



合作金庫人壽保險股份有限公司

2025 年度議合紀錄



「機構投資人盡職治理守則」

原則四 適當與被投資公司對話及互動

合作金庫人壽保險股份有限公司（下稱本公司）主要業務為人身保險業務，投資鏈角色係屬臺灣證券交易所公司治理中心發布之「機構投資人盡職治理守則」所規定「機構投資人」中之「資產擁有人」，運用自有資金與各種準備金進行投資活動。盡職治理之目標為善盡資產擁有人之社會責任，並追求客戶、受益人與股東之最大利益。

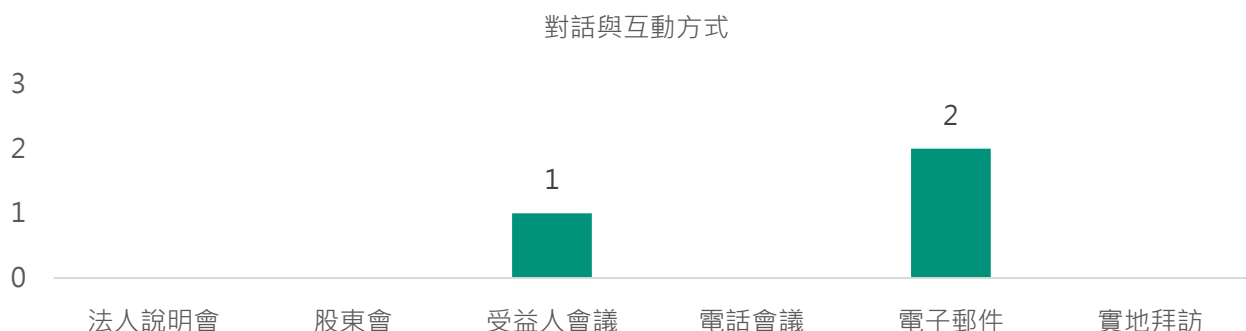
本公司聲明遵循「機構投資人盡職治理守則」，透過與被投資公司適當之對話、互動與議合，進一步瞭解其經營階層對產業所面臨之風險與執行之策略，並致力與其在長期價值創造上取得一定共識。本公司遵循聲明原則四之執行情形如下：

本公司 2025 年度基於整體資產配置與風險管理策略，未直接持有上市櫃個股部位，惟仍恪遵機構投資人盡職治理責任，將盡職治理行動聚焦於基金及 ETF 資產，故重點揭露與投信公司之互動及議合成果。



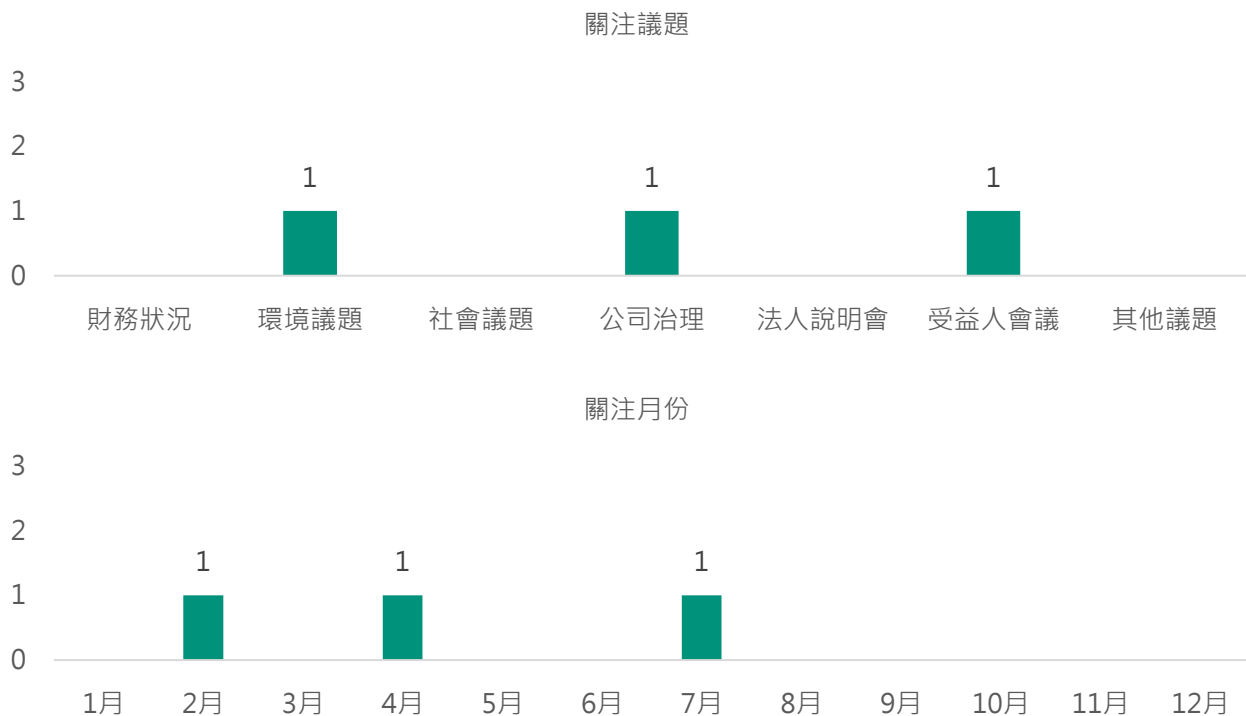
(一)對話與互動方式

本公司透過參與法人說明會、股東會、電話會議、電子郵件往來、實地拜訪公司等方式，與被投資公司經營階層溝通。



(二)關注議題

本公司關注被投資公司之議題，包含但不限於財務狀況、環境議題、社會議題、公司治理議題等。



(三)議合原則、議題、原因及里程碑

1. 議合原則、議題及原因

當被投資公司有損及股東價值、對環境及社會具負面影響、重大違反公司治理原則等經營決策或行為時，本公司將盡可能向被投資公司經營階層詢問處理情形，且不排除必要時與其他投資人合作，共同擴大及發揮機構投資人之影響力，並且評估被投資公司之改善情形，作為後續調整部位之依據：

- (1) 當被投資公司擬訂策略/實踐行動/符合議合預期目標時，將列入繼續投資之規劃，評估繼續持有或是新增投資。
- (2) 當被投資公司拒絕議合/未提出解決方案/未符合議合預期目標時，將評估進行處分或減少投資部位。

為加速永續金融布局，亦鼓勵被投資公司申請加入國內外永續相關倡議組織及評比，強化其對於永續金融發展與氣候風險之意識。

議合負向議題：減少違反永續相關決策或行為

- 損及股東價值（如：配息率不符股東最佳利益等）
- 對環境具負面影響（如：汙染環境、違反環保法規等）
- 對社會具負面影響（如：違反人權、剝奪勞工權益、危害公共社會安全等）
- 有礙被投資公司永續發展之違反公司治理議案（如：財報不實、董監酬勞違反比例原則、違反企業誠信經營等）

議合正向議題：鼓勵加入永續倡議組織及評比

- 科學基礎減碳目標倡議（Science Based Targets Initiative, SBTi）
- 碳資訊揭露計畫（Carbon Disclosure Project, CDP）
- 氣候相關財務揭露（Task Force on Climate-Related Financial Disclosures, TCFD）
- 道瓊永續指數（Dow Jones Sustainability Index, DJSI）
- 氣候行動100+（Climate action 100+, CA 100+）

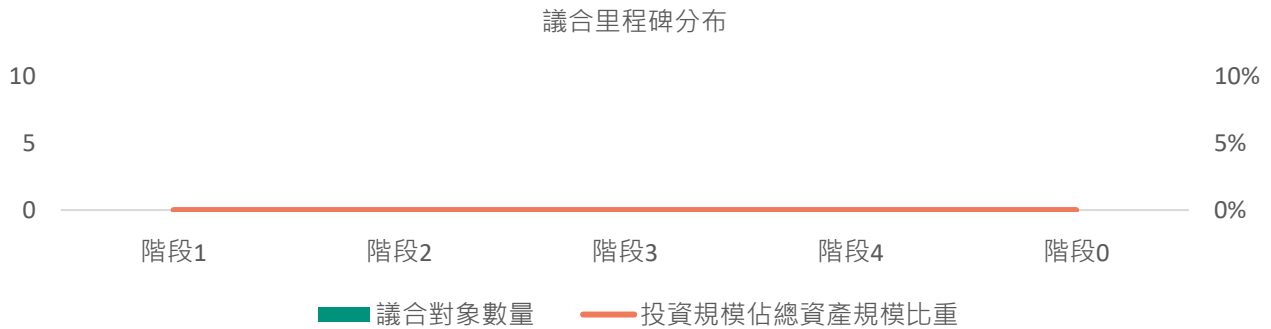
2. 議合里程碑

為強化對議合進度之追蹤與管理，本公司設置議合里程碑如下：

階段1	階段2	階段3	階段4	階段0
• 本公司提出議合需求	• 議合對象接受議合需求	• 議合對象制定改善策略	• 議合對象實踐行動/符合預期目標	• 未符合預期目標

(四)議合情形揭露

2025 年並未發現被投資公司有違反永續相關決策或行為。另因應永續倡議組織及評比機制日益成熟，自 2023 年起逐步要求被投資公司申請參與，或要求其精進 ESG 相關作為，相關議合細節如下：



註. 因應 2026 年接軌 IFRS 17 調整股票投資策略，原分布於議合里程碑階段 4 之 2 家被投資公司部位已於 2025 年底出清，故未計入期末持有部位之統計數值中。



議合個案 1		投信公司（共同基金）
資產類別	共同基金。	
議合方式	電子郵件、電話會議。	
溝通位階	本公司股權經理人與投信公司之法人業務代表。	
議合原因	為促進投信公司之 ESG 正向行為，持續關注並詢問相關近況，要求精進 ESG 相關作為。	
議合議題及內容	本公司詢問與前一年度相比是否有精進 ESG 相關作為、是否有 ESG 相關負面事件，及針對 ESG 篩選機制、新興議題處理機制、議合案例等進行議合。	
對投信公司之影響	瞭解本公司對其 ESG 作為之期待；倘有 ESG 相關負面事件，將影響本公司之投資金額。	
對利害關係人之影響	- 股東：積極響應股東集團之永續相關政策及準則，將永續發展目標及 ESG 因子納入投資流程，致力於透過議合促進 ESG 正向行為，以達成永續經營目標。 - 保戶：透過降低 ESG 投資風險，提升本公司資產穩健性，進而保障客戶權益。 - 一般大眾：透過公開議合內容，促進一般大眾了解本公司對於 ESG 的重視程度，從而提高公眾對 ESG 的認識，並且使其關注被投資公司的發展情況。	
對未來投資決策之影響	該投信公司回覆 ESG 相關行為如下： - 精進行為： - 投票與議合機制的強化：2025 年更新投票指引，明確納入「氣候變遷」與「董事會多元性」相關準則，使投票決策與集團責任投資政策及國際最佳實務更為一致。 - 資訊揭露與治理成熟度提升：2025 年首次正式發布永續報告書，並已於 2024、2025 年連續獲選臺灣證交所「機構投資人盡職治理資訊揭露較佳名單」。 - 新興議題處理機制：依循內部責任投資政策，其總部對於「供應鏈人權」、「生物多樣性」等新興 ESG 議題，採取一致且可追溯之評估與管理流程。 - 負面事件：2025 年並無 ESG 相關負面事件。 - 議合案例：持續透過不同資源，行使主動所有權，推動被投資公司在關鍵 ESG 議題上的改善，如針對全球美妝巨頭集團之「生物多樣性」、「森林保護」及「化學品安全」資訊揭露不足之處提出改善建議。 →本公司評估該投信公司積極精進 ESG 作為，具體成果包含榮獲盡職治理評鑑機構之肯定、發展多元 ESG 工具，並持續與被投資公司進行議合。未來在選擇投資標的時，將優先考量該投信公司發行之基金標的。	
是否符合預定目標	是，符合甚至超越本公司對其 ESG 行為之期望，除無涉及 ESG 相關負面事件之外，另導入多面向 ESG 工具，並詳細記載與被投資公司之議合情形。	

議合個案 2		投信公司 (ETF)
資產類別	ETF。	
議合方式	電話會議、實體會議、電子投票。	
溝通位階	本公司股權經理人與投信公司之法人業務代表。	
議合原因	關注受益人會議決議事項，確保符合全體利害關係人利益及永續發展目標。	
議合議題及內容	評估其決議事項之提案緣由及詳細內容，是否有損及利害關係人利益或其他違反永續原則情事。	
對投信公司之影響	應確保各項決策並無損害利害關係人之利益，否則將無法取得本公司之贊成票，甚至將影響本公司之投資金額。	
對利害關係人之影響	- 股東：透過支持具流動性投資工具，提升整體投資組合操作靈活性與管理效益。 - 保戶：確保本公司資產穩健性，進而保障客戶權益。 - 一般大眾：降低投資門檻，促進一般投資人之參與度。	
對未來投資決策之影響	- 該次受益人會議決議事項係為有利於投資人靈活調整資產配置，並進一步提升投資組合流動性，故擬進行基金之分割。 - 另確認並無下列負面情事： - 損及股東價值。 - 對環境具負面影響。 - 對社會具負面影響。 - 有礙公司永續發展之違反公司治理議案。 →本公司評估該基金之分割，將有效降低一般大眾之投資門檻，促進普惠金融。此外，專業投資人亦受惠於流動性的提升，可更加靈活地調整資產配置，故於尊重其經營階層與治理原則下，同意該標的之分割案。	
是否符合預定目標	是，該次受益人會議決議事項並無涉及 ESG 相關負面事件，並有助於實踐普惠金融。	