

**ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
(БАНК РОССИИ)**

**У К А З А Н И Е**

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2022 г.

№ \_\_\_\_ -У

г. Москва

**О проведении кредитными рейтинговыми агентствами проверки  
качества методологии, требованиях к содержанию положений  
методологии и оценке Банком России методологии**

Настоящее Указание на основании частей 7<sup>1</sup> и 8<sup>1</sup> статьи 12 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76<sup>1</sup> Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2015, № 29, ст. 4348; 2020, № 14, ст. 2027) устанавливает:

требования к содержанию положений, указанных в части 7 статьи 12 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76<sup>1</sup> Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»;

случаи, периодичность и сроки проведения кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии;

требования к проведению кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии;

форму, порядок и сроки направления кредитным рейтинговым агентством в Банк России отчета по итогам проверки качества методологии;

порядок оценки Банком России методологии на предмет ее соответствия законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России.

**Глава 1. Требования к содержанию положений, указанных в части 7 статьи 12 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76<sup>1</sup> Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации»**

1.1. Методология, применяемая кредитным рейтинговым агентством, должна соответствовать следующим требованиям:

1.1.1. требованиям к точности в соответствии с положениями, указанными в пункте 1 части 7 статьи 12 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76<sup>1</sup> Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» (далее – Федеральный закон № 222-ФЗ);

1.1.2. требованиям к системности в соответствии с положениями, указанными в пунктах 2-5 части 7 статьи 12 Федерального закона № 222-ФЗ;

1.1.3. требованиям к проверяемости (кредитным рейтинговым агентством) в соответствии с положениями, указанными в пункте 6 части 7 статьи 12 Федерального закона № 222-ФЗ.

1.2. Для соответствия требованиям к точности методология должна содержать следующую информацию.

1.2.1. Порядок присвоения кредитного рейтинга рейтингуемому лицу и (или) его отдельным финансовым обязательствам или финансовым инструментам.

Кредитный рейтинг должен присваиваться кредитным рейтинговым агентством на основе всей имеющейся в распоряжении кредитного рейтингового агентства информации, источники которой должны быть указаны в методологии, и определять способность рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства и (или) кредитный риск его отдельных финансовых обязательств или финансовых инструментов.

1.2.2. Описание всех статистически значимых ключевых количественных и качественных факторов, оказывающих влияние на способность рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства, которые используются кредитным рейтинговым агентством при присвоении кредитного рейтинга (далее – факторы) и весовых коэффициентов каждого фактора. Общий вес количественных факторов должен превышать 50%.

1.2.3. Описание влияния факторов на кредитные рейтинги и прогнозы по кредитным рейтингам с указанием границ для экспертных суждений рейтинговых аналитиков по каждому фактору.

1.2.4. Порядок оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица (за исключением государственных корпораций, государственных компаний, публично-правовых компаний, государственных и муниципальных учреждений, унитарных предприятий, казенных предприятий) без учета влияния факторов поддержки и стресса.

1.2.5. Деление факторов поддержки на классы с различным весом их влияния на кредитный рейтинг исходя из следующих характеристик:

ликвидность инструмента поддержки;

безусловность инструмента поддержки.

1.2.6. Разъяснения специальных терминов, используемых в методологии (при наличии).

1.2.7. Описание подхода к формулировке прогноза по кредитному рейтингу, включая описание базового сценария, описание условий для повышения/понижения кредитного рейтинга, ожидаемый временной горизонт прогноза по кредитным рейтингам.

1.2.8. Описание подхода к применению статуса кредитного рейтинга «под наблюдением», который должен включать описание условий вывода кредитного рейтинга из этого статуса, а также ожидаемый временной горизонт нахождения кредитного рейтинга в данном статусе – не более 3 месяцев.

1.3. Для соответствия требованиям к системности методология должна обеспечивать следующее:

1.3.1. применение как единого комплекса методологии, рейтинговой модели и ключевых рейтинговых предположений;

1.3.2. единообразное применение рейтинговой шкалы и определения дефолта, которое должно включать события, указанные в Приложении 1 к настоящему Указанию;

1.3.3. сопоставимость (возможность сопоставления) кредитных рейтингов по различным видам объектов рейтинга;

1.3.4. единые принципы присвоения кредитных рейтингов, разработки и проверки качества методологии по каждому виду объекта рейтинга;

1.3.5. непрерывность применения методологии в рамках рейтинговой деятельности с учетом экономических циклов и кризисных явлений в экономике;

1.3.6. возможность поддержания актуальности посредством пересмотра методологии с учетом требований, указанных в пункте 1.4 настоящего Указания.

