



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 4

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 4A: Chỉ định mục tiêu đầu tư ABC

Bước tiếp theo là chỉ định loại mục tiêu ABC cho mỗi kết quả SDG mà bạn ưu tiên. Nhờ đó, bạn có thể nắm bắt và truyền đạt **loại tác động** mà bạn muốn đạt được.

Dự án quản lý tác động xây dựng các mức mục tiêu ABC dưới sự tư vấn của hơn 2000 chuyên viên toàn cầu. Các mức đó là:

- A: Hành động tránh thiệt hại
- B: Đem lại lợi ích cho các bên liên quan
- C: Góp phần sáng tạo giải pháp
- Các khoản đầu tư *không thể* được phân loại là A, B hoặc C sẽ thuộc hạng mục “Gây thiệt hại hoặc có thể gây thiệt hại”.

Đối với các nhà đầu tư muốn truyền đạt thông điệp họ đang đầu tư vào SDG thì các loại mục tiêu ABC ngày càng trở thành một nhãn hiệu quan trọng – trên thực tế, Tiêu chuẩn tác động SDG của Liên Hợp Quốc yêu cầu các nhà đầu tư xác định rõ tất cả các tác động trọng yếu tích cực và tiêu cực và đặt ra các mục tiêu cụ thể nhằm giảm thiểu thiệt hại trong tất cả các kết quả tiêu cực. Việc đặt ra loại mục tiêu A, B hoặc C có thể làm rõ mong muốn hướng tới mục tiêu gì với từng kết quả SDG của bạn.

Các loại mục tiêu ABC là phương thức nhanh chóng trực tiếp. Chúng chưa phải là giải pháp hoàn hảo nhưng mang tính thiết thực trong việc phân loại các loại tác động trong danh mục đầu tư, thay thế cho các kỹ thuật định giá và xếp hạng tiên tiến hơn. Chúng sẽ giúp bạn phân biệt và mô tả phạm vi thay đổi dự định từ các khoản đầu tư của bạn, đồng thời hỗ trợ bạn phần nào xác định cách quản lý kết quả. Ở giai đoạn này, chúng chỉ là mục tiêu – tìm hiểu xem các mục tiêu đã đạt được có xuất hiện ở thời điểm bạn thu thập dữ liệu để hỗ trợ cho các mục tiêu đó hay không. Ngoài ra, loại mục tiêu ABC KHÔNG phải là cách xếp hạng hay đánh giá các khoản đầu tư hoặc kết quả. Như bạn sẽ thấy, có một vai trò chung cho cả ba mức mục tiêu A, B và C trong quá trình đạt được SDG.

Chúng tôi cũng muốn xác nhận trước là khuôn khổ ABC còn khá mới và các phương pháp thực tiễn tốt nhất thì vẫn thay đổi liên tục. Ngày càng có nhiều nhà đầu tư bắt đầu đánh dấu kết

quả trong danh mục đầu tư của mình, nhưng tính đến thời điểm soạn lập tài liệu này thì hầu hết các nhà đầu tư đều chưa làm điều này. Điều này có nghĩa là hầu hết các khoản đầu tư đều có tác động tiêu cực đáng kể nhưng không được quản lý và sẽ tạm thời được phân loại là “gây thiệt hại hoặc có thể gây thiệt hại”. Như bạn sẽ thấy, để đặt ra mục tiêu A, B hoặc C, cần phải cam kết *tích cực* quản lý các kết quả SDG quan trọng nhất. Vậy quy trình bắt đầu đặt mục tiêu của bạn như thế nào?

