

# ИНКЛЮЗИВНОЕ ЗЕЛЕНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ: ОБЗОР РЕГУЛЯТОРНОЙ СРЕДЫ



Supported by:

Federal Ministry  
for the Environment, Nature Conservation  
and Nuclear Safety INTERNATIONAL  
CLIMATE INITIATIVE (IKI)

based on a decision of the German Bundestag

# СОДЕРЖАНИЕ

ЗЕЛЕНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ: КАК СКОРО ЦЕНТРАЛЬНЫЕ БАНКИ НАЧНУТ ПОДДЕРЖИВАТЬ ИНКЛЮЗИВНОСТЬ?	3
РЕЗЮМЕ	5
ВВЕДЕНИЕ	6
ФИНАНСОВАЯ ИНКЛЮЗИВНОСТЬ И ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА: УСТАНОВЛЕНИЕ ВЗАИМОСВЯЗИ	7
Изменение климата усугубляет проблему бедности	7
Финансовая инклюзивность повышает устойчивость к изменению климата	8
Зеленые технологии способствуют смягчению последствий изменения климата и сокращению бедности	10
СТРАТЕГИИ И МЕРЫ В ОБЛАСТИ ИНКЛЮЗИВНОГО ЗЕЛЕНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ	11
Связь финансовой инклюзивности и изменения климата в стратегиях финансового сектора	11
Концепция «4П» инклюзивного зеленого финансирования: Предоставление, Поощрение, Покровительство и Предотвращение	13
Участие центральных банков и финансовых регуляторов в создании национальной политики по климату	22
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	23
ПРИЛОЖЕНИЕ	25
1. Исследование вопросов инклюзивного зеленого финансирования среди членов AFI	26
2. Перечень участников исследования	27

IGES

Настоящий отчет был подготовлен Клаусом Прохаска и исследователями Института глобальных экологических стратегий (IGES) (Эрик Зусман, Юцин Ю, Мухаммад Хазим бин Росли, Со-Янг Ли и Йи Йинг Ли) при бесценной поддержке проф. Даниэля Шидловски.

Отчет был разработан по результатам консультаций, проведенных при координации Сары Корри со следующими представителями двадцати учреждений-членов AFI:

Ани Бадалян, Арменуи Мкртчян, Анна Вардикян (Центральный банк Армении); Асиф Икбал (Банк Бангладеш); Камарул Хоке Маруф (Управление регулирования и развития сектора страхования Бангладеш); Энрико Далла Рива, Станислав Змитрович (Центральный банк Бразилии); Сом Коссом (Национальный банк Камбоджи); Кристиан Вега Сеспедес (Главное управление финансовых учреждений Коста-Рики); Халед Бассиуни, Валид Али (Центральный банк Египта); Поаса Верекоро, Кристина Рокуа (Резервный банк Фиджи); Рикардо Эстрада, Дженифер Перес (Управление банками Гватемалы); Амр Ахмад, Валид Самара (Центральный банк Иордании); Эль Анзауи Ибтиссам, Гита Тахири (Банк Аль-Магриб); Нааян Прасад Паудель (Непал Раstra Банк); Аиша У. Махмуд (Центральный банк Нигерии); Малик Хан, Мухаммед Ишфак, Саид Афган (Государственный банк Пакистана); Кристиан Тондо (Центральный банк Парагвая); Рошель Д. Томас (Центральный банк Филиппин); Франсуаза Кагойр, Джеймс Рвагасана (Национальный банк Руанды); Нанги Массауэ (Центральный банк Танзании); и Алисон Н. Баниури (Резервный Банк Вануату).

© 2019 (Май), Альянс за финансовую доступность. Все права защищены.



## ЗЕЛЕНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ: КАК СКОРО ЦЕНТРАЛЬНЫЕ БАНКИ НАЧНУТ ПОДДЕРЖИВАТЬ ИНКЛЮЗИВНОСТЬ?

Когда главы центральных банков Европы совместно объявили на всемирной конференции, организованной в апреле этого года Объединением по озеленению финансовой системы (Network for Greening the Financial System, NGFS), что реагирование на изменение климата входит в их компетенцию, я был невероятно впечатлен последующей быстрой сменой отношения центральных банков во всем мире к данной проблеме.

Члены Альянса за финансовую доступность (AFI) находятся в авангарде этой тенденции. Инклюзивное зеленое финансирование нацелено на смягчение последствий и повышение устойчивости к изменениям климата для людей с низким уровнем доходов и микро-, малых и средних предприятий (ММСП). Учитывая угрозу самой жизни/существованию, которую изменение климата несет для людей с низким уровнем дохода в развивающихся странах, соответствующие регуляторные меры все в большей степени представляют собой не выбор, а жизненную необходимость. Это также обеспечивает взаимодополняемость другим глобальным инициативам, таким как NGFS, нацеленным на расширение зеленого финансирования через рынки капитала и финансирование крупномасштабных проектов.

Наш новый отчет «Инклюзивное зеленое финансирование: обзор регуляторной среды» показывает, что многие члены AFI разрабатывают и исполняют законодательство, содействующее физическим лицам и ММСП в осуществлении мер, направленных на смягчение последствий или повышение устойчивости к изменениям климата.

В отчете мы классифицируем эти меры как «4П инклюзивного зеленого финансирования»: предоставление, поощрение, покровительство и предотвращение. Регуляторные практики «4П» были определены на основе существующих практических мер реагирования членов AFI на последствия изменения климата. Данные меры стимулируют предоставление частным сектором финансовых услуг для борьбы с изменением климата или используют финансовую инфраструктуру для их предоставления.

Осознавая необходимость совместных действий, уже в сентябре 2017 года сообщество AFI приняло Шарм-эш-Шейхский Акт о финансовой инклюзивности, изменения климата и зеленом финансировании, дальнейшие руководства в данном направлении были обозначены в Надийской Программе Действий в 2018 году. Содействуя достижению общих целей, улучшение на национальном уровне, направленные на продвижение инклюзивного зеленого финансирования, не должны отделяться от глобального процесса Парижского соглашения Рамочной конвенции Организации

Объединенных Наций об изменении климата (РКИК ООН) и должны быть включены в национальные планы и отчетность об осуществлении Парижского соглашения.

Многие из стран-участниц AFI крайне уязвимы к изменениям климата. Например, тропический циклон «Уинстон» на Фиджи уничтожил треть валового внутреннего продукта (ВВП) страны в начале 2016 года. Три года спустя более тысячи человек стали жертвами циклона «Идай», самого сильного циклона за всю историю наблюдений в Южном полушарии. Он также причинил огромный урон территориям Мозамбика, Малави и Зимбабве.

В рамках программы инклюзивного зеленого финансирования AFI работает над реализацией РКИК ООН в части достижения долгосрочной цели по направлению финансовых потоков на развитие, нацеленное на достижение низкого уровня выбросов и повышение устойчивости к изменению климата (Статья 2.1с).

Регуляторные меры в рамках концепции «4П» также поддерживают согласованные практические усилия, направленные на увеличение способности по адаптации, повышение устойчивости и снижение уязвимости к изменениям климата. Данные меры также предотвращают, сводят к минимуму и устраниют потери и ущерб, связанные с его неблагоприятными последствиями (статьи 7 и 8).

Я приветствую недавнюю смену отношения центральных банков к изменению климата. Это напоминает мне о начальном этапе AFI, когда финансовые регуляторы обсуждали включение вопросов финансовой инклюзивности в сферу своей компетенции. Медленно, но уверенно эти усилия увенчались успехом и привели к возникновению многонациональной глобальной сети, включающей более ста учреждений-членов, занимающих передовые позиции в осуществлении результативных регуляторных реформ, нацеленных на необслуживаемое банками население. Сегодня пришло время для AFI расширить направления своей деятельности путем поддержки глобальных усилий по инклюзивному зеленому финансированию через обеспечение того, чтобы данные усилия удовлетворяли потребности населения с низкими доходами в основании экономической пирамиды.

Д-р Альфред Ханнинг  
Исполнительный директор AFI



Д-р Альфред Ханнинг, Исполнительный директор AFI

Еще многое предстоит узнать, но законодательные и регуляторные органы считают, что зачастую нет необходимости «изобретать велосипед». Во многих случаях существующие регуляторные инструменты и меры для людей с низким уровнем доходов и ММСП могут быть усовершенствованы и переориентированы на «зеленое» направление.

Это позволяет регуляторным органам действовать оперативно и одновременно сосредоточиться на формировании основ для более новаторских регуляторных решений. В сообществе AFI быстро растет спрос на регуляторные и нормативные руководства по инклюзивному зеленому финансированию.

Данный обзор регуляторной среды раскрывает новые и формирующиеся регулятивные практики, содействующие переходу к более инклюзивной и устойчивой низкоуглеродной экономике, тем самым внося вклад в глобальные усилия по осуществлению Парижского соглашения и достижению связанных с климатом Целей в области устойчивого развития (ЦУР).



Водяной насос для полива и водоснабжения в деревне, работающий на солнечной энергии, Зингизива, Малави

## РЕЗЮМЕ

Изменение климата усугубляет проблему бедности. Участниками сообщества Альянса по финансовой доступности (AFI) широко признается, что изменение климата представляет угрозу развитию, и что в развивающихся странах оно уже привело к высоким издержкам для малообеспеченных и уязвимых слоев населения.

Тем не менее, подробное исследование свидетельствует, что финансовая инклюзивность является одним из лучших способов повышению индивидуальной и общей устойчивости к последствиям изменения климата. Сбережения, кредиты, страхование, денежные переводы и новые цифровые каналы оказания финансовых услуг - все это создает финансовый буфер и содействие в восстановлении и реконструкции от связанных с климатом явлений таких как изменение погодных условий, циклоны и штормовые приливы. В то же время, вспомогательное финансирование «зеленых» технологий, таких как солнечные энергосистемы для дома и экологически чистые кухонные плиты, помогает людям, находящимся у основания экономической пирамиды, смягчить последствия от изменения климата и содействует переходу к низкоуглеродной экономике.

Инклюзивное зеленое финансирование является новой развивающейся сферой регулирования, в которой участники AFI начинают разрабатывать и осуществлять политики, правовые акты и национальные стратегии по смягчению масштабных последствий от изменения климата на окружающую среду, здоровье населения, общество и экономику, а также повышение устойчивости к ним. Для понятия масштаба и сферы охвата этих усилий, в 2018 году AFI провел опрос среди своих участников чтобы понять причины, по которым финансовые регуляторы работали над проблемами изменения климата, методы интеграции вопросов изменения климата в национальные стратегии финансовой доступности и другие стратегии развития финансового сектора, а также изучить сотрудничество с другими национальными органами или учреждениями.<sup>1</sup>

Более 90 процентов опрошенных участников AFI указали, что они уже предпринимают или планируют предпринять определенные меры в ответ для устранения последствий изменения климата в своих странах. Опрос выявил растущую тенденцию среди участников AFI по увязыванию доступности финансовых услуг с изменением климата на национальном уровне либо в рамках Национальных стратегий финансовой инклюзивности (НСФИ), либо в других стратегиях развития финансового сектора. Более 75 процентов из 19 опрошенных стран<sup>2</sup> непосредственно связали изменение климата и финансовую инклюзивность в своих национальных стратегиях развития финансового сектора, и многие уже определили широкий спектр мер по воплощению своих стратегических целей в реальность.

В соответствии с Шарм-эш-Шейхским Актом о финансовой инклюзивности, изменении климата и зеленом финансировании, а также недавней Надийской Программой Действий, эти меры предусматривают вовлечение физических лиц и ММСП в

деятельность по смягчению последствий изменения климата и повышению устойчивости к ним, а также имеют одну общую черту: они либо стимулируют предоставление частным сектором финансовых услуг для борьбы с изменением климата, либо используют финансовую инфраструктуру для их развертывания.

Указанные меры подразделяются на четыре основные направления регулирования инклюзивного зеленого финансирования и представляются собой «4П инклюзивного зеленого финансирования»: Предоставление, Поощрение, Покровительство и Предотвращение. Настоящий документ предоставляет законодательным и регулирующим органам типологию имеющихся регулятивных решений.

### 1. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ

Меры по предоставлению помогают обеспечить оказание финансовых услуг, отвечающих определенным требованиям бенефициарам либо посредством целевого кредитования проектов по освоению возобновляемых источников энергии, либо посредством рефинансирования деятельности по восстановлению и реконструкции.

### 2. ПООЩРЕНИЕ

Меры по поощрению стимулируют частный сектор предлагать финансовые услуги бенефициарам, отвечающим определенным требованиям, - например, посредством морального воздействия, повышения осведомленности и наращивания потенциала для зеленого кредитования, либо путем сбора и распространения данных по зеленому финансированию.

### 3. ПОКРОВИТЕЛЬСТВО

Меры по покровительству снижают финансовый риск, «обобществляя» (разделяя) потенциальные убытки за счет страхования или социальных выплат, либо путем ускоренного предоставления доступа к активам в период кризиса - например, досрочная выдача пенсионных накоплений. Меры этой категории обеспечивают крайне необходимую систему поддержки и помогают повысить устойчивость к изменениям климата за счет ускорения и содействия в восстановлении от последствий экстремальных климатических явлений.

### 4. ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ

Меры по предотвращению направлены на предупреждение нежелательных последствий посредством снижения финансовых, социальных и экологических рисков. В рамках этого направления, члены AFI вводят в действие руководящие принципы по управлению экологическими (и социальными) рисками (УЭР или УЭСР) для заблаговременной оценки и устранения социальных и экологических последствий и рисков деятельности своих учреждений, включая непреднамеренные последствия финансирования.

1 Для дополнительной информации об опросе членов AFI и его результатах см. Приложение 1.

2 Это количество составляет 14 процентов всего состава AFI.

## ВВЕДЕНИЕ

Когда в конце 2018 года «желтые жилеты» впервые вышли на улицы Франции, бурные протесты застали французское правительство и весь остальной мир врасплох. Беспорядки были вызваны введением налога на топливо, направленного на сокращение выбросов углерода - как многим может показаться, разумный шаг для страны, активно занимающейся защитой климата.

Однако большая часть малоимущего населения Франции посчитала, что налоговое бремя будет непропорционально возложено на их плечи. С тех пор протесты переросли в общественное движение, приведшее к замедлению темпов экономического роста и дестабилизации правительства. Из опыта Франции можно извлечь следующий урок: регуляторные меры в сфере защиты климата не должны игнорировать интересы людей, находящихся в основании экономической пирамиды.

Очевидно, что развивающимся странам потребуется иной подход к защите от изменений климата, чем выбрасывающим углерод развитым странам, таким как Франция. Многие страны-участницы AFI особенно уязвимы к изменению климата. Например, тропический циклон «Уинстон» на Фиджи в 2016 году уничтожил треть ВВП страны, а обрушившийся на Мозамбик, Малави и Зимбабве в марте 2019 года циклон «Идай» стал самым сильным циклоном за всю историю метеорологических наблюдений в Южном полушарии и унес жизни свыше 1000 человек.

Учреждения-члены AFI ввели ряд регуляторных мер и положений, направленных на смягчение последствий от изменения климата и повышение устойчивости. В то время как большинство глобальных усилий было сосредоточено на расширении зеленого финансирования через рынки капитала и крупномасштабное проектное финансирование, некоторые учреждения-члены AFI начали расширять данное направление.

«Уменьшив масштаб» зеленого финансирования с целью охвата людей с низким уровнем доходов и ММСП, члены AFI начинают активно привлекать не только тех, кто наиболее остро ощущает последствия изменения климата, но и тех, кто в наибольшей степени выигрывает от усилий, направленных на смягчение его последствий и повышение устойчивости. Учитывая угрозу самой жизни/существованию, которую изменение климата представляет для людей с низким уровнем доходов в развивающихся странах, соответствующие регуляторные меры все в большей степени представляют собой не выбор, а жизненную необходимость.

Инклюзивное зеленое финансирование для защиты от изменений климата - это стремительно развивающиеся регуляторная сфера. Настоящий отчет содержит описание существующих практик в сообществе AFI, а также национальных стратегий, регуляторных мер и положений, содействующих переходу к низкоуглеродной экономике и повышению устойчивости к изменению климата. Начиная со страхования от климатических рисков и заканчивая программами кредитования экологически чистой продукции и технологий, эти меры относятся к четырем основным направлениям регуляторной политики инклюзивного зеленого финансирования: Предоставление, Поощрение Покровительство и Предотвращение.



«Желтые жилеты», протестующие против налога на топливо, правительства и президента Франции Макрона, с французским флагом на Елисейских полях, Франция

## ФИНАНСОВАЯ ИНКЛЮЗИВНОСТЬ И ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА: ВЗАИМОСВЯЗЬ

### ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА УСУГУБЛЯЕТ ПРОБЛЕМУ БЕДНОСТИ

Существует множество доказательств того, что изменение климата оказывает непропорциональное воздействие на бедные и уязвимые слои населения.<sup>3</sup> Люди, живущие в низменных прибрежных зонах или на малоплодородных сельскохозяйственных землях в развивающихся странах<sup>4</sup>, в наибольшей степени страдают от краткосрочных климатических бедствий, таких как наводнения, засухи и штормовые приливы. Они также более уязвимы к долгосрочным, постепенным последствиям изменениям климата, таким как повышение уровня моря и эрозия береговой линии.<sup>5</sup>

В ряде случаев изменение климата усугубляет проблему бедности во всех странах мира и грозит тем, что более 100 миллионов человек к 2030 году могут оказаться за чертой бедности.<sup>6</sup>

В меньшей мере известно, как эти последствия сочетаются и взаимодействуют, приводя к увеличению нагрузки на людей с низким уровнем доходов.<sup>7</sup>

В условиях изменяющегося климата, люди, живущие за счет сельского хозяйства и природных ресурсов, все чаще вынуждены покидать родные места из-за частых и сильных наводнений, аномально жаркой погоды и лесных пожаров.

В 2017 году около 41 миллиона человек в Южной Азии пострадали от наводнений, в то время как около 892,000 человек в Восточной Африке столкнулись с вынужденными внутренними перемещениями, вызванными засухой.<sup>8</sup>

Люди, оставшиеся в своих домах, до сих пор рискуют потерять свое имущество и скот в результате климатических бедствий, и зачастую не имеют доступа к государственным сервисам, оказывающим помощь в восстановлении. Экстремальные погодные явления также могут привести к резкому росту цен на продукты питания для тех, кто меньше всего может себе их позволить.<sup>9</sup>

Последствия изменения климата для здоровья могут поставить под еще большую угрозу малообеспеченные и уязвимые группы населения. Экстремальные явления, а также постепенное изменение климата, температуры и уровня осадков, могут привести к вспышкам инфекционных заболеваний и заболеваний, передающихся через воду. Изменение климата может привести к резкому обострению малярии - болезни, ежегодно уносящей жизни 400. 000 человек (особенно уязвимы дети в Африке младше пяти лет).<sup>10</sup>

Эти последствия усугубляются проблемами гигиены и желудочно-кишечными заболеваниями, которые становятся более распространенными из-за того, что изменение климата влечет за собой нехватку чистой воды.<sup>11</sup> Считается, что изменение климата может вызвать 250 000 дополнительных смертей в год за период с 2030 по 2050<sup>12</sup> года и привести к прямым расходам на здравоохранение в размере от 2 до 4 млрд. долларов США в год к 2030 году.<sup>13</sup>

Изменение климата и разрушительные климатические явления также могут увеличить социально-экономические нагрузки<sup>14</sup> на бедные слои населения, включая потерю рабочих мест. Жители развивающихся стран в вопросах труда и занятости зачастую сильно зависят от ММСП, которые, как правило, менее способны противостоять финансовым потрясениям.<sup>15</sup> Сокращение рабочих мест из-за изменений климата также может создать дополнительную нагрузку на и без того слабые правительства при удовлетворении потребностей населения в товарах и услугах, тем самым повышая риск политической нестабильности.

### ИНКЛЮЗИВНОЕ ЗЕЛЕНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ

СТРАТЕГИИ И  
РЕГУЛЯТОРНАЯ СРЕДЫ  
ФИНАНСОВОГО  
СЕКТОРА



НАЦЕЛЕНО НА  
ФИЗИЧЕСКИЕ ЛИЦА  
И ММСП



ПОВЫШАЕТ  
УСТОЙЧИВОСТЬ /  
ПОЗВОЛЯЕТ  
АДАПТИРОВАТЬСЯ



3 Agyeman et al., 2003; Derman, 2014; Karim and Noy, 2014.

4 Barbier and Hochard, 2018; МГЭИК 2014; Hallegatte et al., 2017.

5 МГЭИК, 2014; ГВБ, 2016; Barbier & Hochard, 2018.

6 ГВБ, 2016; Barbier and Hochard, 2018.

7 O'Neal, 2014; Price, 2017.

8 WMO, 2018.

9 Hallegatte et al., 2016.

10 OMS, 2018.

11 Ibid.

12 OMS, 2014.

13 OMS, 2018.

14 Национальный исследовательский совет, 2013.

15 Schaer and Kuruppu, 2018.

## ФИНАНСОВАЯ ИНКЛЮЗИВНОСТЬ ПОВЫШАЕТ УСТОЙЧИВОСТЬ К ИЗМЕНЕНИЯМ КЛИМАТА

В то время как изменение климата усугубляет проблему бедности, многочисленные исследования показывают, что финансовая инклюзивность способствует повышению устойчивости людей<sup>16</sup> к внезапным и экстремальным климатическим явлениям или постепенному изменениям сложившихся норм количества осадков, повышения уровня моря или вторжению соленой воды. Сбережения, кредиты, страхование, денежные переводы и новые цифровые каналы оказания услуг могут обеспечить необходимую поддержку людям, занимающимся управлением в условиях новых экологических реалий.

