



การกำหนดกลยุทธ์ SDG สำหรับนักลงทุน – ขั้นตอนที่ 4

1

กำหนดสมมติฐานการลงทุน

อะไรคือวัตถุประสงค์ทางการเงินและการลงทุนหลักของกองทุนหรือพอร์ตโฟลิโอ

2

ระบุผลลัพธ์ SDG

ผลลัพธ์การพัฒนาที่ยั่งยืนใดที่เกี่ยวข้องกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียของนักลงทุนมากที่สุด

3

จัดลำดับความสำคัญของผลลัพธ์ SDG

ผลลัพธ์ SDG ใดที่สอดคล้องกับสมมติฐานการลงทุนมากที่สุด

4

กำหนดสมมติฐานผลกระทบ

เป้าหมาย ABC และระดับผลงานใดที่กองทุนหรือพอร์ตโฟลิโอจะใช้ในการสร้างผลกระทบได้สำเร็จ

5

ผสานรวมเข้ากับกลยุทธ์

กองทุนหรือพอร์ตโฟลิโอจะผสานและยกระดับเป้าหมายเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงบริบทอย่างไร

ขั้นตอนที่ 4B: กำหนดระดับการมีส่วนร่วมของนักลงทุน

ส่วนที่สองของการกำหนดเป้าหมายของท่านคือ การระบุเจตนาสำหรับประเภทการมีส่วนร่วมของนักลงทุน แนวคิดเรื่องการมีส่วนร่วมของนักลงทุน ยอมรับว่านักลงทุนสามารถมีบทบาททั้งในเชิงบวกและเชิงลบ ในการสนับสนุนการพัฒนาที่ยั่งยืนและ SDGs

การมีส่วนร่วมของนักลงทุนในเชิงบวก: ภายใต้การสนับสนุนของนักลงทุนในเชิงบวก มาตรฐานผลกระทบของ SDG ปัจจุบันอธิบายรายละเอียดการดำเนินการเชิงกลยุทธ์หลักห้าประการที่นักลงทุนสามารถทำได้ โดย 4 ประการแรกได้รับการพัฒนาโดยโครงการจัดการผลกระทบ (Impact Management Project):

- **การส่งสัญญาณว่าผลกระทบ SDG มีความสำคัญ** หมายถึงการตัดสินใจลงทุน ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนหรือหลีกเลี่ยงการลงทุนบางในกิจการบางอย่าง ในลักษณะที่สื่อสารให้นักลงทุนรายอื่น ๆ ทราบว่าท่านเห็นคุณค่าของผลกระทบเพื่อการพัฒนาที่ยั่งยืนจากการลงทุนของท่าน
- **การมีส่วนร่วมอย่างแข็งขัน** หมายถึงการสร้างความพยายามเชิงรุกอย่างมีนัยสำคัญในการใช้ความเชี่ยวชาญและเครือข่ายของท่าน เพื่อปรับปรุงผลการดำเนินงานที่ก่อให้เกิดผลกระทบจากการลงทุนของท่าน การมีส่วนร่วมของท่านอาจรวมถึงแนวทางที่หลากหลาย เช่น ทีมงานของนักลงทุนเอง ที่ให้การสนับสนุนด้านการจัดการ หรือการดำรงตำแหน่งในคณะกรรมการ
- **การพัฒนาตลาดทุนใหม่หรือตลาดทุนที่ขาดแคลนอุปทาน** คือการเข้าร่วมในโอกาสใหม่หรือโอกาสที่ถูกมองข้ามไปก่อนหน้านี้ ซึ่งเสนอเงื่อนไขที่อำนวยความสะดวกมากกว่า หรือเป็นโอกาสผู้รับเงินลงทุนในตลาดปัจจุบันเข้าไม่ถึง ซึ่งอาจรวมถึงการยอมรับความซับซ้อนเพิ่มเติม การขาดสภาพคล่องหรือความเสี่ยงที่สูงขึ้น
- **การมีความยืดหยุ่นในผลตอบแทนทางการเงินที่ปรับตามความเสี่ยง** เป็นรูปแบบที่เฉพาะเจาะจงมากกว่าของการพัฒนาตลาดใหม่หรือตลาดที่ขาดแคลนอุปทาน ซึ่งนักลงทุนยอมรับว่าการลงทุนบางประเภท อาจต้องการให้ผู้ลงทุนยอมรับผลตอบแทนทางการเงินที่ต่ำกว่าเมื่อเทียบกับผลตอบแทนตามอัตราตลาดที่ปรับตามความเสี่ยง เพื่อก่อให้เกิดผลกระทบ SDG บางอย่าง

- **การแสดงให้เห็นถึงความเป็นผู้นำตลาดและการมีส่วนร่วมในการสร้างความร่วมมือจากทุกภาคส่วน** เหล่านี้คือการดำเนินการของนักลงทุนที่ทำให้ SDGs ก้าวไปไกลกว่าผลกระทบของพอร์ตการลงทุนของนักลงทุน ตัวอย่างรวมถึงการแบ่งปันข้อมูลผลกระทบของ SDG และบทเรียนต่อสาธารณะ การให้คำปรึกษาและส่งเสริมผู้อื่น การสำรวจความร่วมมือเพื่อผลลัพธ์ SDG ที่มากยิ่งขึ้น การสนับสนุนโครงสร้างพื้นฐานของอุตสาหกรรม และการส่งเสริมการปฏิรูปนโยบาย

การมีส่วนร่วมของนักลงทุนในเชิงลบ: นักลงทุนสามารถมีส่วนร่วมในการลงทุนในเชิงลบได้เช่นกัน ซึ่งหมายความว่าพวกเขาสามารถใช้กลยุทธ์ที่กีดเซาผลกระทบของการลงทุนของตน มาตรฐานผลกระทบ SDG ได้ให้ตัวอย่างที่เฉพาะเจาะจงจำนวนหนึ่ง ตัวอย่างเหล่านี้รวมถึง:

- **แนวปฏิบัติทางการเงิน** ที่อาจส่งผลกระทบต่อเชิงลบหรือบิดเบือนผลกระทบของผู้รับเงินลงทุน เช่น ระเบียบวิธีวิเคราะห์ทางการเงินที่มุ่งใจให้เกิดผลลัพธ์ในระยะสั้นมากกว่าผลกระทบในระยะยาว หรือกองทุนที่มีภูมิสำเนาอยู่ในประเทศที่เก็บภาษีต่ำในขณะเดียวกันก็อาศัยเงินอุดหนุนจากรัฐบาลเพื่อช่วยเหลือฉุกเฉินในยามวิกฤต
- **มีคำตอบแทนและโครงสร้างของใจ** ที่อาจลดแรงจูงใจในการจัดการเพื่อสร้างผลกระทบที่มากกว่าเดิม ตัวอย่างเช่น แรงจูงใจพื้นฐานต่อผลตอบแทนทางการเงินในระยะสั้นเทียบกับระยะเวลาในการลงทุนที่ยาวนานกว่า
- **สุดท้ายคือ มีแนวปฏิบัติในการจัดการ** ที่เกี่ยวข้องกับ **ข้อควรพิจารณาของผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย** เช่น การยกระดับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นให้อยู่เหนือผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียอื่น ๆ

แม้ว่านี่จะไม่ใช่รายการที่ครบถ้วนสมบูรณ์ของแนวปฏิบัติที่อาจนำไปสู่การมีส่วนร่วมของนักลงทุนในเชิงลบ แต่ก็พอให้ทราบถึงประเภทของกิจกรรมที่อาจต้องให้ความสนใจและต้องการการบรรเทา

ท่านจะตั้งเป้าหมายเกี่ยวกับแนวปฏิบัติในการมีส่วนร่วมของนักลงทุนได้อย่างไร

- **นำผู้มีส่วนได้ส่วนเสียเข้ามามีส่วนร่วมในการประเมินแนวปฏิบัติในปัจจุบันของท่าน** ท่านจงใจพนักงาน ผู้รับเงินลงทุน ผู้มีโอกาเป็นเป็นผู้ร่วมลงทุน และคนอื่น ๆ ให้ร่วมขับเคลื่อนเพื่อก่อให้เกิดผลกระทบอย่างไร ท่านจะยับยั้งผลกระทบได้อย่างไร ให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียมีส่วนร่วมในคำถามเหล่านี้ด้วยระดับประเด็นที่สำคัญที่สุดที่ท่านสามารถปรับปรุงแนวปฏิบัติเชิงลบและเสริมความแข็งแกร่งแก่แนวปฏิบัติเชิงบวก

- **ยอมรับว่าการมีส่วนร่วมเกิดขึ้นในทุกขั้นตอนของกระบวนการลงทุน** การเลือกข้อตกลง ความละเอียดรอบคอบ การเจรจาต่อรอง การจัดการพอร์ตการลงทุน และทางออก ล้วนเป็นจุดที่นักลงทุนสามารถผสมผสานการมีส่วนร่วมในเชิงบวกเพื่อก่อให้เกิดผลกระทบได้เข้าไปได้



- **จงระวังช่วงเวลาที่สำคัญที่สุดสำหรับการมีส่วนร่วมในเชิงลบ** ตัวอย่างเช่น หากท่านสนับสนุนทางออกทางการเงินที่มีแนวโน้มว่าจะลดผลกระทบของบริษัทที่เข้าลงทุนต่อ SDG ที่สำคัญสำหรับการลงทุนนั้น แสดงว่าท่านได้สร้างการมีส่วนร่วมของนักลงทุนในเชิงลบ มีช่วงเวลาสำคัญหลายช่วงที่นักลงทุนถือครองอำนาจ เช่น เมื่อพวกเขากำหนดเงื่อนไขของข้อตกลง ตัดสินใจว่าใครเข้าไปดำรงตำแหน่งอยู่ในหน่วยงานกำกับดูแลของผู้รับเงินลงทุน ยอมรับหรือปฏิเสธทางเลือกในการถอนตัวก่อนลงทุน และแม้กระทั่งตัดสินใจว่าจะเกิดอะไรขึ้นกับสินทรัพย์หากบริษัทล้มเหลว พิจารณา SDGs และความต้องการของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในช่วงเวลาที่สำคัญเหล่านี้
- **ร่วมมือกับผู้รับเงินลงทุนเพื่อปรับปรุงแนวปฏิบัติของตนในการจัดการผลกระทบ** นอกเหนือจากการกำหนดเป้าหมายผ่านทางแนวปฏิบัติภายในแล้ว นักลงทุนจำนวนมากยังมุ่งมั่นที่จะทำงานกับพอร์ตการลงทุนของผู้รับเงินการลงทุนโดยตรงเพื่อปรับปรุงแนวปฏิบัติ ตัวอย่างเช่น DBL Ventures และ SJF Ventures ซึ่งเป็นกองทุนเพื่อสร้างผลกระทบโดยเฉพาะสองกองทุนในสหรัฐอเมริกา ต่างก็มีบุคคลหนึ่งในทีมงานของพวกเขาที่ทุ่มเทในการเพิ่มผลกระทบในการทำงานร่วมกับผู้รับเงินลงทุนในพอร์ตการลงทุนของตน
- **ท่านจะให้คำมั่นที่จะก้าวไปข้างหน้าได้อย่างไรบ้าง** เป้าหมายการมีส่วนร่วมของนักลงทุนที่ท่านตั้งไว้ควรเป็นบรรทัดฐานสำหรับแนวปฏิบัติของกองทุนของท่าน ไม่ใช่สิ่งที่ทำเพียงครั้งสองครั้งเท่านั้น จัดทำเอกสารประเภทของการมีส่วนร่วมเชิงบวกที่ท่านจะกระทำ และการมีส่วนร่วมเชิงลบที่ท่านมุ่งมั่นที่จะหลีกเลี่ยง

ตัวอย่างนักลงทุน

ตัวอย่างของอาคิล: อาคิลรู้ว่าทีมงานกองทุนของเขาจะมีบทบาทเชิงรุกทั้งในการส่งสัญญาณและมีส่วนร่วมอย่างกระตือรือร้น ผ่านบทบาทการเป็นคณะกรรมการและการฝึกสอนของผู้ประกอบการแต่ละรายในพอร์ตการลงทุนโดยตรงของตน ทีมงานของเขายินดีที่จะใช้เงินทุนอย่างมีประสิทธิภาพในตลาดที่มีรายได้ต่ำในอินเดีย ในการเข้าถึงบริการทางการเงิน ด้วยเงื่อนไขที่ยืดหยุ่นกว่า โดยตระหนักดีว่าพวกเขากำลังขยายตลาดใหม่ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ SDG ด้วยเช่นกัน เขายังต้องการให้แน่ใจว่าเงื่อนไขข้อตกลงสำหรับการเข้าถึงบริการทางการเงิน จะช่วยให้ผู้รับเงินลงทุนมีงบดุลที่แข็งแกร่งได้อย่างรวดเร็ว ดังนั้นเขาจึงตัดสินใจสำรวจโอกาสในการร่วมมือกับหน่วยงานรัฐท้องถิ่น เพื่อลดความเสี่ยงสำหรับผู้รับเงินลงทุนหากประสบกับภาวะตลาดถดถอย

ตัวอย่างของพอล่า: พอล่ารู้ว่าการมีส่วนร่วมของนักลงทุนในเงินทุนจัดสรรมูลค่า 2 หมื่นล้านเหรียญสหรัฐของเธอจะเป็นตัวหลักในการส่งสัญญาณว่าผลกระทบมีความสำคัญ สำหรับการลงทุนในการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เธอและคณะกรรมการการลงทุนตกลงที่จะรับบทบาทในเชิงรุกมากขึ้นในการมีส่วนร่วม ซึ่งรวมถึงการยื่นสิทธิการดำเนินการของผู้ถือหุ้น ดังนั้นเธอจึงเข้าไปมีส่วนร่วมอย่างแข็งขันในการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศและการส่งสัญญาณตลอดหลักทรัพย์ที่เหลือของเธอ คณะกรรมการการลงทุนของพอล่ายังให้คำมั่นว่าจะให้ทุนแก่ผู้จัดการมือใหม่บางคน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความเสมอภาคและการเข้าถึงบริการ พวกเขาเห็นตรงกันว่านี่คือวิธีที่จะพัฒนาตลาดใหม่ เพื่อลดการมีส่วนร่วมเชิงลบของนักลงทุน ทีมงานของพอล่าตกลงที่จะขออัตราส่วนของการจัดการไปจนถึงข้อมูลคำตอบแทนของพนักงานสำหรับการลงทุนในกองทุนใหม่ และทบทวนโครงสร้างแรงจูงใจภายในของตนเอง เพื่อดูว่าจะสามารถเพิ่มสิ่งจูงใจที่เกี่ยวข้องกับการก่อให้เกิดผลกระทบที่วัดได้หรือไม่

ที่นี่ให้พิจารณาเป้าหมายสำหรับการลงทุนของท่าน เชื้อไขการลงทุนที่ใช้โดยทั่วไป และวิธีที่ท่านเข้าไปมีส่วนร่วมกับผู้รับเงินลงทุนในการกำหนดแนวปฏิบัติการมีส่วนร่วมของนักลงทุนของท่านเอง

ลงมือทำให้สำเร็จ:

- **ให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียที่เกี่ยวข้องมีส่วนร่วมในการไตร่ตรองแนวปฏิบัติในปัจจุบันของท่าน** แนวปฏิบัติใดที่อาจช่วยก่อให้เกิดผลในทางบวกต่อผลกระทบมากกว่า และแนวทางปฏิบัติใดที่อาจส่งผลในทางลบ
- **กำหนดเจตนาของท่านสำหรับการมีส่วนร่วมของนักลงทุนในเชิงบวก** ทบทวนแนวปฏิบัติในการมีส่วนร่วมเชิงบวก และตัดสินใจว่าแนวปฏิบัติใดที่ท่านจะตั้งเป้าหมายเพื่อจะนำมารวมเข้ากับการลงทุนสำหรับผลลัพธ์ SDG แต่ละผลลัพธ์
- **มุ่งกระทำการเพื่อลดการมีส่วนร่วมเชิงลบของนักลงทุน** ทำรายการสิ่งที่ท่านตั้งเป้าว่าจะเปลี่ยนแปลงในอนาคต

เมื่อจบขั้นตอนนี้ ท่านจะสามารถ แสดงให้เห็นอย่างชัดเจนถึงเป้าหมายสำหรับการดำเนินการของนักลงทุนที่สามารถส่งเสริมการมีส่วนร่วมของนักลงทุนในเชิงบวกและลดการมีส่วนร่วมในเชิงลบในอนาคตได้

เขียนและผลิตโดย:



CASE

CENTER FOR THE ADVANCEMENT
OF SOCIAL ENTREPRENEURSHIP



© โครงการพัฒนาแห่งสหประชาชาติ

การแปลภาษาไทย ดำเนินการโดย:

