

2025

玉山投信 永續報告書

E.SUN ASSET MANAGEMENT SUSTAINABILITY REPORT

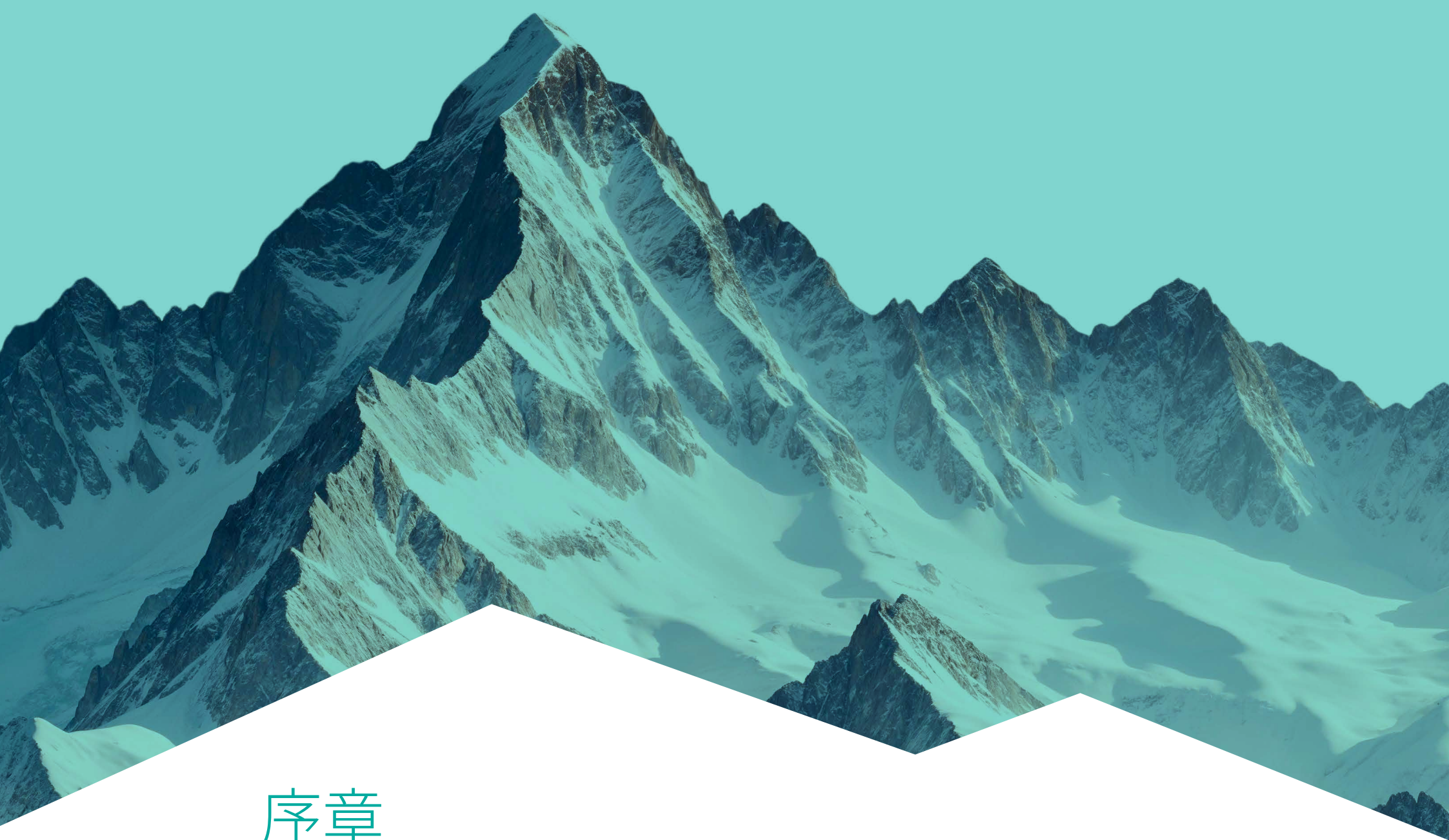


玉山投信

E.SUN ASSET MANAGEMENT

目錄

序章	3	CH4 永續金融	48
關於本報告書	4	4.1 責任金融	49
董事長與總經理的話	5	4.2 盡職治理與議合活動	53
獲獎殊榮	7	4.3 金融友善	58
CH1 關於玉山投信	8	CH5 氣候變遷	62
1.1 營運概況	9	5.1 氣候變遷與低碳轉型	63
CH2 永續經營	13	CH6 以人爲本	75
2.1 永續發展承諾與意義	14	6.1 員工關懷與發展	76
2.2 利害關係人及溝通議合	15	6.2 社會共榮	82
2.3 重大主題分析與鑑別流程	20	附錄	83
2.4 重大主題衝擊評估與說明	22	GRI 準則索引表	84
2.5 重大主題目標管理	27	SASB 索引表	86
CH3 公司治理	31	法定揭露附表	87
3.1 公司治理與誠信經營	32	溫室氣體查驗意見書	91
3.2 法令遵循	39		
3.3 風險管理	43		
3.4 資安防護與個資保護	46		



序章

- 關於本報告書
- 董事長與總經理的話
- 獲獎殊榮

關於本報告書

GRI：2-2、2-3、2-4、2-5、2-14

報告邊界範疇

本報告書涵蓋公司 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日在經濟、治理、社會及環境各面向的具體實踐及績效展現。揭露範疇以主要營運據點玉山證券投資信託股份有限公司為主體，報告書內容中所揭露的統計數據，其來源係為公司自行統計與調查的結果，並採用國際通用指標呈現，若有推估之情形，會於各相關章節註明，所有財務數字均以新臺幣計算。

報告撰寫原則

本報告書依循中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會所公布之「證券投資信託事業編製與申報永續報告書作業辦法」、全球永續性報告協會（Global Reporting Initiative, GRI）發布之 GRI 永續性報告準則 2021 年版及永續會計準則委員會（Sustainability Accounting Standards Board, SASB）發布之資產管理與保管業務行業指標，以揭露公司治理、環境與社會面向之行動與績效。

報導期間及週期

報導期間	本報告書資訊揭露期間為 2025 年度 (2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日)，報告書發布日期為 2026 年 8 月。
報導週期	報告書為本公司第一本永續報告書，預計未來每年定期發行永續報告書。

資訊重編

此報告書為本公司第一本永續報告書，不適用資訊重編情形。

外部保證或確信

本公司 2025 年永續報告書於 2026 年 8 月經董事會討論並決議通過，確保報告書之內容涵蓋所有重大主題，且與本公司永續發展策略具一致性。為確保本報告書資訊之可靠性，環境資訊經外部第三方查證，依循標準以及查證機構如右。

數據類別	依循標準	查證機構
環境	ISO14064-1： 2018 溫室氣體盤查	台灣檢驗科技股份有限公司 (SGS Taiwan)

意見回饋及負責單位

如您對於本報告書內容有任何指教或建議，歡迎與我們聯絡：

負責單位	玉山證券投資信託股份有限公司 - 總經理室暨永續辦公室	電子信箱	ceo.and.sustainability.office@esunam.com
電話	(02) 2782-1313 #602、#604	地址	台北市信義區基隆路一段 333 號 14 樓

董事長與總經理的話

GRI：2-22



玉山投信董事長

陳茂欽

玉山投信總經理

趙以德

敬天愛人 永續未來

1992 年，黃永仁創辦人與一群志同道合的專業夥伴，以臺灣最高峰「玉山」爲名創立玉山銀行，懷抱「經營一家最好的銀行，捨我其誰」的使命感，以專業經理人制度爲根基，一步一腳印建立值得顧客長期信賴的金融品牌。「心清如玉，義重如山」，代表玉山對誠信、專業與責任的堅持，也是一路走來不曾改變的初衷。

2025 年，玉山投信正式加入玉山金控，開啟資產管理事業嶄新的篇章。面對 AI 科技快速發展、氣候變遷、自然環境與人口結構改變，金融市場的不確定性持續增加，也更加凸顯資產管理業在連結資金、企業與社會之間的重要角色。

玉山投信秉持「敬天愛人」與「利他」精神，結合玉山金控的資源與金融專業，將永續理念融入公司治理、投資決策、風險管理與人才培育。我們相信，永續不是短期成果的展現，而是一項需要長期投入與持續精進的經營課題。以專業管理每一份託付，以責任做好每一次投資決策，讓資金創造長期價值，也爲環境與社會帶來正向影響。

專業投資 發揮資金影響力

面對氣候變遷與產業轉型，金融業肩負引導資金支持永續發展的重要角色。資產管理業連結投資人與企業，透過專業研究與資金配置，不僅追求長期投資價值，也能支持企業提升永續競爭力。

玉山投信將環境、社會與公司治理 (ESG) 議題納入投資決策與風險管理，關注被投資企業的永續表現及長期發展，並透過盡職治理與議合，鼓勵企業預先準備永續計畫、持續精進永續作爲。

我們相信，永續投資不只是風險管理，更是資產管理業發揮正向影響力的重要方式。透過每一份資金的妥善配置，陪伴企業面對氣候與產業轉型，將永續轉化爲長期競爭力，同時連結顧客的投資與永續未來。

人才爲本 厚植永續能力

「先培育人才，再經營事業。」人才是玉山最重要的資產，也是永續經營的根基。面對科技革新、人口結構與金融市場快速變化，資產管理所需要的專業持續深化，人才更是企業能否長期創造價值的關鍵。

玉山強調品德與專業並重，學習與實踐並行，透過跨領域學習、實務歷練與團隊合作，持續累積組織能力。加入玉山金控後，玉山投信進一步深化跨子公司協作與資源共享，拓展人才的學習與發展機會，培育兼具投資專業、永續素養與高度職業道德的資產管理人才。

專業來自長期累積，信任更需要時間建立。玉山投信將持續投資人才、深化專業，讓組織能力與事業發展同步成長，成爲顧客值得長期信賴的資產管理夥伴。

普惠共好 累積長期價值

健全的身心、美好的生活品質與社會福祉，是社會穩定的重要力量。資產管理的價值不只是管理資產，更重要的是陪伴顧客爲人生作好準備。面對高齡少子化、通膨與市場波動，如何協助更多人建立正確的投資理財觀念，透過長期投資提升財務韌性，是資產管理業可以發揮的重要社會價值。

深耕資產管理領域三十多年，玉山投信持續從顧客需求出發，提供不同世代與人生階段的投資解決方案，透過多元產品與金融教育降低投資參與門檻，協助民衆建立長期、紀律的理財觀念，讓時間與複利成爲累積未來的力量。

玉山投信亦鼓勵同仁將關懷化爲行動，投入淨灘、食物銀行及賑災捐款等公益活動，從金融專業到社會參與，讓每一份投入持續累積，將善的力量延伸至更多需要的地方。

秉持初衷 開創嶄新篇章

「一個好的 ESG 策略，就是一個好的企業發展策略。」永續不是獨立於經營之外的課題，而是企業開創未來的重要能力。

2025 年是玉山投信加入玉山金控、展開新篇章的重要一年，更是我們深化資產管理價值的新起點。未來，玉山投信將持續以顧客爲核心、以專業爲根基，在穩健發展資產管理事業的同時，深化責任投資、人才培育與普惠金融，讓永續成爲日常經營與投資決策的一部分。

我們將珍惜每一份託付，善用每一份資金的力量，與顧客、企業及社會夥伴攜手前行，持續累積長期價值、擴大正向影響，朝向更具韌性、更永續的未來穩健邁進。

獲獎殊榮

2023 年	第七屆《BENCHMARK》 指標台灣基金獎	「產業股票 - 自然資源類別」- 最佳表現定期定額基金大獎《同級最佳》獎：玉山全球資源基金（原 PGIM 保德信全球資源基金）
2024 年	2024 LSEG 理柏台灣 基金獎	環球房地產股票三年期獎：PGIM 全球精選不動產證券基金 -A 美元累積型
	第八屆《BENCHMARK》 指標台灣基金獎	「產業股票 - 自然資源類別」- 最佳表現基金大獎《同級最佳》獎、「產業股票 - 自然資源類別」- 最佳表現定期定額基金大獎《同級最佳》獎：玉山全球資源基金（原 PGIM 保德信全球資源基金）
2025 年	2025 LSEG 理柏台灣 基金獎	- 環球房地產股票五年期獎：PGIM 全球精選不動產證券基金 -A 美元累積型 - 主題股票 - 天然資源 3 年期獎：玉山全球資源基金（原 PGIM 保德信全球資源基金）
	第九屆《BENCHMARK》 指標台灣基金獎	「亞洲不包括日本股票」- 最佳表現基金《傑出表現》獎：玉山亞太基金（原 PGIM 保德信亞太基金） 「產業股票 - 消費品及服務」- 最佳表現基金《同級最佳》獎：玉山全球消費商機基金（原 PGIM 保德信全球消費商機基金） 「新臺幣積極型股債混合」- 最佳表現基金《傑出表現》獎：玉山策略成長 ETF 組合基金（原 PGIM 保德信策略成長 ETF 組合基金）- 新台幣 R 級別 「拉丁美洲股票」- 最佳表現定期定額基金《同級最佳》獎：玉山拉丁美洲基金（原 PGIM 保德信拉丁美洲基金） 「美元企業固定收益」- 最佳表現定期定額基金《傑出表現》獎：玉山美國投資級企業債券基金（原 PGIM 保德信美國投資級企業債券基金）- 美元月配息型（本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能爲本金）



CH1 關於玉山投信

· 1.1 營運概況

1.1 營運概況

GRI：2-1

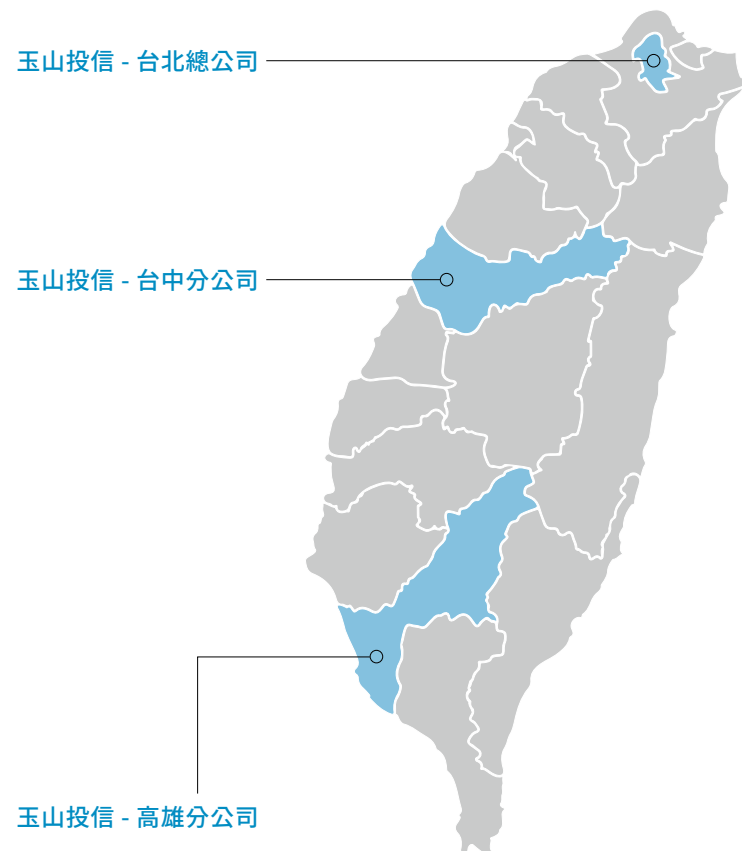
玉山證券投資信託股份有限公司（「玉山投信」、或「本公司」），前身爲保德信投信，成立於 1992 年（原名元富投信），並於 2000 年加入保德信金融集團（Prudential Financial），成爲保德信全球投資管理（PGIM）在亞洲市場中的重要據點之一。保德信投信於 2025 年 10 月正式更名為玉山投信，成爲玉山金控旗下子公司，延續其深耕台灣市場逾 30 年的國際資產管理經驗。

玉山投信總公司設立於台北，分公司設於台中及高雄，玉山投信結合全球視野與在地洞察，持續以穩健且創新的投資策略，陪伴投資人實現長期財富目標，並秉持玉山金控「心清如玉，義重如山」的核心精神，堅守誠信、善盡社會責任，致力成爲投資人值得信賴的長期夥伴。公司提供多元化產品服務、全權委託服務、顧問業務、亞洲資產管理中心（多通路未具證境外基金、外部資產管理）等，發行境內外基金，產品線涵蓋股票型、債券型、平衡型、組合型、多重資產型、固定收益型、貨幣市場型基金及 ETF，提供多元化的投資選擇，以滿足不同投資人需求。

面對永續金融的發展趨勢，玉山投信積極將 ESG 理念融入投資決策流程，在追求穩健報酬的同時，亦兼顧環境與社會價值，爲投資人與整體社會創造長遠且正向的影響。

公司基本資料

成立時間	1992/12/14
產業別	投信投顧公司
實收資本額	300,000,000
營運據點	台北總公司：台北市信義區基隆路一段 333 號 14 樓 台中分公司：台中市西屯區市政路 402 號 5 樓之 5 高雄分公司：高雄市苓雅區四維四路 22 之 2 號 15 樓
員工人數	147 人（截至 2025/12/31）



1.1.1 產品與服務

本公司主要經營公募基金、全權委託、私募基金、境外基金及顧問等業務。面對瞬息萬變的投資市場，本公司持續提供多元完整的產品線，以國際化的投資組合及多檔國內外基金、ETF、境外基金，協助客戶掌握不同市場的投資機會。

截至 2025 年底，本公司管理之公募基金數量計有 32 檔、全權委託投資業務 26 筆、私募基金 1 檔及境外基金 5 檔，資產管理業務之合併資產規模達 201,178,923,253 元。

公募基金

截至 2025 年底，本公司產品涵蓋股票型基金、債券型基金、平衡型基金、組合型基金、多重資產型基金、貨幣市場型基金、固定收益型基金以及 ETF，共計 30 檔共同基金及 2 檔 ETF，基金資產規模達 92,284,137,073 元。在推動我們業務發展的同時，玉山投信秉持永續理念，將 ESG 融入我們的投資決策和經營策略內，於 2025 年所提供之公募基金商品中，亦有 1 檔基金為符合金融監督管理委員會（以下簡稱「金管會」）所訂 ESG 相關主題基金者，資產規模為新臺幣 664,323,786 元。

全權委託業務

本公司依不同投資需求與風險承受度，為大型及法人客戶量身打造受託資產的專屬投資計畫，並透過用心嚴謹的專屬服務，追求穩健及收益性，透過掌握市場趨勢及嚴格的風險管理，協助客戶達成財務目標。

投資型態	
絕對報酬	追求絕對目標報酬，分為積極型、穩健型、保守型。
相對報酬	以股價指數為績效衡量基準，包含主動與被動管理，分為積極型、穩健型、保守型。

投資種類

種類	投資範圍
股票型	國內上市、上櫃股票為主。
平衡型	國內上市、上櫃股票與固定收益有價證券，運用資產配置觀念調整投資組合。
固定收益型	國內固定收益有價證券為主。
全球型	經金管會核准或申報生效得於國內募集及銷售之境內、境外基金，與於證交所交易之 ETF。

截至 2025 年底，玉山投信全權委託投資業務數量為 26 筆，資產規模為新臺幣 106,899,959,543 元。

私募基金

截至 2025 年底，本公司私募基金規模達 77,354,097 元。

境外基金

本公司掌握全球投資機會，提供豐富多元的基金產品，以滿足客戶不同的投資與財務需求。截至 2025 年底，本公司境外基金，數量為 5 檔，資產規模為新臺幣 1,917,472,540 元。

顧問業務

本公司具備深厚資產配置與投資策略經驗，目前為私校退撫基金近千億資產唯一顧問。

1.1.2 營運績效

單位：新台幣元

項目		2023	2024	2025
經營能力	營業收入	950,719,847	1,078,010,959	1,127,139,900
	稅後淨利	89,520,593	157,792,789	189,404,523
獲利能力	資產報酬率 (%)	4.29%	7.23%	8.06%
	權益報酬率 (%)	5.03%	8.13%	8.89%
	每股盈餘 (EPS)	2.98	5.26	6.31



1.1.3 價值鏈概況

GRI：2-6

玉山投信爲資產管理業者，以投資人需求爲核心，聚焦海內外優質投資標的，致力於建構完整且多元之產品線，協助客戶進行多元分散之資產配置，以達成長期穩健之投資目標。

本公司之業務性質與一般供應鏈型態不同，係以專業知識與資產管理能力爲核心，並透過跨機構合作模式提升整體服務價值。在營運合作關係上，本公司結合各類專業機構共同建構完整之服務價值鏈，相關合作機構涵蓋銷售通路機構以及指數編製與資料服務機構等重要合作夥伴。

透過與多元專業機構之協作，本公司得以有效拓展產品銷售通路，提升市場覆蓋率與客戶觸及範圍，同時強化投資研究深度與資料分析能力，並提升服務效率與客戶體驗。此外，透過整合各項資源與專業分工，本公司能即時掌握市場脈動、優化投資決策流程，進而持續提供投資人更完善、多元且具競爭力之資產管理服務，實現公司與客戶之長期共榮發展。

1.1.4 公協會的會員資格 GRI：2-28

玉山投信重視 ESG 各面向發展，積極關注國內外最新趨勢與相關倡議，透過參與營運相關之公協會組織，以促進產業交流，並關注經濟、社會與公司治理等議題，持續強化 ESG 實踐，致力引領產業邁向永續發展。玉山投信於 2025 年共參加 4 個公協會組織。

公協會名稱	擔任職務	主要活動
中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會	理事	中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會以促進經濟建設，協調同業關係，增進共同利益爲宗旨。設有理事會，理事 33 人，其中 10 人爲有關專家擔任之非會員理事，組織理事會，爲常設機構，亦爲公會最高執行機關。主要任務與活動包含執行會員代表代會決議、審議與推動工會業務及政策、編列與管理預算、訂定或修訂章程、自律規範及各項制度、業務發展諮詢與研究等。
中華民國退休基金協會	會員 (候補理事)	中華民國退休基金協會會員是來自產、官、學的專業組織，致力發展可持續且更好的退休規劃，並致力於退休理財的教育推廣及顧問人才，包含：推展退休基金管理研究、推展退休基金制度改革、培養退休理財規劃顧問，以建立完善的退休金制度，實現財務永續。
美國商會	會員	台灣美國商會是台灣具影響力與代表性的國際組織之一，藉會員的知識與專業，協調 23 個產業委員會活動，促進資訊分享機會；定期舉辦各項活動，提供國際商業社群交流；定期舉辦主管機關交流會議，例如：證期局，將產業建議回饋給主管機關，以利政策發展推動。
歐洲商會	會員	歐洲在臺商務協會積極與政府及其他組織溝通聯繫，提供交流平台，協助歐洲在台企業建立商業人脈網路與開發商機。更甚之，針對重要產業議題進行協調，提出建議書；積極各級政府、機構及地方商業組織官員與負責人的溝通管道；籌辦各項活動，增進主管機關、社區互動與文化交流；鼓勵與協助企業履行社會責任，推動環境永續經營理念。



CH2 永續經營

· 2.1 永續發展承諾與意義

· 2.2 利害關係人及溝通議合

· 2.3 重大主題分析與鑑別流程

· 2.4 重大主題衝擊評估與說明

· 2.5 重大主題目標管理

2.1 永續發展承諾與意義

GRI:2-13

企業永續發展

玉山投信秉持永續發展理念，致力於建立健全的經營體系，並訂定永續發展政策，涵蓋環境、社會及公司治理（Environmental, Social, Governance，簡稱 ESG）等關鍵議題，並呼應聯合國永續發展目標（SDGs）、臺灣永續發展目標及母公司玉山金融控股公司之永續金融政策，以將永續理念深度融入金融業務與風險評估流程，重視利害關係人之權益，積極發揮金融影響力，推動企業與社會的長遠價值與永續成長。

永續治理架構

玉山金控永續發展委員會得依業務推動需要，指派永續發展執行委員會或永續長，統籌各子公司相關部門，共同推動年度永續計畫及各項執行措施。

本公司董事會授權總經理（高階管理階層）負責永續發展之推動，並由總經理室暨永續辦公室統籌規劃，協同投資管理一、二處、財務行政處、產品處、直銷業務處、通路業務處、機構法人處、行銷處、風險管理部、法務暨法令遵循部、稽核部及人力資源部等相關單位，以因應國內外法規與環境、社會及公司治理（ESG）發展趨勢，負責永續策略之研擬與執行措施之推動。

同時，透過定期將執行成效提報董事會及玉山金控永續發展委員會，持續追蹤與檢討執行成果，以確保永續發展工作之有效落實與持續精進，並強化整體治理與管理效能。

永續策略及目標

本公司秉持玉山自創立之初，以「建立制度」、「培育人才」、「發展資訊」爲永續發展的三大支柱，從公司治理、氣候變遷、生物多樣性、健康與福祉、普惠金融、責任金融、高齡少子化等重大主題，爲永續發展主要策略，落實玉山金控永續文化之核心價值。

- 一、公司治理：強化董事會職能，提升企業風險管理機制，協助內外部利害關係人（Stakeholder）溝通，實現永續治理。
- 二、氣候變遷：以 2050 年淨零排放爲目標，發展低碳轉型關鍵路徑，包含氣候減緩及調適、轉型金融、綠色金融、營運韌性、碳盤查制度等。
- 三、生物多樣性：從基因差異、物種多樣性及生態多樣性等面向，建立行動目標，現以陸域生態保育作爲發展主軸。
- 四、健康與福祉：聚焦高齡少子化之影響，提供高齡化金融商品與服務，以及育兒與托育支持。此外，持續優化內部員工教育資源、員工福利、友善女性職場、健康檢查、薪酬與獎懲、溝通平台等。
- 五、普惠金融：遵守同業公會會員自律公約、金融友善服務準則，定期檢視客戶意見，改善重大問題，尤以提供金融產品、協助高齡化退休規劃、詐騙防治爲重點目標及宣導，實踐公平待客。
- 六、責任金融：爲掌握永續金融業務風險及機會，應依重大性原則，將環境、社會與公司治理相關因子納入投資分析及決策制定過程。
- 七、高齡少子化：爲因應高齡少子化趨勢，應將相關議題納入經營決策，並透過創新產品與服務，提供完整解決方案。

本公司依上述永續發展策略，訂定短、中、長期目標，並每年訂定具體措施推動。

永續發展策略	短期 (2025 年)	中期 (2030 年)	長期 (2050 年)
公司治理	- 定期督導永續執行措施 - 風險與機會監督 - 鼓勵及投入公益活動	IFRS S1 及 S2 導入永續報告書定期揭露	永續經營，社會永續發展
氣候變遷	- 營運韌性 - 氣候風險與機會定期評估與揭露	低碳轉型關鍵路徑：碳盤查制度建立及減碳措施推動	邁向淨零排放路徑與自然共存
生物多樣性	-	陸域生態保育	掌握生物多樣性法規長期趨勢
健康與福祉	- 多元人才培育 - 友善女性職場 - 合理的薪酬與獎懲 - 溝通平台	高齡 / 育兒相關的金融商品與服務	完善財富與健康管理
普惠金融	公平待客，包含高齡化、身心障礙、詐騙防治等面向	對客戶有益的金融產品提供者	客戶信賴之品牌
責任金融	- 議合制度 - ESG 投資因子持續整合	擴大金融影響力	善盡資產管理責任，增進自身及被投資公司之社會企業責任
高齡少子化	遵循公平待客原則，提供專人服務	打造不同世代需求的金融產品	整合金控及子公司資源，研擬完整之解決方案

2.2 利害關係人及溝通議合

GRI:2-29

玉山投信依循 AA1000 SES (AA1000 Stakeholder Engagement Standard) 的五大原則 (責任、影響力、張力 / 關注度、多元觀點及依賴性) 定義出主要利害關係人，並由玉山投信向管理階層及同仁發送利害關係人鑑別問卷進行調查，最終鑑別出員工、股東 / 投資人、顧客、政府機關、媒體、社區及供應商，共 7 大利害關係人。爲了能與利害關係人建立良好的溝通方式，運用多元管道及機制，傾聽、了解與回應利害關係人需求，藉由持續溝通與議合，共創彼此效益與信任。2025 年度各利害關係人關注議題與溝通情形如下：



員工

員工為企業主要的生產者、服務者，人才與創新是企業核心競爭力之關鍵

關注議題

- 人才培育與發展
- 風險管理
- 公司治理與誠信經營
- 法令遵循

溝通管道及方式

直接與人力資源主管及同仁反映意見	不定期
溝通重點：提供員工即時建議、提案、申訴之管道。	
部門會議	即時
溝通重點：即時同步部門目標與工作進度之執行情況，促進員工間雙向溝通與意見交流。	
e-HR 系統公告	不定期
溝通重點：經常性政策、辦法、行事曆、教育訓練資訊。	
職工福利委員會	至少每季舉行一次
· 協調勞資關係，促進勞資合作 · 營運計畫及業務推廣 · 其他事項	· 勞動條件溝通 · 勞工活動、福利項目、工作環境
員工意見交流問卷	每年
溝通重點：總計取得 134 員工問卷，對玉山投信建議共 42 則，以策略布局及業務發展、資訊及數位、人力資源三個面向為主。	
法令遵循宣導	每周
溝通重點：法令公布、同業受處分及金融業違反洗錢防治案例等宣導，轉知同仁遵循及注意。	
員工意見反映信箱	常設性
溝通重點：另提供員工建議、提案、申訴之管道。	

回應

1. 獎酬制度依據公司營運獲利、業務發展、綜合績效、個人職掌，並對標外部市場，定期檢視晉升、績效、調薪等制度。
2. 重視員工職涯發展及身心健康，公司規劃社團、活動、休憩環境、女性照護、防疫等關懷措施，另提供優於勞基法休假制度。



股東 / 投資人

提供股東 / 投資人了解公司經營現況、業務發展、策略規劃

關注議題

- 公司治理與誠信經營
- 法令遵循

溝通管道及方式

公開資訊觀測站	每年
溝通重點：定期公布財務報表，提供投資人瞭解公司營運現況。	
股東會	每年
溝通重點：定期召開股東會，提供營運報告、財務報表、未來策略說明，提供股東瞭解經營品質及建立雙向交流管道。	
揭露資訊（永續報告書、盡職治理報告）	每年
溝通重點：公開揭露環境、社會、治理、財務、盡職治理等執行現況，提升經營透明度，以保障受益人權益，並強化公司永續發展。	
被投資公司股東會參與及投票	每年
溝通重點：積極與被投資公司互動及溝通，2025 年總計出席 135 家次國內上市櫃公司股東會，並表決 1,756 項議案。	
被投資公司議合	不定期
溝通重點：依被投資公司 ESG 表現、資訊揭露、管理領導等面向，舉辦議合與聯合議合，2025 年共 35 家次，與企業交流對公司治理、永續發展、重大事件之精進經驗。	

回應

1. 遵循盡職治理守則原則，落實日常執行業務。
2. 積極與被投資公司交流，透過投票與議合發揮正向影響力。



顧客

以顧客需求爲核心，持續提升服務品質與專業能力，掌握市場趨勢，爲顧客創造價值，強化公司之競爭力

關注議題

- 顧客服務與體驗
- 責任金融
- 普惠金融
- 數位金融與 AI 應用
- 資安防護與個資保護

溝通管道及方式

官網客戶服務聯絡管道 常設

溝通重點：透過官網客戶服務聯絡管道即時接獲諮詢與回饋訊息。

專人拜訪、電子郵件、電話聯繫 不定期

溝通重點：由專責人員進行拜訪，並透過電話、電子郵件等多元方式保持聯繫，持續關注並回應其需求與意見。

回應

重視顧客需求與意見回饋，持續關注市場趨勢與產業脈動，並以此作爲精進產品與服務的重要依據。透過優化服務流程、提升專業能力及強化客戶體驗，致力於爲顧客創造兼具實質效益與長期價值的多元服務。



政府機關

嚴格遵循政府機關法令，並積極配合政府政策，持續掌握監管趨勢與法規動態，以支持政府施政並促進臺灣永續發展

關注議題

- 公司治理與誠信經營
- 法令遵循
- 氣候變遷及低碳轉型
- 普惠金融

溝通管道及方式

公文、電子郵件、公開資訊 不定期

溝通重點：公部門相關電子公文收、發文往來。

座談會、政策研討會 不定期

溝通重點：參與政策、法令宣導之座談會。

回應

致力於恪遵各項法令規範，針對政府機關之政策與監理要求，持續強化內部控制機制，並主動關注法規修訂與監管趨勢，確保各項業務運作符合最新規範。



媒體

與媒體建立良好關係，強化與記者的溝通媒介，創造品牌影響力

關注議題

- 公司治理與誠信經營
- 法令遵循
- 數位金融與 AI 應用

溝通管道及方式

媒體專訪、記者會、危機事件說明 不定期

溝通重點：不定期舉辦媒體專訪、記者會，2025 年度共舉辦 3 場記者會，17 場專訪。

新聞稿、聲明稿 不定期

溝通重點：發布新聞稿 229 則。

專責單位及發言人機制 常設

溝通重點：設置公司發言人，即時回應利害關係人關切議題，強化資訊揭露透明度，傳遞公司營運方向與服務價值。

回應

重視與媒體之間的良好互動關係，視媒體為傳遞企業理念與強化品牌影響力的重要夥伴。透過建立透明、即時且專業的溝通機制，主動提供正確且完整的資訊，協助媒體深入了解公司經營成果、策略方向及永續作為。



社區

攜手各界力量共同打造共融、共好的新生活圈，讓臺灣這片土地變得更好

關注議題

- 氣候變遷及低碳轉型
- 生物多樣性及自然保育

溝通管道及方式

舉辦 / 參與公益活動 不定期

- 推動食物銀行計畫，募集 165,600 元捐款、138 箱食物箱。
- 針對丹納絲風災，發起捐款活動，共募集 114,800 元。

回應

重視與在地社區的連結，致力於攜手各界共同合作，並以企業社會責任為核心價值，積極參與及舉辦各項公益活動，持續回應社會需求，促進社區多元發展與資源共享，致力打造共融共好的永續環境。



供應商

供應商是永續發展及成長的合作夥伴，透過採購行爲影響供應商，落實責任消費與生產，期望達到節能、減碳及降低營運成本之效果，推廣永續經營理念

關注議題

- 氣候變遷及低碳轉型
- 資安防護與個資保護

溝通管道及方式

議價會議 不定期

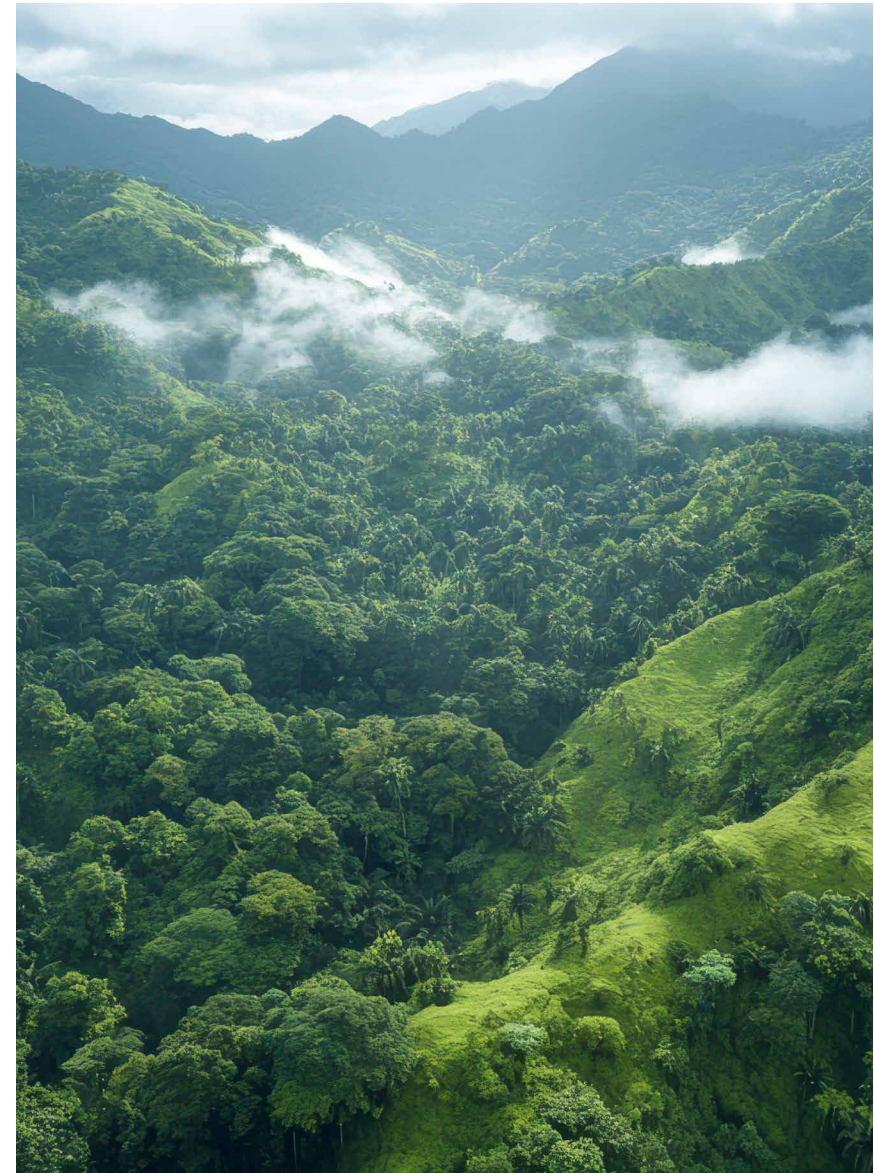
溝通重點：逾 298 場議價會議。

供應商訪視、供應商大會 不定期

溝通重點：不定期針對特定供應商進行訪視。

回應

建立完善的供應商管理與評估機制，在採購過程中積極導入 ESG（環境、社會與公司治理）原則，鼓勵供應商共同落實責任消費與生產。



2.3 重大主題分析與鑑別流程

GRI: 3-1、3-2、3-3

玉山投信參考 GRI 準則及 AA1000 當責性原則標準，以包容性、重大性、回應性、衝擊性四大原則，作為重大主題鑑別依據，並依循《中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業編製與申報永續報告書作業辦法》、GRI 通用準則 2021 版，進一步評估重大主題在經濟、環境、人／人權之正面與負面衝擊，作為公司推動永續發展之策略。同時，藉多方管道瞭解利害關係人關注議題，做為永續行動之參考，以期回應利害關係人。由總經理室暨永續辦公室設計與彙整重大主題及利害關係人問卷調查，經內部永續小組成員討論後，提交董事會報告，最終決議該年度之重大主題。

1. 確認組織脈絡

依據玉山投信營運範圍、業務範疇確定組織脈絡。

2. 蒐集永續議題

參考國際永續規範及標準（GRI 準則、SASB）、玉山金控關注重大議題、國內投信同業案例（包含：淨零行動與氣候變遷、公司治理／誠信治理／誠信經營、責任投資、盡職治理與議合、資訊安全、風險管理、法令遵循、員工賦能／友善職場、金融友善／客戶權益與關係管理、金融產品創新與服務、普惠金融等議題）以及利害關係人溝通過程，由總經理室暨永續辦公室彙整並列舉 14 項永續議題。

序	2026 玉山金控重大主題	玉山投信重大主題篩選列舉
1	氣候變遷及低碳轉型	氣候變遷及低碳轉型
2	責任金融	責任金融
3	普惠金融	普惠金融
4	數位金融與 AI 應用	數位金融與 AI 應用
5	風險管理	風險管理
6	詐騙防治	詐騙防治
7	顧客服務與體驗	顧客服務與體驗
8	公司治理與誠信經營	公司治理與誠信經營
9	人才培育與發展	人才培育與發展
10	高齡與少子化因應	高齡與少子化因應
11	生物多樣性及自然保育	生物多樣性及自然保育
12	資安防護與個資保護	資安防護與個資保護
13	-	法令遵循
14	-	盡職治理與議合活動

3. 內部衝擊評估問卷

將永續主題納入內部衝擊性評估並編製問卷，邀請各單位主管及同仁，針對議題之正 / 負面發生機率及影響程度進行評估。

4. 分析 (雙重重大性原則)

分析玉山投信在該議題上對影響重大性與財務重大性產生或遭受的正負向衝擊，依據各主題的正 / 負面發生機率與正 / 負面影響程度，綜合考量利害關係人對各永續議題之關注程度後，得到各主題的衝擊程度總分，依此分數排序各主題，分析結果經總經理室暨永續辦公室彙整。

5. 評估衝擊顯著性

根據內部衝擊度評估結果，排序 2025-2026 年永續報告書之永續主題如右，公司評估營運關注之議題、玉山金控關注重大主題、國內同業關注度、2025-2026 年度重點任務發展，設定衝擊顯著性門檻。

6. 確認重大主題

總經理室暨永續辦公室依據衝擊顯著性門檻，自 14 項永續議題遴選前 7 項議題為 2025 年度重大主題，依序為：公司治理與誠信經營、責任金融、氣候變遷及低碳轉型、法令遵循、風險管理、資安防護與個資保護、盡職治理與議合活動；2026 年度重大主題另新增數位金融與 AI 應用，並將結果提報董事會。

序	2025 玉山投信重大主題	2026 玉山投信重大主題
1	公司治理與誠信經營	公司治理與誠信經營
2	責任金融	責任金融
3	氣候變遷及低碳轉型	氣候變遷及低碳轉型
4	法令遵循	法令遵循
5	風險管理	風險管理
6	資安防護與個資保護	資安防護與個資保護
7	盡職治理與議合活動	盡職治理與議合活動
8	-	數位金融與 AI 應用

2.4 重大主題衝擊評估與說明

總經理室暨永續辦公室評估 14 項永續議題對經濟、環境及人（含人權）面向產生的影響，就實際 / 潛在、正向 / 負向的影響程度及發生機率進行綜合評估，同時參考雙重重大性原則彙整初步結果，經過經營團隊建議後將 2025 年玉山投信重大主題依衝擊程度排序。

衝擊評估方式

將永續議題對經濟 / 環境 / 人（含人權）的影響程度、發生機率各分爲 1-5 分，由各相關單位評分、總經理室暨永續辦公室彙整並計算 14 項永續議題衝擊量化結果，綜合考量經營團隊建議後，得到下圖「重大性矩陣」：



註：● 爲 2025 年度選定之重大主題

衝擊說明

項次	重大主題	議題描述	正 / 負向	對經濟、環境和人 / 人權之正向衝擊與負向衝擊描述
1	公司治理與誠信經營	企業管理、監督與負責的一整套制度與機制，確保公司爲股東與利害關係人創造長期價值。	正向	1. 經濟：完善的治理結構能展現治理單位當責性，並有效防止管理階層的濫權行爲，保障股東及其他利害關係人的權益，進一步增強投資人信心，吸引更多資金投入，進而促進經濟增長。健全的政策制定流程與透明的資訊揭露，有助於降低資訊不對稱，同時提升決策品質及優化資源配置，提升整體經濟效益。 2. 環境：公司治理強調環境責任，促進企業在經營策略中融入永續發展考量。企業在制定環保政策及實現綠色轉型方面，透過良好的公司治理可提高資源利用效率，減少對自然環境的負面影響，助力環境保護和生態平衡。 3. 人 / 人權：良好的公司治理促進企業在業務運作中尊重及保障人權，尤其是在供應鏈管理、勞動條件及多元包容的層面上。企業透過透明的治理架構與行爲準則，促進社會責任感，保障員工及相關社群的基本權利，提升整體社會福祉。
			負向	1. 經濟：不當的公司治理導致市場的不信任，降低投資人的信心，影響資本流入和創新，同時管理層的短期行爲可能損害企業的長期發展，從而破壞競爭環境。 2. 環境：公司治理不足可能導致在環境管理的失當，缺乏環保政策和措施，造成對環境的破壞。這可能包括不負責任地耗用資源及忽視永續發展，對自然資源及生態系統造成持續的負面影響。 3. 人 / 人權：公司治理不善之企業可能無法有效監督自身營運及供應鏈之勞動條件，從而發生剝削勞工、侵犯人權及未能保障多元性和包容性等衝擊。
2	責任金融	金融機構在提供金融產品與服務時，除追求財務績效外，同時將環境（E）、社會（S）與公司治理（G）因素納入決策考量，以促進永續發展、社會福祉及金融體系穩定。	正向	1. 經濟：吸引更多 ESG 投資人，擴大資本市場籌資管道。建立符合國際規範的 ESG 投資指標，提升臺灣市場競爭力。促進低碳技術研發與綠色產業發展，帶動上下游產業鏈共同成長。加速企業轉型升級，研發綠色產品及服務，協助顧客轉型，拓展新商機。提升能源使用效率，降低能源依賴度，強化整體經濟韌性。 2. 環境：投融資流程中導入環境風險評估和管理，避免資金流向對生態環境帶來重大風險或負面衝擊之產業或企業，並透過責任金融服務，支持往來企業積極投入資源，訂定永續目標、推動綠能、支持永續相關產業，爲環境帶來正向循環效益。 3. 人 / 人權：透過責任金融政策，避免資金流向剝削人力產業，減少對弱勢族群的侵害，保障其合理工作環境，提升弱勢族群的生活品質與社會保障。
			負向	1. 經濟：短期內實施 ESG 規範可能提高整體作業支出與管理成本。傳統高收益但高 ESG 風險產業的投資限縮，可能導致業務量及收益變動性較高。市場法規變動使內部政策需頻繁調整，增加營運不確定性。各國 ESG 評估標準不一，可能影響跨境投融資業務推展與國際競爭力。 2. 環境：環境技術與標準快速變化可能出現評估落差，導致資金流向環境效益不如預期的專案。 3. 人 / 人權：若未充分評估投融資對象的營運活動對當地社區影響或人權的潛在影響，可能間接涉及社區權益受損或不當勞動條件等，進而引發社會爭議及聲譽風險。

項次	重大主題	議題描述	正 / 負向	對經濟、環境和人 / 人權之正向衝擊與負向衝擊描述
3	氣候變遷及 低碳轉型	依循 TCFD 揭露氣候變遷相關資訊、風險管理機制、商機辨識及掌握。企業除須配合國際趨勢與法規要求外，亦應主動採取行動，降低氣候風險並提升營運韌性，以支持長期永續經營。	正向	1. 經濟：當公司有好的氣候變遷因應對策，能夠有助於協助顧客強化營運韌性，且有機會催生新的商業機會與市場，例如再生能源、能源效率和綠色科技等領域，並創造新工作機會，進而對整體經濟產生正面影響。 2. 環境：當公司有好的氣候變遷因應對策，能夠良好地協助顧客或執行自身的溫室氣體減量，進而對整體環境產生正面影響。 3. 人 / 人權：當公司有好的氣候變遷因應對策，協助顧客進行溫室氣體減量，有機會減緩實體風險並對遭受氣候變遷威脅的人 / 人權帶來正面影響。
			負向	1. 經濟：當公司對氣候變遷無良好因應，將可能直接或間接導致溫室氣體排放無法有效減量，使氣候變遷加劇衝擊整體企業營運，對經濟產生負面影響。 2. 環境：當公司對氣候變遷無良好因應，將可能直接或間接導致溫室氣體排放無法有效減量，使氣候變遷加劇對環境產生負面影響。 3. 人 / 人權：當公司對氣候變遷無良好因應，將可能直接或間接導致溫室氣體排放無法有效減量，使氣候變遷加劇，對於遭受氣候變遷威脅的人 / 人權產生負面影響。
4	法令遵循	確保所有營運活動均符合相關法令、主管機關規定及內部規章，透過健全之法遵管理制度，降低法遵風險，維護公司聲譽，並保障股東、客戶、員工及其他利害關係人之權益。	正向	1. 經濟：有效的法令遵循有助於市場的穩定性、增強投資人信心、促進經濟增長與創新，有利經濟發展。 2. 環境：企業恪遵環保法律及政策，可減少對環境的負面影響。例如，透過合規的廢物管理和資源利用，可降低碳排、促進生態保護及活用資源。 3. 人 / 人權：遵循主管機關公平待客要求以保障客戶權益；遵守勞工、人權、職業安全等法規，可確保提供合理的工作環境和待遇，保障員工的基本權益並有助建立良好就業市場。
			負向	1. 經濟：無法有效遵守法律規範，導致市場不穩定並影響投資人信心，進而減少資本流入，降低創新及經濟增長潛力。違法行為的頻繁發生可能使得市場環境變得更加不公平，造成經濟資源的無效配置。 2. 環境：若企業未遵循環保法律規範，導致環境污染、資源浪費和生態系統的破壞。例如，違法的廢物處理或排放行為，將對空氣、水質和土壤造成負面影響，並引發社會對企業的抵制與不滿。 3. 人 / 人權：未遵循主管機關公平待客要求，將損及部分客戶權益；不遵循人權法律和勞動法規，會造成對勞工的剝削，無法有效保障員工的基本權益（如合理的薪資、工時及安全的工作環境）。

項次	重大主題	議題描述	正 / 負向	對經濟、環境和人 / 人權之正向衝擊與負向衝擊描述
5	風險管理	各類風險辨識、衡量、管理等機制。	正向	1. 經濟：當公司落實風險管理，有助於金融資源的有效應用並提升營運效率，能夠降低意外損失並協助企業發展，對整體社會的經濟產生正向影響。 2. 環境：當公司有良好的風險管理機制，在面對氣候與環境風險時，將有量化且較為全面的評估能力，進而使環境免於高污染、高敏感產業的負面影響。 3. 人 / 人權：當公司落實風險管理，有助於在金融資源使用上避免支持對人 / 人權較敏感的商業行為，進而有助於減少對人 / 人權有負面影響的行為。
			負向	1. 經濟：當公司未落實風險管理可能導致資源錯誤配置，增加經濟不確定性，進而對整體社會的經濟發展產生負面影響。 2. 環境：當公司未有好的風險管理機制，在面對氣候與環境風險時，可能進而讓金融資源流入對環境有害的產業，進而對環境產生負面影響。 3. 人 / 人權：當公司未落實風險管理，可能導致金融資源錯誤地支持對人 / 人權較敏感的商業行為，使而對人 / 人權產生負面影響。
6	資安防護與個資保護	資安防護係指企業透過管理制度、技術措施及人員管理，保護資訊系統與資料，確保其機密性、完整性與可用性 (CIA)，避免因內外部威脅造成營運中斷或資料外洩。	正向	1. 經濟：當公司有效執行資安防務與個資保護，可以有效降低潛在的資安風險，提升顧客信任並有助於金融市場發展進而對經濟產生正向影響。 2. 環境：強化的資安防護與個資保護讓企業能夠更安心地推進數位化與自動化，不僅提高效率，亦可減少紙張及其他資源的消耗。文件電子化能有效減少資源消耗，間接對環境產生正面影響。 3. 人 / 人權：重視資安防護與個資保護，體現企業對於個人隱私與人權的尊重，同時可提升社會對企業的信任，促進社會和諧並對人 / 人權產生正向影響。
			負向	1. 經濟：若未有效管理資安防護，企業可能面臨因資安事件引發的損失，導致市場信心下降與顧客流失，且企業可能面臨合規性罰款和制裁，從而干擾正常的業務運作並降低業績，對整體經濟環境造成負面影響。 2. 環境：若未能有效管理資安，遭受資安攻擊 (如 DDoS) 的可能性將提升並增加資訊設備負載，提高運算資源及能源消耗，進而對環境造成負面影響。 3. 人 / 人權：資料保護措施不足將嚴重威脅個人隱私及資料安全，並可能引發信任危機。資料洩露事件將導致個人資料遭濫用或不當存取，將對人 / 人權產生負面影響。

序章	關於玉山投信	永續經營	公司治理	永續金融	氣候變遷	以人為本	附錄
----	--------	------	------	------	------	------	----

項次	重大主題	議題描述	正 / 負向	對經濟、環境和人 / 人權之正向衝擊與負向衝擊描述
7	盡職治理與議合活動	機構投資人（如投信、保險公司、退休基金等）在投資後，持續以負責任的方式監督與影響被投資公司，確保其長期價值與永續發展。	正向	1. 經濟：依誠信、忠實義務原則，落實資產管理業務，謀取客戶、受益人、股東之最大利益。透過溝通、約定或監督之方式，確保被投資公司依法行事。 2. 環境：定期檢視被投資公司營運活動及重大訊息公告，確保其營運同時，主動善盡社會企業責任、環境保護。 3. 人 / 人權：監督被投資公司之人力資源管理議題，確保其員工權益能獲得保障，善盡監理責任。
			正向	1. 經濟：內部若無落實機構投資人盡職治理、利益衝突管理、代理投票等原則，外部又無善盡機構投資人應有監理義務，不僅公司形象、營運受損，亦無法針對被投公司之爭議事件進行監管，無法發揮機構投資人之影響力。 2. 環境：若無針對爭議性產業、禁投名單進行有效管制，尤以破壞環境者，將危害社會利益及環境永續之經營。 3. 人 / 人權：若被投資公司人力資源存在不平等待遇，且為公開之資訊，機構投資人若無任何動作，恐損害企業形象，助長社會不良風氣。

重大主題價值鏈涉及程度說明

重大主題	價值鏈衝擊邊界及涉入說明			
	上游		玉山投信	下游
	主管機關	合作夥伴		顧客
公司治理與誠信經營	直接	間接	直接	直接
責任金融	間接	間接	直接	間接
氣候變遷及低碳轉型	直接	間接	直接	間接
法令遵循	直接	間接	直接	直接
風險管理	直接	間接	直接	直接
資安防護與個資保護	間接	間接	直接	直接
盡職治理與議合活動	間接	直接	直接	直接

2.5 重大主題目標管理

GRI:2-25



1. 公司治理與誠信經營

策略	對應高階主管 / 績效連結佔比
持續優化董事會職能，提升經營團隊領導統御能力，以保障股東權益。	總經理 / 100%

關鍵績效指標

- 董事會職能與運作
- 股東參與
- 綜理公司策略領導
- 公開資訊揭露

2025	目標： · 因應公司更名，辦理董監改選相關作業 · 參與亞洲資產管理中心試辦計畫，高雄分公司搬遷 · 建立公司責任地圖制度	達成情形： · 2025 年 7 月已完成董事暨監察人異動，以強化董監治理職能。 · 2025 年 7 月，玉山積極參與亞洲資產管理中心試辦計畫，取得外部資產管理、多通路銷售未具證券投資信託基金性質境外基金業務，並於 2025 年 9 月搬遷高雄分公司。為第一波響應之業者。 · 2025 年第二季責任地圖制度已通過董事會，確保高階管理人員掌握其權責，並落實業務及管理。
2026	目標： · 接軌國際財務報導準則 (IFRS) · 訂定重大主題績效評核	
2030	目標： 依循公司每年策略會議發展主軸，以及參考國內外公司治理原則與實務，強化公司治理職能。	



2. 責任金融

策略	對應高階主管 / 績效連結佔比
遵循聯合國責任投資原則，落實在投資分析作業流程。	投資長 / 5%

關鍵績效指標

- ESG 整合投資分析
- ESG 投資及風險管理，包含敏感性產業控管、禁投名單、重大議題排除
- 防漂綠控管
- 防範利益衝突

2025	目標： · ESG 整合投資分析 · ESG 投資及風險管理執行情形報告 · 防漂綠	達成情形： · 於投資分析過程中，將第三方機構 ESG 評等及碳排放相關數據納入投資評估參考；投資後，對發生重大 ESG 事件之投資標的進行持續追蹤與檢視，評估其對投資價值及風險管理之影響。 · 已依規定每季向董事會報告 ESG 投資及風險管理執行情形，2025 年度未發現重大異常或特殊情事；另已於 1 月及 7 月完成禁投產業及敏感性產業名單之定期檢視作業，落實責任投資管理機制。 · 已於 2025 年第三季訂定《防漂綠要點》，建立綠色及永續相關聲明之管理機制，提升資訊揭露之真實性、透明度及可信度，降低漂綠風險。
2026	目標： · ESG 整合投資分析 · 防漂綠	· ESG 投資及風險管理執行情形報告
2030	目標： 支持對環境、社會有正面影響力之被投資公司，透過產品發行或投資篩選，加速企業轉型。	



3. 氣候變遷及低碳轉型

策略	對應高階主管 / 績效連結佔比
依氣候變遷造成之實體與轉型風險，或機會，訂定評估機制與適當之風險管理措施，並強化管理及因應能力。	營運長 / 10%

關鍵績效指標

- 減碳目標執行計畫
- 碳盤查制度建立及每年碳排放數據檢視
- 再生能源導入

2025	目標： 因應組織調整，參照金控方法學，重新建立範疇一、二碳盤查制度	達成情形： 2025 年 11 月 3 日 舉辦碳盤查演討會，邀請管理處及淨零先鋒首席顧問共同指導。
2026	目標： · 範疇一、二碳盤查數據揭露及確信 · 投資財務碳排放管理制度建立	
2030	目標： · 依循 SBT 碳排路徑，範疇一、二減量目標爲 42% · 持續精進氣候風險與機會方法論 · 再生能源使用比例提升	



4. 法令遵循

策略	對應高階主管 / 績效連結佔比
建立完善之法令遵循制度，協助各單位即時更新內部規章，並透過教育訓練深化法令遵循意識，以降低法遵風險並保障利害關係人權益。	法令遵循主管 / 50%

關鍵績效指標

- 法令遵循教育訓練執行情形
- 法令修訂傳達及同業缺失案例宣導
- 法令遵循、防制洗錢及打擊資恐作業管理
- 內線交易防制

2025	目標： · 持續法令遵循、防制洗錢及打擊資恐相關教育訓練之舉辦 · 即時傳達與本公司營運有關之法令異動、宣導同業缺失案例 · 持續落實法令遵循、防制洗錢及打擊資恐作業管理 · 防範內線交易管理	達成情形： · 2025 年度法令遵循、防制洗錢及打擊資恐教育訓練舉辦共 9 場。 · 即時公告法令異動予相關同仁知悉、每周彙整相關法令異動公告予各單位主管知悉。 · 即時提供同仁作業有關之法令諮詢，以確保作業之合規性、每年辦理並督導各單位法令遵循、防制洗錢及打擊資恐自評等作業。 · 每月向經手人員宣導個人交易規範及交易前、後之申報程序，以及每半年定期查核交易情形。 · 每年向經理人宣達利益衝突違規與相關懲處案例。 · 2025 年度未有重大違反環境、社會與經濟相關法律及規定之情事。
2026	目標： · 持續落實法令更新追蹤及同業缺失案例宣導等作業，以達逐步提升全體同仁法令遵循意識，進而降低因違反法規而受主管機關處罰情形之目標。 · 配合業務拓展持續辦理全體同仁法令遵循、防制洗錢及打擊資恐與其他作業所需之教育訓練，以維護本公司優良信譽並善盡企業社會責任。	
2030	目標： 持續深化法令遵循治理機制及執行效能，並提升整體法令遵循意識，以因應金融市場及法規快速變動之趨勢，以達成公司長期穩健發展與提升利害關係人信任之目標。	



5. 風險管理

策略	對應高階主管 / 績效連結佔比
有效辨識、衡量及監控各項風險，包含風險相關政策與辦法修訂、風險相關作業。	風險管理部主管 / 55%

關鍵績效指標

- 風險管理機制執行與監控成效
- 風險相關政策修訂之即時性及完備性

2025	目標： · 檢視風險管理政策與辦法之合適性 · 檢視企業營運關鍵風險	達成情形： · 2025 年第一季完成風險管理政策之修訂，透過制度的持續精進，強化公司整體風險管理能力。 · 針對公司營運活動中之關鍵風險進行辨識與評估，並定期將評估結果提報風險管理委員會。
2026	目標： 持續精進風險管理機制，強化公司整體風險管理能力與營運韌性。	
2030	目標： 持續強化風險管理架構與文化，提升整體風險辨識、評估與因應能力，建立具韌性之風險管理機制，以有效因應內外部之變化。	



6. 資安防護與個資保護

策略	對應高階主管 / 績效連結佔比
強化資安防禦與應變能力，確保營運韌性。	資訊處主管 / 10%

關鍵績效指標

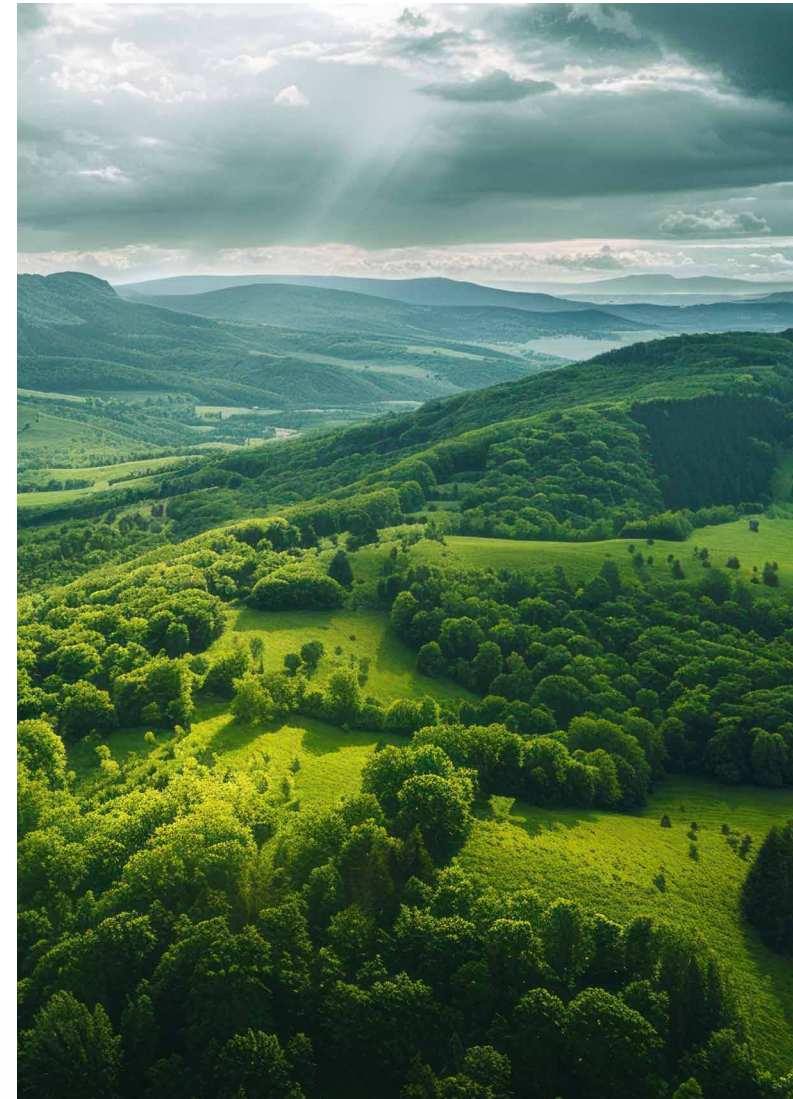
確保無重大資安事件，並持續完善弱點整治能力

2025	目標： · 將資安納入公司治理核心 · 強化資安情資分析	達成情形： · 每周 / 月定期回報高階管理階層資訊安全現況及重要系統開發進度 · 定期執行網際網路服務安全檢測 · 定期執行帳號重新認證、外部系統帳號權限盤點 · 2025 年資料外洩事件：0
2026	目標： · 資安左移，安全納入設計 · 加強資安人才培育與交流 · 強化資安監控及防護有效性	
2030	目標： 前瞻部署，因應新興科技的挑戰，盤查加密態勢，布局後量子密碼遷移。	



7. 盡職治理與議合活動

策略		對應高階主管 / 績效連結佔比
遵循盡職治理原則及行動，適當與被投資公司溝通，並長期關注被投資公司營運狀況。		投資長 / 5%
關鍵績效指標 - 盡職治理原則與執行情形揭露 - 議合及投票行動 - 利益衝突管理		
2025	目標： 落實投票行動、議合活動，以及盡職治理活動。	達成情形： 2025 年，玉山投信共出席 135 家次國內上市櫃公司股東會，並對 1,756 項議案行使表決權，透過積極參與公司治理及落實股東行動主義，促進被投資公司強化永續經營、提升治理效能，並創造長期投資價值。 2025 年，本公司與 33 家公司進行議合，議題涵蓋 ESG 整體績效、資訊揭露透明度及重大負面事件之處理與改善情形，透過持續追蹤及雙向溝通，促進企業提升永續治理、風險管理及永續發展績效；並依規定於 9 月底前完成盡職治理報告之揭露。 - 持續落實利益衝突管理機制，定期檢視相關作業流程及潛在風險，並採取適當控管措施，以維護投資決策之獨立性、公正性及客戶最佳利益。
2026	目標： 持續精進議合活動	
2030	目標： 藉由盡職治理、議合、投票行動，提升資產管理品質，以保障客戶權益並謀取受益人之最大利益。	





CH3 公司治理

· 3.1 公司治理與誠信經營

· 3.2 法令遵循

· 3.3 風險管理

· 3.4 資安防護與個資保護

3.1 公司治理與誠信經營

3.1.1 公司治理架構

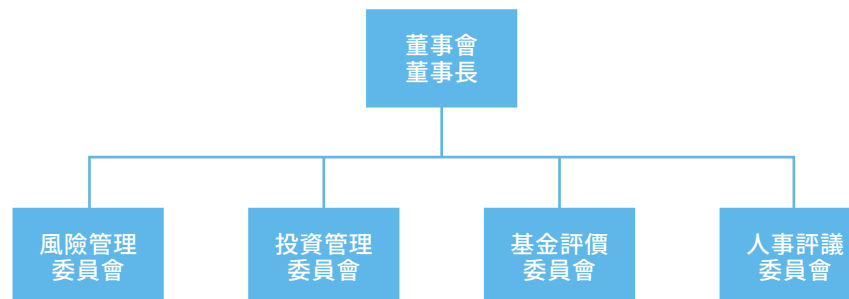
GRI:2-9

玉山投信依據公司產業特性及未來發展策略，審慎考量董事會之配置及多元化標準，秉持透明、負責且多元的治理理念，建立完善的董事會架構與運作機制，以確保策略方向與風險管理的有效執行。董事會下設功能性委員會，確保決策過程具備專業性與獨立性。

董事成員均具備執行業務所必須之知識、技能、素養及整體應具備金融產業決策能力、風險管理、管理能力等各項能力，進而讓董事會決策具前瞻性、客觀性與周延性，並透過持續安排多元進修課程增強其專業性、善盡忠實執行業務及善良管理人之注意義務，充分發揮經營決策及領導督導功能。

功能性委員會

本公司設有四大功能性委員會，於董事會轄下分別設置風險管理委員會、投資管理委員會、基金評價委員會及人事評議委員會，分別就風險管理、投資決策、基金評價機制、人事制度等核心業務，進行長遠的規畫與推動，並定期向董事會報告執行情形。



組織	執掌
風險管理委員會	辨識、評估與監測各種的暴險與議題管理，提供了跨領域論壇，確保透過遵循標準及程序，積極處理、因應風險議題。
投資管理委員會	檢視及研議投資相關的活動，以符合法令或證券投資信託契約 / 全權委託投資契約的要求。
基金評價委員會	確保基金的資產的評價均公平合理，且對基金持有的受益人未產生不利的影響。
人事評議委員會	處理重要人事議題、審核員工之獎勵、懲處及年度晉升。

3.1.2 董事會運作

GRI:2-10、2-11、2-12、2-15、2-16、2-17、2-18

玉山投信董事會爲公司最高治理單位，直接參與監督及管理本公司在經濟、環境和社會主題之表現及風險管理，並做出最終決策。本公司每季定期將風險管理委員會會議紀錄、投資管理委員會會議紀錄及 ESG 相關事項及執行情形提報董事會，亦不定期將基金評價委員會與人事評議委員會重要決議提報董事會，2025 年度重要執行成果包含永續發展政策之修訂、強化永續發展及 ESG 風險分析與評估、定期追蹤議合活動等。

