

## Blended Finance Principles 혼합금융 원칙

혼합 금융 원칙과 가이드선은 공여국, 개발 협력 기관, 민간재단 및 기타 이해관계자들이 효과적이고 투명한 혼합 금융 프로그램을 설계하고 구현할 수 있는 효과적인 정책 도구이다.

OECD개발원조위원회 (DAC)는 2017년 고위급회의 (High Level Meeting)에서 지속가능개발목표 달성을 위해 상업재원 동원을 위한 혼합 금융 원칙을 승인했다. 이후 동 원칙은 UN, EU, 세계 경제 포럼, G20, G7 등 여러 포럼에서 정책논의에 기여해 왔다.

The Blended Finance Principles and the Blended Finance Guidance are effective policy tools for donor governments, development co-operation agencies, philanthropies and other stakeholders to design and implement effective and transparent blended finance programmes.

The OECD Development Assistance Committee (DAC) endorsed the Blended Finance Principles for Unlocking Commercial Finance for the Sustainable Development Goals at its High Level Meeting in 2017. The Principles have since shaped policy discussions in several fora, such as the UN, EU and World Economic Forum, G20 and G7.

### Principle 1.

**혼합 금융**을 개발 목적과 연계한다.

#### Anchor Blended Finance use to a development rationale

혼합 금융을 포함한 모든 개발재원의 개입은 개발도상국들이 사회적, 경제적, 환경적으로 지속 가능한 개발을 달성하도록 지원하는 개발재원 공여자의 만데이트에 기초한다.

All development finance interventions, including blended finance activities, are based on the mandate of development finance providers to support developing countries in achieving social, economic and environmentally sustainable development.

#### 1.A 혼합금융 지원시 개발성과 및 임팩트를 극대화하는 수단으로서 개발재원 활용

Use development finance in blended finance as a driver to maximise development outcomes and impact

개발목적은 개발재원을 활용한 혼합금융의 지원을 정당화 하는 근거가 되며, 이는 정책목표를 달성하기 위한 효과적이고 효율적인 자원 조달 방안이다. 따라서 공적 개발재원이 혼합 금융에서 어떻게, 그리고 왜 사용되는가를 논의할 때 지속가능발전목표가 핵심요소가 된다.

The development mandate provides the rationale for deploying development finance through blended finance, as an effective and efficient financing approach towards its policy

objectives. Consequently, the SDGs are at the core of how and why official development finance is used in blended finance

#### 1.B 개발재원 지원 근거로서, 개발 목적 및 기대 성과 정립

Define development objectives and expected results as the basis for deploying development finance

혼합금융 지원 전 개발 목적과 기대 성과를 정립해야 한다. 이는 혼합금융 지원을 위한 핵심적인 토대로, 모든 이해당사자들이 상호 합의하고 수용해야 한다. 혼합금융 지원의 가장 중요한 목표는 개발재원 수요를 충족하기 위해 지속가능하며, 시장원리에 기반한 지원방안을 확대하는 것이다.

Development objectives and expected results should be defined before the deployment of blended finance. They should be mutually agreed and embraced by all parties, as a key basis for the deployment of blended finance. The overarching objective for the use of blended finance is the expansion of sustainable, market-based solutions for development financing needs.

#### 1.C 양질의 성과에 대한 이행의지 표출

Demonstrate a commitment to high quality

효과적이고 제대로 기능하는 시장 발전을 지원하기 위해서는 혼합금융 등 개발재원을 지원하는 프로젝트를 설계하고 실행하는데 있어 질적 제고가 가장 중요하다. 혼합금융은 높은 수준의 기업 거버넌스, 환경 및 사회적 기준 뿐만 아니라 국제적으로 인정된 기업책임경영 기준에 기반해야 하며, 상업 파트너가 새로운 시장에서 품질 기준을 익힐 수 있는 기회를 제공해야 한다.

High quality in the design and execution of projects financed by development finance, including blended finance, are central to the objective of supporting the development of functioning and effective markets. Blended finance should be based on high corporate governance, environmental and social standards, as well as internationally recognised responsible business conduct instruments, providing an opportunity for commercial partners to acquaint themselves with quality standards in unfamiliar markets.

