



ГИЛЬДИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННЫХ И  
ФИНАНСОВЫХ АНАЛИТИКОВ

*Васильев Михаил*  
*Президент НП ГИФА*

# Риски и рейтинги: современное состояние и перспективы



ГИЛЬДИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННЫХ И  
ФИНАНСОВЫХ АНАЛИТ

**1**

система аттестации и обучения для  
профессионалов финансового рынка.

**2**

профессиональные стандарты деятельности  
для аналитиков и риск-менеджеров.

**3**

профессиональная экспертиза и обсуждение  
нормативных актов.



ГИЛЬДИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННЫХ И  
ФИНАНСОВЫХ АНАЛИТ

ACIIA  
EFFAS  
ASAF  
ABAMEC

Более 500 человек, прошедших сертификацию;

Более 30 партнеров среди коммерческих организаций и финансовых институтов;

Более 10 партнеров среди образовательных учреждений;

Более 10 партнеров среди государственных учреждений и НКО;

Более 20 реализованных проектов, в частности в области:

- Экспертизы финансово-экономической и инвестиционной деятельности организаций;
- Экспертизы проектов документов законодательных инициатив;
- Разработки методических материалов в сфере инвестиционно-финансового анализа и проведения соответствующих экспертиз и расчетов;
- Проведения тренингов и курсов повышения квалификации, сертификации;
- Издания методических и образовательных материалов.

# РЕЙТИНГИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ



ГИЛЬДИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННЫХ И  
ФИНАНСОВЫХ АНАЛИТ

- . Повышение доверия к заемщику способствует независимости рейтингового агентства от участников финансового рынка.
- . Получение рейтинга улучшает условия привлечения заемных средств, позволяет снижать соответствующие издержки. Кредитный рейтинг может также способствовать расширению круга потенциальных инвесторов.
- . Наличие кредитного рейтинга способствует формированию позитивной кредитной истории, демонстрируя приверженность заемщика к работе на финансовом рынке по мировым стандартам.
- . Оценка специалистов рейтингового агентства может быть использована заемщиком для корректировки стратегии развития, поскольку позволяет своевременно выявлять возможность возникновения финансовых проблем.
- . Кредитный рейтинг облегчает процесс андеррайтинга. Инвестиционные банки и другие финансовые посредники, действующие на рынке облигаций, могут использовать кредитный рейтинг при планировании и размещении эмиссий облигаций.

# О НЕОБХОДИМО



ГИЛЬДИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННЫХ И  
ФИНАНСОВЫХ АНАЛИТ

Определение понятия рейтинга и его разновидностей на законодательном уровне.

Использование всей рейтинговой шкалы для целей регулирования.

Использование операционного дохода в методических материалах ЦБ и участников рынка.

Повышение прозрачности процесса присвоения рейтингов. Привлечение экспертного сообщества для оценки качества методик рейтинговых агентств.

Открытая статистика по дефолтным компаниям, присвоенным им рейтингам и рейтинговым агентствам, присвоившим данные рейтинги.

Открытая статистика по непубличным компаниям, допустившим дефолты по кредитным обязательствам.

Обязательные квалификационные требования для сотрудников рейтинговых агентств.

Стимулирование научных и образовательных учреждений к проведению исследований в области оценки рисков и созданию современной методологии их оценки.

Расширение списка используемых рейтингов, к примеру, рейтинг качества риск-менеджмента банков, инвестиционных и управляющих компаний, рейтинг корпоративного управления в нормативных документах регулятора.

Стимулирование развития организованного рынка кредитных деривативов, в том числе CDS.



ГИЛЬДИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННЫХ И  
ФИНАНСОВЫХ АНАЛИТ

СПАСИБО  
ЗА ВНИМАНИЕ

*Васильев Михаил  
Президент НП ГИФА*