1.4. Для соответствия требованиям к проверяемости (кредитным рейтинговым агентством) методология должна обеспечивать следующее:

1.4.1. проверяемость достоверности присваиваемых в соответствии с методологией кредитных рейтингов, в том числе на основе исторических данных, которая должна определяться за счет выявления отклонений между предпосылками и допущениями, используемыми в методологии, и фактической информацией о неплатежах рейтингуемых лиц либо фактическими показателями возвратности средств рейтингуемыми лицами;

1.4.1.1. способность кредитного рейтингового агентства дифференцировать объекты рейтинга в зависимости от исполнения рейтингуемым лицом принятых на себя финансовых обязательств по окончании определенного периода времени и наличия или отсутствия дефолта рейтингуемого лица (далее – дифференцирующая способность);

1.4.1.2. способность кредитного рейтингового агентства обеспечить соответствие прогнозируемой им способности рейтингуемого лица исполнять финансовые обязательства с наблюдаемыми результатами, в том числе с точки зрения оценки уровня дефолта рейтингуемого лица (далее – прогностическая способность);

1.4.1.3. стабильность кредитных рейтингов, присвоенных рейтингуемому лицу, на одном уровне в течение определенного периода

времени при условии сохранения финансового положения рейтингуемого лица (с учетом факторов поддержки и стресс-факторов) на неизменном уровне (далее – стабильность методологии);

1.4.2. возможность воспроизведения выполненных кредитным рейтинговым агентством расчетов, используемых в рейтинговой модели, и осуществления контроля промежуточных и итоговых результатов.

## **Глава 2. Случаи, периодичность и сроки проведения кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии**

2.1. Кредитное рейтинговое агентство должно проводить проверку качества методологии в следующих случаях:

2.1.1. при разработке новой методологии (проверка качества на этапе разработки проекта методологии и на этапе последующего независимого тестирования);

2.1.2. при пересмотре методологии (проверка качества на этапе разработки проекта методологии и на этапе последующего независимого тестирования), в случае если изменения, внесенные в методологию, приведут к пересмотру присвоенных кредитных рейтингов или применяемых при проверке качества методологии оценок уровней дефолта рейтингуемого лица (оценок вероятности дефолта рейтингуемого лица), включая изменение определения дефолта, факторов и их весовых коэффициентов;

2.1.3. при значительном изменении рыночной среды в отрасли, на которую распространяется действие методологии, стадии экономического цикла, появление кризисных явлений в экономике и иных существенных событий, указанных в методологии;

2.1.4. при применении Банком России мер, предусмотренных Федеральным законом № 222-ФЗ, в том числе направлении Банком России предписания об устранении выявленных нарушений.

2.2. Кредитное рейтинговое агентство проводит проверку качества методологии с периодичностью не реже одного раза в три года со дня последней проверки качества методологии.

2.3. Срок проведения кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии не должен превышать 6 месяцев.

2.4. В отношении методологий, действовавших на момент вступления в силу настоящего Указания, проверка качества должна быть осуществлена кредитным рейтинговым агентством до их пересмотра в течение календарного года, следующего за датой вступления в силу настоящего Указания.

### **Глава 3. Требования к проведению кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии**

3.1. Кредитное рейтинговое агентство должно утвердить положение, устанавливающее порядок проверки качества методологий, в котором в том числе должны быть указаны используемые кредитным рейтинговым агентством статистические методы, и подходы, включая пороговые значения, а также обоснования их использования в соответствии с требованиями, предусмотренными настоящей главой (далее – положение о проверке качества методологий).

Кредитное рейтинговое агентство должно обеспечивать самостоятельность и независимость каждого этапа проверки качества методологии (этап разработки проекта методологии и этап последующего независимого тестирования).