Поскольку большинство взрослых людей имеют доступ к мобильной связи, цифровые финансовые услуги могут охватить большее количество необслуживаемого банками населения - в основном женщин, бедных и людей, живущих в сельской местности.<sup>17</sup> Мобильные денежные счета позволяют маргинализированным слоям населения получать денежные переводы после стихийных бедствий и обеспечивают быстрый, целенаправленный и малозатратный канал для поддержки пострадавших общин.<sup>18</sup>

### СБЕРЕЖЕНИЯ

Более высокий уровень сбережений может помочь бедным более равномерно распределить потребление после неожиданных потрясений и выдержать финансовую нагрузку от постепенного увеличения затрат.<sup>19</sup> По оценкам, в Гватемале, Мавритании, Анголе, Перу, Габоне, Марокко, Замбии, Колумбии, Кыргызской Республике, Демократической Республике Конго, Монголии, Нигере и Сальвадоре, увеличение нормы сбережений может способствовать уменьшению воздействия изменения климата на благосостояние населения на 4,5-7,6 процента.<sup>20</sup>



Женщина-фермер сажает рис, Малави

Сберегательные счета в финансовых институтах обеспечивают большую устойчивость, чем неформальные сбережения в виде скота или жилья<sup>21</sup>, поскольку они позволяют бедным диверсифицировать риски, получить доступ к кредитам и ускорить восстановление и реконструкции. Например, фермеры, имеющие сберегательные счета в Малави, увеличили инвестиции в сельскохозяйственные ресурсы на 13 процентов и сельскохозяйственное производство на 21 процент.<sup>22</sup>

### КРЕДИТЫ

В то время как бедным домохозяйствам сложно осилить высокие первоначальные затраты на низкоуглеродные технологии и прочие инвестиции, связанные с защитой от последствий внезапного и постепенного изменения климата, доступ к кредитам может помочь распределить эти расходы на более долгий срок. Например, предоставление кредитов мелким фермерам позволяет им инвестировать в средства производства для сельского хозяйства, повышающие устойчивость к изменению климата, такие как семена улучшенных сортов, системы орошения, удобрения и пестициды.

Условия предоставления и погашения кредитов, учитывающие сезонное движение денежных средств, позволяют фермерам накапливать сбережения в периодах между уборкой урожая и посевной. Это, в конечном итоге, приводит к повышению урожайности и дохода, тем самым защищая от рисков будущих засух, наводнений или других последствий изменения климата.<sup>23</sup>

### СТРАХОВАНИЕ

Параметрическое страхование или страхование на основе индекса погодных условий для фермеров, а также микрострахование для людей не имеющих традиционной страховки, создают защитный барьер в случае экстремальных климатических явлений и нестабильности.<sup>24</sup> Страхование обеспечивает мелким фермерам уверенность, необходимую для принятия решений о типах инвестиции и выборе способа производства, приводящих к повышению производительности сельского хозяйства. Это и произошло в Гане, где предоставление страхования на основе индекса количества осадков побудило фермеров увеличить инвестиции, что привело к увеличению прибыли.<sup>25</sup>

16 IPA, 2017.

17 Demirguc-Kunt et al., 2015.

18 GSMA, 2014.

19 IPA, 2017.

20 Hallegatte et al., 2017.

21 Hallegatte et al., 2017.

22 Brune et al., 2015.

23 IPA, 2017.

24 Женевская ассоциация, 2018.

25 Karlan et al., 2014.

## ЦИФРОВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ И ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА

Во всем мире цифровые финансовые услуги способствуют поддержке усилий по смягчению последствий изменения климата и адаптации к ним, меняя способы предоставления товаров и услуг. Множество новых бизнес-моделей свидетельствуют о преобразующей силе цифровой финансовой инклюзивности в охвате малообслуживаемых сообществ и достижению Целей устойчивого развития (ЦУР), а также способствуют инклюзивности действий, направленных на защиту от изменения климата.

Например, освещение на основе солнечной энергии и другие коммунальные услуги, оплачиваемые по факту использования (pay-as-you-go, PAYG) посредством мобильных платежей, предотвратили выбросы парниковых газов в объеме 28,6 млн. тонн и улучшили состояние здоровья пользователей автономных солнечных систем.<sup>26</sup> По оценкам Всемирного банка, на сегодняшний день было продано 130 миллионов солнечных систем для дома, и данные свидетельствуют, что система оплата по факту использования солнечной энергии стимулируют финансовую инклюзивность, особенно в сельской местности.

На Фиджи и Филиппинах социальные выплаты пострадавшим от циклонов и ураганов распределялись через мобильные платежи. Использование мобильных платежей снижает расходы по распределению средств, позволяет охватить больше людей и повышает прозрачность, что может способствовать предотвращению коррупции.

Новые инновационные модели индексного страхования предусматривают автоматические выплаты через мобильные платежи на основе данных из множества источников, тем самым предлагая простые и дешевые страховые премии и выплаты. Эти бизнес-модели позволили расширить

сельскохозяйственное страхование, в то время как бизнес-модели, подразумевающие снятие денег с баланса мобильного телефона для оплаты взносов за базовое медицинское страхование, помогли многим людям получить впервые доступ к нему.

В развитых странах центральные банки заинтересованы в использовании цифровых платежных систем в целях экологии. Например, Центральный банк Нидерландов провел исследование количественной оценки воздействия своих платежных инструментов на окружающую среду и обнаружил, что совокупное влияние на экологию операций по дебетовым картам в Нидерландах было относительно скромным в сравнении с аналогичным влиянием наличных платежей.<sup>27</sup>

Другим недавним примером является использование «регулятивных песочниц» для тестирования цифровых инноваций в сфере зеленого финансирования. В октябре 2018 года Управление по контролю за финансовой деятельностью Великобритании запустило программу «Green FinTech Challenge» для поддержки компаний, разрабатывающих инновационные продукты и услуги, а также позволяющей проведение исследований рынка в режиме реального времени в «регулятивной песочнице». В 2018 году Резервный банк Фиджи обозначил ключевые задачи для своей «регулятивной песочницы», которые включают выявление препятствий на пути к устойчивому финансированию и внедрение цифровых финансовых услуг и решений.

26 Группа Всемирного Банка. Январь 2018. “Off-Grid Solar Market Trends Report 2018” [“Отчет о тенденциях рынка автономных солнечных систем за 2018 год”]. Доступно на: [https://www.lightingglobal.org/wp-content/uploads/2018/02/2018\\_Off\\_Grid\\_Solar\\_Market\\_Trends\\_Report\\_Summary.pdf](https://www.lightingglobal.org/wp-content/uploads/2018/02/2018_Off_Grid_Solar_Market_Trends_Report_Summary.pdf)

27 Нидерландский банк. Октябрь 2017. “Evaluating the environmental impact of debit card payments” [“Оценка воздействия платежей по дебетовой карте на окружающую среду”], DNB Working Paper No. 574. Доступно на: [https://www.dnb.nl/binaries/Working\\_Paper\\_No.574\\_tcm46-364326.pdf](https://www.dnb.nl/binaries/Working_Paper_No.574_tcm46-364326.pdf)



МСП продает эфирное время фермерам-рисоводам на своем мобильном телефоне, работающем на солнечной батарее, Бангладеш

## ЗЕЛЕНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ СПОСОБСТВУЮТ СМЯГЧЕНИЮ ПОСЛЕДСТВИЙ ИЗМЕНЕНИЯ КЛИМАТА И СОКРАЩЕНИЮ БЕДНОСТИ

Финансовая инклюзивность не только помогает малообеспеченным слоям населения повысить устойчивость, но также способствует обеспечению расширенного доступа к зеленым технологиям, которые помогают смягчить последствия от изменения климата. Однако стоимость этих технологий часто делает их недоступными для малоимущих и ММСП. Решению данного вопроса может способствовать финансовая поддержка финансирования, поэтому центральные банки и регулирующие органы приняли ряд мер по расширению доступа к зеленым технологиям и охвату бедных слоев населения при переходе к низкоуглеродной экономике.

## ВОЗОБНОВЛЯЕМАЯ ЭНЕРГИЯ

Высокие затраты и ограниченные стимулы для обслуживания отдаленных сельских районов послужили причиной, по которой многие общины по всему миру не имеют доступа к надежным крупномасштабным энергосистемам. Однако системы возобновляемых источников энергии - либо автономные солнечные системы, либо комбинированные солнечные системы с мини-гидроэлектростанциями или аккумуляторными батареями - могут обеспечить неэлектрофицированные районы относительно недорогой электроэнергией.<sup>28</sup>

Они также могут способствовать внедрению других технологий, таких как водяные насосы, работающие на солнечной энергии, тем самым способствуя увеличению доходов и замене дизельных генераторов с большим объемом выбросов.<sup>29</sup> Существует несколько финансовых препятствий для распространению микроЭнергосистем - от высоких первоначальных затрат до опасений коммерческих банков относительно дефолтов по кредитам. В Бангладеш эти проблемы были решены с помощью программ, которые позволили потребителям оплачивать оборудование по солнечной энергии в рассрочку.<sup>30</sup>

Мобильные платежи сыграли важную роль в представлении возможности оплачивать использование автономных солнечных энергосистем, известных как солнечные системы с оплатой по факту (PAYG), которые стали популярными в развивающихся странах.

## ЭКОЛОГИЧЕСКИ ЧИСТЫЕ КУХОННЫЕ ПЛИТЫ

Экологически чистые кухонные плиты имеют значительный потенциал для облегчения перехода к низкоуглеродной экономике. Замена традиционных огненных кухонных печей на более эффективные модели с вытяжкой уменьшит число преждевременных смертей, связанных с загрязнением воздуха - в настоящее время по данной причине ежегодно умирает около семи миллионов человек - и улучшит состояние окружающей среды и условия жизни, уменьшив зависимость от энергии, получаемая на основе биомассы. Экологически чистые кухонные плиты могут смягчить изменение климата, сократив глобальные выбросы CO<sub>2</sub> на 2,3 процента.<sup>31</sup>

К сожалению, люди с низким уровнем доходов зачастую не имеет доступа к финансированию для приобретения улучшенных или усовершенствованных печей, а банки могут отказать в предоставлении кредитов лицам с низкими доходами без кредитной истории. Предлагается, чтобы банки работали напрямую с производителями, дистрибуторами и другими заинтересованными участниками производственно-сбытовой цепи кухонных плит в целях увеличения производства и ликвидности, что, в конечном итоге, расширит доступ к более чистым технологиям.<sup>32</sup>

28 НГО, 2008.

29 Warren, 2018.

30 Yee, 2016.

31 Lacey et al., 2017; ГВБ, 2014.

32 Hewitt et al., 2018.



Семья в своем саманном доме на фоне ветряных генераторов, Кутубдия, Бангладеш

## СТРАТЕГИИ И МЕРЫ В ОБЛАСТИ ИНКЛЮЗИВНОГО ЗЕЛЕНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

### СВЯЗЬ ФИНАНСОВОЙ ИНКЛЮЗИВНОСТИ И ИЗМЕНЕНИЯ КЛИМАТА В СТРАТЕГИЯХ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

Инклюзивное зеленое финансирование является новой и все еще развивающейся сферой деятельности, но финансовые регуляторы-участники AFI начали предлагать, часто в срочном порядке, стратегии, меры и правила, способствующие смягчению последствий от изменения климата и повышению устойчивости к ним в своих странах. Для понятия масштаба и сферы охвата этих усилий, в 2018 году AFI провело исследование среди своих участников с целью выяснить, почему органы финансового регулирования работали над проблемами изменения климата, как они интегрировали проблемы изменения климата в свою национальную политику расширения доступа к финансовым услугам и другие стратегии развития финансового сектора, а также, как они сотрудничают с национальными органами или учреждениями.<sup>33</sup>

Подавляющее большинство опрошенных считает, что изменение климата является проблемой в их стране, повлекшей высокие издержки для малообеспеченных и уязвимых слоев населения. Более 90 процентов респондентов указали, что они уже принимают или планируют принять меры по решению этой проблемы. Для большинства респондентов это также отражает признание того, что так как их учреждение уполномочено содействовать экономическому развитию своей страны, а изменение климата представляет угрозу для этого развития, то противодействие изменению климата также должно находиться в фокусе центрального банка.

