

滙豐證券投資信託股份有限公司

2023 年氣候變遷資訊揭露

前言

本報告為提供滙豐證券投資信託股份有限公司(以下簡稱本公司或滙豐投信)於 112 年期間之氣候變遷風險管理資訊，報告編寫架構與內容係依據「證券投資信託事業氣候變遷資訊揭露指引」。本公司為滙豐集團成員亦為集團內滙豐資產管理設立於台灣之資產管理公司，因而本報告所稱之各項政策策略為滙豐集團或滙豐資產管理所制定，以作為本公司營運依循之準則。本報告中關於滙豐集團與滙豐資產管理相關資訊，可於滙豐集團 2023 年度報告索引相關內容。

[\(Annual Report | Results and announcements | HSBC Holdings plc\)](#)

《巴黎協定》目標明確「將全球平均氣溫與工業化之前比較，將其升幅控制於 2°C 內，並致力達成控制升溫幅度於 1.5°C 以內」。而達成此目標之前提為全球應於 2050 年前達成溫室氣體淨零排放。鑑於此，滙豐集團繼續採取措施實現氣候抱負，致力於 2030 年底前將本身業務及供應鏈達碳排放淨零，以及 2050 年底前融資項目達到碳排放淨零。滙豐集團於 2024 年 1 月發布「淨零碳排放過渡計劃」(Net Zero Transition Plan; 即：淨零轉型計劃)，此計劃是我們實現淨零碳排放抱負的重要里程碑。滙豐集團於計劃中闡述我們的願景、挑戰、各項不確定因素及依賴因素、集團自身轉型進展，以及後續計劃。

滙豐環球資產管理公司(HSBC Global Asset Management Ltd)簽署碳排放淨零資產管理公司倡議，該倡議鼓勵資產管理公司於其所管理資產在 2050 年或之前，實現碳排放淨零的方式管理資產。本集團資產管理亦以此為實踐方向，以 2019 年底之管理資產規模 1,939 億美元為比較基準，期望於 2030 年前將旗下 38%管理總資產之範疇一與範疇二碳排放強度減少 58% (注 1)。前述資產係由本集團資產管理設於英國，香港特別行政區，法國，德國及美國之主要投資中心，所投資上市股票與企業固定收益證券為計算基礎。滙豐資產管理實現淨零碳排放目標時仍須與投資人、基金董事會及監管機構等相關群體協商。

(注 1:應依據金融市場假設與其他資料假設，如 IEA 2050 年碳排放淨零情境與其對活動成長假設。碳排放強度衡量為投資每百萬美元碳排放噸數(tCO₂e/US\$Mn)，其中投資金額以該企業含現金價值為計算基礎。)

滙豐資產管理將氣候風險分辨為短中長期之轉型風險與實體風險。氣候風險也因不同資產類別，產業與商業模式或地理特徵等而有不同的衝擊影響。本集團資產管理亦依據各相關指標，將碳排放納入投資決策與其他氣候相關之議題進行議和。滙豐投信為滙豐集團於台灣之資產管理公司，亦秉持滙豐集團淨零碳排放願景，遵循集團資產管理之氣候風險相關目標與各氣候相關政策，作為本公司業務發展策略規劃之基礎。

金融監督管理委員會(下稱金管會)自 2017 年起開始推動「綠色金融」,並於 2022 年 9 月發布「綠色金融行動方案 3.0」方案，以深化金融業永續發展並邁向淨零轉型為目標。行動方案內容包括推動金融機構碳盤查及氣候風險管理、發展永續經濟活動認定指引、促進 ESG 及氣候相關資訊整合、強化永續金融專業訓練，以及協力合作凝聚淨零共識。於台灣金融業邁向淨零轉型期間，滙豐投信亦遵循各相關行動方案與相關配套指引，依據主管機關期望之時間表達成各項行動方案目標。

第一章 治理 (GOVERNANCE)

一、投信公司治理之近期發展: 台灣投信投顧永續發展轉型策略

證券期貨局 (以下簡稱證期局)於 2022 年 3 月發布「證券期貨業永續發展轉型執行策略」,設定五大目標,並擬定 3 大推動架構、10 項策略及 27 項具體措施。其中架構一為健全證券期貨業永續發展治理架構,永續轉型相關策略與行動措施亦納入最新修訂之證券投資信託事業證券投資顧問事業公司治理實務守則(以下簡稱投信投顧公司治理守則),於 2023 年 2 月生效。

二、董事會對氣候相關風險與機會的監督

滙豐投信之公司治理架構遵循投信投顧公司治理守則規範,本公司董事會應負責督導 ESG 策略等重大議題與管理階層之對 ESG 策略發展與其業務層面之執行措施。由業務發展策略或業務活動推動之重大 ESG 執行措施由董事會授權與高階管理人員執行管理,後續於董事會做進度報告。

鑒於 ESG 議題包含 E:環境, S:社會, 與 G:治理, 氣候變遷亦為其中一項重大議題,因此資產管理業務活動之氣候相關風險與機會亦須提報董事會進行督導管理。氣候變遷風險與機會之治理架構, 管理機制及措施執行督導亦與其他 ESG 議題相同。

滙豐投信季度董事會議程包含報告事項與討論事項。報告事項由本公司各主要管理階層進行業務報告。ESG 或氣候變遷風險與機會等各種相關議題應於董事會提報,其報告頻率則依法規要求或主管機關規定或依董事會決議。2023 年間本公司董事會督導之 ESG 或氣候變遷相關議題則包含永續責任投資與年度資訊安全報告案。其中資訊安全報告案則涵蓋資料備份,系統與資料備援建置及年度營運備援演練。年度營運備援計劃之情境假設,於過往演練則囊括極端氣候與重大災害等情境。

此外,依現行投信投顧相關法規規範及本公司治理程序,本公司之新產品發行機會,不論與 ESG 相關與否,皆應經由董事會討論核准後方可執行。

三、管理氣候風險與機會之功能性委員會與工作小組

1.滙豐投信風險管理會議進行督導各項風險與控制環境

本公司風險管理會議以雙月會模式召開,定期進行氣候變遷與業務相關之風險管理議題討論,並由風險管理人員於季度董事會中提報風險管理會議結論與重大風險管理議題與其建議。滙豐集團之風險管理架構包含財務風險與非財務風險,永續及氣候風險亦包含於此管理架構中。因此,風險管理會議議題範圍包括永續與氣候風險相關議題或責任投資風險議題,由各相關負責人員提供相關報告與資料於風險管理會議中進行討論。

2. 滙豐投信經營管理委員會協助公司決策與管理

滙豐投信經營管理委員會之設置主要目的係以經營管理功能為主，每月會議討論範圍包含各部門營運作業績效，業務執行與重大議題討論等。重大風險議題如含氣候變遷相關風險可由相關部門主管可於此會議中提報討論。此外，此會議討論議題亦涵蓋永續或氣候變遷之業務發展機會，與法規發展方向等，因此氣候相關之策略發展，業務措施，新產品機會，新法規之因應等皆可於此會議中進行提報與討論。

由於經營管理委員會並非直接隸屬於董事會，本經營管理委員會不須於季度董事會進行報告事項。如有重大議題(包含與永續或氣候變遷相關)可由總經理或當責主管人員於季度董事會提出報告案或討論案。

3. 滙豐投信產品委員會管理公司各項產品發展

滙豐投信產品委員會之設置功能以本公司產品發展管理為主。其目的涵蓋本公司產品符合業務發展策略，新產品發行與現有產品符合法規規範與本集團資產管理之政策目標，產品標準與程序等。

本公司在新產品或投資服務提供給客戶之前，必須完成完整的產品發展程序。永續或氣候變遷風險與機會之檢視與考量為產品發展程序中重要環節。歸屬與 ESG 類別之產品在產品委員會督管之下，以確保該產品符合集團政策標準與法令規範。本委員會雖非隸屬與董事會，新產品發行之提案依現行法令規範，應由產品當責主管或人員提報董事會討論通過後，方可執行。

4. 滙豐投信 ESG 工作小組管理 ESG 相關措施

因應「證券期貨業永續發展轉型執行策略」，本公司設置 ESG 工作小組，其主要目的為負責本公司之各項永續相關策略規劃，作業目標與措施執行督導。本工作小組成員包含主要部門主管與人員，且工作小組應於董事會報告本公司之各項 ESG 規劃措施與進度。

依據「證券期貨業永續發展轉型執行策略」，本工作小組自 2024 年起對董事會報告討論本公司之永續或氣候相關議題與進展，內容可涵蓋永續或氣候相關之發展策略，目標及措施，氣候風險管理與永續相關之教育訓練等項目。

四、管理階層在評估與管理氣候相關風險與機會的角色

ESG 工作小組成員由主要部門主管或部門代表組成，各成員於管理氣候風險與機會之主要責任範圍簡述如下。

- 產品管理部門主管

依集團產品政策及產品發展程序，於本公司之管理產品開發項目程序導入永續與氣候變遷議題之討論，與相關業務單位配合提出產品發行計劃與措施執行。

- 投資長

管理本公司之投資流程以符合集團政策程序與現行證期法令規範，如有新發布之永續或氣候相關之集團政策程序或證期法令規範，應導入本公司投資流程並檢討其適用性與否。

- 風險管理部門主管

依本集團風險管理框架，進行各項風險之風險管理檢視並於風險管理會議提出討論。氣候風險相關議題之管理流程與其他風險管理流程相同。

- 法令遵循部門主管

督導本公司對各項法令規範之執行與導入作業流程，永續或氣候相關法令遵循亦涵蓋其中。

- 資訊部門主管

管理本公司之核心作業系統與各項資料，並建立備援計劃於重大災害，極端氣候事件或氣候變遷等情境下得以復原核心系統與資料。

如有任何氣候風險辨識為高風險項目，管理階層則應建立相對應之措施並進行管理。

第二章 策略 (Strategy)

一、氣候風險之影響

本公司依循滙豐集團與滙豐資產管理所制定之 ESG 或氣候政策與策略計劃，考量氣候變遷所產生之衝擊與對本公司之策略、營運、產品、營收等各方面之影響。以下為集團政策之概述說明。

1. 滙豐集團營運之碳排淨零

滙豐集團主要策略三要件：減量(reduce)、替代(replace)與消除(remove)。依巴黎協定，本集團首先規劃降低營運活動產出之碳排量(減量)，後續以其他低碳方案取代無法避免之剩餘碳排營運活動(替代)。最後在後續階段，期望能依循法令規範要求，將無法運用減量或替代方案之高碳排營運活動消除，或後期之碳中和方案。滙豐集團現正研擬碳信用相關策略。

2. 滙豐資產管理之政策

因應配合滙豐集團永續目標與淨零碳排目標，滙豐資產管理亦制定與資產管理投資業務相關政策。其中重大政策有滙豐資產管理燃煤政策(Thermal Coal Policy)與能源政策(Energy Policy)，以供全球滙豐資產管理旗下成員(包含本公司)遵循。燃煤政策主要規範滙豐資產管理旗下各公司所管理資產投資的上市公司營收來源來自於燃料煤相關比重之規範與限制，與加強核驗被投資公司關於燃煤相關之營運轉型計劃。能源政策則提供原則性規範滙豐資產管理成員對所管理資產持有之能源相關產業公司，對其轉型計劃進行議和之指引規範。

二、氣候風險與機會之鑑別

1. 氣候風險

氣候風險主調與氣候變遷或因碳排淨零轉型而產生之財務與非財務影響相關，氣候風險亦可直接或間接影響我們的客戶。如果未能達成企業所宣稱之碳排淨零目標或未能引導營運活動轉型至正確方向，亦有潛在的聲譽風險、法遵風險與法律風險。

本報告將氣候風險區分為轉型風險與實體風險進行闡述說明。

- 實體風險：因極端氣候事件發生之頻率增加或其嚴峻程度加劇而產生之風險，例如：洪災、颱風、長期氣候型態逐漸變化或海平面上升等等。
- 轉型風險：於轉型為碳排淨零過程中衍生之風險，如當地政府政策或法令規範異動、科技技術改良、市場需求改變，或可能衍生之各種聲譽風險。

2. 辨識方法

- 氣候風險鑑別

氣候變遷之實體衝擊與轉型為淨零經濟體之影響皆能對企業投資人與經濟體系造成顯著的財務風險。不論在財務或非財務方面，滙豐集團亦可能因我們的客戶而產生直接或間接的氣候風險影響。本集團的氣候風險鑑別目的在於有效的管理重大氣候風險，尤其是這些可能對營運、營利與集團聲譽造成衝擊之氣候風險。

滙豐投信之氣候風險鑑別方式，採集團標準風險管理架構與三道防線體系，相關流程執行鑑別，評估與管理風險項目等細節，詳見本報告第三章風險管理。

• 滙豐資產管理之投資管理與氣候風險管理

氣候轉型風險與實體風險被區分成短中長期，風險影響程度依其資產類別、產業型態、企業經營模式，甚至其所在之地理因素而有所不同。氣候風險管理為滙豐資產管理現行投資決策及資產管理重要環節之一。除了將氣候風險因子加入投資決策流程中予以考量，氣候相關之議和活動亦可被運用以擴大影響力。

三、實體風險與轉型風險

滙豐集團將氣候風險歸納於下表。

型態	類別	風險說明	潛在影響	期間
實體風險	短期	• 因極端氣候事件發生的頻率增加或更趨嚴峻而造成企業營運中斷。		
	長期	• 長期氣候變遷而造成之影響。例如：氣溫持續上升或海平面持續上升等。		
轉型風險	政策與法規	• 因氣候變遷相關法規衍生出對公司之低碳產品或服務之潛在影響。	• 家戶財富與所得降低。	短期
		• 因氣候變遷而導致之損失方，亦有潛在可能提出訴訟，進而對企業造成影響。	• 法遵成本增加。	
	科技技術	• 現有產品被低碳產品所取代。	• 公共部門稽查增加。	中期
	市場需求	• 法人或一般客戶需求轉變。	• 獲利率或利潤率降低。	長期
公司聲譽		• 對於氣候變遷之行動措施執行成果達成或無法達成預期目標皆有可能造成聲譽影響。	• 投資資產績效降低。	
		• 利害關係人對公司措施之稽查活動增加。		

滙豐集團於 2023 年修訂氣候風險評估，進而了解氣候風險對本集團現行風險分類之影響。下表為氣候風險對本集團主要風險之影響。

氣候風險型態	聲譽風險	法遵風險	韌性風險	其他風險 (財務或非財務相關)
實體風險	v		v	v
轉型風險	v	v	v	v

四、氣候風險與因應策略

本公司之氣候風險與因應策略闡述如下表。

風險樣態	風險敘述	營運衝擊與財務影響	因應對策	期間
轉型風險	自高碳營運活動轉型為低碳營運活動之轉型成本增加	<ul style="list-style-type: none"> 本公司低碳轉型之營運成本增加。 成本費用增加於新增投資標的管控，了解其因應低碳轉型而增加知營運成本，與其獲利能力之變化。 	<ul style="list-style-type: none"> 營運相關之轉型活動：本公司依所規範之時間表進行範疇一、二碳盤查資訊揭露及相對應之減碳目標與策略。 投資管理程序新增管控機制，定期追蹤所管理資產之 ESG 風險並檢視所管理資產之高碳投資標的。 	短期：2030 年以前 中期：2031~2040 年
	因高碳排活動而增加之費用或是可能潛在的罰則	<ul style="list-style-type: none"> 對本公司所管理之基金淨值有負面影響 如本公司管理之資產投資於高碳經濟體公司，則有潛在的聲譽影響 	<ul style="list-style-type: none"> 本公司運用集團資源以管理資產持有之高碳活動公司，以減少在基金淨值層面之影響並降低本公司之聲譽風險。 投資管理程序新增管控機制，定期追蹤所管理資產之 ESG 風險並檢視所管理資產之高碳投資標的。 	短期：2030 年以前 中期：2031~2040 年
	客戶投資偏好改變為低碳或永續主題產品	<ul style="list-style-type: none"> 產品策略因客戶偏好改變而受影響 非永續類產品資產規模因客戶喜好改變而下降 	<ul style="list-style-type: none"> 公司業務策略發展應納入客戶投資需求與客戶偏好之改變 產品策略發展應考量客戶需求變化，並結合集團資源，納入集團專業投資團隊之投資策略以提供客戶更佳產品策略。 定期或不定期執行產品主題審閱，如 ESG、永續或低碳等。 	短期：2030 年以前 中期：2031~2040 年
	<ul style="list-style-type: none"> 漂綠風險：產品或行銷廣告文件 由漂綠風險衍生出之聲譽風險 	<ul style="list-style-type: none"> 潛在之漂綠罰則。此罰則應依據當地法規。 現行法規有明確規範 ESG 主題基金之註冊與發行核准。證期相關規範有明確定義以避免漂綠情事發生。 如有聲譽影響，將有資產規模下降之衝擊。 	<ul style="list-style-type: none"> 漂綠風險之因應對策可分別制定於產品與投資管理層面。 本公司透過產品管理流程與產品相關監管控制程序，得以確保所有產品包含 ESG 主題基金皆符合法令規範，集團政策及標準。 投資管控機制妥善管理本公司所管理資產之 ESG 風險。 	短期：2030 年以前 中期：2031~2040 年
實體風險	因極端氣候事件發生的頻率增加或更趨嚴峻而造成企業營運中斷	<ul style="list-style-type: none"> 因營運中斷衍生之成本增加 因氣候變遷而導致營運轉移之成本 	<ul style="list-style-type: none"> 建立營運恢復之標準程序於持續營運計劃中以降低於極端氣候情境下營運中斷之風險。例如：颱風或水災。 安排年度演練以檢視營運恢復程序之有效性，並可增進全體員工對此項目之認識與重視。 	短期：2030 年以前 中期：2031~2040 年 長期：2041~2050 年
	長期氣候變遷而造成之影響。 例如：氣溫持續上升或海平面持續上升等	<ul style="list-style-type: none"> 因長期氣候變遷而導致營運轉移之成本。例如海平面上升或持續高溫。 	<ul style="list-style-type: none"> 運用國家災害防救科技中心之分析資料，對當地長期氣候變遷樣態有更加預測。 長期氣候變遷之因應對策： <ol style="list-style-type: none"> 將持續營運計畫中納入預防措施以增進其執行有效性，其範圍涵蓋系統與資料備援，異地營運與企業營運韌性增進等。 長期規劃：營運地點之選定應考量長期氣候變遷風險 	中期：2031~2040 年 長期：2041~2050 年

五、氣候變遷機會與因應策略

機會	營運衝擊與財務影響	因應策略
客戶投資偏好之改變有可能導因於法規變更、資產負債表管理，或是響應支持永續發展等。	<ul style="list-style-type: none"> 市場資產規模增長可能導因於氣候相關主題產品。如公司未能掌握市場脈動，長期來看，本公司之資產規模與營收皆可能下滑。 產品線需朝向多元化發展，覆蓋氣候主題之投資策略。 	<ul style="list-style-type: none"> 應定期觀察市場資產規模增長與其成長趨勢，且業務策略發展規劃應將其納入考量。 可運用集團資源與專業，視客戶需求，將氣候主題式投資策略納入產品線。 業務團隊應確認客戶投資需求，並提出合適的氣候主題投資策略產品發行。

六、營運韌性評估與因應措施

1. 情境壓力測試評估營運據點之實體風險

滙豐集團全球各地營運據點，無論是辦公室、分行、或資料中心，皆有可能遭受因氣候因素所致營運中斷或有災害損失之實體風險。

本集團於2023年採用情境壓力測試分析，用於評估1000個重要營運據點之潛在影響與衝擊。此分析顯示八種重大氣候相關危害對於本集團重要營運建築之影響，包括沿海洪水、極端高溫、極端強風、野火、河川洪水氾濫、雨水氾濫、乾旱導致土壤移動變化、地表水氾濫等重大危害。

此壓力測試採用兩種情境，皆為氣候變遷跨政府委員會(Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC)之氣候變遷情境。其一為最嚴峻情境：Taking the Highway scenario (SSP5-8.5)，該情境預期於2100年全球升溫超過4°C。此外，亦採用模擬中間路線情境: Middle of the Road scenario (SSP2-4.5)，此情境預測全球升溫於本世紀末可控制於2°C內。

本公司營運地點亦包含於此壓力測試中，其結果顯示在最嚴峻情境下(Taking the Highway scenario)，於2050時氣候變遷對滙豐投信營運地點不會產生重大實體風險衝擊影響。在中間路線情境(Middle of the Road scenario) 之模擬結果也推估於2050時，滙豐投信營運地點無極端溫度或水資源壓力之相關風險衝擊。

滙豐集團定期審視並改善營運據點選擇流程及相關營運建物設計與工程標準，並持續評估相關資料以降低氣候變遷風險對集團營運據點之影響。滙豐投信之營運據點管理與實體風險評估亦依循母集團提供之方針與標準。

2. 氣候變遷災害風險圖

國家災害防救科技中心(以下簡稱“NCDR”)自2012年起進行一系列台灣氣候變遷之風險評估。本公司營運據點實體風險評估，除了母集團所提供之壓力測試評估，亦採用NCDR於氣候變遷災害風險調適平台公佈「全臺災害風險圖」作為風險評估考量。此風險圖採用臺灣地區氣候歷史資料並運用IPCC氣候變遷第六次評估報告(AR6)以更新平台產出之風險圖。就全臺模擬預測之淹水災害，將全臺各地進行相互等級分析，分為五種等級。其中，等級5表示該區的災害風險相對最高；等級1並不代表無災害風險，而是災害風險相對較低。

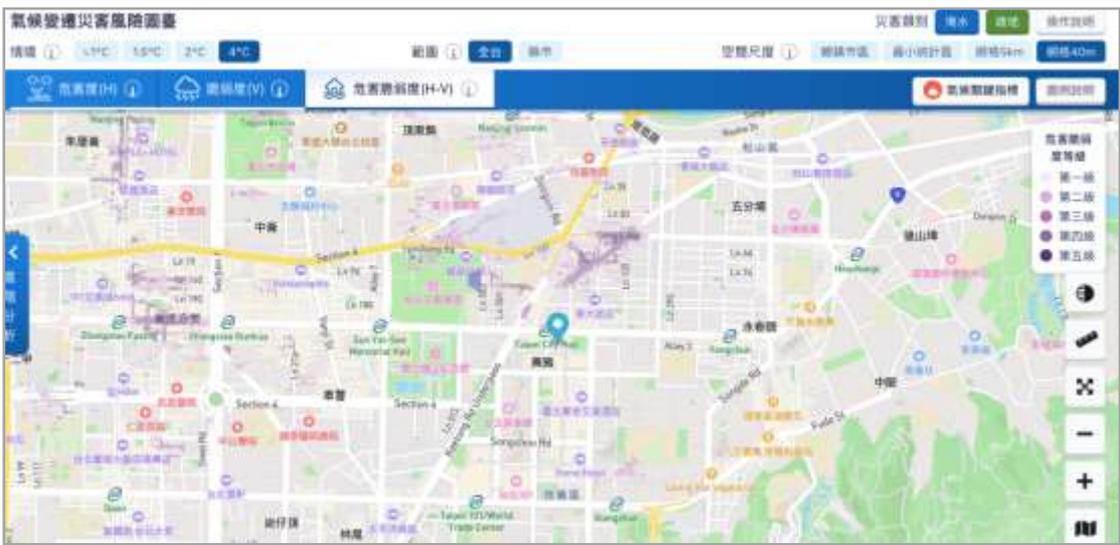
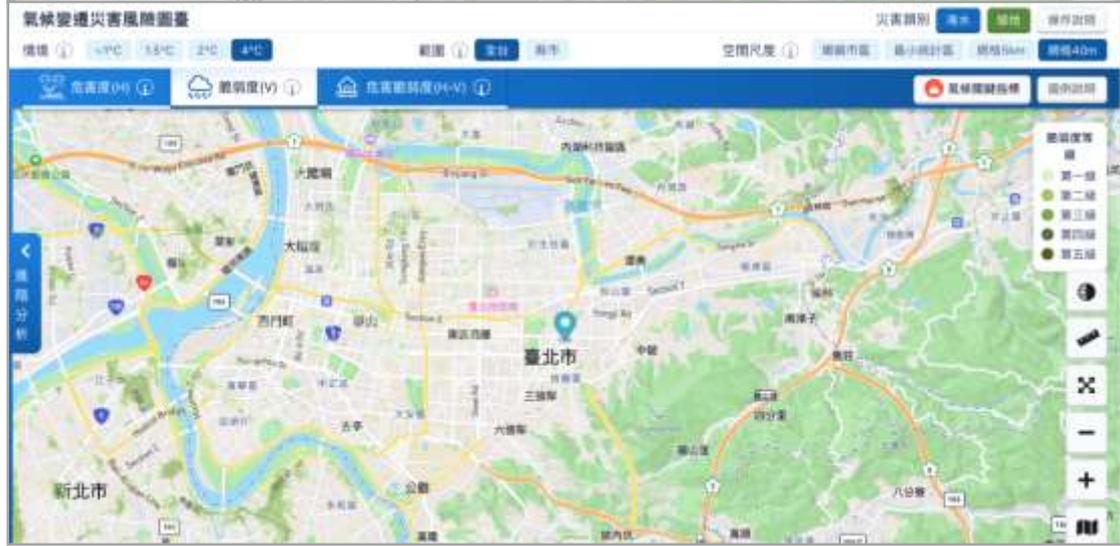
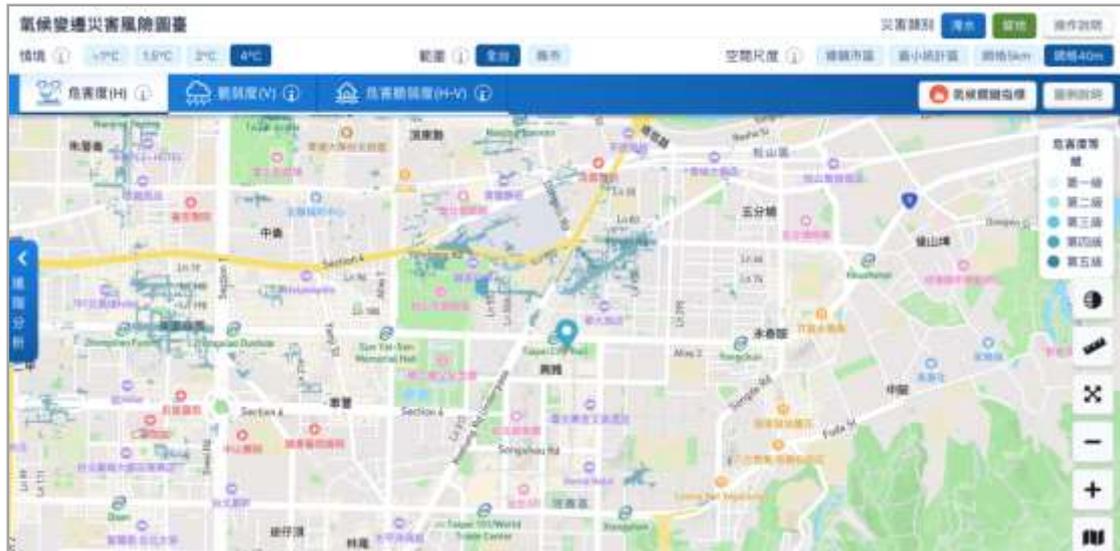
全臺災害風險圖之情境類型說明：

氣候變遷跨政府委員會(Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC)基於人為產生的溫度氣體濃度，以「代表性濃度途徑」(Representative Concentration Pathways, RCP)來定義四組未來氣候變遷的情境，並以輻射強迫力(Radiative Forcing)在西元1750年與2100年之間的差異量當作指標性的數值來區分，總結如下：

情境	描述	2100 年輻射強迫力(Radiative Forcing)增加	
		增加	說明
RCP 2.6	低度排放情境，將全球暖化的升溫幅度限制 2°C 以內（與工業化前相比），符合巴黎協定的目標，也被稱之為 2°C 情境。	2.6 W/m ²	暖化減緩
RCP 4.5	中度排放情境，仍沒有達到巴黎協定中 2°C 的限制和 1.5°C 的目標，被認為可能產生約 2.4°C 的升溫。	4.5 W/m ²	暖化穩定增加
RCP 6.0	中高排放情境，溫室氣體排在 2060 年左右達到巔峰，並在本世紀末期開始下降，被認為可能產生 2.8°C 的升溫。	6.0 W/m ²	暖化穩定增加
RCP 8.5	現行政策一致，是高度排放的情境，升溫幅度可能達到 4.3°C，也被認為代表「一如往常」的情境。	8.5 W/m ²	暖化大增

本公司營運據點依此風險平台進行實體風險之情境分析，以了解在RCP8.5情境下，對本公司營運據點之衝擊。本公司選用於2100年全球升溫4°C之情境，風險圖顯示本公司營運據點之風險等級低於等級一，不表示完全無風險。但於此模擬圖中顯示，本公司營運據點位於低風險地區，氣候變遷實體風險影響等級，經評估結果顯示為低風險。此結果與本集團壓力測試結果相符。

本報告附上氣候變遷災害風險調適平台之氣候災害風險圖於次頁。



3. 對應極端氣候與重大災害之措施

本公司之持續營運計劃已納入極端氣候對本公司營運據點之潛在風險考量。為確保其有效性，本公司定期審視計劃內容，時需要而更新計劃，並安排年度演練計劃。

為增進本公司營運韌性，此計劃涵蓋主題如下：

- 不斷電系統設施之運用
- 系統與資料之備份
- 異地辦公之規劃準備

以上相關措施執行管理均有專責部門人員負責，列入例行作業程序。

第三章 風險管理 (Risk Management)

一、風險管理架構

滙豐投信董事會應確保風險管理架構足以充分考慮本公司業務活動之性質，規模與複雜性，並設定適當之風險偏好抑或風險胃納量。此風險管理架構為完善風險管理體系，包含風險治理，角色與責任，程序與工具，內部控制，原則，政策與流程，及風險分類。

此外風險管理架構亦有管理風險方法，並適用於滙豐集團全體員工。此架構確保滙豐集團內風險管理方法之一致性，得以加強同仁對風險的認知與風險文化，提高風險意識，健全營運決策，最終令所認知之風險樣態配套有效之管控措施，且將風險管理於符合企業考量之風險偏好或風險等級以內。

現行風險管理方法有五大步驟：

1. 定義：定義風險偏好與控制以增進風險文化與責任。
2. 辨識與評估：辨識與紀錄業務風險。
3. 管理：管理與控制風險於風險胃納量以內。
4. 報告：彙總分析資料與報告以增進決策。
5. 治理：透過分析討論與改善措施來治理風險。

於此風險管理架構之下，滙豐投信應遵循由滙豐集團制定之重要政策與措施。如有任何相異之處置，則應由本公司風險管理會議審閱且討論同意後方可執行。此架構亦仰賴三道防線體系，以增益風險管理文化與充分顯示風險管理為全體員工責任。

滙豐投信遵循母集團風險管理架構，並採用三道防線體系於風險管理中，以確保公司內部風險管理之權責劃分，及管理風險之效率與效能。氣候風險管理為風險管理之其中一環，採用標準一致的管理方法架構與三道防線體系。

二、三道防線說明

• 第一道防線

第一線人員於風險管理的主要責任為辨識，記錄，報告並管理風險，進而確認風險皆以配套適當且充分的管控措施與評估，以降低風險危害。

第一線單位包含所有業務部門，產品管理與行銷單位，投資部門，與作業部門。

• 第二道防線

第二線單位被定義為風險督導管理者，應設立風險管理政策規範，並能提供有效風險管理之建議。其中包含法遵，風險，法務，財務等單位。

• 第三道防線

第三線單位則為獨立的稽查單位如內部稽核部門或集團稽核單位，其責任為確保風險管理之有效性。

- 三道防線之控制管理有效性與治理品質確認

第一道防線設置有控制管理人員(CCO)，其主要職責為監控第一線單位於執行各項內控與管控措施的有效性。此設置之主要目標為在業務單位執行策略擴充企業營運績效時，能管理並降低業務營運之風險危害。

第二線單位則賦有對董事會提報風險管理相關議題的職責。

最後董事會議仰賴第三線稽核單位之獨立查核報告，以確認此風險管理執行是否有效。

三、風險管理架構納入氣候風險

本集團風險管理架構已納入含氣候風險之永續發展相關風險，本報告第一章治理已說明本公司董事會與各委員會會議對於風險相關之治理，本節著重點說明氣候風險之風險管理方法。

1. 風險相關政策說明氣候風險應被視為例行風險管理環節之一，不論是財務性風險或非財務性風險。
2. 就產品層面之氣候風險管理當而言，當責單位為第一線業務單位，應執行相關管控措施，並有適當的第二線監管。

如有重大違規情事發生，則應提報至相關治理委員會，如風險管理會議與董事會。

滙豐資產管理已設立與資產管理業務相關之重大風險項目之風險胃納標準，以供本集團各地資產管理業務單位遵循。其中涵蓋了永續相關風險項目與其風險偏好。

滙豐資產管理考量全球各地因應永續發展或氣候變遷之法規變更日趨增加，因而有專責單位持續關注法規發展與遵循需求。滙豐投信法遵部門亦配合提供法令規範發展與新施行的法令遵循分析，以確認本公司於遵循母集團政策並當地法令規範要求上，無原則上或措施施行上造成牴觸或無法執行。如有疑義或內部無法取得一致性共識之情形，亦可垂詢外部專業顧問意見輔助本公司之決策。

四、氣候風險相關管控措施

本公司投資團隊對於所管理資產亦有針對 ESG 風險之管控機制。此機制可協助資產管理對於高碳投資標的進行評估或進行調整，已達成減低持有高碳資產部位。

對於現行法令或集團規範之永續相關投資限制，亦有系統輔助搭配權責單位，依循標準程序執行相對應之作業。

風險管理單位執行獨立的督管作業，配合已制定之風險偏好或數值，以確保本公司所管理資產皆能符合其投資目標並遵循內部規範與法規限制。

第四章 指標與目標 (Metrics and Targets)

- 產品與投資流程之指標與目標

對於產品與投資流程之指標與目標因涉及內部訊息，本報告不於此提供細部說明。

- 溫室氣體排放之指標與目標

2023年度報告無本公司之溫室氣體排放相關指標或目標。

因本公司依循證券期貨業永續發展轉型執行策略與2024年發布之時間表，進行溫室氣體範疇一與範疇二之盤查，策略目標之建立。