

UNIVERSITAS CAROLINA PRAGENSIS
založena 1348

Univerzita Karlova, Fakulta sociálních věd
Institut ekonomických studií



Opletalova 26
110 00 Praha 1
TEL: 222 112 306
TEL/FAX: 222 112 304
E-mail: mejstrik@fsv.cuni.cz
<http://ies.fsv.cuni.cz/>

Praha, 30. srpna 2006

Posudek oponenta na diplomovou práci
**Dagmar Hájkové: Regulatory Risk on the Financial Markets and Expected
Impact of the New Basel Accord on their Effectiveness**

zpracovanou ve šk.roce 2005/2006 na IES, UK v Praze FSV.

Diplomantka předloženou diplomovou prací navazuje na mezinárodní diskusi k některým otevřeným tématům řízení a regulace bankovních trhů a samotného regulatorního rizika spojeného s regulací dozorem na finančních trzích. Dále pak zejména s basilejskými dohodami a očekávaným dopadem Basel II na efektivnost finančních trhů. Diplomová práce dovozuje, že kladné důsledky nové regulace převáží negativní dopady. Diplomantka prokazuje, že s mezinárodní diskusí je důvěrně obeznámena a vůči ní si samostatně formuluje vlastní názory. Souhlasím s autorkou, která upozorňuje na podnětný zdroj nedávno vyšlé knihy Barth, J.R., Caprio, G., Levine, R.: *Rethinking Bank Regulation: Till Angels Govern*; Cambridge, March 2006, kde jsme dosud znali pouze starší výzkum stejných autorů.

Sama struktura diplomové práce postihující rozsáhlou a rychle se rozvíjející oblast je logická a vyzrálá.

Autorka význam svých tvrzení podporuje faktem, že the Economist Intelligence Unit (EIU) v roce 2005 provedl studii regulatorního rizika založeného na šetření 230 senior risk managerů v USA, Evropě, Asii a Pacifiku napříč odvětvími. Pro mnohé z nich je nyní regulatorní riziko významnější než rizika teritoriální, tržní či kreditní, IT či lidská, nebo rizika terorismu či přírodních katastrof. Regulatorní riziko roste s mezinárodní expanzí společností a nové basilejské dohody znamenají mezinárodně konzistentní rámec, ale zcela nový bez znalosti jeho budoucí aplikace např. na EU a na národních úrovních. Navíc bych autorku poprosil o komentář co soudí o tom, že Basel II. nebere důsledně v úvahu mnohé principy (mezinárodní) diverzifikace úvěrových portfolií.

Autorka ale též domýšlí důsledky regulatorního rizika, nového regulatorního rámce (mj. pro kapitálovou přiměřenost) a regulatorní kapitálové arbitráže v souvislosti