



**VII КОНФЕРЕНЦИЯ
«ИПОТЕЧНЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ И
СЕКЬЮРИТИЗАЦИЯ В РОССИИ»**

**Кредитные рейтинги
российских облигаций**

Константин Васильев,
заместитель генерального
директора, Сбондс.ру

20 сентября 2018

СОПОСТАВЛЕНИЕ РЕЙТИНГОВЫХ АГЕНТСТВ, ПРИНЯТОЕ В РФ

№ группы	Рейтинги кредитных рейтинговых агентств					Средняя историческая годовая частота дефолтов
	Standard & Poor's	Moody's Investors Service	Fitch Ratings	Эксперт РА	АКРА	
1	BBB- и выше	Baa3 и выше	BBB- и выше	ruAAA	AAA (RU)	[0%;0,3%)
2	BB+	Ba1	BB+	ruAA+, ruAA	AA+(RU), AA(RU)	[0,3%;0,5%)
3	BB	Ba2	BB	ruAA-, ruA+	AA-(RU), A+(RU)	[0,5%;1%)
4	BB-	Ba3	BB-	ruA, ruA-	A(RU), A-(RU)	[1%;2%)
5	B+	B1	B+	ruBBB+, ruBBB	BBB+(RU), BBB (RU)	[2%;3%)
6	B	B2	B	ruBBB-, ruBB+	BBB-(RU), BB+(RU)	[3%;5%)
7	B-	B3	B-	ruBB	BB(RU)	[5%;10%)
8	CCC-C	Caа-C	CCC-C	ruBB- и ниже	BB-(RU) и ниже	[10%;100%)
9	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Нет рейтинга	Недостаточно данных*
10	D	D	D	ruD	D(RU)	100%

* Отсутствуют данные о средней исторической годовой частоте дефолтов объектов рейтинга с сопоставимым уровнем кредитного риска по общедоступным данным за последние 25 лет

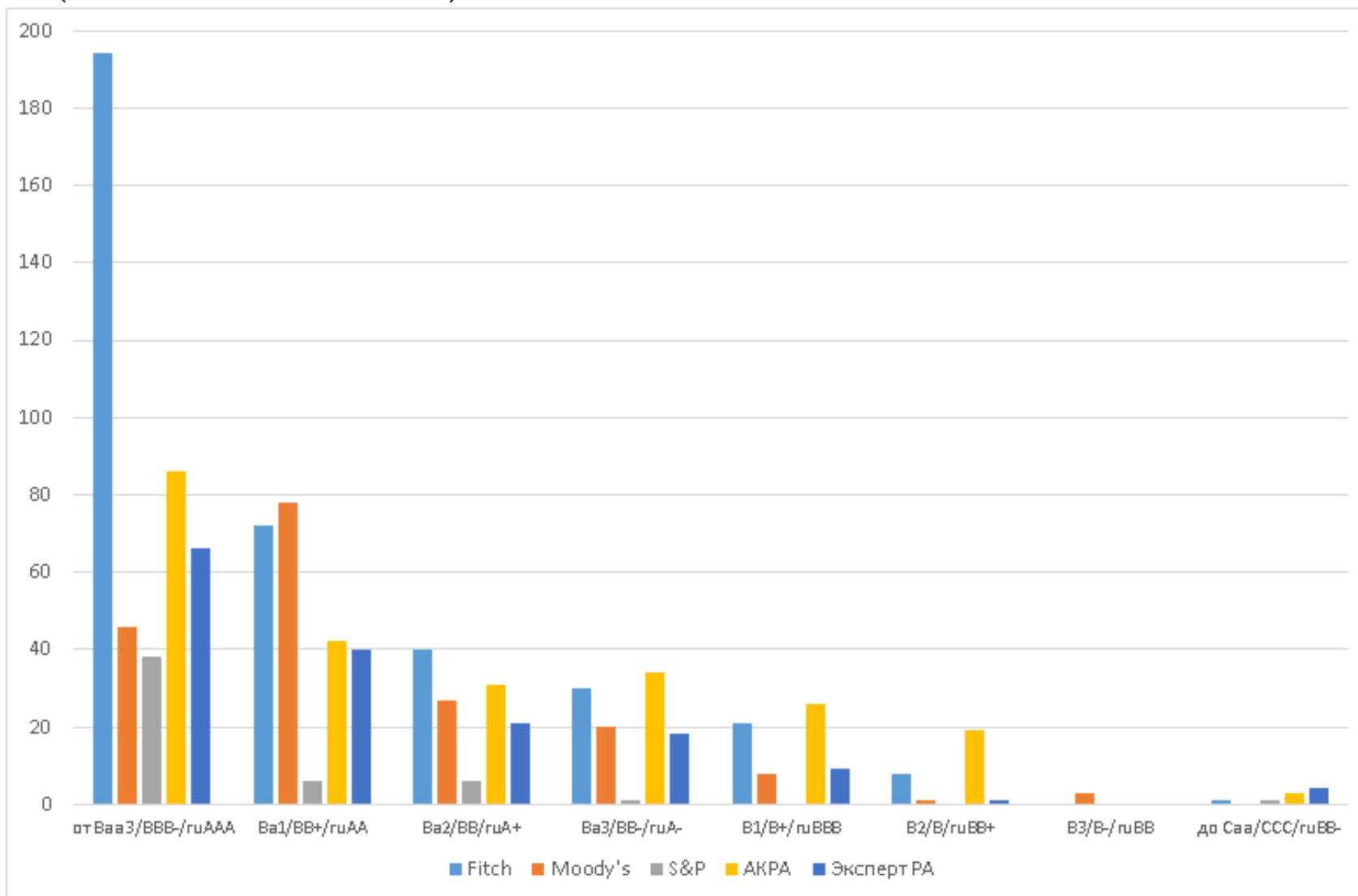
Источник: Сценарии для проведения негосударственным пенсионным фондом стресс-тестирования в соответствии с Указанием Банка России от 4 июля 2016 года № 4060-У

