金融監管機構組成的綠色金融體系網路(The Network for Greening the Financial System · NGFS)所架構的七種情境中，玉山投信選擇其中三種情境進行分析：

情境1：有序轉型-2050年淨零排放 (Orderly Transition - Net Zero 2050)

透過嚴格的氣候政策和創新將全球暖化限制在1.5°C以內，於2050年實現全球二氧化碳淨零排放。

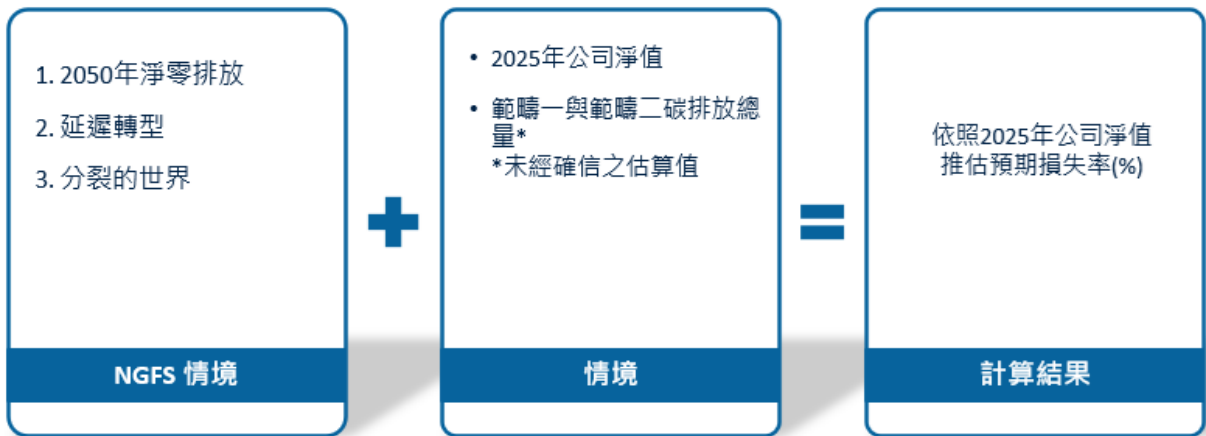
情境2：失序轉型-延遲轉型 (Disorderly Transition - Delayed Transition)

假設到2030年前政府無額外的氣候政策實行，屆時政府須採取強力的政策以限制全球暖化於2°C 以下，負碳排放進程受限。

情境3：為時已晚-分裂的世界 (Too Little, Too Late - Fragmented World)



假設全球各國應對氣候變遷的政策行動滯後且分歧，進一步導致巨大的實體風險和轉型風險。設定淨零排放目標的國家僅達成80%，未設定目標的國家依現行政策發展。

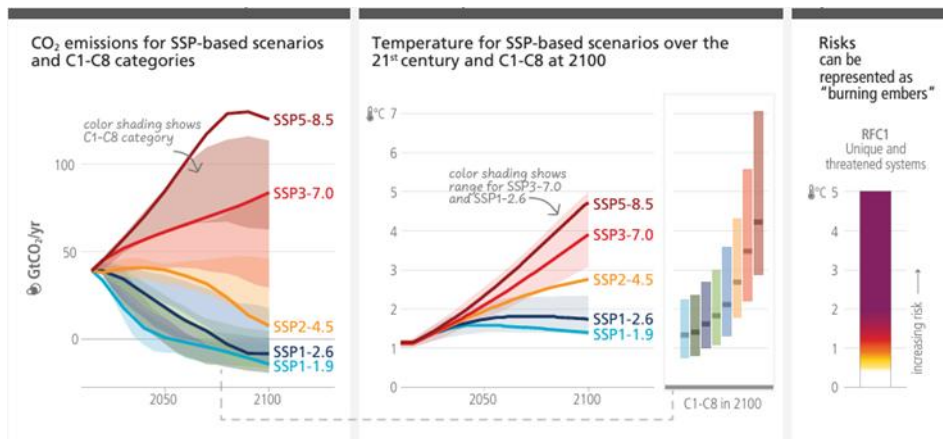


玉山投信參酌碳會計金融機構夥伴關係(Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF)方法學，同時參考自行統計之範疇一與範疇二溫室氣體排放碳總量，搭配NGFS REMIND-MAGPIE 3.2-4.6模型的三種情境試算出的台灣2050年的碳價，來評估碳排放成本變動對玉山投信的財務造成的預期損失。依2025年玉山投信公司淨值新台幣 \$21.2億，及自行統整的碳排總量406.77t/CO₂e，評估結果如下：

| 情境 | | 2050 年台灣碳價 (USD 2010/t CO ₂) | 臺幣碳成本 | 對財務影響 (淨值%) |
|-------|-----------------|---|-----------|----------------|
| 情境 1. | 有序轉型-2050 年淨零排放 | 708.80 | 9,064,150 | -0.426% |
| 情境 2. | 失序轉型-延遲轉型 | 279.01 | 3,567,904 | -0.168% |
| 情境 3. | 為時已晚-分裂的世界 | 21.07 | 269,456 | -0.013% |

基準年的碳價是5.6 USD/t CO₂。匯率係採用2025/12/31美元兌新台幣匯率31.438。

2. 實體風險情境分析結果





| Category in WGIII | Category description | GHG emissions scenarios (SSPx-y*) in WGI & WGII | RCPy** in WGI & WGII |
|-------------------|--|---|----------------------|
| C1 | limit warming to 1.5°C (>50%) with no or limited overshoot | Very low (SSP1-1.9) | |
| C2 | return warming to 1.5°C (>50%) after a high overshoot | | |
| C3 | limit warming to 2°C (>67%) | Low (SSP1-2.6) | RCP2.6 |
| C4 | limit warming to 2°C (>50%) | | |
| C5 | limit warming to 2.5°C (>50%) | | |
| C6 | limit warming to 3°C (>50%) | Intermediate (SSP2-4.5) | RCP 4.5 |
| C7 | limit warming to 4°C (>50%) | High (SSP3-7.0) | |
| C8 | exceed warming of 4°C (>50%) | Very high (SSP5-8.5) | RCP 8.5 |

圖表資料來源：<https://www.ipcc.ch/report/ar6/syr/>

註：IPCC每六年發布一次氣候變遷科學評估報告(IPCC Assessment Reports)·最近的一次為第六次報告·於2023年3月20日發布。

為掌握氣候變遷對玉山投信實體風險帶來的影響·參酌由聯合國組織的氣候變遷跨政府委員會(Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC)所提供的共享社會經濟路徑(Shared Socioeconomic Pathways, SSPs)·其路徑假設全球於未來不同的氣候變化情景之下·直到2100年在社會經濟方面的結果。玉山投信依照IPCC第六次評估報告·選擇以下三種SSP情境進行分析：

SSP1-2.6：低溫室氣體排放 (Low GHG Emissions)

SSP2-4.5：中等溫室氣體排放 (Intermediate GHG Emissions)

SSP5-8.5：非常高溫室氣體排放 (Very High GHG Emissions)



玉山投信參考「金融業氣候實體風險資訊整合平台」資料·掌握台北市、台中市、高雄市三個營業據點之2021-2040年淹水機率分別為10%、20%、20%·估算若三個營業據點各損失50萬元(註)共150萬元·對玉山投信的財務影響。

依2025年玉山投信公司淨值新台幣 \$21.2億·評估結果如下：



| 情境 | 淹水造成的損失 (新臺幣) | 對財務影響 (淨值%) |
|-----------------------------|------------------|----------------|
| SP1-2.6 低溫室氣體排放 | \$200,000 | -0.0094% |
| SP2-4.5 中等溫室氣體排放 | \$250,000 | -0.0117% |
| SP5-8.5 非常高溫室氣體排放 | \$200,000 | -0.0094% |

註：依「玉山金控及子公司作業風險事件通報要點」作業風險事件損失大於等於伍萬元者應通報，取其10倍數作為預估損失的情境推論。

3.氣候風險造成財務影響之因應措施

轉型風險因應措施

依情境分析結果目前財務影響最大為 -0.426%，但2025年法規未有顯著之異動，故該情境發生機率極低，玉山投信將持續積極關注國內外環保及節能減碳等新趨勢及環境法規變動及措施，並配合金控的低碳轉型計畫及減碳路徑，即時強化公司氣候風險管理政策及策略。

實體風險因應措施

推估自身營運的實體風險情境分析結果目前財務影響最大為 -0.012%，尚無發現顯著的財務影響，惟隨著時間演進，持續觀察風險事件的頻率是否有上升的趨勢，也會同步檢視公司的損失預估金額是否因此增加。

三、風險管理

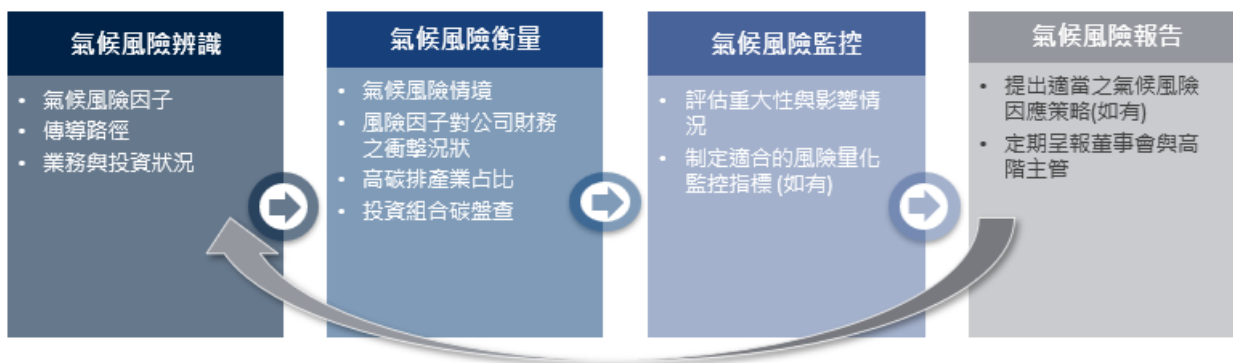
(一) 辨識及評估氣候相關風險之流程

玉山投信的風險管理政策範圍涵蓋市場風險、信用風險、流動性風險、作業風險、法遵風險、信譽風險、政經風險、氣候風險，同時將氣候風險管理流程納入公司整體風險管理。流程中包含轉型風險和實體風險的辨識與評估。

轉型風險：玉山投信考量政府法規政策的變動、國際間氣候變遷議題的趨勢、各國碳稅、碳費之財務影響、市場對氣候風險主題之基金偏好及公司內部之氣候風險胃納，採用PCAF之方法學計算碳排放並搭配NGFS之模型進行情境分析。

實體風險：氣候變遷隨時間的改變可能會影響本公司及投資對象經濟表現和生產力，而極端事件可能帶來固定資產的破壞、運營中斷、生產減損，以及資產價值的潛在變化。玉山投信考量淹水發生之可能損失，配合金融業氣候實體風險資訊整合平台資訊及SSP之模型進行情境分析。

(二) 氣候風險管理流程



| 風險管理流程 | 說明 |
|--------|---|
| 氣候風險辨識 | 針對可能面臨之氣候風險因子透過 Top-down 或 Bottom-up 的分析，結合過往的經驗、國際潮流趨勢或國際機構之風險報告以進行氣候風險的辨識，同時考量不同因子的傳導路徑對業務面與投資狀況之影響。 |
| 氣候風險衡量 | 依業務面及投資狀況各項風險因子影響，進一步輔以不同情境分析評估對公司之負面衝擊，評估的範圍包含衝擊可能路徑、衝擊涵蓋之時間區間、財務衝擊影響程度。 |
| 氣候風險監控 | 對氣候風險因子持續進行監控，並就衡量後具有重大性影響程度者進一步制定合適之風險量化監控指標。 |
| 氣候風險報告 | 風險管理部定期向董事會或高階管理階層報告氣候風險之執行情形，並針對不同的風險因子提出適當之氣候風險因應策略。 如發生氣候環境風險衝擊可能危及公司營運或業務狀況時，相關單位與風險管理部將採取適當的管理措施並適時向董事會或高階管理階層報告。 |

為完善內部的控制及增強公司體質，玉山投信採三道防線之風險管理模式對氣候風險進行管理，釐清三道防線之權責範圍以利相關單位了解在公司整體風險及控制架構所扮演之角色，各道防線之組織及職責如下：