3.2. Проверка качества методологии, в том числе качества рейтинговой модели должна осуществляться посредством оценки методологии кредитного рейтингового агентства на соответствие требованиям, установленным в части 7 статьи 12 Федерального закона № 222-ФЗ и главе 1 настоящего Указания.

Применяемая в целях проверки качества методологии оценка уровня дефолта рейтингуемого лица (оценка вероятности дефолта рейтингуемого лица) осуществляется на период в один год;

3.3. При проведении оценки точности методологии кредитное рейтинговое агентство должно осуществить следующие процедуры, предоставив подробное описание в рамках отчетов о проверке качества методологии (в составе информации, предусмотренной пунктом 3.7 настоящего Указания).

3.3.1. Выбор факторов, влияющих на кредитоспособность рейтингуемого лица, должен производиться кредитным рейтинговым агентством на основании выборки объектов наблюдения (являющихся объектами рейтинга), сформированной для разработки рейтинговой модели, определяющей зависимость оценки кредитоспособности от факторов, отобранных в соответствии с требованиями, установленными пунктом 3.3 настоящего Указания (далее – выборка), с обоснованием отнесения факторов к статистически значимым и указанием статистических методов, используемых кредитным рейтинговым агентством для выбора факторов.

3.3.2. Формирование выборки должно основываться на следующих критериях.

3.3.2.1. Выборка должна быть репрезентативна:

соответствовать указанным в методологии сегменту и географии рынка (отрасли), в которых рейтингуемое лицо осуществляет экономическую деятельность, или виду финансовых обязательств или финансовых инструментов рейтингуемого лица;



формироваться как однородная группа объектов наблюдения, повторяющая свойства генеральной совокупности (исходя из области применения методологии), частью которой она является, с подтверждением однородности результатами статистических тестов;

определять, насколько возможно обобщать результаты исследования по определенной выборке применительно ко всей генеральной совокупности.

3.3.2.2. В случае нерепрезентативности выборки указать причины ее нерепрезентативности, а также методы формирования выборки и рейтинга в этих условиях;

3.3.2.3. Выборка должна иметь оптимальный по отношению к размеру генеральной совокупности и обоснованный с точки зрения сферы применения размер, включающий не менее 30 объектов наблюдения, если в отчетах о проверке качества методологии, предусмотренных пунктом 3.7 настоящего Указания, не определены и не обоснованы иные статистические методы определения размера выборки.

3.3.2.4. Выборка должна представлять собой совокупность наблюдений, характеризующихся определенным набором характеристик (факторов), способных повлиять на кредитоспособность объектов рейтинга.

3.3.2.5. Выборка для проверки качества методологии на этапе независимого тестирования не должна совпадать с выборкой для разработки методологии, за исключением использования метода перекрестной проверки.

3.3.2.6. Выборка для разработки должна быть актуальна и содержать наблюдения за последние доступные периоды наблюдения (5 лет минимум), при этом выборка для проверки качества методологии на этапе независимого тестирования должна содержать наблюдения за последние 1-2 года актуальных наблюдений (за исключением использования метода перекрестной проверки).

3.3.3. Провести анализ отрасли (рынка), на которую распространяется действие методологии, степени ее монополизации и выявить в том числе специфические для отрасли факторы, влияющие на объекты рейтинга.

3.3.4. На основе сформированной выборки наблюдений выполнить отбор факторов с использованием следующих статистических методов.

3.3.4.1. Проводить корреляционный анализ факторов в целях выявления взаимозависимости отдельных факторов, ухудшающей качество методологии.

Матрица корреляции факторов в рамках проведенного кредитным рейтинговым агентством корреляционного анализа при использовании коэффициентов линейной корреляции должна свидетельствовать об отсутствии в модели статистически зависимых факторов.

Методика расчета коэффициента парной корреляции между двумя факторами, используемая кредитным рейтинговым агентством, должна определять наличие или отсутствие линейной или близкой к ней связи между факторами (далее – мультиколлинеарность).

Для выявления мультиколлинеарности рассчитывается VIF тест (Variance Inflation Factor, фактор инфляции дисперсии).

По всем факторам модели рассчитывается общий коэффициент мультиколлинеарности, для которого определяется порог отсечения.

В случае выявления мультиколлинеарности кредитное рейтинговое агентство должно осуществить корректировку факторов посредством включения в рейтинговую модель одного из скоррелированных факторов. В случае невозможности исключения факторов с выявленной мультиколлинеарностью (или при использовании моделей, снижающих влияние мультиколлинеарности) кредитное рейтинговое агентство должно указать в отчетах о проверке качества методологии, предусмотренных пунктом 3.7 настоящего Указания, соответствующее обоснование

сохранения такого фактора или детальное описание конкретного метода устранения мультиколлинеарности с использованием процедур трансформации (группировки), снижения весовых коэффициентов факторов.

В случае использования кредитным рейтинговым агентством иных методов выявления взаимосвязи факторов, включая коэффициенты ранговой корреляции, кредитное рейтинговое агентство должно указать обоснования их использования и детальное описание применения этих методов, включая пороговые значения, в отчетах о проверке качества методологии, предусмотренных пунктом 3.7 настоящего Указания.

3.3.4.2. Проводить следующий анализ рейтинговой модели с точки зрения множественной регрессии:

качества всего уравнения регрессии на основе коэффициента детерминации (коэффициент детерминации может принимать значение от 0 до 1 и характеризует объясняющую способность регрессии, то есть насколько разброс (дисперсия) зависимой (целевой) переменной объясняется моделью ее зависимости от объясняющих переменных – факторов) и оценки его статистической значимости;

статистической значимости параметров уравнения регрессии.

В случае если анализ статистической значимости параметров рейтинговой модели позволяет сделать вывод о незначимости коэффициентов регрессии при определенных факторах, кредитное рейтинговое агентство должно осуществить доработку методологии и рейтинговой модели в части исключения из рейтинговой модели таких факторов и пересчета коэффициентов при оставшихся факторах рейтинговой модели.

3.3.4.3. Проводить оценку концентрации/равномерности распределения рейтингов по рейтинговой шкале (тест Херфиндаля-Хиршмана).

3.3.4.4. При недостатке количественной информации рассмотреть возможность увеличения выборки при наличии достаточного обоснования используемых данных, а также использования дополнительных статистических методов повышения качества рейтинговой модели, включая методы минимизации эффекта LDP (Low Default Portfolio) (при недостаточном количестве дефолтов для разработки качественной методологии), методы заполнения пустых значений (если у одного или нескольких наблюдаемых объектов значение какого-либо параметра отсутствует).

3.3.4.5. При использовании иных методов для формирования выборки, отбора факторов и анализа качества рейтинговой модели указать обоснования их использования и детальное описание применения этих методов, включая пороговые значения, в отчетах о проверке качества методологии, предусмотренных пунктом 3.7 настоящего Указания.

3.3.4.6. При необходимости осуществлять корректировку данных, преобразованных при построении рейтинговой модели, указав причину данной корректировки в отчетах о проверке качества методологии.

3.4. При проведении оценки системности методологии кредитное рейтинговое агентство должно подготовить обоснования, подтверждающие обеспечение соответствия методологии критериям, указанным в подпунктах 1.3.1 – 1.3.5 пункта 1.3 настоящего Указания.

3.5. При проведении оценки проверяемости методологии кредитное рейтинговое агентство в соответствии с положением о проверке качества методологий должно осуществить следующие процедуры.

3.5.1. Оценка дифференцирующей способности методологии, осуществляемая на основании сравнения с используемыми и обоснованными кредитным рейтинговым агентством пороговыми значениями статистических показателей с учетом следующих подходов.

3.5.1.1. Оценка показателя площади под кривой соответствия между долями дефолтных наблюдений в общем числе наблюдений и долей недефолтных наблюдений в общем числе наблюдений (Area Under Receiver Operator Characteristic Curve – AUROC).

3.5.1.2. Оценка кумулятивного профиля достоверности, предусматривающую оценку показателя кривой соответствия между долями дефолтных наблюдений в общем числе наблюдений и разными накопленными долями наблюдений в общем числе наблюдений (Cumulative Accuracy Profile – CAP).

3.5.1.3. Кредитное рейтинговое агентство с учетом зависимости коэффициента AUROC от количества исследуемых наблюдений должно оценить указанные показатели на величину статистической ошибки в случаях, предусмотренных положением о проверке качества методологий.