КОЛИЧЕСТВО ПРИСВОЕННЫХ РЕЙТИНГОВ В РФ ПО ЭМИССИЯМ

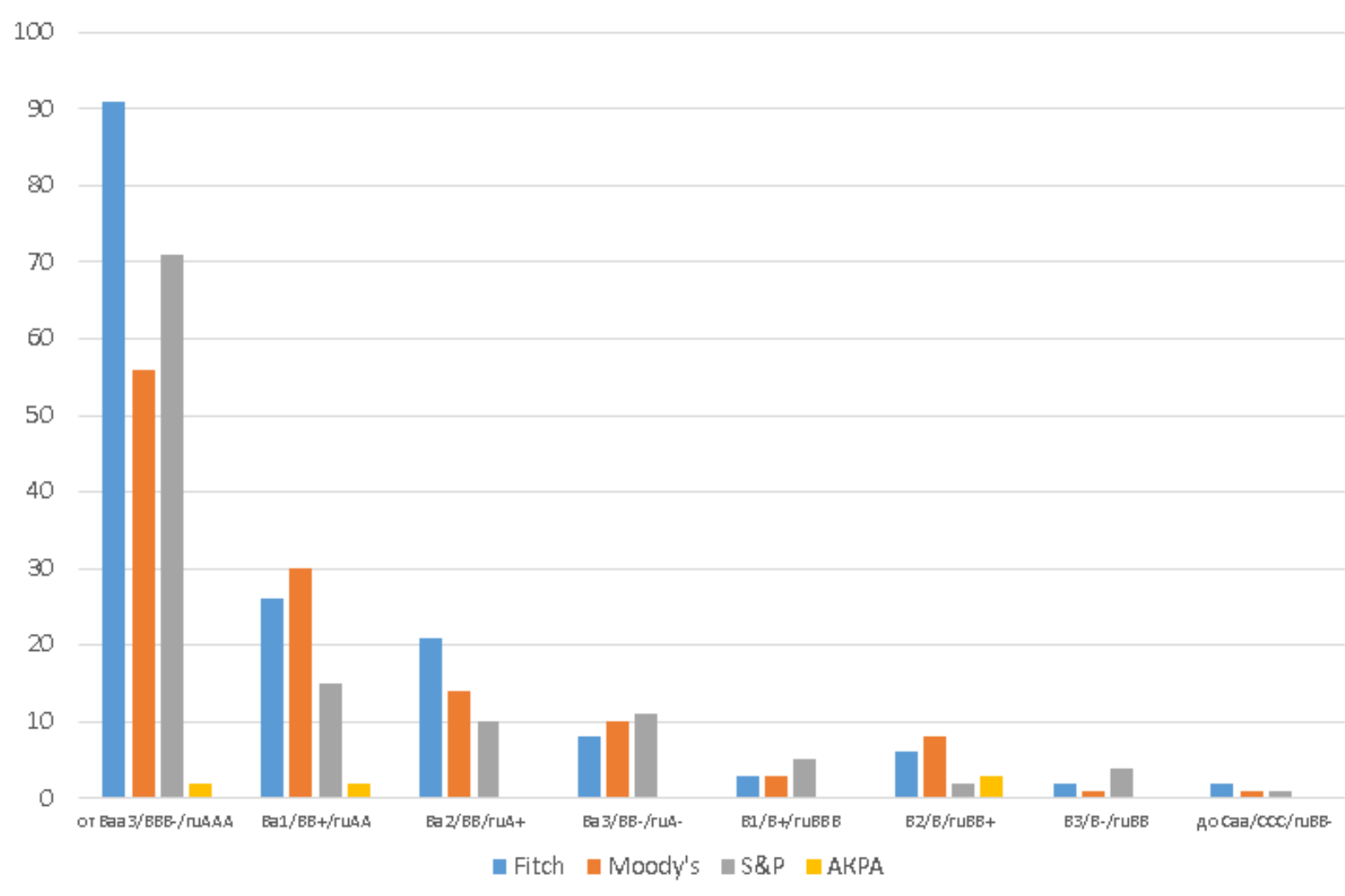
Наименование рейтингового агентства	Еврооблигации	Облигации	Общий итог
Fitch Ratings	159	366	525
Moody's Investors Service	123	183	306
АКРА	7	241	248
S&P Global Ratings	119	52	171
Эксперт РА		159	159
Общий итог	408	1001	1409