Отдельные участники исследования выразили мнение, что в крайних случаях изменение климата может подорвать финансовую стабильность, и, соответственно, регуляторы должны быть готовы вмешаться для предотвращения дестабилизации.

В сообществе AFI наблюдается формирующаяся тенденция к увязке финансовой инклюзивности с изменением климата на уровне национальной стратегии - либо в рамках Национальной стратегии финансовой инклюзивности (НСФИ), либо в других стратегиях развития финансового сектора (см. Таблицу 1). Более 75 процентов из 19 опрошенных стран<sup>34</sup> напрямую связали изменение климата и финансовую инклюзивность в стратегиях национального финансового сектора. Троица из членов AFI (центральные банки Фиджи, Руанды и Иордании) проводят четкую связь между изменением климата и финансовой инклюзивностью в своих НСФИ, в то время как Центральный банк Египта в настоящее время подготавливает НСФИ и рассматривает возможность включения проблемы изменения климата как одного из основных направлений стратегии.

Национальный Стратегический План по Финансовой Инклюзивности Фиджи на 2016-2020 годы подчеркивает важность мер в области финансовой инклюзивности для смягчения последствий от изменения климата и повышения устойчивости к ним. План призывает Резервный банк Фиджи «оказывать поддержку в развитии зеленых финансовых услуг и продуктов для физических лиц, домашних хозяйств и ММСП, способствующих уменьшению негативных экологических последствий или приносящих пользу экологии».

33 Для дополнительной информации об опросе членов AFI и его результатах см. Приложение 1.

34 Это количество составляет 14 процентов всего состава AFI.

ТАБЛИЦА 1: ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА В НСФИ И ДРУГИХ СТРАТЕГИЯХ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

СТРАНА	ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА НАПРЯМУЮ ВКЛЮЧЕНО В НСФИ	ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА КОСВЕННО ВКЛЮЧЕНО В НСФИ	ПРОЧИЕ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА, СВЯЗЫВАЮЩИЕ ФИНАНСОВУЮ ИНКЛЮЗИВНОСТЬ И ИЗМЕНЕНИЕ КЛИМАТА
1 Армения	✓ Запланировано	✓	
2 Бангладеш			✓
3 Египет	✓ Запланировано		
4 Фиджи	✓		✓ Запланировано
5 Иордания	✓		
6 Марокко		✓	✓
7 Непал			✓
8 Нигерия			✓
9 Филиппины		✓	
10 Руанда	✓		
11 Танзания		✓	
12 Вануату		✓	

Банк Бангладеш стал первым финансовым регулятором в сообществе AFI, установившим прямую связь между финансовой инклюзивностью и изменением климата, и эта связь усилилась в последнее десятилетие.

В своем Первом стратегическом плане (2010-2014 годы), Банк провел взаимосвязь между финансовой инклюзивностью и изменением климата, сосредоточив внимание на потребностях сельского хозяйства и МСП. Во Втором стратегическом плане (2015-2019 годы) он укрепил эту связь, «поощряя социально ответственное, инклюзивное и природоохранные финансирование для обеспечения устойчивого развития».

Эти дополнительные, более конкретные шаги, были направлены на оказание регуляторной поддержки, чтобы привлечь устойчивое финансирование сельского хозяйства, а также призвали к подготовке руководящих принципов по Управлению экологическими и социальными рисками (УЭСР) для банков и финансовых учреждений. Национальный банк Руанды недавно завершил подготовку своей НСФИ и явно включил в качестве ее составной части вопросы изменения климата. В частности, в стратегии указывается как климатический риск снижает стабильность доходов от сельскохозяйственной деятельности, как сельскохозяйственное страхование и микрострахование могут снизить риски фермеров и обеспечить доступ к кредитованию. Центральный банк Иордании обнародовал План действий в области микрофинансирования в рамках одного из основных направлений своей Национальной стратегии финансовой инклюзивности на 2018-2020 годы. План действий в области микрофинансирования предусматривает больший фокус на зеленое финансирование, особенно для микро- и малых предприятий, которые составляют более 99 процентов всех предприятий в стране.

Другие страны установили более **косвенные или неявные связи с изменением климата** в своих НСФИ. Например, одной из целей НСФИ Вануату является принятие регуляторных мер, товаров и услуг для оказания помощи ММСП, которые, как указал Резервный банк Вануату, будут способствовать повышению устойчивости к последствиям изменения климата. НСФИ Филиппин также конкретно не упоминает изменение климата, но выделяет людей, живущих в особо уязвимых районах, таких как прибрежные города, в качестве целевой группы населения. Учитывая, что это население, по всей вероятности, также не имеет доступа к финансовым услугам, НСФИ поможет повысить их устойчивость к возможным негативным последствиям изменения климата. НСФИ Танзании нацелена на решение проблемы гендерного неравенства таким образом, который также бы решал вопросы, связанные с изменением климата, поскольку женщины зачастую особо уязвимы к последствиям потепления.

НСФИ Марокко косвенно затрагивает проблему изменения климата, главным образом посредством инклюзивного страхования, такого как микрострахование и сельскохозяйственное страхование для уязвимых слоев населения. В заключении Армения включила в проект собственной НСФИ сельскохозяйственное страхование, которое будет способствовать возмещению потерь от погодных явлений, обусловленных изменением климата. Опять же, связь между финансовой инклюзивностью и изменением климата очевидна для всех заинтересованных сторон без явного указания.

Некоторые страны связали финансовую инклюзивность и изменение климата в других стратегиях развития национального финансового сектора. Национальный план действий Марокко по приведению финансового сектора в соответствие с принципами устойчивого развития определяет стратегическое видение, включающее регулирование социальных и экологических рисков, устойчивые финансовые инструменты и продукты, а также финансовую инклюзивность в качестве движущей силы устойчивого развития.

В Нигерии Пятый принцип Нигерийских принципов устойчивой банковской практики охватывает финансовую инклюзивность, тогда как другие принципы охватывают управление экологическими и социальными рисками, экологическое и социальное управление, и экологическое и социальное воздействие поставщиков финансовых услуг.

В настоящее время Резервный банк Фиджи разрабатывает план действий по обеспечению устойчивого финансирования, который будет охватывать всех участников финансового сектора. План призван укрепить устойчивость и конкурентоспособность финансовых учреждений страны за счет обеспечения их роста и развития через улучшение управления рисками, а также предоставления инновационных, экологически чистых и социально ответственных продуктов и услуг. Основной целью плана действий будет приведение во взаимосоответствие национальных стратегий Фиджи в области финансовой инклюзивности, изменения климата, охраны окружающей среды, социальной интеграции и экономического развития.

Установление взаимосвязи между изменением климата и финансовой инклюзивностью в национальных стратегиях является важным, и учреждения-члены AFI уже приняли ряд мер по воплощению этих стратегий в конкретные действия, сфокусированные вокруг четырех основных направлений.



Работница на чайной плантации, Кинихира, Руанда

## КОНЦЕПЦИЯ «4П» ИНКЛЮЗИВНОГО ЗЕЛЕНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ: ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ, ПООЩРЕНИЕ, ПОКРОВИТЕЛЬСТВО И ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ

Несмотря на то, что финансовые регуляторы применяли различные подходы, они пришли к выводу, что зачастую нет необходимости «изобретать велосипед». Во многих случаях, существующие инструменты и меры для людей с низким уровнем доходов и ММСП могут быть усовершенствованы и переориентированы на «зеленое» направление. Это позволяет регуляторным органам действовать оперативно и одновременно сосредоточиться на формировании основ для более новаторских регуляторных решений, которые могут потребовать дополнительной подготовки.

Эти меры представлены как «4П инклюзивного зеленого финансирования»: **Предоставление, Поощрение, Покровительство и Предотвращение**. Все меры в рамках «4П» либо стимулируют предоставление частным сектором финансирования для защиты от изменения климата, либо используют финансовую инфраструктуру для их предоставления. Несмотря на то, что границы между этими четырьмя категориями довольно размыты, целью 4П является предоставление органам финансового регулирования интуитивного способа для представления полного спектра действий, которые они могут предпринять в области инклюзивного зеленого финансирования.



### Меры по ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ

помогают правительству обеспечить оказание финансовых услуг бенефициарам отвечающим определенным требованиям - либо непосредственно самим правительством, либо частным сектором, действующим в рамках мандата правительства.



### ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ

### ПООЩРЕНИЕ

### ПРЕДОТВРАЩЕНИЕ

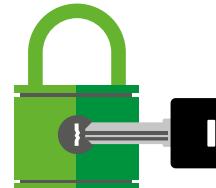
### ПОКРОВИТЕЛЬСТВО

Меры по  
**ПРЕДОТВРАЩЕНИЮ**  
направлены на предупреждение нежелательных последствий, вместо их устранения постфактум.



### Меры по ПОКРОВИТЕЛЬСТВУ

снижают финансовый риск, «обобществляя» (разделяя) потенциальные убытки за счет страховых или социальных выплат, либо предоставляя в исключительных случаях доступ к чьим-либо активам.





**Меры по предоставлению помогают правительству обеспечить оказание финансовых услуг бенефициарам, отвечающим определенным - либо непосредственно самим правительством, либо частным сектором, действующим в рамках мандата правительства.**

Для регуляторных органов предоставление финансовых услуг для борьбы с изменением климата имеет несколько привлекательных особенностей: (i) это демонстрирует приверженность властей борьбе с изменением климата, (ii) это легко осуществимо, (iii) это обещает быстрый эффект, и (iv) довольно просто проверить реализацию.

#### КРЕДИТНЫЕ КВОТЫ

Возможно, наиболее прямым вмешательством правительства является директивное кредитование через квоты. Кредитные квоты требуют выделения определенной процентной доли кредитного портфеля банка на финансирование конкретной цели. Ярким примером такого подхода является Банк Бангладеш, который в 2014 году ввел обязательную норму ежегодного зеленого финансирования.

Опираясь на свой опыт в установлении целевых показателей финансирования МСП и сельскохозяйственного финансирования, центральный

банк установил минимальную норму директивного зеленого финансирования в размере пяти процентов от общего объема выдаваемых банками и финансовыми институтами займов/инвестиций. Другие учреждения также стремятся предоставлять целевые кредиты на подобные нужды. **Непал Раstra Банк** установил требования по кредитованию приоритетных секторов и в директивном порядке обязал все коммерческие банки направлять не менее 10 процентов их кредитных портфелей на проекты, связанные с экологически чистой энергией, таких как гидроэнергетика и прочие. Наконец, **Резервный банк Фиджи** в 2012 году установил коэффициент кредитования возобновляемых источников энергии, согласно которому коммерческие банки должны направлять два процента от депозитов и аналогичных обязательств на кредитование на возобновляемых источников энергии. Тем не менее, в настоящее время РБФ не налагает санкции на банки, которые не соблюдают эти требования.

#### РЕФИНАНСИРОВАНИЕ ЗЕЛЕНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

Инструменты и схемы рефинансирования зеленого кредитования, в основном, предоставляют субсидированные кредиты коммерческим банкам с целью выдачи займов для конкретных целей или продуктов. Кредит предоставляется на льготных условиях, но коммерческие банки сами принимают решения о кредитовании и несут весь риск. Несколько стран инициировали программы, способные помочь физическим лицам и ММСП финансировать низкоуглеродные технологии. Например, Программа Центрального банка Иордании по среднесрочному кредитованию лицензированных банков предусматривает выделение субсидированных кредитов в девяти секторах, которые считаются критически важными для развития страны, включая возобновляемые источники энергии и сельское хозяйство. Банк Бангладеш также использовал инструменты рефинансирования для продвижения низкоуглеродных технологий, предоставляя субсидированные кредиты на проекты в области солнечной энергии, биогаза и переработки отходов.



Малое водохранилище для гидроэлектростанции, Непал

За последнее десятилетие список ресурсов, зеленых продуктов и рамки схемы рефинансирования расширились до такой степени, что четыре отдельные схемы в настоящее время поддерживают 50 продуктов в 11 категориях. Государственный банк Пакистана также внедрил схему рефинансирования, которая предоставляет коммерческим банкам средства для в субсидированных кредитов на проекты в области возобновляемых источников энергии мощностью до 50 мегаватт. Непал Раstra Банк предлагает банкам инструменты рефинансирования для предоставления субсидированных займов потребителям (от 1 700 до 2 700 долларов США) с целью приобретения целого ряда экологически чистых технологий - от солнечных систем для дома до солнечных плит, сушилок и водяных насосов, биогазовых установок, чистых кухонных плит и электрических рикш. Наконец, в Армении Германо-Армянский фонд (ГАФ), созданный Центральным банком Армении<sup>35</sup>, предоставляет финансовым учреждениям долгосрочное финансирование в местной валюте для дальнейшего рефинансирования ключевых секторов, таких как энергоэффективность и возобновляемые источники энергии.

## РЕФИНАНСИРОВАНИЕ ВОССТАНОВЛЕНИЙ И РЕКОНСТРУКЦИЙ

Инструменты и схемы рефинансирования не только стимулируют зеленое кредитование, они также могут использоваться для оказания помощи в восстановлении и реконструкции после экстремальных климатических явлений. Например, Непал Раstra Банк предлагает инструменты рефинансирования для субсидируемых займов в размере около девяти тыс. долларов США для восстановления после наводнений и пожаров, по аналогии с программой, которая оказала поддержку в восстановлении и реконструкции после землетрясения.

**Кредитная линия для восстановления после стихийных бедствий Вануату** была разработана Резервным банком Вануату путем льготного кредитования коммерческих банков для оказания помощи предприятиям, пострадавшим от тропического циклона «Пэм». В рамках этой схемы коммерческие банки имели доступ к фондированию по процентной ставке в один процент, которые могли быть перекредитованы предприятиям по ставке не выше пяти процентов. Был создан фонд был в размере 4.5 млн. долларов США, который предлагал индивидуальные займы на сумму до 270 тыс. долларов США, подлежащие возврата в течение пяти лет. Фонд должен был оставаться открытым в течение шести месяцев после прохождения циклона «Пэм» с тем пониманием, что он может быть вновь открыт после других стихийных бедствий.

Другим примером является Фонд реабилитации от стихийных бедствий Фиджи - программа по обеспечению устойчивости и адаптации к изменению климата, которой пострадавшие предприятия и домовладельцы могли воспользоваться для замены поврежденного инвентаря; покрытия убытка от потери продаж, в том числе оборотных средств; ремонта или замены поврежденных фабрик, оборудования и техники; восстановления поврежденных зданий, в том числе курортов и отелей; и замены коммерческих транспортных средств. Предприятия могли обращаться за финансированием на сумму до 235 тыс. долларов США с максимальной процентной ставкой в 5% годовых, в то время как домовладельцы могли подать заявку на сумму до 2,350 долларов США с максимальной

процентной ставкой в размере 4,5% годовых. Эта программа была доступна во всех коммерческих банках, Банке развития Фиджи и лицензированных кредитных учреждениях.

## ВЫЗОВЫ В ОСУЩЕСТВЛЕНИИ РЕГУЛЯТОРНЫХ МЕР ПО ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ

Несмотря на то, что регуляторные меры по предоставлению сигнализируют о принятых обязательствах по борьбе с изменением климата и их сравнительно легко отслеживать, они не соответствуют общественным ожиданиям и их реализация может быть сопряжена с трудностями.

Например:

- Как определяются бенефициары? Что представляют собой «возобновляемые» или «зеленые» продукты и как регуляторные органы могут гарантировать, что регуляторные положения будут распространяться на новые инновационные продукты?
- Как различить адаптацию к изменению климата и общее экономическое развитие?
- Должны ли быть предусмотрены поощрения и бонусы для персонала кредитных учреждений за хорошие показатели программ зеленого кредитования?
- Как избежать того, чтобы система не была обманута, искажена или использована ненадлежащим образом?

Учитывая эти недостатки и проблемы, регуляторные органы могли бы начать с мер по предоставлению и постепенно перейти ко второму «П».

<sup>35</sup> Кредитные программы ГАФ финансируются Правительством Республики Армения, KfW Bankengruppe, Всемирным банком, Азиатским банком развития и Европейским инвестиционным банком.



Вышка предупреждения о цунами, Тихоокеанские острова

## ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗЕЛЕНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Всего лишь несколько членов AFI, участвовавших в опросе по инклюзивному зеленому финансированию, имеют юридическое определение или типологию зеленого финансирования.

Банк Бангладеш издал исчерпывающий перечень из 52 продуктов и инициатив в восьми категориях, которые могут претендовать на зеленое финансирование. Этот перечень был дополнен методологией инноваций и разработки продуктов, позволяющей банкам и финансовым учреждениям оценить прибыльность, экологическую и социальную целесообразность, а также риски продуктов и инициатив в области зеленого финансирования.

Бразильская федерация банкиров (ФЕБРАБАН) разработала методологию оценки зеленого финансирования, рассматривающую инвестиции, соответствующие общим мерам и добровольным обязательствам, с доказательством проведенного экологического, социального и управленческого (ЭСУ) анализа, и попадающими под экологические критерии отдельных секторов.

Народный банк Китая определяет меры зеленого финансирования как:

“ряд политических и институциональных механизмов для привлечения частных капиталовложений в экологически чистые отрасли, такие как охрана окружающей среды, энергосбережение и экологически чистая энергия, посредством финансовых услуг, включая кредитование, частные инвестиционные фонды, облигации, акции и страхование.”

Это определение дополнено каталогом зеленых проектов, в котором перечисляются проекты в области энергосбережения, предотвращения и ограничения загрязнения, охраны и переработки ресурсов, чистой транспортировки, чистой энергии и защиты окружающей среды.<sup>36</sup>

36 UNEP Inquiry. 2016. “Definitions and Concepts: Background Note”. Доступно на: [http://unepinquiry.org/wp-content/uploads/2016/09/1\\_Definitions\\_and\\_Concepts.pdf](http://unepinquiry.org/wp-content/uploads/2016/09/1_Definitions_and_Concepts.pdf)



Аэрофотоснимок ветровых турбин, Китай



### Меры по поощрению позволяют правительству стимулировать частный сектор предоставлять финансовые услуги бенефициарам, отвечающим определенным требованиям.

Меры по поощрению позволяют правительству стимулировать частный сектор предоставлять финансовые услуги бенефициарам, отвечающим определенным требованиям.

В отличие от прямого предоставления средств, данный набор регуляторных мер позволяет действовать через рынок и децентрализовано выявлять большее число отвечающих требованиям бенефициаров. Преимущество мер по поощрению заключается в том, что инновационные подходы к созданию устойчивости к изменению климата или облегчению доступа к зеленым технологиям могут быть реализованы без изменения правил, регулирующих кредитование или распределение ресурсов. Более того, большинство мер по поощрению подразумевают, что кредитор несет риск и поэтому он лично будет крайне заинтересован в тщательном отборе проектов. При директивном кредитовании эта мотивация ослабляется необходимостью соблюдения обязательных нормативов, определяемых уполномоченным органом.

### МОРАЛЬНОЕ ВОЗДЕЙСТВИЕ

Одним из способов продвижений мер без прямого юридического вмешательства для центральных банков является моральное воздействие. Моральное воздействие использует стратегии убеждения и пропаганды для побуждения финансовых учреждений финансировать не причиняющие ущерб климата технологии. На Филиппинах Центральный банк обратился к коммерческим банкам с просьбой

признать экономическую целесообразность зеленого кредитования, дав частному сектору понять, что зеленое финансирование является общественным благом, которое может принести пользу как самим учреждениям, так и обществу в целом.

### ПОВЫШЕНИЕ ОСВЕДОМЛЕННОСТИ И НАРАЩИВАНИЕ ПОТЕНЦИАЛА

ЦБФ также предпринял усилия для устранения у коммерческих банков и других финансовых учреждений пробелов в знаниях по зеленому кредитованию и инвестициям, прежде всего, посредством ряда мероприятий по наращиванию потенциала. ЦБФ организовал тренинги для старших руководителей и главных риск-менеджеров банков с целью повышения их осведомленности и улучшения знаний об инструментах и принципах УЭСР. Для ЦБФ способность поставщиков финансовых услуг разрабатывать и предлагать соответствующие продукты и услуги является первым и наиболее важным шагом в создании более устойчивого финансового сектора.

В Марокко Банк Аль-Магриб отметил, что все большее число банков предоставляют кредиты на финансирование экологически чистых технологий для поддержки климатического плана действий страны и достижения своих собственных целей корпоративной социальной ответственности (КСО). Банк Аль-Магриб изначально поощрял банки к осуществлению зеленого финансирования на добровольной основе и сосредоточился на повышении осведомленности финансового сектора о выгодах устойчивого развития и опасности изменения климата. Он также поддержал тренинг по зеленому финансированию с Марокканской банковской ассоциацией. В частности, Комитет по устойчивому развитию вместе с Банком Аль-Магриб и Марокканской банковской ассоциацией отслеживают инициативы финансового сектора в сфере зеленого финансирования и обсуждают риски и проблемы, требующие решения. Устойчивое развитие также является частью повестки дня проводимых два раза в год встреч между управляющим БАМ и президентами марокканских банков.

Банк Таиланда недавно начал проводить встречи с финансовым сектором для повышения осведомленности о важности зеленого кредитования.



Рыбак ловит рыбу в пруду, Азия

## ИННОВАЦИОННЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ФОНДЫ

В 2018 году в Марокко был создан фонд «Innov Invest» для поддержки стартапов в различных областях - от финтех до возобновляемых источников энергии, включая «чистые технологии». Благодаря кредитам и техническому руководству от Всемирного банка на 50 млн. долларов США, фонд окажет поддержку 300 стартапам в течение пяти лет. Ориентированные на будущее компании смогут получать гранты или беззалоговые кредиты, что поможет им преодолеть некоторые из трудностей, которые обычно встречаются на ранних стадиях развития и укрепления компаний. Фонд контролируется шестью участвующими учреждениями и состоит из четырех инвестиционных фондов по предоставлению первоначального финансирования.

## СБОР ДАННЫХ

Сбор и распространение данных, как правило, являются мощными инструментами, поскольку они предоставляют поставщикам финансовых услуг контрольные показатели для оценки результатов деятельности. Банк Бангладеш прилагает постоянные усилия по сбору и обмену данными о зеленом финансировании, начиная с 2013 года, когда был опубликован Ежеквартальный отчет Департамента по устойчивому финансированию о зеленой банковской деятельности банков и финансовых учреждений и зеленому рефинансированию. Банк также включает в свой ежегодный доклад главу об устойчивой банковской практике, в которой освещается прогресс зеленой банковской деятельности и которая стала образцом для остальных банков и финансовых учреждений страны. В начале 2018 года Банк Бангладеш значительно пересмотрел свой формат отчетности, которая теперь включает представление дезагрегированных по признаку пола данных о зеленом финансировании.

## СНИЖЕНИЕ БАЗОВЫХ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК И РЕЗЕРВНЫХ ТРЕБОВАНИЙ

Временные изменения резервных требований и базовых процентных ставок могут стимулировать банки выдавать кредиты на преодоление последствий климатических явлений.

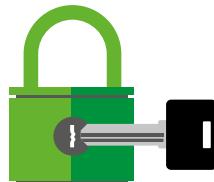
Когда циклон «Пэм» обрушился на Вануату в 2015 году, Резервный банк Вануату (РБВ) понизил уровень обязательных резервов для коммерческих банков на два процентных пункта (с семи до пяти процентов) для стимулирования выдачи кредитов людям с низким уровнем доходов, пострадавшим от стихийного бедствия. РБВ также снизил базовую процентную ставку на 0.5 базисных пункта и связал это снижение с учетной ставкой векселей РБВ. В течение 91 дня банк выпускал векселя с учетом данной низкой учетной ставки.

## ВЫЗОВЫ В ОСУЩЕСТВЛЕНИИ РЕГУЛЯТОРНЫХ МЕР ПО ПООЩРЕНИЮ

В отличие от мер по предоставлению, которые определяются непосредственным участием государственного сектора, регуляторные меры по поощрению косвенно помогают банкам и другим поставщикам финансовых услуг определить наилучший курс действий, учитывая растущие экологические угрозы в их странах и потенциальные выгоды от более зеленых инвестиций. Однако успех этого подхода зависит от рынка, и реакция на варианты решений может быть медленной или отсутствовать полностью. Предприятия могут недооценить поощрительные стимулы (например, из-за недостаточной осведомленности о зеленых технологиях), стимулы могут быть плохо продуманы или не получить желаемого отклика, или рынку может просто потребоваться время для адаптации.



Уборка после циклона «Пэм», Вануату



**Меры по покровительству снижают финансовый риск, «обобществляя» (разделяя) потенциальные убытки за счет страховых или социальных выплат, либо предоставляя в исключительных случаях доступ к чьим-либо активам.**

Меры этой категории обеспечивают крайне необходимую финансовую защиту, которую можно использовать во времена кризиса, и помогают повысить устойчивость, ускоряя и содействуя восстановлению после экстремальных климатических явлений.

#### СТРАХОВАНИЕ ОТ КЛИМАТИЧЕСКИХ РИСКОВ

Страхование от климатических рисков может обеспечить защиту уязвимых групп населения от связанных с климатом угроз, например, путем предоставления фермерам гарантии, что внезапные, связанные с климатом погодные явления, не сведут на нет их инвестиции. Учреждения-члены AFI утвердили несколько типов страховых продуктов для решения этих проблем. В Армении, где сельское хозяйство является основой экономики страны, а сектор сталкивается с острыми последствиями изменения климата, центральный банк создал систему климатического сельскохозяйственного страхования.

Мелкие фермеры особо уязвимы, поскольку они имеют гораздо меньше возможностей по борьбе с финансовыми убытками, вызванными внезапными и экстремальными погодными потрясениями, такими как град и заморозки, а банковский сектор Армении ощущает на себе последствия, когда фермеры не выполняют свои обязательства по кредитам. Поскольку традиционные механизмы по распределению рисков и системы социальной защиты не смогли решить эти проблемы, Центральный банк Армении был вынужден вмешаться, учредив и взяв под контроль Национальное агентство сельскохозяйственных страховщиков<sup>37</sup> - государственно-частное партнерство, отвечающее за развитие рынка сельскохозяйственного страхования.

Программа субсидирует от 50 до 60 процентов стоимости сельскохозяйственных страховых продуктов в зависимости от риска и сельскохозяйственных культур. Армянские банки стимулировали внедрение программы путем снижения процентных ставок по кредитам для фермеров, приобретающих страховку от климатических рисков. Уменьшение зависимости от банков и страховых компаний для оказания чрезвычайной государственной помощи одновременно укрепило финансовую стабильность и сделало фермеров и финансовые учреждения менее уязвимыми к последствиям изменения климата. В 2011 году Марокко представило страховой продукт «климатический мультирииск» («climate multi-risk») для защиты инвестиций в основные зерновые культуры от различных рисков, обусловливаемых изменением климата, включая засуху, избыточную влажность, град, мороз, ветер и песчаные бури.

37 Ранее известное как Национальное агентство по оценке и управлению сельскохозяйственными рисками.



La vendimia en Yerevan, Armenia

В марте 2019 года была утверждена схема покрытия ущерба от последствий стихийных бедствий, которая устанавливает систему двойной компенсации: страхование жертв, имеющих страховые контракты, и схему солидарной ответственности для лиц, не имеющих страхового покрытия. Кроме того, Надзорный орган Марокко в сфере страхования и социального обеспечения (ACAPS) призывает страховой сектор принять стандарты устойчивости посредством своего членства в Форуме по устойчивому страхованию. ACAPS также работает над расширением типов активов, которые могут быть приняты в покрытие технических резервов, за счет добавления в список зеленых активов, что должно послужить стимулом к инвестициям в устойчивое развитие и окружающую среду.

В 2015 году Центральный банк Нигерии учредил Программу привязки заемщиков (Anchor Borrowers' Program), у которой была широкая цель связать мелких фермеров с крупными переработчиками и повысить финансовую инклюзивность. Для смягчения последствий изменения климата для фермеров, программа включает страхование на основе индекса выручки, которое обеспечивает автоматические выплаты фермерам на основе прогнозируемой урожайности с использованием спутниковых данных об осадках. Центральный банк также предоставляет субсидированные средства для поощрения банковского кредитования мелких фермеров, сталкивающихся с климатическими рисками.

### КРЕДИТНЫЕ ГАРАНТИИ

Благодаря кредитным гарантиям центральные банки или сторонние поручители могут полностью или частично покрывать убытки по кредитам и, тем самым стимулировать кредитование приоритетных секторов с высоким уровнем риска. В соответствии с основанной на стимулах Нигерийской системой распределения рисков для сельскохозяйственного кредитования (NIRSAL), Центральный банк Нигерии гарантирует покрытие 50 процентов убытков в случае, если мелкий фермер не может погасить кредит.



Молодые фермеры используют мобильный телефон, Нигерия

Молодые фермеры используют мобильный телефон, Нигерия NIRSAL включает в себя механизм распределения рисков на сумму 300 млн. долларов США, через который от 30 до 75 процентов рисков коммерческих банков по сельскохозяйственным кредитам поделены с Центральным банком. Группировка страхования от климатических рисков с субсидированным кредитованием и кредитными гарантиями увеличивает результативность.

### МОБИЛЬНЫЕ ПЛАТЕЖИ G2P

Мобильные платежи от государства частным лицам (government-to-person, G2P) являются быстрым и эффективным способом распределения социальных платежей и используются для охвата уязвимых слоев населения после экстремальных климатических явлений. Несколько стран в сообществе AFI использовали для этой цели различные версии программы мобильных платежей G2P. Правительство Фиджи использовало мобильные платежи для выплат по инициативе «Help for Homes Initiative» - людям, пострадавшим от тропического циклона «Уинстон». Платформа M-PAiSA фиджийского отделения Vodafone зарекомендовала себя как эффективный канал распределения помощи: финансовая помощь была оказана 32 800 домохозяйствам через мобильный кошелек M-PAiSA. На Филиппинах Корпус Милосердия использовал мобильные платежи для помощи в восстановлении, перечисляя пожертвования бенефициарам в районах, сильно пострадавших от стихийных бедствий.

### ДОСРОЧНОЕ ПОЛУЧЕНИЕ СРЕДСТВ ИЗ ПЕНСИОННЫХ ФОНДОВ

После циклона «Пэм» правительство Вануату позволило людям снять 20 процентов средств со своих пенсионных счетов для восстановления домов. Резервный банк Вануату в настоящее время изучает способы обеспечения того, чтобы частые климатические явления не приводили к значительному изъятию средств из пенсионных фондов, включая возможность упрощения доступа финансового сектора к ликвидным средствам. Аналогичным образом, после тропического циклона «Уинстон» Национальный резервный фонд Фиджи оказал чрезвычайную помощь своим членам через свой пенсионный фонд. Члены, непосредственно пострадавшие от циклона, могли обратиться в фонд для получения срочной помощи, и пособия в размере от 500 до 2 500 долларов США выплачивались в зависимости от соответствия критериям на получение средств. В общей сложности была обработана 182,571 заявка, что составляет примерно 45 процентов всех участников и 80 процентов активных членов; в итоге, было выплачено около 130 млн. долларов США.

### ВЫЗОВЫ В ОСУЩЕСТВЛЕНИИ РЕГУЛЯТОРНЫХ МЕР ПО ПОКРОВИТЕЛЬСТВУ

Как и в любой ситуации, когда риск только частично ложиться на регуляторный орган, распределение риска будет иметь последствия. Некоторые из этих последствий являются желательными - например, наличие страховки является большим стимулом для фермеров осуществлять продуктивные сельскохозяйственные инвестиции, а не получать денежные гранты.<sup>38</sup> Другие последствия могут быть не такими желательными - например, бенефициары могут стать более склонными к риску.

<sup>38</sup> Исследование IPA.



### Меры по предотвращению направлены на предупреждение нежелательных последствий, вместо их устранения постфактум.

Члены AFI все чаще применяют руководящие принципы по Управлению экологическими и социальными рисками (УЭСР), в которых оцениваются и учитываются внешние социальные и экологические факторы и риски, связанные с деятельностью финансовых учреждений. Требуя уделять внимание побочным продуктам, вторичным эффектам и непреднамеренным последствиям финансирования, принципы УЭСР не только создают среду для более комплексного финансирования, но также снижают финансовые, социальные и экологические риски.

### РУКОВОДЯЩИЕ ПРИНЦИПЫ УЭ(С)Р

Банк Бангладеш был одним из первых учреждений-членов AFI, представившим руководящие указания по Управлению экологическими рисками (УЭР) и Контрольный перечень вопросов для комплексной экологической оценки. Первоначально они были разработаны в соответствии с обязательствами Бангладеш в рамках Целей развития тысячелетия (ЦРТ) ООН, и предназначались для предоставления коммерческим банкам возможности более точно оценивать риски и предоставлять финансирование для экологически значимых проектов.

С тех пор Банк Бангладеш провел серию многосторонних консультаций с целью обновления своего УЭР и использования его как Руководства по управлению экологическими и социальными рисками в банках и финансовых учреждениях. Одновременно, Центральный банк Бразилии подготовил подробные руководящие принципы в поддержку принятия Политики социально-экологической ответственности (PRSA) и сделал применение этих руководящих принципов обязательным условием для работы коммерческих банков. Банк также предпринял другие усилия по интеграции УЭСР в управление и оперативную деятельность коммерческих банков - например, требуя проводить экологические и социальные стресс-тесты, собирать данные о финансовых потерях в результате ущерба окружающей среде и представлять ежегодный отчет по этим вопросам в центральный банк.

Пакистан, Непал и Парагвай недавно внедрили УЭ(С)Р и их подходы были более гибкими. В 2017 году Государственный банк Пакистана выпустил Руководство по зеленой банковской практике с существенным разделом, посвященным управлению экологическими рисками, в котором банкам предлагаются рекомендации по разработке собственных продуктов и услуг в области зеленого финансирования. В Руководстве также содержится призыв к банкам

снизить воздействие на окружающую среду в филиалах и головных офисах.

