

Секция «Управление рисками и страхование: новые вызовы и возможности»

Использование инструментов макропруденциальной политики для управления климатическими рисками банковского сектора

Научный руководитель – Ткачев Василий Николаевич

Жукова Анастасия Анатольевна

Аспирант

Московский государственный институт международных отношений, Факультет
Международных экономических отношений, Москва, Россия

E-mail: a.a.zhukova99@gmail.com

В последние годы наблюдается изменение источников системных рисков для финансовой стабильности и приобретение ими экзогенного характера, то есть их возникновение за пределами финансовой системы. Финансовые риски, связанные с изменением климата, существенно отличаются от традиционных категорий финансовых рисков в силу высокой неопределенности относительно сроков их реализации и масштабов потенциальных потерь. В то же время климатические риски все чаще рассматриваются как возможный триггер системного финансового кризиса, что позволило экспертам Базельского комитета по банковскому надзору (БКБН) провести аналогию с «черными лебедями» Нассима Талеба, назвав в своей работе климатические риски «зеленым лебедем» [2].

Несмотря на растущую значимость климатической повестки для финансовых организаций на фоне увеличения частоты и интенсивности экстремальных погодных явлений, лишь небольшая доля российских финансовых институтов в полной мере учитывает климатические риски в своей деятельности [4]. Климатические риски приобретают вид отрицательной внешней экстерналии, и требуют предупредительных действий регулятора для предотвращения снижения финансовой устойчивости банков. Управление климатическими рисками на макроуровне относится к мандату органов макропруденциального регулирования в силу системного характера уязвимости для банковского сектора [3]. Отсюда возникает необходимость определить применимость существующего макропруденциального инструментария для снижения климатических рисков, а также целесообразности разработки специальных инструментов для данной категории рисков.

Анализ опыта зарубежных регуляторов показал, что использование макропруденциальных инструментов в настоящее время ограничивается целями стимулирования «зеленого» кредитования. Так, в Индонезии до 2022 года «зеленая» ипотека и кредиты на покупку электромобилей подпадали под пониженные требования к коэффициенту отношения стоимости кредита и стоимости залога (LTV) [5]. Центральный банк Венгрии с 2025 года ввел послабления по макропруденциальным лимитам (МПЛ) по «зеленой» ипотеке: верхнее пороговое значение LTV составляет 90% (ранее только для приобретающих первое жилье), показателя долговой нагрузки – 60% (ранее 50%) [6]. Тем не менее, необходимо отметить, что макропруденциальная политика в первую очередь направлена на повышение устойчивости финансового сектора за счет накопления буферов капитала в период относительно низких рисков, а не стимулирование отдельных видов кредитования. Более того, до сих пор нет достаточных оснований рассматривать «зеленые» кредиты как актив с более низким уровнем кредитного риска [1].

Выбор подходящих инструментов макропруденциальной политики проводился в несколько этапов. На первом этапе были систематизированы и классифицированы по объекту воздействия существующие инструменты макропруденциальной политики. На втором этапе каждый инструмент был проанализирован путем присвоения инструменту климатических

характеристик (см. Табл. 1). На третьем этапе был проведен анализ применимости каждого инструмента для российского банковского сектора с учетом особенностей экономики и накопленного опыта Банка России в области реализации макропруденциальной политики.

Результаты комплексного анализа макропруденциального инструментария показали, что МПЛ и надбавки к коэффициентам риска, широко используемые Банком России для ограничения высокорискованных видов потребительских кредитов, могут быть адаптированы под цели управления климатическими рисками. МПЛ могут ограничивать долю кредитов «углеродоемким» секторам в структуре новых выдач, а надбавки представлять собой повышенные коэффициенты риска для «коричневых» кредитов. При этом на данном этапе регулятивные меры должны носить риск-ориентированный и пропорциональный характер. Во избежание избыточной нагрузки на капитал банка возможно ужесточение лимитов/надбавок только в отношении банков, которые по результатам надзорного климатического стресс-теста оцениваются как уязвимые к климатическим рискам.

Источники и литература

- 1) Пеникас Г.И. Связь кредитных и климатических рисков. Серия докладов об экономических исследованиях. - №100, сентябрь 2022
- 2) Bolton P. et al. The green swan. Central banking and financial stability in the age of climate change, BIS, January 2020
- 3) Carattini S., Heutel G., Melkadze G. Climate policy, financial frictions, and the transition risk // Review of Economic Dynamics, vol. 51, December 2023
- 4) О подходах финансовых организаций к управлению климатическими рисками. Информационный материал, 2025. – Банк России, официальный сайт: https://cbr.ru/Content/Document/File/172323/info_04022025.pdf
- 5) Bank Indonesia Policy Mix for National Economic Recovery. March 2021. – Bank Indonesia, official website: www.bi.go.id/id/bi-institute/policy-mix/Documents/Bank-Indonesia-Policy-Mix-for-National-Economic-Recovery.pdf
- 6) MNB official website, press release dated 28 October 2024: <https://www.mnb.hu/en/pressroom/press-releases/press-releases-2024/mnb-strengthens-green-lending-by-amending-borrower-based-measures-and-certified-consumer-friendly-framework>

Иллюстрации

Инструменты в отношении капитала и резервов	
Инструмент	«Климатическая» версия
Контрциклический буфер капитала	Климатический/углеродный контрциклический буфер капитала
Буфер системного риска	Буфер системного климатического риска
Показатель левереджа	Секторальный показатель левереджа
Динамические резервные требования	Дифференцированные резервные требования к «зеленым» и «коричневым» кредитам
Инструменты управления ликвидностью	
Инструмент	«Климатическая» версия
Норматив краткосрочной ликвидности (LCR)	Использование корректирующего коэффициента в зависимости от структуры портфеля активов
Норматив чистого стабильного фондирования (NSFR)	
Инструменты структурного характера	
Инструмент	«Климатическая» версия
Надбавка за системную значимость	Надбавка за существенную подверженность климатическим рискам
Лимиты концентрации	Лимиты вложений в «коричневые» сектора
Секторальные инструменты	
Инструмент	«Климатическая» версия
Надбавка к риск-весам по отдельным категориям кредитов	Надбавка к риск-весам по отдельным категориям кредитов
Макропруденциальные лимиты	Макропруденциальные лимиты в отношении «коричневых» кредитов

Рис. : Таблица 1. Виды инструментов макропруденциальной политики и их возможная калибровка