3.5.1.4. Оценка статистики Колмогорова – Смирнова, свидетельствующая о различии в распределениях дефолтных и недефолтных наблюдений (гипотеза об отсутствии отличий в указанных распределениях отклоняется при превышении фактически наблюдаемого значения разницы между двумя распределениями над величиной критического значения).

В случае если оценка статистики Колмогорова – Смирнова позволяет сделать вывод о равенстве распределений дефолтных и недефолтных наблюдений, или если значение AUROC свидетельствует о низкой дифференцирующей способности в соответствии с положением о проверке качества методологий, кредитное рейтинговое агентство должно осуществить доработку методологии и рейтинговой модели.

3.5.2. Оценка прогностической способности методологии, осуществляемая на основании сравнения с используемыми и обоснованными кредитным рейтинговым агентством пороговыми значениями статистических показателей с учетом следующих подходов.

3.5.2.1. Оценка биномиального теста, определяющая степень соответствия оценочной вероятности дефолта наблюдаемой частоте дефолтов для заданной рейтинговой категории.

3.5.2.2. Оценка теста Хосмера-Лемешова («хи-квадрат»), определяющая точность прогнозных вероятностей дефолта (приближение P-value к нулю свидетельствует об ухудшении прогнозной оценки вероятности дефолта).

3.5.2.3. В случае если по результатам применения указанных в подпунктах 3.5.2.1 – 3.5.2.3 настоящего пункта подходов кредитное рейтинговое агентство выявит различия между ожидаемыми и наблюдаемыми уровнями дефолта, кредитное рейтинговое агентство должно осуществить доработку методологии и рейтинговой модели.

3.5.2.4. В случае недостаточности количественной информации для подтверждения прогностической способности методологии кредитное рейтинговое агентство должно по результатам проведения проверки качества подтвердить и указать в проверке качества методологии, предусмотренных пунктом 3.7 настоящего Указания, что методологией обеспечивается:

адекватная оценка кредитоспособности объекта рейтинга;

применение внутренних процедур последовательно, на постоянной основе и в отношении всех объектов рейтинга в различных сегментах рынка (отрасли);

выявление, идентификация системных отклонений и аномалий кредитных рейтингов на основе требований, указанных в подпункте 3.5.2 настоящего пункта, и выработка решений по их устранению.

3.5.3. Оценка стабильности методологии, осуществляемая с учетом следующих подходов.

3.5.3.1. Сравнение не менее чем, за три последних года, с используемыми и обоснованными кредитным рейтинговым агентством

пороговыми значениями индекса стабильности системы, демонстрирующего стабильность прогнозной способности рейтинговой модели по истечении времени (Population Stability Index – PSI).

3.5.3.2. Анализ матрицы миграции не менее чем, за три последних года по уровням кредитного рейтинга в рамках рейтинговых категорий рейтинговой шкалы.

3.5.3.3. Ретроспективный анализ влияния изменений методологии на ранее присвоенные кредитные рейтинги не менее чем, за три последних года, предшествующих проверке качества на этапах разработки проекта методологии и последующего его независимого тестирования. В случае недостаточности глубины данных, можно использовать методы аугментации данных (дополнение исторической выборки сходными данными, на основе имеющихся), с приведением обоснования и использованного метода в отчетах о проверке качества методологии.

3.5.4. При обоснованной неприменимости подходов, указанных в пунктах 3.5.1-3.5.3 настоящего Указания, и соответственно использовании иных процедур для оценки проверяемости методологии кредитное рейтинговое агентство должно указать обоснования их использования и детальное описание применения этих методов, включая пороговые значения, в отчетах о проверке качества методологии, предусмотренных пунктом 3.7 настоящего Указания.

3.6. При использовании иных процедур и методов для проверки качества методологии кредитное рейтинговое агентство должно указать обоснования их использования и детальное описание применения этих методов, включая пороговые значения, в отчетах о проверке качества методологии, предусмотренных пунктом 3.7 настоящего Указания.

3.7. По итогам проверки качества каждой методологии на каждом этапе (разработки проекта методологии, последующего независимого тестирования) кредитное рейтинговое агентство в соответствии с

положением о проверке качества методологий должно составлять отчеты о проверке качества методологии, которые должны содержать следующую информацию.

3.7.1. Дата разработки и проверки качества методологии.

3.7.2. Применяемые термины и определения

3.7.3. Общая информация о рейтинговой модели:

цель использования рейтинговой модели;

версия рейтинговой модели;

вид рейтинговой модели;

имплементация рейтинговой модели;

история изменения рейтинговой модели, включая версию, описание основных изменений, дату завершения проверки качества методологии, дату утверждения методологии;

определение сегмента рынка (отрасли) объекта рейтинга.

3.7.4. Описание основных принципов разработки и проверки качества методологии, в том числе специфика используемых статистических методов и подходов, их пороговых значений, обоснований их использования, а также пределов погрешности расчетов, используемых кредитным рейтинговым агентством.

3.7.5. Описание исходных данных, включая их содержание и источники.

3.7.6. Условия формирования выборки, включая период формирования выборки и сегмент рынка (отрасли), подтверждение обоснованности выбора факторов.

3.7.7. Размер и структура выборки, включая объем выборки, количество наблюдений, временной период наблюдений, уровень покрытия генеральной совокупности, характеристика репрезентативности.

3.7.8. Выборка рейтингуемых объектов, используемых для разработки и проверки качества методологии, а также результаты их оценки



с указанием всех факторов, которые были взяты за основу, и целевой переменной.

3.7.9. Статистические параметры каждого фактора (качество заполнения для количественных и качественных факторов), формулы их расчета, оценки их статистических распределений и статистических параметров, характеризующих данные распределения, результаты анализа по выявлению аномалий с обоснованием кредитным рейтинговым агентством используемых подходов, матрица корреляций факторов, таблицы оценки мультиколлинеарности факторов и результаты такой оценки, показатели VIF рейтинговой модели.

3.7.10. Результаты проведения оценки распределения рейтингов по рейтинговой шкале (тест Херфиндаля-Хиршмана).

3.7.11. Результаты использования кредитным рейтинговым агентством дополнительных методов повышения качества рейтинговой модели (если применимо), включая методы минимизации эффекта LDP (Low Default Portfolio) и методы заполнения пустых значений.

3.7.12. Результаты корректировки данных, преобразованных кредитным рейтинговым агентством, а также калибровки и нормирования факторов с формулами расчетов, оценку корректирующих коэффициентов и действий (в том числе факторов поддержки, если она предусмотрена), примененных кредитным рейтинговым агентством к факторам методологии.

3.7.13. Список факторов, включенных в методологию по результатам статистического отбора и статистические показатели, характеризующие причину их включения.

3.7.14. Подтверждение системного применения методологии, рейтинговой модели, ключевых рейтинговых предположений как единого комплекса.

3.7.15. Подтверждение проверяемости методологии с указанием и обоснованием используемых кредитным рейтинговым агентством

пороговых значений применяемых статистических методов и подходов, включая следующую информацию:

результаты оценки дифференцирующей способности методологии;

результаты оценки прогнозирующей способности методологии и калибровки рейтинговой модели по итогам применения статистических методов и подходов с указанием вероятности дефолта для каждого наблюдения в выборке, а также данных о соответствии диапазонов балльных оценок уровням кредитных рейтингов;

результаты оценки стабильности методологии, включая матрицу миграций кредитных рейтингов по типам объектов рейтинга не менее чем за три года, предшествующих разработке и проверки качества методологии.

3.7.16. Информация о сопоставлении кредитных рейтингов с кредитными рейтингами других кредитных рейтинговых агентств.

3.7.17. Результаты стресс-тестирования факторов методологии и самой методологии в целом. В процессе стресс-тестирования кредитное рейтинговое агентство проводит анализ миграции кредитных рейтингов по уровням кредитного рейтинга в рамках рейтинговых категорий рейтинговой шкалы. Кредитное рейтинговое агентство самостоятельно выбирает сценарий стресс-тестирования на основе миграции (например, через использование исторического метода с данными о миграции в имевший место кризис с применением гипотетических или комбинированных сценариев развития кризисных ситуаций).

3.7.18. Выводы и потенциальные возможности улучшения методологии по итогам проверки качества методологии.

3.7.19. Необходимые материалы для воспроизводимости рейтинговой модели и расчетов, включая экспертные корректировки кредитного рейтингового агентства (при наличии).

3.8. Отчеты о проверке качества методологии должны включать следующие приложения.

