

# SGH

Informator	2023/2024
Tytuł oferty	Agencje ratingowe
Sygnatura	236090 - 0399 <span style="float: right;">3 pkt. ECTS</span>
Prowadzący	dr hab., prof. SGH Paweł Niedziółka oraz zespół: dr hab., prof. SGH Paweł Kamil Kulpaka, dr Lada Voloshchenko-Holda

## A. Cel przedmiotu

Cele zajęć z przedmiotu: 1. Zapoznanie studentów z interpretacją i zastosowaniem ratingu zewnętrznego 2. Prezentacja kanałów oddziaływania agencji ratingowych na ryzyko systemowe 3. Analiza regulacji nadzorczych opisujących działalność agencji ratingowych w Stanach Zjednoczonych i UE 4. Analiza możliwości zarządzania konfliktami interesów wbudowanymi w działalność agencji ratingowych

## B. Ogólna charakterystyka zajęć (abstrakt)

Oferta będzie skierowana do studentów zainteresowanych zagadnieniami związanymi z bankowością inwestycyjną oraz syntetycznymi miarami ryzyka kredytowego. Podczas zajęć przedstawiona zostanie istota, interpretacja oraz zastosowanie ratingu, jak również działalność agencji ratingowych. Szczególny nacisk będzie położony na analizę wpływu agencji ratingowych na powstanie globalnego kryzysu finansowego, zasadność oraz zakres uregulowania działalności agencji ratingowych.

## C. Przedmiotowe efekty uczenia się

Wiedza	Student zna genezę powstania agencji ratingowych Student zna znaczenie ratingu oraz ograniczenia jego zastosowania Student zna regulacje nadzorcze opisujące działalność agencji ratingowych w Stanach Zjednoczonych i w UE
Umiejętności	Student potrafi zinterpretować określony rating Student potrafi przedstawić mechanizmy oddziaływania agencji ratingowych na ryzyko systemowe Student umie przedstawić argumenty za i przeciw uregulowaniu działalności agencji ratingowych
Kompetencje społeczne	Student potrafi obiektywnie ocenić przyczyny niskiej jakości ratingów kredytowych w okresie poprzedzającym globalny kryzys finansowy Student obiektywnie potrafi wskazać wady i zalety poszczególnych modeli biznesowych stosowanych przez agencje ratingowe

**D. Tematyka zajęć**

- 1 Anglosaski oraz kontynentalny model systemu finansowego
- 2 Istota ryzyka kredytowego oraz jego pomiar
- 3 Podmioty oraz instrumenty finansowe oceniane przez agencje ratingowe
- 4 Geneza powstania największych agencji ratingowych
- 5 Rynek agencji ratingowych oraz modele biznesowe stosowane przez agencje ratingowe
- 6 Kluczowe etapy procesu przyznania ratingu
- 7 Istota, interpretacja i rodzaje ratingów
- 8 Rating państwa oraz jednostek samorządu terytorialnego: główne elementy metodologii
- 9 Rating korporacji finansowych i niefinansowych: główne elementy metodologii
- 10 Kluczowe obszary zastosowania ratingu
- 11 Agencje ratingowe a ryzyko systemowe: rola w powstaniu i eskalacji globalnego kryzysu finansowego
- 12 Regulacje nadzorcze dotyczące agencji ratingowych w Stanach Zjednoczonych
- 13 Regulacje dotyczące agencji ratingowych w Unii Europejskiej
- 14 Wiarygodność ratingów: studium przypadku
- 15 Alternatywne rozwiązania dla ratingów oraz koncepcje deoligopolizacji rynku agencji ratingowych

**E. Literatura podstawowa (obowiązkowe podręczniki)**

1. P. Niedziółka (red.), Bankowość inwestycyjna. Inwestorzy, banki i firmy inwestycyjne na rynku finansowym, Difin, Warszawa 2015. M. Zaleska (red.), Europejska unia bankowa, Difin, Warszawa 2015. 2. D. Dziawgo, Credit rating na międzynarodowym rynku finansowym, PWE, Warszawa 2010. 3. Langhor H.M., Langhor P.T., The rating agencies and their credit ratings: what they are, how they work and why they are relevant, Wiley, New York 2008. 4. J. Cichy, Rating na rynku finansowym, Podręcznik, Uniwersytet ekonomiczny w Katowicach, Katowice, 2016.

**F. Literatura uzupełniająca**

1. M. Zaleska (red.), Unia bankowa, Difin, Warszawa 2013. 2. P. Niedziółka, Agencje ratingowe-instytucje wczesnego ostrzegania przed kryzysem czy podmioty destabilizujące rynki finansowe?, Zarządzanie i Finanse nr 1 (11), Gdańsk 2013. 3. A. N. R. Sy, The Systemic Regulation of Credit Rating Agencies and Rated Markets, IMF, WP/09/129, June 2009. 4. E. I. Altman, T. Sabri Öncü, M. Richardson, A. Schmeits, L. White, Regulation of Rating Agencies [w]: V.V. Acharya, T.F. Cooley, M.R. Richardson, I. Walter, Regulating Wall Street: The Dodd-Frank Act and the New Architecture of Global Finance, Wiley, New York University Stern School of Business, November 2010. 5. J. Cichy, Agencje ratingowe w unijnych regulacjach prawnych. Dylematy zasadności ich wprowadzania. Annales Universitatis Mariae Curie-Skłodowska, Vol.XLVII, 3, Sectio HLublin. 6. E. Parker, M. Baker, Regulation of credit rating agencies in Europe, Butterworths Journal of International Banking and Financial Law, July/August 2009.

**G. Najważniejsze publikacje autora(ów) dotyczące proponowanych zajęć**

dr hab. Zbigniew Korzeb, Paweł Kulpaka, Paweł Niedziółka, Agencje ratingowe oraz ratingi kredytowe - problemy i wyzwania u progu trzeciej dekady XXI wieku, 2021

**H. Sygnatury wymaganych prekwizytów**

nie są wymagane

**I. Wymiar i forma zajęć**

	<b>Stacj.</b>	<b>Sb.Niedz.</b>
<b>Ogółem:</b>	30	14
Wykład	30	14

**J. Elementy oceny końcowej**

egzamin testowy (Test wyboru)	70%
referaty/eseje (-)	30%

**K. Wymagana znajomość języka obcego**

nie jest wymagana

**L. Kryteria selekcji**

Lista rankingowa

**M. Metody prowadzenia zajęć**

kejsy  
dyskusje