

Центр экономических исследований "БЕРОК"  
BEROC Economic Research Center



# Подходы центральных банков к оценке климатических рисков

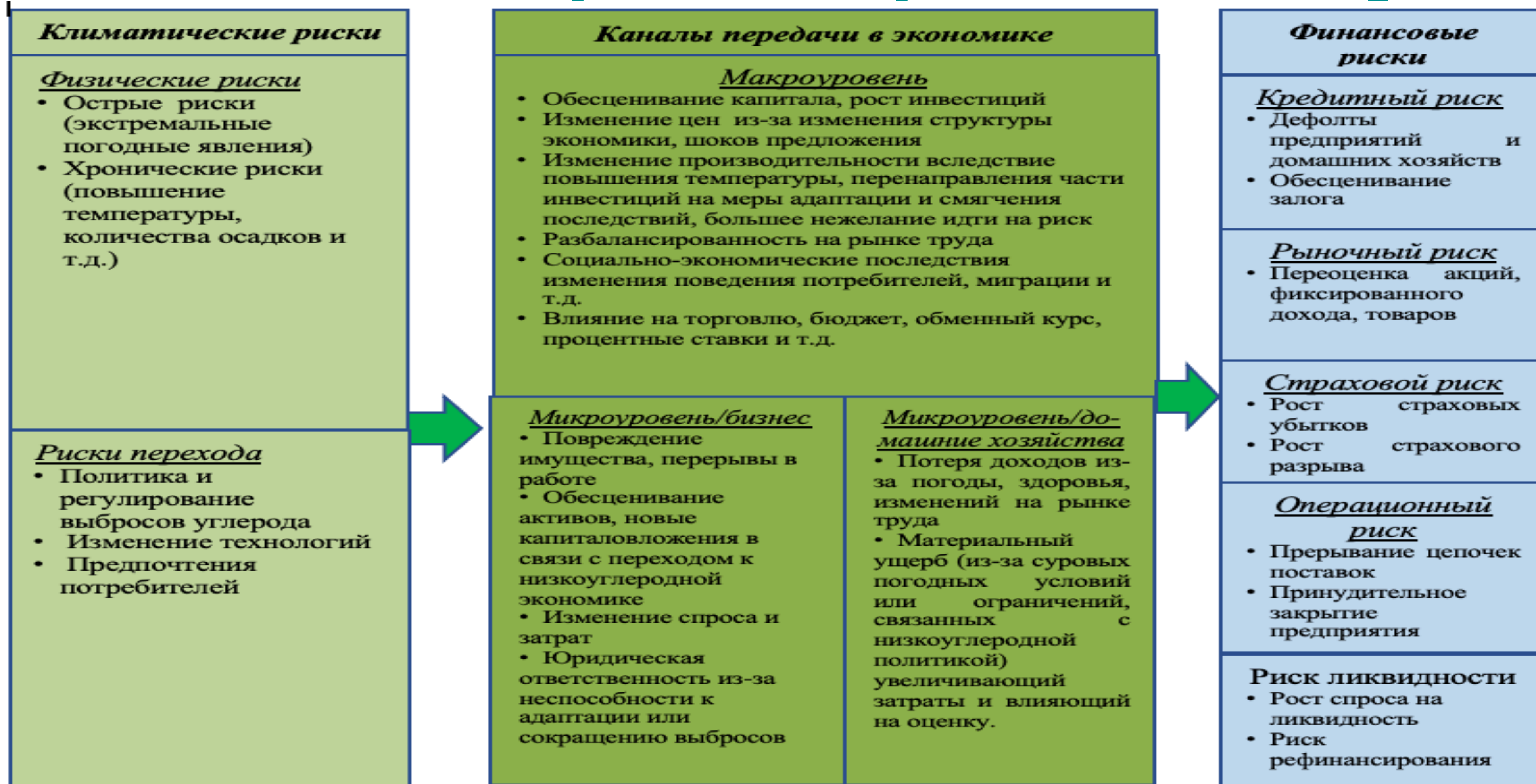
**Он-лайн конференция:  
Климатическая политика: риски и последствия для  
экономики и финансового сектора  
17 марта, 2021**

Ирина Точицкая, BEROC, Исследовательский центр ИПМ

# Климатические риски

- *Физические риски* возникают в связи с погодными явлениями, вызванными изменением климата. Их влияние может проявляться как в острой форме (acute risk), так и в хронической (chronic risk).
  - В Беларуси количество засух увеличилось на 40% по сравнению с 1989 г. Согласно оценкам Всемирного банка, ежегодно опасные атмосферные явления приводят к снижению ВВП в стране приблизительно на 0,4%, а наводнения – к потере примерно 1% ВВП, нанося ущерб в среднем около 100 000 человек
  - около 40% ВВП Беларуси производится в погодозависимых секторах
- *Риски перехода* возникают в процессе адаптации к экономике с низким уровнем выбросов углерода.

# Трансмиссионные каналы передачи климатических рисков финансовому сектору



← эффекты обратной связи между климатическими рисками и экономикой →

← эффекты обратной связи между экономикой и финансовым сектором →

# Нет! «Трагедии горизонта»



- Центральные банки и финансовые регуляторы все большего количества стран начинают учитывать климатические факторы и связанные с ними риски в своей политике;
- Сеть центральных банков и надзорных органов по экологизации финансовой системы (Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS)) создана для обмена опытом, интегрирования климатических рисков в надзорную деятельность и мобилизации финансовых ресурсов для поддержки перехода к устойчивой экономике;
- Для разработки рекомендаций по добровольному раскрытию информации о финансовых рисках при Совете по финансовой стабильности (Financial Stability Board) была создана Рабочая группа по раскрытию финансовой информации, связанной с изменением климата (Task Force on Climate Related Financial Disclosures (TCFD))

# Подходы центральных банков к оценке климатических финансовых рисков

- Анализ специфических климатических рисков, которым могут быть подвержены финансовые организации.
- Анализ общесистемных рисков для финансового сектора.
- Анализ макроэкономических последствий климатических рисков путем разработки прогнозов и исследования возможных изменений структуры экономики.
- Анализ подверженности климатическим рискам собственных балансов центральных банков.

# Проблемы оценки влияния климатических рисков на финансовый сектор



- Отсутствие унифицированных показателей и актуальных, сопоставимых, надежных и подробных данных, а также системы отслеживания и контроля над рисками со стороны предприятий и организаций реального и финансового сектора. (Рабочая группа по раскрытию финансовой информации, связанной с изменением климата).
- Недостаточная разработанность и доступность баз данных, содержащих массивы сопоставимой информации.
- Несоответствием временного горизонта моделирование и периода оценки риска финансовыми организациями, который обычно составляет 3-5 лет, и проявлением климатических рисков, эффекты от которых могут быть ощутимы через 10 и более лет.
- Необходимостью рассматривать физические риски и риски перехода отдельно.
- Отсутствие унифицированных методик оценки климатических рисков финансовыми организациями
- Отсутствие одной модели, которую можно было бы использовать для оценки всех рисков.

# Стресс-тесты устойчивости финансовой системы к климатическим рискам: опыт центральных банков



## Банк Англии

- 2015 г. опрос 30 компаний, занимающихся страхованием жизни и общим страхованием, четыре круглых стола с представителями страхового сообщества, а также обсуждения этого вопроса с кредитными рейтинговыми агентствами, техническими экспертами, ассоциациями в промышленности и другими заинтересованными сторонами.
- 2018 г. обзор влияния климатических рисков на банковский сектор на основе опроса 90% представителей банковского сектора, двухсторонних встреч с компаниями и заинтересованными лицами, а также исследований Банка Англии.
- в апреле 2019 г. Управление пруденциального надзора выпустило заявление по поводу того, как климатические риски должны быть интегрированы в существующую практику управления финансовыми рисками банков и страховых компаний.
- Банк Англии объявил о планах проведения в 2021 г. в рамках исследовательского сценария (Biennial Exploratory Scenario) стресс тестов на подверженность банков и страховых организаций климатическим рискам.
- В 2020 г. Банк Англии впервые опубликовал отчет о раскрытии финансовой информации, связанной с климатом, в котором описывается, используемый им подход к управлению климатическими рисками во всей его деятельности

# Стресс-тесты устойчивости финансовой системы к климатическим рискам: опыт центральных банков



## Банк Франции

- в 2016 г. анализ подверженности шести французских банков финансовым рискам с географической точки зрения и со стороны секторов, имеющих высокие показатели выбросов CO<sub>2</sub>.
- В 2018 г. опрос девяти банков и интервью с целью прояснения того, как организовано управление финансовыми рисками, связанными с изменением климата, и какие методы используются или разрабатываются для оценки чувствительности к климатическим рискам.
- В 2018 г. он-лайн опрос страховых компаний относительно их политики учета климатических рисков.
- В 2020 г. Управление по надзору и разрешению споров и Банк Франции опубликовали руководство по управлению климатическими рисками, а также объявили о проведении пилотной оценки (pilot exercise) устойчивости к климатическим рискам банков (будут оцениваться кредитные, рыночные и суверенные риски) и страхового сектора.



# Стресс-тесты устойчивости финансовой системы к климатическим рискам: опыт центральных банков



## Центральный банк Нидерландов

- В 2017 г. Центральный банк Нидерландов провел оценку подверженности финансовых организаций страны климатическим рискам (физические риски и риски перехода).
- В 2018 г. Центральный банк Нидерландов провел стресс-тест финансовой системы на ее подверженность рискам, связанным с переходом к углеродно-нейтральной энергетике (многоэтапный подход: влияние четырех сценариев на ключевые макроэкономические показатели (модель NiGEM)  
→ перераспределение макроэкономических эффектов на 56 отраслей и оценка их уязвимости к рискам перехода → влияние на организации финансового сектора.

-

# Стресс-тесты устойчивости финансовой системы к климатическим рискам: опыт центральных банков



- В 2019 Национальный банк Дании г. проводил исследование влияния на финансовую систему физических климатических рисков, а именно, повышения уровня моря вследствие роста глобальной температуры, а также рисков перехода.
- В 2020 г. Национальный банк Дании провел стресс-тест кредитных организаций на их устойчивость к рискам перехода.
- В 2019 г. Европейский центральный банк опубликовал в рамках отчета о финансовой стабильности анализ подверженности финансовых институтов евро зоны рискам перехода.
- Денежное-кредитное управление Сингапура начало включать сценарии с климатическими рисками в ежегодные стресс-тесты.
- В 2020 г. Центральный банк России опубликовал доклад о влиянии климатических рисков и устойчивом развитии финансового сектора Российской Федерации с целью обсуждения данной проблемы и выработки подходов к учету и мониторингу климатических рисков

# Подходы к моделированию центральными банками экономических эффектов климатических рисков



- Принципиально важным является разработка стандартизованных сценариев с количественным выражением их параметров.
  - Сеть центральных банков и надзорных органов по экологизации финансовой системы (NGFS) опубликовало в 2020 г. климатические сценарии и руководство для центральных банков и надзорных органов по их анализу.
- Комбинация различных моделей и подходов для оценки макроэкономический и финансовых эффектов климатических рисков.
  - Физические риски (модели IAM), общеэкономические и общесекторальные эффекты (CGE), модели, учитывающие монетарную и фискальную политику.

# Примеры оценок рисков и реакции на них организаций финансового сектора

## Нидерланды

- APG Asset Management (пенсионный фонд): разработка 20 показателей, анализ суверенных облигаций каждой страны с точки зрения физических рисков) и рисков перехода. Определение степени риска для суверенных облигаций (низкий, средний, высокий).
- MN (пенсионный фонд): оценка, какие классы активов (включая суверенные облигации) управляемых портфелей наиболее уязвимы к климатическим рискам. Разработка набора показателей для измерения рисков, связанных с климатом, который будет обновляться каждые три года в рамках регулярного цикла оценки инвестиционной стратегии.
- Robeco (управление активами): стресс-тестирование и анализ чувствительности компаний к климатическим рискам
- Kempen (управление активами): анализ углеродоемкости активов (акции и облигации, котрируемые на бирже и суверенных облигаций).

## Россия

- В марте 2021 Президент РФ поручил разработать план мероприятий по снижению рисков возможного негативного влияния на экономику и финансовые рынки Российской Федерации вследствие сокращения спроса со стороны участников глобального рынка капитала на активы с высокими климатическими рисками и обеспечить его реализацию.