3.8.1. Актуальная редакция положения о проверке качества методологий.

3.8.2. Информация о статистике дефолтов по объектам рейтинга не менее чем за три года, предшествующих разработке и (или) проверке качества методологии.

3.8.3. Иные документы, подтверждающие исполнение требований настоящего Указания (при наличии).

#### **Глава 4. Форма, порядок и сроки направления кредитными рейтинговыми агентствами в Банк России отчетов о проверке качества методологии**

4.1. Отчеты о проверке качества методологии, включая приложения к ним, должны быть направлены кредитным рейтинговым агентством в Банк России в форме электронного документа в соответствии с порядком взаимодействия Банка России с лицами, оказывающими профессиональные услуги на финансовом рынке, определенным на основании частей первой и восьмой статьи 76<sup>9-11</sup> Федерального закона от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (Собрание законодательства Российской Федерации, 2002, № 28, ст. 2790; 2022, № 1 (часть I), ст. 53) (далее – порядок взаимодействия с Банком России), в течении трех рабочих дней с даты составления таких отчетов.

4.2. Отчеты о проверке качества методологии, включая приложения к ним, должны быть представлены в форме электронной копии, созданной путем сканирования оригинала документа, имеющем расширение, обеспечивающее возможность его сохранения на технических средствах и допускающее после сохранения возможность поиска и копирования произвольного фрагмента текста средствами для просмотра (\*.PDF,

\*.DOCX) или если это применимо для документов, содержащих расчеты, имеющем расширение (\*.XLS, \*.XLSX).

## **Глава 5. Порядок оценки Банком России методологии на предмет ее соответствия законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России**

5.1. Банк России осуществляет оценку методологии на предмет ее соответствия законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России (далее – оценка).

5.2. Банк России осуществляет оценку на основе следующих документов и информации.

5.2.1. Методология и при наличии внесенные в нее изменения.

5.2.2. Отчеты о проверке качества методологии, включая приложения к ним.

5.2.3. Информация о мерах, примененных Банком России в соответствии с Федеральным законом № 222-ФЗ.

5.2.4. Иная информация, которая может быть использована для оценки методологии.

5.2.5. Информация и документы, необходимые для осуществления оценки предоставляются кредитным рейтинговым агентством по мотивированному запросу Банка России в сроки в нем указанные, если иной порядок не предусмотрен законом или нормативным актом Банка России.

5.3. В случае выявления Банком России по результатам оценки несоответствия методологии законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России, Банк России применяет меры, предусмотренные Федеральным законом № 222-ФЗ, в том числе направляет предписания об устранении выявленных нарушений.

## **Глава 6. Заключительные положения**

6.1. Настоящее Указание в соответствии с решением Совета директоров Банка России (протокол заседания Совета директоров Банка России от \_\_\_№ \_\_) вступает в силу с 20 декабря 2023 года.

Председатель  
Центрального банка  
Российской Федерации

Э.С. Набиуллина

Приложение 1  
к Указанию Банка России  
от \_\_\_\_ года № \_\_\_\_-П  
«О проведении кредитными  
рейтинговыми агентствами проверки  
качества методологии, требованиях  
к содержанию положений методологии  
и оценке Банком России методологии»

События дефолта

1. Определение дефолта должно содержать указание на следующие события:

1.1. Неисполнение или ненадлежащее исполнение финансовых обязательств по облигациям, в срок, определенный законом, нормативными актами Банка России или решением о выпуске облигаций.

1.2. Неисполнение иных финансовых обязательств, в том числе, имеющих возвратную и (или) платную природу, в срок, определенный законом, нормативными актами Банка России или договором (событие дефолта рейтингуемого лица).

1.3. Отзыв лицензии (разрешения) или не возобновление действия лицензии (разрешения), выданной на определенный срок, без которой невозможно осуществление основной деятельности рейтингуемого лица, за исключением отзыва лицензии в случае если имеются основания для исполнения рейтингуемым лицом всех финансовых обязательств в установленные сроки и в полном объеме (событие дефолта рейтингуемого лица).

1.6. Наступление основания для возникновения права кредитора требовать от должника досрочного исполнения заемного обязательства, вытекающего из кредитного договора или договора займа, в том числе заключенного путем размещения облигаций, если законом не предусмотрено иное.

1.4. Вступление в законную силу решения суда о признании рейтингуемого лица банкротом.

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

### **к проекту указания Банка России «О проведении кредитными рейтинговыми агентствами проверки качества методологии, требованиях к содержанию положений методологии и оценке Банком России методологии»**

Банк России разработал проект указания Банка России «О проведении кредитными рейтинговыми агентствами проверки качества методологии, требованиях к содержанию положений методологии и оценке Банком России методологии» (далее – проект).

Подготовка проекта обусловлена изданием Федерального закона от 19.12.2022 № 540-ФЗ «О внесении изменений в статью 7.5 Федерального закона «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма» и Федеральный закон «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации».

Основной целью разработки проекта является реализация компетенции Банка России, предусмотренной частями 7.1 и 8.1 статьи 12 Федерального закона от 13 июля 2015 года № 222-ФЗ «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», в части установления:

требований к содержанию методологии, применяемой кредитным рейтинговым агентством,

порядка оценки Банком России методологии, применяемой кредитным рейтинговым агентством, на предмет соответствия



законодательству Российской Федерации и нормативным актам Банка России,  
случаев, периодичности и сроков проведения проверки качества методологии кредитным рейтинговым агентством,  
требований к проверке качества методологии,  
формы, порядка и сроков направления кредитным рейтинговым агентством отчета в Банк России по итогам проверки качества методологии кредитным рейтинговым агентством.

В этой связи проектом предусматриваются:

1. Требования к методологии кредитного рейтингового агентств. В проекте раскрывается содержание требований к методологии кредитного рейтингового агентства, установленных федеральным законом, в частности, требований к непрерывности применения методологии, требований к обеспечению сопоставимости видов объекта рейтинга, требований к проверяемости достоверности кредитных рейтингов, требования к единообразному применению событий дефолта, оценки собственной кредитоспособности рейтингуемого лица без учета влияния факторов поддержки и стресса и др.

2. Случаи, периодичность и сроки проведения кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии (валидации). Устанавливается, что кредитное рейтинговое агентство должно проверить качество своей методологии в случаях разработки новой методологии, ее пересмотра, значительного изменения рыночной среды в отрасли, а также при направлении Банком России предписания. Проверка должна проводиться не реже 1 раза в 3 года, а ее срок не должен превышать 6 месяцев.

3. Требования к проведению кредитным рейтинговым агентством проверки качества методологии (валидации). Проектом предусматриваются требования к проверке кредитным рейтинговым агентством качества

методологии на основе критериев точности, системности, проверяемости. Устанавливается обязанность кредитного рейтингового агентства утвердить положение о проверке качества методологий, которое должно содержать различные методы проверки качества методологий, определенные проектом, например, методы проверки качества выборки факторов, влияющих на кредитоспособность, рейтинговой модели, используемых при присвоении кредитного рейтинга, и др., а также процедуры проверки, включающие различные математические методы проверки, например, оценка статистики Колмогорова – Смирнова, оценка теста Хосмера-Лемешова и др.

4. Форма, порядок и срок направления отчета о проверке качества методологии. Проектом предусматривается, что отчет о проверке качества методологии предоставляется в Банк России в электронном виде в течении 3 рабочих дней со дня его составления. Отчет о проверке качества методологии должен будет направляться через личный кабинет.

5. Порядок оценки Банком России методологии кредитного рейтингового агентства на соответствие законодательству Российской Федерации. Проектом устанавливается перечень информации на основе которой Банк России осуществляет оценку методологии кредитного рейтингового агентства. Также указывается, что по результатам оценки при выявлении нарушений кредитному рейтинговому агентству направляются соответствующие предписания.

Действие нормативного акта Банка России распространяется на Банк России и кредитные рейтинговые агентства.

Планируемый срок вступления в силу проекта 20 декабря 2023 г.

Структурным подразделением Банка России, ответственным за разработку проекта, является Департамент инфраструктуры финансового рынка Банка России.

Предложения и замечания к проекту, направляемые в рамках публичного обсуждения, принимаются по адресу e-mail: [sav23@cbr.ru](mailto:sav23@cbr.ru) с 17 апреля 2023 года по 30 апреля 2023 года включительно.