

影响力投资、慈善与混合融资

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

影响力投资旨在获得财务回报之外，还产生可衡量的社会或环境效果，2024 年在瑞士增长了 27%。日内瓦是其中心之一，处于财富管理、慈善事业和国际组织的交汇点。¹ F 部分所探讨的日内瓦慈善基金会，将其越来越大比例的资本按照与其使命相一致的标准进行投资，家族办公室也为此设立专门的配置。专门从事发展中国家小额信贷、可持续农业或卫生领域的资产管理人将总部设在日内瓦。²

混合融资是这一领域的前沿。它将承担首笔损失的公共资本或慈善资本，与借助这一保护的私人资本相结合，为市场本身不会提供融资的国家和行业中的项目融资。驻日内瓦的发展机构、联合国机构和基金会是这些结构的天然设计者，日内瓦的资产管理人则是其合作伙伴。规模仍然有限，结构复杂，成果的衡量也参差不齐，但没有任何其他金融中心能在单一地域内汇聚所需的全部行为方。

示例。一家日内瓦家族办公室向一只专注于西非可再生能源基础设施的混合融资基金配置 5000 万瑞士法郎。该基金规模为 3 亿美元，包括由发展机构和一家基金会出资的 6000 万美元首损档，以及由私人投资者认购的 2.4 亿美元优先档。优先档的预期回报率为每年 7%，首损保护为投资组合的 20%。该家族办公室记录预期影

响（以装机容量和减少的排放量计），并要求提供经第三方核实的年度报告。这一结构使其能够投资于一个在没有保护的情况下不会提供融资的地区和行业。

1 注释

1. Union Bancaire Privée, 2025 年 7 月 3 日, 同上。
2. Symbiotics (symbioticsgroup.com)：在 99 个国家的 669 家企业中投资逾 120 亿美元，管理资产 25 亿美元；FAIR (finance-fair.org)：成立于 2004 年的日内瓦公司，经 FINMA 授权的资产管理人，已为 83 个国家的逾 425 家金融机构提供融资。BlueOrchard (blueorchard.com)：Schroders 集团成员，总部位于苏黎世，在日内瓦设有办事处，网络覆盖 100 多个新兴市场和前沿市场的 750 多家金融机构。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本：cn.helveticaregister.com/geneva-impact-philanthropy-and-blended-finance