

Рейтинговые агентства

Агентство Moody's присваивает рейтинги и публикует независимые заключения о кредитоспособности эмитентов и кредитном качестве выпускаемых ими ценных бумаг. Moody's присваивает рейтинги долговым обязательствам банков, корпораций, страховых компаний, фондов доверительного управления, региональных и местных администраций, государств, международных образований. Moody's также присваивает рейтинги структурированного финансирования.

Рейтинги долгосрочных долговых обязательств корпоративных эмитентов

Присваиваемые агентством Moody's рейтинги долгосрочных обязательств представляют собой мнения об относительном кредитном риске долговых обязательств с фиксированным доходом с первоначальным сроком погашения в один год и более. Они отражают возможность того, что какое-то финансовое обязательство не будет выполнено так, как обещано. Такие рейтинги присваиваются по глобальной (международной) шкале Moody's и отражают вероятность дефолта и каких-либо финансовых потерь в случае дефолта^[1].

Рейтинг	Значение ^[1]
Aaa	Долговые обязательства с рейтингом Aaa считаются обязательствами наивысшего качества с минимальным кредитным риском.
Aa	Долговые обязательства с рейтингом Aa считаются обязательствами высокого качества с очень низким кредитным риском.
A	Долговые обязательства с рейтингом A рассматриваются как обязательства повышенной средней категории и подвержены низкому кредитному риску.
Baa	Долговые обязательства с рейтингом Baa подвержены умеренному кредитному риску. Они рассматриваются как обязательства средней категории и, как таковые, могут обладать определенными спекулятивными характеристиками.
Ba	Долговые обязательства с рейтингом Ba считаются имеющими черты, характерные для спекулятивных инструментов, и подвержены существенному кредитному риску.
B	Долговые обязательства с рейтингом B рассматриваются как спекулятивные и подвержены высокому кредитному риску.
Saa	Долговые обязательства с рейтингом Saa считаются обязательствами очень низкого качества и подвержены очень высокому кредитному риску.
Sa	Долговые обязательства с рейтингом Sa являются высоко спекулятивными и, вероятно, находятся в состоянии дефолта либо близки к дефолту. При этом существует некоторая вероятность выплаты основной суммы долга и процентов по нему.
C	Долговые обязательства с рейтингом C представляют собой класс облигаций с самым низким рейтингом и обычно находятся в состоянии дефолта. При этом вероятность выплаты основной суммы долга и процентов по таким облигациям мала.

Примечание. К каждой общей рейтинговой категории - от Aa до Saa включительно - агентство Moody's добавляет цифровые модификаторы 1, 2 и 3. Модификатор 1 указывает, что данное обязательство находится в верхней части своей общей рейтинговой категории; модификатор 2 указывает на положение в середине диапазона, модификатор 3 указывает, что обязательство находится в нижней части этой общей рейтинговой категории.

Специальные (отраслевые) рейтинги

Рейтинги финансовой устойчивости банков (РФУБ)

Присваиваемые агентством Moody's рейтинги финансовой устойчивости банков (Bank Financial Strength Ratings - BFSRs) представляют собой мнение агентства Moody's о внутренней устойчивости и надежности банка и, как таковые, исключают некоторые внешние кредитные риски и элементы кредитной поддержки, которые учитываются при присвоении рейтингов банковских депозитов. Рейтинги финансовой устойчивости банков

могут присваиваться агентством Moody's не только коммерческим банкам, но и другим видам финансовых институтов, таким как международные банки развития, спонсируемые правительствами финансовые институты и национальные финансовые институты развития.