- 1.第一道防線為業務單位及作業單位：負責氣候風險之辨識，當辨識出潛在的風險影響時，呈報高階管理階層與第二道防線單位
- 2.第二道防線為風險管理單位及法令遵循單位：風險管理單位負責建立氣候風險管理制度，呈報高階管理階層氣候風險樣貌；法令遵循單位針對氣候風險相關法令規範，傳達予相關單位，並接受相關諮詢，以協助法規之遵循與落實。
- 3.第三道防線為內部稽核單位
負責進行獨立內部稽查以確保風險管理、公司治理及內部控管流程有效運作。



(三) 氣候風險之辨識、評估與管理整合至公司整體之風險管理制度

1.投資風險管理流程

玉山投信將氣候相關風險之識別、評估與管理流程整合到ESG責任投資之風險管理作業，其管理架構如下：

ESG高風險公司之篩選與管理-

玉山投信定期召開「ESG投資及風險管理會議」，依據內部ESG評估標準，篩選出ESG風險較高之公司，擬定玉山投信ESG高風險名單，以限制或禁止投資的方式管理ESG曝露風險。

整合ESG因子-

投資經理人參酌第三方 ESG 評鑑結果與相關永續揭露資訊，對於投資標的ESG新聞、經營策略、環境保護作為、社會責任、勞工權益及公司治理等相關議題加以關注，並於分析報告中揭露ESG指標評等及風險影響。

投資後定期追蹤-

投資管理處於投資後持續關注及評估投資標的之ESG相關資訊，每個月的投資檢討報告中檢討ESG風險，並參考第三方資訊源之資料，每季於投資管理委員會揭露投資組合 ESG 指標評等分佈及投資風險管理執行情形。

2.投資風險監控框架

監控投資活動中的ESG相關管理，已將ESG相關風險納入投資系統進行控管，並將相關的內容呈報至季度的投資管理委員會會議，且併同投資風險報告提報至董事會。

3.高碳排產業清單

因應氣候變遷之議題，玉山投信認為金融業的責任投資是推動低碳排轉型的重要因子，故玉山投信將焦點關注在投資部位的高碳排產業情況。以 2025 年 12 月底部位為基準，股票、債券屬高碳排產業之基金投資部位佔玉山投信整體基金管理資產規模5.36%，其中占比較高之產業為石化業及化石燃料開採業，各產業百分比如下



| 產業 | | 投資金額佔比 (%) | | |
|----------|----------|------------|--------|---------|
| | | 股票 | 債券 | 股債總計 |
| 高碳排產業 | 電力供應業 | 0.39% | 0.41% | 0.80% |
| | 海洋/航空運輸業 | 0.19% | 0.11% | 0.30% |
| | 鋼鐵冶煉業 | 0.23% | 0.05% | 0.28% |
| | 水泥業 | 0.06% | 0.01% | 0.07% |
| | 石化業 | 1.48% | 0.15% | 1.64% |
| | 化石燃料開採業 | 1.67% | 0.59% | 2.27% |
| | 煤礦業 | 0.01% | 0.002% | 0.01% |
| | 高碳盤產業小計 | 4.03% | 1.33% | 5.36% |
| 非高碳排產業小計 | | | | 94.64% |
| 總計 | | | | 100.00% |

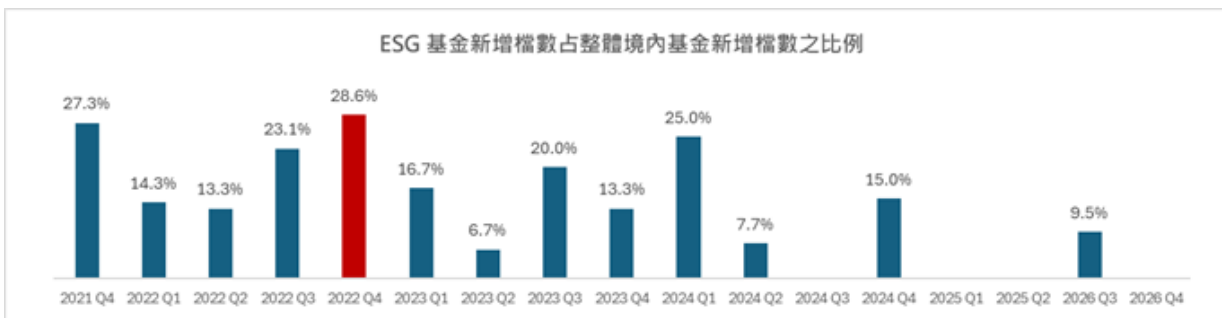
4. 產品開發過程

玉山投信產品開發流程會針對市場、產品策略與發行可行性、及新業務風險進行分析與評估。產品評估的過程中，如察覺市場開始對氣候變遷風險、低碳轉型產品有其需求，玉山投信將尋求與評估適合的投資機會，創造符合市場需求之產品和解決方案，以期在減緩氣候變遷風險的同時，亦幫助客戶實現投資獲利的目標。

ESG基金規模占整體境內基金規模略為下降，主要係ESG基金發行情形趨緩所致



ESG基金新增檔數佔所有境內基金新增檔數於2022年 Q4 來到高點



ESG基金受益人數佔所有境內基金受益人數於2023年 3月 來到高點



2025年ESG基金規模占整體境內基金規模略為降低，主要係ESG基金發行情形趨緩所致，在當年度成立之72檔基金中，僅有2檔屬ESG基金，故相關產品是否受國際氣候法規及政策放寬之影響，導致長期投資趨勢放緩，尚待觀察。

在氣候變化相關法規和政策變化部分，台灣此前延續正向推動的政策，惟川普再次上任美國總統後，宣布美國再度退出《巴黎氣候協定》、歐盟也大幅放寬企業ESG規範，縮減《企業永續報告指令》(CSRD)與相關標準，使綠色政策轉向，此或不利氣候相關產業的發展。

綜合評估，本公司近期尚不考慮發展ESG相關新產品，但著眼於關注地球長期生態的必要性，仍將持續推廣既有產品-全球生態友善ESG多重資產基金。

5.企業議合

玉山投信積極關注投資標的之重大的經營策略、環境保護作為等議題，當相關議題有必要進一步瞭解時，將與被投資公司互動與議合，以達成永續發展目標。

6.營運韌性

玉山投信依金控營運持續標準，建立營運持續計畫，透過以下措施來確保玉山投信面對任何氣候風險挑戰均能保持營運持續，確保玉山投信之營運韌性：

成立營運持續管理相關組織，以推動並維護營運持續管理體系之運作，並縮短事故及危機發生時之應變與處理時間。

建立瞭解與鑑別組織營運持續能力與需求之機制。於資訊服務環境變化時，確實執行資訊服務營運衝擊分析及風險評鑑，並依其結果擬定資訊服務營運持續管理策略。

定期執行演練，以強化人員應變能力、縮短資訊服務中斷時間及降低中斷所帶來之衝擊。

玉山投信之管理階層決定營運持續管理相關程序，並承諾提供相關單位營運持續管理所需之必要資源。如在異地建立備援中心、建立第二辦公室、遠端連線(VPN)的建置、並建置即時備份的系統架構來確保資料的安全。

所有具備營運持續管理職責之人員，應依據作業需求施予相當之教育訓練及應變演練，並確保所有作業皆有代理人機制，以確保公司服務不間斷。

擬定營運持續管理目標及衡量方式，定期檢視達成狀況，以瞭解營運持續管理推動之成效。

四、指標與目標

(一) 管理氣候風險與機會之指標

玉山投信參考相關永續策略訂定指標如下：



| 策略 | 指標 |
|-----------------|--|
| 兼顧業務發展與 淨零願景 | 範疇一、範疇二：接軌金控資料蒐集作業，提供碳盤查資料，同時評估臺北辦公室採購綠電之可行性。 範疇三：就投資部位碳排放數據，與金控共同建立標準作業，定期透過投票和議合活動，與被投資對象溝通，並每年第三季發布盡職治理報告書，說明情形。 |
| 打造不同世代需求的解決方案 | 掌握市場變化及高度需求產品，持續發行 ETF、共同基金之金融商品 |
| 提升亞洲 普惠金融影響力 | 與金控合作，參與深化高齡偏鄉金融教育活動 |

(二) 溫室氣體排放之揭露

玉山投信參考PCAF方法學及「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」進行碳排放盤查，以2025年底為基礎，玉山投信管理基金規模為新台幣 923.61億元，計算碳排放之範疇包含上市櫃股權、一般債券及主權債券(排除超國籍債券)，合計為新台幣 664.64億元，佔總管理基金規模之 71.96%。總管理基金資產投資組合之碳排放為 142,341.04公噸二氧化碳當量(t-CO₂e平均資料品質為1.432分(品質由佳到差為 1分到 5分))。

1. 整體公司

| | 盤查覆蓋率 | 加權數據品質 |
|----------|--------|--------|
| 共同基金管理資產 | 71.96% | 1.432 |

2. 資產類別分佈

| 資產別 | 碳排放 (t-CO ₂ e) | 碳足跡 (t-CO ₂ e/新台幣百萬元) |
|---------|------------------------------|-------------------------------------|
| 上市櫃股權投資 | 58,095.01 | 0.98 |
| 公司債 | 80,392.13 | 10.79 |
| 主權債 | 3,853.91 | 4.94 |
| 總和 | 142,341.05 | 2.11 |



3. 地理區分佈

| 地理區域分佈 | 碳排放 (t-CO ₂ e) | 碳足跡 (t-CO ₂ e/新台幣百萬元) |
|--------------------|------------------------------|-------------------------------------|
| 台灣 | 70,247.77 | 1.83 |
| 北美及歐洲 | 30,478.39 | 1.60 |
| 亞洲其他(亞洲除台、 港、中) | 10,009.27 | 7.41 |
| 香港 | 6,308.55 | 6.78 |
| 中國 | 12,598.26 | 2.16 |
| 其他(上述以外) | 12,698.81 | 10.71 |
| 總和 | 142,341.05 | 2.11 |

4. 高碳排產業類別分佈

| 高碳排產業 | 碳排放 (t-CO ₂ e) | 碳足跡 (t-CO ₂ e/新台幣百萬元) |
|-----------|------------------------------|-------------------------------------|
| 電力供應業 | 15,898.67 | 19.76 |
| 海洋/航空運輸業 | 3,380.49 | 9.70 |
| 鋼鐵冶煉業 | 7,227.56 | 20.32 |
| 水泥業 | 12,134.74 | 37.35 |
| 石化業 | 9,191.07 | 11.73 |
| 化石燃料開採業 | 15,856.81 | 7.78 |
| 煤礦業 | 3,648.24 | 37.20 |
| 總和 | 67,337.58 | 14.17 |

註：盤查覆蓋率=符合PACF方法學之投資部位÷基金總管理規模；加權數據品質=各標的之持有比例X各標的之數據品質；
碳足跡=碳排放量÷投資部位市值

(三) 管理氣候風險與機會之目標

玉山投信依金控目標、主管機關要求、投信事業本身規劃之短中長期環境永續策略和低碳經濟策略，相關目標與行動方案，如下：

| 永續發展策略 | SDGs 目標 | 短期 (2026-2027) | 中期 (2027-2030) | 長期 (2030-2050) |
|---------|---|--|----------------------------------|---------------------|
| 公司治理 | 8.合適的工作及經濟成長 9.工業化、創新及基礎建設 16.和平、正義及健全制度 | 完備內部控制制度 強化科技管理與安全 提升自律規範與法規遵循 定期檢視營運持續計劃 | 永續策略發展與精進 | 企業永續經營，在地深耕 |
| 客戶保護 | 16.和平、正義及健全制度 | 掌握客戶需求，落實公平待客 增加數位科技體驗 | 重視客戶回饋意見，精進服務品質 | 客戶信賴之品牌 |
| 員工關懷與培力 | 3.健康與福祉 4.優質教育 5.性別平權 8.合適的工作及經濟成長 10.減少不平等 | 員工福利 員工教育訓練 友善女性職場 健康工作環境 合理薪酬及獎懲 | 優秀人材培育 留任人才 | 企業菁英文化 |
| 報告揭露 | 12.責任消費及生產 13.氣候行動 | 碳盤查 氣候變遷與風險管理 | 揭露資訊與實踐一致，並定期發布 | 消費者或投資人能普遍理解且認同 |
| 永續金融 | 17.多元夥伴關係 | ESG 投資與風險管理作業 強化責任投資、股東議合影響力 | 精進產品規劃 持續提升議合能力，與同業或第三方機構共同宣導 | 責任投資持續宣導 |
| 社會責任 | 1.終結貧窮 2.消除飢餓 11.永續城鄉 | 公益活動參與 社會轉型-國際奉獻日 | 提升全民氣候變遷及淨零轉型認知，落實低碳生活 | 生活轉型 促進社區發展與社會安定 |