董事會於決議重要事項時，會考量經濟、環境與社會主題及其衝擊、風險和機會，以及利害關係人之意見。利害關係人議合情況請見本報告利害關係人及溝通議合章節。

玉山投信董事會專業背景與多元化結構

註：資料基準日爲 2025/12/31

職稱	姓名	性別	年齡	任期 (年)	專業能力								
					營運判斷 能力	會計及財務 分析能力	經營管理 能力	危機處理 能力	產業 知識	國際 市場觀	領導 能力	決策 能力	風險管理 知識與能力
董事長	陳茂欽	男	50 歲 (含) 以上	3	V	V	V	V	V	V	V	V	V
董事	梅以德	男	50 歲 (含) 以上	3	V	V	V	V	V	V	V	V	V
董事	黃見利	男	50 歲 (含) 以上	3	V	V	V	V	V	V	V	V	V
董事	陳俞如	女	50 歲 (含) 以上	3	V	V	V	V	V	V	V	V	V
董事	蕭啟偉	男	30 歲 (含)-50 歲	3	V	V	V	V		V	V	V	V
監察人	劉彥詮	男	30 歲 (含)-50 歲	3	V	V	V	V		V	V	V	V

董事會之遴選

玉山投信之母公司玉山金控訂有「玉山金控派任子公司董事、監察人績效評核辦法」，旨在妥善評估派任於子公司之董事及監察人之履職表現，以強化公司治理效能。另派任董事係經股東會投票當選，程序合法完備。同時，本公司已建立完善之董監事制度，董事會於指導公司整體策略、監督經營階層以及對公司與股東負責之基礎上，確實依循相關法令規章、公司章程及股東會決議行使職權。

全體董事與監察人於任期內均積極參與公司營運及未來發展方向之深入討論與溝通，共同就組織成長、績效提升、營運發展、風險管理及公司治理等重大議題進行規劃與決策。並透過專業知識之發揮，提供經營團隊建議與指導，確保公司在健全治理架構下穩健且持續發展。

利益衝突管理

玉山投信董事會目前爲第 13 屆，由董事陳茂欽擔任玉山投信董事長，董事長未兼任本公司經理人職務，確保公司治理結構的獨立性，落實有效監督。目前董事會共有五位董事及一位監察人，爲配合公司經營發展規模並兼顧實務運作之需要，本公司經理人共一位擔任董事職務。

本公司訂有「董事會議事規則」，第 16 條規範董事之利益迴避制度，明定「董事對於會議事項，如與其自身或其代表之法人有利害關係者，應於當次董事會說明其利害關係之重要內容，如有害於公司利益之虞時，不得加入討論及表決，且討論及表決時應予迴避，並不得代理其他董事行使其表決權。」

本公司訂有「利害關係人交易政策」，明定與利害關係人應遵守之行爲規範以及處理程序，以防止利益衝突、避免圖利機會。如有需提報董事會決議之利害關係人交易時，應獨立審慎評估，確保交易之公平性。對於涉及特定董事潛在利益衝突案件爲決議時，該與決議事項有自身利害關係之董事，其利益迴避及表決權數之計算，應符合法令規定；其他無自身利害關係董事於決議時，須確定此交易不損及本公司及金控集團整體經營之安全穩健，且不違反董事之忠實義務。

爲使董事之行爲符合道德標準，本公司亦訂有「董事行爲準則」，以規範及避免董事有利益衝突、不誠信或其他有損公司或股東權益之情事。

董事會績效評估

玉山投信董事會績效評量，係參酌母公司玉山金控所訂定之相關規範辦理，每年進行前一年度之評量作業，並彙整各董事之年度績效評量結果。該評估結果除作為董事會整體績效之衡量依據外，並依規定陳報金控母公司，以確保公司治理機制之有效運作。2025 年度董事會績效，評估出席董事會情形、績效目標達成率、營運參與及貢獻度、持續強化專業知識及技能、及其他具體事蹟等因子，結果為全體董、監事均適任，尚無待改進事項。

董事會持續進修

玉山投信為持續提升董事之專業知識與決策能力，公司提供多元化之教育訓練資源，涵蓋公司治理、永續發展、公平待客、資訊安全、經濟趨勢及國際情勢等多元議題。每年並依據產業特性、公司發展策略、外部環境變化及董事專業背景與需求，規劃相關課程內容。

除定期安排董事之教育訓練課程外，亦不定期提供外部專業機構舉辦之進修課程資訊，鼓勵董事依個別需求參與各類進修課程。透過內外部訓練資源之整合運用，強化董事履行忠實義務及善良管理人注意義務之能力，進而充分發揮經營決策、領導及監督功能。2025 年度每位董監事平均訓練時數均符合或優於「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董事、監察人進修推行要點及進修地圖」之建議時數規範。

董事、監察人進修課程訓練情形

訓練主題類別	對象	參與人次	訓練時數
永續發展	董事、監察人	17	51 小時
公司治理與誠信經營	董事、監察人	6	17 小時
公平待客與金融友善	董事、監察人	6	20 小時

溝通關鍵重大事件

2025 年玉山投信董事會共召開 9 次董事會議，2025 年全體董事平均出席率達 100%，足見董事會成員對於公司重大議題參與程度熱烈。董事會以審核企業經營績效、討論重點策略及關鍵重大事件為主，同時指派、確認相關事項之權責單位，並於後續會議持續追蹤、監督實際進度與處理情形。

2025 年董事會之討論議案主要可分類為 10 個面向，包含：公司重要規章制訂及修訂、內部控制、財務會計、風險管理、基金暨全委投資重要事項、集團子公司間合作事宜、新產品 / 業務開辦、高階主管任命、董事會選任董事長，及其他重要經營管理事宜等，共計 57 項討論議案、60 項報告案、1 項選任案。

3.1.3 高階薪酬政策

GRI:2-19、2-20

本公司董事及高階管理層之薪資報酬依「董事、經理人及業務人員之績效、酬金管理政策」規定辦理。本公司高階管理層之薪資係評估任用之學、經歷背景及參考市場薪資水準，給付合理薪資，本公司無提供董、監事之獎勵。

年度績效獎金係依公司實際營收目標達成率、獲利情形及整體市場狀況而提撥。而績效獎金分配則依各部門年度貢獻程度、績效考核、獎懲記錄及目標達成狀況，進而至個人之上述考核項目設定之達成狀況所評核的結果進行分配。

各項酬金結構與細目內容，則由董事會授權總經理，基於市場狀況、業務發展需要及善盡善良管理人注意義務之原則訂定及適時調整。

公司獎勵制度考量公司經營階層對未來證券市場整體環境、公司過去經營績效與累積盈餘狀況、未來營運展望及預期風險之評估狀況，適時調整。該制度控管由總經理定期審視其合理性，經評估、審視有任何風險產生時，即列於董事會議案中，向董事會報告。

本公司已於問責制度中規範，董事會應每年依照永續發展及 ESG 事項目標，督導重大項目資訊安全、公平待客、法令遵循之執行情形。評估職司資安防護、公平待客及法令遵循等部門之績效，並按分層與業務劃分屬性，對各該負責人員實施獎懲，並納入年度績效考核；而該績效考核結果亦已與薪酬機制有所連動。

3.1.4 誠信經營

GRI:2-23、2-24

玉山金控重視誠信經營，玉山投信依循金控相關政策準則，確保玉山投信的營運和管理遵循最高標準。所有玉山投信的董事和高階經理人簽署誠信經營聲明書，承諾在商業行為中遵循誠信經營原則，並積極協助董事會確保公司在內部管理和商業活動中符合誠信經營的承諾。此外，每位玉山投信的員工簽署「玉山人服務守則與行為規範」，自我要求遵守高標準，以實踐誠信經營的理念。

政策名稱	政策說明
玉山金控誠信經營守則及玉山金控誠信經營作業程序及行為指南	建立良好之公司治理與風險控管機制，明確規範董事、經理人、員工、受任人或具有實質控制能力者應遵守公司法、證券交易法、商業會計法、政治獻金法、貪污治罪條例、政府採購法、公職人員利益衝突迴避法、上市上櫃相關規章、其他商業行為或其集團企業與組織營運所在地之相關法令，以落實誠信經營。
玉山金控董事道德行為準則	董事應遵循法令，避免爲利益衝突及圖己私利之事項，應盡保密及忠實注意義務，禁止不公平及內線交易，並有責任保護及適當使用公司資產等。
玉山投信公平待客原則策略	落實「公平待客」之企業文化，視爲核心價值，透過政策及策略之執行，提升對金融消費者保護之認知及金融消費者保護相關法規之遵循。
玉山投信檢舉案件處理辦法	於本公司官方網站及內部網站建立檢舉管道，並明定處理程序及確保檢舉人及相關人之合法權益，公司對於檢舉人或參與調查人員應予以保密及保護，使其免於遭受不公平對待或報復。

誠信經營教育訓練

爲落實誠信經營及道德行為，本公司要求全體員工時刻謹記風險紀律，並透過金融法規、員工服務守則及行為規範等相關課程，定期辦理教育訓練，提醒員工於業務運作過程中應遵循之規範，持續強化誠信經營觀念，並將誠信文化深植於主管及員工心中。

3.2 法令遵循

3.2.1 法令遵循組織與情形

GRI: 2-27、206-1
SASB: FN-AC-510a.1

組織

本公司爲確保各項業務均遵循相關法令，爰依據「證券暨期貨市場各服務事業建立內部控制制度處理準則」第 27 條規定，經董事會指派一位高階主管擔任法令遵循主管，至少每半年向董事會及監察人報告法令遵循執行情形。本公司法務暨法令遵循部部門主管擔任本公司法令遵循主管，綜理法令遵循事務，負責督導法令遵循制度之規劃、管理與執行，以確保各項作業及內部規章符合法令並得以適時更新，此外，另督導本公司法律事務，以降低公司外部風險，提升營運韌性及維護公司利益。

法務暨法令遵循部執掌

1.	建立清楚適當之法令傳達、諮詢、協調與溝通系統。	4	法律相關事務之處理、法律文件之擬訂及審閱。
2.	確認各項作業及管理規章均配合相關法規適時更新，使各項營運活動符合法令規定。	5.	對各單位人員施以適當合宜之法規訓練。
3.	訂定法令遵循之評估內容與程序，並督導各單位定期自行評估執行情形。	6.	其他經主管機關規定應辦理之事項。

受處罰情形

2025 年期間，本公司未有與舞弊、內線交易、反托拉斯、反競爭行爲、市場操縱、失職行爲、違反勞動、社會人權或環境保護相關法規而遭裁罰之案件，亦未有重大違反環境、社會與經濟相關法律（註）及規定之情事。其他受罰情形如下：

日期	函號	違規事實	處份內容	改善措施
2025/3/18	金管證投字第 1140381279 號	金管會對本公司進行「防制洗錢打擊資恐及反武器擴散作業」專案檢查，發現有下列缺失情事： 一、基金投資於 FATF 公布未充分遵循國際防制洗錢組織建議之國家或地區時，未辦理投資前及投資後之定期評估作業。 二、所訂作業對免辨識客戶是否爲國內外重要政治性職務人士之範圍，核與金融機構防制洗錢辦法第 10 條第 2 項規定不符。 三、辦理高風險客戶之持續監控作業，於短期內即由高風險調降至低風險。	核處糾正	一、已於投資管理系統設定投資限制，若基金首次投資於 FATF 所公布未充分遵循防制洗錢國家或地區前，基金經理人需於投資分析報告納入洗錢相關風險評估，方得進行後續投資作業流程。此外，已定期執行檢視個別基金有投資於 FATF 公布未充分遵循防制洗錢國家或地區之風險，並將評估結果提報至季度投資管理委員會會議。 二、已修訂「疑似洗錢監控及通報作業程序」及「客戶洗錢及資恐風險分級評估表」以符合金融機構防制洗錢辦法第 10 條第 2 項之規定。 三、已採用每月產出審查報表之方式審視客戶風險等級由高風險調降至低風險之合理性。
2025/8/28	金管證投字第 1140384075 號	金管會對本公司進行一般業務檢查，有下列缺失事項： 一、基金公開說明書及簡式公開說明書未揭露投資可贖回債券之風險及投資人應負擔短線交易費用與計算方式之資訊。 二、未於組合型基金公開說明書封面揭露「投資子基金部分可能涉有重複收取經理費」之警語。 三、ETF 新聞稿未於發稿前向投信投顧公會申報，以及廣告內文提及 ETF 投資範圍或市場之經濟走勢預測時未加註警語之情事。 四、辦理客戶個人資料控管作業，未留存個人資料盤點及銷毀軌跡情事。	核處糾正	一、已於相關基金之公開說明書揭露基金投資可贖回債券之風險資訊及短線交易相關資訊。 二、已於相關基金之公開說明書揭露「投資子基金部分，可能涉有重複收取經理費」之警語。 三、 (一) 對於新聞稿將依照指定申報方式事前向投信投顧公會申報，並定期向員工宣導及教育訓練，強調遵守廣告行銷規範之重要性，以避免類似情形再次發生。 (二) 所有涉及經濟走勢預測之廣告對外曝光前，均請法務暨法令遵循部再次審閱以確認合規性，且透過內部宣導、定期內部教育訓練及同業廣告違規案例分享，加強提升員工遵守廣告行銷規範觀念。 四、個人資料保護專責單位已要求相關單位進行個人資料盤點作業，並完成個人資料保護自我評估表、個資盤點表及個資檔案風險評估表。

註：本公司對於重大裁罰案件之定義，係參照「金融監督管理委員會處理違反金融法令重大裁罰措施之對外公布說明辦法」第 2 條之規定辦理。

訴訟及非訟事件

本公司於 2025 年並無發生對受益人權益有影響之訴訟或非訟事件。

2025 年法令遵循教育訓練

本公司為落實法令遵循，藉由定期與不定期舉辦的教育訓練以深化同仁之法令遵循意識，下表為 2025 年法令遵循相關教育訓練紀錄：

課程名稱	場次	時數
年度全體同仁法令遵循教育訓練	1	2
年度全體同仁防制洗錢及打擊資恐教育訓練	1	1
年度業務人員防制洗錢及打擊資恐教育訓練	1	1
新進同仁法令遵循教育訓練	2	0.75
基金 (全委) 經理人從事利益衝突交易案例教育訓練	1	1
緊急應變及危機處理辦法教育訓練	1	1
直播或錄製影片時講者應注意之廣告規範教育訓練	1	1
利害關係人交易教育訓練	1	1

3.2.2 檢舉制度

GRI: 2-26
SASB: FN-AC-510a.2

內部規章及檢舉管道

本公司為建立誠信透明之企業文化及促進健全經營，並保護檢舉人之權益，訂定「檢舉案件處理辦法」，經董事會通過生效，若有更新即以電子郵件公告予全體同仁知悉，此外，本公司於官網公告檢舉信箱及檢舉專線等檢舉管道供員工、投資人及其他利害關係人提出檢舉、任何涉及違法疑慮之情事及其他對本公司管理制度改善之建議時使用。

檢舉管道

- 電子信箱：eswb.am@esunam.com
- 專線電話：02-8726-4917

本公司於 2025 年無接獲舉報案件。

檢舉案件受理單位及調查單位

本公司檢舉案件受理單位除案件涉及勞動相關法規者為人力資源部外，其餘案件之受理單位為法務暨法令遵循部，並設有指定之調查單位，倘被檢舉人為一般員工者，由總經理依檢舉案件類型指派調查單位，被檢舉人為董事、監察人或總經理者，由稽核部為調查單位。

檢舉案件處理流程

接獲舉報案件時，受理單位應立即檢視是否為得受理之案件類型，並妥善記錄及追蹤處理，受理後應即時提交調查單位進行調查，調查單位須於收受案件起三個月內完成調查。倘經調查檢舉內容屬實，除要求被檢舉人停止相關行為外，應將被檢舉人提報人事評議委員會進行後續懲處，並責成涉案單位檢討相關內部控制制度及作業程序，提出改善措施。

檢舉人保護及制度之宣導

本公司「檢舉案件處理辦法」對於檢舉案件之內容及檢舉人保護訂有相關規定，對於檢舉人之身分、舉報內容及參與調查者等機敏資訊均嚴格予以保密，不得洩漏，且不得因檢舉行為而對檢舉人施以資遣、免職、解聘、解僱、減薪、降調、損害其依法令、契約所應享有之權益，或其他不利處分等處置，避免檢舉人有受到不公平對待或報復之情事。本公司定期或不定期向全體同仁進行檢舉制度內容之宣導及教育訓練。

3.2.3 防制洗錢及打擊資恐

爲有效控管洗錢及資恐風險，並落實防制洗錢及打擊資恐相關作業與控管措施之執行，本公司制定「防制洗錢及打擊資恐計畫」及「防制洗錢及打擊資恐注意事項」，並由董事會擔任防制洗錢及打擊資恐之最高決策單位，以推動並督導本公司防制洗錢及打擊資恐相關事務之執行。

執行層面，由本公司法務暨法令遵循部門主管擔任防制洗錢及打擊資恐專責主管，並配置適當專責人員，另於營業單位設置防制洗錢及打擊資恐督導主管，以監管本公司防制洗錢及打擊資恐作業。本公司已針對防制洗錢及打擊資恐作業訂定相關內部規範以確保落實執行，亦定期檢視相關實務運作及不定期依據主管機關之檢查意見進行防制洗錢及打擊資恐作業之精進，使內部作業妥適遵循防制洗錢及打擊資恐之規範。

本公司防制洗錢專責單位人員均符合擔任防制洗錢人員之資格。防制洗錢及打擊資恐專責主管、專責人員及營業單位督導主管每年至少完成受主管機關認可之訓練單位舉辦之 12 小時在職訓練，亦不定期參加各機構主辦之教育訓練或研討會議，內容包含洗錢防制法規、執行實務及處分案例等。

本公司 2025 年度防制洗錢及打擊資恐專責主管、專責人員、督導主管共計 5 人完成防制洗錢及打擊資恐在職教育訓練，完訓率 100%。

下表爲 2025 年全體同仁防制洗錢及打擊資恐受訓紀錄：

防制洗錢及打擊資恐受訓紀錄		
年度	訓練人次	總時數
2025	199	258

3.3 風險管理

風險管理政策

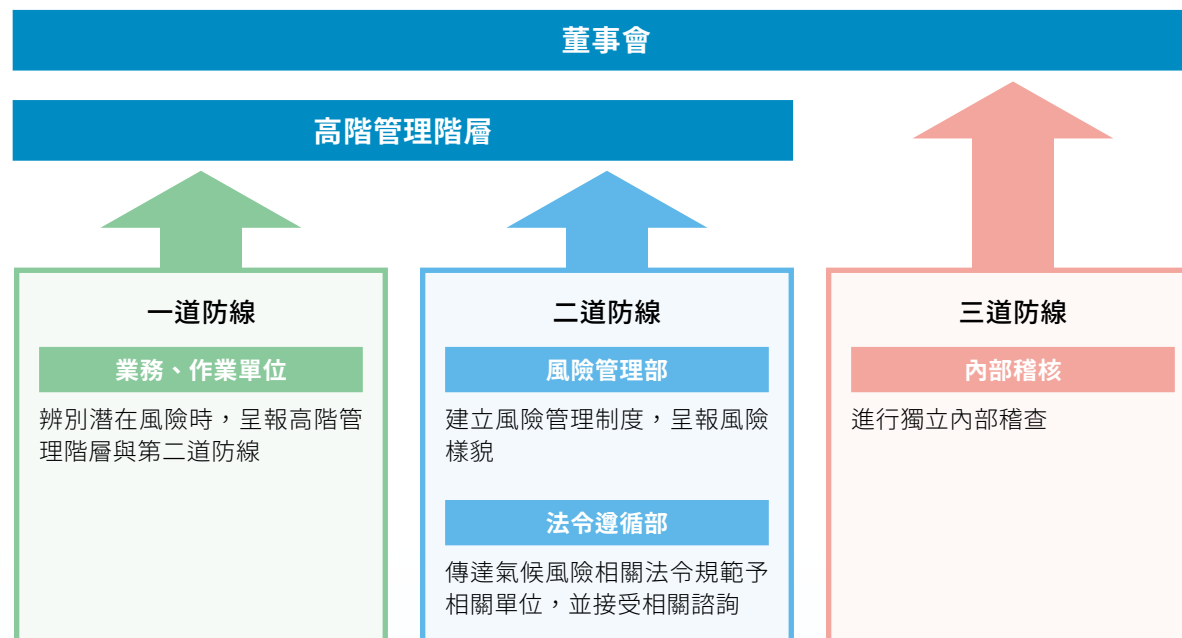
爲建立良好的風險管理制度與文化，玉山投信參酌外部法規、投信投顧公會風險管理實務守則等相關規範或建議，訂定風險管理政策，做爲執行風險管理核心指導原則，明確規範本公司風險管理要點、措施及相關運作程序，以有效辨識、衡量及監控各項風險。

風險管理組織與運作

玉山投信風險管理整體組織架構涵蓋董事會、風險管理委員會、總經理、內部稽核單位、風險管理單位、法令遵循單位、各單位權責主管與所有員工。爲落實風險管理制度，建置完整的風險管理三道防線機制，整合前線業務單位及作業單位（第一道防線）、風險管理與法令遵循單位（第二道防線）及內部稽核單位（第三道防線）以貫通全公司的風險管理文化及架構，確保各類風險管理資訊能即時、準確地傳達至高階管理階層與董事會，提升決策效率與風險應變能力。

風險管理三道防線機制

第一道防線	業務單位及作業單位 負責於日常作業中落實風險控管，透過建立與監控適當的控制環境與管理架構，即時辨識、控制與降低風險，並於發現既有、新興或潛在風險時進行通報。
第二道防線	風險管理單位與法令遵循單位 監督風險已被辨識與妥善管理，同時建立並執行整體風險管理制度，確保風險之呈報、監控與揭露有效落實。
第三道防線	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。



風險管理方法

爲確實將風險管理機制落實於相關業務或管理活動中，玉山投信採以下五個方法進行風險管理：

1. 辨識風險	依據業務營運與投資部位之特性，由流程、系統、內部的人員及面臨的外部環境面，透過討論與分析，辨識既有、新興 (傳染病、資訊安全、AI 人才吸引與留任) 及潛在風險因子可能對公司經營或投資部位，造成直接或間接的衝擊或損害。
2. 評估風險	依前述所辨識的風險，評估對公司現在與未來營運及投資部位之影響與衝擊性。
3. 風險控制措施	前述所辨識的風險，依風險基礎方法與重大性原則建立適當的風險因應對策及控制措施。
4. 監控風險	風險管理機制之運作情況應依風險基礎方法與重大性原則訂定定期追蹤與監控之頻率，並依相關規範留存檢核或監控軌跡。
5. 呈報風險	依風險重大性原則與分層授權概念，風險管理報告應呈報與適當之階層，以利管理階層、風險管理委員會、董事會即時掌握曝險狀況與管理機制運作的成效。