Социальные риски в Руководстве не охвачены. В 2018 году Непал Раstra Банк утвердил Руководство по управлению экологическими и социальными рисками для банков и финансовых учреждений, которое применяется к банковскому кредитованию МСП, коммерческому лизингу, срочному и проектному финансированию. Банки или финансовые учреждения, участвующие в подобной деятельности, обязаны создавать систему экологического и социального менеджмента, а Руководство включают ряд инструментов и шаблонов для оказания содействия в осуществлении этих усилий.

Центральный банк Парагвая смоделировал свой подход на основе УЭСР Непала, что отражается в довольно гибком Руководстве по управлению экологическими и социальными рисками (2018), поощряющем включение нефинансового риска в решения, касающиеся предоставление кредита.

Правила УЭСР могут быть добровольными или обязательными и могут быть реализованы по инициативе финансового сектора или регулирующего органа. Для создания равных условий правила УЭСР должны стремиться охватить максимально широкий спектр финансовых учреждений и стать обязательными, а не добровольными после истечения времени, необходимого финансовому сектору для адаптации.

Это предотвратит регуляторный арбитраж и умышленное уклонение от соблюдения правил. Выполнение регулирований и надзорная практика все еще находятся в процессе развития, поскольку регулирующие органы и финансовый сектор понимают, как двигаться вперед.



Люди пересекают затопленную улицу, Дакка, Бангладеш

## УЧАСТИЕ ЦЕНТРАЛЬНЫХ БАНКОВ И РЕГУЛИРУЮЩИХ ОРГАНОВ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА В РАЗВИТИИ НАЦИОНАЛЬНОЙ КЛИМАТИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ

Во всем сообществе AFI, всеобщая программа по охране климата начала закрепляться в национальной стратегии финансовой инклюзивности или других стратегиях развития финансового сектора. Однако участие финансовых регуляторов в формальных координационных механизмах и разработке национальных климатических стратегий было ограниченным. Половина членов AFI, участвовавших в опросе по инклюзивному зеленому финансированию, никоим образом не содействовали национальным климатическим стратегиям, таким как Определяемые на национальном уровне взносы или Национальная программа действий по адаптации (см. Таблицу 2).

Хотя были и исключения. **Банк Бангладеш** является активным участником нескольких национальных инициатив, таких как Национальная климатическая бюджетно-налоговая рамочная структура, и поддерживает правительство в экологически чистом промышленном развитии, регулярно предоставляя предложения к планам Министерства окружающей среды и лесного хозяйства Бангладеш. Точно так же, Управление регулирования и развития сектора страхования (IRDA) Бангладеш регулярно посещает соответствующие консультации с заинтересованными сторонами и участвует в обсуждении вопросов, связанных с климатическими рисками и страхованием.

Иногда координация происходит на разовой основе. Несмотря на то, что Филиппинский План действий по борьбе с изменением климата не указывает Центральный банк Филиппин как основного участника, ЦБФ установил тесные отношения с Комиссией по изменению климата и Департаментом окружающей среды и природных ресурсов. ЦБФ принимает участие в форумах, организованных обоими этими органами, а также в межведомственных дискуссиях об ускорении процедур по доступу к средствам Зеленого климатического фонда для правительства, банков и других частных учреждений.

Центральный банк Армении и Центральный банк Иордании внесли свой вклад в климатическую политику, когда было запрошено их мнение по вопросам финансирования, в то время как другие страны были более пассивны. Например, **Резервный банк Фиджи** занялся изучением регулирований только после того, как они были обнародованы Департаментом окружающей среды при Министерстве местного самоуправления, городского развития, жилищного строительства и окружающей среды, чтобы понять как данные регулирования отразятся на работе Резервного банка.



Иrrигационное оборудование на солнечной энергии, используемое сельскохозяйственной рабочей силой Бангладеш, составляющей 45% экономики страны.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Члены АFI рассматривают изменение климата в качестве угрозы для всестороннего развития своих стран и признают непропорциональное влияние, которое изменение климата оказывает на население, находящееся в основании экономической пирамиды.

В соответствии с Шарм-эш-Шейхским Актом о финансовой инклюзивности, изменении климата и зеленом финансировании и недавней Надийской Программой Действий, финансовые регуляторы начали разрабатывать и осуществлять меры, способствующие смягчению последствий от изменения климата или повышению устойчивости к ним и охватывающие как физические лица, так и ММСП.

Это является частью более широкой недавно наметившейся тенденции к борьбе центральных банков во всем мире с изменениями климата. Ярким примером является Объединением по озеленению финансовой системы (NGFS) - объединение центральных банков и надзорных органов, в основном из развитых стран, приверженное развитию управления экологическими и климатическими рисками в финансовом секторе и мобилизации основных финансовых потоков для оказания поддержки в переходе к устойчивой экономике. Несмотря на то, что основные стимулы существующих инициатив могут варьироваться от содействия экономическому развитию до обеспокоенности по поводу стабильности финансового сектора, нельзя отрицать, что значительный импульс в этой области отражает фундаментальное изменение мышления финансовых регуляторов в отношении климатического кризиса.

Меры реагирования все чаще включаются в национальные стратегии, и члены АFI начинают брать на себя обязательства по Декларации Майя, направленные на сосредоточение и активизацию национальных усилий в области инклюзивного зеленого финансирования. Увязывание финансовой инклюзивности с изменением климата в национальных стратегиях развития финансового сектора постепенно становится тенденцией в сообществе АFI, и члены АFI уже приняли широкий спектр мер по воплощению своих стратегических целей в реальность. Данные регуляторные меры, представленные в данном докладе как рамочная структура «4П инклюзивного зеленого финансирования», имеют одну общую черту: они либо стимулируют предоставление частным сектором финансовых услуг для борьбы с изменением климата, либо используют финансовую инфраструктуру для их предоставления.

Инклюзивное зеленое финансирование также является шагом на пути к осуществлению Парижского соглашения, которое было ратифицировано 185 сторонами Рамочной конвенции ООН об изменении климата (РКИК ООН). Меры в рамках концепции «4П» АFI по инклюзивному зеленому финансированию являются большим шагом на пути к долгосрочной цели, изложенной в статье 2.1с, для направления финансовых потоков на развитие, нацеленное на достижение низкого уровня выбросов и повышение устойчивости к изменению климата.

В этой части Парижского соглашения подчеркивается необходимость учета всех финансовых потоков - государственных, частных, внутренних и международных

- для обеспечения перехода к низкоуглеродному и климатоустойчивому миру.

Меры по продвижению инклюзивного зеленого финансирования также способствуют реализации статей 7 и 8 Парижского соглашения, в которых изложены согласованные усилия по укреплению адаптационного потенциала, повышению устойчивости и снижению уязвимости к изменению климата, а также предотвращению, сведению к минимуму и устраниению потерь и ущерба, связанных с его негативным воздействием. Усилия по продвижению инклюзивного зеленого финансирования, предпринимаемые на национальном уровне, не должны отделяться от глобального процесса РКИК ООН, и должны быть включены в национальную отчетность об осуществлении Парижского соглашения, а также Глобальное подведение итогов в 2023 году. Меры в рамках «4П» также могут быть сильным элементом долгосрочных стратегий развития к середине века, которые участники Конвенции, как ожидается, представят к 2020 году.

Инклюзивное зеленое финансирование также следует рассматривать в тесной взаимосвязи с осуществлением Повестки дня в области устойчивого развития на период до 2030 года и Целей в области устойчивого развития (ЦУР), в частности ЦУР 13, направленных на неотложные действия по борьбе с изменением климата и его последствиями, включая повышение устойчивости и способности к адаптации к опасным климатическим явлениям и стихийным бедствиям во всех странах.

Так как инклюзивное зеленое финансирование развивается как регуляторная сфера, АFI будет продолжать каталогизировать новые и появляющиеся регуляторные практики, что со временем позволит сформировать базу знаний для поддержки взаимного обучения в сообществе АFI и представления рекомендаций по реализации регуляторных мер.

Со стороны финансовых регуляторов наблюдается быстрый рост спроса на взаимное обучение и обмен знаниями, но до сих пор существуют крупные информационные пробелы. Установление таксономии и согласование общих формулировок в области зеленого и устойчивого финансирования обеспечит большую ясность для поставщиков финансовых услуг и упростит стандартизацию. Это бы также стало шагом вперед в совместном проекте по измерению воздействия, что, в конечном итоге, послужит основой для выработки политики на основе фактических данных.

Наконец, как представляется, у членов АFI есть возможности вносить более систематический вклад в национальные климатические стратегии. Хотя и под руководством, обычно, министерств по охраны окружающей среды, финансовый сектор может сыграть важную дополняющую роль в активизации усилий по смягчению последствий изменения климата и повышению устойчивости. Более активное участие органов финансового регулирования может способствовать дальнейшему согласованию национальных усилий и расширению финансовых услуг для наиболее нуждающихся.



Эти меры, представленные в данном докладе как «4П инклюзивного зеленого финансирования», имеют одну общую черту:

Они либо стимулируют предоставление частным сектором финансовых услуг для борьбы с изменением климата, либо используют финансовую инфраструктуру для их предоставления.



## ПРИЛОЖЕНИЕ

### 1. ОПРОС ЧЛЕНОВ AFI ОБ ИНКЛЮЗИВНОМ ЗЕЛЕНОМ ФИНАНСИРОВАНИИ

#### МЕТОДИКА

AFI разработал опрос с целью изучить существующее положение дел в области инклюзивного зеленого финансирования среди своих членов. Опрос был сосредоточен на пяти темах:

- 1) институциональные мандаты и причины, по которым регулирующие органы финансового сектора работают над проблемами изменения климата;
- 2) соответствующие стратегии развития национального финансового сектора;
- 3) меры, направленные на адаптацию к изменению климата и смягчению его последствий для физических лиц и ММСП;
- 4) определения и критерии зеленого кредитования, и
- 5) институциональная координация между органами финансового регулирования и ведомствами, ответственными за изменение климата.

Опрос обсуждался с регуляторными органами в 19 странах из сети AFI: Армения, Бангладеш, Бразилия, Камбоджа, Коста-Рика, Египет, Фиджи, Гватемала, Иордания, Марокко, Непал, Нигерия, Пакистан, Парагвай, Филиппины, Руанда, Шри-Ланка, Танзания и Вануату.

Большинство интервью проводились по телефону, хотя в некоторых случаях были представлены письменные ответы.

