

摩根證券投資信託股份有限公司

2025年氣候變遷資訊揭露

摩根 資產管理

氣候相關資訊

下節概述氣候相關資訊，包括氣候變遷對摩根投信帶來的風險與機會、所採取的相關因應措施；摩根投信董事會與高階管理階層負責的氣候相關風險與機會之監督與治理；用於評估氣候相關風險與機會的指標和目標；以及氣候相關風險的識別、評估、管理流程概述；說明如何將上述考量納入更廣泛的風險管理架構，包括事業、策略、產品和服務如何管理、解決和減輕營業活動對氣候變遷的影響，以及氣候轉型風險和氣候實體風險。

1 治理

摩根投信內部的氣候相關事務治理，與永續報告書[2.1] 節「治理」部分所述更廣泛的ESG相關治理模式並行不悖，並採用相同的監督模式。

摩根投信董事會每季召開一次會議，並定期監測氣候相關風險與機會。ESG工作小組邀請摩根資產管理內部專家參加定期會議，分享摩根資產管理識別和評估的氣候相關風險與機會資訊，如年度摩根資產管理全球氣候報告等氣候相關揭露資訊。摩根投信的營運風險管理委員會每月開會一次，協助摩根投信董事會監督氣候相關風險。

ESG工作小組每年負責向摩根投信董事會提交氣候相關監管與營運發展報告。若判定有重大營運相關氣候風險，則連同其他ESG相關風險呈報摩根投信營運風險管理委員會進一步研討。

在客戶投資組合的氣候相關風險管理方面，摩根投信採用摩根資產管理的全球管理方法。摩根投信部運用摩根資產管理全集團的三道防線治理模型和相應的內控措施，來管理客戶投資組合中的風險，包括氣候相關風險。這些防線協同運作但職責各異，對營業活動 (包括氣候相關風險) 進行監督，詳如第3節「風險管理」所述。

當摩根投信營運風險管理委員會收到摩根資產管理永續投資監督委員會提交的氣候風險相關事項更新資訊、會議記錄和報告，或得知任何經評估為重大的氣候風險，也會透過摩根投信營運風險管理委員會會議記錄，向摩根投信董事會呈報重大討論事項或結論。

2 策略

2.1 我們的氣候策略簡介

摩根投信致力瞭解氣候變遷如何影響所管理的風險，包括評估營運業務及客戶的投資組合如何受到氣候變遷所驅動的轉型風險或實體風險所影響 。

摩根投信依循摩根資產管理在全球實施的策略，據以識別和評估氣候相關風險與機會的影響。這些氣候相關風險與機會將會由摩根資產管理內部多個部門進行識別、評估和管理，其中包括基金經理人以及摩根資產管理的區域和全集團風險管理部門。

2.2 識別我們事業營運面臨的氣候相關影響

摩根投信主要基於摩根資產管理已識別的風險進行評估，據以管理事業營運涉及氣候的實體和轉型風險。ESG工作小組會基於維持台灣實體永續營運之目的，審查所需採取的任何相應行動。

我們每年追蹤本公司實體據點面臨的氣候相關影響，所採用的衡量方法為：當地實體氣候風險評估追蹤本公司實體據點所面臨的氣候相關影響，若營運相關氣候風險經判定影響重大，將呈報摩根投信營運風險管理委員會進一步研討。

2.3 識別客戶投資組合在不同時間範圍的氣候相關風險及機會

對於摩根資產管理全集團旗下所管理的客戶帳戶與產品，氣候風險與機會的影響程度及時間範圍取決於許多變數，包括投資風格、投資準則和目標、區域和資產類別。雖然不同投資類別及風格的投資期程各異，但由於摩根資產管理的基本主動投資組合通常預期持有五年以上，因此氣候變遷成為我們投資分析首重的重要主題之一。

氣候風險相關的時間範圍與我們的投資期程可能不盡相同，並且依風險類型及資產類別而異。摩根資產管理目前認為，轉型風險與機會 (如下節[2.4.2]所定義) 在短期內 (3至10年) 尤其重要；而實體風險 (如下節[2.4.1]所定義) 會在較長時間範圍內 (最長30年) 日益重要，不過極端天氣事件也可能造成短期影響。

圖 2.3：時間範圍

短期	中期	長期
5年以內；	**5-10年；**	**10年以上；**
與本集團之虧損和資本適足性評估一致	投資期涵蓋未來十年內可能實現的關鍵技術和投資趨勢	我們將長期時間範圍定義為10年以上，並理解氣候變遷的影響（例如透過排放量及不同升溫路徑所呈現）會在更長的時間尺度上逐步顯現

縱使若干氣候相關影響在未來五年內未必會顯現，摩根資產管理仍認為預期的未來影響可能開始反映於資產價格中，並連帶影響其長期投資期程的財務報酬。摩根資產管理在與投資對象公司的互動交流 (例如研究與投資盡職治理活動) 當中反映了這項觀點。

2.4 客戶投資組合中的實體和轉型風險和機會

2.4.1 實體風險

氣候變遷帶來的實體風險，包括經濟成本和財務損失。重大實體風險驅動因素包括氣候和極端天氣事件 (如洪水、野火和熱帶氣旋) 的發生頻率及/或嚴重程度的增加。長期實體風險因素包括氣候的漸進性變化，例如海平面上升、降水量持續變化和經常性均溫升高。間接的實體風險驅動因素包括這些重大和長期風險的次要影響，例如供應鏈中斷或財產估值變化。

2.4.2 轉型風險

轉型風險源於社會向低碳經濟轉型所帶來的財務和經濟後果， 轉型風險驅動因素包括公共政策可能的變動、新技術的採用以及消費者偏好的轉變。轉型風險也可能受到物理氣候變遷的影響。轉型風險對摩根資產管理帶來的可能不利影響，包括：

- 資產突然貶值，包括未預期減損 (「擱淺資產」)
- 氣候政策變化導致營運和合規成本增加
- 政府採取的行動和措施，例如碳排放訂價和加速脫碳政策，導致能源成本上升
- 商業模式蒙受的負面影響，以及因應這些影響而需要做出的改變，以及
- 摩根資產管理的聲譽受損，包括外界認定公司營業實務不符公共政策，或悖離不同利益關係人偏好等，所導致的聲譽損害

摩根資產管理尋求評估減緩氣候變化政策的影響，以及由政策引起的產品和服務需求變化的影響。

向低碳經濟的轉型涉及立法和監管變化、國家或地區承諾 (如《巴黎協定》和歐盟綠色協議)，以及業別內供需格局的自然轉變。

摩根資產管理體認低碳轉型可為積極因應氣候變遷挑戰、並能把握市場與消費者偏好轉變的企業帶來商機。摩根資產管理運用遍布全球的研究資源進行投資分析，致力於更深刻瞭解相關轉型的潛在風險與機會之間的利弊得失。

摩根資產管理已識別的轉型風險與機會，茲將實例列於表 2.4.2。

表 2.4.2 低碳轉型帶來的氣候相關風險與機會

影響途徑	風險範例	機會範例
政策與法律	碳訂價的預期影響可能會導致固定營運成本升高，且可能削減高排放公司的利潤	政府可能實施獎勵與補貼方案，藉此促進特定轉型途徑
	揭露更多氣候相關資訊，進而導致營運成本增加	
	由於氣候相關法規趨嚴，因此展望未來，歷史排放量較高或氣候表現不佳的公司將更有可能面臨訴訟和罰款	
聲譽	負面的媒體輿論或利害關係人觀感，或氣候相關的糾紛，均可能導致聲譽受損，影響未來的財務績效，以及造成未來收益減損	若能成為氣候議題的先行者，可能有助於提高聲譽，進而改善財務績效
市場和消費者偏好	隨著消費者日益注重環境影響，公司產品或服務可能面臨需求下降風險，從而導致營收減損	而公司若是提供了低排放/低碳的產品，則有機會透過積極因應消費者的偏好變化，進一步提振營收
		在全球能源轉型的趨勢下，提供低碳/零碳能源的公司，可能將受惠於相關營收及利潤的增加
技術與能源轉型	現有技術的轉型成本可能甚高	
	再生能源或電池儲存等新技術的突破，有機會推動各種碳密集商品與服務邁向轉型，及/或石化燃料價格的較長期變化	隨著這類產品的需求提高及/或成本下降，參與突破性新技術 (如再生能源或電池儲存) 的公司可能受惠於營收擴增
	擱淺資產	

摩根資產管理持續致力於改善現行的氣候相關風險識別、評估、管理流程，其核心在於整合相關的氣候資料集，並向相關團隊提供此類指標的培訓。
透過永續投資與管理團隊與技術團隊的持續合作，摩根資產管理持續提升專業能力，運用其內部投資組合管理與研究工具Spectrum提供氣候洞察。因此，公司得以評估各種氣候相關的關鍵數據，以利公司分析、投資決策、客戶報告參考借鏡。

3 風險管理

3.1 集團氣候風險框架

摩根資產管理體認，在其全球業務中有效識別、監測、管理與氣候相關的風險與機會的重要性。

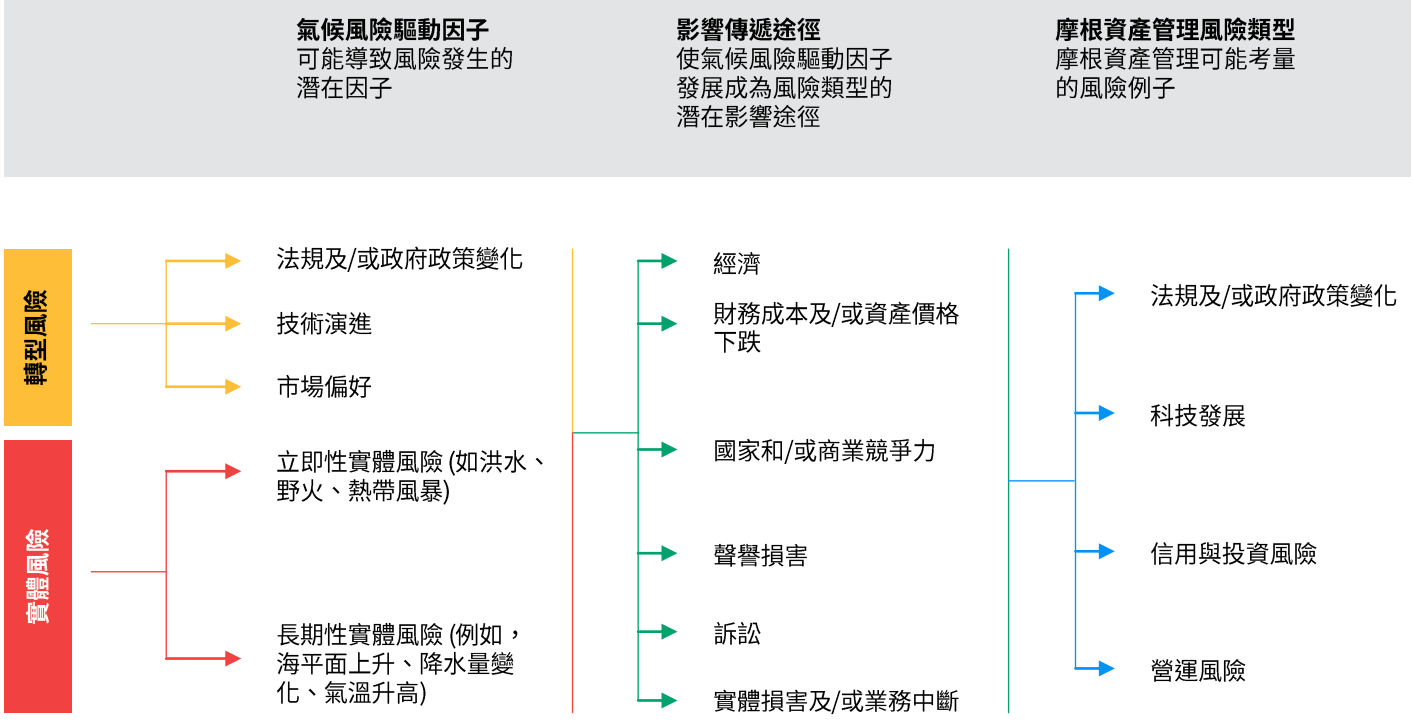
摩根投信遵循著摩根資產管理在全球實施的風險管理架構。我們採用集團氣候風險框架，並持續強化相關流程，以掌握轉型以及實體風險驅動因素影響現有風險類型 (例如客戶投資組合相關的投資、策略、流動性、交易對手、聲譽、市場與營運風險) 的傳播途徑。奠定此框架的基礎關鍵原則，是將氣候變遷視為風險的驅動因素，可能會影響到現有風險的類型。

該框架由六個核心風險能力組成，這些能力對於評估、量化和管理可能在我們多樣化的全球足跡中顯現的氣候風險至關重要。

圖 3.1.1 氣候風險框架



圖 3.1.2 氣候風險驅動因素轉化為潛在風險的範例



在風險識別方面，第一道防線(定義如下)負責酌情識別、研議和向上呈報涉及投資的氣候相關風險。摩根資產管理風險團隊將對已辨識之氣候相關風險進行審視並提出質詢。本文舉例說明氣候風險識別方法如上，說明氣候風險驅動因素如何轉化為本公司客戶與自身營運所受到的潛在影響。

氣候情境分析

摩根資產管理風險部門採用專有氣候風險情境的壓力測試，以評估投資組合當中實體風險與轉型風險的影響。該假設情境是以發生於具經濟重要性地區的極端實體氣候事件為基礎，以及該事件發生後可能隨之而來的政府政策變動。摩根資產管理風險部門目前針對部分投資組合，於適當時機進行氣候情境壓力測試，以利於進行投資組合與指數之間的比較分析。摩根資產管理理解客戶對於實體風險與轉型風險可能抱持不同觀點，因此氣候情境壓力測試僅作為輔助工具之一，用以深入探討潛在風險與機會，且係於情況適當之時始選擇性採用；投資組合經理人在投資決策方面仍保有完全的自主裁量權。該情境係由本公司內部開發，並輔以第三方供應商數據，以補足專有資料之不足，進而評估該情境對各公司或各種資產的影響。

3.2 將氣候風險因子納入集團營運風險框架

營運風險是指由於內部流程或系統不完善或失效、人為因素或外部事件影響集團流程或系統而導致不良結果的風險。本集團已將氣候風險驅動因子納入自身營運風險框架及相關的全集團韌性流程。日益頻繁且更為劇烈的氣候事件，包括更嚴重的風暴、洪水、高溫與其相關衝擊 (如旱災與野火)，均有可能提升各種狀況的概率與嚴重程度，包括各項既有營運風險。

我們持續監測員工和客戶、集團設施、物業、服務供應商以及集團業務活動的營運風險，據此評估潛在的氣候驅動影響。評估結果將作成記錄，也可能納入全集團風險識別框架，集中彙整掌握各類風險。例如，集團採用上述風險因子，研擬業務中斷的威脅情境，作為商業韌性規劃、測試及模擬演練的參考。相對地，集團可藉此評估自身韌性能力的適足性，並識別各種弱點與需強化的機會點 。這些作法，連同對其他因子的考量，有助於本集團管理並抵減各種氣候衝擊。

集團還制定了全球氣候地點評估 (下稱「CLSA」) 流程，該流程 考量公司基礎建設所在地點的氣候韌性以及氣候變遷在當地造成的風險。流程橫跨各個都市區域，依序予以檢視，並根據關鍵營運地點與預估氣候變遷衝擊的嚴重程度，規劃其輕重緩急。CLSA提供了韌性相關的資訊，支援集團各部門的流程所需，包括風險識別與經營韌性規劃演練。

集團事業與營運中斷，可能是由超乎公司控制的因素所造成，例如突發公共衛生危機、惡劣天氣、自然災害、氣候變遷的影響、公用事業或電信故障、第三方服務供應商的服務中斷、網路攻擊、抗爭動亂或恐怖主義。集團的韌性框架，旨在確保集團做好準備，並適應持續變動的情況，抵禦並恢復可能妨礙關鍵業務功能與支援資產的各項干擾 (包括員工、技術、資料與設施，乃至於第三方服務中止等) 所造成的負面營運影響。摩根投信亦在全集團韌性管理的適用範圍內。相關架構涵蓋了治理、觀念培訓、復原策略的規劃與測試，以及用以識別、評估、管理商業韌性風險的策略與操作方案。這種架構應當依據本集團營運風險管理的整體方法予以管理，包括與技術、資安、資料、實體安全、危機管理、不動產以及委外方案等各方面保持協調一致。

3.3 氣候相關風險的識別與管理

為識別客戶所委託投資中的氣候相關風險，摩根資產管理持續發展投資組合及風險的管理工具和研究，專注評估公司的氣候風險暴露和韌性。摩根資產管理的第一道防線 (定義如下) 負責酌情識別、研議和向上呈報涉及投資的氣候相關風險。摩根資產管理風險團隊將對已辨識之氣候相關風險進行審視並提出質疑。

作為摩根資產管理的一部分，摩根投信運用其資源加強瞭解實體風險和轉型風險可能的實現方式，以及其對我們所管理平日業務風險 (如投資風險和流動性風險) 的潛在影響。我們的總體目標，是以兼顧客戶利益和保護摩根投信安全的穩健方式管理業務及其相關風險。

轉型風險以及實體風險，可能透過各種方式展現。下表3.3列出不同類型的實體和轉型風險範例，及其在六種主要風險類型中的實現方式。

表3.3 潛在氣候風險影響範例

摩根資產管理風險類型		潛在氣候風險影響	
		實體風險	轉型風險
客戶	**投資風險** 因經濟發展或其他影響全市場的事件而導致投資價值下降的風險	因極端天候事件造成企業營運或供應鏈的暫時中斷，可能導致損失	消費者逐漸偏好低碳產品與服務的轉變趨勢、政策變革或技術進步，皆會影響市場估值乃至於收益率 (原因包括營收降低、成本上升或資產擱淺)
	流動風險 定義為基金無法在避免對既有投資人權益遭嚴重稀釋的前提下，方能滿足贖回基金需求之風險	最易受極端天候事件影響地區的資本外流	投資人/客戶對氣候議題的情緒轉變，以及氣候轉型融資所用投資產品/工具的資本流動變化
	交易對手風險 定義為投資、信貸或貿易交易中另一方不履行其交易部分而違反合約義務的風險	交易對手因不利氣候事件影響所導致的業務中斷事件	法規/法律的變化可能限制或阻礙交易對手提供涉及氣候和其他永續相關問題的產品，且交易對手也可能受到氣候風險影響，進而提高交易對手/信用風險
	市場風險(僅限摩根大通) 相關風險涉及各種市場因子的變動 (例如利率和匯率、股票與大宗商品價格、信用利差或隱含波動率) 對於短期和長期持有資產及負債價值的影響	當地天候事件導致農業產量波動，造成大宗商品價格波動	碳密集型產品或服務的需求變化導致價格波動
摩根資產管理	**聲譽風險** 這類風險是指因作為或不作為而可能損及公司誠信，並使客戶、交易對手、主管機關、員工或大眾等各界對於公司能力的信心降低	在易受氣候相關事件影響的地區營運，且氣候相關事務缺乏透明度的業務	在氣候相關承諾和氣候相關事務的透明化方面，都缺乏實際或公認的進展
摩根資產管理的營運	**營運風險** 受到下列因素影響而導致不良結果的風險：內部流程或系統不完善或失效、人為因素、或外部事件影響公司流程或系統	極端天候會對建築物造成實體損壞並降低勞工生產力	新的立法及/或法規要求導致業務流程和成本發生重大變化

3.4 我們透過各道防線管理氣候風險

摩根資產管理採用設置三道防線的方法來管理客戶投資組合中的風險，包括氣候相關風險。這幾道防線協同運作但職責各異，對於營業活動 (包括氣候相關風險) 進行監督，如下節所述。此一方法旨在最大限度縮減風險與控制範圍的口、建立職責分離、確保監督架構，從而支持健全的控制架構。摩根資產管理的做法，是將財務影響重大的氣候相關風險整合至既有的投資監督與升級框架中。

3.4.1 第一道防線

投資團隊負責制定並維護有效的內控措施，他們是主要的風險負責人，亦即第一道防線。在第一道防線中，財務重大性的氣候相關風險將會納入ESG整合的考量因素，並在本公司治理流程判定為整合 ESG 的投資組合當中進行管理。

對於在我們的內部流程中未被視為ESG整合的主動管理策略，財務上重要的氣候相關風險被視為ESG整合的一部分，並在被確定為ESG整合的投資組合中進行管理。

基金經理人對於客戶投資組合的投資風險管理和監督承擔起主要責任。他們依據準則和風險參數操作，並做出主動投資決策，為投資組合創造長期價值。在第一道防線中，基金經理人亦與內嵌式風險團隊合作，協助監督投資組合的風險和績效，包括對投資流程進行審查和提出質詢。

投資總監團隊負責監督投資組合管理的績效與風險，依據客戶目標或基金準則、績效、風險部位以及ESG概況，維持投資目標和流程的相關紀律。投資總監團隊監控各策略對重大ESG相關風險的相對曝險，查看整體趨勢，並檢視異常數據，監督策略的質化與量化ESG整合要素。

投資團隊有責任考慮其投資組合所面臨的風險。財務重大性的氣候相關風險，以及其他財務重大風險，是摩根資產管理與摩根投信投資分析的重要主題。摩根資產管理在全球各地依資產類別籌組的投資監督委員會亦將此等風險納入考量。

永續風險會連同更廣泛的風險管理流程 (例如金融風險、營運風險、信用風險等) 一併管理。摩根資產管理依據現行的定期投資審查制度，對投資團隊採用特定監控流程，並視情況在策略內考量永續發展風險。相應的投資協理負責監督監控流程，並向投資長呈報永續發展風險問題。

3.4.2 第二道防線

摩根資產管理風險團隊是控管氣候相關風險的第二道防線。摩根資產管理風險團隊負責獨立監督並有效質詢風險管理流程，包括衡量、監控並管理風險閾值，以審查投資、流動性與交易對手風險。

摩根資產管理風險團隊深入研究投資組合的潛在風險，並向摩根資產管理風險委員會報告研究發現，包含順應前瞻風險以及產業廣泛的關注的氣候及永續投資議題，量身訂做適當分析。摩根資產管理風險委員會是由摩根資產管理執行長 (「CEO」) 與摩根資產管理風險長 (「AM CRO」) 擔任聯合主委。來自第一道防線的委員會成員，可依摩根資產管理風險委員會章程，於適用情況下提出事項升級申報。

此外，摩根資產管理採用承壓市場協定 (SMP) [1] 來因應市場劇烈波動和市場危機時期，其中可能包括氣候事件引發的危機，使團隊得以聚焦於目前承受壓力、績效或x游動性問題的帳戶 。市場高度波動和市場危機期間， 摩根資產管理風險長及/或 摩根資產管理執行長 可以啟動承壓市場協定。協定生效後，摩根資產管理領導層定期召開會議，重點關注風險相關重大議題，包括適用的氣候風險。

我們的永續投資風險監督架構已將氣候相關風險納入考量。永續投資風險監督架構，旨在監控重大的ESG指標，乃至於策略投資流程是否充分考量此等指標。在初始階段，相關架構的目標在於辨識出哪些投資策略的ESG因子與碳指標涉及了相對於基準指標的重大差異，並瞭解這種差異的基本原因為何。

[1]有關承壓市場協定(SMP)，詳細資訊請參閱摩根資產管理2025年投資盡職治理報告中的案例研究。

永續投資風險監督架構的季度監控與升級通報流程，旨在提升透明度，針對可能與策略投資目標或揭露內容不一致之ESG與氣候指標曝險或策略，進行標示與檢視。此流程預期不會因識別出異常值（outlier）而限制相關曝險，亦不會觸發可能對投資組合報酬造成負面影響的部位調整。每季將審閱監測結果，以判定需升級通報之重大異常狀況，並視情況通報至摩根資產管理的風控長、投資長、全球永續投資與盡職治理主管，以及相關法人實體董事會。本季度監測流程亦預期將隨時間持續演進。

法規遵循、行為操守與營運作業風險（「CCOR」）。

法規遵循、行為操守與營運作業風險(CCOR)部門負責獨立治理並監督第一道防線，包括及時向相關管理委員會上報已發現的問題。CCOR管理架構確立了摩根資產管理用於治理、識別、衡量、監控、測試、管理、通報法規遵循、行為操守及營運風險的對策和方法。

3.4.3 第三道防線

第三道防線是內部稽核，該獨立部門負責針對集團流程、控制、治理和風險管理的適足性和有效性進行客觀評估。內部稽核部門由集團的稽核長領導，由稽核長向審計委員會報告，有關集團行政事宜則呈報執行長。

4 指標和目標

摩根資產管理Spectrum平台 (摩根資產管理的投資組合管理和研究平台) 所具備的氣候分析功能，係建構於一套碳曝險及氣候相關指標之上，這些功能可在公司層級與投資組合層級進行分析，支援投資決策流程中不同的使用情境 。

4.1 客戶投資組合的碳指標

碳指標可用於投資決策、投資組合分析與報告，起點是範疇1與範疇2排放總量。其他數項指標可用於為這些指標提供更多見解和背景資訊，因其考量各公司占整體投資組合中的碳足跡比例，並對照同業表現，突顯排放效率較佳或較差的公司。核心碳指標的摘要如表4.1所示，此資料係依據探核算金融聯盟 (PCAF標準) 及納入TCFD建議的ISSB S2氣候相關揭露所述現行最佳實務予以編製。

表4.1 碳曝險指標的強項 弱項和使用案例

指標	優勢	缺點	潛在使用案例
財務排放總量 (公噸CO_2e)	投資組合解析與歸因分析 最終排放量的追蹤指標	無法比較投資組合 趨勢易受EVIC變化影響	設定基線，追蹤排放變化
碳足跡 (公噸CO_2e/每百萬投資 (美元))	投資組合解析與歸因分析 產品組合比較 所有權與責任之間存在直觀連結	未考慮公司規模與碳效率 趨勢易受EVIC** 變化影響	比較投資組合，並以所有權為基準，執行企業歸因
碳密集度 (營收) (加權平均碳密集度 (WACI)) (公噸CO_2e/百萬收入 (美元))	投資組合解析與歸因分析 考慮公司規模與碳效率	易受產品訂價短期波動影響 易受異常值影響	針對碳強度偏高企業的曝險進行評量
碳密集度 (實體) (公噸CO_2e/單位產量) 產業特定	與實體生產之間具備基本面連結 獨立於訂價及市場定位之外 考慮公司規模與碳效率	無法進行投資組合解析與歸因分析 標準化適用於特定產業僅適用於同質性產業	執行特定產業的深度剖析

摩根資產管理採用第三方資料供應商的碳足跡和加權平均碳強度資料，評估上市股票和公司債投資組合的碳曝險。相關投資組合分級指標可供有興趣的客戶參考運用。

4.2 營運永續發展指標與目標

包含摩根投信在內，集團在其自身營運中亦納入永續考量，集團之方針旨在管理其能源與碳足跡、提升建築之永續營運，並於永續採購與資源管理方面落實業界領先實務。

本集團報告的2024年營運溫室氣體排放量，主要源自維持建築物運作之相關活動（例如：電力、供暖與製冷）。範疇1之溫室氣體排放主要來自建築物營運以及公司自有之交通工具。而源自外購電力的範疇2溫室氣體排放，仍是建物相關排放與整體營運溫室氣體足跡的最大驅動因素。

**EVIC：含現金企業價值。基於歐盟技術專家小組建議，EVIC已獲PCAF推薦為首選分配指標，ISSB S2氣候相關揭露標準 (納入TCFD指引) 亦在其最新的碳指標指引內建議將此指標用於上市股票、公司債與商業貸款

附錄

範疇一及範疇二溫室氣體盤查

範疇一	總排放量 (公噸CO_2e)	碳密集度 (公噸CO_2e/千元)	確信機構	確信意見書
本公司	2	0.00	資誠聯合會計師事務所	揭露於附錄
合計	2	0.00	資誠聯合會計師事務所	揭露於附錄

範疇二	總排放量 (公噸CO_2e)	碳密集度 (公噸CO_2e/千元)	確信機構	確信意見書
本公司	338	0.05	資誠聯合會計師事務所	揭露於附錄
合計	338	0.05	資誠聯合會計師事務所	揭露於附錄

註：

1. 依據溫室氣體盤查議定書 (Greenhouse Gas Protocol, GHG Protocol) 進行範疇一、二溫室 氣體盤查，採營運控制權法設定盤查邊界，範 疇二則以地點基礎為計算基準。
2. 確信機構符合「上市上櫃公司永續報告書確信 機構管理要點」所訂之資格條件。
3. 碳密集度係以「溫室氣體總排放量（公噸 CO2e）／營業收入（百萬新台幣）」計算之。 2025年營業收入為6,607,135,949新台幣。

pwc 資誠

摩根證券投資信託股份有限公司溫室氣體聲明
會計師有限確信報告

資會綜字第 25014116 號

摩根證券投資信託股份有限公司　公鑒：

本會計師受託執行摩根證券投資信託股份有限公司（以下簡稱「貴公司」）2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日溫室氣體聲明之有限確信案件。

管理階層對溫室氣體聲明之責任

貴公司之責任係依照溫室氣體盤查議定書 GHG Protocol 編製溫室氣體聲明，且設計、付諸實行及維持與溫室氣體聲明編製有關之內部控制，以確保溫室氣體聲明未存有導因於舞弊或錯誤之重大不實表達。

溫室氣體之量化受先天不確定性之影響，此主要係因用以決定排放係數之科學知識並不完整，以及報導之數值須彙總不同氣體之排放。

會計師之獨立性及品質管理

本會計師及事務所已遵循會計師職業道德規範有關獨立性及其他道德規範之規定，該規範之基本原則為正直、公正客觀、專業能力及專業上應有之注意、保密與專業行為。

本事務所適用品質管理準則 1 號「會計師事務所之品質管理」，該品質管理準則規定會計師事務所設計、付諸實行及執行品質管理制度，包含與遵循職業道德規範、專業準則及所適用法令有關之政策或程序。

會計師之責任

本會計師之責任係依照確信準則 3410 號「溫室氣體聲明之確信案件」規劃及執行有限確信案件，基於所執行之程序及所獲取之證據，對第一段所述　貴公司溫室氣體聲明是否未存有重大不實表達取得有限確信，並作成有限確信之結論。

依確信準則 3410 號之規定，本有限確信案件工作包括評估　貴公司採用溫室氣體盤查議定書 GHG Protocol 編製溫室氣體聲明之妥適性、評估溫室氣體聲明導因於舞弊或錯誤之重大不實表達風險、依情況對所評估風險作出必要之因應，以及評估溫室氣體聲明之整體表達。有關風險評估程序（包括對內部控制之瞭解）及因應所評估風險之程序，有限確信案件之範圍明顯小於合理確信案件。

資誠聯合會計師事務所 PricewaterhouseCoopers, Taiwan
110208 臺北市信義區基隆路一段 333 號 27 樓
27F, No. 333, Sec. 1, Keelung Rd., Xinyi Dist., Taipei 110208, Taiwan
T: +886 (2) 2729 6666, F: +886 (2) 2729 6686
www.pwc.tw

pwc 資誠

本會計師對第一段所述　貴公司溫室氣體聲明所執行之程序係基於專業判斷，該等程序包括查詢、對流程之觀察、文件之檢查、分析性程序、對量化方法與報導政策是否適當之評估，以及與相關紀錄之核對或調節。

基於本案件情況，本會計師於執行上述程序時：

1. 已透過查詢，取得對　貴公司與排放量化及報導攸關之控制環境及資訊系統之瞭解，但並未評估特定控制作業之設計、取得該等控制作業付諸實行之證據或測試其執行有效性。
2. 已評估　貴公司建立估計方法之適當性及一致性。然而，所執行程序並未包含測試估計所依據之資料或單獨建立會計師之估計，以評估　貴公司所作之估計。
3. 已對排放源之完整性、資料蒐集方法、排放源資料及所適用之攸關假設抽取樣本，將活動資料核對至原始紀錄或佐證文件，將排放係數核至第三方公開資料來源，並重新計算溫室氣體排放量，以取得有限確信之證據。

相較於合理確信案件，有限確信案件所執行程序之性質及時間不同，其範圍亦較小，故於有限確信案件所取得之確信程度亦明顯低於合理確信案件中取得者。因此，本會計師不對　貴公司溫室氣體聲明在所有重大方面，是否依照溫室氣體盤查議定書 GHG Protocol 編製，表示合理確信之意見。

有限確信之結論

依據所執行之程序與所獲取之證據，本會計師並未發現第一段所述　貴公司 2025 年 1 月 1 日至 12 月 31 日溫室氣體聲明在所有重大方面有未依照溫室氣體盤查議定書 GHG Protocol 編製之情事。

其他事項

貴公司網站之維護係　貴公司管理階層之責任，對於確信報告於　貴公司網站公告後任何溫室氣體聲明之變更，本會計師將不負就該等資訊重新執行確信工作之責任。

資誠聯合會計師事務所

會計師　施政賢

中華民國 115 年 08 月 17 日

www.pwc.tw

聯絡據點

地址：台灣 110 台北市信義區松智路 1 號 20 樓

網址：https://am.jpmorgan.com/tw/zh/asset-management/per/investment-ideas/sustainable-investing/

聯絡電話：0800-045-333、+886287268686