

影響力投資、慈善與混合融資

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

影響力投資旨在獲得財務回報之外，還產生可衡量的社會或環境效果，2024 年在瑞士增長了 27%。日內瓦是其中心之一，處於財富管理、慈善事業和國際組織的交匯點。F 部分所探討的日內瓦慈善基金會，將其越來越大比例的資本按照與其使命相一致的標準進行投資，家族辦公室也為此設立專門的配置。專門從事發展中國家小額信貸、可持續農業或衛生領域的資產管理人將總部設在日內瓦。²

混合融資是這一領域的前沿。它將承擔首筆損失的公共資本或慈善資本，與藉助這一保護的私人資本相結合，為市場本身不會提供融資的國家和行業中的項目融資。駐日內瓦的發展機構、聯合國機構和基金會是這些結構的天然設計者，日內瓦的資產管理人則是其合作伙伴。規模仍然有限，結構複雜，成果的衡量也參差不齊，但沒有任何其他金融中心能在單一地域內匯聚所需的全部行為方。

示例。一家日內瓦家族辦公室向一隻專注於西非可再生能源基礎設施的混合融資基金配置 5000 萬瑞士法郎。該基金規模為 3 億美元，包括由發展機構和一家基金會出資的 6000 萬美元首損檔，以及由私人投資者認購的 2.4 億美元優先檔。優先檔的預期回報率為每年 7%，首損保護為投資組合的 20%。該家族辦公室記錄預期影

響（以裝機容量和減少的排放量計），並要求提供經第三方核實的年度報告。這一結構使其能夠投資於一個在沒有保護的情況下不會提供融資的地區和行業。

1 註釋

1. Union Bancaire Privée，2025 年 7 月 3 日，同上。
2. Symbiotics（symbioticsgroup.com）：在 99 個國家的 669 家企業中投資逾 120 億美元，管理資產 25 億美元；FAIR（finance-fair.org）：成立於 2004 年的日內瓦公司，經 FINMA 授權的資產管理人，已為 83 個國家的逾 425 家金融機構提供融資。BlueOrchard（blueorchard.com）：Schroders 集團成員，總部位於蘇黎世，在日內瓦設有辦事處，網絡覆蓋 100 多個新興市場和前沿市場的 750 多家金融機構。

僅供一般參考。本文不構成法律或稅務意見，不能取代針對個別情況的專業意見，亦不建立律師與客戶關係。本文反映截至 2026 年 9 月的法律狀況。

網上版本：hk.helveticaregister.com/geneva-impact-philanthropy-and-blended-finance