

Univerzita Karlova v Praze  
Fakulta sociálních věd  
Institut ekonomických studií

Rigorózní práce: **Externí rating a jeho validace**

**Autor: Mgr. Michaela Lapešová**

Posudek konzulanta

Autorka ve své práci přináší ucelený a systematický pohled na teoretické pojetí a praktickou aplikaci ratingu. Autorka text strukturovala logicky. Nejprve se zabývá teorií ratingu a poté popisem ratingu v praxi. Neméně důležitou část tvoří popis přístupů k ohodnocení rizika a snaha o validaci ratingu. Na závěr autorka zasazuje rating do širšího (resp. regulačního) rámce.

Práce má dobrou úroveň psaného textu a práce s literaturou. Na druhou stranu však autorka pojala téma spíše popisně. Je pravda, že se autorka pokusila o určitou defaultní studii pro Českou republiku, ale tato má vzhledem k nedostatku údajů nízkou vypovídací schopnost. Je však zřejmé, že praktické aplikace jsou vzhledem k nedostatku nebo nedostupnosti potřebných dat náročné. Také platí, že rating je z velké části „soft“ téma, takže modely měření kreditního rizika (čistě kvantitativní) nevedou přímo k ratingu (velkou roli zde sehrávají kvalitativní faktory). Takže se i těžko testují.

Na závěr se autorka věnuje, i když poměrně stručně, vztahu ratingu a jednotlivých makroekonomických ukazatelů. Tím však rozšířila svou diplomovou práci správným směrem.

Obecně hodnotím práci Michaely Lapešové jako poměrně zdařilou, i když především popisnou.

I přes některé výše uvedené nedostatky **doporučuji předloženou rigorózní práci k obhajobě.**

V Praze, dne 26.února 2008

Mgr. Magda Pečená, Ph.D.