風險管理流程

玉山投信採以下五個風險管理流程進行風險管理：

1. 風險清單	透過建立風險清單，確實辨別各單位業務營運與作業流程所面臨之風險。
2. 自檢作業	各單位應建立適切的風險指標與評估標準，檢視既有流程與管控機制以找出不足，據以制定風險策略，並依規範執行。
3. 風險指標	針對重要的風險項目訂定具有可執行性之指標，以監控潛在風險變化，及早發出警訊、避免損失。
4. 事件管理	發現內外部控管弱點或事件時，應將事件予以紀錄，擬定相關的因應措施，追蹤進度並確認結案。
5. 報告 / 治理	將風險管理流程發現的結果及議題，依重要性與對公司之影響性，即時向相關管理階層、風險管理委員會、與 / 或董事會報告。

各風險類別評估與管理

風險類型	風險說明	管理措施
市場風險	金融資產價值在某段期間因市場價格不確定變動，可能導致各別投資組合淨值減損之風險。	建立各帳戶之市場風險控管機制，訂定投資組合限額，並納入損失檢討機制、風險值等指標，以強化市場風險之監督與管理。
信用風險	交易對手未能履行責任的可能性，對基金、專戶等各別投資組合淨值減損之風險。	透過蒐集外部信用評等機構之資訊，定期檢視投資標的及交易對手的信用評等及其變動情形，以確保符合內部規範及相關法令要求。
流動性風險	無法將資產變現或取得足夠資金，以致不能履行支付責任的風險，以及由於金融市場出現異常，供需失衡或價量不正常時，無法順利轉換特定的資產所導致的風險。	透過設定各項限額機制，控管各帳戶投資標的之持有集中度、市場成交量、資產變現能力及流動比率情形，以有效管理流動性風險並即時掌握其變動狀況。
作業風險	因流程或系統不完善或失敗、人爲錯誤或失職、或外部事件導致直接或間接損失之風險。	針對各項營運業務可能產生之作業風險，透過強化內部控制制度、建置資訊系統以優化作業流程，並加強員工教育訓練，降低風險事件發生之頻率及其可能造成之損失。
政治經濟風險	投資部位之公司其營運或獲利主要來源所在之國家或地區，可能發生政治、社會、或經濟變動，使該投資公司無法正常運作、或拒絕償還債務，對投資部位損益及流動性造成影響。	在進行投資分析時，納入考量國際動態，並持續觀察各國間政治與經濟對抗情勢，以適度控管投資比例。
氣候風險	因氣候變遷、極端氣候或爲減緩氣候變化對公司營運及投資部位可能引發的財務衝擊和聲譽的潛在風險，分爲轉型風險、實體風險。	持續監測相關政策法規及產業轉型趨勢，同時亦透過情境分析於不同氣候情境下之潛在影響，適度調整資產配置與投資比重。
ESG 投資風險	環境、社會及治理等不利因素對本公司營運及投資活動可能引發的衝擊和相關風險。	透過資料蒐集與研究分析，將 ESG 相關評估指標納入投資管理流程，以監管減緩相關風險。

3.4 資安防護與個資保護

3.4.1 資訊安全治理及組織架構

玉山投信為確保重要資訊之機密性、完整性及可用性，維持資訊之準確性及一致性，防止未經授權之存取、竄改或破壞，以確保公司的永續經營，建立完善的資訊安全內控制度及相關作業程序。

玉山投信資訊處為資訊安全管理主責單位，負責辦理與追蹤本公司之資訊安全治理、資安風險管理及資安推動執行等事項，並定期彙整全公司資訊安全管理重要資訊陳報本公司董事會。

此外，透過資訊安全管理架構與督導機制、對本公司員工進行適當審核與資安教育訓練、定期辦理資訊資產分類與風險評鑑，以及建構營運持續計畫，確保資訊處理設施之穩定與安全運作。

每年至少定期檢視資訊安全政策及相關指標，持續精進管理制度與控制措施之合宜性、適切性及有效性，並投入相當比例資源於資訊安全，以強化整體防護韌性。本公司 2025 年資安預算為 13.5 百萬元，資安佔所有資訊預算比例 13.17%。

3.4.2 資訊安全風險管理

GRI:418-1

風險辨識方法

玉山投信透過建立風險分析、風險評估與風險處理機制，將資訊資產進行分類並判斷其價值與重要性，進一步進行弱點與威脅分析，將風險管理與資訊安全進行整合，建立以風險為基礎之資訊安全管理制度。另透過分析內外部環境威脅趨勢及相關單位需求，持續進行資安風險評鑑與處置，以降低資訊風險，並監控資安環境變化，主動即時發現問題並採取因應措施。

在風險評鑑架構方面，採取整體性視角辨識組織可能面臨之各項風險，並綜合考量內外部環境及利害關係人回饋等因素進行評估；同時持續優化資訊安全風險評鑑方法，以提升評鑑效率並強化風險納管機制，使各項風險議題能更完整且有效納入評估與管理。

風險評估及減緩措施

風險	風險描述	對營運 / 財務的衝擊或影響	減緩措施及因應策略
資訊安全治理	未有明確的權責分工，造成資安資源不足、策略缺失、或角色不明等	無法有效識別、管理與監督，導致增加資安風險事件發生的機率	已建立玉山投信問責制度
網路威脅與韌性	駭客攻擊導致服務受影響或資料外洩等	重大資安事故會影響公司商譽、資料外洩賠償責任或營運中斷導致營業損失	實施多層次防禦，強化身分存取、持續威脅曝險管理、事件監控與應變復原能力
系統可靠性與營運韌性	資訊系統、基礎設施、作業流程或第三方服務異常，導致營運中斷	營運中斷導致業務損失	已建立營運持續計畫、持續評估、演練並據以改進應變復原能力

資訊安全通報機制

玉山投信訂有「資訊安全事件通報標準作業程序」旨在確保和資訊系統有關的重大服務異常或資訊安全事件，如發生企圖或成功取得未經授權的使用、揭露、修改、破壞資料，或是干擾資訊系統運作等情況時，能正確即時地被傳達通報，並降低風險。

若發生重大影響客戶權益或正常營運之資訊服務異常事件，資訊安全主管依循此程序進行事件通報。

個人資料保護

玉山投信對於員工及客戶的資料蒐集、處理與使用皆訂有明確規範。若客戶對個人資料的使用有疑問，或發現隱私權可能受到侵犯，可逕洽專責窗口反映，並由窗口負責通報及協調後續處理事宜。公司對於違反個人資料保護規範的行為，若經調查確認確實涉及違規，包括惡意洩露資訊或未主動回報錯誤行為等，公司將立即檢討管理機制，並依據勞動契約、內部規範及相關程序採取適當的處分，進行相關懲戒措施。

2025 年度本公司未發生任何涉及侵犯顧客隱私、資料遺失、資訊外洩、個資相關資訊外洩的投訴案件及相關情事。

3.4.3 資訊安全教育訓練及維護演練

資安教育訓練

爲加強員工對資訊安全之認知，增進資安情勢掌握及提升員工資安意識，以降低資安風險。除每年定期舉辦資訊安全教育訓練課程，增進同仁對於資訊安全的認知，也派員參加公私營訓練機構所開設之資通安全專業課程，提升資安、資訊人員資安專業能力，降低資安風險事件的發生機率。

2025 年公司針對全體員工辦理 3 小時以上資通安全通識教育訓練；針對資安人員辦理 15 小時以上資安專業課程訓練。

資安維護演練

爲提升員工對社交工程攻擊的防範意識，玉山投信全體員工每季至少接受一次社交工程演練。若有資安意識不足，因而開啟釣魚演練信件之附件、或點選連結等高風險行為，本公司將視情節輕重予以提醒、或提供更多的資安意識教育訓練。

本公司除對全體同仁、新進同仁定期辦理資訊安全教育訓練，不定期宣導強化資安意識外，並於外部寄來郵件之主旨前加註「外來郵件」，透過相關措施提高同仁警覺心。

3.4.4 營運持續管理

玉山投信建立系統化的營運持續管理機制與中斷復原流程，強化資訊安全管理及營運持續能力，建立完善的應變機制、復原計畫與替代方案，以降低重大災害或突發事件對營運造成的影響，並確保關鍵業務得以持續運作。

在實務運作上，定期執行風險評鑑與營運衝擊分析，並持續進行異地備援與系統切換演練，納入實際業務情境驗證，以確保系統及對外服務於災害情境下仍能正常運作。

同時，透過跨部門演練及制度化管理，不斷提升整體營運韌性與應變能力，以展現資訊安全與營運持續管理之成熟度。



CH4 永續金融

· 4.1 責任金融

· 4.2 盡職治理與議合活動

· 4.3 金融友善

4.1 責任金融

玉山投信訂有《ESG 投資與風險管理政策》，在遵循聯合國責任投資原則（Principles for Responsible Investment, PRI）下將 ESG 因素納入投資與風險管理作業流程中，落實於投資標的之選擇與風險評估。在評估過程中，除重視財務績效外，亦同步將被投資公司之永續經營表現納入考量，並持續監控相關 ESG 風險，以強化整體投資決策品質與風險控管能力。此外，玉山投信於每季「投資管理委員會」會議中報告前一季 ESG 投資及風險管理之執行情形，且每季向董事會報告 ESG 相關投資及風險管理執行情形，以落實持續監督與檢討機制。

4.1.1 ESG 納入投資流程

SASB:FN-AC-410a.2

本公司於投資管理流程納入 ESG 因子，依投資方針與 ESG 因子之關聯性，採取合理步驟評估。以下就投資分析及投後管理、負面表列清單進行說明：

投資分析及投後管理

研究員及經理人針對個股進行研究時，會蒐集並分析多面向資訊，包括國際趨勢、產業發展、公司治理、財務表現及近期新聞等，並依被投資公司之特性差異調整關注重點；在拜訪公司過程中，亦會不定期追蹤其公司治理及企業社會責任相關政策與計畫。

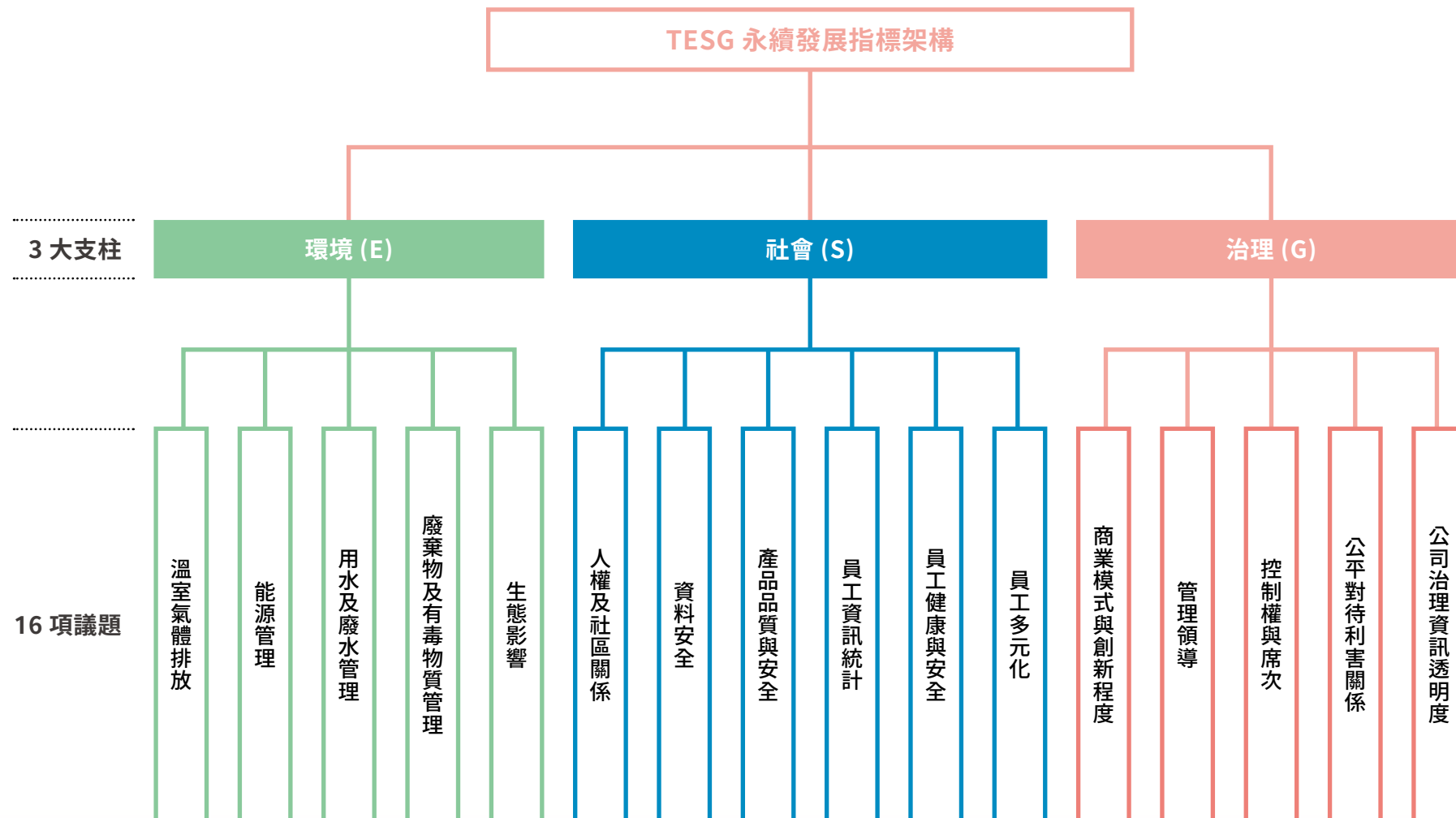
此外，針對不同投資標的，會於「投資分析報告」中揭露相關 ESG 指標評等及評估相關風險之影響性，各類標的參考指標分述如下，但若基金或全權委託帳戶有指定，則依該基金或全權委託帳戶契約規定的指標揭露，得不受下述標的指標的限制：

資產類別	說明
國內上市櫃股票	以台灣經濟新報 (TEJ) TESG 永續發展指標作為參考指標。(註 1)
海外上市櫃股票	依基金主要投資區域，參考 Wind 或其他第三方資料源之 ESG 評等。
債券	參考發行人的 Sustainalytics、其他第三方資料源或顧問自行編製之 ESG 評等。
共同基金	參考基金本身的 Morningstar Sustainability Rating 之評等。
ETF	參考 ETF 本身的 Morningstar Sustainability Rating 之評等。

註：於 2026 年 6 月 1 日改採用 TIP 台灣永續評鑑評等作為主要的參考指標。

國內上市櫃導入 TEJ 台灣經濟新報 TESG 永續發展指標，該指標以環境、社會、公司治理三大構面、16 項指標進行評比。環境面中的指標包括溫室氣體排放、能源管理等；社會面的指標包括員工多元化及資料安全等；公司治理面的指標包括管理領導、控制權與席次等，該資料庫綜合了永續報告書、股東會年報，台灣證券交易所的公司治理評鑑、勞動部、財團法人全國認證基金會以及 TEJ TCRI 看門狗等，讓投資團隊進行投資評估時，可參考 TESG 永續發展指標評鑑。若國內上市櫃公司，針對 TEJ 事件雷達中 ERS 分數具有高度風險且近月分數變動大者，將不定期於投資管理會議中討論，並決定是否納入觀察名單。

TESG 永續發展指標架構



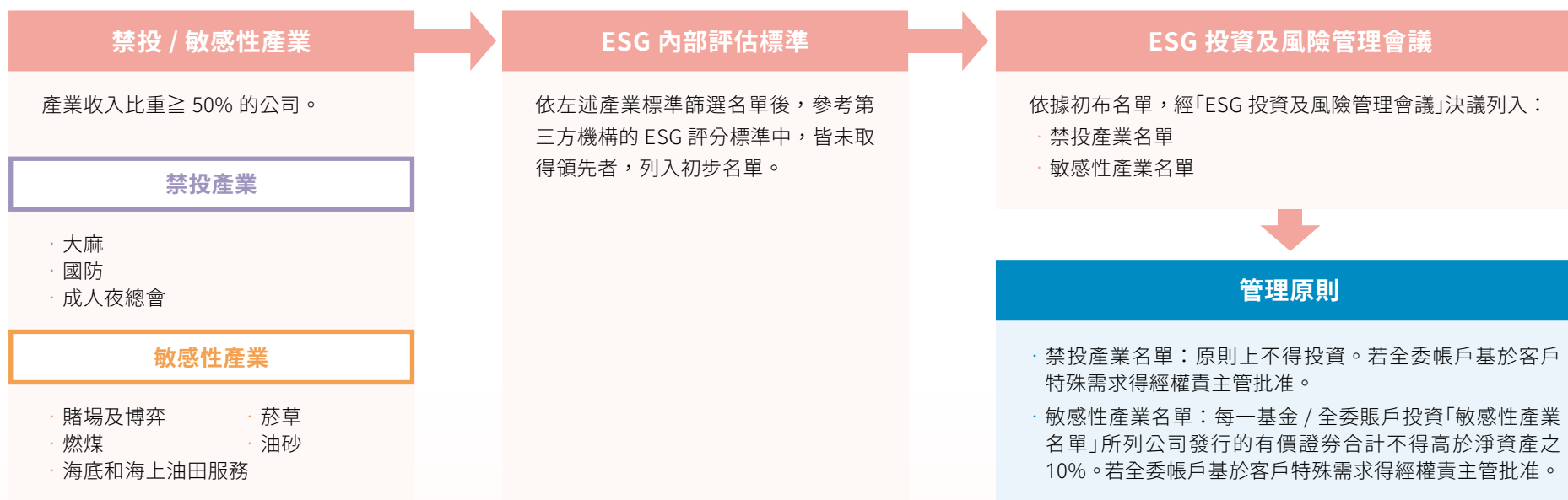
當被投資公司若有重大負面議題時，得經內部投資管理會議決議列為觀察名單採限額投資控管，或列入禁止投資名單，截至 2025.12.31 未有公司列入該名單。此外，每月的「投資檢討報告」，應揭露投資組合 ESG 指標評等分佈。

負面表列清單

針對被投資公司之風險與機會評估，係依據第三方數據公司之評比結果，並結合前述研究員及經理人於個股研究過程時，對國際趨勢、產業發展、公司治理、財務表現、近期新聞，以及環境保護作為、社會責任與勞工權益、洗錢及資恐等相關議題，據以篩選出屬於 ESG 風險較高產業之被投資公司；此外，並參考「美國行政禁令之 59 家企業中英文對照名單」、「美國商務部新增 27 家涉及軍方相關企業清單」等名單，並經內部「ESG 投資及風險管理會議」審議後，決議是否將相關標的列入「禁投產業名單」、「政經風險禁投名單」及「敏感性產業名單」。

項目	說明
禁投產業名單	被投資公司主要業務為大麻、國防、成人夜總會產業之公司，以此為基礎篩選經評估決議後禁止投資。截至 2025 年底，名單總計 127 家公司。
政經風險禁投名單	被投資公司為「國行政禁令之 59 家企業中英文對照名單」、「美國商務部新增 27 家涉及軍方相關企業清單」等名單之公司，以此為基礎篩選經評估決議後禁止投資。截至 2025 年底，名單總計 72 家公司。
敏感性產業名單	被投資公司主要業務賭場及博弈、菸草、燃煤、油砂、海底和海上油田服務產業之公司為基礎篩選經評估後限額投資。截至 2025 年底，名單總計 167 家公司。

禁投產業、敏感性產業篩選流程圖



4.1.2 責任投資成果

國內上市櫃股票

2025 年底玉山投信國內上市櫃股票部位之 TESG 評等分布 76.7% 在領先群、22.8% 在平均群，0.5% 在落後群（2024 年分別爲 65.2%、34.5% 及 0.3%）。領先群佔比提升主要因爲部份持股評等上升所致。

2025 年底投資組合中，評等爲落後群的公司之持有說明如下：

公司	說明
A 公司	該公司已訂定 2050 年淨零排放目標，並規劃 2030 與 2040 階段性減碳目標。在減碳路徑與目標設定上，因應航運產業特性，公司採取雙軌基準年設定。總部以 2024 年爲基準年，規劃 2030 年較基準線減少 10%、2040 年減少 25%；船隊排放管理則參考 IMO 航運業減碳方向，以 2008 年爲基準，2030 年 CO ₂ 排放減少 40%、2040 年 GHG 排放強度減少 70%。我們將持續關注 A 公司在 ESG 目標的落實情況，必要時與公司進行議合。
B 公司	因相對報酬全委帳戶指定參考指標的成分股而持有。2024 年全船隊平均能源效率營運指數（EEOI）較 2012 年基準年降低 42%，展現實質節能減碳成效，並持續以每年減量 30% 爲管理目標，定期檢視船隊營運效率。我們將持續關注 B 公司目標的落實情況，必要時與公司進行議合。
C 公司	C 公司爲無晶圓廠 IC 設計公司，治理與基礎 ESG 良好，但供應鏈碳管理及再生能源需優先推動，將持續關注公司的進程，必要時與公司進行議合。
D 公司	2024/6/12 新上市，已承諾設置科學基礎減量目標，並已設置 2030 年減排 42%、2050 年達淨零排放之目標，並已規劃至 2030 年之減排路徑。本公司於 2025 年 9 月參與國泰證券期貨與該公司的聯會議合，會議中對主要 ESG 缺口與改善方向提供建議，該公司首次 TIP 台灣永續評等達到 BB，雖未達成 BBB 的目標，將持續與該公司議合，以協助該公司進一步強化永續競爭力，邁向「ESG 投資等級」目標。
E 公司	該公司 2025/11/27 轉上市，已建立永續發展治理架構，已設定具體的溫室氣體排放減量目標：以 2025 年爲基準年，涵蓋範疇一、範疇二與範疇三，設定 2030 年溫室氣體排放密集度（公噸 CO ₂ e / 百萬元），較基準年 2025 年每年減少 30% 之短中期目標，將持續關注公司的落實情況，必要時與公司進行議合。
F 公司	公司設有「永續發展實務守則」，透過由總經理所領導的「ESG 專案小組」運行。公司的溫室氣體排放量主要來自電力使用及製程燃料使用所產生溫室氣體佔了整體溫室氣體總排放量大部分，公司將從能源管理、製程改善減少溫室氣體排放，F 公司配合能源局政策，自 2015 年起規劃每年節省能源 1% 爲目標，2015 ~ 2024 年平均年節電率 1.98%。將持續關注該公司的減碳目標及進度，必要時進行議合。

國內債券

玉山瑞騰基金持有的國內公司債，係參考 Sustainalytics ESG 風險評分，於 2025 年底公司債持有比例爲 48.1%。基金所持有的公司債中，有 Sustainalytics ESG 風險評分之權重，佔整體公司債的 79.2%，其中 ESG 中、低、微略風險之部位佔整體公司債的 77.0%，高風險之部位佔 2%。

2025 共計 1 檔位於 ESG 高度風險的公司債，持有說明如下：

公司	說明
G 公司	G 公司屬於油電燃氣業，爲高碳排產業。該公司以 2050 年達到碳中和爲目標，持續推動低碳措施、降低單位產品能耗及設置（投資）綠能發電設施等改善方案，以達成低碳經濟轉型的願景，該公司短期（2025 年）及中期（2030 年）目標爲較基準年（2007 年）減碳 22%、28%。2024 年溫室氣體排放量較 2007 年減少約 26.4%，已達成短期目標，我們仍將持續關注 G 公司在 ESG 目標的落實情況，必要時與公司進行議合。

4.2 盡職治理與議合活動

4.2.1 盡職治理

「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明

2019 年起，本公司發布「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，遵照守則原則，落實於投資流程。每年第三季定期於本公司網站揭露前一年盡職治理執行之情形，經投資管理單位、交易部、人力資源部更新，法務暨法令遵循部、總經理室暨永續辦公室審閱，以確保報告書品質，並提供投資人檢視。本公司聲明遵循如下「機構投資人盡職治理守則」六大原則，並積極實踐與精進。

原則一	制定並揭露盡職治理政策
原則二	制定並揭露利益衝突管理政策
原則三	持續關注被投資公司
原則四	適當與被投資公司對話及互動
原則五	建立並揭露明確投票政策與揭露投票情形
原則六	定期揭露履行盡職治理之情形

盡職治理政策

玉山投信爲落實公司內部健全管理，妥善維護投資大眾資產，並共同創造客戶、受益人及股東之最大利益，爲達此一目標，訂有盡職治理政策，其內容包括對客戶、受益人及股東之責任，以及盡職治理行動之履行與揭露。

項目	說明
責任與義務	- 本公司負責人及全體員工不僅需注意其應負之法律責任，更應竭力維持公司聲譽及業務運作之安全性、效率性。 - 本公司負責人及全體員工應持續充實專業職能，樹立專業形象。
公平待客	- 本公司爲管理並保護客戶財產，應維持適當程序，以定期申報及查核方式，於業務範圍內注意業務進行與發展，對客戶的要求與疑問，適時提出說明。 - 遵守本公司公平對待客戶原則政策，爲有效管理並保護客戶財產，應維持適當程序，以定期申報及查核方式，於業務範圍內注意業務進行與發展，對客戶的要求與疑問，適時提出說明。
投資流程	- 本公司投資流程針對被投資公司之關注項目盡可能包括相關新聞、財務表現、產業概況、經營策略、環境保護作爲、社會責任與勞工權益及公司治理（ESG）等議題之評估，應用至投資分析報告、投資決定書、投資檢討報告。 - 當被投資公司有前述議題時，本公司會內部討論進行風險評估，並得依決議提報至觀察名單並採取限額投資控管。 - 本公司會定期依據重大事件資訊並以基金及全權委託帳戶持有股票的公司篩選作成評估表。 - 本公司自 2020 年第四季起遴選集團外之海外投資顧問時，使用國際知名評分機構 Sustainalytics 的 ESG 評估系統，以海外投資顧問之 ESG 風險評等、曝險及管理作爲遴選標準；另海外投資顧問年度評鑑作業亦將 ESG 指標納入評分考量。 - 每季依「交易商評估管理程序」評比合作券商。 - 遵循利害關係人投資原則，防止不當利益。
盡職治理行動	本公司得依據投資目的、效益及被投資公司是否妥善治理以達企業永續發展之作爲或不作爲等，視需要執行盡職治理行動。方式包括： - 關注被投資公司 - 與經營階層互動 - 參與股東會以及投票
聯合議合	本公司經理人參訪公司時，與其他機構投資人針對永續發展議題與參訪公司共同討論，並回饋予該公司管理階層，擴大及發揮影響力。
對外揭露	- 本公司於公司官網首頁之盡職治理專區揭露履行盡職治理之情形，並且每年至少更新一次。 - 本公司定期每年於公司網站首頁之盡職治理專區揭露履行盡職治理之情形，以及出席被投資公司股東會與投票情形。 - 本公司於公司網站提供客服專線及線上客服功能，供客戶、投資人、被投資公司或其他機構投資人聯繫使用。 - 若有重大事件影響投資人權益者，則會於本公司官網或公開資訊觀測站揭露。

4.2.2 利益衝突管理

玉山投信長期深耕在地市場，致力於滿足客戶需求及保障客戶利益，以期獲得廣大客戶之信賴。本公司爲確保客戶、受益人及股東之利益，於執行業務時均遵循本公司「經理守則」及各項相關作業政策中有關利益衝突管理之規範，包含利害關係人利益衝突管理及業務區隔機制等，以防範利益衝突之發生。主要管理措施包括落實教育宣導、資訊控管、防火牆設計、監督控管機制、合理薪酬制度及彌補措施等，說明內容如下：

對象	態樣	管理方式
公司與客戶	- 經理費、申購手續費等 - 金融消費者保護	責任與義務： - 本公司不得爲公司或特定人之利益，而損及其他受益人或客戶之權益。 - 本公司員工不得利用因職務所獲悉之非公開資訊，使自己或提供他人因該非公開資訊而進行交易。 - 本公司員工不得無故洩漏公司基金或全權委託帳戶、投顧業務之機密，亦應避免關係企業間、不同部門與不同職務人員間傳遞機密。 - 本公司員工不應直接或間接提供或接受不當之金錢、餽贈、招待或其他利益。 投資流程： - 建立投資決策獨立與資訊隔離機制，並透過監察與稽核體系防範利益衝突與不法情事。 - 經手人員個人交易應與基金或帳戶交易明確區隔，並依規定程序辦理及保留相關紀錄。 - 投資利害關係企業承銷之有價證券時，應充分揭露與評估投資內容及合理性，並經核准後始得進行投資。 - 同一標的不得於不同基金間，同時或同日作相反投資決策，以保障受益人權益（特殊情形除外）。
員工與客戶	客戶申訴或檢舉案件之處理	公司訂定公平待客原則策略、客戶服務與抱怨處理作業程序書，並依金融消費者保護法保障投資人之權益。
公司與員工	- 勞資關係 - 教育訓練 - 監督控管機制 - 薪酬	- 本公司訂定員工手冊，載明員工權利與義務，並函報勞動部核准。 - 本公司每年均會於新人到職、年度法遵教育訓練進行利益衝突防範之教育訓練宣導。 - 本公司員工到職時需簽署於在職期間，除法令或公司另有規定外，本人、配偶及未成年子女不得買入國內上市、上櫃及興櫃公司股票及具股權性質之衍生性商品。 - 本公司經手人員從事個人交易應遵守本公司「經理守則」相關規定，以避免員工個人、配偶、未成年子女或利用他人名義之投資行爲產生利益衝突之情事。 - 本公司依集團薪酬原則定期辦理員工績效考評，並綜合公司表現與市場薪資水準檢視薪酬，據以調整員工報酬以提升營運績效。
公司與關係企業	利害關係人	- 本公司副理級以上及投資管理處全體同仁每月均向公司呈報其本人及配偶之利害關係公司異動情形。 - 本公司每月製作利害關係人明細表並每月申報公會，並作爲投資控管作業之依據。
公司與其他被投資公司	證券投資信託事業之內部人（含本人、配偶、未成年子女及本人利用名義交易者）從事股票及具股權性質之衍生性商品交易	- 本公司訂有經理守則，依前揭說明，個人交易之設限制、控管機制，皆會定期盤查及查核。 - 針對被投資公司進行風險與機會評估，依第三方數據公司之評比，定期更新負面表列清單。
員工資訊控管	- 資訊安全 - 防火牆設計	- 辦公場所依職能分區管理，非必要不得跨部門或跨職務傳遞業務機密。 - 各部門及人員之系統權限均依部門需要給予不同權限。 - 強化網路作業管理，確保交易及日常作業之資料交換與通訊安全。 - 建立投資決策獨立與資訊隔離機制，並透過「中央集中下單制度」及監察稽核體系，防範利益衝突與不法情事。

4.2.3 投票情形

SASB: FN-AC-410a.3

投票政策

本公司依據內部規範「出席股東會作業程序」執行投票，以確保基金能有效行使股東權利，並在符合法規限制下維護受益人之最大權益，故未採用代理研究及代理投票服務。

本公司於行使投票權前，均會審慎評估各項股東會議案，並完成「國內上市上櫃公司股東會出席評估報告」；另針對特定議案，如董監事選舉、發行限制員工權利新股、增資、公司解散、合併、收購、股份轉換或分割、董監事報酬，以及其他涉及經營權爭議或協助他人取得或鞏固經營權等情形，除前述評估報告外，應須另針對該上市上櫃公司進行相關議案評估分析併呈，並經總經理核准後，依決議內容執行之。

議案表決原則

本公司為落實公司治理並追求客戶、受益人之最大利益，依據證券信託事業管理規則等相關規定，秉持審慎負責之原則，積極行使各基金持有股票之投票表決權。若被投資公司之議案違反公司治理精神（如涉及財報不實、洗錢賄賂等），或對環境及社會產生負面影響（如環境污染、產品安全疑慮、違反人權或侵害勞工權益等），原則上將不予支持。

投票執行成果

本公司基金於 2025 年度出席國內上市櫃公司股東會履行投票情形：

出席股東會家次	應出席 135 家
	已出席 135 家
表決 1,756 個議案	贊成 1,662 個議案 (占 94.65%)
	反對 81 個議案 (占 4.61%)
	棄權 13 個議案 (占 0.74%)

註：數據統計至 2025.12.31



註：玉山投信參與集保結算所舉辦之「數位化盡職治理服務」上線發表會，並因率先採用「投票逐案揭露系統」，落實股東行動主義與盡職治理精神，獲頒感謝狀表彰。

4.2.4 議合活動

當被投資公司於特定議題（如：董事會運作、勞工權益、環境保護、反貪腐、防制洗錢及打擊資恐等）上有進一步瞭解與取得共識之必要時，玉山投信將不定期向其經營階層詢問相關處理情形，以維護受益人權益。

本公司履行盡職治理精神，持續踐行股東行動主義，視個別公司情況，透過電話會議、座談會、參與法說會或派員出席股東會等方式，與被投資公司經營階層進行對話，且本年度之互動與議合執行情形均符合本公司盡職治理政策。

此外，議合對象以本公司持有投資之標的為優先，當被投資公司發生重大或不符永續發展之情事時，亦透過臺灣指數股份有限公司議合媒合服務或主動聯繫方式，積極表達意見並進行溝通。

執行結果

本公司同仁 2025 年度透過電話會議、座談會，參與法說會或派員參加股東會等方式，與被投資公司經營管理階層溝通情形，共 16 位同仁參與 347 家公司，總計參與 1,498 人次。除與上市櫃公司長期持續互動，敦促並積極鼓勵被投資公司編製永續報告書；此外，因應國際淨零趨勢，達成國家 2050 年淨零排放目標，本公司持續關注被投資公司在減少碳排放上的目標、作為及進度，對投資公司的機會，及股東會重要議案評估，必要時得於股東會前與被投資公司瞭解與溝通。

2025 年度議合案例請見以下說明：

公司	產業	時間	方式	參與單位	議題
H 公司	運動休閒業	2025/9/24	會議地點：H 公司台灣分公司（本公司線上參加）	H 公司、玉山投信、國泰期貨	ESG 整體績效、資訊揭露

對議合公司問題及回應

主要 ESG 缺口與改善方向：

（一）社會面

1. 人權管理不足：未完整揭露人權盡職調查流程與風險評估。建議：建立人權政策、風險辨識與減緩機制。
2. 員工與職安資訊揭露不足：未完整揭露勞資關係與員工代表、職災、職安目標與認證（如 ISO 45001）。建議：強化職安數據揭露與量化目標。
3. 人力資本與多元性不足：未揭露教育訓練成效（時數、金額、成果）、員工流動分析、滿意度、性別薪酬差距、女性主管比例。建議：提高量化管理與透明度。
4. 供應鏈管理弱：未將 ESG 納入供應商評選、不定期稽核供應商人權表現。

（二）環境面

1. 氣候與能源管理落後：未導入完整 TCFD 框架，缺溫室氣體（Scope 1/2/3）揭露、減量目標與績效追蹤。建議：建立完整氣候治理與碳管理。
2. 能源與再生能源政策不足：未揭露用電資訊、節能目標、未訂定再生能源發展目標。
3. 環境數據揭露普遍不足：包含水資源、廢棄物、空氣污染、生物多樣性與供應鏈環境管理。

（三）治理面與揭露

1. 公司治理透明度不足：股東權益揭露可再強化、董事會結構、多元性與接班規劃不明。
2. ESG 治理架構尚在建立中。建議：強化永續委員會功能、建立中長期永續策略。
3. 資訊揭露不足：未完整依循 GRI、SASB 等準則、永續報告需提升確信與完整性。

議合公司回應

1. 2025 年度已完成首次永續報告書揭露，成立「公司治理暨永續發展委員會」。
2. 執行情況說明：人權符合品牌要求（如 SLCP、Higg），海外據點依客戶與當地法規運作，越南設有大型屋頂型太陽能。
3. 待改善的部份：海外資料蒐集困難，ESG 數據尚不完整，訓練、員工結構等資料未全面揭露，後續會依照會議中提出的建議進行改善。

後續的追蹤行為

1. 目前公司已完成 2024 年 ESG 報告書且經提報董事會通過。2025 年底將進行評鑑，屆時可參考 ESG 整體改善結果。
2. 台灣指數公司於 2025 年 12 月底公告最新 ESG 評鑑結果，評等爲 BB，未達成 BBB 的目標，將持續與該公司議合，以協助該公司進一步強化永續競爭力，邁向「ESG 投資等級」目標。

2025 年本公司與 33 家公司進行議合，議合進度里程碑說明如下：

議合里程碑		股票		債券	
		家數	佔總資產規模比重	家數	佔總資產規模比重
第一階段	向被投資公司提出議合議題	2	0.1%	0	0.0%
第二階段	被投資公司承認該議合議題存在	2	0.1%	1	0.0%
第三階段	被投資公司針對該議題擬定因應策略	11	7.8%	2	0.2%
第四階段	被投資公司採取實際措施達成議合目標	8	2.0%	1	0.1%
合計		23	10.0%	4	0.4%

註 1: 2025 年議合家次 35 次，家數 33 家。

註 2: 本表以 2025/12/31 基金及全權委託帳戶 (不含 ETF 及貨幣市場基金) 規模及股票、債券庫存計算；惟佔總資產規模比重於計算時點因無部位而無法計入，未計入比重檔數 8 檔。

4.3 金融友善

SASB: FN-AC-270a.3

為落實公平待客，建立重視消費者保護之企業文化，2015 年起，便建立〈公平對待客戶原則政策〉，由高階經理人領導推動，倡議金融消費者權益保護及公平待客理念，並主張誠信、專業、創新、服務之經營理念，建立公平與誠信經營，落實注意與忠實義務，並反映在產品設計與推介、申訴保障、業務人員專業培育、金融友善等面向上，提供客戶更優質的服務及滿意度。

為持續公平待客執行及督導，2022 年第四季起，董事會指派行銷長為公平待客專責主管，另邀請直銷業務處主管協同規劃與推行，每季定期回報重大客訴事件，以及每年定期檢視執行情形與檢討，以確保持續精進公平待客相關措施。進一步，玉山投信依據普惠金融、顧客服務與體驗等重大主題，以及酬金與業績衡平原則，針對負責的高階經理人及業務，連結績效目標，持續提升執行成效。

一、專人服務與多元產品

掌握客戶需求，以及風險承受度，並提供適切服務，以提供客戶充分瞭解商品（KYP, Know your product）、充分瞭解客戶（KYC, Know your customer）為最重要的第一步。因此，客戶辦理基金開戶作業時，尤其在客戶投資適性評估調查過程，針對高齡客戶、弱勢族群等，會進一步確認客戶知悉相關風險。交易前後，無論是電話、親訪或線上下單，除重覆確認外，業務人員亦會定期回訪客戶，以確認客戶交易為正常情形。同時，系統定期執行交易監控措施，若有相關異常作業，皆會第一時間通知權責單位辨識及處理。

高齡及弱勢客群之關懷措施

交易前 (加強風險揭露)	針對高齡及弱勢客群購買高風險金融商品時，NTA 系統將自動跳出提醒訊息，以即時提示業務人員審慎評估及處理交易行爲。
交易後 (主動關懷機制)	建立高齡及弱勢客群之交易後主動關懷機制，每雙周定期由股務部彙整「弱勢族群交易回訪報表」，作為關懷依據，以即時掌握客戶交易情形並降低潛在風險，2025 年度應回訪對象共計 156 筆。 重點確認內容如下： · 鉅額資金或資產異常移轉 · 投組集中高風險商品 · 突然提高風險等級購買高風險商品

在產品方面，面對高齡人口與少子化趨勢，亦致力於提供具備「低成本、易取得、跨世代」特性的金融商品，積極響應普惠金融，協助各世代投資人建立穩健的退休保障與永續財富。例如，參與爲青壯年世代奠基退休安全網的「私校自主投資平台」以及爲全體國人建立長期投資理財意識的「臺灣個人投資儲蓄帳戶」，讓金融商品主動與民衆貼近進而產生緊密連結。

金融商品	ISIN Code	基金成立日	說明
玉山高成長證券投資信託基金—TISA 級別	TW000T0802C2	2025.06.26	主要投資於國內上市櫃股票，追求積極成長的獲利機會。可兼顧藍籌與中小型股，並掌握電子、金融與傳產類股間不同步調的成長機會。在多頭市場積極加碼，在空頭市場以價值型投資、精選個股以控管風險。
玉山中小型股證券投資信託基金 -TISA 級別	TW000T0810B7	2025.06.26	主要投資於實收資本額在新台幣 80 億元以下 (含) 或總市值在新台幣 350 億元以下 (含) 之上市或上櫃股票。採取由下而上的選股策略，以篩選股價低估之高成長潛力股。選股首要考量業績成長動力，選定中長期業績成長動力佳者，中長期投資。

玉山投信亦提供「定期定額基金投資」服務，協助入門投資人以小額、穩定方式參與資本市場。多檔基金最低新台幣 1,000 元即可申購，並透過玉山投信電子交易平台，設定每月固定扣款，免除投資時點判斷壓力。此服務不受時間與地點限制，讓投資人能輕鬆建立長期投資習慣，參與全球市場成長機會。

2025 年定期定額執行情形	筆數
2025 年定期定額基金投資總扣款筆數	478,179
2025 年線上扣款占比	52.16%

二、客戶服務與客訴處理

爲協助客戶辦理相關業務，確保投資人享有優質且無障礙的服務，若親臨玉山投信總公司與全台分公司，皆設有專門接待服務人員服務，以提升服務品質及溝通效率。此外，大樓亦設有殘障停車場、殘障電梯、服務愛心鈴等設施，並提供臨櫃客戶老花眼鏡，安排專人協助表單填寫及流程說明，以強化服務友善性。同時，亦設有官方網站線上客服專區及客服專線（02-8172-5588），讓投資人能即時反映需求、問題，並獲得解決。

官網專區	連結
金融友善服務專區	爲樂齡與身心障礙者提供無礙的金融服務 - 金融友善服務 玉山投信

公司	地址	聯絡電話
台北總公司	台北市信義區基隆路一段 333 號 14 樓	(02) 2782-1313
台中分公司	台中市西屯區市政路 402 號 5 樓之 5	(04) 2205-1313
高雄分公司	高雄市苓雅區四維四路 22 之 2 號 15 樓	(07) 395-1313

爲維護客戶權益，公平、合理、有效處理金融消費爭議事件，無論是現場、電話、書面、網路、其他方式反映之事件，皆會受理、紀錄，並限時回覆客戶。

2025 年客訴 / 財務協商事件	
顧客客訴反應（件）	4
來自主管機關（件） （含金管會陳情、電話、評議中心申訴及評議件）	4
提供財務協商	0
消費爭議案件	0
截至當年底尚未結案	0
已解決之客訴案件（已受處 / 總案件數）	100%

三、金融友善關懷

針對金融友善關懷，我們於官網設立「投資觀點」專區，提供投資人掌握市場動態與基金趨勢。內容涵蓋市場快訊、每月基金評論、台股評論、影音專區等，協助投資人快速吸收金融商品與市場資訊，做好風險管理與投資分配。2025 年專區總點閱次數持續成長，顯示投資人對金融知識的高度需求。

且爲提升一般大眾、高齡客戶可快速地吸收多元金融知識，我們不斷優化金融知識專區，使用清晰明瞭的文字搭配一目了然的圖表設計，免除多方搜尋及辨識其他網路文章的真偽，也不因時間空間限制無法吸收相關知識，有助於降低學習投資門檻，志於弭平專業機構法人與一般民衆的資訊落差。此外，官網亦提供「基金開戶說明手冊一易讀版」，以更簡明友善之方式協助投資人了解開戶流程與相關注意事項，強化金融服務之可近性與友善性。


基金中心
ETF專區
投資觀點
客戶服務
關於我們
玉山服務網
搜尋
線上交易



【全球市場週報】科技類股領漲，CPU、記憶體題材續強

2026/05/11

AMD首季營收年增38%優於預期，大幅上修CPU市場成長與伺服器需求展望，顯示代理式AI推動高效能運算需求升溫。記憶體方面，惠譽上調美光評等，AI與雲端需求推...



【全球市場週報】台股月線長紅漲超7000點，市值躍升全球第六

2026/05/04

4月台股在權值與科技股帶動下強勁反彈，單月大漲22.7%，市值躍升為全球第六大股市，顯示國際資金高度關注。動能來自AI與高效能運算需求擴散、全球科技股...



外資獨厚台股，上週持續加碼近41億美元

2026/04/28

美股費城半導體指數刷新歷史新高紀錄，外資也大舉回補台股，成為亞股中一枝獨秀的市場，上週亞股中僅有台股獨獲外資青睞，回補近41億美元，其他亞股則全數遭提...

四、人員專業培育

在人員專業培育上，我們提供專業教育訓練機構、外部專業講師，以及線上課程等資訊，系統性強化員工合規與消費者保護意識。本公司辦理法令遵循年度在職專班、金融道德自律規範課程、公平待客原則與金融爭議案例解析，以及年度法令遵循教育訓練，提升同仁於金融友善、合規風險控管與客戶權益維護上的專業能力，確保提供更透明、安全且具責任的金融服務，2025 年上述相關課程參與總人次為 336 人，總人時為 1,000 小時。此外，針對人員專業培育上，定期檢視同仁是否符合 3 年 18 小時專業訓練。

五、金融科技與創新

銜接數位轉型之趨勢，玉山投信建置了電子交易平台，用心建造符合客戶各項便利之功能服務，例如我的投資組合、到價設定、基金比一比、電子帳單申辦等，讓客戶在安全的環境中，提升作業便利性，創造服務價值。

六、失聯戶追蹤及詐騙防治宣導

更甚之，玉山投信定期會進行失聯戶追蹤，主動針對失聯客戶進行聯繫及提供關懷服務，致力維繫客戶關係以確保其權益，並定期更新客戶資料，以精準掌握及更新客戶資訊；同時於官網上定期提供詐騙防治宣導及[投信投顧公會金融友善服務專區](#)等資訊，以期投資人能安心投資。



CH5 氣候變遷

· 5.1 氣候變遷與低碳轉型

5.1 氣候變遷與低碳轉型

GRI:201-2

玉山投信爲實踐永續發展，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。

5.1.1 氣候治理

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：



董事會對氣候相關風險與機會之監督

董事會爲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。

管理階層在評估與管理氣候相關風險與機會的角色

高階管理階層

高階管理階層爲永續工作包含氣候風險之專責主管，總經理室暨永續辦公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。

總經理室暨永續辦公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。

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。

5.1.2 氣候策略

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。

氣候風險、機會之鑑別評估及策略

氣候變遷之風險主要分爲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，可能爲公司所帶來的風險，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	立即性事件	極端氣候事件導致淹水事件。	短、中、長期
	長期性模式	地球平均氣溫上升導致長期平均營運成本增加。	中、長期

玉山投信鑑別之氣候相關機會類型如下：

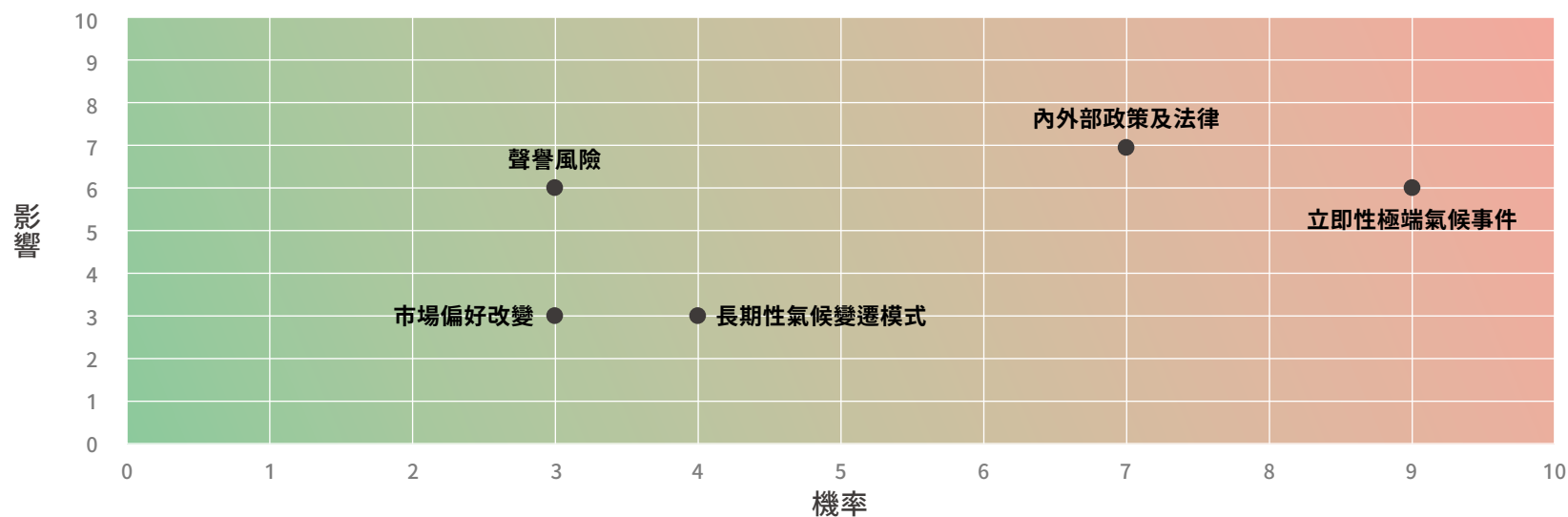
機會類型	機會類型說明	預計影響時間
產品和服務	創新及開發低碳或具氣候變遷題材之商品。	中、長期
主管機關獎勵措施	主管機關提出氣候變遷獎勵計劃，透過減稅、降低電費、降低碳費等手段，鼓勵企業低碳轉型。	中、長期
綠色低碳營運	使用低碳能源。	短、中、長期

註：定義短期爲 2026-2027 年、中期爲 2027-2030 年，長期爲 2030-2050 年作為可能影響之評估期間。

氣候風險與機會的衝擊之因應

各風險類型對營運、策略和財務規劃之衝擊分析及因應措施

玉山投信就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，2025 年度相較前一年度的轉型風險（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及對應之因應措施，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	因應措施
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。	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。
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。	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。
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。	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	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。	- 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。
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。	考量此風險發生機率極低，暫不研擬對應之因應措施。

各機會類型對營運、策略和財務規劃之衝擊分析及因應措施

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及對應之因應措施，說明如下：

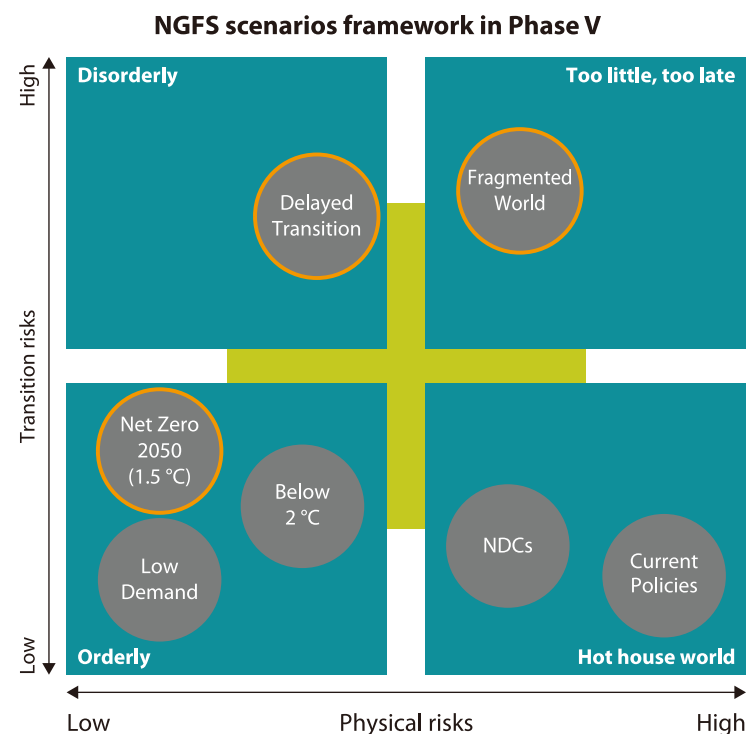
機會類型	營運、策略、產品和財務規劃之衝擊	因應措施
產品和服務	- 消費者偏好移轉，公司未能即時推出低碳、氣候變遷題材之產品，不利於公司於業界的競爭地位。 - 無法提供滿足全權委託及類全委帳戶客戶低碳、氣候變遷題材之需求。	- 根據客觀產業市場評估分析結果，即時有效推出具有相關競爭性的基金產品，以掌握市場需求商機，進而提高資產管理規模，營收增加。 - 加強推廣既有 ESG 產品如：全球生態友善 ESG 多重資產基金，並藉以倡議投資人對氣候變遷議題之關注。 - 依照全權委託及類全委帳戶客戶需求，提供適合之低碳、氣候變遷之解決方案。
主管機關獎勵機制	未爭取主管機關獎勵計畫，加上長期性氣候變遷使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。	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	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。	預計 2026 導入綠電採購，以 2025 公司範疇一、範疇二之碳排放為基期，於 2030 時降低 42% 之碳排放。

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。

轉型風險情境分析結果

NGFS 情境架構圖



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

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

爲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，負碳排放進程遭限。

情境 3：爲時已晚 - 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.	爲時已晚 - 分裂的世界	21.07	269,456	-0.013%

註：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。

實體風險情境分析結果

爲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：

1.SSP1-2.6：低溫室氣體排放 (Low GHG Emissions)

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

3.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 年淹水機率分別爲 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 倍數作爲預估損失的情境推論。

情境分析下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爲 -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數務影響最大爲 -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。

5.1.3 氣候風險管理

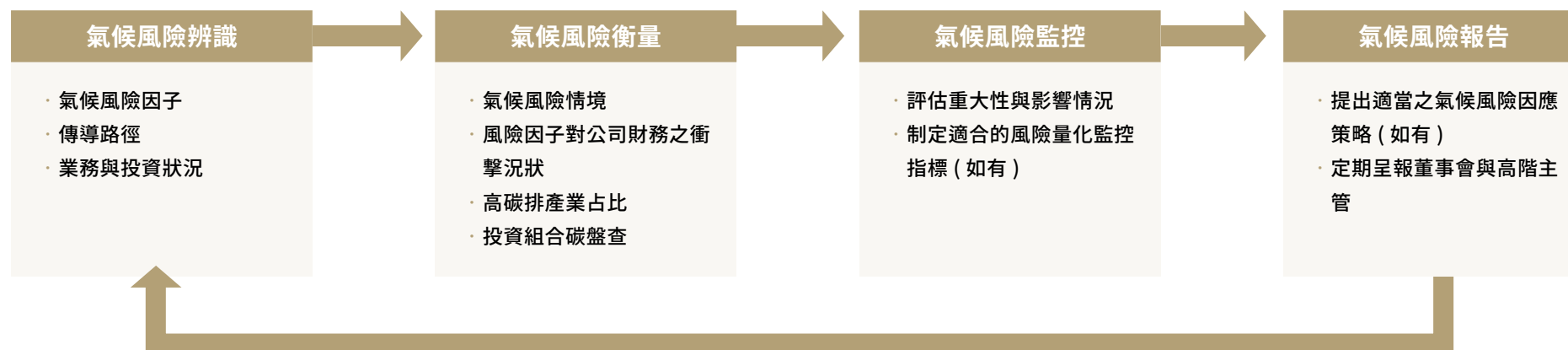
辨識及評估氣候相關風險之流程

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。

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。

爲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. 第一道防線爲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. 第二道防線爲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. 第三道防線爲內部稽核單位：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。

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 月底部位爲基準，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爲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。

2025 年 ESG 基金規模占體境內基金規模略爲降低，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。

5.1.4 氣候指標和目標

GRI:305-1、305-2、305-3、305-4

SASB: FN-AC-410b.1、FN-AC-410b.2、FN-AC-410b.3、FN-AC-410b.4

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。

溫室氣體排放之揭露

單位：tCO₂e

項目	2025 年
範疇一	1.1236
範疇二	35.5198
範疇一 & 範疇二排放量總計	36.6434
範疇一、範疇二排放量合計密集度 (tCO ₂ e/ 百萬元)	0.0325
範疇三：其他 (不含投資組合)	151.3973
範疇三：其他排放量合計密集度 (tCO ₂ e/ 百萬元)	0.1343

- 註：1. 統計範圍為玉山證券投資信託股份有限公司，以營運控制之方式彙編。
2. 範疇三：其他類別包含購買的商品和服務、資本商品、燃料與能源相關活動 (不包括在範疇 1 或 2)、運營中產生的廢物、商務旅行、員工通勤。
3. 使用 IPCC 於 2021 年公布的第六次評估報告，選擇各項溫室氣體適用的 GWP 值。
4. 直接溫室氣體排放採用環境部公告之「溫室氣體排放係數」換算排放量；間接溫室氣體排放量採用經濟部能源署公告之 2024 年度電力排碳係數、國內外排放係數與二級資料庫 (電力排放係數與產品碳足跡資料) 及運輸商提供之運輸報告等進行計算。
5. 排放溫室氣體種類：二氧化碳、甲烷、氧化亞氮、氫氟碳化物、全氟碳化物、六氟化硫、三氟化氮。
6. 本公司基準年設定為 2025 年。
7. 本公司未有生物源的二氧化碳排放量。
8. 排放量數據統一為四捨五入至小數點第四位表達。
9. 溫室氣體排放量密集度，係以 2025 年營收新台幣 1,127.14 百萬元做計算。

範疇三投資組合

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 年底爲基礎，玉山投信管理基金規模爲新台幣 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)，合計爲新台幣 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爲 142,341.04 公噸二氧化碳當量。

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

註：t-CO₂e 平均資料品質爲 1.432 分，品質由佳到差爲 1 分到 5 分。

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	142,341.04	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	142,341.04	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。

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)
氣候變遷	13. 氣候行動	擬 2026 下半年與綠電廠商簽訂合約，以提升再生能源使用比例，逐步達成減碳目標。	範疇一、二之碳排放於 2030 年較基準年 (2025 年) 降低 42%。	持續追蹤國際趨勢，並擬於未來規劃設定相關目標。



CH6 以人爲本

· 6.1 員工關懷與發展

· 6.2 社會共榮

6.1 員工關懷與發展

6.1.1 人力結構

GRI:2-7、2-8
SASB:FN-AC-330a.1

截至 2025 年 12 月 31 日，玉山投信員工人數爲 147 人，正職員工 147 人，正職員工佔整體人數 100%，報導期間內，員工人數沒有重大顯著波動。

玉山投信在主要營業據點所在地台灣，以當地員工爲優先聘雇對象。玉山投信確實遵循政府主管機關勞動相關法令規範，從未雇用童工，目前亦未雇用外籍人士；如雇用外籍人士，將依據當地法令之相關規範辦理。

玉山投信重視多元化與職場包容，員工招募、薪酬及福利不因性別、年齡、國籍、種族、宗教、職務等不同而有所差異，男女員工比例約爲 0.63：1。

員工人力結構（依性別、工作地區分類）

類別	組別	男性		女性		組別小計		工作區域／台灣	
		人數	佔該組別比	人數	佔該組別比	人數	佔該組別比	人數	佔該組別比
勞雇合約	不定期契約勞工	57	100.0%	89	98.9%	146	99.3%	146	99.3%
	定期契約勞工	-	-%	1	1.1%	1	0.7%	1	0.7%
	零工經濟者	-	-%	-	-%	-	-%	-	-%
勞雇類型	全時勞工	57	100.0%	90	100.0%	147	100.0%	147	100.0%
	部分工時勞工	-	-%	-	-%	-	-%	-	-%

註：

1. 人數的統計方式爲 2025/12/31 日在職人數。
2. 不定期契約勞工：即一般全職工作者，與雇主簽訂沒有期限的合約，除非被裁員或自動離職，否則可以持續工作。
3. 定期契約勞工：與雇主簽訂有期限勞雇合約者，即臨時性、短期性、季節性或特定性的約聘工作，契約到期就須離職或重新簽約。
4. 零工經濟者：爲非典型就業，即「接案式」的工作，雇主不保證最低工時。
5. 全時勞工：依據台灣《勞動基準法》第 30 條第 1 項，符合每週工時 40 小時、每日工時 8 小時的勞工。
6. 部分工時勞工：工時未達全時勞工的條件（每週工時 40 小時，每日工時 8 小時）之勞工，其法定權益與全時勞工一樣者。

序章	關於玉山投信	永續經營	公司治理	永續金融	氣候變遷	以人爲本	附錄
----	--------	------	------	------	------	------	----

此外，玉山投信除 147 位員工外，截至 2025 年 12 月 31 日共 2 人爲非員工的工作者，爲承攬之清潔人員及派遣司機人員。報導期間內及報導期間與前期比較，非員工的工作者人數沒有重大顯著波動。

工作者類型	與公司契約關係	非工作者總數
清潔人員	承攬	1
司機人員	派遣	1

註：人數的統計方式以 2025/12/31 日之人數進行計算。

員工之性別代表性

類別	人數 / 佔總員工比				佔該類別比	
	男性	%	女性	%	男性	女性
高階管理階層	3	3%	8	5%	27%	73%
非高階管理階層	11	8%	8	5%	58%	42%
專業人員	35	24%	52	35%	40%	60%
其他所有員工	8	5%	22	15%	27%	73%

員工之多元群體代表性

類別	人數 / 佔總員工比						佔該類別比		
	29 歲以下	%	30-50 歲	%	51 歲以上	%	29 歲以下	30-50 歲	51 歲以上
高階管理階層	0	0%	6	4%	5	4%	0%	55%	45%
非高階管理階層	0	0%	10	7%	9	6%	0%	53%	47%
專業人員	1	1%	68	46%	18	12%	1%	78%	21%
其他所有員工	10	7%	18	12%	2	1%	33%	60%	7%

註：1. 高階管理階層定義係職級爲副總經理以上之人員。
2. 非高階管理階層定義係職級爲協理之人員。
3. 專業人員定義係職級爲經理及副理之人員。
4. 其他所有員工定義係職級爲襄理及以下之人員。

6.1.2 薪酬與績效評核制度

玉山投信秉持公平、透明與績效導向的人力資源管理原則，建立具市場競爭力與內部一致性的薪酬制度，並參考國際性薪酬市場調查公司相關數據，以確保不同性別、職級與職能員工皆能獲得合理報酬，落實同工同酬的原則。我們不僅全面遵守並高於法定最低工資標準，也持續檢視性別薪資差異，追求職場性別平等。

此外，公司建置制度化的績效考核與職能評估機制，定期就員工的工作表現與能力進行回饋，做爲晉升、獎酬與職涯發展的重要依據。

女性對男性基本薪資加薪酬的比率

本公司依照員工之工作職能與學經歷核定薪資，薪資待遇不因性別、種族、年齡而有差異。

重要營運據點：台灣	2025 年		
員工類別	薪資	酬金	總薪酬
管理職	1.03：1	1.07：1	1.04：1
非管理職	1.24：1	1.31：1	1.26：1

註：

1. 總薪酬包括：薪資、獎金。
2. 表格內薪酬比例女性薪酬皆爲 1。
3. 管理職定義係部級主管以上之人員。

績效考核

本公司每年對員工進行一次年度績效考核，管理者與下屬透過充分溝通回饋，提升與發展員工的專業能力；並讓員工充分了解公司的經營目標、核心價值等，完成之考核將作為獎金、升遷、加薪、及其他福利等參考。

	2025 年度		
	男	女	整體
定期接受績效檢核的員工百分比 - 依層級分類			
管理階層	9%	12%	21%
非管理階層	26%	46%	72%

註：

1. 不參與年度績效考核者：截至當年度 10/1 以後到職之新進人員與留職停薪人員。
2. 管理階層定義係部級主管以上。

6.1.3 人才培育

GRI:404-2

玉山投信高度重視人才培育與永續發展，持續優化人才招募與培育機制，秉持公平、多元與共融的人才政策，積極延攬優秀本地人才。爲促進員工與公司共同成長，本公司規劃完善且系統化的教育訓練體系，依據不同職級與職務需求，提供多元且適切的學習資源，全面強化專業能力與管理職能。

在教育訓練推動上，本公司致力打造多層次且豐富的學習環境，積極鼓勵員工參與各類課程與學習活動。內部訓練結合數位線上平台與實體課程，涵蓋專業知識、實務技能及法規遵循等，提供彈性且多元的學習管道；同時亦鼓勵參與金控規劃之主題式培訓課程，深化人才發展。

此外，本公司積極運用外部專業資源，依需求指派員工參與專業課程及研討會，掌握產業趨勢並強化實務能力。透過完整的教育訓練制度，持續打造學習型組織文化。2025 年度教育訓練總投入費用達 746,346 元，展現對人才培育的高度承諾。

2025 年內部訓練成效

項目類型		訓練人次	總訓練時數
性別	男	511	1301.0
	女	905	2370.5
課程主題	金融投資專業	348	919.5
	法令遵循	596	1023.0
	數位資訊	158	500.0
	永續發展	276	968.0
	其他專業	38	261.0
職位	高階管理階層	114	296.5
	非高階管理階層	182	455.5
	專業人員	851	2203.0
	其他所有員工	269	716.5

專業證照補助

為鼓勵同仁積極取得國內外專業證照，持續提升金融專業能力與永續素養，玉山投信訂有「證照獎金申請辦法」，提供多元證照獎勵機制，涵蓋如 CFA、投信投顧業務員相關證照，以及永續發展領域專業證照等。

凡員工於在職期間通過相關證照考試，得依證照類別申請一定比例之補助，以支持同仁精進專業技能並強化職能發展。本公司將持續優化證照補助機制，鼓勵員工強化專業能力，提升整體組織競爭力。2025 年度已提供同仁證照補助支持，持續鼓勵員工投入專業能力精進與長期職涯發展。

6.1.4 人權維護

GRI:2-23、2-30、406-1

玉山投信秉持尊重人權、平等對待的核心價值，致力於為所有員工與利害關係人建立尊嚴、包容與安全的工作環境。我們明確禁止任何形式的歧視、騷擾與不當對待，並強化職場多元與平等機會，持續監測不同性別與年齡層員工在各職級的分布情形，促進組織包容性，並設置暢通的申訴機制以預防與因應職場不當對待事件。

人權政策

本公司為善盡企業社會責任，保障全體同仁、客戶及利害關係人之基本人權，並遵循母公司參酌《聯合國世界人權宣言》、《聯合國工商企業與人權指導原則》、《國際勞工組織通約》與《聯合國全球盟約》等國際人權公約所揭示之原則，所制定之「人權政策」。確保本公司營運據點遵守營運所在地之勞動政策，並無任何侵害或違反人權的行為，亦無因任何理由，對員工產生差別待遇或任何形式之歧視，以保障員工和利害關係人之權益。2025 年內本公司未發生任何歧視事件，並持續致力於營造公平、尊重且多元的工作環境。

性騷擾防治

玉山投信為打造一個兩性平等之健康職場，為防制性騷擾及保護被害人之權益，並提供免受性騷擾之工作及服務環境、消除性別歧視及保障性別工作權平等，特依性別平等工作法、工作場所性騷擾防治措施準則及懲戒辦法訂定準則，訂定「性騷擾防治及懲戒」於本公司員工手冊以資遵循，並設置申訴專線 / 窗口，以供同仁於工作場受到性騷擾不法侵害時，有明確的申訴管道。

性騷擾申訴管道

申訴專線電話	(02)2782-1313#618	申訴電子信箱	hr.mailbox@esunam.com
--------	-------------------	--------	-----------------------

團體協約與員工溝通

玉山投信無成立工會和集體協商協定，為協調勞資關係，增進彼此瞭解，促進勞資合作，提高工作效率，依勞動基準法第 83 條及勞資會議實施辦法訂定「勞資會議辦法」於本公司員工手冊。本公司每三個月定期召開勞資會議，相互溝通意見。另有暢通之員工申訴管道，員工可透過該申訴管道爭取及保障員工權益，持續多元溝通共創勞資和諧及雙贏之勞動環境。

6.1.5 員工福利與權益

GRI:401-2、401-3

員工福利

玉山投信視人才爲永續經營的核心資產，致力於營造具競爭力與凝聚力的工作環境，並提供優於法規標準的員工福利制度。除依法提供勞健保與退休金等基本保障外，亦設計多元福利項目，以支持員工在職涯發展、健康照護、家庭照顧與工作生活平衡等面向之需求。

福利項目	福利內容	
保險保障	- 員工到職即加保勞工保險、就業保險、全民健康保險、勞工職業災害保險。 - 全方位團體保險 (壽險、意外險、醫療險、癌症險)。 - 誠實險 - 商業旅平險	
獎酬與津貼	- 薪酬獎金制度 - 員工儲蓄會 (持股信託) - 員工優惠房貸、信貸 - 電動汽 / 機車補助	- 生日與節慶禮金 - 旅遊與育兒津貼 - 玉山寶貝成長基金
健康促進	- EAP 員工協助方案 (含電話、實體之個人諮商) - 特約醫護定期健康諮詢 - 年度員工健檢 - 運動補助、疫苗補助	- 健康講座、紓壓活動 - 玉山登峰、單車環島活動、線上健走 - 公司內部運動類社團
教育獎助	- 依訓練計畫每年舉辦內、外訓，專業講師授課 - 專業證照補助 - 語言與技能進修補助	
幸福職場	- 優於勞基法的特休制度，包含產假、全薪病假、陪產檢及陪產假、收養假、生日假、健檢假、封關假等 - 舒適的員休室提供雜誌、咖啡機及多樣化點心 - 雙月舉辦生日會 - 定期舉辦員工旅遊 - 不定期舉辦員工聚餐及福利活動	

退休制度與實施情形

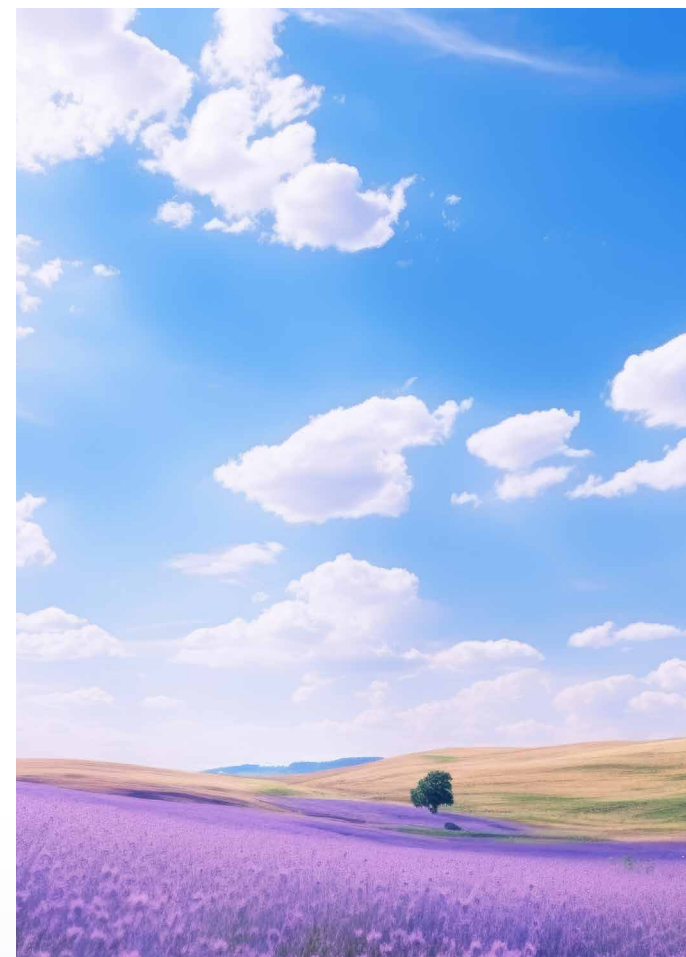
玉山投信重視員工權益與退休保障制度之完善。對於適用舊制「勞動基準法」之員工，本公司依相關法規規定，按月提撥其薪資總額 2% 作為退休準備金，存入臺灣銀行專戶，並已依規定足額提撥。自 2005 年 7 月 1 日「勞工退休金條例」（勞退新制）施行後，本公司依該條例規定，按月以員工薪資之 6% 提繳退休金至其個人退休金專戶；此外，員工得於其薪資 6% 範圍內，自願提繳退休金，以提升退休保障。截至 2025 年度，本公司已提撥退休金計新臺幣 11,936,811 元至員工個人專戶；同年度共有 67 名員工參與自願提繳機制，參與率為 46%，顯示本公司員工對於退休規劃之重視與制度之良好運作。

育嬰假

本公司訂有育嬰留停政策，員工任職滿六個月後，於每一子女滿三歲前，得申請育嬰留職停薪，期間至該子女滿三歲止，但不得逾二年。同時撫育子女二人以上者，其育嬰留職停薪期間應合併計算，最長以最幼子女受撫育二年為限。本公司年度施行育嬰假情形如下：

項目	2025	
	男	女
當年度符合育嬰假申請資格人數 (A)	1	1
當年度實際育嬰假申請人數 (B)	1	0
申請率 (B/A)	100%	0%
請育嬰假者於當年度應復職人數 (C)	0	1
當年度實際申請復職人數 (D)	0	1
復職率 (D/C)	-	100%
上一年度復職人數 (E)	0	0
上一年度復職滿一年人數 (F)	0	0
留任率 (F/E)	-	-

註：符合育嬰假申請資格人數之計算方式，係以統計員工任職滿 6 個月後，於其每一子女滿 3 歲前之員工數。



6.2 社會共榮

玉山投信二度攜手安得烈慈善協會 國際奉獻日用行動傳遞希望 企業社會責任爲核心 實際行動爲偏鄉弱勢家庭帶來希望種子

玉山投信秉持企業社會責任爲核心價值，持續投入公益行動。2025 年爲「國際奉獻日」(Global Volunteer Day, GVD) 第 31 週年，玉山投信再度號召同仁與眷屬攜手投身公益，第二度與安得烈慈善協會合作，推動食物銀行計畫，以實際行動爲偏鄉弱勢家庭兒童種下希望的種子。將「以愛回饋社會」視爲長期承諾，本年度 GVD 活動再次與安得烈慈善協會合作，投身參與協會食物銀行「食物箱」計畫，聚焦偏鄉兒童基本營養需求，由內部同仁捐款並親自參與志工服務，化公益口號爲實際行動。

本次活動共募得 165,600 元捐款，成功募集 138 箱食物箱，5 月 17 日當天，由投信主管們親自帶隊，攜手工員與員工眷屬，參與總計 540 箱的物資整理作業，從紙箱組裝、物資分類點收到打包封箱，每一個動作，透露對於偏鄉弱勢家庭兒童的關心，以及回饋社會之心意。



積極參與公益活動

除前述玉山投信投入安德烈食物銀行義工外，2025 年 7 月丹納絲風災，玉山投信同仁發起捐款活動，總計 114,800 元，幫助災區受災戶重建家園；2025 年 9 月，玉山投信及同仁們，針對花蓮馬太鞍溪堰塞湖災害專案及花蓮災區賑災活動，盡一份心力，分別挹注 100,000 元及 159,000 元，爲每一位共同生活在寶島的人們祈福及獻上愛心。



打造友善職場， 重視員工身心健康

2024 年 4 月起，玉山投信聘請視障按摩師長駐公司，每周開放每月同仁預約，一次 30 分鐘，讓同仁忙碌之餘，也能適時調整身心狀態，「休息後，再出發！」；同時，重視多元人才價值及落實社會責任，形塑友善職場環境。





附錄

· GRI 準則索引表

· SASB 索引表

· 法定揭露附表

· 溫室氣體查驗意見書

GRI 準則索引表

使用聲明	玉山投信已依循 GRI 準則報導 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期間內的內容。		
GRI 使用版本	GRI 1：基礎 2021		
GRI 行業準則應用	不適用 GRI 行業準則		
GRI 2：一般揭露 2021			
組織及報導實務			
揭露項目	對應章節	頁碼	備註
2-1 組織詳細資訊	1.1 營運概況	9	
2-2 組織永續報導中包含的實體	關於本報告書	4	
2-3 報導期間、頻率及聯絡人	關於本報告書	4	
2-4 資訊重編	關於本報告書	4	
2-5 外部保證 / 確信	關於本報告書	4	
活動與工作者			
2-6 活動、價值鏈及其他商業關係	1.1 營運概況	9	
2-7 員工	6.1 員工關懷與發展	76	
2-8 非員工的工作者	6.1 員工關懷與發展	76	
治理			
2-9 治理結構與組成	3.1 公司治理與誠信經營	32	
2-10 最高治理單位的提名與遴選	3.1 公司治理與誠信經營	32	
2-11 最高治理單位主席	3.1 公司治理與誠信經營	32	
2-12 最高治理單位於監督衝擊管理的角色	3.1 公司治理與誠信經營	32	
2-13 衝擊管理的負責人	2.1 永續發展承諾與意義	14	
2-14 最高治理單位於永續報導的角色	關於本報告書	4	
2-15 利益衝突	3.1 公司治理與誠信經營	32	
2-16 溝通關鍵重大事件	3.1 公司治理與誠信經營	32	
2-17 最高治理單位的群體智識	3.1 公司治理與誠信經營	32	
2-18 最高治理單位的績效評估	3.1 公司治理與誠信經營	32	
2-19 薪酬政策	3.1 公司治理與誠信經營	32	
2-20 薪酬決定流程	3.1 公司治理與誠信經營	32	
2-21 年度總薪酬比率	-	-	薪酬資訊涉及機敏性，故不予以揭露
策略、政策與實務			
2-22 永續發展策略的聲明	董事長與總經理的話	5	
2-23 政策承諾	3.1 公司治理與誠信經營	32	
	6.1 員工關懷與發展	76	
2-24 納入政策承諾	3.1 公司治理與誠信經營	32	
2-25 補救負面衝擊的程序	2.5 重大主題目標管理	27	
2-26 尋求建議和提出疑慮的機制	3.2 法令遵循	39	
2-27 法規遵循	3.2 法令遵循	39	
2-28 公協會的會員資格	1.1 營運概況	9	
利害關係人議合			
2-29 利害關係人溝通方針	2.2 利害關係人及溝通議合	15	
2-30 團體協約	6.1 員工關懷與發展	76	

GRI 3：重大主題 2021

揭露項目	對應章節	頁碼	備註
3-1 決定重大主題的流程	2.3 重大主題分析及鑑別流程	20	
3-2 重大主題列表	2.4 重大主題衝擊評估與說明	22	
3-3 重大主題管理	2.5 重大主題目標管理	27	

特定主題標準

GRI 200：經濟系列

揭露項目	對應章節	頁碼
GRI 201：經濟績效 2016	201-2 氣候變遷所產生的財務影響及其它風險與機會	5.1 氣候變遷與低碳轉型
GRI 206：反競爭行為 2016	206-1 反競爭行為、反托拉斯和壟斷行為的法律行動	3.2 法令遵循

GRI 300：環境系列

GRI 305：排放 2016	305-1 直接（範疇一）溫室氣體排放	5.1 氣候變遷與低碳轉型	63
	305-2 能源間接（範疇二）溫室氣體排放		63
	305-3 其它間接（範疇三）溫室氣體排放		63
	305-4 溫室氣體排放強度		63

GRI 400：社會系列

GRI 401：勞雇關係 2016	401-2 提供給全職員工的福利	6.1 員工關懷與發展	76
	401-3 育嬰假	6.1 員工關懷與發展	76
GRI 404：訓練與教育 2016	404-2 提升員工職能及過渡協助方案	6.1 員工關懷與發展	76
GRI 406：不歧視 2016	406-1 歧視事件以及組織採取的改善行動	6.1 員工關懷與發展	76
GRI 418：客戶隱私 2016	418-1 經證實侵犯客戶隱私或遺失客戶資料的投訴	3.4 資安防護與個資保護	46

SASB 索引表

行業指引：資產管理與保管業務

主題：對客戶之透明資訊與公允建議

指標代號	指標名稱	類別	指標單位	對應章節	頁碼	說明
FN-AC-270a.1	涉及投資相關調查、消費者投訴、私人民事訴訟或其他監管程序的員工數量與比例	量化	數量，百分比 (%)	-	-	本年度無相關情事，因此尚無統計相關員工數量與比例
FN-AC-270a.2	與向新舊客戶行銷及溝通金融商品有關資訊相關之法律程序所造成之貨幣性損失總額	量化	表達貨幣	-	-	本年度無相關事件造成的金額損失
FN-AC-270a.3	向客戶告知有關商品與服務資訊之作法之描述	討論及分析	不適用	4.3 金融友善	58	-

主題：員工多元與共融

FN-AC-330a.1	(a) 高階管理階層、(b) 非高階管理階層、(c) 專業人員及 (d) 所有其他員工之 (1) 性別及 (2) 多元群體之代表性之百分比	量化	百分比 (%)	6.1 員工關懷與發展	76	-
--------------	---	----	---------	-------------	----	---

主題：將環境、社會及治理因素納入投資管理及諮詢

FN-AC-410a.1	採用 (1) 環境、社會及治理 (ESG) 議題之整合、(2) 永續主題投資，以及 (3) 篩選機制之資產管理規模金額，按資產類別	量化	表達貨幣	-	-	單位：新台幣元	
						a. 權益	142,682,122,613
						b. 固定收益	13,840,061,700
						c. 約當現金 / 貨幣市場工具	18,176,502,200
FN-AC-410a.2	將環境、社會及治理 (ESG) 因素納入投資或財富管理流程與策略之作法之描述	討論及分析	不適用	4.1 責任金融	49	-	
FN-AC-410a.3	對代理投票及與被投資者議合之政策及程序之描述	討論及分析	不適用	4.2 盡職治理與議合活動	53	-	

主題：投融資排放

FN-AC-410b.1	投融資排放之絕對總排放量，按 (1) 範疇 1、(2) 範疇 2 及 (3) 範疇 3 細分	量化	公噸 (t) 二氧化碳當量	5.1 氣候變遷與低碳轉型	63	-	
FN-AC-410b.2	包含於投融資排放揭露中之資產管理規模 (AUM) 總額	量化	表達貨幣		63	-	
FN-AC-410b.3	包含於投融資排放計算中之資產管理規模 (AUM) 總額之百分比	量化	百分比 (%)		63	-	
FN-AC-410b.4	用以計算投融資排放之方法論之描述	討論及分析	不適用		63	-	

主題：商業倫理

FN-AC-510a.1	與舞弊、內線交易、反托拉斯、反競爭行為、市場操縱、失職行為或其他相關金融行業法令規範有關之法律程序所造成之貨幣性損失總額	量化	表達貨幣	-	-	本年度無相關事件造成的金額損失
FN-AC-510a.2	吹哨者之政策及程序之描述	討論及分析	不適用	3.2 法令遵循	39	-

活動指標

FN-AC-000.A	資產管理規模 (AUM) 總額	量化	表達貨幣	-	-	201,178,923,253 元
FN-AC-000.B	受保管及監督之總資產	量化	表達貨幣	-	-	201,178,923,253 元

法定揭露附表

附表一 第三條第三項第二款第二目揭露項目 - 員工總數、員工及管理階層之性別比例統計

	占公司員工總數之比例 (%)	占管理階層之比例 (%)	員工總數
男性員工	38.8%	27.3%	147
女性員工	61.2%	72.7%	

註：1. 管理階層定義爲部級主管以上之人員。

2. 人數的統計方式以 2025/12/31 日在職人數進行計算。

附表二 第八條第一項第二款揭露項目 - 溫室氣體盤查及確信意見書

範疇一	總排放量 (公噸 CO2e)	密集度 (公噸 CO2e/ 百萬元)	確信機構	確信意見書
本公司	1.1236	0.0010	SGS	詳見 P.91 頁
範疇二	總排放量 (公噸 CO2e)	密集度 (公噸 CO2e/ 百萬元)	確信機構	確信意見書
本公司	35.5198	0.0315	SGS	詳見 P.91 頁
範疇三	總排放量 (公噸 CO2e)	密集度 (公噸 CO2e/ 百萬元)	確信機構	確信意見書
範疇三 (註 2)	151.3973	0.1343	SGS	詳見 P.91 頁
範疇三 投資組合 (註 3)	142,341.04	2.11	-	-

註：

1. 溫室氣體排放量密集度以 2025 年營收新台幣 1,127.14 百萬元做計算。

2. 範疇三類別包含購買的商品和服務、資本商品、燃料與能源相關活動 (不包括在範疇 1 或 2)、運營中產生的廢物、商務旅行、員工通勤。

3. 採用 PCAF 方法學計算財務碳排放，計算類別包含上市櫃股權、一般債券及主權債券 (排除超國籍債券)，投資組合密集度計算方式爲碳排放量 ÷ 投資部位市值。

附表三之一 第九條揭露項目

揭露項目	揭露內容			
(一) 受處罰之情形	日期	函號	違規事實	處份內容
	2025/3/18	金管證投字第 1140381279 號	金管會對本公司進行「防制洗錢打擊資恐及反武器擴散作業」專案檢查，發現有下列缺失情事： 一、基金投資於 FATF 公布未充分遵循國際防制洗錢組織建議之國家或地區時，未辦理投資前及投資後之定期評估作業。 二、所訂作業對免辨識客戶是否爲國內外重要政治性職務人士之範圍，核與金融機構防制洗錢辦法第 10 條第 2 項規定不符。 三、辦理高風險客戶之持續監控作業，於短期內即由高風險調降至低風險。	核處糾正
	2025/8/28	金管證投字第 1140384075 號	金管會對本公司進行一般業務檢查，有下列缺失事項： 一、基金公開說明書及簡式公開說明書未揭露投資可贖回債券之風險及投資人應負擔短線交易費用與計算方式之資訊。 二、未於組合型基金公開說明書封面揭露「投資子基金部分可能涉有重複收取經理費」之警語。 三、ETF 新聞稿未於發稿前向投信投顧公會申報，以及廣告內文提及 ETF 投資範圍或市場之經濟走勢預測時未加註警語之情事。 四、辦理客戶個人資料控管作業，未留存個人資料盤點及銷毀軌跡情事。	核處糾正
註：詳細改善措施請見 3.2 法令遵循章節。				
(二) 訴訟或非訟事件	無發生對受益人權益有影響之訴訟或非訟事件			
(三) 公司與客戶爭議之事件	金融消費評議中心爭議案件 0 件			

附表三之二 第九條揭露項目

揭露項目	揭露內容
(一) 資訊外洩事件數量、與個資相關資訊外洩事件占資訊外洩事件數量之比例、因資訊外洩事件而受影響的客戶數	(一) 資訊外洩事件數量：0 (二) 與個資相關資訊外洩事件占資訊外洩事件數量之比例：0 (三) 因資訊外洩事件而受影響的客戶數：0
(二) 公司員工接受金融友善教育訓練及對大眾提供理財教育之辦理情形	(一) 接受公司內部金融友善教育訓練之員工人次：140 (二) 接受公司外部金融友善教育訓練之員工人次：0 (三) 對大眾提供理財教育之次數：16

附表三之三 第九條揭露項目

揭露項目	揭露內容
(一) ESG 相關主題之基金 (依 110 年 7 月 2 日金管證投字第 1100362463 號函所規定環境、社會與治理 (ESG) 相關主題審查監理原則所發行之基金)	1. 總檔數：1 2. 年底規模 (新臺幣)：664,323,786
(二) 所募集發行之證券投資信託基金	1. 總檔數：32 2. 年底規模 (新臺幣)：92,284,137,073

附表四 第九條揭露項目

證券投資信託事業永續報告書揭露內容	與國際永續資訊揭露準則之對應	永續報告書頁次	是否取得第三方確信或保證
GRI 準則 一般揭露			
第三條 第二項			
一、公司組織及報告編製	GRI 2-1 ~ GRI 2-3	4、9	
二、商業活動與員工（含附表一）	GRI 2-6 ~ GRI 2-7 SASB FN-AC-330a.1	11、76、77	
三、永續發展事項之治理	GRI 2-9 ~ GRI 2-18 GRI 2-25 ~ GRI 2-26 SASB FN-AC-510a.2	32	
四、政策及具體措施	GRI 2-22 ~ GRI 2-24	27	
五、與利害關係人（如經營夥伴、交易對手）之永續發展事項議合情形	GRI 2-29	15	
重大主題			
第四條 環境、社會及治理納入投資流程之資訊	SASB FN-AC-410a.2	49	
第五條 盡職治理情形	SASB FN-AC-410a.3	53	
第六條 資訊安全	GRI 418	46	
第七條 金融友善	GRI 406	58	
第八條 氣候相關資訊	GRI 305	63	第八條第一項第二款一附表二 是否適用：■ 是 □ 否
加強揭露項目			
第九條 附表三之一	GRI 2-27 SASB FN-AC-270a.1 SASB FN-AC-270a.2 SASB FN-AC-510a.1	88	
附表三之二	GRI 418-1	89	
附表三之三	SASB FN-AC-410a.1 SASB FN-AC-000.A	89	
第十一條	GRI 2-5	4	

溫室氣體查驗意見書

意見書編號 TW26/00196GG

SGS

溫室氣體查驗意見書

2025 年溫室氣體排放資訊

玉山證券投資信託股份有限公司

台北市信義區基隆路一段 333 號 13、14 樓

經本公司依據 ISO 14064-3:2019 完成查驗，提出經修改之查驗意見，其符合下列標準要求

ISO 14064-1:2018

直接溫室氣體排放量

1.1236 公噸二氧化碳當量

間接溫室氣體排放量

186.9171 公噸二氧化碳當量

直接與間接溫室氣體總排放量

188.041 公噸二氧化碳當量

簽署人



鮑柏宇

管理與保證事業群副總裁

日期: 2026年05月25日

版次: 1

TGP508-15-1 2001
台灣檢驗科技股份有限公司
248016 新北市五股區(新北產業園區)五工路 138 之 1 號
t (02) 229693279 f (02) 22969453 www.sgs.com





心清如玉。 義重如山。