Chọn các mức mục tiêu:

Để giúp bạn bắt đầu đặt ra các mục tiêu cho kết quả SDG của mình, chúng tôi có một vài câu hỏi cơ bản:

1. Kết quả mong muốn đạt được từ khoản đầu tư liên quan như thế nào đến mức **ngưỡng** hiệu suất hướng tới phát triển bền vững?
2. **Hiệu suất mục tiêu** của khoản đầu tư dựa trên kết quả này liên quan như thế nào đến hiệu suất trước đó hoặc hiệu suất của các khoản đầu tư khác trên thị trường?
3. **Thay đổi** về kết quả cho nhóm dân số chịu tác động từ khoản đầu tư quan trọng như thế nào?
4. Và cuối cùng, dựa trên kết quả cụ thể đó thì khoản đầu tư nhằm đến nhóm dân số **chưa được phục vụ đầy đủ** ở mức nào?

Hãy cùng bắt đầu bằng khái niệm ngưỡng và mục đích đối với hiệu suất mục tiêu liên quan đến ngưỡng đó. Ngưỡng là một chuẩn mực xã hội hoặc mức sinh thái được các bên liên quan coi là phù hợp ở mức đủ. Đối với nhiều kết quả, có thể bạn đã có quan điểm chung về thế nào là ngưỡng “phù hợp ở mức đủ” và nhận thức được khi nào hiệu suất vượt ngưỡng (nói ngắn gọn là khi có kết quả tích cực) hoặc dưới ngưỡng (khi có kết quả tiêu cực).

Trả lương cho nhân viên dưới mức lương đủ sống? Tăng lượng phát thải cacbon dioxit khi bạn mở rộng quy mô sản xuất? Kết quả tiêu cực. Tiêm chủng cho 3% dân số còn lại hay tăng lên 90% dân số có khả năng đọc viết ở mức lớp 4? Kết quả tích cực.

Mục đích cơ bản của SDG là thúc đẩy nỗ lực đưa các kết quả từ mức dưới ngưỡng phát triển bền vững lên mức vượt ngưỡng, và nhiều SDG xác định ngưỡng liên quan khá rõ ràng.

Hãy cùng xem mỗi mức mục tiêu liên quan đến ngưỡng phát triển bền vững như thế nào:

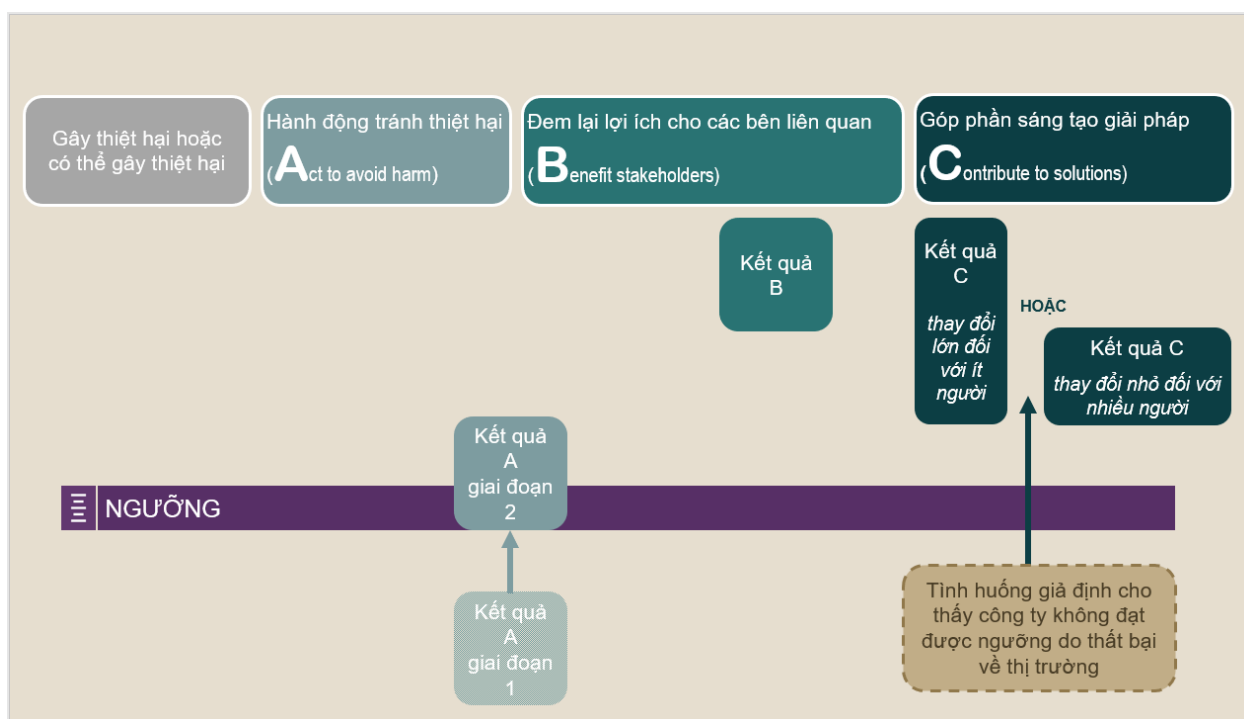
A **Ý định của mục tiêu đầu tư mức A là giảm kết quả tiêu cực.** Vì vậy, kết quả của một nhóm dân số hiện dưới ngưỡng và mục đích của khoản đầu tư là cải thiện kết quả này. Tuy nhiên, có khả năng là kết quả đó vẫn nằm dưới ngưỡng phát triển bền vững. Ví dụ điển hình là một khoản đầu tư nhằm giảm tình trạng sử dụng nhựa nguyên sinh trong ngành bao bì đóng gói. Việc sử dụng nhựa nguyên sinh vẫn mang tính tiêu cực, nhưng việc đầu tư vào các công ty giảm sử dụng nhựa trong chuỗi cung ứng là mục tiêu mức A.

B **Mục tiêu đầu tư mức B là mục tiêu đem lại lợi ích hữu hình cho các bên liên quan,** trong đó tác động hiện tại đối với các bên liên quan nằm trên ngưỡng phát triển bền vững và sẽ duy trì ở mức đó. Nói theo cách khác thì nghĩa là các khoản đầu

tư mức B tạo điều kiện thuận lợi cho các doanh nghiệp phát triển bền vững về mặt xã hội và môi trường, tối ưu hóa các tác động tích cực. Có thể kể đến ví dụ như đầu tư vào một công ty tiếp thị qua điện thoại, cung cấp mức lương đủ sống, giờ làm việc linh hoạt, phúc lợi y tế và chính sách nghỉ phép vì lý do gia đình có lương cho toàn thể nhân viên. Lưu ý: Hầu hết các công ty mức B tạo ra tác động mức B đáng kể lên các bên liên quan, vì để được chứng nhận là Công ty mức B thì yêu cầu cơ bản là phải chứng minh tác động tích cực đến bên liên quan.

C **Mục tiêu đầu tư mức C nhằm giải quyết thất bại thị trường, trong đó các giải pháp hiện tại về kết quả SDG đó không nhằm tới nhóm dân số mục tiêu chưa được phục vụ đầy đủ.** Mục đích của khoản đầu tư mức C là chuyển kết quả của một nhóm bên liên quan nhất định từ dưới ngưỡng thành vượt ngưỡng hướng tới phát triển bền vững.

Ngoài ra, mục đích của thay đổi rất **quan trọng** - thay đổi nhỏ đối với nhiều người hoặc thay đổi lớn đối với ít người. Ví dụ, có thể là đầu tư vào phòng khám phụ sản để giảm tỷ lệ tử vong ở trẻ sơ sinh xuống dưới mức 2,5% cho những phụ nữ có mức thu nhập thấp ở Nam Phi.

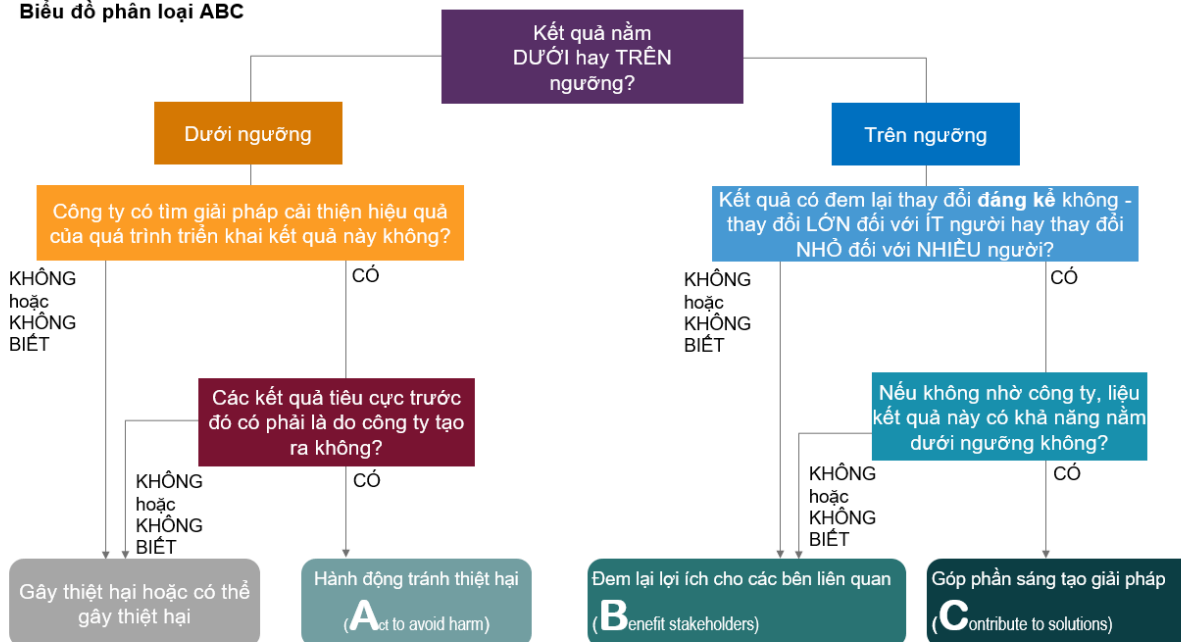


Đối với khoản đầu tư mức C thì đây là kết quả cao - bên nhận đầu tư cần phải nỗ lực để tách biệt bằng chứng về thay đổi đáng kể thông qua quá trình thu thập dữ liệu riêng và quản lý hiệu suất. Nếu không thể thu thập dữ liệu ở cấp độ chi tiết này hoặc có quá nhiều hoạt động đan xen nhau khó có thể tách biệt các khoản đóng góp từ các khoản đầu tư của bạn, thì thay vào đó, bạn nên hướng tới các mục tiêu mức A hoặc mức B.

Cuối cùng, hãy nhớ là nếu bạn hoặc bên nhận đầu tư không gán mục tiêu A, B hoặc C, hoặc không tiến hành bất kỳ phân tích nào, thì khoản đầu tư của bạn sẽ mặc định thuộc hạng mục **Gây thiệt hại hoặc có thể gây thiệt hại**.

Chúng tôi đã lập lưu đồ thể hiện việc trả lời câu hỏi CÓ THỂ giúp bạn và bên nhận đầu tư chỉ định các mức mục tiêu ABC như thế nào. Các câu hỏi bao gồm: hiệu suất mục tiêu liên quan như thế nào đến các ngưỡng phát triển bền vững, mức độ thay đổi kết quả được nhắm đến là bao nhiêu và dân số mục tiêu chưa được phục vụ đầy đủ ở mức nào trước khi thực hiện các hành động đầu tư.

Biểu đồ phân loại ABC



TÁC ĐỘNG CỦA KẾT QUẢ SDG

Với hiểu biết về sự khác biệt giữa các mức mục tiêu ABC xét về khái niệm, bạn có thể bắt đầu phân loại các mục đích cho từng kết quả SDG. Mục đích của bạn có phải là giảm kết quả gây hại không? Bạn có thể cần khoản đầu tư mức A. Bạn có đang ủng hộ tiếp tục tạo ra các kết quả có lợi cho các bên liên quan không? Có thể là khoản đầu tư mức B. Bạn có muốn góp phần tạo ra thay đổi sâu rộng, đem đến kết quả vượt ngưỡng phát triển bền vững cho nhóm dân số chưa được phục vụ đầy đủ không? Vậy thì có vẻ bạn muốn nhắm tới các khoản đầu tư mức C. Và tất nhiên là với một số kết quả SDG, bạn có thể nhắm tới cả ba mức đó.

Ba yếu tố cần cân nhắc:

Có ba yếu tố khác bạn có thể cân nhắc khi đặt ra mức mục tiêu tác động cho khoản đầu tư của mình:

1) Bạn có thể sử dụng TẤT CẢ các mức mục tiêu ABC để đạt được sự phát triển bền vững và SDG. Mỗi cấp độ đều có giá trị và quan trọng, nhưng **CÓ** khác biệt về mối tương quan giữa chúng với SDG và dạng công việc đầu tư.

- Nếu bạn muốn mô tả khoản đầu tư của mình là "**góp phần** đạt được SDG", các loại mục tiêu tác động liên quan nhất thường là A và C:

- **Mục tiêu mức A** vì các mục tiêu này nhằm giảm thiểu kết quả tiêu cực mà ngay từ đầu đã khiến SDG có vai trò cần thiết. Mục tiêu A cải thiện kết quả hiện đang dưới ngưỡng phát triển bền vững, do đó, giảm việc phải nỗ lực toàn cầu vì SDG.
- **Mục tiêu mức C** vì nhằm đưa kết quả lên trên ngưỡng phát triển bền vững, theo hướng đáng kể đối với nhóm dân số hiện chưa được phục vụ đầy đủ. Mục tiêu C đại diện cho công việc chuyên sâu cần thực hiện để cuối cùng đạt được SDG.
- Mặt khác, **mục tiêu mức B** có thể phù hợp hơn được mô tả "**phù hợp** với SDG" vì chúng ưu tiên các khoản đầu tư đã được xem là có trách nhiệm với xã hội và môi trường. Về phương diện nào đó, mục tiêu mức B là đích đến cuối cùng mà các doanh nghiệp mong muốn - vì đây là một thế giới lý tưởng đạt được mọi SDG và chúng ta có thị trường toàn cầu bền vững 100%, tất cả các doanh nghiệp và khoản đầu tư sẽ *tiếp tục* đem đến lợi ích tích cực cho các bên liên quan.

2) Hoạt động quản lý các mục tiêu A, B hoặc C sẽ cho biết loại dữ liệu bạn cần theo dõi từ khoản đầu tư:

- Nếu bạn chủ yếu để khoản đầu tư tự so sánh với dữ liệu ngành dọc của nó xoay quanh kết quả SDG mà nó kiểm soát (chẳng hạn như mức tiền lương hay phát thải) mà ít so sánh với các quy chuẩn ngang hàng, thì có nghĩa là bạn nói về mức A.
- Nếu bên nhận đầu tư theo dõi mức độ hài lòng của nhóm bên liên quan lớn hơn vì tập hợp các mục tiêu SDG, đó có thể là mức B.
- Và nếu khoản đầu tư sẵn sàng so sánh hay tự cho điểm dựa trên hoạt động hiện tại trong thị trường, theo dõi dữ liệu có thể chứng minh đóng góp của nó, đồng thời cho thấy kết quả tốt hơn đáng kể đối với nhóm dân số cụ thể, chưa được phục vụ đầy đủ, thì có thể bạn đang cân nhắc mức C.

Điều này có nghĩa là bạn muốn dành các mục tiêu mức C cho các mục tiêu mà bên được đầu tư cam kết thu thập, phân tích và báo cáo dữ liệu liên quan để bạn có thể theo dõi và quản lý các kết quả mức C.

3) Cuối cùng, chúng tôi muốn nhấn mạnh đến việc kết hợp và truyền đạt các mức mục tiêu tác động dọc chuỗi vốn. Như chúng tôi đã đề cập ở phần trước, điều cần cân nhắc chính trong khi quản lý tác động là cách thức thông tin di chuyển xuôi ngược dọc chuỗi vốn. Nhiều nhà đầu tư làm việc trên một số mức ABC. Sau đó, họ có thể chọn báo cáo tỷ lệ phần trăm vốn nắm giữ theo từng mức ABC, hoặc có thể cần tổng hợp A, B và C tiền quỹ thành một mục tiêu mức quỹ chung để thông báo cho các bên liên quan. Xuất hiện một số quy tắc quy định về cách thực hiện điều này.

Trước tiên, đôi khi nhà đầu tư xác định một loại mục tiêu cho cả danh mục đầu tư tổng thể tùy theo việc đa số vốn dành cho mức nào. Nói theo cách khác, một danh mục đầu tư có 45% vốn nắm giữ dùng để cho ra kết quả mức A, 35% cho kết quả mức B và 20% cho kết quả mức C thì sẽ được gọi là danh mục đầu tư mức A. Thời gian sẽ cho biết các biện pháp thực tiễn tốt nhất liên quan đến tổng hợp danh mục đầu tư diễn biến như thế nào.

Thứ hai, có một tiêu chuẩn mới xuất hiện đó là bạn không thể gọi một khoản đầu tư là mức C nếu như có *bất kỳ* thiệt hại nào không thể khắc phục – có nghĩa là kết quả thuộc danh mục "gây thiệt hại hoặc có thể gây thiệt hại". Hãy nhớ là Tiêu chuẩn tác động SDG yêu cầu

nhà đầu tư phải có mục tiêu cụ thể để giảm thiểu thiệt hại trong tất cả các kết quả tiêu cực đáng kể.

Bây giờ, chúng ta hãy chuyển sang các nhà đầu tư tiêu biểu và cách họ chỉ định các mục tiêu ABC.

VÍ DỤ CỦA AKHIL: Akhil, giám đốc quỹ đầu tư tư nhân của chúng tôi, đang đặt ra các mục tiêu cho một loạt các khoản đầu tư mới. Nhóm của anh đã quyết định tập trung vào mức B và C, nhằm tới các mức mục tiêu khác nhau về kết quả trong các ngành khác nhau. Ở khía cạnh môi trường, sức khỏe và giáo dục, họ muốn đạt được kết quả mức B. Nhưng xét trên khía cạnh tài chính, họ muốn tiếp cận sâu hơn những thị trường chưa được phục vụ đầy đủ ở Ấn Độ và thực hiện thay đổi mang tính hệ thống hơn. Vì vậy, họ đặt ra mục tiêu mức C cho những kết quả này.

VÙNG TÁC ĐỘNG	KẾT QUẢ	ĐỐI TƯỢNG	MỤC TIÊU
Biến đổi khí hậu	 Hành động khẩn cấp để chống biến đổi khí hậu và các tác động của nó	Hành tinh	
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	
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	
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	

VÍ DỤ CỦA PAULA: Paula, người quản lý quỹ hưu trí của chúng tôi, phải đánh giá danh mục đầu tư hiện tại của mình để xác định mục tiêu đầu tư mà họ hiện đang nhắm đến, tồn tại những khoảng trống nào và quyết định phải làm gì theo thời gian để tái phân bổ vốn phù hợp với mục tiêu mới của mình. Paula quyết định phân bổ \$20 tỷ của mình nên chủ yếu nhằm vào các khoản đầu tư mức A và B. Cô không cho rằng việc cô có thể thu được thông tin cần thiết để xác định các kết quả mức C trên khắp danh mục đầu tư rộng lớn đó, hoạt động thông qua nhiều tầng lớp trung gian, là việc làm thiết thực. Câu hỏi tiếp theo của cô là: “Chúng ta có bất kỳ khoản đầu tư mức A hoặc B nào chưa?” Để trả lời cho câu hỏi này, Paula đã điều chỉnh một quy trình do Global Endowment Management (GEM) và Bridges Impact+ xây dựng, để áp dụng cho danh mục đầu tư trị giá \$10 tỷ của GEM.

VÙNG TÁC ĐỘNG	KẾT QUẢ	ĐỐI TƯỢNG	MỤC TIÊU
Biến đổi khí hậu 	Hành động khẩn cấp để chống biến đổi khí hậu và các tác động của nó	Hành tinh	A B
Bình đẳng và hòa nhập 	Giảm bất bình đẳng trong và giữa các quốc gia	Toàn cầu	A B

VÍ DỤ CỦA GEM: GEM là Văn phòng đầu tư chính (CIO) đa dạng toàn cầu, thuê ngoài, gồm nhiều nhà quản lý dành cho các quỹ và tổ chức khác nhau. Danh mục đầu tư của văn phòng này chủ yếu được đầu tư với các nhà quản lý đầu tư của bên thứ ba. Trong [báo cáo năm 2019](#), GEM đã chia sẻ cách tiếp cận tập trung vào bên liên quan để phân loại khoản đầu tư của mình theo mức ABC. Họ phân tích tác động dựa trên 5 nhóm bên liên quan chính xét trên 4 khía cạnh tác động. Sau đó, hệ thống tính điểm theo trọng số tạo nên một bản đồ phân bố danh mục đầu tư theo mức ABC. Phương pháp tiếp cận của GEM cho phép họ áp dụng khuôn khổ tác động nhất quán cho các khoản đầu tư trên khắp các khu vực địa lý, loại tài sản và chủ đề tác động.

Ví dụ của GEM cho thấy các nhà quản lý tài sản như Paula CÓ THỂ đi sâu vào đánh giá các mức mục tiêu cho tài sản của mình. Tuy nhiên, hầu hết các nhà quản lý thực hiện điều này theo cách đơn giản hơn - yêu cầu quỹ đầu tư báo cáo mức mục tiêu ABC, sau đó tiến hành một vài kiểm tra nhanh để khẳng định rằng chúng chính xác.

Khi đặt ra loại mục tiêu cho một khoản đầu tư và bên nhận đầu tư đồng ý với mục tiêu đó, các nhà đầu tư khác có thể sử dụng tên mục tiêu này trong khi thiết lập mục tiêu của riêng họ. Bạn có thể sử dụng các nguồn lực khác để tìm kiếm và/hoặc xác minh mức mục tiêu ABC cho danh mục đầu tư của mình. Các nguồn lực đó được liệt kê trong phần nguồn lực bổ sung của bài học này.

Dù chọn phương pháp nào thì tại thời điểm này, các nhà đầu tư cũng phải đưa ra một tập hợp các mục tiêu ABC mục tiêu cho từng kết quả SDG của mình, theo mức tổng quỹ hoặc theo mức nắm giữ riêng trong danh mục đầu tư.

Hiện thực hóa:

- **Nghiên cứu xem ngưỡng hiệu suất liên quan hướng đến phát triển bền vững là gì** đối với các Kết quả SDG. Bạn có thể hỏi các bên liên quan hoặc tìm đến nghiên cứu hoặc chính sách của bên thứ ba để xác định được ngưỡng này.

- **Cân nhắc hiệu suất bạn nhắm tới trên kết quả SDG.** Mục đích của bạn có phải là giảm thiệt hại, đem lại lợi ích cho các bên liên quan nhờ vào hiệu suất vượt ngưỡng phát triển bền vững hay góp phần tạo nên giải pháp có giá trị cho các bên liên quan chưa được phục vụ đầy đủ không?
- **Cân nhắc loại dữ liệu tác động mà bạn đang nhận hoặc sẽ yêu cầu trong tương lai.** Dữ liệu này giúp bạn quản lý các kết quả mức A, B hoặc C như thế nào?

Sau khi hoàn thành bước này, bạn sẽ...đặt ra mục tiêu ABC cho từng kết quả SDG mà bạn ưu tiên.

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:

