

## Изменения документа

### «Алгоритмы расчёта и оценки ключевых метрик моделей кредитных рейтингов»

В таблице далее описаны все значимые различия (т. е. отличные от редакторских и стилистических правок) между утверждённым 4 июня 2026 года документом «[Алгоритмы расчёта и оценки ключевых метрик моделей кредитных рейтингов](#)» (далее — редакция от 04.06.26) и его [предыдущей редакцией](#), утверждённой 12 марта 2026 года (далее — редакция от 12.03.26).

Таблица 1. Изменения в методологическом документе

Объект изменения	Редакция от 12.03.26	Редакция от 04.06.26
<b>3.1. Оценка дифференцирующей способности методологии</b>	<p>НКР обеспечивает проверяемость достоверности кредитных рейтингов, в том числе на основе исторических данных, посредством выявления отклонений между предпосылками и допущениями, используемыми в методологии, и фактической информацией о неплатежах рейтингуемых лиц. Для этого агентство применяет следующие подходы к оценке способности Методологии дифференцировать объекты рейтинга в зависимости от наличия (отсутствия) дефолта рейтингуемого лица...</p>	<p>НКР обеспечивает проверяемость достоверности кредитных рейтингов, в том числе на основе исторических данных, посредством выявления отклонений между предпосылками и допущениями, используемыми в методологии, и фактической информацией о неплатежах рейтингуемых лиц. Для этого агентство применяет следующие подходы, направленные на установление высокой способности Методологии дифференцировать объекты рейтинга в зависимости от наличия (отсутствия) дефолта рейтингуемого лица...</p>
<b>3.1. Оценка дифференцирующей способности методологии</b>	<p>В этом случае основные выводы в отношении дифференцирующей способности методологии могут быть сделаны на основании:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– расчёта AR, критерия Колмогорова – Смирнова с использованием оценок собственной кредитоспособности объектов рейтинга и данных, дополненных информацией о синтетических дефолтах;</li> <li>– сравнения эталонных рангов и тестовых рейтингов / их компонентов (как правило, на основе ранговой корреляции Кендалла);</li> </ul>	<p>В этом случае основные выводы в отношении дифференцирующей способности методологии могут быть сделаны на основании:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– расчёта AR, критерия Колмогорова – Смирнова с использованием оценок собственной кредитоспособности объектов рейтинга и данных, дополненных информацией о синтетических дефолтах;</li> <li>– сопоставления с иными аналогами оценки кредитного качества (например, кредитными спредами для методологий, отражающих ожидаемый уровень потерь)</li> </ul>

Объект изменения	Редакция от 12.03.26	Редакция от 04.06.26
	<ul style="list-style-type: none"> <li>– сопоставления с иными аналогами оценки кредитного качества (например, кредитными спредами для методологий, отражающих ожидаемый уровень потерь)</li> </ul>	
<b>4. Оценка стабильности кредитных рейтингов</b>	<p>НКР оценивает стабильность кредитных рейтингов, присвоенных рейтингуемому лицу, в течение календарного года (при условии неизменности в течение таких периодов способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства с учётом факторов внешнего влияния) следующими способами...</p>	<p>НКР оценивает стабильность кредитных рейтингов, присвоенных рейтингуемому лицу, в течение календарного года (при условии неизменности в течение таких периодов способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства с учётом факторов внешнего влияния) следующими способами, направленными на установление факта высокой стабильности кредитных рейтингов...</p>
<b>5. Оценка иных характеристик методологии, отдельных показателей методологии и их групп</b>	<p>–</p>	<p>Дополнительно НКР может проверять корректность распределения тестовых рейтингов по рейтинговой шкале, что важно для выборок с преобладанием наблюдений без дефолта. Для этой цели НКР может использовать корреляцию Кендалла с эталонными рангами и аналогичные метрики, где эталонные ранги отражают имеющуюся информацию о кредитном качестве объектов рейтинга, с учётом в т. ч. оценок НКР и иных кредитных рейтинговых агентств. Корреляция с эталонными рангами может использоваться также при оценке показателей методологии и иных компонентов модели</p>
<b>7.2. Парная ранговая корреляция Кендалла</b>	<p>При необходимости доверительный интервал для корреляции Кендалла рассчитывается методом bootstrap: из исходной выборки формируется большое количество подвыборок с повторами, на каждой из них считается метрика, далее для получившегося распределения оценивается доверительный интервал</p>	<p>При необходимости доверительный интервал для корреляции Кендалла рассчитывается методом bootstrap: из исходной выборки формируется большое количество подвыборок с повторами, на каждой из них считается метрика, далее для получившегося распределения оценивается доверительный интервал с использованием соответствующих процентилей</p>