

S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數 編製方法

2025 年 11 月

*為了方便起見，本文件已翻譯為繁體中文。如果有文件的英文和繁體中文版本不同，以英文版本為準。

英文版發佈於 www.spglobal/spdji.com。

目錄

簡介	5
指數編製目的	5
摘要	5
氣候相關數據	6
基礎減碳目標倡議(SBTi)	6
S&P 全球 ESG 評分	6
支援文件	7
資格標準	8
指數母體	8
資格條件	8
基於商業活動排除	8
基於 Sustainalytics 全球標準篩選的排除項目	9
爭議監控：媒體與利害關係人分析	9
多重股權類別	9
指數建構	10
成分股選擇	10
成分股加權	10
最適化限制條件	10
限制放寬層級	11
限制條件相關定義	12
指數計算	13
指數維護	14
定期審核	14
持續維護	14
新增與刪除	14

	企業活動	15
	計算貨幣與額外報酬指數系列	15
	指數基期與歷史數據	15
指數數據		16
	報酬類別計算	16
指數治理		17
	指數委員會	17
指數政策		18
	公告	18
	預覽文件	18
	節假日時間表	18
	定期審核	18
	交易所意外停市	18
	重新計算政策	18
	聯絡資訊	18
指數發布		19
	指數代碼	19
	指數數據	19
	網站	19
附錄 A		20
	數據覆蓋處理	20
附錄 B		21
	指數除碳軌跡的錨定日	21
附錄 C		22
	指數於此方法論採用回溯數據假設	22
	適用於回溯數據假設的指定數據集	22
	針對指定數據集的歷史覆蓋評估	22
免責聲明		24
	表現披露 / 回溯試算資料	24

	智慧財產權通知/免責聲明	25
	ESG 指數免責聲明	27
簡介		5
	指數編製目的	5
	摘要	5
	氣候相關數據	6
	基礎減碳目標倡議(SBTi)	6
	S&P 全球 ESG 評分	6
	支援文件	7
資格標準		8
	指數母體	8
	資格條件	8
	基於商業活動排除	8
	基於 Sustainalytics 全球標準篩選的排除項目	9
	爭議監控：媒體與利害關係人分析	9
	多重股權類別	9
指數建構		10
	成分股選擇	10
	成分股加權	10
	最適化限制條件	10
	限制放寬層級	11
	限制條件相關定義	12
	指數計算	13
指數維護		14
	定期審核	14
	持續維護	14
	新增與刪除	14
	企業活動	15
	計算貨幣與額外報酬指數系列	15

	指數基期與歷史數據	15
指數數據		16
	報酬類別計算	16
指數治理		17
	指數委員會	17
指數政策		18
	公告	18
	預覽文件	18
	節假日時間表	18
	定期審核	18
	交易所意外停市	18
	重新計算政策	18
	聯絡資訊	18
指數發布		19
	指數代碼	19
	指數數據	19
	網站	19
附錄 A		20
	數據覆蓋處理	20
附錄 B		21
	指數除碳軌跡的錨定日	21
附錄 C		22
	指數於此方法論採用回溯數據假設	22
	適用於回溯數據假設的指定數據集	22
	針對指定數據集的歷史覆蓋評估	22
免責聲明		24
	表現披露 / 回溯試算資料	24
	智慧財產權通知/免責聲明	25
	ESG 指數免責聲明	27

簡介

指數編製目的

S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數旨在衡量從 S&P 臺灣中大型股指數(簡稱「母指數」)中選出的 50 檔股票表現，這些股票經過篩選並加權，力求在向低碳和氣候韌性經濟轉型之同時，實現相較母指數股息收益率提升之目標。

摘要

指數對於涉及特定商業活動、違反聯合國全球盟約(UNGC)原則、涉及相關 ESG 爭議之公司設有排除規則，並進行獲利與股息發放篩選、以及上市市場篩選，定義如資格標準章節。

指數的加權策略旨在應用最適化模型以最小化成分股權重與母指數權重間差異，設有多重限制條件，以符合各種減碳與股息收益率等指定目標，包含：

- 與母指數相比，S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數的整體溫室氣體(GHG，以二氧化碳當量表示)排放強度至少降低 30%
- 最低 GHG 排放強度自我減碳率要求，根據政府間氣候變遷專門委員會(IPCC)最具挑戰性的 1.5°C 場景進行，等價於每年平均至少減少 7% 的溫室氣體強度
- 增加對具有科學基礎減碳目標 (Science Based Targets Initiative, SBTI) 公司的曝險，其具備可信的目標，且與上述減碳軌跡保持一致。
- 相較於母指數，S&P 全球 ESG 評分提高 20%
- 高氣候影響行業曝險至少與母指數相當
- 相較於母指數，股息收益率提高 50%
- 成分股權重上限，以應對流動性和分散性議題

指數排除來自母指數並涉及以下情況的公司：

- 涉及特定商業活動的公司
- 不符合聯合國全球盟約(UNGC)原則的公司
- 涉及相關 ESG 爭議的公司
- 無法發放股息或每股盈餘(EPS)為負的公司

合作夥伴

S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數由 S&P 道瓊斯指數 (S&P DJI) 與臺灣指數公司 (TIP) 共同擁有。該指數由 S&P DJI 計算和維護，並由 TIP 在台灣發行，S&P DJI 在全球 (不包括台灣) 發行。

氣候相關數據

使用 S&P Trucost Limited (Trucost)數據: 溫室氣體排放與行業收入

有關 Trucost 方法論的更多資訊, 請參閱[此處](#)。

基礎減碳目標倡議(SBTi)

科學基礎減碳目標倡議推動設定科學基礎的減碳目標, 作為幫助公司在向低碳經濟轉型中增強競爭優勢的重要方式。該倡議是 CDP、世界資源研究所(WRI)、世界自然基金會(WWF)和聯合國全球盟約(UNGC)的合作計畫。

