



Charles University  
Faculty of Social Sciences  
PRAGUE

## POSUDEK KONZULTANTA DIPLOMOVÉ PRÁCE

Název práce: **Regulatory Risk on the Financial Markets and Expected Impact of the New Basel Accord on their Effectiveness**

Autor: **Dagmar Hájková**  
Univerzita Karlova v Praze, Fakulta sociálních věd, IES

Konzultant: *PhDr. Petr Teplý*  
Univerzita Karlova v Praze, Fakulta sociálních věd, IES

Oponent: *Prof. Ing. Michal Mejstřík, CSc.*  
Univerzita Karlova v Praze, Fakulta sociálních věd, IES

Akademický rok: 2005/2006

Předložená diplomová práce se zabývá aktuálním tématem, neboť nová kapitálová koncepce Basel II, která by měla vstoupit v platnost v roce 2007, a problematika regulatorního rizika, jsou v současné době častým tématem odborných diskusí a konferencí. Autorka se v díle zaměřila na regulatorní riziko finančních trhů a očekávaného dopadu Basel II na jejich efektivnost.

Autorka se v úvodních kapitolách zabývá regulatorním rizikem a regulací finančních trhů ve světě i České republice. Čtvrtá kapitola je zaměřena na změnu regulatorních pravidel, které vyplývají z nové koncepce Basel II. V páté kapitole autorka diskutuje očekávaný dopad Basel II na banky. Šestá kapitola je věnována budoucím perspektivám regulace finančních v ČR i ve světě.

Obsahově bych chtěl vyzdvihnout zejména část 5.2, ve které autorka přehledně zanalyzovala kvantitativní studie dopadu nové koncepce na banky (tzv. Quantitative Impact Studies (QIS)) a nezapomněla zmínit i výsledky QIS 5, jejíž výsledky byly zveřejněny v červnu t.r. Podle těchto výsledků by mělo dojít k celkovému poklesu kapitálových požadavků zkoumaných bank o 6,8% ve srovnání se současným stavem.

Po formální stránce dílo splňuje standardní nároky kladené na diplomovou práci, obsahuje standardní citační, poznámkový a tabulkový aparát a seznam literatury.

Při zpracování práce se diplomantka držela vytyčené osnovy, průběžně spolupracovala se školitelem a zapracovávala jeho připomínky.

V rámci obhajoby bych doporučoval autorce se vyjádřit k následujícím otázkám:

- 1) Z Basel II mimo jiné vyplývá, že společnost s ratingem horším než B- má rizikovou váhu 150% (z 8% kapitálového požadavku), zatímco společnost bez ratingu má váhu „pouze“ 100% (viz tabulka na s.53). Jak jsi autorka vysvětluje tuto disproporci?
- 2) Proč bylo operační riziko zařazeno až do Basel II a nikoliv již do Basel I?

Celkově předloženou práci Dagmar Hájkové považuji za zdařilou a doporučuji ji zkušební komisi přijmout s hodnocením **výborně nebo velmi dobře** v závislosti na zodpovězení výše uvedených otázek.

V Pardubicích dne 3. srpna 2006

