

インパクト志向金融宣言の新しい活動領域の発表

Announcement of Expanded Landscape under the Japan Impact-Driven Financing Initiative

インパクト志向金融宣言は、昨年後半よりPRIの提唱するIFSIなどを含めた「インパクト志向金融」の領域について議論を行ってきています。果たしてインパクトを生むための金融はどの領域を定義をし何をしていけばいいのでしょうか？これまでの議論を紹介します。



中村 麻紀

Maki Nakamura

事務局長代理
インパクト志向金融宣言

*Deputy Secretary-General
Japan Impact-Driven Financing Initiative*



水口 剛

Takeshi Mizuguchi

学長
高崎経済大学

*President
Takasaki City University of Economics*



安間 匡明

Masaaki Amma

事務局長
インパクト志向金融宣言

*Secretary-General
Japan Impact-Driven Financing Initiative*

IDFI's Impact-driven Financing Landscape

- 'Impact-driven Financing' serves as an umbrella term for **financial activities conducted by financial institutions with the explicit intention of contributing to the resolution of environmental and social issues.**

「インパクト志向金融」とは、金融機関が環境・社会課題の解決に貢献することを意図して行う金融活動の総称

- It encompasses **two main dimensions of practice to create impact.**

その領域には、インパクト創出に向けた主な取組の方向性として、以下の2つがある

Dimension **A** : Driving entity-level impact creation through individual targeted finance
個別の投融資を通じて環境・社会課題解決を目指す取組

Dimension **B** : Driving system-wide impact creation through addressing system level risks and enhancing economy-wide returns
すべての経済活動の基盤に密接に関わる中長期的な環境・社会課題の改善を目指す取組

- These dimensions are **not mutually exclusive.**
これらは相互に排他的なものではなく、重なる領域もある
- Given the diversity of financial institutions, each is expected to pursue impact creation from its respective position.
金融機関の多様性を前提に、それぞれの立ち位置でインパクトの創出を目指すことが想定される

IDFI's Impact-driven Financing Landscape

Landscape of IDFI's Impact-driven Financing

A

Dimension A: Entity-level Impact Finance

個別の投融資を通じて環境・社会課題解決を目指す取組

Practices aimed at creating entity-level environmental and social impacts through individual investments and loans, driven by the institution's purpose, philosophy or materiality.

金融機関としてのパーパス（存在意義）や理念、マテリアリティを軸に、財務リターンと並んで環境・社会課題解決を目指すアプローチ

B

Dimension B: System-wide Impact Finance

すべての経済活動の基盤に密接に関わる中長期的な環境・社会課題の改善を目指す取組

Practices aimed at creating system-wide critical environmental and social impacts by addressing system-level risks, ultimately seeking to enhance the overall level of medium-to-long term returns across portfolios.

すべての経済活動に影響を与えうる重要な環境・社会課題の解決に向けて環境・社会基盤の健全性向上に貢献し、結果として中長期的なリターン実現を目指すアプローチ

Not mutually exclusive— institutions can focus on A, B, or both

「相互に排他的なものではなく重なる領域もある」のとおり、AもしくはBのみを追求する金融機関もあれば、重複領域の取組もある。

Why Expand the Scope? 領域拡大の背景

- Evolution of Sustainable Finance（サステナブルファイナンスの進化）
- Clear Intention to Solve Issues（課題の解決に向けた明確な意図）
- Broadening the Base（裾野の拡大）

各領域の特徴

Comparing the Two Dimensions of Practice

	A Dimension A: Entity-level Impact Finance	B Dimension B: System-wide Impact Finance
Compatible Financial Institutions	Fits all types of financial institutions and investors. 全金融機関・投資家に適合	More suitable for institutional investors who act as global universal owners, or regional financial institutions that can be considered universal lenders to regional corporate groups. グローバルなユニバーサルオーナーである機関投資家や、地域企業群へのユニバーサルな貸し手といえる地域金融機関などがより適合
Intention	Aims to generate environmental and social impacts simultaneously with financial returns (Purpose-driven Intention). リターンと同時にインパクトを創出することが目的（目的的な意図）	Primarily driven by financial motives, aiming to address non-diversifiable system-level risks that affect the entire market environment, and to secure socio-economic sustainability (Instrumental Intention). 主に財務的な動機に基づき、市場環境全体に影響を及ぼすような分散不可能なシステムレベルリスクへの対応や、社会・経済の持続性確保が目的（手段的な意図）
Pursued Impact	Measurable, positive environmental and social impact 測定可能でポジティブな環境・社会的インパクト	Impact that contributes to enhancing the soundness of environmental and social foundations 環境・社会基盤の健全性向上に資するインパクト

Comparing the Two Dimensions of Practice

A

Dimension A: Entity-level Impact Finance

Impact
Management

- **Standard IMM (Company/Project Level):** Visualizes impact pathways **based on impact strategies and goals**, and manages outcomes through KPI setting and monitoring.
インパクト戦略・目標に対し、投融資先の事業活動やガバナンス改善を通じたインパクト創出を目指すため、基本的には個別企業・事業レベルをベースにToCなどでインパクト創出のパスウェイを可視化し、KPI設定・モニタリングなどによるマネジメント（IMM）を実施
- **Systemic-approach Practices (Overlap of A & B):** Analyzes issue structures using system maps to identify leverage points and engages stakeholders.
システムチェンジを目指す投融資（AとBの重複）では、課題を取り巻く構造に着目し、根本的なレバレッジポイントを明らかにするためシステム図を用いた分析・マネジメント、ステークホルダーへの働きかけなども実施

B

Dimension B: System-wide Impact Finance

- **System-wide Risk & Issue Analysis:** Identifies systemic risks or regional economic issues, driving collaborative partnerships as institution-wide practices.
システムレベルリスクや地域経済全体の中長期的な課題を分析・特定し、金融機関連携や様々なステークホルダーを巻き込んだ協調的な行動を推進
- Specific methodologies and outcome measurements are **still evolving**.
具体的手法やアウトカムの測定はまだ発展途上である
- **System-wide diagnostics** (using **IDRO**: Impacts, Dependencies, Risks, and Opportunities) can be considered a potential approach.
システムレベルでIDRO診断を実施する方法も考えられる（検討会での提案あり）