公司採用減少溫室氣體(GHG)排放目標如符合最新氣候科學的要求、並為達成《巴黎協定》目標所必須 - 即將全球暖化限制在工業化前水準上方 2°C 以內, 並努力將升溫限制在 1.5°C, 將被視為具「科學基礎」。

有關該倡議的更多資訊, 請參閱[此處](#)。

S&P 全球 ESG 評分

指數使用 S&P 全球 ESG 評分。S&P 全球 Sustainable1 負責計算這些評分, 並基於「企業可持續發展評估」(Corporate Sustainability Assessment, CSA) 得出評分。公司的 CSA 評分來自公司提供的數據、公開可取得的資訊, 或兩者的結合。

有關 CSA 流程的更多資訊, 請參閱 www.spglobal.com/esg/csa。

有關 S&P 全球 ESG 評分的更多資訊, 請參閱[此處](#)。

在進行 ESG 評估時, 公司會被分配 S&P 全球所定義的行業, 並在每個行業內進行評估。S&P 全球使用全球行業分類標準 (Global Industry Classification Standard, GICS®) 作為確定行業分類的起點。在行業組和板塊層級, S&P 全球 CSA 行業分類與標準 GICS 分類一致, 但在行業層級有一些非標準的聚合。

有關 S&P 全球 CSA 行業-GICS 子行業對應的更多資訊, 請參閱[此處](#)。

支援文件

本指數方法論需與提供更詳細政策、程序和計算描述的支援文件一起閱讀。方法論中的各處引用了相關支援文件，讀者可以參閱這些檔案以獲取有關特定主題的更多資訊。以下是本方法論的主要補充檔案列表及其超連結：

支援文件	網址
S&P 道瓊斯指數的股價指數政策與實務方法論	股價指數政策與實務方法論
S&P 道瓊斯指數的指數數學方法論	指數數學方法論
S&P 道瓊斯指數的流通股調整方法論	流通股調整方法論
S&P 道瓊斯指數的全球行業分類標準(GICS®)方法論	GICS 方法論

此編製方法由 S&P 道瓊斯指數(S&P DJI)設計，以達成上述目標、即衡量受本編製方法管轄的各個指數的基本利益。對本編製方法的任何修改或偏離均由 S&P 道瓊斯指數全權判斷和酌量所決定，以使指數繼續達到其目標。

依據本編製方法管理的指數，其基準管理機構為 S&P DJI Netherlands B.V.。

資格標準

指數母體

在每次定期審核，指數母體包括母指數的所有成分股。

有關 S&P 臺灣中大型股指數的更多資訊，請參閱 S&P Global BMI Methodology 方法論，可於 www.spglobal.com/spdji 取得。

資格條件

在每次定期審核參考日，指數母體中的股票必須滿足以下所有條件以被納入指數：

- **交易所上市** 必須在臺灣證券交易所上市。
- **股息為正** 過去 12 個月內股息為正值。
- **盈餘為正** 過去 12 個月內每股盈餘(EPS)為正值。
- **碳排放覆蓋範圍** 定期審核的 4 個會計年度內，公司必須具有 Trucost 提供的範疇 1、範疇 2 和範疇 3（上下游）溫室氣體排放數據。：

基於商業活動排除

在每次定期審核參考日，相關指數系列排除以下公司：

- 未覆蓋的公司
- 涉及以下特定商業活動的公司，使用收入作為衡量代理。

S&P 全球 商業參與	S&P 全球參與類別與描述	S&P 道瓊斯指 數的參與門檻	S&P 道瓊斯指數 的重大持股門檻
爭議性武器	定製武器: 此篩選包括參與僅生產對於武器至關重要組件的公司，反人員地雷、生物化學武器、致盲雷射武器、集束彈藥、貧鈾彈、燃燒武器及核武器。	>0%	≥25%
菸草	生產: 篩選涵蓋參與煙草生產的公司。	>0%	≥25%
	相關產品與服務: 篩選涵蓋向煙草產業提供必要產品/服務的公司。	≥10%	N/A
	零售與分銷: 篩選涵蓋零售和/或分銷煙草產品作為其供應的一部分的公司。	≥10%	N/A

參與門檻指公司直接參與此類產品的程度，而重大持股門檻則指公司間接參與的情況，具體為子公司參與此類業務的持股比例。

有關 S&P 全球商業參與篩選數據集的更多資訊，請參閱[此處](#)。

基於 Sustainalytics 全球標準篩選的排除項目

Sustainalytics 的全球標準篩選 (Global Standards Screening, GSS) 對公司對利害關係人的影響進行評估，並評估公司導致、促成或關聯違反國際規範和標準的程度。GSS 評估的基礎是聯合國全球盟約(UNGC)原則。篩選中也提供關於相關標準的資訊，包括經濟合作與發展組織(OECD)跨國企業指導原則以及聯合國商業與人權指導原則及其相關公約。Sustainalytics 將公司分類為以下三種狀態：

- **不合規** 不符合 UNGC 原則及其相關標準、公約和條約的公司。
- **觀察名單** 有可能違反一個或多個原則的公司，但尚未確定所有不合規的條件。
- **合規** 符合 UNGC 原則及其相關標準、公約和條約的公司。

在每次定期審核參考日，排除以下公司：

- 未覆蓋的公司
- 分類為不合規的公司

請參閱 www.sustainalytics.com 獲得更多資訊。

爭議監控：媒體與利害關係人分析

除了上述條款外，S&P Global 還使用 RepRisk 進行日常的過濾、篩選和分析，以檢測與指數成分公司相關的 ESG 風險事件及有爭議的活動¹。當風險出現時，S&P Global 會發布媒體與利害關係人分析 (Media and Stakeholder Analysis, MSA)，內容涵蓋經濟犯罪與腐敗、欺詐、非法商業行為、人權問題、勞資糾紛、工作場所安全、重大事故及環境災難等一系列議題。

指數委員會審查由 S&P Global MSA 標記的指數成分公司，並評估其爭議活動對指數構成的潛在影響。如果指數委員會決定移除該公司，則該公司至少在一整個日曆年內無法重新進入該指數，從下一次定期審核開始計算。

