



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 4B: Đặt ra mức đóng góp của nhà đầu tư

Phần thứ hai của quá trình đặt ra mục tiêu là xác định xem bạn muốn nhà đầu tư đóng góp theo hình thức nào. Khái niệm Khoản đóng góp của nhà đầu tư xác nhận rằng nhà đầu tư có thể đóng cả vai trò tích cực và tiêu cực trong việc hỗ trợ phát triển bền vững và SDG.

Khoản đóng góp tích cực của nhà đầu tư: Trong khoản đóng góp tích cực của nhà đầu tư, Tiêu chuẩn tác động SDG hiện nêu chi tiết năm hành động chiến lược chính mà nhà đầu tư có thể thực hiện, 4 hành động đầu tiên được xây dựng trong Dự án quản lý tác động:

- **Báo hiệu tác động SDG có ý nghĩa quan trọng** có nghĩa là đưa ra quyết định đầu tư – đầu tư hay tránh một số khoản đầu tư nhất định – theo cách thức truyền đạt cho các nhà đầu tư khác biết rằng bạn coi trọng tác động phát triển bền vững của khoản đầu tư.
- **Chủ động thu hút tham gia** nghĩa là chủ động thực hiện nỗ lực đáng kể để thu hút những người có chuyên môn và các mạng lưới tham gia cải thiện hiệu suất tác động của khoản đầu tư. Bạn có thể sử dụng các phương pháp khác nhau để thu hút nhà đầu tư tham gia, chẳng hạn như nhóm riêng của nhà đầu tư hỗ trợ quản lý hay nắm giữ các vị trí trong hội đồng quản trị.
- **Phát triển thị trường vốn mới hoặc chưa được cung cấp đủ** nghĩa là tham gia vào các cơ hội mới hoặc trước đây đã bị bỏ qua, đưa ra các điều khoản có lợi hơn hoặc không dành cho các bên được đầu tư trong thị trường hiện tại. Điều khoản có lợi có thể bao gồm chấp nhận tính phức tạp hơn, khả năng thanh khoản kém hay rủi ro cao hơn.
- **Lợi nhuận điều chỉnh theo rủi ro linh hoạt** là một dạng cụ thể hơn của việc phát triển thị trường vốn mới hoặc chưa được cung cấp đủ, trong đó nhà đầu tư nhận ra rằng một số loại đầu tư nhất định đòi hỏi nhà đầu tư phải chấp nhận lợi nhuận kém hơn so với mức lợi nhuận điều chỉnh rủi ro theo tỷ lệ thị trường để tạo ra các loại tác động SDG nhất định.
- **Thể hiện khả năng dẫn dắt thị trường và góp phần xây dựng lĩnh vực.** Đây là hành động của các nhà đầu tư, cho phép SDG vượt ra ngoài tác động của danh mục trực tiếp của Nhà đầu tư. Các ví dụ bao gồm chia sẻ công khai dữ liệu và bài học về tác động SDG, cố vấn và tạo điều kiện cho những nhà đầu tư khác, khám phá quan hệ đối

tác để có tác động lớn hơn đến SDG, hỗ trợ cơ sở hạ tầng của ngành và thúc đẩy cải cách chính sách.

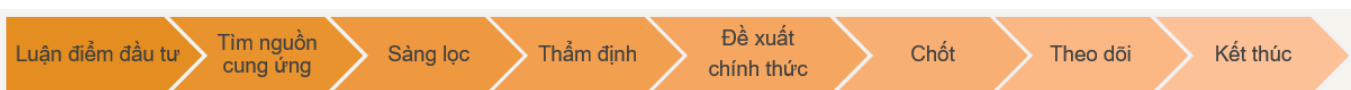
Đóng góp tiêu cực của nhà đầu tư: Nhà đầu tư cũng có thể gây ra đóng góp tiêu cực – nghĩa là họ có thể sử dụng các chiến lược làm giảm tác động của khoản đầu tư. Tiêu chuẩn tác động SDG có nêu một số ví dụ cụ thể. Ví dụ bao gồm:

- **Các hành động tài chính** có thể ảnh hưởng tiêu cực hoặc làm sai lệch tác động của bên được đầu tư, chẳng hạn như các phương pháp phân tích tài chính khuyến khích các kết quả ngắn hạn hơn là tác động về dài hạn. Đầu tư tiền quỹ ở các thiên đường thuế trong khi lại nhận hỗ trợ từ nguồn tài trợ của chính phủ trong thời kỳ khủng hoảng.
- Có **các cơ cấu bồi thường và khuyến khích** không ủng hộ việc quản lý để tạo ra tác động lớn hơn. Ví dụ, khuyến khích dựa trên lợi nhuận ngắn hạn thay vì phạm vi dài hạn.
- Cuối cùng là tồn tại hoạt động quản lý liên quan đến **các cân nhắc của bên liên quan**, chẳng hạn như nâng cao lợi ích của cổ đông lên so với lợi ích của các bên khác.

Mặc dù đây không phải là danh sách đầy đủ các biện pháp có thể dẫn đến đóng góp tiêu cực của nhà đầu tư, nhưng đây là danh sách cho ta biết các loại hoạt động cần chú ý và giảm bớt.

Bạn đặt ra mục tiêu về các hoạt động đóng góp của nhà đầu tư như thế nào?

- **Thu hút các bên liên quan tham gia đánh giá hoạt động hiện tại của bạn.** Bạn thúc đẩy nhân viên, bên nhận đầu tư, người cùng đầu tư tiềm năng và những người khác hướng tới tác động như thế nào? Bạn có thể hạn chế tác động như thế nào? Khuyến khích các bên liên quan tham gia trả lời các câu hỏi này. Xác định các lĩnh vực quan trọng nhất mà bạn có thể cải thiện các tác động tiêu cực và tăng cường các tác động tích cực.
- **Nhận thức được rằng việc đóng góp diễn ra ở mọi giai đoạn của quá trình đầu tư.** Tất cả những giai đoạn mà nhà đầu tư có thể tham gia đóng góp tích cực gây ảnh hưởng đến tác động bao gồm lựa chọn giao dịch, thẩm định, đàm phán, quản lý danh mục đầu tư và chấm dứt đầu tư.



- **Hãy lưu ý đến những thời điểm chịu rủi ro nhất của đóng góp *tiêu cực*.** Ví dụ, nếu bạn ủng hộ việc chấm dứt đầu tư tài chính có khả năng giảm tác động của công ty đầu tư lên một SDG quan trọng khi đầu tư, nghĩa là bạn đã tạo ra đóng góp tiêu cực của nhà đầu tư. Có những thời điểm quan trọng khi nhà đầu tư tự nhiên nắm quyền, chẳng hạn như họ đặt ra các điều khoản thỏa thuận, quyết định xem ai sẽ ngồi ở vị trí

quản trị của bên nhận đầu tư, chấp nhận hoặc từ chối cơ hội chấm dứt đầu tư và thậm chí là quyết định xem xử lý tài sản thế nào khi công ty thất bại. Hãy cân nhắc các SDG và nhu cầu của bên liên quan tại những thời điểm quan trọng này.

- **Phối hợp với các bên nhận đầu tư để cải thiện hoạt động quản lý tác động.**
Ngoài việc đặt ra mục tiêu thông qua các hoạt động nội bộ, nhiều nhà đầu tư cũng cam kết làm việc trực tiếp với danh mục đầu tư của bên được đầu tư để cải thiện các hoạt động của họ. Ví dụ, DBL Ventures và SJF Ventures, hai quỹ chuyên đầu tư tác động tại Hoa Kỳ, mỗi quỹ đều có một người trong nhóm chuyên cộng tác với bên được đầu tư trong danh mục để tăng tác động.
- **Bạn có thể *cam kết* điều gì sẽ xảy ra?** Các mục tiêu đóng góp của nhà đầu tư mà bạn đặt ra phải là TIÊU CHUẨN cho hoạt động của quỹ đầu tư, chứ không phải là mục tiêu tình cờ thực hiện một hay hai lần. Ghi lại các loại đóng góp tích cực mà bạn cam kết thực hiện cũng như những đóng góp tiêu cực mà bạn cam kết sẽ tránh.

Các ví dụ về nhà đầu tư

VÍ DỤ CỦA AKHIL: Akhil biết rằng nhóm quỹ đầu tư của mình sẽ đóng vai trò tích cực trong việc báo hiệu, tích cực tham gia các vị trí trong hội đồng quản trị và hướng dẫn các doanh nhân trong danh mục đầu tư trực tiếp của mình. Về mặt tài chính, nhóm của anh sẵn sàng triển khai giải ngân ở các thị trường thu nhập thấp hơn tại Ấn Độ, kèm một số điều khoản linh hoạt hơn, vì vậy rõ ràng khi nói đến SDG, họ cũng đang phát triển thị trường mới. Anh cũng muốn chắc chắn rằng các điều khoản thỏa thuận về tài chính sẽ giúp các bên được đầu tư nhanh chóng phát triển bằng cân đối kế toán mạnh mẽ, vì vậy anh quyết định tìm kiếm cơ hội hợp tác với một số cơ quan chính quyền địa phương để giảm rủi ro cho các bên được đầu tư nếu họ gặp phải tình trạng suy thoái thị trường.

VÍ DỤ CỦA PAULA: Paula biết rằng đóng góp của nhà đầu tư trong khoản tiền phân bổ là \$20 tỷ chủ yếu sẽ thể hiện dấu hiệu có tác động quan trọng. Đối với khoản đầu tư vào chống biến đổi khí hậu, Paula và ủy ban đầu tư đồng ý đảm nhiệm vai trò tham gia tích cực hơn, bao gồm cả nộp đơn kiện cổ đông. Vì vậy, Paula cam kết tích cực tham gia chống biến đổi khí hậu và báo hiệu cho phần còn lại của danh mục đầu tư. Ủy ban đầu tư của Paula cũng cam kết tài trợ cho một số nhà quản lý mới tham gia, cụ thể là đầu tư liên quan đến tính công bằng và hòa nhập. Họ nhất trí rằng đây là cách thức phát triển thị trường mới. Để giảm thiểu phần đóng góp tiêu cực của nhà đầu tư, nhóm của Paula đã đồng ý yêu cầu dữ liệu tỷ lệ lương thưởng của quản lý so với nhân viên đối với các khoản đầu tư quỹ mới và xem xét cơ cấu khuyến khích nội bộ của họ để xem liệu họ có thể khuyến khích thêm nhằm đạt được tác động có thể đo lường hay không.

Bây giờ, hãy cân nhắc mục tiêu cho khoản đầu tư, các điều khoản đầu tư mà bạn thường dùng và cách để thu hút bên nhận đầu tư tham gia xác định các hoạt động đóng góp của nhà đầu tư.

Hiện thực hóa:

- **Thu hút các bên liên quan phản ánh hoạt động hiện tại của bạn.** Hoạt động nào có thể đang đóng góp tích cực vào tác động lớn hơn và hoạt động nào có thể đang đóng góp tiêu cực?
- **Đặt ra mong muốn về việc đóng góp tích cực của nhà đầu tư.** Xem xét các hoạt động đóng góp tích cực và quyết định xem bạn sẽ đặt ra mục tiêu nào để kết hợp vào các khoản đầu tư cho từng kết quả SDG.
- **Cam kết giảm đóng góp tiêu cực của nhà đầu tư.** Ghi lại những nội dung bạn muốn thay đổi trong tương lai.

Sau khi hoàn thành bước này, bạn cần nêu rõ các mục tiêu của mình trước hành động của nhà đầu tư, có thể hỗ trợ nhà đầu tư đóng góp tích cực, đồng thời giảm thiểu đóng góp tiêu cực trong tương lai.

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:

