

«Эксперт РА» публикует обновленную методологию присвоения кредитных рейтингов обязательствам структурированного финансирования

Москва, 15 марта 2019 г.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» объявляет об изменении методологии присвоения кредитных рейтингов обязательствам структурированного финансирования. Соответствующее решение принято методологическим комитетом 15.03.2019, методология вступает в силу 18.03.2019.

В соответствии с измененной методологией кредитные рейтинги обязательств структурированного финансирования будут присваиваться по отдельной национальной шкале для Российской Федерации, применяемой для присвоения рейтингов указанного вида. Кредитные рейтинги обязательств структурированного финансирования будут иметь в своем обозначении постфикс «sf». Дифференциация кредитных рейтингов обязательств структурированного финансирования и иных кредитных рейтингов, присваиваемых Агентством, осуществляется с целью информирования потенциальных пользователей рейтинга (инвесторов) о различиях между инструментами структурированного финансирования и простыми финансовыми инструментами в части их природы, специфики, методов оценки рисков, а также сценариев и последствий реализации рисков. При этом кредитные рейтинги обязательств структурированного финансирования полностью сопоставимы с иными кредитными рейтингами, присвоенными Агентством, поскольку отражают вероятность дефолта по инструментам структурированного финансирования. Соответствие шкал, используемых для присвоения кредитных рейтингов обязательствам структурированного финансирования и иным объектам рейтинга, является линейным.

Помимо перехода на отдельную шкалу для присвоения кредитных рейтингов обязательствам структурированного финансирования, в методологии уточнены алгоритмы оценки отдельных факторов, характеризующих кредитное качество обязательств структурированного финансирования. Также модифицирован алгоритм перевода полученной в результате моделирования денежных потоков вероятности дефолта по инструментам структурированного финансирования в среднюю однолетнюю вероятность дефолта, которую отражает уровень кредитного рейтинга. Модифицированный алгоритм обеспечивает полную сопоставимость кредитных рейтингов обязательств структурированного финансирования с кредитными рейтингами, присвоенными по другим методологиям Агентства. Кроме того, расширено определение дефолта по инструментам структурированного финансирования, обеспеченным гарантией, поручительством или в отношении которых действует публичная безотзывная оферта. Вместе с тем ужесточены требования к условиям гарантий, поручительств и оферт в целях использования оценки кредитного качества гаранта, поручителя и (или) оферента при определении кредитного рейтинга обязательств структурированного финансирования.

Утвержденная в декабре 2018 года методология присвоения кредитных рейтингов обязательствам структурированного финансирования заменила действовавшую ранее методологию присвоения рейтингов надежности долговым инструментам, в обеспечении по которым находятся существующие на момент структурирования сделки права требования, а также будущие платежи. В связи с этим будет отозван один действующий рейтинг надежности долговых инструментов, в обеспечении по которым находятся существующие на момент структурирования сделки права требования и (или) будущие платежи. После этого объекту рейтинга, рейтинг надежности которого будет отозван, может быть присвоен кредитный рейтинг в соответствии с методологией присвоения кредитных рейтингов обязательствам структурированного финансирования. Пересмотр указанного рейтинга будет осуществлен в сроки, предусмотренные требованиями Федерального закона от 13.07.2015 № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменений в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

[Методология присвоения кредитных рейтингов обязательствам структурированного финансирования](#)

Контакты: Юрий Беликов, e-mail: method@raexpert.ru