Рейтинг	Значение ¹¹
A	Банки, имеющие рейтинг А, обладают превосходной самостоятельной финансовой устойчивостью. Обычно такой рейтинг получают организации, имеющие максимально высоко оцениваемые и прочные рыночные позиции и сильные финансовые показатели, они действуют в абсолютно предсказуемой и стабильной операционной среде.
B	Банки, имеющие рейтинг В, обладают высокой самостоятельной финансовой устойчивостью. Обычно такой рейтинг получают организации, имеющие высоко оцениваемые и прочные рыночные позиции и хорошие финансовые показатели, они действуют в предсказуемой и стабильной операционной среде.
C	Банки, имеющие рейтинг С, обладают достаточной самостоятельной финансовой устойчивостью. Обычно такой рейтинг получают организации, имеющие достаточно ограниченные, но, тем не менее, хорошие рыночные позиции. Эти банки демонстрируют либо удовлетворительные финансовые показатели, действуя в предсказуемой и стабильной операционной среде, либо хорошие финансовые показатели, действуя в менее предсказуемой и менее стабильной операционной среде.
D	Банки, имеющие рейтинг D, проявляют ограниченную самостоятельную финансовую устойчивость и временами испытывают необходимость во внешней поддержке. Рейтинги этих организаций могут быть ограничены одним или несколькими факторами, такими как слабые рыночные позиции, недостаточные по одному или нескольким аспектам финансовые показатели, непредсказуемая и нестабильная операционная среда, в которой они работают.
E	Банки, имеющие рейтинг E, проявляют весьма ограниченную самостоятельную финансовую устойчивость и имеют высокую вероятность периодического получения внешней поддержки или необходимость в такой поддержке. Рейтинги этих организаций могут быть ограничены одним или несколькими факторами, такими как слабые и ограниченные рыночные позиции, в значительной степени недостаточные по одному или нескольким аспектам финансовые показатели, чрезвычайно непредсказуемая или нестабильная операционная среда, в которой они работают.

Примечание. Для того чтобы показать, что некоторые банки попадают в промежуточные категории, в этих случаях к рейтингам категории ниже "А" будет добавляться модификатор "+", а к рейтингам категории выше "Е"- модификатор "-".

FITCH RATINGS:

Fitch Ratings - международное рейтинговое агентство, нацеленное на предоставление мировым кредитным рынкам независимых и ориентированных на перспективу оценок кредитоспособности, аналитических исследований и данных. Сотрудники Fitch Ratings, работающие в 50 офисах по всему миру, обладают глобальным аналитическим опытом и знанием специфики местных рынков и проводят анализ по рынкам капитала более 150 государств. Инвесторы, эмитенты и банкиры в различных странах отмечают надежность, прозрачность и своевременность аналитических продуктов Fitch Ratings.

Индивидуальные рейтинги: (присваиваются только банками)

"А"- Исключительно устойчивый банк. Среди характеристик такого банка могут быть исключительно высокие прибыльность, прозрачность и устойчивость баланса, очень большой размер клиентской базы и высокое качество менеджмента, исключительно благоприятные экономическая среда и перспективы развития.

"В"- Устойчивый банк, в отношении которого отсутствуют существенные факторы беспокойности. Среди характеристик такого банка могут быть высокие прибыльность, прозрачность и устойчивость баланса,

большая клиентская база и высокое качество менеджмента, благоприятные экономическая среда и перспективы развития.

"С"- Достаточно устойчивый банк, которому, в то же время, свойственны один или более факторов, вызывающих обеспокоенность. Возможно наличие некоторых факторов обеспокоенности относительно прибыльности, прозрачности и устойчивости баланса такого банка, размера его клиентской базы и качества менеджмента, экономической среды или перспектив развития.

"D"- Банк, которому свойственны определенные недостатки, связанные с внутренними и/или с внешними факторами. Существуют опасения относительно его прибыльности, прозрачности и устойчивости баланса, клиентской базы и качества менеджмента, экономической среды или перспектив развития. Банки, работающие в странах с развивающейся экономикой, неизбежно сталкиваются с более значительным числом потенциальных негативных внешних факторов.

"E"- Банк, испытывающий очень серьезные трудности, и которому уже требуется или, скорее всего, потребуется внешняя поддержка.

Примечания

Помимо указанных пяти уровней рейтингов возможно присвоение рейтингов на смежных уровнях: А/В, В/С, С/Д и D/Е.

(s) Индивидуальный рейтинг может иметь пометку (s), обозначающую, что такой рейтинг в значительной степени основывается на публичной информации, хотя и дополненной сведениями, полученными от рейтингуемого банка.

Рейтинги инвестиционной категории

AAA- Наивысший уровень кредитоспособности. Рейтинги уровня "AAA" обозначают самые низкие ожидания по кредитным рискам. Рейтинги данного уровня присваиваются только в случае исключительно высокой способности своевременно погашать финансовые обязательства. Вероятность негативного влияния на эту способность со стороны предсказуемых обстоятельств очень низка.

AA- Очень высокая кредитоспособность. Рейтинги уровня "AA" обозначают очень низкие ожидания по кредитным рискам и очень высокую способность своевременно погашать финансовые обязательства. Подверженность этой способности влиянию предсказуемых обстоятельств незначительна.

A- Высокая кредитоспособность. Рейтинги уровня "A" обозначают низкие ожидания по кредитным рискам. Способность своевременно погашать финансовые обязательства оценивается как высокая. Тем не менее,

данная способность может быть более подвержена влиянию изменений обстоятельств или экономической конъюнктуры, чем в случае более высоких уровней рейтинга.

BBB- Хорошая кредитоспособность. Рейтинги уровня "BBB" обозначают низкие на данный момент ожидания по кредитным рискам. Способность своевременно погашать финансовые обязательства оценивается как адекватная, однако негативные изменения обстоятельств и экономической конъюнктуры с большей вероятностью могут понизить данную способность. Данный уровень рейтинга является самым низким среди рейтингов инвестиционной категории.

Агентство KzRating

Агентство «KzRating» - независимое рейтинговое агентство, работающее на рынке Казахстана с марта 2006г. Основные услуги агентства - присуждение [рейтинга](#) банкам и [исследование банковского сектора](#).

Шкала рейтингов агентства KzRating РЕЙТИНГ/ОБОЗНАЧЕНИЕ

AAA(+) Очень высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное. Низкая чувствительность к длительному периоду стресса. Страновой риск низкий или отсутствует.

AA(+) Высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное. Низкая чувствительность к длительному периоду стресса. Страновой риск низкий.

A(+) Высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное. Низкая чувствительность к длительному периоду стресса. Высокий страновой риск.

BBB(+) Сравнительно высокая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как устойчивое и стабильное. Высокая устойчивость к среднесрочным стрессам, при повышенной чувствительности к стрессам более длительного характера.

BB(+) Средняя степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как удовлетворительное и стабильное. Высокая устойчивость к краткосрочным стрессам, при повышенной чувствительности к стрессам более длительного характера.

B(+) Степень кредитоспособности незначительно ниже средней. Финансовое состояние оценивается как удовлетворительное и стабильное. Умеренная устойчивость к краткосрочным стрессам, при высокой чувствительности к стрессам более длительного характера.

CCC(+) Степень кредитоспособности ниже средней. Основные показатели финансового состояния оцениваются как удовлетворительные, но их стабильность сомнительна. Низкая устойчивость к воздействию стрессов.

CC(+) Низкая степень кредитоспособности. Основные показатели финансового состояния оцениваются, как близкие к удовлетворительным, при их низкой стабильности.

"C" Недопустимо низкая степень кредитоспособности. Финансовое состояние оценивается как неудовлетворительное и нестабильное. Положительное сальдо вероятно после ликвидации.

"D" Стадия процедуры банкротства.

Длительный период стресса - ухудшение внутренних и внешних условий деятельности банка в течение года и более.

Среднесрочный период стресса - ухудшение внутренних и внешних условий деятельности банка в период до 1 года.

Краткосрочный период стресса - ухудшение внутренних и внешних условий деятельности банка в период до 3-Х месяцев.

Символ «+» - основные характеристики состояния банка несколько выше среднего уровня характеристик данного рейтингового измерения.

Символ «-» - основные характеристики состояния банка несколько ниже среднего уровня характеристик данного рейтингового измерения.