

# グリーンから始めるインパクト評価ガイド 概要

(2021年3月 ポジティブインパクトファイナンススクワード)



- 国際的にも様々な試みがあるインパクト評価について、「インパクトファイナンスの基本的考え方」(2020年7月)を踏まえ、**国際的なイニシアティブ等を参考として一定の考え方や手法を整理したガイドを策定。**
- SDGsの達成や2050年カーボンニュートラルの実現に向け、大規模な民間資金の巻き込みを図る。

## 目的

- ✓ 国際的な様々なイニシアティブによって示されている考え方やツールを基に、**インパクト評価の具体的な手順を示す**
- ✓ より幅広い主体に手掛けるやすいものとして、**明確な意図を持って環境・社会・経済にポジティブなインパクトを生み出すインパクトファイナンスの主流化を目指す**

## ポイント

- ✓ 特にグリーン（環境）の側面に係るインパクト評価に焦点を当て、「インパクトファイナンスの基本的流れ」(下図)に沿って、**基本的な手順を解説**
- ✓ 想定する投融資の性質ごとに相応しいツールを活用できるよう、**各イニシアティブにより示されている既存のツールの特徴と、インパクトの評価プロセスにおいてどのように活用できるかを説明**
- ✓ 評価指標の例、代表的なツール類の使い方、インパクト評価の取組事例集など**付属資料を充実**
- ✓ 単にインパクトの測定(measurement)を行うだけでなく、目的に即して適切な管理(management)を行うことが重要であるという**IMM (Impact Measurement & Management)**」の議論とも整合

『インパクトファイナンスの基本的考え方』より



# (参考) インパクトファイナンスの基本的な考え方 概要

(2020年7月 ポジティブインパクトファイナンスタスクフォース)



- ポジティブなインパクトを生む金融の確立に向け、**2020年3月、ESG金融ハイレベル・パネルの下にタスクフォースを設置。**
- 我が国のインパクトファイナンスの実践を促進するための「**インパクトファイナンスの基本的な考え方**」を**2020年7月に取りまとめ。**

## 趣旨・目的

◆ インパクトファイナンスを、**ESG金融の発展形として環境・社会・経済へのインパクトを追求するもの**と位置付け、**大規模な民間資金を巻き込み、インパクトファイナンスを主流化していく**ことに狙い

◆ 第一步として、まずは、**大手機関投資家・金融機関等における実践の促進**を目的

◆ 次の3つの基本的  
視点に基づき検討

国際的な考え方  
との整合性

任意の取組

我が国での普及  
プロセス

## 定義

ポジティブなインパクトを生み出す意図、重大なネガティブインパクトを管理・緩和

インパクトの評価・  
モニタリング

インパクトの評価・  
モニタリング結果の  
情報開示

中長期的視点から  
金融機関・投資家にとって  
適切なリスク・リターンを  
確保しようとするもの

## インパクトファイナンス の基本的な流れの イメージ

### ① インパクトの特定

インパクト  
戦略の  
策定

▼ポジティブ  
インパクトを意図  
▼目標設定  
▼重大なネガティブ  
インパクトの  
緩和・管理

### ② インパクトの 事前評価

③ インパクト  
の事前評  
価結果の  
確認

投融資  
の実行

### ④ モニタ リング

⑥ 投融資  
終了時：  
インパクト  
の持続性  
考慮

⑤ 情報開示 (1年に1回程度)



## インパクト評価手順の流れ（イメージ）

- インパクトファイナンスにおけるインパクト評価について、国際的にも様々な取組が行われている。
  - 国際的なイニシアティブ等を参考に、一例として、投融資のパターンごとの手順についてイメージを提示。
- ※下記の流れについては、あくまで一例としてイメージを示すものであり、実際には、金融機関・投資家が投融資案件の性質等に応じて取り組むことが重要である。

### A) インパクト包括型

（コーポレート、上場株式等）

例えば…

UNEP FIポジティブインパクト金融原則の考え方を活用

- ✓ 特に重大なインパクトを及ぼす領域（コア・インパクト領域）を特定

UNEP FIのインパクトレーダーや分析ツールを使用し包括的に分析

1

IMPのインパクトの5側面「何を」、「誰が」、「どの程度」、「企業の貢献度合い」、「リスク」から掘り下げ

- ✓ ポジティブインパクトの創出可能性や重大なネガティブインパクトの管理について確認

- ✓ 比較可能なKPI・目標を設定

UNEP FIの考え方に基づく3分類（ポジティブインパクト/ポジティブインパクトトランジション/ポジティブインパクトに該当しない）を活用

2

IMPのインパクト評価の5分類（特に、A:害の回避、B:ステークホルダーへの恩恵、C:課題解決への貢献）を活用

- ✓ 意図したインパクトを確実に実現するため、適切な管理体制を構築  
※「インパクト測定・マネジメント（Impact Measurement & Management, IMM）」の、国際的議論と整合

- ✓ インパクト評価の適切性を担保し、客観的な説明を行うため、必要に応じて独立した機関による評価を活用

3

+

独立した評価

### B) インパクト特定型

（プロジェクト・ファンドベース等）

例えば…

IMPのインパクトの5側面の考え方を活用

- ✓ 特に重大なインパクトを及ぼす領域（コア・インパクト領域）を特定

1

IMPのインパクトの5側面「何を」、「誰が」、「どの程度」、「企業の貢献度合い」、「リスク」から掘り下げ

- ✓ ポジティブインパクトの創出可能性や重大なネガティブインパクトの管理について確認

- ✓ 比較可能なKPI・目標を設定

UNEP FIの考え方に基づく3分類（ポジティブインパクト/ポジティブインパクトトランジション/ポジティブインパクトに該当しない）を活用

2

IMPのインパクト評価の5分類（特に、A:害の回避、B:ステークホルダーへの恩恵、C:課題解決への貢献）を活用

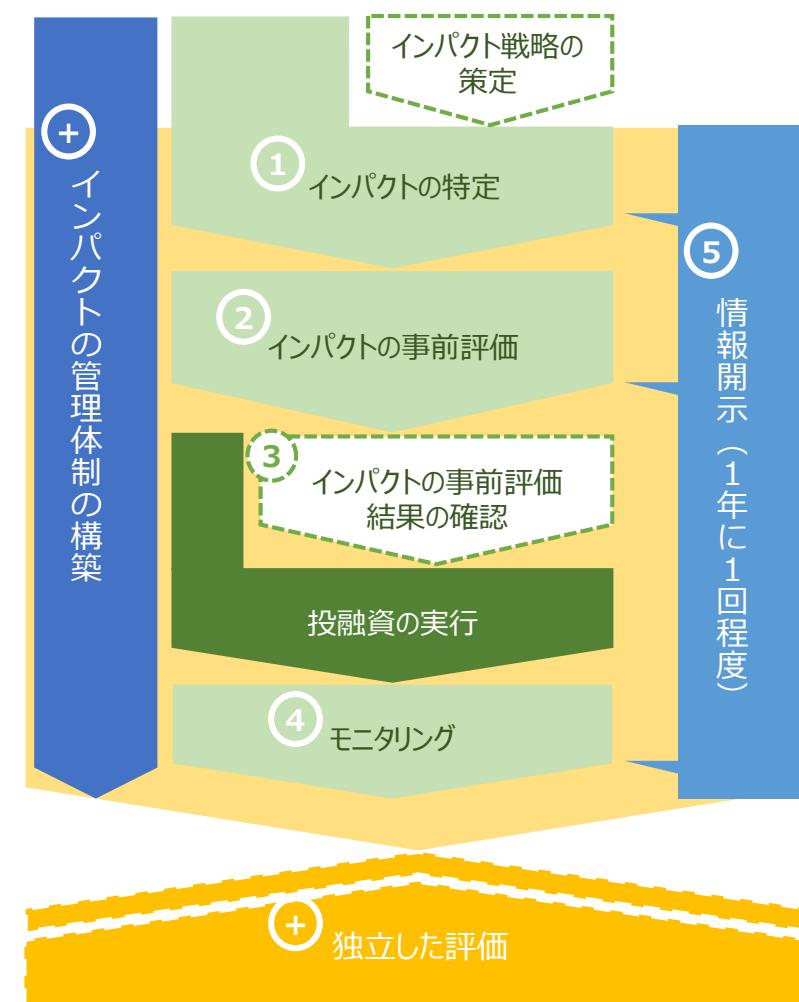
- ✓ 意図したインパクトを確実に実現するため、適切な管理体制を構築  
※「インパクト測定・マネジメント（Impact Measurement & Management, IMM）」の、国際的議論と整合

- ✓ インパクト評価の適切性を担保し、客観的な説明を行うため、必要に応じて独立した機関による評価を活用

3

+

独立した評価



# 代表的なインパクト評価ツール等の紹介

- 「グリーンから始めるインパクト評価ガイド」（2021年3月 ポジティブインパクトファイナンス・スクワース）では、インパクト評価に役立つツール・考え方のうち、UNEP FIやIMP、GIINなどが提供する代表的なものを場合に分けて紹介。付属資料では、各ツールの使用方法を図解。

特に、コーポレートファイナンス、上場株式投資等に有効  
(インパクト包括型)

特に、プロジェクトやファンドを通じたインパクト投資等に有効  
(インパクト特定型)

## 1 インパクトの特定 に役立つツール・考え方

- ✓ **UNEP FI「インパクト・レーダー」**  
…企業が関わる多様なインパクト領域を包括的に分析
- ✓ **同「コーポレートインパクト分析ツール」**  
(コーポレートファイナンスを行う金融機関向け)  
…企業の及ぼすインパクトの領域や大きさをマッピングし、そこからコア・インパクト領域を絞り込む

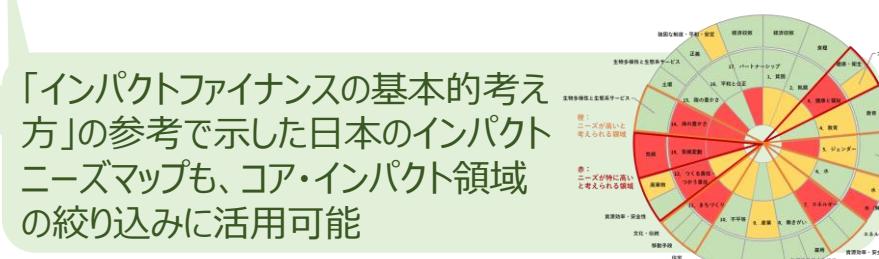
## 2 インパクトの事前評価 に役立つツール・考え方

- ✓ **GIIN「IRIS+」**  
…①プロジェクトが関連するカテゴリー/セクター（エネルギー、農業等）とテーマ（気候等）を指定し、②そのカテゴリーに紐づく戦略的目標（エネルギーへのアクセス、エネルギー効率性等、気候変動への適応）を選択すると、使用が推奨される指標が自動的に表示される ※この指標は、IMPの「インパクトの5側面」に沿って列挙

### IMP「インパクトの5側面」

…「何を」、「誰が」、「どの程度」、「企業の貢献度合い」、「リスク」から掘り下げ

「インパクトファイナンスの基本的考え方」の参考で示した日本のインパクトニーズマップも、コア・インパクト領域の絞り込みに活用可能



## 3 インパクトの事前評価結果の確認 に役立つツール・考え方

- ✓ **UNEP FIの考え方に基づく3分類（インパクトファイナンスの基本的考え方より）**  
…ポジティブインパクト/ポジティブインパクトトランジション/ポジティブインパクトに該当しないの3分類を活用

### IMP「インパクトの5分類」

…特に、A:害の回避、B:ステークホルダーへの恩恵、C:課題解決への貢献の3分類を活用

# (参考) インパクトファイナンスの普及に向けたロードマップについて (2020年7月提示)



最終目的

全ての機関投資家・金融機関等が全てのアセットクラスにおいて、  
インパクトファイナンスを実践

メイン  
ターゲット

アウトプット

対外発信

タスクフォース外

## 第1段階

(～2021年3月) (2021年4月以降)

大手金融機関・機関投資家

### 「インパクトファイナンスの 基本的考え方」

- ✓ 投融資タイプ全般に共通する「基本的考え方」を整理

### 「グリーンインパクト評価ガイド」 (仮称)

- ✓ 投融資タイプ全般に共通する「評価ガイド」を作成
- ✓ 環境面のインパクト領域について、KPI等詳細の検討

## 第2段階 (中長期)

地域金融機関や中小・個人投資家への取組の波及

取りまとめの周知・普及

インパクトファイナンスの普及に向けたセミナー・シンポジウム等

- ✓ 投融資タイプ又は投資対象となる業種ごとの評価ガイド等の作成をニーズに応じ検討
- ✓ 普及に向けたインセンティブ等の促進策の検討

- ✓ 環境以外の側面のインパクト領域についての連携

- ✓ インパクトファイナンスの取組調査・支援の検討
  - ✓ 海外発信、関係者と連携
- ✓ 意欲のある地域金融機関・個人投資家への普及・連携