

ETF 系列專題報導－ESG ETF 特性 ESG ETF 投資策略應揭露(臺灣證券交易所提供、呂淑美)

2024-02-15 05:17 報紙 工商時報(Commercial Times) 第 B04 版上市櫃 2/集中市場

據英國研究顧問公司 ETF GI 統計，截至 2023 年 11 月底，全球有 1,402 檔 ESG ETF，資產規模約 4,800 億美元，相較於 2020 年僅有約 576 檔、2,110 億美元，短短三年無論在檔數或資產規模均呈倍數成長。上述數據可一窺國際間投資 ESG ETF 的風行程度，而 ESG 的含意是什麼呢？

ESG 是環境保護 (ENVIRONMENTAL)、社會責任 (SOCIAL) 和公司治理 (GOVERNANCE) 的簡稱，最早出現於聯合國於 2004 年發表的《WHOCARES WINS》報告，該報告由金融機構提出建言，並指出應更好地將 ESG 概念結合至分析、資產管理、證券經紀等業務中。

本文將簡介台灣 ESG 相關主題投信基金資訊揭露事項審查監理原則、台灣 ESG ETF 概況及資訊揭露等。

台灣 ESG 相關主題投信基金資訊揭露事項審查監理原則

國際間對 ESG 基金，有不同的定義與標準，如歐盟在 2021 年 3 月公布歐盟永續金融規範 (SFDR)，並依照其 ESG 的實踐程度分為三大類基金 (符合第 6 條定義的淺綠色基金、符合第 8 條定義的綠色基金、符合第 9 條定義的深綠色基金)。

台灣的規範則是金管會在 2021 年 7 月發布 ESG 相關主題投信基金資訊揭露事項審查監理原則，讓投信在發行 ESG 相關基金時，資訊揭露能有一致格式，且也強化在基金公開說明書上 ESG 揭露事項的完整性。

此監理原則主要要求投信在申報 (請) 發行的書件 (公開說明書、發行計畫等)，應至少揭露該 ESG 基金的投資目標與衡量標準，例如主要投資重點與採用的 ESG 標準的關連性。

也要揭露投資策略與方法，例如其採用的策略模型及將 ESG 因素納入投資流程的具體作法，其他審查監理原則如投資比例配置、參考績效指標、排除政策、風險警語、盡職治理參與、定期揭露等均有規範。

台灣 ESG ETF 概況及資訊揭露

至 2023 年 12 月底，上市櫃 ESG ETF 共 14 檔，資產規模超過 3,700 億

元。各檔 ETF 採取的策略、標準、模型相當多樣，包含採用公司治理評鑑、台灣永續評鑑、SUSTAINALYTICS ESG 風險分數、MSCI ESG 評級、FTSE RUSSELL 的 ESG 評鑑模型等。

投信發行 ESG 基金時，無論採用何種方法，都需通過上述監理原則審查，才能在發行後稱為 ESG 基金。

相關資訊可在集保結算所基金資訊觀測站中的 ESG 基金專區取得，且臺灣證券交易所及櫃買中心也設立 ESG 相關指數化商品專區及永續指數化商品專區，可查詢 ETF 及 ETN 相關資訊；另也可在證交所設立的 ESG INFOHUB 網站找到上市公司的 ESG 資訊，包含溫室氣體排放、減量等，並進行跨產業、公司等之比較。

同時為因應我國接軌 IFRS 永續揭露準則，金管會成立「推動我國接軌 IFRS 永續揭露準則」專案小組，下設四個分組，分別由證期局、證交所、會計研究發展基金會及櫃買中心擔任召集人，成立「接軌 IFRS 永續揭露準則專區」，可查詢最新國際趨勢及我國推動之藍圖。

ETF系列專題報導 – ESG ETF特性

ESG ETF投資策略應揭露

據英國研究顧問公司ETF GI統計，截至2023年11月底，全球有1,402檔ESG ETF，資產規模約4,800億美元，相較於2020年僅有約576檔、2,110億美元，短短三年無論在檔數或資產規模均呈倍數成長。上述數據可一窺國際間投資ESG ETF的風行程度，而ESG的含意是什麼呢？

ESG是環境保護（Environmental）、社會責任（Social）和公司治理（Governance）的簡稱，最早出現於聯合國於2004年發表的《Who Cares Wins》報告，該報告由金融機構提出建言，並指出應更好地將ESG概念結合至分析、資產管理、證券經紀等業務中。

本文將簡介台灣ESG相關主題投信基金資訊揭露事項審查監理原則、台灣ESG ETF概況及資訊揭露等。

台灣ESG相關主題投信基金

資訊揭露事項審查監理原則

國際間對ESG基金，有不同的定義與標準，如歐盟在2021年3月公布歐盟永續金融規範（SFDR），並依照其ESG的實踐程度分為三大類基金（符合第6條定義的淺綠色基金、符合第8條定義的綠色基金、符合第9條定義的深綠色基金）。

台灣的規範則是金管會在2021年7月發布ESG相關主題投信基金資訊揭露事項審

查監理原則，讓投信在發行ESG相關基金時，資訊揭露能有一致格式，且也強化在基金公開說明書上ESG揭露事項的完整性。

此監理原則主要要求投信在申報（請）發行的書件（公開說明書、發行計畫等），應至少揭露該ESG基金的投資目標與衡量標準，例如主要投資重點與採用的ESG標準的關連性。

也要揭露投資策略與方法，例如其採用的策略模型及將ESG因素納入投資流程的具體作法，其他審查監理原則如投資比例配置、參考績效指標、排除政策、風險警語、盡職治理參與、定期揭露等均有規範。

台灣ESG ETF概況及資訊揭露

至2023年12月底，上市櫃ESG ETF共14檔，資產規模超過3,700億元。各檔ETF採取的策略、標準、模型相當多樣，包含採用公司治理評鑑、台灣永續評鑑、Sustainalytics ESG風險分數、MSCI ESG評級、FTSE Russell的ESG評鑑模型等。

投信發行ESG基金時，無論採用何種方法，都需通過上述監理原則審查，才能在發行後稱為ESG基金。

相關資訊可在集保結算所基金資訊觀測站中的ESG基金專區取得，且臺灣證券交易所及櫃買中心也設立ESG相關指數化商品專區

及永續指數化商品專區，可查詢ETF及ETN相關資訊；另也可在證交所設立的ESG InfoHub網站找到上市公司的ESG資訊，包含溫室氣體排放、減量等，並進行跨產業、公司等之比較。

同時為因應我國接軌IFRS永續揭露準則，金管會成立「推動我國接軌IFRS永續揭露準則」專案小組，下設四個分組，分別由證期局、證交所、會計研究發展基金會及櫃買中心擔任召集人，成立「接軌IFRS永續揭露準則專區」，可查詢最新國際趨勢及我國推動之藍圖。

（臺灣證券交易所提供、呂淑美整理）