### Principle 2.

상업금융 동원 확대를 위한 혼합금융 설계

#### Design Blended Finance to increase the mobilisation of commercial finance

혼합금융 지원시 개발재원은 상업재원 동원을 촉진함으로써 개발 성과를 달성하기 위해 투입되는 모든 재원을 최적화해야 한다.

Development finance in blended finance should facilitate the unlocking of commercial finance to optimise total financing directed towards development outcomes.

## 2.A 상업재원 동원을 위한 추가성 확보

Ensure additionality for crowding in commercial finance

개발재원은 규모가 제한적인 소중한 자원이며, 2030 아젠다의 자원 수요를 충족시키기 위해서는 상업적 투자자의 추가 자원 동원이 필수적이다. 개발을 위한 총 자원 규모를 효과적으로 늘리려면 혼합금융은 다음을 수행해야 한다:

1. 개발 성과 달성을 위해 기존에 상업금융 활용이 어려운 경우에만 혼합금융을 지원함으로써(특히, 양허성을 수반하는 경우) 추가성을 확보한다.
2. 개발 성과를 낼 수 있는 사업에 상업부문의 재원을 조달할 수 있도록 초점을 맞추어야 한다.

Development finance is a scarce and precious resource, and mobilisation of additional funds from commercial investors is indispensable to meet the financing needs of Agenda 2030.

To effectively increase total financing for development, blended finance needs to:

1. Ensure additionality, by being deployed only for uses where commercial financing is not currently available for deployment towards development outcomes, especially if it involves concessionality;
2. Have an explicit focus on opportunities to crowd in financing from commercial sources into transactions that deliver development impact.

## 2.B 사업 맥락 및 조건(위치, 분야, 사업단계, 시장 성숙도 등)에 기반한 혼합금융 활용

Seek leverage based on context and conditions

혼합금융은 상업재원 동원이 적절한 경우 이를 효율적으로 활용하여 개발 성과를 달성해야 한다. 적절한 활용은 상황에 따라 다르며, 분야, 위치, 그리고 사업단계별로 상이하다. 시간이 경과함에 따라 상업재원 활용을 늘리는 것이 반드시 개발 성과를 확대하는 것은 아니지만, 이는 시장 성숙도 향상과 성공적인 자원 동원을 나타내는 신호이다. 아울러, 궁극적으로 개발재원 회수가 필요하다는 신호로 작용한다.

Blended finance should, when appropriate, efficiently leverage commercial finance to achieve development impacts. Appropriate leverage is context specific and varies across sectors, geographies, and the different stages of the investment life-cycle.

While increasing leverage over time is not necessarily an indicator of increased development impact, it is a sign of increasing market maturity and of successful mobilisation. It also serves as a signal for the need for eventual exit of development finance.

## 2.C 시장 실패에 대응하는 동시에 양허성을 최소화하여 혼합금융 구축

Deploy blended finance to address market failures, while minimising the use of concessionality

혼합금융은 개발재원 수요가 높은 분야와 지역에 상업재원을 도입하는 개척자 역할을 한다. 이러한 맥락에서, 혼합금융은 시장 형성의 장벽을 극복하는데 사용하되, 시장이 제 기능을 수행할 수 있다고 확인되면 회수하여야 한다. 초기 투자에는 상당한 양허성이 필요할 수 있지만, 시장이 성숙함에 따라 공적 지원 규모의 규모는 감소해야 한다. 혼합금융은 주어진 맥락에서 고정적이거나 영구적인 접근법이 되어서는 안되며, 혼합금융 지원시 양허성 개발재원의 사용을 최소화해야 한다.

Blended finance holds a pathfinder role of bringing commercial financing into sectors and geographies with substantial development finance needs. In this context, blended finance should be used to overcome barriers to market formation and withdrawn once functioning markets have been established. Pioneering investments may require considerable concessionality but as markets mature, the magnitude of public contributions should decline. Blended finance should not become a static or permanent approach in a given context, and the use of concessional development finance in blended finance, if any, should be minimised.