有關 RepRisk 的更多資訊，請參閱 www.reprisk.com。該服務不被視為指數構建過程中的直接貢獻。

多重股權類別

所有公開上市的多重股權股票都符合納入指數的資格，前提是符合資格標準。更多有關多重股權處理方式的資訊，請參閱 S&P 道瓊斯指數的《股價指數政策與實務方法論》中有關多重股權股票的處理方式。所有公開上市的多重股權股票將使用相同的 S&P 全球 ESG 評分進行評估。

¹ RepRisk 是一家 ESG 數據科學公司，結合人工智慧(AI)和機器學習與人類智慧，系統性地分析 23 種語言的公開資訊，識別出重要的 ESG 風險。RepRisk 提供每日更新的涵蓋 100 多個 ESG 風險因素的數據，為公司在風險管理和 ESG 整合於其運營、商業關係及投資中的應用，提供一致、及時且可操作的數據。

指數建構

成分股選擇

在每次定期審核時，根據以下最適化限制條件，從指數母體中選擇 50 檔符合資格的公司並構建指數。

成分股加權

在每次定期審核參考日，對於每一檔成分股(i)受限於限制式下，最適化權重將根據最小化成分股與母指數權重平方差、除以母指數權重決定。具體公式如下：

$$\text{Minimize} \left(\frac{1}{n} \sum \left[\frac{(\text{最適化權重}_i - \text{母指數權重}_i)^2}{\text{母指數權重}_i} \right] \right)$$

最適化限制條件

在每次定期審核時，最適化模型將根據上述目標函數進行計算，並滿足指數的限制條件，這些限制條件包括目標成分股檔數 50 檔、碳強度目標、ESG 評分改善目標、股息收益率提升目標及其他指數構建限制條件。

在最適化過程的第一次迭代後，根據最適化後的權重選擇排名前 50 的股票納入最終成分股名單。如果符合資格的股票少於 50 檔，則根據自由流通市值(FMC)選擇剩餘的股票，直到數量達到 50 檔的目標。接著，第二次最適化過程將根據母指數權重決定最終成分股權重。

表 1. 轉型風險限制

限制條件*	S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數	資料來源
加權平均碳強度(Weighted-average Carbon Intensity,WACI)目標	≤ 母指數 WACI × 70% × 緩衝**	Trucost
7%減碳軌跡 WACI 目標	≤ 錨定 WACI*** × $\frac{(1-7\%)^{(n/2)}}{1+Inf}$ × 緩衝 其中: n = 自指數發布以來的定期審核數 Inf = 自指數錨定日 ² 以來母指數的含現金企業價值(EVIC)增長	Trucost
符合科學基礎減碳目標倡議公司權重	≥ 120% × 母指數該組權重	Trucost / Science Based Targets Initiative
加權平均 S&P 全球 ESG 評分 (waESG) ****	≥ 120% × 母指數 waESG	S&P Global

² 指數的「錨定日」是指用來確定指數減碳軌跡的指數構成和基準碳強度計算的日期。有關更多詳細資訊，請參閱附錄 V。

限制條件*	S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數	資料來源
加權平均最近 12 個月(LTM)股息收益率	$\geq 150\% \times$ 母指數加權平均 LTM 股息收益率	
高氣候影響行業收入比例 (HCISRP)	\geq 母指數 HCISRP	Trucost

* 限制條件在下文中的**限制條件相關定義**部分進行定義。

** 其中緩衝=95%代表 5% 的空間，以允許目標與實現的 WACI 之間的偏差。

*** 錨定 WACI 是指指數在其“錨定日”的 WACI。在指數的錨定日之前，7%減碳軌跡 WACI 目標是基於指數的基期進行計算。

****有關無 S&P 全球 ESG 評分的公司處理方式，請參閱**附錄 III**。

表 2. 指數建構限制

限制條件	S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數
目標股票檔數	50 檔
分散最大股票權重	$\leq 30\%$. 前五大成分股權重總和 $\leq 65\%$.
最大股票權重流動性	$\leq \frac{\text{假設買賣天數} \times \text{每日參與率} \times \text{成分股流動性}_i}{\text{名目投資組合規模}}$ <p>其中:</p> <p>假設買賣天數 = 5</p> <p>每日參與率 = 10%</p> <p>成分股流動性 = 最近 3 個月每日成交金額中位數</p> <p>有關每個指數的流動性貨幣和名義投資組合規模，請參閱表 6。For Liquidity Currency and Notional Portfolio Size for each index see Table 6.</p>
最小股票權重	$\geq 0.1\%$

表 3. 指數指定流動性貨幣和名目投資組合規模價值

指數	流動性貨幣	名目投資組合規模
S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數	美元	300 百萬

限制放寬層級

如果最適化過程未能求解，則最適化工具將按照以下順序逐步放寬每個限制條件，並在必要時重複進行，直到找到可行解為止。在每次最適化嘗試中，將依次進一步放寬下列限制條件。然而，如果某個具體限制條件阻止了最適化工具尋找可行解，指數委員會可根據情況調整放寬順序。

1. 加權平均 S&P 全球 ESG 評分
2. 加權平均最近 12 個月(LTM)股息收益率

下列限制條件被視為硬性限制，且不會放寬：

- 加權平均碳強度(WACI)目標

- 7%減碳軌跡 WACI 目標
- 高氣候影響行業收入比例
- 分散最大股票權重
- 最大股票權重流動性
- 符合科學基礎減碳目標倡議公司權重

限制條件相關定義

加權平均碳強度(WACI)

$$\sum w_i \times \frac{GHG1_i + GHG2_i + GHG3_i}{EVIC_i}$$

其中:

w_i = 公司 i 在指數中的權重

$GHG1_i$ = 公司 i 以二氧化碳當量計算的範疇 1 溫室氣體排放

$GHG2_i$ = 公司 i 以二氧化碳當量計算的範疇 2 溫室氣體排放

$GHG3_i$ = 公司 i 以二氧化碳當量計算的範疇 3(包含上下游)