Источник: Cbonds (<http://ru.cbonds.info/ratings/>)

Рейтинги по российским эмиссиям облигаций (в нац валюте)



Рейтинги по российским еврооблигациям (в ин валюте)



Источник: Cbonds (<http://ru.cbonds.info/ratings/>)

Рейтинги по РФ сделкам секьюритизации

Уровень рейтинга	Значение рейтинга	Moody's Investors Service	S&P Global Ratings	АКРА	Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА)	Общий итог
	AAA(ru.sf)			1		1
	Baa2	22				22
	Baa3	5				5
	BBB		1			1
	BBB-		1			1
1 Итого		27	2	1		30
	Ba1	3				3
	ruAA				1	1
2 Итого		3			1	4
Общий итог		30	2	1	1	34

Рейтинги по РФ сделкам секьюритизации -2

Эмиссия (rus)	Наименование рейтингового агенства (rus)	Значение рейтинга	Дата рейтинга
Ипотечный агент Абсолют 2, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент Абсолют 3, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент Абсолют 4, 01	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент АИЖК 2010-1, класс А2	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент АИЖК 2011-2, класс А2	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент АИЖК 2012-1, класс А2	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент АИЖК 2013-1, класс А2	Moody's Investors Service	Ba1	30.01.18
Ипотечный агент АИЖК 2014-1, класс А3	Moody's Investors Service	Ba1	30.01.18
Ипотечный агент АИЖК 2014-2, класс А2	Moody's Investors Service	Baa3	30.01.18
Ипотечный агент АИЖК 2014-2, класс А3	Moody's Investors Service	Ba1	30.01.18
Ипотечный агент АкБарс, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент АкБарс, класс Б	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент АкБарс2, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент АТБ 2, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент АТБ, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент БФКО, 03	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент БФКО, 03	Moody's Investors Service	Baa3	29.06.16
Ипотечный агент Возрождение 3, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент Возрождение 4, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент Возрождение 5, класс А	Moody's Investors Service	Baa3	11.05.17
Ипотечный агент ИТБ 2014, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент ИТБ 2014, класс Б	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент МКБ, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент МТСБ, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент Петрокоммерц-1, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент ПСБ 2013, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент Райффайзен 01, класс А	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент ТКБ-3, 01	Moody's Investors Service	Baa2	30.01.18
Ипотечный агент ХМБ-2, класс А	Moody's Investors Service	Baa3	08.12.14
Ипотечный агент ХМБ-2, класс Б	Moody's Investors Service	Baa3	08.12.14
Ипотечный агент Абсолют 3, класс А	S&P Global Ratings	BBB-	10.05.18
Ипотечный агент АИЖК 2011-2, класс А2	S&P Global Ratings	BBB	18.06.18
Ипотечный Агент Металлинвест-2, 01	АКРА	AAA(ru.sf)	18.05.18
СФО Локосервис финанс, 01	Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА)	ruAA	03.11.17


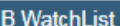
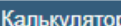
Источник: Cbonds (<http://ru.cbonds.info/ratings/>)

Рейтинги по сделкам секьюритизации

Облигации: Ипотечный агент Абсолют 3, класс А (4-02-36457-R, RU000A0JV2C5, ИААабсолют3)

Описание страницы

Статус	Страна риска	Погашение (оферта)	Объем ⁱ	Рейтинги эмиссии (M/S&P/F)
В обращении	Россия	11.09.2042 (11.03.2020)	1 142 837 809,2 RUB	-/-

 Excel  В WatchList  Калькулятор [Перейти к сравнению](#) [Просмотреть события](#)

Эмиссия

Денежный поток

Кредитные рейтинги

Отчетность эмитента

Рейтинги эмиссии

Ипотечный агент Абсолют 3, класс А

Агентство	Рейтинг / Прогноз	Шкала	Дата
Moody's Investors Service	Baa2	Долгосрочный Межд. рейтинг в нац. валюте (sf)	30.01.2018
S&P Global Ratings	BBB-	Долгосрочный Межд. рейтинг в нац. валюте (sf)	10.05.2018

<http://ru.cbonds.info/emissions/issue/91763>

Рейтинги по сделкам секьюритизации – Эксперт РА

Облигации: СФО Локосервис финанс, 01 (4-01-00314-R, RU000A0JXLU2, Локосерв 1)

Описание страницы

Статус	Страна риска	Погашение (оферта)	Объем ¹	Рейтинги эмиссии (M/S&P/F)
В обращении	Россия	20.06.2027	4 373 000 000 RUB	-/-

Excel

В WatchList

Калькулятор

Перейти к сравнению

Просмотреть события

Эмиссия

Денежный поток

Ковенанты

Кредитные рейтинги

Отчетность эмитента

Рейтинги эмиссии

СФО Локосервис финанс, 01


Агентство	Рейтинг / Прогноз	Шкала	Дата
Эксперт РА	ruAA	Рейтинги надежности долг. INSTR. структурного финансирования	03.11.2017


<http://ru.cbonds.info/emissions/issue/295179>


Рейтинги по сделкам секьюритизации - АКРА

<http://ru.cbonds.info/emissions/issue/422045>

Облигации: Ипотечный Агент Металлинвест-2, 01 (4-01-00386-R, RU000A0ZZ6K5, ИАМетинв-2)

 [Описание страницы](#)

Статус	Страна риска	Погашение (оферта)	Объем 	Рейтинги эмиссии (M/S&P/F)
В обращении	Россия	28.03.2046 (28.06.2021)	2 354 187 000 RUB	-/-

 Excel

В WatchList

Калькулятор

[Перейти к сравнению](#)

[Просмотреть события](#)

Эмиссия

Денежный поток

Кредитные рейтинги

Отчетность эмитента

Рейтинги эмиссии

Ипотечный Агент Металлинвест-2, 01

Агентство	Рейтинг / Прогноз	Шкала	Дата
АКРА	AAA(ru.sf)	Национальная рейтинговая шкала сектора структ. фин. для РФ	18.05.2018

- **03 сентября 2018** - [АКРА присвоило ожидаемый рейтинг старшему траншу облигаций с залоговым обеспечением «СФО ТКБ МСП 1» на уровне eAAA\(ru.sf\)](#)
- **29 августа 2018** – [АКРА присвоило ожидаемый рейтинг старшему траншу ипотечных облигаций «ИА БСПБ 2» на уровне "eAAA\(ru.sf\)"](#)

Основные тезисы:

- Рейтинги распределены по 8 основным группам, большая концентрация рейтингов в первых 3х группах с рейтингом от ВВ, около 80% рынка
- 45% облигаций имеют кредитный рейтинг
- 67% еврооблигаций имеют кредитный рейтинг
- 21% сделок по секьюритизации имеют кредитный рейтинг
- Лидирует по количеству присвоенных рейтингов Fitch, второе место у Moody`s, третье – у российского РА АКРА
- Больше всего рейтингов по сделкам секьюритизации присвоил Moody`s, 2 рейтинга у S&P, рейтингов от Fitch нет
- Локальные агентства также начинают присваивать рейтинги – у АКРА 1 рейтинг и 2 в озвученных планах

Надстройка для MS Excel

CBONDS ADD-IN

данные Cbonds
прямо в Excel



Информация по облигации

параметры выпуска, котировки участников рынка, денежный поток и оферты



Биржевые котировки

по каждой из 150 000 бумаг за период по каждой из 150 бирж на дату



Watchlist

мониторинг избранных эмиссий по 30 параметрам



Календарь событий

размещения, выплаты купонов и амортизация, оферты и погашения



Информация по акции

параметры бумаги, биржевые котировки, дивиденды



Индексы

250 региональных индексов семейства Cbonds и статистика долговых рынков



Калькулятор

расчет доходности и дюрации, выпуклости и стоимости одного б.п.

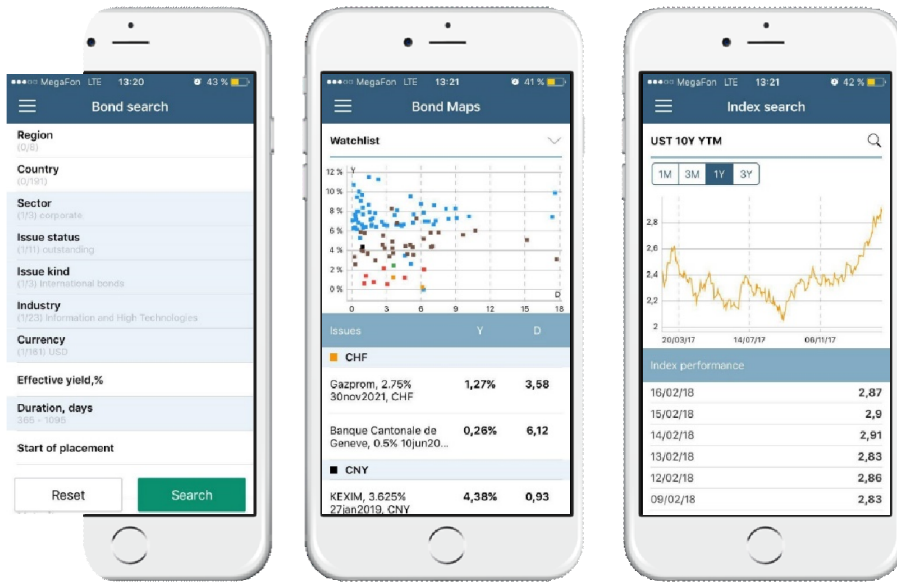


Карты рынка

130 различных карт по странам, секторам и отраслям

Подробнее: [страница продукта](#), [руководство пользователя](#)

Мобильное приложение Cbonds



- ✓ Быстрый поиск облигаций и еврооблигаций (более 200 тысяч) по наименованию эмитента/эмиссии
- ✓ Информация по эмиссии: параметров выпуска, графики архивных котировок и доходностей «Cbonds Estimation», биржевых и внебиржевых котировок от участников рынка
- ✓ Расширенный поиск эмиссий облигаций по региону, стране, сектору, отрасли, валюте, эмитенту, по доходности и дюрации, по дате размещения и погашения
- ✓ Watchlist (включая карту рынка по эмиссиям WL на стартовой странице)
- ✓ 130 предустановленных карт рынка по рынкам облигаций и еврооблигаций в координатах Доходность/Дюрация
- ✓ Графики, текущие и архивные значения по более чем 5000 индексам и индикаторам долговых рынков
- ✓ Индексы рынка облигаций Cbonds (IFX-Cbonds, Cbonds-Muni, Euro-Cbonds) и статистика по долговым рынкам (объемы рынков, новые выпуски и др)

API Cbonds - <http://cbonds.ru/api/>

API Cbonds

Bond data API and data feeds

Cbonds предоставляет возможность получения данных по финансовым инструментам в структурированном

Как получить необходимую информацию?

- Выгрузки в виде **XLS, CSV, XML** файлов
- **Bond data API**

Cbonds Data API Catalog

Бесплатный тест

Какие данные доступны?

200 000 эмиссий всех стран **160** источников котировок

Инструменты:

- ✓ Облигации
- ✓ Еврооблигации
- ✓ Параметры эмиссий
- ✓ Потоки платежей
- ✓ Оферты
- ✓ Ковенанты
- ✓ Котировки
- ✓ Дефолты
- ✓ Индексы
- ✓ Аукционы

Регионы:

Россия и СНГ

Развивающиеся рынки: Латинская Америка, Азия, Африка, Ближний Восток

Развитые рынки: США и Канада, Западная и Восточная Европа, Другие страны



Спасибо за внимание!

Васильев Константин

Партнер, заместитель генерального директора ООО
«Сбондс.ру», к.э.н.

Тел/факс: +7 (812) 336 9721, доб.105. kv@cbonds.info,
www.cbonds.ru

194044, Санкт-Петербург, Пироговская наб., д. 21, лит А, БЦ
"Нобель".

www.cbonds.ru