## 2.D 상업적 지속가능성에 중점

Focus on commercial sustainability

혼합금융 사업, 특히 양허성 자금이 포함된 사업은 궁극적으로 상업적 지속 가능성이 확보되도록 설계하되, 양허성 자금의 사용기간과 회수에 대한 명확한 전략을 수립하여야 한다. 신생 및 미성숙한 시장의 발전을 지원할 때에는 최적의 자원 배분을 보장하고 공정한 경쟁의 장을 유지하는 동시에 시장 왜곡을 방지하기 위한 효과적인 안전 장치가 마련되어야 한다. 양허성은 개발 성과 달성에 초점을 맞추어야 한다. 또한, 혼합금융은 서로 다른 시장 참여자들에게 경쟁적인 접근법과 동일한 정보, 요건, 기준 등을 포함하는 지원방안을 적용하도록 해야 한다.

Blended finance transactions, particularly those involving concessionality, should be designed to eventually ensure commercial sustainability, including having a clear strategy for the duration of and exit of concessional finance. In supporting the evolution of nascent and immature markets, there is the need for effective safeguards to ensure optimal resource allocation, maintaining a level playing field and avoidance of market distortion.

The focus of concessionality should be towards development impact. Blended finance should also ensure competitive approaches and support that includes equal information, requirements and standards be applied to different market participants.

### Principle 3.

현지상황에 맞는 맞춤형 혼합금융 지원

#### Tailor Blended Finance to local context

개발재원은 혼합금융이 현지 개발 수요, 우선 순위 및 역량을 지원할 수 있도록 도입되어야 하며, 현지 금융시장 발전 방향에 부합하면서 아울러, 현지 금융시장 발전에 기여할 수 있도록 구축되어야 한다.

Development finance should be deployed to ensure that Blended Finance supports local development needs, priorities and capacities, in a way that is consistent with, and where possible contributes to, local financial market development.

#### 3.A 현지 우선정책 지원

##### Support local development priorities

긍정적인 개발 성과를 달성한다는 것은 사람들의 수요를 충족하는 것을 의미한다. 혼합금융은 현지 소비자들에게 서비스를 제공하고 양질의 일자리를 창출하는 기업의 자금 조달을 가능하게 함으로써 현지 개발 우선 정책을 달성할 수 있다. 모든 개발재원 지원과 마찬가지로 혼합금융은 국가 우선 정책에 부합하는 투자를 지원해야 한다.

Achieving positive development impact means meeting people's needs. Blended finance can fulfil local development priorities by enabling the financing of businesses that serve local consumers and create decent jobs. Blended finance should support investments that are aligned with national priorities, as is the case with all development finance interventions.

#### 3.B 현지 금융시장 발전 목표와 혼합금융 간의 일관성 유지

##### Ensure consistency of blended finance with the aim of local financial market development

지속가능발전 자원 확보를 위해서는 효율적인 현지 금융시장의 출현이 필수적일 것이다. 따라서, 혼합금융은 가능한 경우 현지 금융분야 관계자들과 협력할 기회를 모색해야 하며, 현지 금융 분야를 차별하는 접근 방식은 피해야 한다.

The emergence of efficient local financial markets will be essential to sustainable financing for development. Hence, blended finance should seek opportunities to work with local financial sector actors, where possible, and should avoid approaches that discriminate against the local financial sector.

#### 3.C 건전한 투자환경 조성을 위한 혼합금융 활용

##### Use blended finance alongside efforts to promote a sound enabling environment

건전한 투자환경은 민간자원을 동원하는데 필수조건이다. 혼합금융은 도전적인

환경에서 개발 성과를 달성하는 수단이 될 수 있을 뿐만 아니라, 동시에 개혁 방안을 보완하는 중요한 역할을 할 수 있으며 필요한 경우 개혁을 지원하는 방안을 모색해야 한다.

A sound enabling environment is a vital condition for mobilising private investment. Blended finance can be a means of achieving development impact in challenging environments, but it can also be an important complement to reform efforts, and should seek to be supportive of them where relevant.

## Principle 4

### 혼합 금융을 위한 효과적인 협력관계 구축

#### Focus on effective partnering for blended finance

혼합금융은 개발 및 재무적 목표를 모두 달성할 수 있는 경우 이해 당사자(상업기관, 개발기관 모두) 간에 적절한 위험을 배분함으로써 작동한다. 개발재원은 상업적 투자자들의 동기부여를 활용하되, 개발재원 지원에 널리 적용되는 기준에 대해 타협하지 않아야 한다.

Blended finance works if both development and financial objectives can be achieved, with appropriate allocation and sharing of risk between parties, whether commercial or developmental. Development finance should leverage the complementary motivation of commercial actors, while not compromising on the prevailing standards for development finance deployment.

#### **4.A** 모든 이해관계자가 각자의 맨데이트에 기반하여 참여할 수 있도록 하되, 다른 참여자의 맨데이트 존중

Enable each party to engage on the basis of their respective development or commercial mandate, while respecting the other's mandate

모든 당사자들은 성공적인 사업 완수시 대가를 받아야 한다. 혼합금융의 목적은 상업적 투자자나 개발 참여자의 동기를 바꾸는 것이 아니라, 개발 성과와 상업적 수익을 동시에 산출하는 투자 기회를 창출하고 상업재원이 이를 뒷받침 할 수 있게 하는 것이다. 반대로, 개발 참여자는 개발재원 지원사업의 설계, 조건, 실행에 대한 국제 기준 및 자체 기준에 대해 타협해서는 안된다.

All parties need to have a stake in the success of the transaction. The objective of blended finance is not to change the motivation of commercial or development actors, but to create opportunities for investments that yield both development and commercial returns, and thus that can be supported by commercial finance. Conversely, development actors should not compromise on their standards – as well as relevant international standards – for the design, terms and execution of interventions.

#### **4.B** 계획적이고 균형있으며, 지속가능한 리스크 배분

Allocate risks in a targeted, balanced and sustainable manner

상업재원을 지속 가능한 방식으로 동원하려면 양허적 또는 비양허적 수단을 통해 개발 당사자와 상업적 투자자 간에 균형있고 지속가능하게 위험을 배분함으로써, 거래의 위험-수익 (risk-return) 구조를 적절히 구성해야 한다. 따라서, 위험을 효과적이고 효율적으로 배분, 수용, 관리할 수 있는 개발재원 제공자의 능력은 혼합 금융의 핵심이다.

Mobilising commercial finance in a sustainable manner requires addressing the risk return profile of a transaction through balanced and sustainable risk allocation between development and commercial parties, whether through concessional or non-concessional instruments. The ability of development finance providers to effectively and efficiently allocate, take and manage risk is therefore central to blended finance.

#### 4.C 확장성 추구

Aim for scalability

개발재원 수요와 상업재원 동원의 타당성이 모두 있어야 확장성이 혼합금융의 잠재력을 달성하기 위한 중요한 요소가 된다. 개발재원 제공자는 혼합금융 규모 확대와 확장성을 증진하기 위해 표준화 및 조화를 통해 협력해야 한다. 더 복잡한 시장과 투자를 중심으로 맞춤형 거래에 대한 수요가 계속 있겠지만, 개발재원 제공자들이 가능한 범위내에서 지속적으로 확장성을 추구하기 위해서는 교훈과 모범 사례를 공유해야 한다.

Both the magnitude of development financing needs and its relevance for commercial financing, make scalability an important factor in ensuring blended finance reaches its potential. Development finance providers should collaborate through standardisation and harmonisation, including on programme approaches, where possible, so as to encourage the increase in scale and scalability of blended finance.

Whereas tailor-made transactions will continue to be required, notably in more challenging markets and in proof of concept investments, development finance providers should share lessons learned and best practices in order to support scalability over time in these markets or sectors, wherever possible.

#### Principle 5

##### 투명성 및 성과를 위한 혼합 금융 모니터링

##### Monitor blended finance for transparency and results

개발재원의 적절한 사용과 가치에 대한 책무성을 확보하기 위하여 재무 흐름, 상업적 수익 및 개발 성과를 측정, 보고하는 명확한 성과 프레임워크를 기반으로 혼합금융을 모니터링해야 한다.

To ensure accountability on the appropriate use and value for money of development finance, blended finance operations should be monitored on the basis of clear results frameworks,

measuring, reporting on and communicating on financial flows, commercial returns as well as development results.

### **5.A 초기단계부터 성과 및 결과지표 합의**

Agree on performance and result metrics from the start

혼합 금융 거래에 참여하는 개발 행위자 및 상업적 투자자는 초기 단계부터 공통의 모니터링 및 평가 프레임워크를 채택해야 한다. 성과 및 결과 지표는 공여자가 혼합금융에 직접 참여하는 거래와 중개기관을 활용하는 거래 모두에 대해 적용되어야 하며, 특정 보고사항은 상황에 맞게 조정될 수 있다. 투명하고, 통일된, 비교가능한 결과 평가를 위해, 공통의 주요 성과 지표를 우선적으로 설정하여야 하며, 이를 통해, 개별 혼합 금융 거래에 참여하는 모든 당사자들을 위한 공통의 프레임워크가 마련된다.

Since inception, development and commercial actors taking part in blended finance operations should adopt a common monitoring and evaluation framework. Performance and result metrics should be applied to both direct engagement of donors in blended finance and to intermediated operations, while specific reporting arrangements may be tailored to context. Establishing a common set of key performance indicators should be priority to ensure a transparent, harmonised and comparable assessment of results, thereby also providing a common framework of intervention for all parties to a given blended finance operation.

### **5.B 재무 흐름, 상업적 성과 및 개발 성과 추적**

Track financial flows, commercial performance, and development results

혼합금융 사업의 성과와 효율성을 평가하기 위해, 모든 당사자들의 재무 및 개발 성과를 사전에 합의.정의된 지표에 따라 평가해야 한다. 여기에는 개발자원, 추가적으로 동원된 상업자원 (재무적수익 포함) 및 개발 목표달성 성과가 포함되어야 한다.

In order to assess the effectiveness and efficiency of blended finance operations, the financial and development performance of all parties should be assessed against predefined and agreed upon metrics. These should cover development finance, additional commercial finance mobilised (including financial returns), and the results achieved on development objectives.

### **5.C 모니터링 및 평가를 위한 적정 자원 배분**

Dedicate appropriate resources for monitoring and evaluation

혼합금융을 지원하는 개발사업을 모니터링하고 평가할 수 있는 적절한 시스템이 마련되어야 한다. 공여자들은 데이터 수집 및 보고의 일관성을 유지하기 위해



혼합금융 평가 방법에 대한 공통의 기준에 합의하여야 한다.

Adequate systems should be put in place to allow the monitoring and evaluation of the development interventions supported through blended finance.

Donors should align on a common understanding of blended finance assessment methodologies to ensure consistency in data collection and reporting.

#### 5.D 혼합금융 활동에 대한 공공 투명성과 책무성 보장

Ensure public transparency and accountability on blended finance operations

혼합금융 사업의 이행과 결과에 대한 정보는 다른 형태의 개발금융에 적용되는 투명성 기준을 반영하여 공개하고 이해관계자가 쉽게 접근할 수 있도록 해야 한다. 책무성 외에도, 혼합금융 성과에 대한 외부와의 소통은 시장 정보의 활용가능성을 높이고 위험평가의 품질 개선을 통해 효율적인 투자 가격 책정을 가능하게 함으로써, 더 많은 상업 자본을 동원하는데 기여한다.

Information on the implementation and results of blended finance activities should be made publicly available and easily accessible to relevant stakeholders, reflecting transparency standards applied to other forms of development finance.

Besides accountability, external communication on blended finance performance is instrumental in mobilising further commercial capital, by improving the availability of market information and the quality of risk assessment for the efficient pricing of investments.

혼합 금융	Blended finance
상업재원	Commercial finance
추가성	Additionality
양허성	Concessionality
혼합금융	Blended finance
공여국	Donor countries / government
개발 성과	Development impact
레버리지 (지렛대 효과)	Leverage