

# 國立中山大學 112 年度第 1 次投資管理小組 會議紀錄(節錄)

時間：112 年 3 月 17 日 (五) 上午 9 時 30 分~11 時 20 分

地點：行政大樓 7007 會議室

主席：蔡副校長秀芬

紀錄：王之盈

出席：中山開發投資股份有限公司黃來福董事長、兆豐投信投資研究處林忠義副總經理(請假)、法國巴黎銀行財富管理部林俊吉副總裁、中盈投資開發股份有限公司投資後管理部蕭弘宗副總經理、臺灣港務股份有限公司台中分公司陳素芳主任秘書(請假)、財務管理學系王昭文教授、全球產學營運及推廣處朱安國產學長(請假)、財務管理學系邱敬賢副教授、中信投信台中分公司詹美琴業務副總

列席：秘書室楊育成主任秘書、主計室黃卉宇主任、呂艾玲組長、總務處出納組黃雅真組長、秘書室綜合業務組單鳳玉組長、全球產學營運及推廣處智財新創組卓好芸專案副理

(出席人數已過法定人數，主席宣布開會)

(前略)

## 肆、討論提案

### 【提案一】

案由：擬滾動式修正本校「校務基金之 ESG(環境、社會、治理)投資準則」，提請討論。

說明：

- 一、本校業依教育部來函，於 111 年 5 月 12 日函報「國立中山大學校務基金之 ESG(環境、社會、治理)投資準則」，並依據該投資準則進行校務基金投資，以落實大學社會責任(USR)中「永續環境」之精神。
- 二、教育部又於今年 2 月來函，針對 111 年度中央政府總預算案附屬單位預算所作決議事項，包含本校在內之 7 間大學，須於 3 個月內提出落實責任投資之相關規劃與進程報告。
- 三、本校目前持有之國內標的，皆已符合本校 ESG 投資準則之規範。爰此，擬將本準則之適用範圍擴及至國外標的(各標的符合之 ESG 評級相關資訊如附件)。此外，擬同步滾動式修正 ESG 投資準則，以臻完備，修正對照表

如下：

修正準則	現行準則	說明
<p>(二) 個股、債券</p> <p>1. 原則排除具 ESG 爭議性之產業，包含高污染、高碳排放與化石燃料等產業。</p> <p>2. 該公司符合國內外相關評鑑結果，比如 <u>MSCI ESG Rating</u>、<u>Refinitiv ESG Company scores</u>、<u>S&amp;P Global ESG Scores</u>、<u>上市上櫃企業公司治理評鑑</u>、<u>頤德 CSRone 永續智庫評比結果</u>、<u>天下雜誌永續公民獎</u>等。</p>	<p>(二) 個股部分</p> <p>1. 原則排除具 ESG 爭議性之產業，包含高污染、高碳排放與化石燃料等產業。</p> <p>2. 該個股為上市上櫃企業公司治理評鑑前 <u>20%之企業</u>。</p>	<p>考量現行所列舉之評鑑僅有「上市上櫃企業公司治理評鑑」，且該評鑑較著重在公司治理(G)部分。爰此，擬修正用詞，並加入其他評鑑系統供參，以臻完備。</p>

四、本案審議通過後，擬將修正後之 ESG 投資準則及本校各標的符合之 ESG 評級函報教育部。

決議：本案經討論後，修正 ESG 準則如下(完整版詳如附件)：

**(一) ETF/基金(以下 2 項應至少符合其中一項)**

1. 該 ETF/基金之成分股組成，有導入 ESG 相關篩選機制或追蹤 ESG 相關指數。
2. 該 ETF/基金符合國際上 ESG 之相關評級標準，比如 Morningstar Sustainability Rating、MSCI ESG Fund Rating、ISS ESG Fund Rating、Refinitiv Lipper Fund ESG Scores 等，或其他由投資管理小組認可之 ESG 相關評級。
- ~~3. 具 ESG 爭議性產業之成分股，不得超過該 ETF/基金持股比例之 5%。~~

**(二) 個股、債券(第 2~3 項應至少符合其中一項)**

1. 原則排除具 ESG 爭議性之產業，包含高污染、高碳排放與化石燃料等產業。
2. 該公司符合國內外相關 ESG 評鑑結果，比如 Dow Jones Sustainability

Indexes、MSCI ESG Rating、Refinitiv ESG Company scores、S&P Global ESG Scores、Sustainalytics Company ESG Risk Ratings、FTSE Russell's ESG Scores、ISS ESG Ratings & Rankings、上市上櫃企業公司治理評鑑、頤德 CSRone 永續智庫評比結果、天下雜誌永續公民獎等，或其他由投資管理小組認可之 ESG 相關評鑑結果。

3. 該上市(櫃)公司有出版永續報告書。

# 國立中山大學校務基金之 ESG 投資準則

111.04.15 本校 111 年第 1 次投資管理小組會議通過  
112.03.17 本校 112 年第 1 次投資管理小組會議通過

## 一、緣起

近年來 ESG 投資(Environment 環境議題、Social 社會責任、Governance 公司治理)蔚為風潮，在相關國際組織及各國政府的積極提倡下，已然成為投資新顯學。本校自 108 年起，即考量 ESG 為當前企業經營與金融投資之共同趨勢，亦為本校所認同之價值與理念，故決議開始進行 ESG 之相關投資。111 年依教育部來函，針對 110 年度中央政府總預算案附屬單位預算營業及非營業部分教育及文化委員會丙-教育部主管所作之決議，擬定「國立中山大學校務基金之 ESG(環境、社會、治理)投資準則」，以為未來本校投資之依循標準，實踐校務基金永續投資之目標。

## 二、本校校務基金 ESG 投資準則

有鑑於校務基金永續投資已成趨勢，本校自 108 年起即開始進行 ESG 投資，針對欲新增之投資標的，皆會考量評估其是否符合 ESG 之相關指標。111 年彙整投資管理小組會議之相關討論資訊，並參酌他校資料，訂定本校「校務基金之 ESG(環境、社會、治理)投資準則」。112 年進行滾動式修正，並將該準則之適用範圍擴及至國外標的。本校 ESG 投資準則如下：

### (一) ETF/基金(以下 2 項應至少符合其中一項)

1. 該 ETF/基金之成分股組成，有導入 ESG 相關篩選機制或追蹤 ESG 相關指數。
2. 該 ETF/基金符合國際上 ESG 之相關評級標準，比如 Morningstar Sustainability Rating、MSCI ESG Fund Rating、ISS ESG Fund Rating、Refinitiv Lipper Fund ESG Scores 等，或其他由投資管理小組認可之 ESG 相關評級。

### (二) 個股、債券(第 2~3 項應至少符合其中一項)

1. 原則排除具 ESG 爭議性之產業，包含高污染、高碳排放與化石燃料等產業。
2. 該公司符合國內外相關 ESG 評鑑結果，比如 Dow Jones Sustainability Indexes、MSCI ESG Rating、Refinitiv ESG Company scores、S&P Global ESG Scores、Sustainalytics Company ESG Risk Ratings、FTSE Russell's ESG Scores、ISS ESG Ratings & Rankings、上市上櫃企業公司治理評鑑、頤德 CSRone 永續智庫評比結果、天下雜誌永續公民獎等，或其他由投資管理小組認可之 ESG 相關評鑑結果。
3. 該上市(櫃)公司有出版永續報告書。

上述準則得適時進行滾動式修正。如本校持有之標的未符合下列規範，則應提送投資管理小組進一步討論，是否將繼續持有或出售該標的。期待透過 ESG 投資準則之訂定，落實大學社會責任(USR)中「永續環境」之精神，同時兼顧投資效益，創造雙贏。

附錄：本校各標的符合之 ESG 評級

分類	標的	符合之評鑑/條件	評等
ETF/ 基金	元大台灣 50 ETF (0050)	Morningstar Sustainability Rating	5 顆地球 (最高評等)
	元大高股息 ETF (0056)	Morningstar Sustainability Rating	5 顆地球 (最高評等)
	元大高股息低波動 ETF (00713)	Morningstar Sustainability Rating	5 顆地球 (最高評等)
	元大 ESG 永續 ETF (00850)	已導入 ESG 相關篩選機制	
	國泰永續高股息 ETF (00878)	已導入 ESG 相關篩選機制	
	中信關鍵半導體 ETF (00891)	已導入 ESG 相關篩選機制	
	元大美債 20 年 ETF(00679B)	MSCI ESG Fund Rating	A
	元大全球不動產證券化基金	MSCI ESG Fund Rating	AAA
	富蘭克林精選收益基金	MSCI ESG Fund Rating	BBB
	柏瑞全球策略非投等級債券基金	MSCI ESG Fund Rating	BBB
	iShares 核心美元計價債券 ETF (IUSB)	MSCI ESG Fund Rating	A
	先鋒全部國際債券 ETF (BNDX)	MSCI ESG Fund Rating	A
iShares iBoxx\$投資級公司債 ETF (LQD)	MSCI ESG Fund Rating	AA	
個股、 債券	中華電(2412)	MSCI ESG Rating	A
	華南金(2880)	MSCI ESG Rating	AA
	兆豐金(2886)	MSCI ESG Rating	AA
	第一金(2892)	MSCI ESG Rating	AAA
	合庫金(5880)	MSCI ESG Rating	A
	TSMC Global Ltd.債券	MSCI ESG Rating*	AAA

\*TSMC Global Ltd.係台積電百分之百持有之子公司。