## 2. ПЕРЕЧЕНЬ ОПРОШЕННЫХ ЛИЦ

№	ОПРОШЕННЫЙ	УЧРЕЖДЕНИЕ	СТРАНА
1	Поаса Верекоро	Резервный банк Фиджи	Фиджи
2	Кристина Рокуа	Резервный банк Фиджи	Фиджи
3	Асиф Икбал	Банк Бангладеш	Бангладеш
4.	Ани Бадалян	Центральный банк Армении	Армения
5	Арменуи Мкртчян	Центральный банк Армении	Армения
6	Анна Вардикян	Центральный банк Армении	Армения
7	Рошель Д. Томас	Центральный банк Филиппин	Филиппины
8	Кристиан Вега Сеспедес	Главное управление финансовых учреждений Коста-Рики	Коста-Рика
9	Амр Ахмад	Центральный банк Иордании	Иордания
10	Валид Самара	Центральный банк Иордании	Иордания
11	Камарул Хоке Маруф	Управление регулирования и развития сектора страхования	Бангладеш
12	Алисон Н. Баниури	Резервный Банк Вануату	Вануату
13	Малик Хан	Государственный банк Пакистана	Пакистан
14	Мухаммед Ишфак	Государственный банк Пакистана	Пакистан
15	Саид Афган	Государственный банк Пакистана	Пакистан
16	Рикардо Эстрада	Управление банками Гватемалы	Гватемала
17	Дженнифер Перес	Управление банками Гватемалы	Гватемала
18	Эль Анзауи Ибтиссам	Банк Аль-Магриб	Марокко
19	Гита Тахири	Банк Аль-Магриб	Марокко
20	Сом Коссом	Национальный банк Камбоджи	Камбоджа
21	Франсуаза Кагойр	Национальный банк Руанды	Руанда
22	Джеймс Рвагасана	Национальный банк Руанды	Руанда
23	Кристиан Тондо	Центральный банк Парагвая	Парагвай
24	Энрико Далла Рива	Центральный банк Бразилии	Бразилия
25	Станислав Змитрович	Центральный банк Бразилии	Бразилия
26	Аиша У. Махмуд	Центральный банк Нигерии	Нигерия
27	Халед Бассиуни	Центральный банк Египта	Египет
28	Валид Али	Центральный банк Египта	Египет
28	Нааян Прасад Паудель	Непал Растра Банк	Непал
30	Нанги Массауэ	Центральный банк Танзании	Танзания

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- Agyeman, J., Bullard, R. and Evans, B. (Eds.). 2003. *Just Sustainabilities: Development in an Unequal World* [Всего Sustainabilities: Развитие в неравном мире]. MIT Press: Massachusetts.
- Barbier, E. and Hochard, J. 2018. The impacts of climate change on the poor in disadvantaged regions, *Review of Environmental Economics and Policy* [Воздействие изменения климата на бедных в неблагополучных регионах, Обзор экономики и политики в области окружающей среды] 12 (1), 26-47.
- Brune, L., Gine, X., Goldberg, J. and Yang, D. 2016. Facilitating savings for agriculture: Field experimental evidence from Malawi. *Economic Development and Cultural Change* [Содействие сбережениям в сельском хозяйстве: Полевые экспериментальные данные из Малави. Экономическое развитие и культурные изменения] 64 (2), 187-220.
- Derman, B. 2014. Climate governance, justice, and transnational civil society, *Climate Policy* [Управление климатом, правосудие и транснациональное гражданское общество, Климатическая политика] 14(1): 23-41.
- Demirguc-Kunt, A., Klapper, L., Singer, D. and van Oudheusden, P. 2015. The Global Findex Database 2014: Measuring Financial Inclusion around the World [Глобальная база данных Findex 2014: измерение финансовой инклюзивности во всем мире]. Washington, DC: World Bank Group.
- GSMA. 2014. Disaster Response: Mobile Money for the Displaced. [Реагирование на стихийные бедствия: Мобильные деньги для перемещенных лиц] Доступно на: <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/wp-content/uploads/2015/01/Disaster-Response-Mobile-Money-for-the-Displaced.pdf>.
- Independent Evaluation Group (IEG) [Независимая группа по оценке (НГО)]. 2008. The Welfare Impacts of Rural Electrification: A Reassessment of the Costs and Benefits. [Воздействие электрификации сельских районов на благосостояние: Оценка издержек и результатов] Washington, DC: World Bank Group. Доступно на: [http://siteresources.worldbank.org/EXTRARELECT/Resources/full\\_doc.pdf](http://siteresources.worldbank.org/EXTRARELECT/Resources/full_doc.pdf)
- Innovations for Poverty Action (IPA) [Организация «Нововведения в борьбе с бедностью (IPA)】. 2017. Climate Change and Financial Inclusion. [Изменение климата и финансовая инклюзивность.] Доступно на: [https://www.poverty-action.org/sites/default/files/publications/Climate-Change-Financial-Inclusion\\_Final.pdf](https://www.poverty-action.org/sites/default/files/publications/Climate-Change-Financial-Inclusion_Final.pdf).
- Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) [Межправительственная группа экспертов по изменению климата (МГЭИК)]. 2014. *Climate Change 2014: Impacts, Adaptation, and Vulnerability. Part A: Global and Sectoral Aspects. Contribution of Working Group II to the Fifth Assessment Report of the Intergovernmental Panel on Climate Change*. [Изменение климата 2014: последствия, адаптация и уязвимость. Часть А: Глобальные и отраслевые аспекты. Вклад Рабочей группы II в пятый оценочный доклад Межправительственной группы экспертов по изменению климата.] Field, C.B., V.R. Barros, D.J. Dokken, K.J. March, M.D. Mastrandrea, T.E. Bilir, M. Chatterjee, K.L. Ebi, Y.O. Estrada, R.C. Genova, B. Girma, E.S. Kissel, A.N. Levy, S. MacCracken, P.R. Mastrandrea and L.L. White (Eds.). Cambridge: Cambridge University Press.
- Hallegatte, S., Bangalore, M., Bonzanigo, L., Fay, M., Kane, T., Narloch, U., Rozenberg, J., Treguer, D. and Vogt-Schilb, A. 2016. *Shock Waves: Managing the Impacts of Climate Change on Poverty*. [Ударные волны: Управление последствиями изменения климата на бедность.] Washington, DC: World Bank Group.
- Hallegatte, S., Vogt-Schilb, A., Bangalore, M. and Rozenberg, J. 2017. *Unbreakable: Building the Resilience of the Poor in the Face of Natural Disasters*. [Нерушимые: Повышение устойчивости бедных перед лицом стихийных бедствий.] Washington, DC: World Bank Group.
- Hewitt, J., Ray, C., Jewitt, S. and Clifford, M. 2018. Finance and the improved cookstove sector in East Africa: Barriers and opportunities for value-chain actors. *Energy Policy* [Финансы и улучшение сектора кухонных плит в Восточной Африке: Преграды и возможности для участников производственно-сбытовой цепи. Энергетическая политика], 117, 127-135.
- Karlan, D., Kutsoati, E., McMillan, M. and Udry, C. 2011. Crop price indemnified loans for farmers: A pilot experiment in rural Ghana. *Journal of Risk and Insurance* [Кредиты для фермеров, возмещаемые по цене урожая: Эксперимент в сельской Гане. Журнал о риске и страховании] 78 (1), 37-55.
- Lacey, F., Henze, D., Lee, C., van Donkelaar, A. and Martin, R. 2017. Transient climate and ambient health impacts due to national solid fuel cookstove emissions. [Переходный климат и воздействие выбросов плит твердом топливе на окружающую среду и здоровье] PNAS 114 (6), 1269-1274.
- National Research Council. [Национальный исследовательский совет] 2013. *Climate and Social Stress: Implications for Security Analysis*. [Климат и социальный стресс: Последствия для анализа безопасности] Washington, DC: The National Academies Press. Доступно на: <https://doi.org/10.17226/14682>
- O'Neal, E. 2014. *Global Climate Change: The Political Impact of Global Warming on Developing Countries. The Case Studies of Egypt and Oman*. [Глобальное изменение климата: Политическое влияние глобального потепления на развивающиеся страны. Тематические исследования Египта и Омана.] UNLV Libraries. Доступно на: <https://digitalscholarship.unlv.edu/cgi/viewcontent.cgi?article=3286&context=thesesdissertations>
- Price, R. 2017. Climate change and stability in North Africa. [Изменение климата и стабильность в Северной Африке] Доступно на: [https://assets.publishing.service.gov.uk/media/5a7052b9ed915d266017b8aa/242\\_Climate\\_change\\_and\\_stability\\_in\\_Northern\\_Africa.pdf](https://assets.publishing.service.gov.uk/media/5a7052b9ed915d266017b8aa/242_Climate_change_and_stability_in_Northern_Africa.pdf)
- Schaer, C. and Kuruppu, N. 2018. *Private-Sector Action in Adaptation: Perspectives on the Role of Micro, Small and Medium Size Enterprises*. [Деятельность частного сектора в области адаптации: Перспективы роли микро-, малых и средних предприятий.] UNEP DTU Partnership.
- The Geneva Association. [Женевская ассоциация] 2018. *Climate Change and the Insurance Industry: Taking Action as Risk Managers and Investors - Perspectives from C-level executives in the insurance industry*. [Изменение климата и страховая отрасль: Принятие мер в качестве риск-менеджеров и инвесторов. Перспективы руководителей высшего звена в страховой отрасли.] Доступно на: [https://www.genevaassociation.org/sites/default/files/research-topics-document-type/pdf\\_public/climate\\_change\\_and\\_the\\_insurance\\_industry\\_-\\_taking\\_action\\_as\\_risk\\_managers\\_and\\_investors.pdf](https://www.genevaassociation.org/sites/default/files/research-topics-document-type/pdf_public/climate_change_and_the_insurance_industry_-_taking_action_as_risk_managers_and_investors.pdf)
- Warren, C. 2018. *Water From the Sun: Solar-Powered Water Pumps Offer African Farmers a Way Out of Poverty*. [Вода от солнца: Водяные насосы на солнечной энергии предоставляют африканским фермерам выход из бедности.] Greentech Media:
- A Wood Mackenzie Business. Доступно на: <https://www.greentechmedia.com/articles/read/water-from-the-sun#gs.3labtx> [Доступ 3 апреля 2019]
- World Bank Group. [Группа Всемирного банка.] 2014. *Understanding the Differences between Cookstoves*. [Понимание различий между кухонными плитами.] Open Knowledge Repository.
- World Bank Group. [Группа Всемирного банка.] 2016. *Climate Change Action Plan*. [План действий по изменению климата.] Washington, DC: World Bank Group.
- World Health Organization. [Всемирная организация здравоохранения (ВОЗ)] 2014a. *Quantitative Risk Assessment of the Effects of Climate Change on Selected Causes of Death, 2030s and 2050s*. [Количественная оценка риска влияния изменения климата на отдельные причины смерти, 2030-е и 2050-е годы.] WHO: Geneva.
- World Health Organization. [Всемирная организация здравоохранения (ВОЗ)] 2018. *Fact sheets on Climate Change and Health*. [Информационные бюллетени об изменении климата и здоровье.] Доступно на [www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/climate-change-and-health](http://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/climate-change-and-health)
- World Meteorological Organization. [Всемирная метеорологическая организация (ВМО)] 2018. *WMO Statement on the State of the Global Climate in 2017*. [Заявление ВМО о состоянии глобального климата в 2017 году.] Доступно на: [https://library.wmo.int/doc\\_num.php?explnum\\_id=4453](https://library.wmo.int/doc_num.php?explnum_id=4453)
- Yee, A. 2016. In rural Bangladesh, Solar power dents poverty. [В сельских районах Бангладеш солнечная энергия борется с бедностью.] The New York Times. Available at: <https://www.nytimes.com/2016/10/04/opinion/in-rural-bangladesh-solar-power-dents-poverty.html>

Альянс за финансовую доступность

AFI, Sasana Kijang, 2, Jalan Dato' Onn, 50480 Kuala Lumpur, Malaysia

т +60 3 2776 9000 е [info@afi-global.org](mailto:info@afi-global.org) [www.afi-global.org](http://www.afi-global.org)

 Alliance for Financial Inclusion  AFI.History  @NewsAFI  @afinetwork