

Матрица дефолтов по корпоративным рейтингам за период с 01.10.2013г по 01.10.2016г.

Матрица дефолтов отражает вероятность дефолта объекта рейтингования в зависимости от его уровня рейтинга, присвоенного Агентством.

1. Определение дефолта

В целях рейтингования под дефолтом понимается факт несвоевременного исполнения Рейтингуемым лицом части или всего финансового обязательства.

Под дефолтом понимается наступление любого из следующих событий:

- Рейтингуемое лицо признано несостоятельным (банкротом) по решению суда, либо в его отношении открыто дело производство о банкротстве;
- Рейтингуемое лицо является устойчиво неплатёжеспособным, т.е. не выполняет свои обязательства перед кредиторами в течение более 90 календарных дней;
- Очень высокая вероятность дефолта из-за высокой вероятности неисполнения Рейтингуемым лицом своих финансовых обязательств как текущих, так и возникающих в ходе деятельности;
- Рейтингуемое лицо подпадает под комплекс мер по финансовому оздоровлению, применяемых для предотвращения его банкротства;
- Отзыв лицензии для Объектов рейтингования, операционная деятельность которых невозможна без лицензии (банки, страховые компании, НПФ и пр.).

2. Дата фиксация дефолта

Датой наступления дефолта считается дата фиксации Агентством одного из вышеперечисленных событий, но не позднее 90 дней со дня его наступления.

В случае, если до отзыва лицензии дефолт не зафиксирован, то датой дефолта считается дата отзыва лицензии.

При введении мер по финансовому оздоровлению, применяемых для предотвращения банкротства Рейтингуемого лица, датой дефолта является дата фиксации Агентством такого события.

Рейтингуемые лица, по которым рейтинг был отозван до наступления основания для фиксации дефолта, в матрицу не включаются.

3. Алгоритм заполнения

Заполняется на основании данных по рейтинговым действиям, совершенным в отчётном периоде (месяц, квартал, год, и т.д.).

В Матрицу дефолтов по корпоративным рейтингам включаются кредитные рейтинги следующих типов:

- Кредитные рейтинги нефинансовых компаний;
- Кредитные рейтинги финансовых компаний (факторинговые, лизинговые, микрофинансовые организации, страховые компании, финансовые посредники (брокеры, дилеры, клиринговые), и инвестиционные компании;
- Рейтинги надежности ПИФ, УК, НПФ, депозитариев, гарантийных фондов.

4. Методика расчётов

Анализируемый период 01.10.2013г -01.10.2016г.

Таблица 1.

Для каждого уровня рейтинга рассчитывается количество объектов рейтингования, допустивших дефолт, который впоследствии соотносится с общим количеством объектов рейтингования данного уровня на начало анализируемого периода.

В том случае, если количество объектов рейтингования данного уровня на начало анализируемого периода равно «0» или у объекта рейтингования, допустившего дефолт, отсутствовал рейтинг на начало периода, то учитывается рейтинг, с которого объект перешёл в дефолт.

Корпоративные рейтинги. Матрица дефолтов.

Уровни рейтинга	01/10/2013	31/12/2014	31/12/2015	01/10/2016
AAA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
AA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BBB	0,00%	0,00%	0,00%	1,72%
BB	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%
CCC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CC	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%

Таблица 2.

В расчётной таблице 2 определяется доля объектов рейтингования с соответствующим уровнем рейтинга (например, AAA) на начало анализируемого периода (например, на 01.01.2014) к общему количеству объектов с соответствующим уровнем рейтинга (AAA) на начало каждого анализируемого периода за весь период наблюдения. Элементы строк Таблицы 2 являются эмпирическими весами для расчета вероятности дефолта.

Корпоративные рейтинги. Матрица весов.

Уровни рейтинга	01/10/2013	31/12/2014	31/12/2015	01/10/2016
AAA	12,50%	12,50%	12,50%	62,50%
AA	16,67%	16,67%	33,33%	33,33%
A	11,11%	11,11%	33,33%	44,44%
BBB	12,94%	16,47%	41,18%	29,41%
BB	12,90%	16,13%	12,90%	58,06%
B	0,00%	0,00%	11,11%	88,89%
CCC	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CC	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%

Таблица 3.

В таблице 3 отображаются итоговые данные вероятности дефолта, рассчитываемые как скалярное произведение соответствующих строк Таблицы 1 и Таблицы 2 за весь период наблюдения. Результат Таблицы 3 представляет собой вероятность дефолта за весь наблюдаемый период по данному рейтинговому уровню.

Корпоративные рейтинги. Матрица вероятности дефолта

Уровни рейтинга	01/10/2013 - 01/10/2016
AAA	0,00%
AA	0,00%
A	0,00%
BBB	0,51%
BB	0,00%
B	17,78%
CCC	0,00%
CC	50,00%