



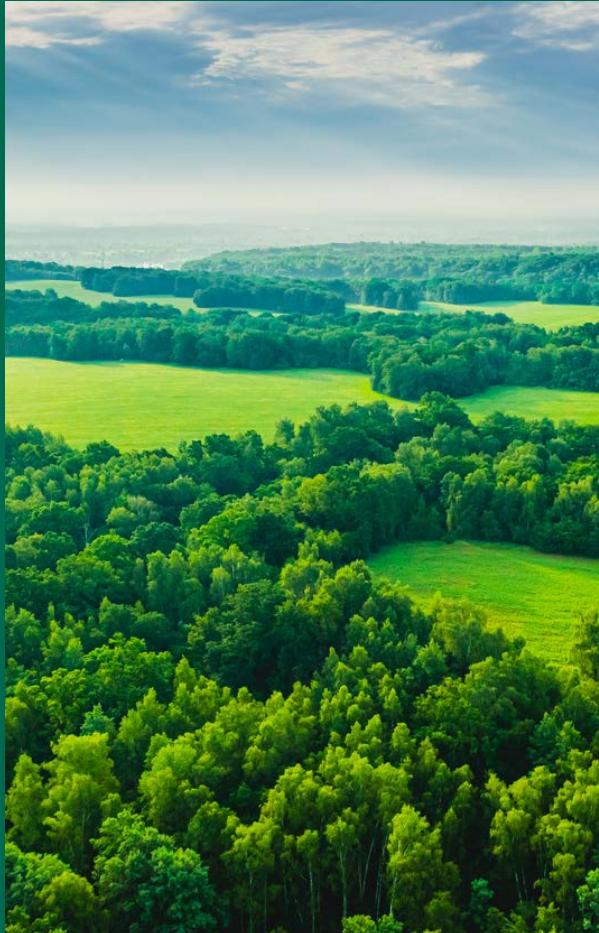
用投資愛地球 指名柏瑞ESG



2024 夏季號

洞悉 ESG Insights

目錄



CONTENTS

- I. 有影響力的投資
- II. ESG投資市場解析-股市篇
- III. ESG投資市場解析-債市篇
- IV. 台灣ESG投資領導品牌
- V. 柏瑞ESG投資商品介紹



Section I.

有影響力的投資



投資也能愛地球 – 有影響力的投資



資料來源：柏瑞投信整理，2024/1/31。圖文僅供參考，此策略不代表絕無風險，本公司未藉此做任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持
有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



ESG轉守為攻，法規帶動產業變革

近年隨ESG法規如火如荼訂定，為全球產業帶來重大變革，也萌生許多全新商機，如電動車廠橫空出世、科技大廠運用科技協助碳盤查等，近期ESG法規觸角進一步延伸至金融行業，當前投資商品和流程亦逐漸嵌入ESG概念。

ESG透過法規深入電動車、科技、金融產業

全球電動產業新生態



科技大廠搶攻減碳商機



減碳標準深入金融投資



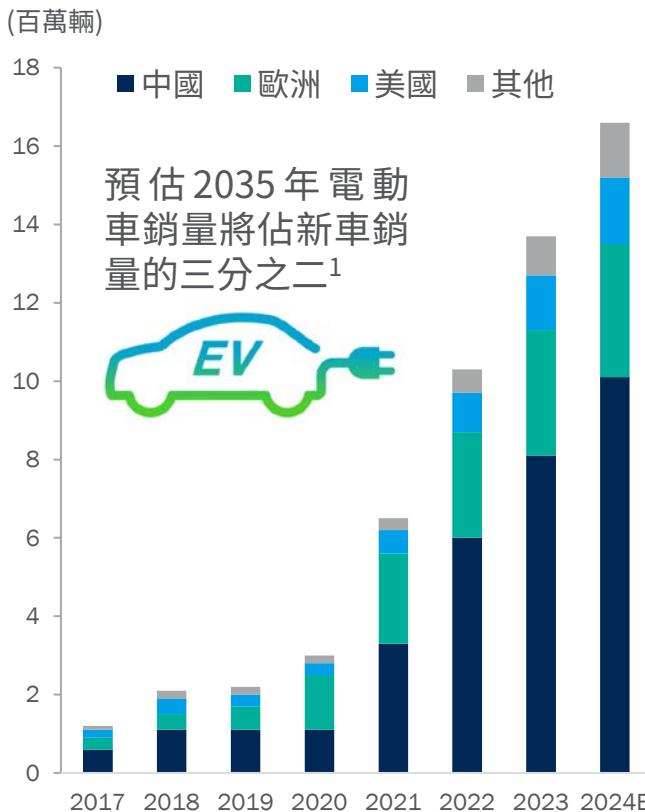
資料來源：iStock，柏瑞投信整理，2024/5。圖文僅供參考，此策略不代表絕無風險，本公司未藉此做任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



2035歐盟禁售燃油車，電動車產業鏈蓬勃發展

- 2035年歐盟禁售燃油車，帶動新興電動車品牌崛起、傳統車行轉型，國際能源署(IEA)預估2024年全球電動車銷量有望超越1,700萬台。
- 電動車浪潮亦帶動全新產業生態，如發電設備、儲能裝置、充電樁…等設備需求提升。

全球電動車銷量持續提升



全球電動車浪潮帶動周邊供應鏈崛起



資料來源：(左圖) IEA, 2024/4/22；(右圖) Harvard University, PineBridge Investments, 柏瑞投信, 2024/1。1. IEA, 2024/4/22。2. IEA, 2024/4/25。3. Bloomberg, 2023/3/2。4. IEA, 2024/4。圖文僅供參考，此策略不代表絕無風險，本公司未藉此做任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



趨勢創造轉機，碳盤查帶動碳排放計算業務

歐盟、美國相繼出台ESG法規，相繼訂定企業碳排放標準，對於傳統企業帶來碳盤查的壓力，卻也萌生出市場全新商機。

各國如火如荼訂定ESG法規，捕捉碳足跡商機逐漸崛起(以微O為例)



歐盟碳邊境調整機制(CBAM)

美國清潔競爭法(CCA)

台灣2050淨零排放路徑



透過雲端運算協助企業計算碳排放

科技巨頭微O透過永續雲助企業
以3R驟打造數據驅動的碳排監控管理系統

精準紀錄
碳排放量

透過連接裝置自
動記錄數據與上
傳跟碳排有關的
即時數據資料，
協助精準計算跨
產業碳排放量

數據
紀錄
(Record)

洞察
回報
(Report)

行動
減碳
(Reduce)

減少碳
排放量

回報碳排放量對
環境的衝擊

透過即時的視覺
化分析報告，協
助企業了解碳排
放量等資訊

協助企業建置物聯網基礎設施及
提升雲端運算能源使用效率

資料來源：(右圖) 企業官網，2023。圖文與所提及之有價證券僅供參考，此策略不代表絕無風險，本公司未藉此做任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



終究是要減碳的，為何不一開始就減碳？

碳盤查將溫室氣體分作三大範疇

範疇一
直接溫室氣體排放

範疇二
間接溫室氣體排

範疇三
其他間接溫室氣體排放



部分銀行開始根據本國銀行投融資組合財務碳排放(範疇三)實務手冊，對於資產進行碳盤查，對象除直接投資外，也包含間接投資如「基金」。



柏瑞ESG三道工法(以柏瑞ESG量化債券基金為例)

≥ 60% 同時為第三方
ESG 參考指數成分之
發行人

100% 排除爭議性企業²



100% 柏瑞ESG評分¹
為中性以上(即內
部ESG評分須≤3分)



柏瑞獨家股票風險評估流程(ERA)



1. 公司治理 & 領導
Governance and Leadership



2. 商業永續性
Business Sustainability



3. 財務強健度
Financial Strength

三大面向和68個指標(包括 ESG)
對品質進行評分，以控管風險並
最大程度地減少負面意外。

資料來源：柏瑞投信整理，2024/5/10。1. 目前柏瑞集團分析師針對債券之發行人或保證人(含其集團母公司)，所給予評定之內部ESG評分區間由低風險至高風險為1至5分，中性ESG風險評分為3分，即本基金所適用之整體債券挑選投資門檻標準須為內部ESG評分≤3分。ESG評估因子如：發行人對環境的影響、員工權益的關注、對於供應商與產品(如煙草、武器)的社會觀感看法、發行人的資訊揭露品質等。上述關於內部債券ESG評分的方法或政策，如有調整或變動將由經理公司適時更新之。2. 更多負面排除政策與相關投資範圍詳見公開說明書。本基金績效無參考指標，然持債需≥60%為彭博MSCI永續或社會責任指數企業之發行人或保證人(含其集團母公司)。圖文僅供參考，此策略不代表絕無風險，本公司未藉此做任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



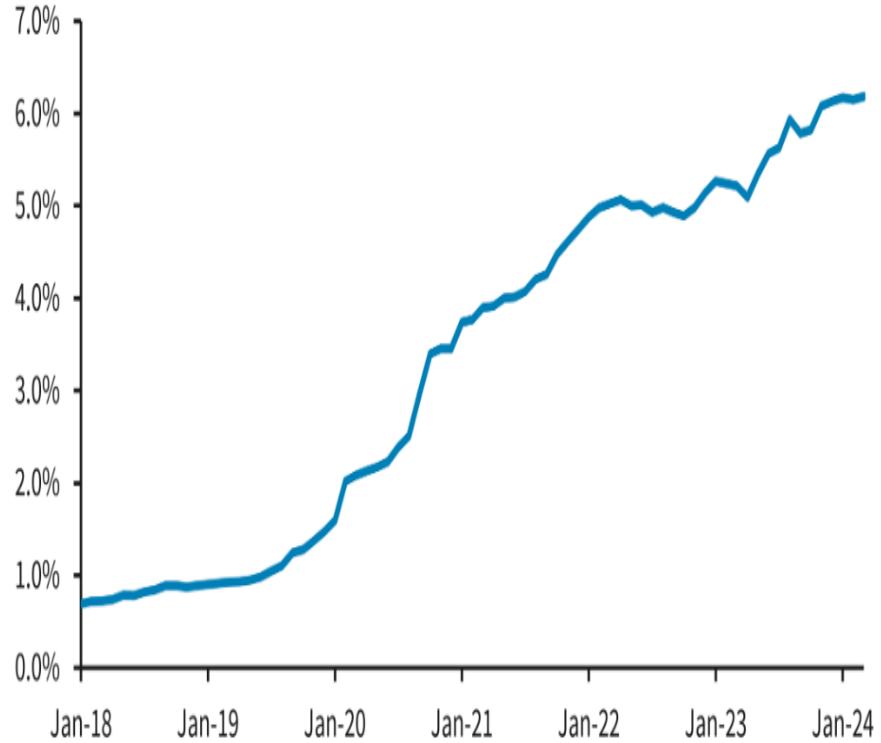
投資產品供給

監管越發重視，其中針對漂綠、ESG資訊披露、氣候相關金融風險、ESG金融產品和投資組合管理的相關政策和法規仍在持續制定中

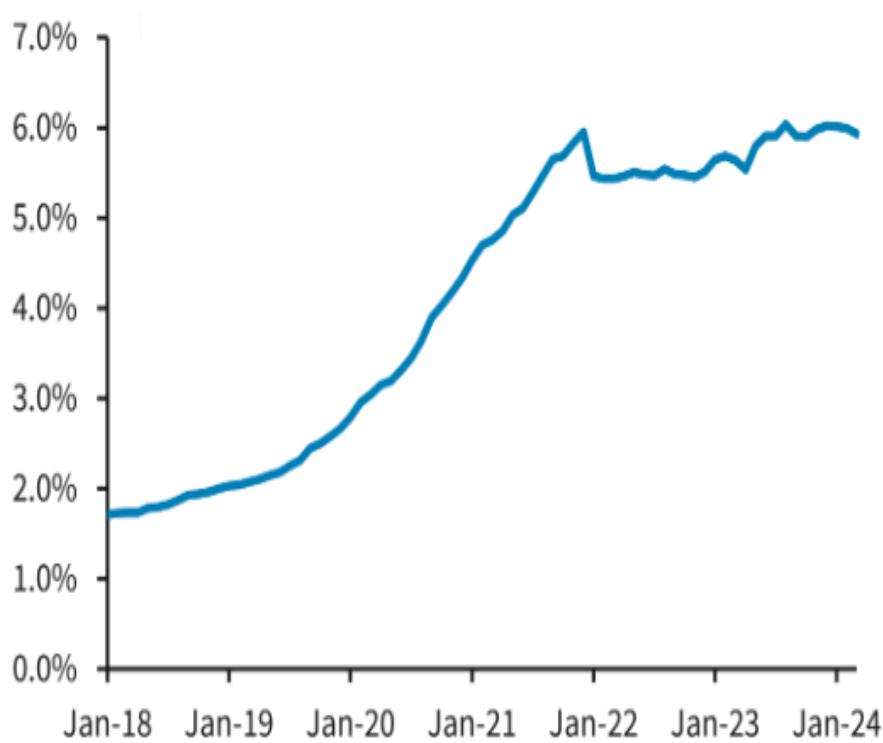


ESG標籤基金資產規模佔總資產比例(%)

債券型基金：6.2%



股票型基金：5.9%



資料來源：Barclays，2024/5/7。圖文僅供參考，此策略不代表絕無風險，本公司未藉此做任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

Section II.

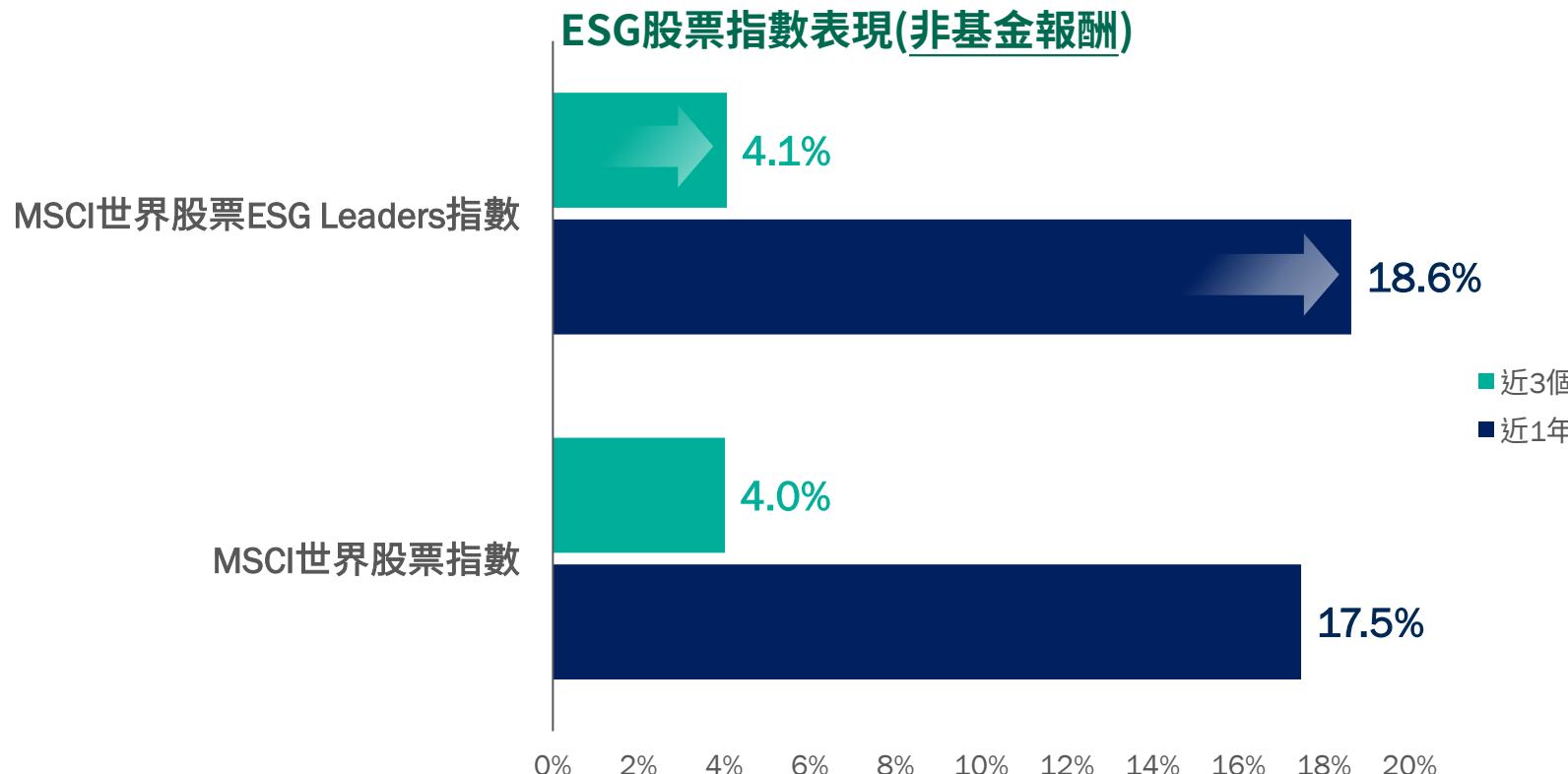
ESG投資市場解析【股市篇】





ESG股票指數短期表現

- 全球主要國家之股票市場以穩健上行的走勢開啟2024年，雖近期通膨意外回升，使市場預期聯準會或將維持限制性利率更長時間，並減少降息幅度至1~2碼，但利率政策仍然預期往寬鬆區間調整。此外，美國第一季財報表現優異，帶動股市持續走揚。ESG股票指數近3個月漲幅4.1%，小幅領先全球股市表現。



此頁指數非基金之績效指標。圖文僅供參考，過去績效不代表未來收益之保證，本公司未藉此作任何徵求、推薦及獲利之保證。此績效不代表基金實際投資結果，投資人仍需視己身風險承受情況。

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。非投資等級債仍有相關風險，請投資前審慎評估風險承受度。

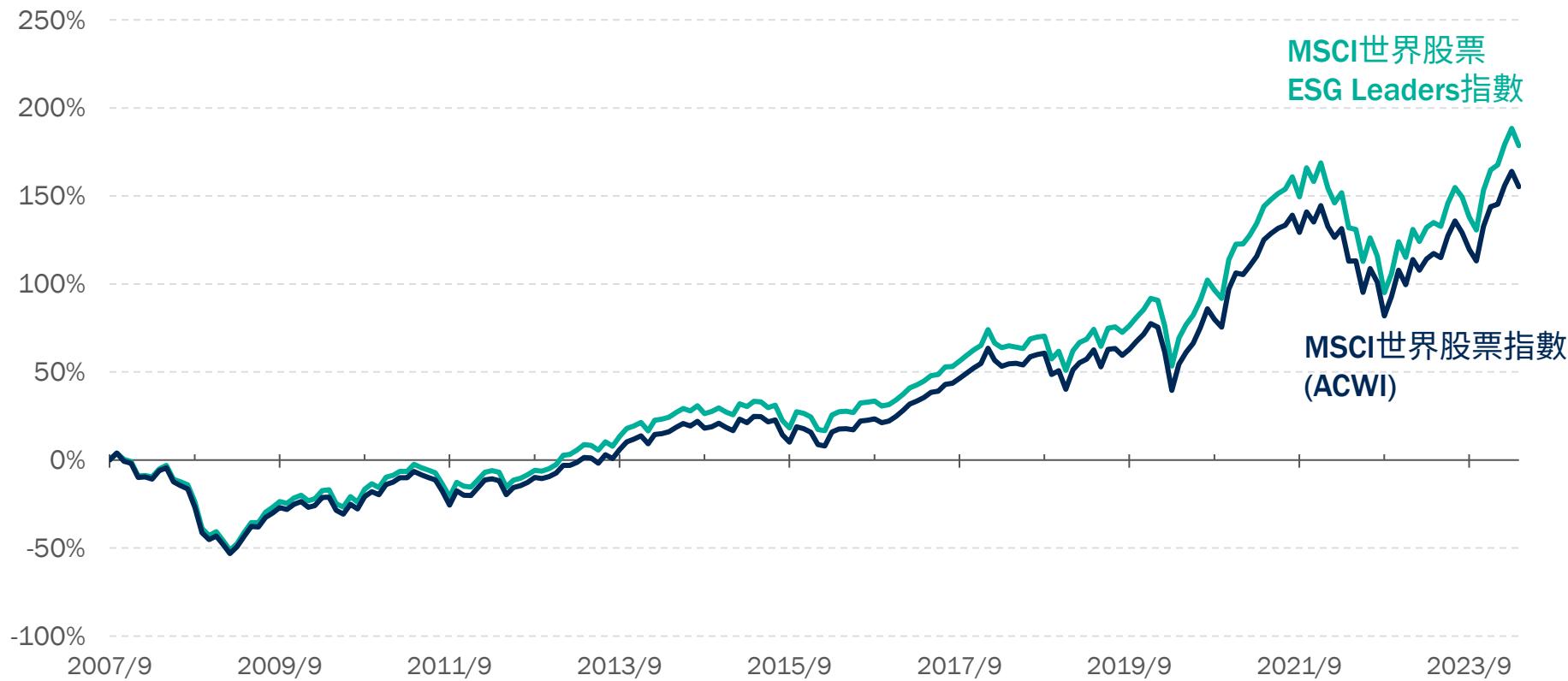
資料來源：Bloomberg，柏瑞投信整理，含息總報酬，2024/4/30。



股票加ESG，長線動能將更為明顯

- MSCI世界股票ESG Leaders指數從一般世界股票指數當中選出ESG分數較好的企業，長期報酬率勝過一般世界股票指數。MSCI的研究亦顯示ESG高分企業有較好獲利能力、較低資金成本等優勢^(註)。

股票 + ESG，動能升級(非基金報酬)



(註) 資料來源：MSCI，2024/4。

資料來源：MSCI，月底數據，含息總報酬，2007/9/30 – 2024/4/30。

圖文僅供參考，本公司無意藉此做任何徵求或推薦，亦不表示本基金一定持有。過去績效不代表未來收益之保證。此頁指數非基金之績效指標。

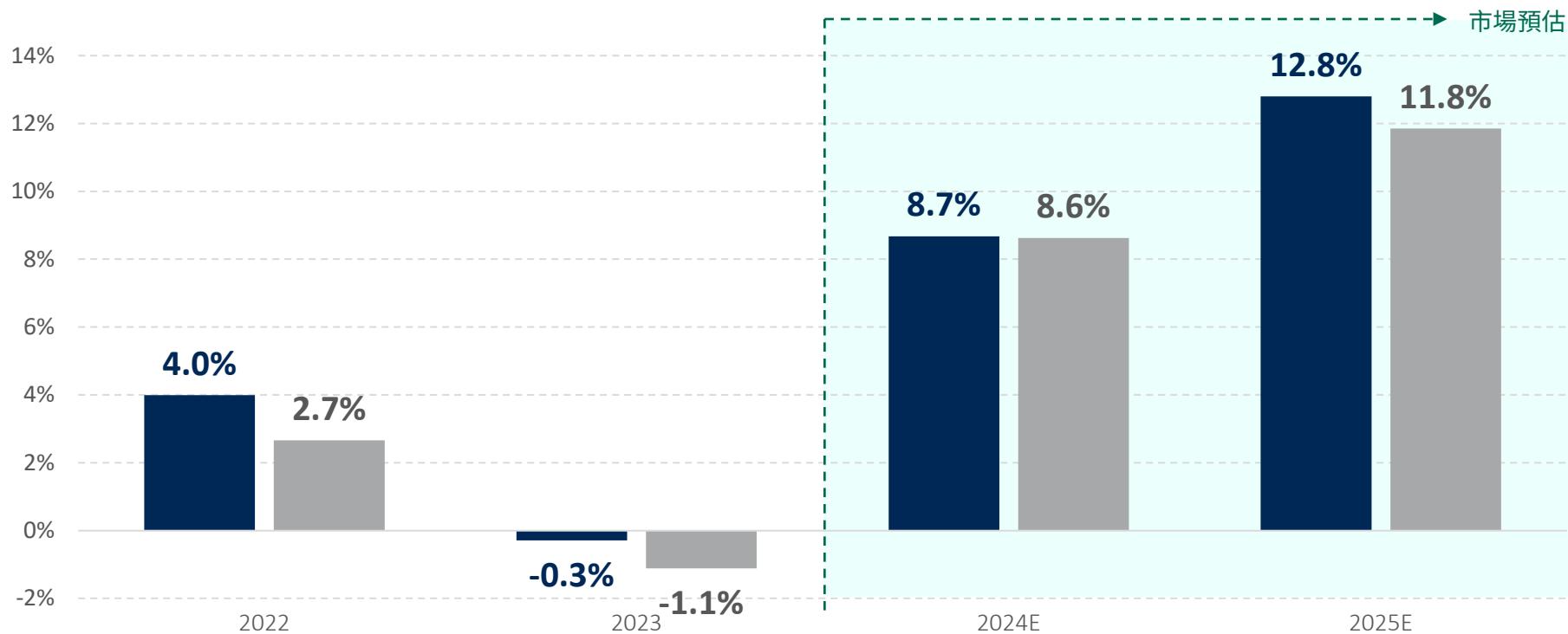
投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



ESG企業獲利有望勝過全球股市獲利

- 全球主要央行升息週期陸續進入尾聲，新興市場持續寬鬆、歐洲央行放鴿，而聯準會也有望於下半年降息，企業高利率的借貸壓力迎來舒緩。此外，美股2024年第1季表現亮眼，近八成企業獲利超出市場預期，歐股亦不惶多讓，在多家企業繳出優秀財報下帶動歐洲各大主要指數攀上歷史新高。而全球ESG股票指數2024年及2025年EPS預期分別以8.7%、12.8%年成長率增速，更有望領先全球股市獲利表現，且隨企業基本面逐漸改善，預期將持續吸引資金回流ESG股票市場。

全球ESG股票 VS 全球股票 指數盈餘(EPS)年成長率



全球ESG股票參考MSCI ACWI ESG Leaders指數，全球股票參考MSCI ACWI World指數。以美元為計算基礎，2024年與2025年為Bloomberg統計市場預估值。採用未來12個月每股預估盈餘。資料來源：Bloomberg，柏瑞投信整理，2024/5/8。

圖文僅供參考，本公司未藉此作任何徵求、推薦及獲利之保證。此頁指數非基金之績效指標。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。過去績效不代表未來收益之保證。



ESG股票本益比近5年均值

- 2024年至今，全球ESG企業股票延續2023年底的上漲趨勢，相較2020~2021年近20倍的高本益比水準，近期本益比小幅回落後，全球ESG企業股票本益比更貼近5年均值，反映當前企業的獲利提升下評價面並無相對較貴的趨勢。長期以來全球ESG股票評價面略高於全球股票，反映市場更願意賦予ESG類股更高的估值，隨全球對於企業ESG重視程度提升，符合ESG標準的企業更有機會進入產業供應鏈，也更有利於未來的獲利表現。

全球ESG股票本益比



股票本益比以未來12個月預估企業獲利計算。全球ESG股票指數參考MSCI ACWI ESG Leaders指數，全球股票參考MSCI ACWI World指數。

資料來源：Bloomberg，柏瑞投信整理，月底數據，2024/4/30。

圖文僅供參考，本公司未藉此作任何徵求、推薦及獲利之保證。此頁指數非基金之績效指標。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

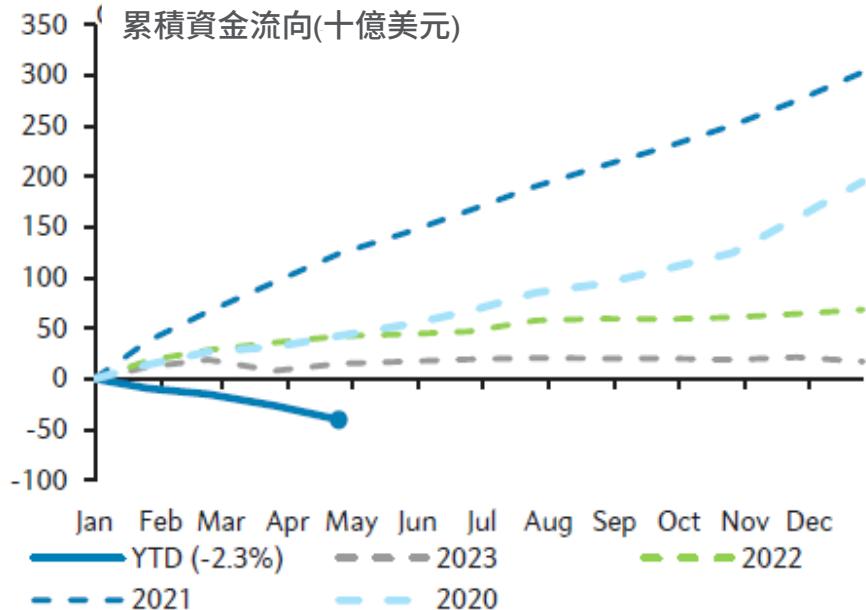


2024年ESG股票型基金熱度放緩

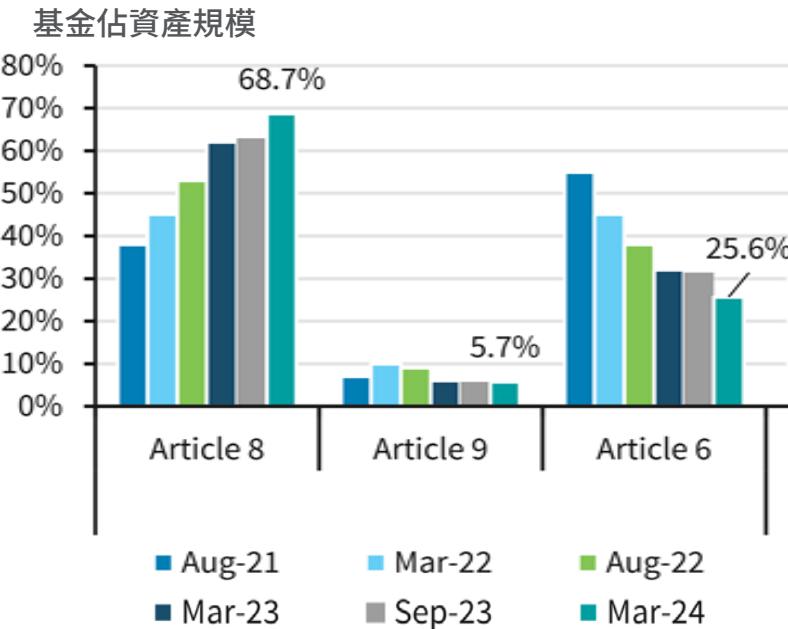
- 2024年4月受整體市場環境下跌影響，ESG股票基金自去年10年以來首次出現較大幅度的流出，背後主要由全球基金推動。儘管資金流量有所放緩，但符合歐盟永續金融規範(SFDR)第8條的基金資產管理規模卻續創新高，顯示法規引導永續走向影響力趨勢未變。
- 2023年COP28氣候峰會超過110國簽署承諾，致力讓全球再生能源產能至2030年底前提高至目前的3倍、能源效率改善速率提高至目前的2倍，全球對於ESG議題的關注度提升將有利於資金的挹注。



2024年至今資金流出ESG股票型基金



SFDR 8股票基金規模持續創高



資料來源：(左圖)EPFR、Barclays，2024/5/7。(右圖)Barclays，2024/4/26。柏瑞投信整理，2024/5。

圖文僅供參考，本公司未藉此作任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

Section III.

ESG投資市場解析【債市篇】

III

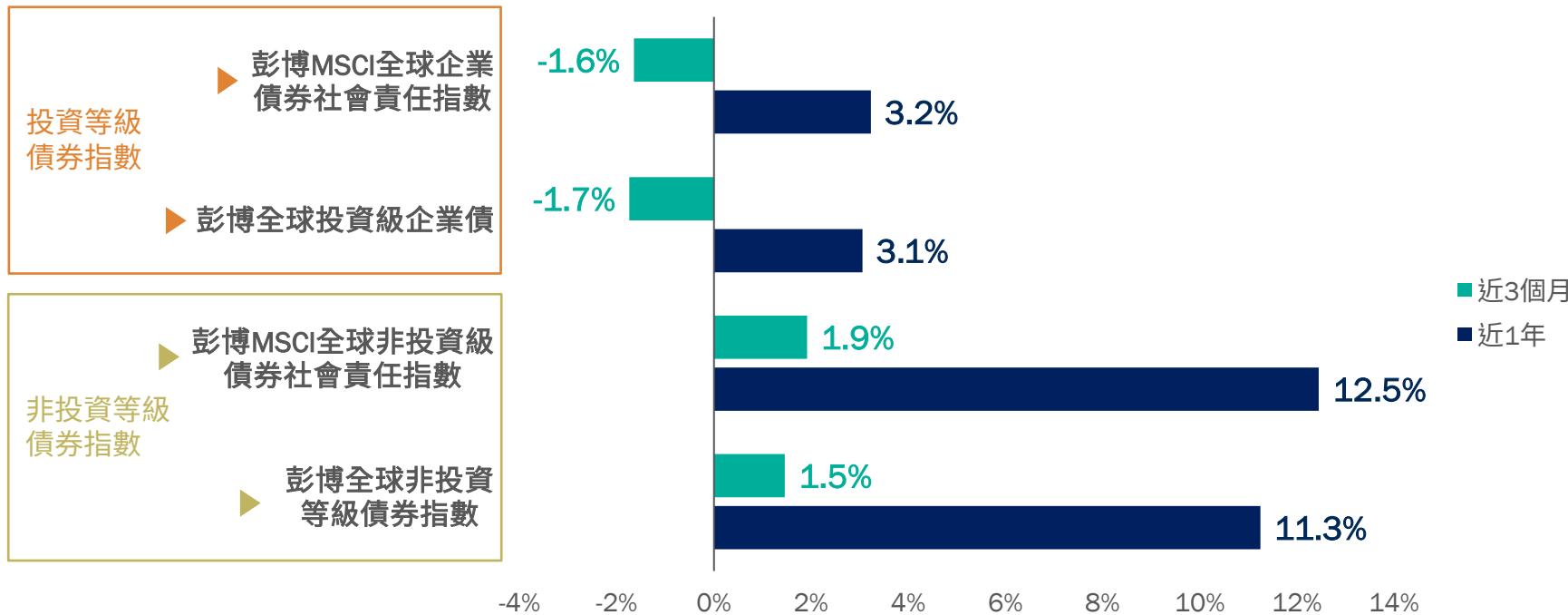




ESG債券指數短期表現

- 聯準會於3月FOMC會議釋出的利率點陣圖指出今年有望降息3碼，但近期的通膨數據使市場預估降息時程延後，10年公債殖利率一度突破4.65%，連帶拖累存續期間較長之投資級企業債表現。
- 近三月ESG投資級債指數下跌1.6%、ESG非投資級債指數上漲1.9%，皆小幅領先非ESG債券指數，長期以來避免低ESG評等企業篩選模式可望為績效帶來正向貢獻，反映ESG仍為投資中不可忽視的關鍵因子。

ESG債券指數表現(非基金報酬)



此頁指數非基金之績效指標。圖文僅供參考，過去績效不代表未來收益之保證，本公司未藉此作任何徵求、推薦及獲利之保證。此績效不代表基金實際投資結果，投資人仍需視己身風險承受情況。

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。非投資等級債仍有相關風險，請投資前審慎評估風險承受度。

資料來源：Bloomberg，柏瑞投信整理，含息總報酬，2024/4/30。

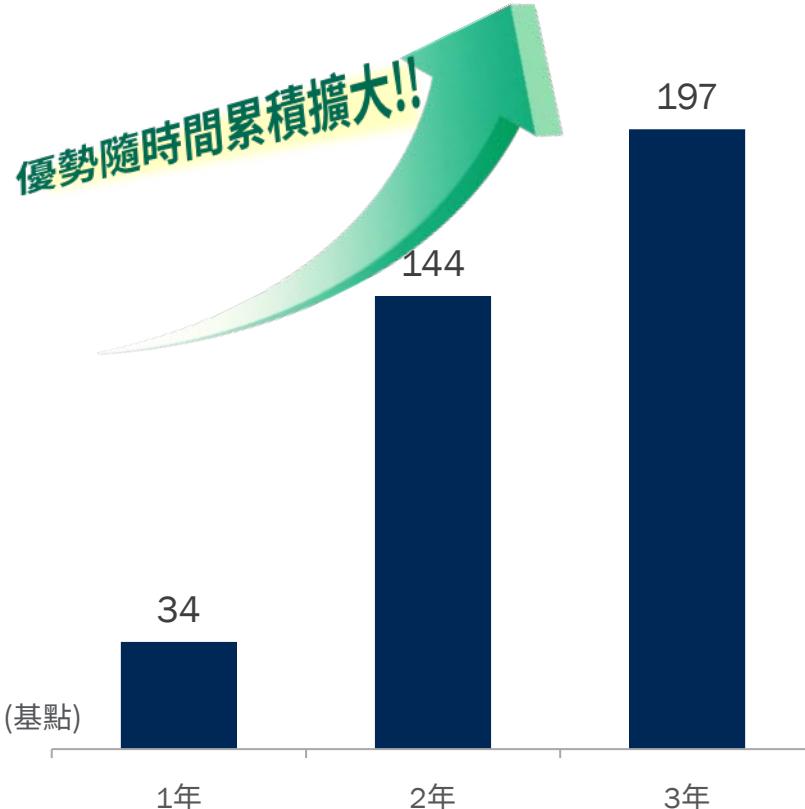


債券ESG升級，報酬也有望升級！



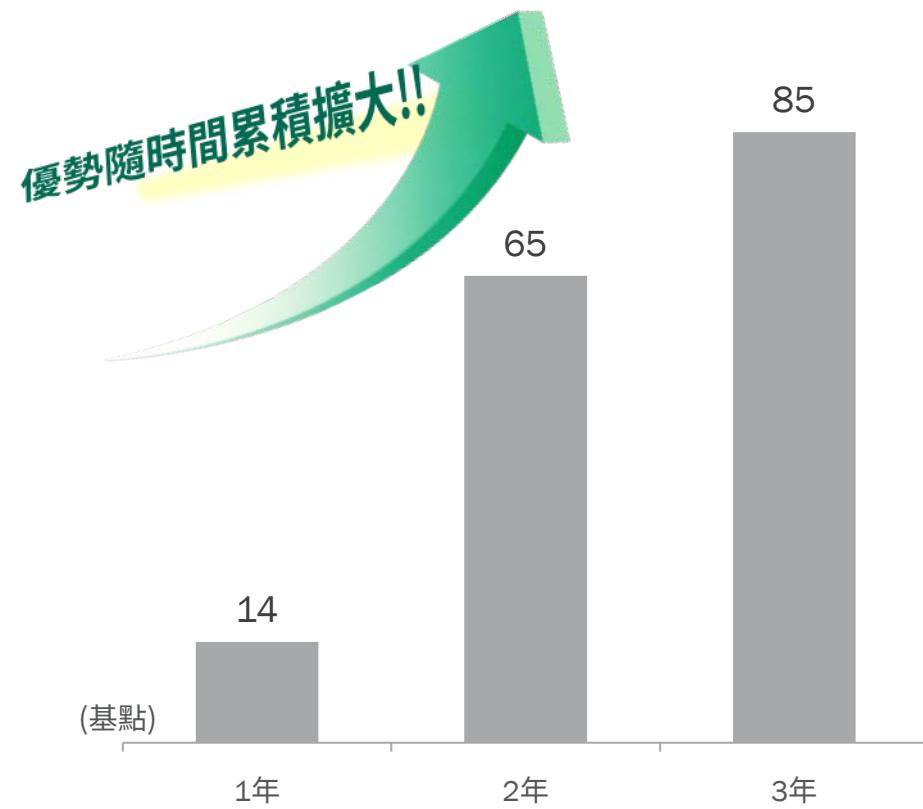
ESG評分較好表現更佳：美國投資級債

高ESG評分相對低ESG評分累積超額報酬 (非基金報酬)



ESG評分較好表現更佳：歐洲投資級債

高ESG評分相對低ESG評分累積超額報酬 (非基金報酬)



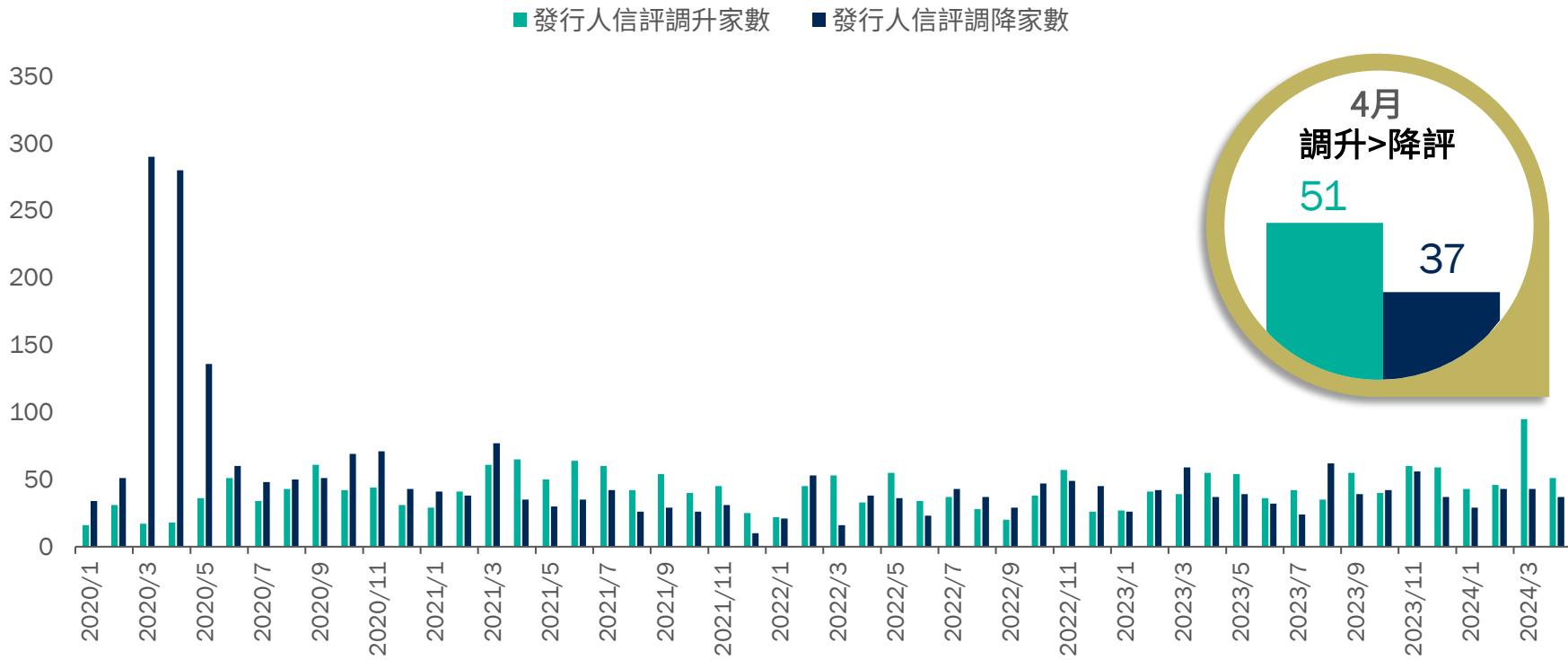
圖文僅供參考，本公司未藉此做任何徵求、推薦及獲利之保證。過去績效不代表未來獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。資料來源：Barclays，2024/4/17，此處ESG評分採Barclays之環境(E)評分做演示，但據統計E、S、G等3大因子中評分較好的企業皆相對評分較差的企業有較佳表現，**非**本基金持券評分結果。



ESG債券發行人信評調升多於降評

- 4月ESG債券指數成分發行企業中，信評被調升家數高於被降評家數，企業基本面依然相對穩健。
- 全球ESG企業債券指數平均信評為投資等級，信用風險相對較低。

 全球ESG債券指數成分發行人升降評狀況
(包含投資等級及非投資級債券)



每月債券發行人信評變動統計包含三大信評機構（S&P、Moody's、Fitch）給予的信評。

全球ESG企業債券參考彭博MSCI全球企業債券社會責任指數，全球ESG非投資級債券參考彭博MSCI全球非投資級債券社會責任指數。

資料來源：Bloomberg，柏瑞投信整理，2024/4/30。圖文僅供參考，本公司未藉此作任何徵求、推薦及獲利之保證。此頁指數非基金之績效指標。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。非投資等級債仍有相關風險。



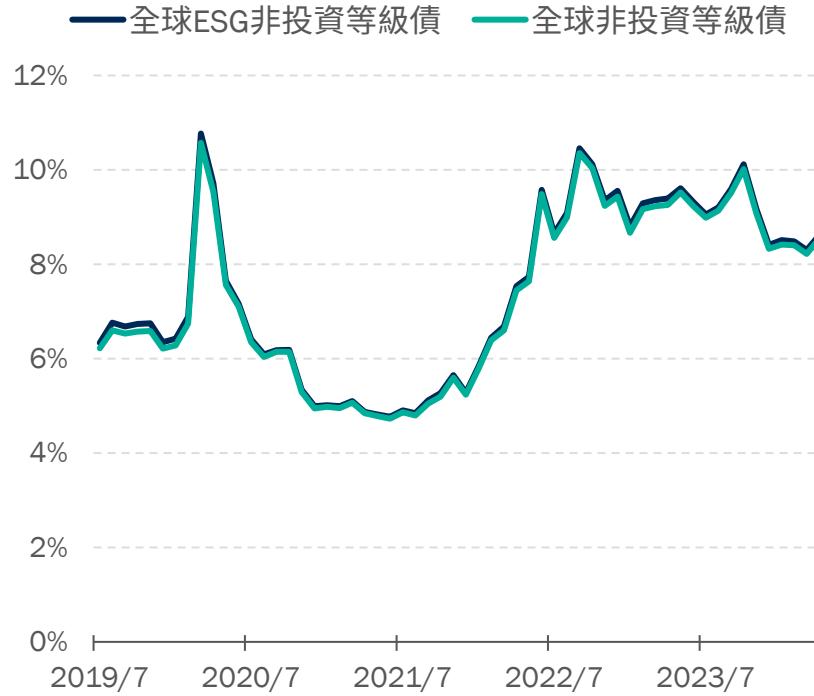
ESG債券殖利率維持高檔，相對誘人水準

- 全球ESG投資級與ESG非投資級企業債殖利率仍位於近年高檔，利率水位仍具投資吸引力。
- 全球投資等級ESG企業債殖利率約為5.24%，相對全球公債具有投資吸引力的保守型資產配置標的。

**全球ESG投資級與全球投資級債殖利率
(非基金報酬)**



**全球ESG非投資級債與全球非投資等級殖利率
(非基金報酬)**



全球ESG企業債券參考彭博MSCI全球企業債券社會責任指數，全球ESG非投資級債券參考彭博MSCI全球非投資級債券社會責任指數，全球企業債券參考彭博全球投資級企業債指數，全球非投資級債券參考彭博全球非投資等級債券指數。資料來源：Bloomberg，柏瑞投信整理，月底數據，2024/4/30。彭博MSCI全球非投資級債券社會責任指數殖利率目前僅有2019/7以後的資料。**非投資等級債仍有相關風險，請投資前審慎評估風險承受度。債券殖利率不代表報酬率。圖文僅供參考，本公司未藉此作任何徵求、推薦及獲利之保證。此頁指數非基金之績效指標。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。**



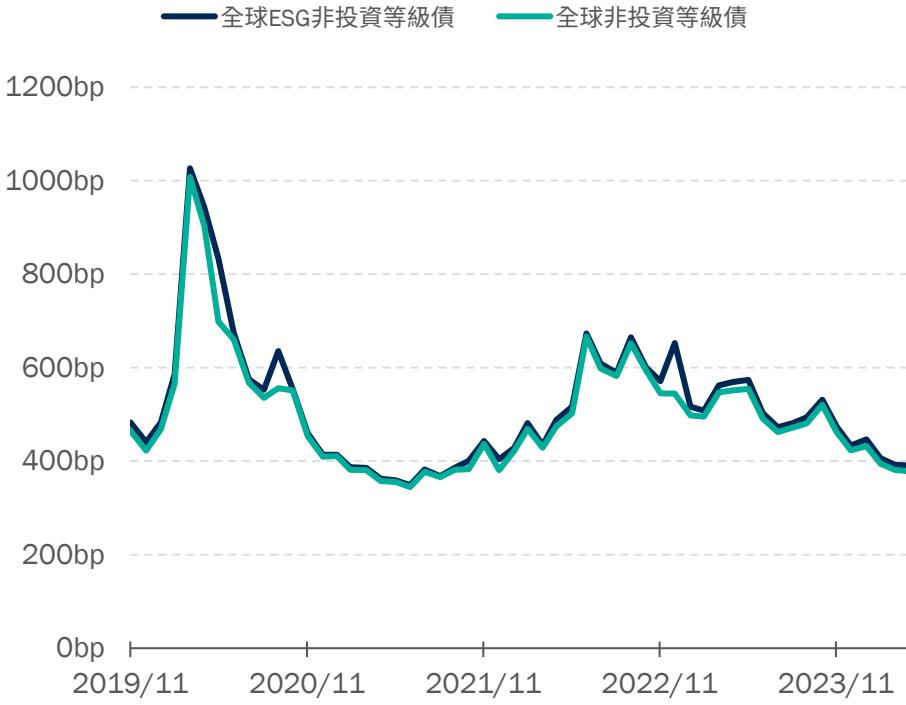
ESG債券信用利差收斂

- 隨著升息循環進入尾聲，10年公債殖利率年初以來的上行勢頭已見頂反轉，且市場對於全球經濟前景抱持樂觀，全球投資等級債和非投資等級債的利差水準也隨之收窄。當前全球ESG投資等級利差穩定維持在5年均值以下，非投資級債利差亦穩步下滑，反應市場對於經濟前景的疑慮逐漸緩解，隨企業獲利穩健，市場對於企業信用債的信心也可望進一步上升。

全球ESG投資級與全球投資級債信用利差



全球ESG非投資級與全球非投資級債信用利差



全球ESG企業債參考彭博MSCI全球企業債券社會責任指數，全球ESG非投資級債券參考彭博MSCI全球非投資級債券社會責任指數，全球企業債券參考彭博全球投資級企業債指數，全球非投資級債券參考彭博全球非投資等級債券指數。資料來源：Bloomberg，柏瑞投信整理，月底數據，2024/4/30。彭博MSCI全球非投資級債券社會責任指數殖利率目前僅有2019/7以後的資料。

非投資等級債仍有相關風險，請投資前審慎評估風險承受度。債券殖利率不代表報酬率。圖文僅供參考，本公司未藉此作任何徵求、推薦及獲利之保證。此頁指數非基金之績效指標。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

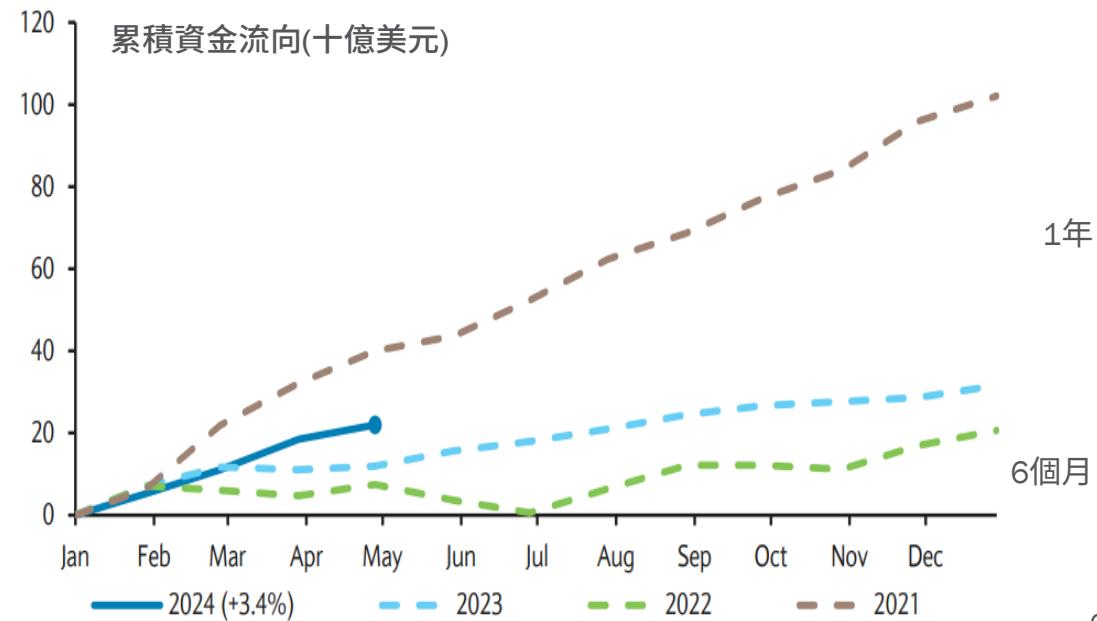


2024年資金更偏好ESG債券型基金

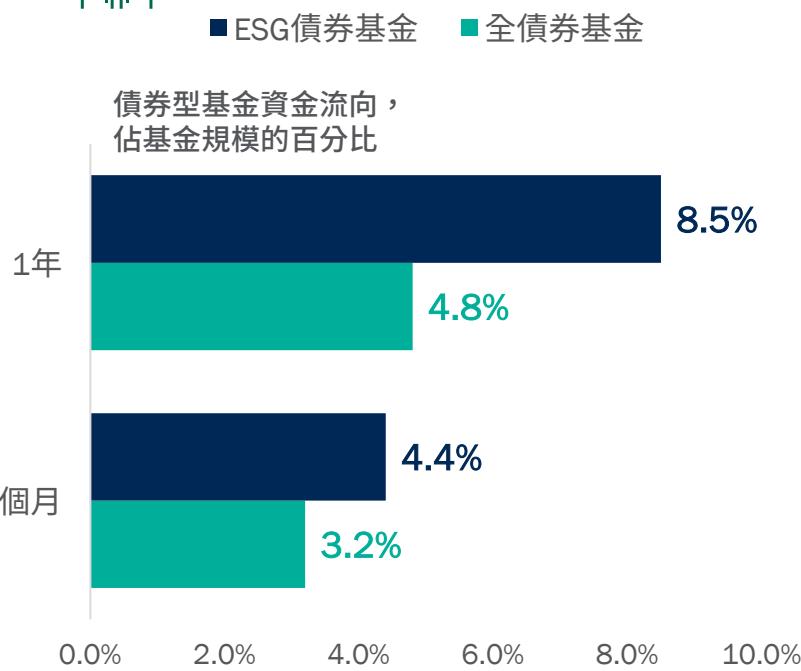
- 回顧2023年流入ESG債券基金的資金流量較2022年的歷史低點略有回升，而今年年初以來流入的資金流量達到220億美元(約佔2023年底規模的3.4%)，更勝2023年同期表現，且資金廣泛流入各類型債券，包含歐元區、美國與全球ESG企業債，以及美國綜合ESG債券等。
- 近年ESG相關議題持續發酵，隨著各國政府積極因應趨勢制定企業的ESG揭露規範、碳稅費徵收標準等相關法規，企業界也從善如流調整並訂定相關經營方針，且伴隨ESG議題重視程度及法規成熟度的提升，ESG相關基金數量也逐漸增加，有望吸引資金流入。



近年所有ESG債券型基金流量



市場資金更青睞ESG債券型基金



資料來源：EPFR、Barclays，2024/5/7，柏瑞投信整理，2024/5。

圖文僅供參考，本公司未藉此作任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



Section IV.

台灣ESG投資領導品牌

柏瑞投資為ESG標竿企業



聯合國PRI最佳永續投資企業



- 柏瑞投資於2015年便簽署—聯合國「責任投資原則」(Principles for Responsible Investment, PRI)
- 連續兩年於2020、2019年整體策略及治理獲得PRI*最佳評分A+ (即最佳永續投資企業)
- 2020年股票、固定收益團隊分項評比中，各項評分均獲得A評級肯定



- 柏瑞投資於2021年簽署淨零排放資產管理公司
NET ZERO ASSET MANAGERS INITIATIVE
- 發表主要風險指標接軌SASB訂定之永續報告標準白皮書
- 於2021加入氣候變遷機構投資人團體(IIGCC)，以實現《巴黎協定》的目標



*資料來源：聯合國責任投資原則(Principles for Responsible Investment, PRI), PineBridge Investments, 柏瑞投信, 2021/09。該評分共有6等評分，最佳為A+級，最差為E級，柏瑞投資目前是聯合國盡責投資原則(UNPRI)的簽署者，致力於將ESG投資準則納入投資流程之中，進行報告與評估，並將持續強化並完善ESG投資方案。**資料來源：柏瑞投資，攜手全球資產管理公司，共同發起淨零排放資產管理組織 (Net Zero Asset Managers) 的行動，一同承諾在2050年前達到淨零排放的目標，2021/11/1。



柏瑞以創新引領市場 看見ESG大趨勢

雙旗艦基金

ESG家族基金



柏瑞全球策略非投資等級債券基金(本基金之配息來源可能為本金)

2008年發行全台首檔境內的非投資等級債券基金，唯一歷經金融海嘯利空考驗的「境內全球非投資等級債券基金」。

全台
首檔

柏瑞特別股息收益基金(本基金配息來源可能為本金)

2017年開啟國內特別股投資風潮，帶動同業發行境內特別股基金，歷經市場動盪淬鍊，為全台規模最大之特別股基金。^{註1}

規模
最大

全台
首檔

柏瑞ESG量化債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

2020年發行ESG量化債券基金，成為國內規模最大主要投資於符合ESG投資概念的債券基金。^{註3}

規模
最大

全台
首檔
註2

柏瑞ESG量化多重資產基金(本基金有相當比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

2020年發行ESG量化多重資產基金，一次買齊ESG好趨勢的全球股、債。

全台
首檔
註2

柏瑞ESG量化全球股票收益基金(本基金配息來源可能為本金)

2021年發行ESG量化全球股票基金，以量化聰明選股，將主題商機全掌握。

全台
首檔
註2

柏瑞ESG減碳全球股票基金

2022年12月發行，為首檔聚焦投資「幫助別人減碳」的企業，擴大減碳影響力。

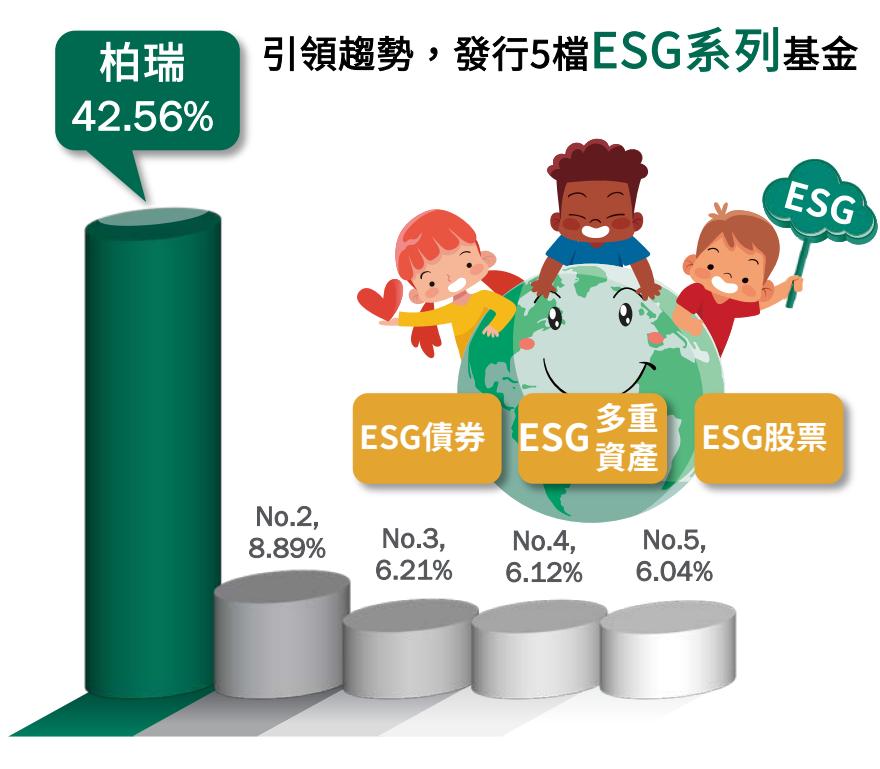
全台
獨特

資料來源：投信投顧公會，2024/3/31。註1：本基金規模508.4億新台幣(2024/3/31)，為境內規模最大的特別股基金，採用投信投顧公會分類。註2：為以ESG為訴求之境內基金，係分別依據SITCA分類-全球投資等級債類型、多重資產類型與全球股票類型，符合ESG投資逾一定比例，且採取量化策略操作的基金，柏瑞均為發行第一檔。註3：柏瑞ESG量化債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)規模168.6億新台幣(2024/3/31)，為國內規模最大主要投資於符合ESG投資概念的債券基金，採用投信投顧公會分類。規模會隨時間而變化，本公司不另行通知。



台灣ESG投資領導品牌，用投資愛地球

境內ESG基金 | 柏瑞市佔第一*



金獎肯定 | 榮獲國內外基金大獎**

公司獎項



ESG基金管理投資人獎
《財資雜誌》(2021/5)



台灣ESG最佳經理人
《亞洲資產管理雜誌》(2022/2)



**ESG Family 基金家族
前瞻創新獎-佳作獎**
《證券暨期貨金橡獎》(2022/12)

柏瑞ESG量化債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)



**台灣唯一
台灣最佳創新產品獎**
《亞洲資產管理雜誌》(2021/1)

圖文僅供參考，本公司無意藉此作任何徵求或推薦。

*資料來源：截至2024/3/31 投信公司事業發行環境、社會及治理相關主題(ESG基金專區)之境內主動式基金 (不含指數股票型基金、指數型基金、ETF連結型基金)。總資產管理規模達626億台幣，各投信公司以此類為投資重點之規模佔比並揭示前5大。規模會隨時間而變化，本公司不另行通知。此類基金分別為柏瑞ESG量化債券基金(本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)、柏瑞ESG新興市場企業策略債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)、柏瑞ESG量化多重資產基金(本基金有相當比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)、柏瑞ESG量化全球股票收益基金(本基金配息來源可能為本金)、柏瑞ESG減碳全球股票基金。**得獎資訊詳見公司網站。

柏瑞投信對ESG積極響應



社會公益

- 4月~12月 理財教育計畫，與各大專院校合作
- 5月~11月 樂山療養院，陪伴身心障礙者



環境永續

- 4月 公益路跑活動
- 12月 友善土地支持



整合推動

- 5月 講座：健康講座
- 8月 講座：TBD

不定期提供ESG資訊/新聞；定期提供環保宣導貼文、ESG領航者月報

資料來源：柏瑞投信整理，2024年預計舉辦活動。圖文僅供參考，本公司未藉此作任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。



柏瑞投信積極參與ESG活動

3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING



SDGs目標3

確保及促進各年齡層健康生活與福祉

13 CLIMATE ACTION



SDGs目標13

完備減緩調適行動，以因應氣候變遷及其影響

柏瑞投信 X 為地球而跑 RUN FOR EARTH

- 活动名称：2024國家地理路跑-RUN FOR EARTH
- 活动时间：2024 年 4 月
- 报名组别：4.4KM 休閒組
- 活动地点：大佳河滨公园



3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING



SDGs目標3

確保及促進各年齡層健康生活與福祉

柏瑞投信 X 樂山療養院志工陪伴

- 活动名称：樂山療養院志工陪伴
- 活动时间：2024 年 4 月 19 日、7月19日(第二次)、10月18日(第三次)
- 服务对象：18至54歲，多重障礙的重度身障礙領有身心障礙手冊者
- 活动地点：樂山療養院





Section V.

柏瑞ESG投資商品介紹



柏瑞ESG系列基金-產品規格一覽表

風險等級	低					高
	基金名稱	柏瑞ESG量化債券基金 (本基金有一定比重得投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	柏瑞ESG新興市場企業策略債券基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金) ⁽¹⁾	柏瑞ESG量化多重資產基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)	柏瑞ESG量化全球股票收益基金(本基金配息來源可能為本金)	柏瑞ESG減碳全球股票基金
最新規模	168.62億台幣	10.10億台幣	70.64億台幣	16.96億台幣	12.67億台幣	
投資焦點	<p>1. 聚焦投資等級：逾80%佈局投資級債券，降體整體信用風險。</p> <p>2. 成熟國家為主：近90%配置於成熟市場，降地新興市場曝險。</p> <p>3. 完全美元避險：100%美元避險，降低匯率波動影響。</p>	<p>1. 聚焦企業債券：專注新興市場企業債，殖利率潛力比成熟國家升級。</p> <p>2. ESG精選好債：ESG選債看見不同，有望兼顧優質債券投資機會。</p> <p>3. 均衡市場佈局：新興市場均衡分配，不重壓特定國家。</p>	<p>1. 良心好趨勢：台灣第一檔ESG主題的多重資產基金。</p> <p>2. 量化好模組：採用柏瑞集團的固定收益量化策略與研究增值股票量化策略。</p> <p>3. 攻守兼備：基金嚴格執行布局配置及風險控管。</p>	<p>1. ESG題材All-in-One：不知道選哪個ESG次產業，或不想重押單一產業者，夯主題全掌握</p> <p>2. 三道工法嚴謹篩永續</p> <p>3. 全台No.1 量化+ESG⁽²⁾</p>	<p>1. Agreement⁽³⁾接軌巴黎協定：台灣第一檔連結MSCI全球巴黎協定氣候指數之境內股票型基金</p> <p>2. 碳影響力：聚焦產品與服務能幫助別人減碳企業</p> <p>3. 集中精選：重點精選30-50檔標的</p>	
平均存續期間	4.49年	4.60年	債券 3.90年	-	-	
平均殖利率	5.83%	6.82%	債券 6.96%	-	-	
前3大國家配置	美國 43.88% 英國 7.23% 法國 7.00%	墨西哥 11.32% 印度 8.84% 巴西 7.15%	美國 47.27% 英國 4.65% 中國 4.17%	美國 62.54% 日本 7.24% 中國 3.21%	美國 58.81% 英國 7.33% 日本 5.85%	
前3大產業	金融 64.51% 循環性消費 7.80% 能源 5.80%	金融 29.34% 能源 16.69% 原物料 13.21%	金融 33.54% 必須消費 12.75% 科技 10.45%	資訊科技 24.79% 金融 16.69% 工業 10.67%	工業 46.47% 資訊科技 39.32% 原物料 5.05%	

資料來源：柏瑞投信整理，2024/3/31。圖文僅供參考，本公司未藉此作任何徵求、推薦及獲利之保證。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。平均殖利率係假設基金投資組合中各債券持有至到期所獲得的收益，包括各期利息收入的再投資。相當於按當前(計算日)市場價格購買並且一直持有到滿期時可獲得的年均報酬率。基金平均殖利率會隨著個別債券價格或票息等因素變動，不代表基金實質報酬率及未來走勢。(1)本基金原稱「柏瑞新興市場企業策略債券基金」(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)，於2023年4月26日起更名。(2)台灣No.1首發ESG全球股票基金係根據SITCA分類，境內全球股票型基金分類中符合ESG投資逾70%、且採取量化策略操作之股票基金，柏瑞為第一檔首發 2021/12/31。註：本基金成立6個月後，應有至少70%價值之部位投資於符合ESG投資概念之有價證券。符合ESG投資概念之相關定義說明請詳閱公開說明書。(3)此指巴黎協定，是由聯合國195個成員國於2015年12月12日在聯合國氣候峰會上通過的氣候協議。本基金設有ESG績效指標為MSCI全球巴黎協定氣候指數，作為年度減碳比率之指標參考，非作為基金績效比較用途。
投資人應留意衍生性工具 / 證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險，詳見公開說明書。



聲明

柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，並致力為世界各地之客戶提供專業投資建議、資產管理產品及服務。柏瑞投資乃PineBridge Investments IP Holding Company Limited之註冊商標。

- 參閱者：**本文件僅供收件人使用。未獲柏瑞投資預先批准下不可轉發本文件。其內容可能屬於機密、專有和/或商業秘密信息。柏瑞投資及其附屬公司均不會為將本文件（不論全部或部份）非法分發予任何第三者負責。
- 意見：**本文件中所表達的任何觀點乃代表基金經理的意見，僅在指定日期有效，如有更改，恕不另行通知。不能保證本文件中所表達的任何意見或任何相關持倉會在本文件發佈時或之後仍會維持。本公司無意藉此招攬或建議任何行動。
- 風險警告：**所有投資均涉及風險，包括本金的潛在虧損。如適用，應參閱發售章程內的詳情，包括風險因素。投資管理服務與多項投資工具相關，其價值均會波動。不同投資工具的投資風險並不相同，例如對於涉及與投資組合不同貨幣的投資，匯率變化可能影響投資的價值，從而使投資組合的價值上升或下跌。在較高波動性投資組合的情況下，實現或取消的損失可能非常高（包括全部投資損失），因為這種投資的價值可能突然和顯著下跌。在作出投資決定時，準投資者必須自行審視涉及之優點和風險。
- 業績附註：**過往業績並不代表將來表現。不能保證任何投資目標可以實現。柏瑞投資經常使用基準來比較業績。基準僅用作說明用途，任何相關提述不應被理解為任何投資的投資回報與任何基準之間將必然存在相關性。任何參考基準並未反映與主動管理投資相關的費用和支出。柏瑞投資可能不時顯示其策略的效果或通過模型表達一般行業的觀點。此類方法僅旨在顯示預期範圍的可能投資結果，不應被視為未來表現的指引。不能保證可以實現任何回報，或有關策略將對任何投資者成功或有利可圖，或任何行業觀點將會實現。實際投資者可能會遇到不同的結果。

柏瑞證券投資信託股份有限公司

柏瑞投信獨立經營管理

108金管投信新字第001號

台北總公司：104台北市民權東路二段144號10樓

(02)2516-7883

台中分公司：407台中市西屯區市政路386號12樓之8

(04)2217-8168

高雄分公司：802高雄市四維三路6號17樓之1(A5室)

(07)335-5898

TR113106

製作日期：2024/5

【柏瑞投信獨立經營管理】基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至柏瑞投資理財資訊網或公開資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測必然代表本基金之績效，基金投資風險請詳閱公開說明書。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。基金不受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。投資基金可能發生部分或本金之損失，最大損失為全部投資之金額。

基金投資涉及新興市場部位，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。基金進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。有關本基金之配息組成項目揭露於本公司網站。股票型基金在配息政策上主要是運用所投資之個股，在該公司有盈餘分配的情況下，所發放之現金股利，且該收入不一定具有定期給付之特性，該類基金之每月配息將視整體基金收益及淨資產價值之情形運作，此配息結果可能涉及本金。基金得投資於非投資等級債券者，由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，此類基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。此類訴求之基金不適合無法承擔相關風險之投資人，當基合尋求投資在固定收益證券之潛在收益且能承受基金淨值波動風險者。當基得投資於符合美國Rule 144A規定之債券，相關風險包括限制轉售期間之流動性風險、因缺乏公開財務資訊進而無法定期評估公司營運及償債能力之風險及限制轉售期間的前後之價格風險。基金承作衍生自信用相關金融商品(CDS、CDX Index與iTraxx Index)僅得為受信用保護的買方，固然可利用信用違約商品來避險，但無法完全規避違約造成無法還本的損失以及必須承擔屆時賣方無法履約的風險，敬請投資人留意。**本基金投資於基金受益憑證部份可能涉有重複收取經理費。**

基金以ESG投資納入主要投資重點者，相關風險包括：ESG(或永續發展)主題基金之投資風險、目前ESG評鑑方法及資料之限制、缺乏標準之分類法、投資選擇之主觀判斷、對第三方資料來源之依賴等，前述相關風險、有關基金運用限制及投資風險之揭露請詳閱公開說明書。本公司所發行的ESG系列基金，其投資策略類型、投資策略與方法、排除政策、ESG實際投資比重等資訊，可至【FUNDCLEAR基金資訊觀測站，境內基金資訊公告平台-(ESG基金專區)】或至【柏瑞ESG基金專區】查閱。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。

基金投資標的包括股票、債券或受益憑證等，各標的主要投資風險包括：類股過度集中風險及產業景氣循環風險、提前買回風險、無法按時收取息收之風險(如特別股或債券)、投資債券之固有風險(包括債券發行人違約之信用風險、利率變動等風險)、基金所投資地區政治、經濟變動風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動等風險。投資轉換公司債，除具債券固有風險外，其價

格亦受股價之波動，基金持有此類債券亦包括非投資級或未具信評者。得投資於股票之基金者，亦得投資承銷股票，承銷股票因初次上市，其風險包括發行公司之財務與經營風險、初次掛牌後價格變動與流動性風險。得投資於金融機構發行具損失吸收能力債券之基金，本公司所管理之境內基金以不超過淨資產價值30%之原則投資是類債券，該類債券發行條件除提供息收外，已先行約定觸及特定條件時，發行公司會啟動轉換成股票或不支付本金，因此此類標的之投資風險除了投資金融債固有之風險外，尚有債權轉換股權後價格波動風險、本金損失風險、債息止付風險及創新工具之流動性風險等，有關基金投資風險(含投資債券風險)之揭露請亦請詳見公開說明書。前述具損失吸收能力債券釋例請詳閱境內基金公開說明書。前述各基金投資受益憑證及組合型基金之投資風險，係依該所投資之子基金投資標的之風險，包括但不限於前述各類標的之風險，詳閱境內基金公開說明書。

基金包含新臺幣、美元、人民幣、澳幣及南非幣計價級別，如投資人以其它非本基金計價幣別之貨幣換匯後投資本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。此外，因投資人與銀行進行外匯交易有賣價與買價之差異，投資人進行換匯時須承擔買賣價差，此價差依各銀行報價而定。另投資人民幣計價級別受益權單位時，人民幣之匯率除受市場變動因素影響外，尚會受到大陸地區法令或政策變更，或人民幣清算服務限制，影響人民幣資金市場之供需，進而導致其匯率波動幅度可能較大，影響投資人之投資效益。另南非幣/澳幣一般被視為高波動/高風險貨幣，投資人應瞭解投資南非幣/澳幣計價級別所額外承擔之匯率風險。若投資人係以非南非幣/澳幣申購南非幣/澳幣計價受益權單位基金，須額外承擔因換匯所生之匯率波動風險，故本公司不鼓勵持有南非幣/澳幣以外之投資人因投機匯率變動目的而選擇南非幣/澳幣計價受益權單位。就南非幣/澳幣匯率過往歷史走勢觀之，南非幣/澳幣係屬波動度甚大的幣別。倘若南非幣/澳幣匯率短期內波動過鉅，將會明顯影響基金南非幣/澳幣計價受益權單位之每單位淨值。基金投資不宜佔投資組合絕大部分，亦未必適合所有投資者；由於基金持有之貨幣部位未必與在資產上的部位配合，其績效可能因外匯匯率的走勢受極大影響。以外幣(含人民幣)申購或贖回時，其匯率波動可能影響外幣(含人民幣)計價受益權單位之投資績效，因此經理公司得為此類投資人為外幣(含人民幣)避險交易。然投資人應注意，避險交易之目的在於使該外幣(含人民幣)計價受益權單位因單位價值下跌而遭受損失的風險降至最低，然而當外幣(含人民幣)相對於基金及／或基金資產計值幣別下跌時，投資人將無法從中獲益。在此情況下，投資人可能承受相關金融工具操作之收益／虧損以及其成本所導致的淨值波動。投資遞延手續費N9類型及N類型級別受益權單位者，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用。

本公司及銷售機構備有公開說明書，歡迎索取，或投資人可經由下列網站查詢本基金公開說明書：

柏瑞投資理財網：<http://www.pinebridge.com.tw>

公開資訊觀測站：<http://mops.twse.com.tw>

www.pinebridge.com.tw