



Đo lường và quản lý tác động hướng tới đạt được các mục tiêu phát triển bền vững

Đặt ra chiến lược SDG cho nhà đầu tư – BƯỚC 3

1  XÁC ĐỊNH LUẬN ĐIỂM ĐẦU TƯ Các mục tiêu đầu tư và tài chính quan trọng mà quỹ hay danh mục đầu tư muốn hướng đến là gì?	2  XÁC ĐỊNH KẾT QUẢ SDG Những kết quả phát triển bền vững nào có liên quan nhất với các bên liên quan của chủ đầu tư?	3  XÉT MỨC ĐỘ ƯU TIÊN KẾT QUẢ SDG Những kết quả SDG nào phù hợp nhất với luận điểm đầu tư?	4  XÁC ĐỊNH LUẬN ĐIỂM TÁC ĐỘNG Quỹ hay danh mục đầu tư sẽ sử dụng những mục tiêu ABC và mức đóng góp nào để đạt được tác động?	5  TÍCH HỢP VÀO CHIẾN LƯỢC Quỹ hay danh mục đầu tư sẽ tích hợp và điều chỉnh các mục tiêu tác động như thế nào khi hoàn cảnh thay đổi?
--	--	---	---	---

BƯỚC 3: Xét mức độ ưu tiên theo nguyên tắc đối với kết quả SDG

Sau khi hoàn thành Bước 1 và 2, chắc hẳn bạn đã soạn được một danh sách kết quả SDG, nhiều hơn số kết quả mà bạn thực sự muốn đầu tư vào. Rất ít danh mục đầu tư – thậm chí cả những danh mục đầu tư rất đồ sộ – có thể quản lý được kết quả cho từng SDG. Thay vào đó, bạn muốn đưa ra quyết định thông minh về những loại tác động tiêu cực và tích cực mà bạn muốn dùng nguồn vốn của mình để chi phối. Chúng tôi gọi đây là “xét mức độ ưu tiên theo nguyên tắc”, theo thuật ngữ dùng trong Hiệp ước Toàn cầu Liên hợp quốc.

Là nhà đầu tư, bạn sẽ muốn xét mức độ ưu tiên cho danh sách kết quả SDG khả dĩ mà bạn đã lập ở Bước 2 bằng cách cân nhắc xem các kết quả đó có phù hợp với luận điểm đầu tư, quy mô đầu tư, tiềm năng ảnh hưởng và kỳ vọng về rủi ro và lợi nhuận tài chính như thế nào. Những vấn đề trên cũng là trọng tâm trong Tiêu chuẩn tác động SDG của Liên hợp quốc mà nhà đầu tư cần cân nhắc khi thiết lập chiến lược.

5 câu hỏi khi xét mức độ ưu tiên theo nguyên tắc

Khi xét mức độ ưu tiên theo nguyên tắc đối với kết quả SDG, bạn hãy đặt ra 5 câu hỏi sau đây:

- Mỗi kết quả SDG tương đồng với luận điểm đầu tư của bạn như thế nào?** Bạn có thể xét mối tương đồng về mặt tài sản, khu vực địa lý, ngành, rủi ro và lợi nhuận. Có thể bạn phải mở rộng luận điểm đầu tư để bao hàm mục tiêu kết quả SDG hoặc phải xóa bớt một số mục tiêu SDG vì những mục tiêu đó không tương đồng với các ưu tiên đầu tư. Đừng quên xét Chỉ số đo lường kết quả đối với mỗi Chỉ tiêu SDG. Đây thường là những chỉ số cụ thể về lợi ích và ĐỐI TƯỢNG mà chỉ số nhằm đến. Khi trả lời được cặp câu hỏi CAI GÌ/AI, bạn có thể xác định được SDG nào tương đồng với lợi ích đầu tư của bạn xét về bản chất và đâu là mắt xích còn trở ngại.
- Danh mục phương án đầu tư cho mỗi Kết quả SDG?** Do các ưu tiên đầu tư và Kết quả SDG có phần trùng lặp, nên cơ hội đầu tư có thể khá hạn hẹp hoặc phong phú. Theo Tiêu chuẩn tác động SDG, bạn cần tham khảo các công trình nghiên cứu và dữ liệu đã công bố từ cơ quan chính quyền, tổ chức khoa học và xã hội dân sự uy tín để nắm bắt được khu vực đầu tư cho SDG tại các thị trường mà bạn đang hoạt động. Tổ chức của bạn có xác định được các phương án đầu tư cho một Kết quả SDG cụ thể nào đó không? Cơ hội đầu

tư có đủ nhiều để bạn được quyền lựa chọn những cơ hội phù hợp không? Còn khoảng trống nào mà bạn có thể tận dụng để bổ sung lợi thế cạnh tranh cho mình không?

- 3. Kết quả SDG tương đồng với quy mô, mạng lưới và tiềm năng tạo ảnh hưởng của quỹ đầu tư như thế nào?** Nếu bạn quản lý khối tài sản trị giá hàng tỷ đô la và đầu tư khắp toàn cầu, bạn sẽ có nhiều tiềm năng tạo ảnh hưởng lên sự phát triển bền vững hơn so với nhiều nhà đầu tư khác. Nếu chia nhỏ khối tài sản đó thành một phần rất nhỏ dành cho SDG, một vài người có thể thắc mắc rằng tại sao sức ảnh hưởng lớn đến thế mà cam kết của bạn lại khiêm tốn như vậy. Ngược lại, thậm chí những nhà đầu tư rất nhỏ lẻ cũng có thể mở rộng sức ảnh hưởng thông qua việc tận dụng cả khối tài sản cũng như mối quan hệ và tiếng nói của mình. Bạn muốn sức lực phải tương đương với cam kết. Theo Tiêu chuẩn tác động SDG, nhà đầu tư phải đảm bảo rằng mức độ tác động dự kiến, theo bề nổi hoặc bề sâu, phải tương xứng với quy mô quỹ đầu tư. Quy tắc này cũng theo đúng nguyên tắc thứ nhất trong Bộ nguyên tắc điều hành hoạt động quản lý tác động của Tập đoàn Tài chính Quốc tế (IFC).
- 4. Bạn định triển khai quỹ đầu tư hiện có như thế nào so với triển khai quỹ đầu tư mới?** Ví dụ, nếu trong luận điểm đầu tư, bạn đề cập đến việc đầu tư vào các công ty vận tải còn Kết quả SDG thì xoay quanh lĩnh vực biến đổi khí hậu, thì có những phạm trù nào trong lĩnh vực biến đổi khí hậu mà hoạt động đầu tư bạn đang triển khai CHƯA tiếp cận đến nhưng có thể cải thiện? Xin lưu ý rằng, khi theo đuổi kết quả SDG, bạn phải cân nhắc đến việc giảm mức độ tổn hại phát sinh từ các hoạt động đang triển khai, cũng như gia tăng tác động tích cực từ hoạt động đầu tư đang hoặc sẽ triển khai.
- 5. Có mục tiêu SDG xuyên suốt nào mà bạn muốn thêm vào TẤT CẢ các hoạt động đầu tư của mình không?** Có thể có những kết quả SDG mà bạn muốn đưa vào nhiều hoặc tất cả các hoạt động đầu tư, chẳng hạn như trả mức lương đủ sống cho người lao động, làm việc theo hướng thích ứng với biến đổi khí hậu hoặc tăng cường bình đẳng giới hoặc chủng tộc. Ví dụ, trong [báo cáo Đánh giá năm 2020](#), Bain Double Impact, một quỹ đầu tư tác động hướng tới thị trường trung lưu có trụ sở tại Boston, đã lấy SDG làm ngành dọc hoặc luận điểm đầu tư và lấy SDG được giải quyết làm kết quả xuyên suốt cần theo đuổi trong mọi hoạt động đầu tư.

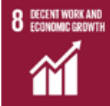
Năm câu hỏi trên đã tóm lược một số vấn đề phức tạp cần cân nhắc. Sau đây xin giới thiệu một số ví dụ minh họa quy trình này và kết quả thu được.

VÍ DỤ CỦA AKHIL: Quỹ Akhil đặt ra luận điểm đầu tư là sẽ tạo ra lợi nhuận ròng 15% cho nhà đầu tư trong 10 năm triển khai quỹ huy động từ vốn đầu tư tư nhân. Hoạt động đầu tư này nhằm đến mục tiêu giúp doanh nghiệp tăng trưởng gấp 5–10 lần trong 3 năm đầu triển khai. Akhil quyết định xét chỉ số đánh giá kết quả thực tế đối với từng chỉ tiêu SDG mà họ đã xác định ở Bước 2 để xem mục tiêu nào tương đồng với luận điểm đầu tư và danh mục phương án đầu tư.

Ví dụ, đối với luận điểm tài chính toàn diện, Akhil tìm hiểu các chỉ tiêu trong SDG 8: việc làm bền vững và tăng trưởng kinh tế. Chỉ tiêu 8.6 trong mục tiêu này là “Chậm nhất vào năm 2020, tỷ lệ thanh thiếu niên không có việc làm, không đi học hoặc không có tay nghề sẽ giảm đáng kể.” Chỉ số đi kèm 8.6.1 là: tỷ lệ thanh thiếu niên trong độ tuổi 15–24 không đi học, không có việc làm hoặc không có tay nghề.

Như vậy có nghĩa là hoạt động đầu tư nhằm tới SDG 8.6 cần phục vụ cho nhóm thanh thiếu niên trong độ tuổi 15–24. Theo nghiên cứu của đội ngũ, các cơ hội đầu tư trong lĩnh vực giáo dục, việc làm và đào tạo cho nhóm đối tượng này tăng chậm hơn nhiều so với giá trị hoàn vốn mà quỹ hướng tới, nên đội ngũ đã gạch SDG 8.6 khỏi danh sách ưu tiên và cuối cùng đã chọn 8.3, 8.10 và 5a.

Bảng dưới đây liệt kê tất cả các chỉ tiêu mà đội ngũ ưu tiên:

VÙNG TÁC ĐỘNG	KẾT QUẢ	ĐỐI TƯỢNG	Chỉ tiêu SDG
Biến đổi khí hậu 	Hành động khẩn cấp để chống biến đổi khí hậu và các tác động của nó	Hành tinh	13.1 13.a 13.b
Sức khỏe 	Đảm bảo cuộc sống khỏe mạnh và thúc đẩy hạnh phúc cho mọi lứa tuổi	Người trưởng thành ở độ tuổi 21–100 ở Ấn Độ	3.1 3.2 3.3 3.5 3.6 3.b
Tài chính toàn diện  	Khuyến khích tăng trưởng kinh tế bền vững, bao trùm, liên tục; tạo việc làm đầy đủ, năng suất và việc làm tốt, thỏa đáng cho tất cả mọi người Đạt được bình đẳng giới và trao quyền cho tất cả phụ nữ và trẻ em gái	Người trưởng thành ở độ tuổi 21–100 ở Ấn Độ Thanh thiếu niên và trẻ em gái từ 0–21 tuổi, Phụ nữ từ 21–100 tuổi ở Ấn Độ	8.3 8.10 5.a
Giáo dục 	Đảm bảo giáo dục có chất lượng, bao trùm và công bằng, đồng thời thúc đẩy cơ hội học tập suốt đời cho tất cả mọi người	Học sinh trung học ở Ấn Độ	4.3 4.4 4.6

VÍ DỤ CỦA PAULA: Nhà quản lý quỹ hưu trí, Paula đã tham khảo ý kiến của các chuyên gia tư vấn để biết được những người có lương hưu ưu tiên những mục tiêu nào và để tìm hiểu chiến lược của các quỹ hưu trí khác. Cuối cùng, quỹ chốt lại bằng các đề xuất rằng, trên phạm vi toàn cầu, quỹ có thể triển khai mạnh mẽ ở hai lĩnh vực: biến đổi khí hậu và bình đẳng, hòa nhập.

Paula thuyết trình trước ủy ban quỹ đầu tư cấp nhà nước và cung cấp dữ kiện về các phương án đầu tư mạnh mẽ từ tất cả các loại tài sản để giải quyết vấn đề biến đổi khí hậu, trong đó gồm dữ liệu cho thấy rằng hiệu quả tài chính từ hoạt động đầu tư vào mục tiêu phát triển bền vững đã đáp ứng hoặc vượt quá tiêu chuẩn của danh mục đầu tư.

Trong quá trình thực hiện, Paula không tìm được nhiều dữ liệu lắm về hiệu quả tài chính từ hoạt động đầu tư vào mục tiêu đảm bảo công bằng và hòa nhập. Tuy nhiên, cô đã trình bày các công trình nghiên cứu, bao gồm cả nghiên cứu năm 2019 của Đại học Stanford, nghiên cứu này chỉ ra rằng các nhà phân bổ tài sản gặp khó khăn trong việc đánh giá năng lực của các đội ngũ đa sắc tộc nên đã đánh giá thấp các nhà quản lý quỹ đa sắc tộc. Ủy ban công nhận rằng

nhiều người có lương hưu trong quỹ là người dân tộc thiểu số, phụ nữ và thuộc nhóm thiệt thòi do chính sách cũ. Ủy ban cũng hoàn toàn nhất trí rằng trách nhiệm chính của quỹ là đáp ứng nhu cầu của các bên liên quan và mở rộng các phương án đầu tư sang mục tiêu đảm bảo công bằng và hòa nhập.

Ủy ban xác nhận mục tiêu của Paula là lập kế hoạch đầu tư trị giá \$20 tỷ thông qua hoạt động đầu tư mạnh mẽ vào cả hai lĩnh vực, khí hậu và bình đẳng, hòa nhập, đồng thời thu hẹp phạm vi của từng chỉ tiêu SDG thành các mục tiêu cụ thể hơn. Ủy ban cũng cho phép Paula linh hoạt phân bổ quỹ vào hai mục tiêu và hiểu rằng các phương án đầu tư vào mục tiêu biến đổi khí hậu có thể dễ dàng và nhanh chóng tìm thấy hơn. Tuy nhiên, ủy ban muốn chú trọng hơn đến mục tiêu đảm bảo công bằng, do vậy, đã yêu cầu Paula và đội ngũ lập ra các đề xuất cụ thể cho khoản đầu tư \$3 tỷ vào mục tiêu đảm bảo công bằng và hòa nhập trong 6 tháng tới.

Bảng dưới đây liệt kê các chỉ tiêu SDG chính thức của Paula:

VÙNG TÁC ĐỘNG	KẾT QUẢ	ĐỐI TƯỢNG	Chỉ tiêu SDG
Biến đổi khí hậu 	Hành động khẩn cấp để chống biến đổi khí hậu và các tác động của nó	Hành tinh	13.1 13.a 13.b
Bình đẳng và hòa nhập 	Giảm bất bình đẳng trong và giữa các quốc gia	Toàn cầu	10.2 10.3

Hiện thực hóa:

- ☐ **Xét mức độ ưu tiên cho kết quả SDG dựa trên tính phù hợp tổng thể với chiến lược.** Xác định mức độ phù hợp giữa các mục tiêu SDG và rủi ro, lợi nhuận tài chính, sau đó đánh giá danh mục phương án đầu tư sao cho phù hợp với tiêu chí mà bạn đã đặt ra.
- ☐ **Xem xét đặc biệt** những lĩnh vực mà các bên liên quan ưu tiên nhiều nhưng còn chưa tương đồng lắm với các giả định tài chính. Mức độ linh hoạt của bạn khi đáp ứng nhu cầu đó? Những loại dữ liệu và bằng chứng nào có thể giúp bạn khám phá ra các phương án khác? Đôi khi, bạn có thể linh hoạt và có thể tìm nhiều cách để đáp ứng nhu cầu của các bên liên quan miễn sao phù hợp với mục tiêu của bạn theo những cách thức không ngờ tới.
- ☐ **Xem lại chỉ số kết quả.** Khi bạn xem xét SDG và chỉ tiêu, hãy xem chỉ số đánh giá kết quả thực tế cho từng chỉ tiêu SDG. Những chỉ số như vậy thường khá cụ thể và giúp bạn hiểu được điểm khác biệt giữa việc đầu tư vào giáo dục và đầu tư vào SDG liên quan

đến giáo dục. SDG chủ yếu hướng đến nhóm đối tượng chưa được phục vụ đầy đủ nên hãy chú ý đến bộ câu trả lời CÁI GÌ/AI trong mục tiêu đó.

- ☐ **Điều chỉnh nỗ lực một cách phù hợp.** Kết quả SDG tương đồng với quy mô, mạng lưới, tài sản và tiềm năng tạo ảnh hưởng của quỹ đầu tư như thế nào? Cả những Tiêu chuẩn tác động SDG và Bộ nguyên tắc điều hành hoạt động quản lý tác động của IFC đều yêu cầu quy mô và/hoặc mức độ của tác động mà danh mục đầu tư hướng đến phải tương xứng với quy mô của danh mục đầu tư.
- ☐ **Tham khảo dữ liệu bên ngoài về nhu cầu.** Hãy tham khảo các thông tin và dữ liệu đã công bố từ cơ quan chính quyền, tổ chức khoa học và xã hội dân sự uy tín để đặt ra các mục tiêu phù hợp với nhu cầu trong ngành, khu vực địa lý và cộng đồng mà bạn đang hoạt động.
- ☐ **Xem xét các mục tiêu kết quả SDG trên toàn danh mục đầu tư.** Xem xét những mục tiêu SDG xuyên suốt mà bạn muốn thêm vào TẤT CẢ các hoạt động đầu tư của bạn.
- ☐ **Kết hợp nhân quyền.** Luôn tìm cách kết hợp ý thức tôn trọng nhân quyền và cách thức hoạt động có trách nhiệm vào hướng tiếp cận của mình.

Sau khi hoàn thành bước này, bạn cần có... danh sách đã xác định mức độ ưu tiên cho những nhóm SDG phù hợp với mục tiêu tài chính của quỹ và ưu tiên của các bên liên quan, đồng thời tương thích với quy mô tài sản và sức ảnh hưởng của quỹ.

VIẾT NỘI DUNG VÀ SẢN XUẤT:



CASE
CENTER FOR THE ADVANCEMENT
OF SOCIAL ENTREPRENEURSHIP

© Chương trình Phát triển của Liên Hợp Quốc

BẢN DỊCH TIẾNG VIỆT ĐƯỢC ỦY QUYỀN BỞI:

