# Курс «Моделирование кредитных рейтингов»

Автор: **А.М. Карминский**, профессор, д.э.н., д.т.н., Департамент финансов

**Курс читается** в 3-м модуле для магистерских программ ФРФИ  и СУФФ. Могут посещать студенты как второго, так и первого курсов.

# Тематический план учебной дисциплины

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№** | **Название раздела** | **Всего часов** | **Аудиторная работа** | **Самосто-ятельная работа** |
| Лекции | Семи-нары | Практи-ческие занятия  |
| **3-й модуль** |
| 1 | Рейтинги и рэнкинги. Классификация и определения. Система рейтингов | 8 | 2 | - |  | 6 |
| 2 | Российские и международные рейтинги хозяйствующих субъектов | 12 | 4 | - |  | 8 |
| 3 | Конструктор рейтингов. Принципы построения и особенности. | 16 | 4 | - |  | 12 |
| 4 | Рейтинги как мера финансового риска | 40 | 4 | 4 |  | 32 |
| 5 | Внутренние рейтинги. Принципы построения и использования. Базель II и рейтинги. Моделирование рейтингов. Возможности эконометрических моделей рейтингов | 32 | 10 | 2 | 2 | 18 |
|  | **Итого**  | 108 | 24 | 8 |  | 76 |

# Содержание дисциплины

**Тема 1. Рейтинги и рэнкинги. Классификация и определения. Система рейтингов**

Место и назначение рейтингов. Отличия рейтингов и рэнкингов. Примеры. Динамика рейтингов международных агентств в России. Классификация рейтингов. Основные целевые группы. Основные объекты рейтингового процесса. Рейтинговая шкала. Примеры рейтинговых шкал. Понятие упорядоченного множества и отображение шкал в упорядоченные множества.

**Тема 2. Российские и международные рейтинги хозяйствующих субъектов**

Обзор подходов к формированию рейтингов. Содержание и цели рейтинговых методик. Принципы, задачи и организация формирования рейтингов. Международные агентства. Система рейтингов. Сравнительная оценка рейтингов. Рейтинговые отчеты. Их структура и акценты. Основные компоненты оценки. Сопоставление рейтинговых шкал и их использование в регуляторной деятельности.

**Тема 3. Конструктор рейтингов. Принципы построения и особенности**

Модификация назначения рейтингов. Рейтинги и бенчмаркинг. Дистанционные рейтинги. Развитие методов формирования дистанционных рейтингов. Понятие конструктора рейтингов. Основные принципы построения конструктора. Отличия конструктора от типовых методов свертывания факторов. Учет временной компоненты. Использование порядковых шкал для повышения устойчивости рейтингов.

**Тема 4. Рейтинги как мера финансового риска**

Базель II и его основные подходы к определению достаточности капитала, цели и основные принципы. Подход на основе внутренних рейтингов (IRB). Банковский кризис 1998 года и имеющиеся статистики. Возможности моделирования. Модели вероятности дефолта банков и предприятий. Классификация. Основные модели. Практические примеры.

Тема 5. **Внутренние рейтинги. Принципы построения и использования. Базель II и рейтинги. Моделирование рейтингов. Возможности эконометрических моделей рейтингов**

Определения. Принципы построения. Понятие модели рейтингов. Понятие скоринга и связи с моделями вероятности дефолта.

Методология моделирования. Сравнение моделей. Возможности эконометрического моделирования. Модели рейтингов российских агентств и их анализ. Особенности рейтингов агентства Moody’s. Рейтинги депозитов и рейтинги финансовой устойчивости.

Особенности формирования выборки. Классификация объясняющих переменных. Построение моделей. Интерпретация моделей. Особенности использования моделей для российских банков. Точность предсказания. Модели в различных шкалах.

Возможности эконометрических моделей.

В ходе проведения курса будут предложены темы рефератов. Рефераты будут обсуждены на отдельном занятии.

Практическое задание будет предложено по темам 4 и 5 как элемент зачета.

**Основная литература**

1. Горелая Н.В., Карминский А.М. Основы банковского дела (2013). - Форум, 272с.
2. Карминский А.М., Полозов А.А., Ермаков С.П. Энциклопедия рейтингов: экономика, общество, спорт. М.: Форум, 2011. – 379 с. (разд. 1-2).
3. Рейтинги в экономике: методология и практика. Под ред. А.М. Карминского. – М. : Финансы и статистика, 2005. – 240 с.(стр. 151-166, 168-206, 204-210).
4. Карминский А.М. Информационно-аналитическая составляющая бизнеса. – М. : Финансы и статистика, 2007. – 276 с. (стр. 191-205).
5. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А.А. Лабанова и А.В. Чугунова. – 2-е изд. – М. : Альпина Бизнес Букс, 2005. – 878 с. (стр. 708-719).
6. Контроллинг в банке. Под ред. Карминского А.М., Фалько С.Г. — М.: Финансы и статистика, 2013.

**Дополнительная литература будет предложена на первом занятии**