$EVIC_i$ = 公司 i 的含現金企業價值

此指標使用 Trucost 提供的溫室氣體排放數據進行計算。

符合科學基礎減碳目標倡議

符合科學基礎減碳目標倡議的公司是指按科學基礎減碳目標倡議 (SBTI) 公開揭露其近期目標，並符合以下條件的公司：

1. 目標已公開揭露，並與 1.5°C 升溫限制保持一致。
2. 設定的目標涵蓋範疇 1、範疇 2 和範疇 3（上游和下游）的排放。
3. 公司充分揭露其範疇 1、範疇 2 和範疇 3 的排放。
4. 公司在過去 3 年內必須展現出每年 7% 的減碳成效。
5. 基於範疇 1、2 和 3（上游和下游）排放計算，並假設公司當前排放組成保持不變，公司的目標必須呈現每年 7% 的減碳率。

此指標是使用 Trucost 提供的溫室氣體排放數據集和 1.5°C 氣候轉型路徑模型情境數據集，以及 SBTI 核准的科學基礎公司目標登記表進行計算。

高氣候影響行業收入比例(HCISRP)

$$\frac{\sum w_i \times \frac{HCISR_i}{EVIC_i}}{\sum w_i \times \frac{TR_i}{EVIC_i}}$$

其中:

w_i = 公司 i 在指數中的權重

$HCISR_i$ = 公司 i 從高氣候影響行業取得的收入

TR_i = 公司 i 的總收入

$EVIC_i$ = 公司 i 的含現金企業價值

高氣候影響行業是根據以下 NACE 分類定義:

- 農業、林業和漁業
- 採礦和採石業
- 製造業
- 電力、燃氣、蒸汽和空調供應
- 水供應; 污水處理、廢棄物管理和整治活動
- 建築業
- 批發和零售業; 汽車和摩托車維修
- 運輸和倉儲
- 房地產活動

NACE 分類已對應到 Trucost 行業。此指標使用 Trucost 提供的行業收入數據進行計算。

有關高氣候影響行業的更多資訊, 包括 Trucost 收入行業是如何分類為「高」或「低」氣候影響行業, 請參閱 [Trucost 氣候影響行業分類](#)。

如需更多資訊, 請參閱 www.trucost.com。

指數計算

指數採用 S&P 道瓊斯指數的股價指數所使用的除數方法進行計算。

有關指數計算方法的更多資訊, 請參閱 S&P 道瓊斯指數的指數數學方法論。

指數維護

定期審核

指數每半年進行定期審核，於每年 6 月和 12 月的第三個星期五收盤後生效。每次的定期審核參考日為前一個月的第三個星期五。權重根據定期審核參考日的數據計算，使用定期審核生效日前七個交易日的收盤價，於定期審核生效日生效。

聯合國全球盟約合規性

S&P 道瓊斯指數會在定期審核結果首次公告之前，盡最大努力對聯合國全球盟約(UNGC)的合規性進行監控。如果某公司在定期審核結果公告前的任何時間，其 UNGC 合規狀態發生變化，導致該公司不再符合指數標準，S&P 道瓊斯指數可自行決定在定期審核時將該公司排除在指數之外。

持續維護

指數會關注合併、收購、退市、暫停交易、分拆/拆分或破產等公司事件。指數成分股的變更和相關權重調整會在事件生效時及時做出，這些變更通常會在實施日期之前提前宣佈。

新增與刪除

新增 除了分拆之外，指數在定期審核之間不會新增任何股票。分拆的股票會被以零價格加入到包含母公司股票的指數中，新增日期為除權日之前的市場收盤日（不進行除數調整），並且在至少一個正常交易日後移除（會進行除數調整）。

刪除 如果一隻股票從母指數中被移除，則它也會同時從指數中移除。在定期審核期間，股票也可能因合併、收購、退市、暫停交易、分拆或破產等公司事件被刪除。

此外，根據指數委員會的裁定，若發生媒體與利害關係人分析(MSA)的爭議，股票也可能被刪除。

企業活動

有關公司活動的更多資訊，請參閱 S&P 道瓊斯指數的《非市值加權指數》章節，該章節位於《股價指數政策與實務方法論》內。

計算貨幣與額外報酬指數系列

WMR 外匯匯率採用亞洲現貨避險，並用於指數計算。這些匯率中間價由 WMR 根據 LSEG 數據計算，並顯示於 LSEG 頁面。

除了本方法論中詳述的指數外，還可能提供額外的報酬指數系列版本，包括但不限於以下內容：貨幣、外匯對沖、加計交易費用、公平值、反向、槓桿和風險控制指數。關於可用指數的完整列表，請參閱 [S&P 道瓊斯指數方法論和監管狀態數據庫](#)。

有關不同類型指數計算的更多資訊，請參閱 S&P 道瓊斯指數《指數數學方法論》。

有關計算某些類型指數的所需資料（包括遞減、動態對沖、公平值和風險控制指數），請參閱 www.spglobal.com/spdji 上的參數文件。

指數基期與歷史數據

指數的歷史數據、基期與基值列於下表：

指數	發布日	起值日	基期	基值
S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數	10/28/2024	12/19/2016	12/19/2016	100

指數數據

報酬類別計算

S&P 道瓊斯指數對多種回報類型的計算因定期現金股息的處理方法而異。定期現金股息的分類由 S&P 道瓊斯指數決定。

- 價格報酬(PR) 不對定期現金股息進行調整。
- 總報酬(TR) 將定期現金股息在除息日收盤時進行再投資，且不考慮預扣稅。
- 淨報酬(NTR) 如果可行，將定期現金股息在除息日收盤時再投資，並扣除適用的預扣稅。

如果在除息日沒有定期現金股息，這三種類型的指數當天的表現將完全相同。

如需可用指數的完整清單，請參閱每日指數值文件(“.SDL”)。

有關定期現金股息與特別現金股息分類的更多資訊，以及計算淨回報時所使用的稅率，請參閱 S&P 道瓊斯指數的《股權指數政策與實務方法論》。

有關回報類型計算的更多資訊，請參閱 S&P 道瓊斯指數的《指數數學方法論》。

指數治理

指數委員會

指數委員會負責維護這些指數。指數委員會定期召開會議。在每次會議中，委員會審視可能影響指數成分而未決的企業活動，對比指數構成與市場的統計數據，審查作為候選加入指數的公司，以及任何重大市場事件。此外，指數委員會得修訂涉及選取公司、股息處理、成分股數量或其他相關事項的指數政策。

S&P 道瓊斯指數將指數變更及相關事宜視為重要資訊且可能導致市場波動。因此，指數委員會的所有討論均屬於機密。

S&P 道瓊斯指數指數委員會保留在應用方法論時做出例外決定的權利，以應對特殊情況。若任何處理方式與本文件或補充文件中的一般規則有所不同，S&P 道瓊斯指數會盡量提前通知客戶。

除了每日的指數治理與方法論維護外，指數委員會至少每 12 個月內會審視一次該方法論，以確保指數繼續達成既定目標，並確保所用的數據和方法有效。在某些情況下，S&P 道瓊斯指數可能會發布諮詢，邀請外部各方提供意見。

如需有關品質保證和方法論內部審查的資訊，請參閱 S&P 道瓊斯指數的《股價指數政策與實務方法論》。

指數政策

公告

所有指數成分股的數據每天都會被評估，以計算指數值和報酬。所有影響每日指數計算的事件通常會提前通過指數企業活動報告(.SDE)宣布，該報告每天發送給所有客戶。若有任何異常的企業活動處理或需要短時間通知的事件，則可能通過電子郵件通知客戶。

預覽文件

除了企業活動報告(.SDE)，S&P 道瓊斯指數還會在每次指數定期審核時提供成分股預覽檔案。該檔案通常會在定期審核日前的每日提供，並包含所有成分股及其對應的權重和指數股票數，這些數據將在即將到來的定期審核中生效。

請參閱 www.spglobal.com/spdji 瞭解完整的定期審核時間表和預覽檔案的發布時間。

節假日時間表

這些指數全年每日進行計算。惟不進行計算的日期是指數成分股所在的所有交易所都正式關閉、或 WMR's 不發布匯率服務的日期。

完整的節假日時間表可在 www.spglobal.com/spdji 上查閱。

定期審核

指數委員會可能會因市場假期等原因更改某次定期審核的日期。任何此類更改都會盡量提前通知。

交易所意外停市

有關交易所意外停市的資訊，請參閱 S&P 道瓊斯指數的《股權指數政策與實務方法論》。

重新計算政策

有關重新計算政策的資訊，請參閱 S&P 道瓊斯指數的《股權指數政策與實務方法論》。

有關計算與定價中斷、專家判斷和數據層級的資訊，請參閱 S&P 道瓊斯指數的《股權指數政策與實務方法論》。

聯絡資訊

如有任何指數相關問題，請聯絡：index_services@spglobal.com

指數發布

指數值可通過 S&P 道瓊斯指數網站 www.spglobal.com/spdji、主要報價供應商（代碼見下文）、許多投資相關網站，以及各種印刷和電子媒體獲取。

指數代碼

以下表格列出本文件所載指數的主要指數代碼。本文件亦涵蓋以下所有可能存在的指數類型。請參閱 [S&P 道瓊斯指數方法論和監管狀態數據庫](#)，以獲取本文件涵蓋指數的完整列表。

指數	報酬類別	彭博
S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數(TWD)	價格報酬 總報酬 淨報酬	SPTGTP SPTGTT SPTGTN
S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數(USD)	價格報酬 總報酬 淨報酬	SPTGUP SPTGUT SPTGUN

指數數據

每日成分股及指數值數據可透過訂閱獲取。

欲瞭解產品資訊，請聯絡 S&P 道瓊斯指數 www.spglobal.com/spdji/en/contact-us。

網站

欲瞭解更多資訊，請訪問 S&P 道瓊斯指數網站 www.spglobal.com/spdji。

附錄 A

數據覆蓋處理

對於未覆蓋以下數據點的公司，將根據下表指定的數值進行處理：

數據	數據值
板塊收入	0
S&P 全球 ESG 評 分	在排除沒有 S&P 全球 ESG 評分的公司後，根據母指數計算的加權平均 S&P 全球 ESG 評分

附錄 B

指數除碳軌跡的錨定日

指數的「錨定日」是用來確定基準指數組合及其基礎碳強度計算的日期，該數據用於確定指數的除碳軌跡。它是最近一次指數定期審核的參考日，發生在指數發布日之前。在指數的「錨定日期」之前，則使用指數的「首個數值日期」來確定除碳軌跡。

指數	起值日	錨定日	發布日
S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數	12/19/2016	05/15/2020	10/28/2024

附錄 C

指數於此方法論採用回溯數據假設

S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數

本指數對於在實際數據生效日（定義如下）之前、推導歷史指數成分的部分數據點採用「回溯數據假設」方法。「回溯數據假設」是將指數成分股公司最早可用的實際數據點應用於指數母體所有歷史紀錄的方法。

回溯數據假設影響任何指數回測中的歷史假設成分股。實際運行中的指數定期審核以及指數發布後的歷史定期審核計算，將始終基於實際數據進行。

有關 S&P 道瓊斯指數使用「回溯數據假設」原則與流程的更多資訊，請參閱 [FAQ](#)。

適用於回溯數據假設的指定數據集

在上述指數的歷史回溯中，回溯數據假設僅適用於下文定義的指定數據集及其相關的時間範圍。對於每個指定數據集，所有發生在下文所列的實際數據參考日期之前的歷史定期審核事件，均使用回溯數據假設。

數據提供者	指定數據集	實際數據參考日	實際數據生效日
Trucost	範疇 3 排放量	05/15/2020	06/19/2020

實際數據參考日期是指首次僅使用實際數據的定期審核參考日。

實際數據生效日期是指首次僅依據每個指定數據集的實際數據決定指數成分的日期。

針對指定數據集的歷史覆蓋評估

Trucost 範疇 3 排放覆蓋率(針對母指數範圍):

S&P TIP 臺灣淨零轉型 ESG 50 指數

定期審核日期	母指數股票數量	時間點資料		使用假設數據後	
		股票數量	指數權重	股票數量	指數權重
2016	178	0	0	n/a	n/a
2017	178	0	0	n/a	n/a
2018	177	0	0	n/a	n/a
2019	184	0	0	n/a	n/a
2020	178	178	100.0%	n/a	n/a
2021	168	167	100.0%	n/a	n/a
2022	162	161	99.9%	n/a	n/a

定期審核日期	母指數股票數量	時間點資料		使用假設數據後	
		股票數量	指數權重	股票數量	指數權重
2023	154	152	99.9%	n/a	n/a
2024	158	157	100.0%	n/a	n/a

免責聲明

表現披露 / 回溯試算資料

在適用的情況下，標普道瓊斯指數及其指數相關公司（“S&P DJI”）界定不同日期，以便協助客戶清楚了解自己的產品。起值日是規定指數設定計算價值（當前價值或回溯試算價值）的首日。基期是為計算目的而將指數設定為固定價值的日期。發布日是指數價值首次被視為生效的日期：凡在指數發佈前的任何日期或時期提供的指數價值將視為回溯試算價值。標普道瓊斯指數界定了發布日，即知曉已向公眾發佈（例如透過公司公共網站或其向外部人士傳送資料發佈）指數價值的日期。對於 2013 年 5 月 31 日前介紹的道瓊斯品牌指數，將把發布日（在 2013 年 5 月 31 日前，稱為「介紹日」）定位禁止對指數方法做出進一步變更的日期，而該日期可能先於指數的公開發佈日期。

更多有關指數的詳情（包括調整方法、調整時間、成分股增減準則以及所有的指數計算），請參閱指數方法。

指數發佈日前呈報的所有資料均為假設（回溯試算表現），並非實際表現，且基於發佈日有效的指數方法進行，具有追溯力。但建立不能反映一般當前市場環境的市場異常期間或其他期間的回溯試算歷史時，指數方法規則可能會放鬆，以掌握足夠廣泛的證券領域，模擬指數意圖衡量的目標市場，或指數意圖掌握的策略。例如，市值及流動性闕值可能下降。此外，加密貨幣又尚未納入標普加密貨幣指數的回溯測試數據中。對於標準普爾加密貨幣前 5 大和第 10 大等權重指數，未考慮方法的託管要素；回溯測試歷史基於截至發佈日期滿足託管要素的指數成分。此外，由於在複製指數管理決策方面的局限性，故在回溯試算表現中對企業行動的處理可能不同於面對即時指數時的處理。回溯試算的表現反映了指數方法的應用、憑藉後見之明對指數成分股作出的選擇，並知曉能夠對其表現產生積極影響的因素，無法說明可能影響業績的所有財務風險，並可被視為反映出倖存者 / 前瞻性偏差。實際回報可能與回溯試算得出的回報大相徑庭，並可能低於回溯試算得出的回報。過往表現不能指示或保證將來的業績。

通常，當標普道瓊斯指數創建經回溯試算的指數數據時，標普道瓊斯指數在計算中會使用實際的過往成分股數據（例如，歷史股價、市值及公司行動數據）。由於 ESG 投資尚處於開發的早期階段，用於計算標普道瓊斯指數 ESG 指數的某些數據點可能無法在所需的整個回溯試算歷史時期內全程可用。其他指數亦可能遇到同樣的數據可用性問題。倘無法獲得所有相關歷史時期的實際數據，標普道瓊斯指數可能會採用一種使用 ESG 數據的「回溯數據假設」（或拉回）的過程來計算回溯試算的歷史表現。「回溯數據假設」指將指數成分公司的最早可用實際實時數據點用於指數表現先前的所有歷史實例的過程。例如，「回溯數據假設」本身假設目前未涉入特定業務活動（亦稱為「產品涉入」）的公司過往從未涉入其中，同樣，亦假設目前涉入特定業務活動的公司過往亦曾涉入其中。與僅使用實際數據相比，回溯數據假設允許將假設的回溯試算擴展到更多的歷史年份。有關「回溯數據假設」的更多資訊，請參閱常見問題。對於在回溯試算歷史中採用回溯假設的任何指數，其編製方法及資料概覽會明確說明該情況。編製方法中將包含一份附錄，其中載有一份表格，列明使用回溯投射數據的特定數據點及相關時間段。列示的指數回報並不代表可投資

資產 / 證券的實際交易結果。標普道瓊斯指數維護指數，並計算所列示或討論的指數點位及表現，但並不管理實際資產。

指數回報並不反映所支付任何銷售費用，或投資者為購買指數相關證券或旨在跟蹤指數表現的投資基金時可能支付的費用。徵收有關費用及收費，會造成證券 / 基金的實際及回溯試算表現遜於所示指數表現。舉個簡單例子，若 100,000 美元投資在 12 個月期間獲得 10% 的指數回報（或 10,000 美元），除應計利息外，在期末對投資徵收 1.5% 實際資產費用（或 1,650 美元），則當年淨回報為 8.35%（或 8,350 美元）。在三年期內，假設年回報為 10%，年末徵收 1.5% 的年費，則累積總回報為 33.10%，總費用為 5,375 美元，累積淨回報為 27.2%（或 27,200 美元）。

智慧財產權通知/免責聲明

© 2025 年標普道瓊斯指數有限責任公司。保留所有權利。標普、標普 500 指數、SPX、SPY、The 500、標普 500 指數 (US500)、道瓊斯指數 (US 30)、標普 100 指數、標普綜合 1500 指數、標普 400 指數、標普中型股 400 指數、標普 600 指數、標普小盤股 600 指數、標普全球內在價值指數、道瓊斯全球頂尖指數、股息貴族 (DIVIDEND ARISTOCRATS)、精選行業指數 (Select Sector)、標普 MAESTRO 指數、標普 PRISM、標普退休收入和資本轉移指數、全球行業分類標準 (GICS)、SPIVA、SPDR、INDEXOLOGY 指數、iTraxx 指數、iBoxx 指數、資產支持證券指數 (ABX)、ADBI、CDX、CMBX、MBX、MCDX、PRIMEX、HHPI 和 SOVX 為標普全球股份有限公司（「標普全球」）或其關聯公司註冊商標。DOW JONES、DJIA、THE DOW 及道瓊斯工業平均指數 (DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE) 均為道瓊斯商標控股有限責任公司 (Dow Jones Trademark Holdings LLC, 「道瓊斯」) 註冊商標。此等商標連同其他商標已授予標普道瓊斯指數有限責任公司。未經標普道瓊斯指數有限責任公司書面許可，禁止全部或部分重新分發或複製有關內容。本文件不構成標普道瓊斯指數有限責任公司、標普全球、道瓊斯或其各自關聯公司（統稱「標普道瓊斯指數」）在未獲得所需牌照的司法管轄區內提供服務的要約。除非用於特定自定指數計算服務，否則標普道瓊斯指數提供的所有資料屬非私人用途，不用於滿足任何人士、實體或個人組織的需求。標普道瓊斯指數就向第三方提供指數授權及提供自定計算服務收取報酬。指數的過往表現不能指示或保證將來的業績。

投資者不能直接投資於指數。對指數所代表的資產類別的投資，可透過基於該指數的可投資工具來進行。標普道瓊斯指數並未發起、認可、銷售、推廣或管理由第三方提供並試圖憑藉任何指數的表現提供投資回報的任何投資基金或其他投資工具。標普道瓊斯指數不保證基於指數的投資產品會準確跟蹤指數表現或提供正向投資回報。標普道瓊斯指數有限責任公司並非投資顧問，標普道瓊斯指數概不對投資任何此類投資基金或其他投資工具的適當性做出任何陳述。不得根據本文件所載聲明的任何內容，做出投資於任何此類投資基金或其他投資工具的決策。標普道瓊斯指數並非投資顧問、大宗商品交易顧問、商品基金池經營者、經紀交易商、受託人、發起人（定義見經修訂的 1940 年投資公司法）、美國法典第 15 編第 77k (a) 節列舉之「專家」或稅務顧問。將證券、大宗商品、加密貨幣或其他資產納入某只指數並非標普道瓊斯指數關於購買、出售或持有該等證券、大宗商品、加密貨幣或其他資產的建議，亦不被視為投資建議或大宗商品交易建議。

此等材料僅供獲取資訊，並依據公眾一般可獲得及據信屬可靠來源的資料編製。未經標普道瓊斯指數事先書面許可此等資料所載任何內容（包括指數資料、評級、信用相關分析和資料、研究、估值、模型、軟體或其他應用程式或依據其產生的輸出資料）或其任何部份（「內容」）概不可以任何形式或採用任何手段進行修改、反編譯、轉載或分發，或存儲在資料庫或檢索系統中。內容概不得用於非法或未經授權用途。標普道瓊斯指數及其第三方資料提供商與許可人（統稱「標普道瓊斯指數各方」）並不保證內容的準確性、完整性、時效性或可用性。標普道瓊斯指數各方概不對因任何因由造成的任何錯誤或遺漏負責，或對使用內容的結果負責。內容乃按「現狀」基準提供。標普道瓊斯指數各方否認任何及所有明示或默示保證，包括但不限於就適銷性或適合做特定目的或用途做出的保證，免予安全漏洞、軟體錯誤或缺陷、內容將能不停運行或內容將能使用任何軟體或硬體配置進行操作。標普道瓊斯指數各方不因使用內容引致的任何直接、間接、附帶、懲戒性、補償性、懲罰性、特定或相應而生的損害、成本、開支、法律費用或損失（包括但不限於損失收益或損失利益和機會成本）承擔任何責任，即使告知有關損害的可能性。

信用相關資料及其他分析（包括評級、研究及估值）通常由標普道瓊斯指數許可人及 / 或關聯公司提供，包括但不限於標準普爾評級服務公司的其他分支機構，如標普全球市場情報公司 (S&P Global Market Intelligence)。]內容中的信用相關資料及其他相關分析和陳述為截至表達意見之日的意見陳述，而非事實陳述。任何意見、分析及評級確認決定均非購買、持有或出售任何證券或做出任何投資決定的建議，亦不涉及任何證券的適宜性。在刊發任何形式或格式的出版物後，標普道瓊斯指數概不承擔更新內容的任何義務。在做出投資和其他業務決定時，不應依賴內容，不能以之代替使用者、管理層、員工、顧問及 / 或客戶的技能、判斷及經驗。標普道瓊斯指數有限責任公司並非作為受託人或投資顧問。儘管標普道瓊斯指數是從據信可靠來源獲得資料，但標普道瓊斯指數並無對所獲得的任何資料進行審查或盡職調查或獨立核實。標普道瓊斯指數保留隨時因監管或其他原因修改或終止任何指數的權利。指數可能由於各種因素，包括標普道瓊斯指數無法控制的外部因素，而需要對指數進行重大調整。

若監管機構處於若干監管目的而允許評級機構在一個司法管轄區確認在另一個司法管轄區的評級，則標準普爾評級服務公司 (S&P Global Ratings) 保留隨時全權酌情分配、撤銷或暫停相關確認的權利。標普道瓊斯指數（包括標準普爾評級服務公司）否認因分配、撤銷或暫停確認而產生的任何職責，以及任何聲稱因此而遭受損害的責任。標普道瓊斯指數有限責任公司的關聯公司（包括標準普爾評級服務公司）通常就其評級及若干信用相關分析向證券發行人或包銷商或債務人收取報酬。標普道瓊斯指數有限責任公司的相關關聯公司（包括標準普爾評級服務公司）保留散佈其意見及分析的權利。標準普爾評級服務公司的公開評級及分析請瀏覽網站 www.standardandpoors.com（免費）、和 www.ratingsdirect.com 及 www.globalcreditportal.com（訂閱），並可透過標準普爾評級服務公司的出版物及第三方再分發商其他方式分發。有關我們評級費用的其他資料請瀏覽 www.standardandpoors.com/usratingsfees。

標準普爾評級服務公司各分支機構及業務單位的若干活動相互獨立，以保持各項活動的獨立性及客觀性。因此，標準普爾評級服務公司的若干分支機構及業務單位可能擁有其他業務單位不可用的資料。標準普爾評級服務公司已制定政策及程序，確保每次分析過程中所獲非公開資料的保密性。

此外，標普道瓊斯指數提供涉及或有關眾多組織（包括證券發行人、投資顧問、經紀自營商、投資銀行、其他金融機構及金融中介）的廣泛服務，因此可能會向該等組織（包括可能會對其證券或服務做出推薦、進行評級、納入模型投資組合、進行評估或以其他方式涉及的組織）收取費用或其他經濟利益。

Global Industry Classification Standard (GICS®) 由標普及摩根士丹利資本國際制定，屬其專屬財產及商標。摩根士丹利資本國際、標普或參與制定或編製任何 GICS 分類的任何其他人士概不就該等標準或分類（或使用其獲得的結果）做出任何明示或暗示保證或陳述，所有有關人士謹此明確否認有關任何該等標準或分類的所有原創性、準確性、完整性、適銷性或適合做特定目的的保證。在不限制上文任何內容的前提下，摩根士丹利資本國際、標普、其任何關聯公司或參與制定或編製任何 GICS 分類的任何第三方概不因任何直接、間接、特定、懲罰性、相應而生或任何其他損害（包括損失利益）承擔任何責任，即使告知有關損害的可能性。

標普道瓊斯指數產品受提供這些產品所依據的協定條款和條件規限。需經標普道瓊斯指數許可，方可展示及 / 或分發使用、基於及 / 或提及任何標普道瓊斯指數及 / 或指數資料的任何產品或服務及 / 或創建其衍生作品。

ESG 指數免責聲明

標普道瓊斯指數提供的指數尋求基於（但不限於）特定環境、社會或治理 (ESG) 指標或以下指標相結合，來選擇、剔除指數成分股及 / 或確定其權重：環境指標（包括對自然資源的有效利用、廢物產量、溫室氣體排放或對生物多樣性的影響）；社會指標（如不平等及對人力資本的投入）；治理指標（如穩健的管理結構、員工關係、員工薪酬、納稅合規性、對人權的尊重、反腐敗及反賄賂問題）；特定可持續性或與價值觀相關的公司參與指標（例如，製造 / 分銷爭議性武器、煙草製品或熱煤）或爭議監控（包括研究媒體報導，以確定牽涉 ESG 相關事件的公司）。

標普道瓊斯 ESG 指數在選擇指數成分股及 / 或確定其權重時，會用到 ESG 指標及評分。ESG 評分或評級尋求衡量或評估一家公司或一項資產在環境、社會及企業治理問題方面的表現。

標普道瓊斯 ESG 指數所用的 ESG 評分、評級及其他資料，乃直接或間接由協力廠商提供（請注意，這些協力廠商可能是 S&P Global 的獨立聯屬公司或非聯屬實體），因此，標普道瓊斯 ESG 指數反映 ESG 因素的能力取決於這些協力廠商資料的準確性及可得性。

ESG 評分、評級及其他資料可能是已刊發的資料（意味著資料乃按公司或資產披露或公佈的資料原樣提供）、建模得出的（意味著資料乃使用專有建模流程得出，創建資料僅用到了代理）或已刊發的及建模得出的資料（意味著資料同時來自已刊發資料與建模資料，或來源於在專有評分或釐定流程中使用已刊發資料 / 資訊的供應商）。

ESG 評分、評級及其他資料，不論來自外部及 / 或內部來源，均乃基於定性及判斷性評估，特別是，目前尚無定義明確的市場標準，且在評估 ESG 因素及考慮因素方面存在多種方法及編製方法。因此，任何 ESG 評分、評級或其他資料都難免存在主觀性和酌情性元素，不同的 ESG 評分、評級及 / 或資料來源可

能使用不同的 ESG 評定或評估編制方法。關於某特定公司、資產或指數的可持續性或影響，不同的人（包括 ESG 資料評級或評分提供者、指數管理者或用戶）可能得出不同結論。

如某指數使用直接或間接由協力廠商提供的 ESG 評分、評級或其他資料，標普道瓊斯指數對該等 ESG 評分、評級或資料的準確性或完整性概不負責。尚不存在清晰、明確的（法律、監管或其他）測試或框架，用以確定‘ESG’、‘可持續’、‘良好治理’、‘無不利環境、社會及 / 或其他影響’或其他等效標記目標。由於缺乏定義明確的市場標準，且存在多種方法，故運用判斷力成為必要。因此，關於‘ESG’、‘可持續’、‘良好治理’、‘無不利環境、社會及 / 或其他影響’或其他等效標記目標，不同的人對同一投資、產品及 / 或策略的分類可能不同。此外，關於什麼構成‘ESG’、‘可持續’、‘良好治理’、‘無不利環境、社會及 / 或其他影響’或其他等效標記目標的法律及 / 或市場定位，可能會隨著時間的推移而改變，特別是，在發佈進一步監管或行業規則及指導及 ESG 可持續金融框架更加完善之後。

建議標普道瓊斯 ESG 指數的潛在用戶仔細閱讀相關指數編制方法及相關披露，以確定該指數是否適於其潛在用途或投資目標。