

Что транслируют кредитные рейтинги

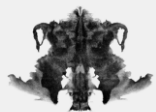
 **Expert**

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО



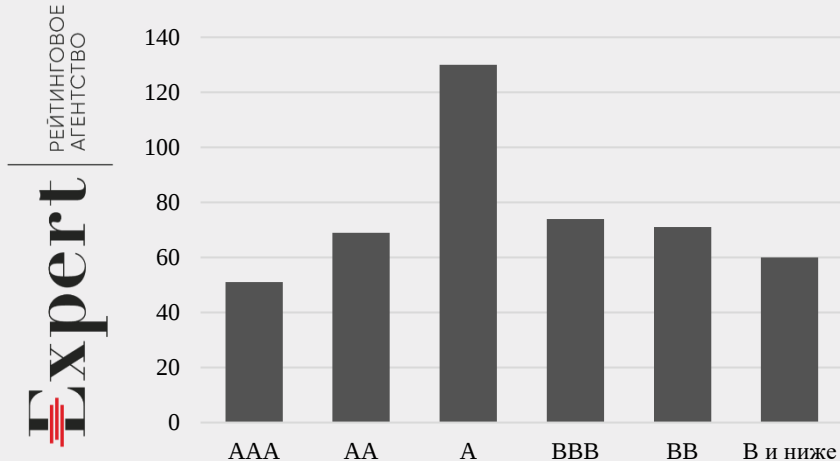


Кредитные рейтинги, присваиваемые по национальной шкале для Российской Федерации, **отражают относительную вероятность дефолта объектов рейтинга** – компаний и выпусков финансовых инструментов, то есть позволяют ранжировать их относительно друг друга по кредитному качеству или риску неисполнения обязательств



Кредитные рейтинги по умолчанию не отражают абсолютную вероятность дефолта как величину или диапазон, но величины вероятности дефолта могут быть аппроксимированы на основе исторических частот дефолта объектов с различными уровнями или категориями рейтингов

Распределение кредитных рейтингов* по категориям национальной шкалы на начало 2023 года

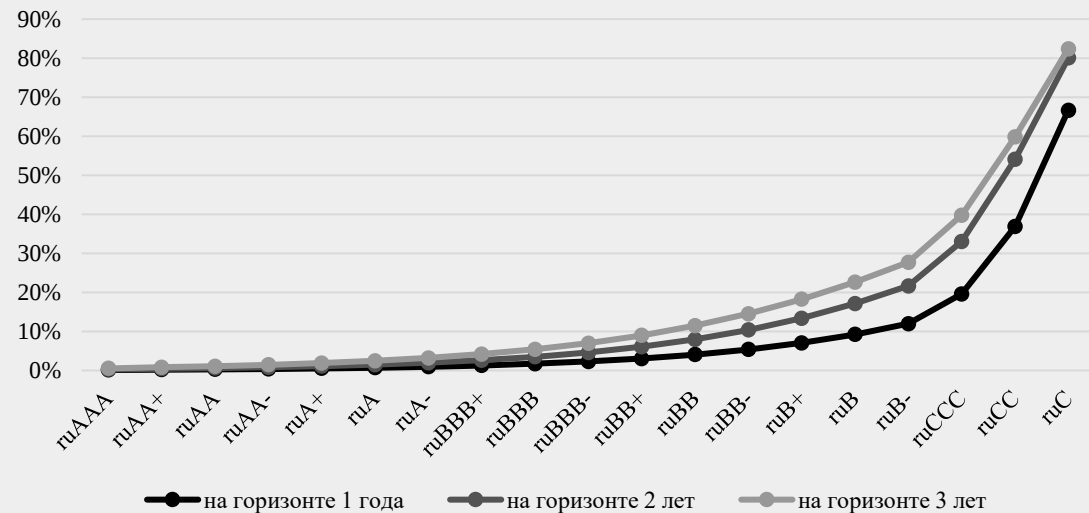


Частоты дефолтов по статистике 2002-2022

Рейтинговая категория	Частота дефолтов на горизонте 1 года	Частота дефолтов на горизонте 2 лет	Частота дефолтов на горизонте 3 лет
AAA	–	–	–
AA	0,23%	0,57%	0,91%
A	0,75%	1,95%	2,85%
BBB	1,87%	5,08%	8,40%
BB	3,88%	10,10%	14,88%
B	7,86%	14,44%	21,28%
CCC	21,21%	33,33%	34,85%
CC	36,36%	54,55%	63,64%

*Кроме кредитных рейтингов долговых инструментов

Теоретические средние вероятности дефолта



Однолетняя усредненная матрица миграции кредитных рейтингов 2002-2022

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	CC	отзыв	дефолт
AAA	91,59%	1,94%	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,15%	0,00%
AA	2,39%	76,17%	7,30%	1,71%	0,00%	0,11%	0,11%	0,00%	11,97%	0,23%
A	0,30%	7,59%	68,44%	6,01%	0,75%	0,68%	0,08%	0,15%	15,25%	0,75%
BBB	0,06%	0,18%	7,82%	57,93%	9,63%	3,27%	0,12%	0,06%	19,08%	1,87%
BB	0,00%	0,00%	0,54%	7,75%	50,32%	9,83%	0,45%	0,18%	27,05%	3,88%
B	0,00%	0,00%	0,17%	6,84%	5,81%	51,45%	1,54%	0,17%	26,15%	7,86%
CCC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	16,67%	21,21%	3,03%	37,88%	21,21%
CC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	18,18%	0,00%	45,45%	36,36%



Expert

РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО

Уровень рейтинга	Средний теоретический уровень дефолтов		
	на горизонте 1 года	на горизонте 2 лет	на горизонте 3 лет
ruAAA	0,146%	0,301%	0,560%
ruAA+	0,231%	0,474%	0,854%
ruAA	0,308%	0,633%	1,118%
ruAA-	0,412%	0,844%	1,461%
ruA+	0,551%	1,125%	1,907%
ruA	0,735%	1,497%	2,486%
ruA-	0,982%	1,991%	3,236%
ruBBB+	1,309%	2,644%	4,201%
ruBBB	1,744%	3,502%	5,439%
ruBBB-	2,320%	4,626%	7,014%
ruBB+	3,081%	6,089%	9,002%
ruBB	4,080%	7,974%	11,484%
ruBB-	5,385%	10,379%	14,542%
ruB+	7,077%	13,404%	18,245%
ruB	9,249%	17,141%	22,641%
ruB-	12,001%	21,660%	27,738%
ruCCC	19,626%	33,061%	39,767%
ruCC	36,912%	54,110%	59,828%
ruC	66,631%	80,015%	82,362%

Рейтинг «Эксперт РА» необходим для соблюдения регуляторных требований



ruAAA

- Позволяет банку принять актив в качестве обеспечения I категории **для снижения объёма резерва** по ссуде (Положение Банка России № 590-П).

ruAA

- Позволяет кредитной организации привлекать в пассивы **денежные средства центрального депозитария** (Указание Банка России от 19.05.2017 № 4377-У).

ruA+

- Является критерием, допускающим включение выпусков ценных бумаг в **Ломбардный Список** Банка России;
- Позволяет кредитным организациям **привлекать средства Федерального Бюджета** (Постановление Правительства РФ от 19.08.2017 N 986).

ruA-

- Позволяет банку привлекать в пассивы **средства НПФ** в рамках депозитов и долговых инструментов (Положение Банка России 580-П);
- Позволяет банку привлекать в пассивы **средства федерального казначейства** (Распоряжение Правительства Российской Федерации от 2.08.2017).

ruBBB+

- Является условием включения/поддержания ценных бумаг в **листинге первого уровня Московской Биржи** (Требования Биржи);
- Позволяет привлекать **средства НПФ в долговые инструменты нефинансовых эмитентов** (Положение Банка России 580-П);
- Позволяет **профессиональным участникам** рынка ценных бумаг, а также **УК, ИК, НПФ** учитывать активы с рейтингом **при расчёте собственных средств** (Положение Банка России № 548-П, Указание Банка России № 4075-У);

ruBB+

- Позволяет привлекать не более 10% средств/резервов **НПФ в долговые инструменты** (Положение Банка России 580-П);
- Позволяет кредитной организации **снижать объём резерва по ссуде** заёмщику с рейтингом (Положение Банка России № 590-П).

ruBB

- Позволяет привлекать **средства и резервы страховых компаний** в активы с рейтингом (Указание Банка России от 22.02.2017 № 4297-У).

ruB-

- Позволяет банку выдавать **гарантии в рамках государственных закупок** (Постановление Правительства РФ от 12.04.2018 N 440).

Полный перечень нормативных документов, регламентирующих применение рейтинга доступен по ссылке <https://raexpert.ru/ratings/recognition/>

Спасибо за внимание

Юрий Беликов
Управляющий директор по валидации
Рейтинговое агентство «Эксперт РА»
belikov@raexpert.ru