

POSUDEK VEDOUCÍHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno diplomanta:	Bc. Martin Časta
Téma práce:	Pravidla kapitálové přiměřenosti: právní a ekonomické aspekty
Rozsah práce:	173.948 znaků včetně mezer
Datum odevzdání práce:	28. leden 2020

1. Aktuálnost (novost) tématu

Diplomant si jako téma své diplomové práce zvolil problematiku pravidel kapitálové přiměřenosti z pohledu právního i ekonomického. Kapitálová přiměřenost a obezřetné podnikání finančních institucí je tématem, které lze považovat za velmi aktuální, což dokládá i snaha nadále revidovat nastavení pravidel pro obezřetné poskytování finančních služeb a snížení rizik v bankovním sektoru. Jako příklad může sloužit např. přijetí tzv. RRM balíčku v rámci EU, který obsahuje návrhy na revizi směrnice CRD IV, nařízení CRR, nebo směrnice BRRD, a do značné míry je spojen s revizí standardu Basel III. Z uvedeného vyplývá, že diplomová práce na téma „Pravidla kapitálové přiměřenosti: právní a ekonomické aspekty“ může být velmi přínosná.

2. Náročnost tématu na teoretické znalosti, vstupní údaje a jejich zpracování a použité metody

Zvolené téma klade na diplomanta poměrně vysoké nároky, a to v oblasti orientace v tuzemské i evropské legislativě. Je však nutné podotknout, že zvolené téma je velmi komplexní a vyžaduje od diplomanta pochopení fungování jednotlivých nástrojů regulace, finančních instrumentů, ekonomických konsekvencí, ale také nadstandardní znalost matematických postupů využívaných při měření a řízení jednotlivých typů rizik. Diplomová práce pracuje s dostatečným množstvím odborné tuzemské i zahraniční literatury a text je doplněn i matematickými důkazy. Ke zpracování tématu byla využita zejména metoda deskripce a dále analýza a dedukce.

3. Formální a systematické členění práce

Práce je rozdělena do úvodu, pěti částí samotné diplomové práce, které jsou následně rozčleněny do podkapitol, závěru, seznamu použitých zdrojů, zkratk a schémat a grafů. Diplomová práce je strukturována logicky a přehledně, přičemž formální a systematické členění práce je odpovídající pracím tohoto typu.

4. Vyjádření k práci

Diplomant si v rámci své práce vytyčil tři cíle. Prvním z nich je analýza pravidel kapitálové přiměřenosti a přiblížení jejich podstaty a významu, a to jak z pohledu bankovního sektoru, tak také z pohledu důsledků, které by se mohly zprostředkovaně projevit v reálné ekonomice. Druhým cílem diplomanta je postížení vývoje pravidel kapitálové přiměřenosti od vzniku Basilejského výboru v roce 1974 a jejich implementaci do evropského i tuzemského práva. Třetí cíl pak spočíval v analýze českého bankovního sektoru z pohledu odolnosti a plnění pravidel kapitálové přiměřenosti. Všechny cíle byly naplněny.

Autor ve své práci nejdříve popisuje fungování bankovního sektoru a existenci tržních selhání a dalších negativních externalit, které se k tématu vážou. To je pro budoucího čtenáře určitě vhodné, jelikož rozebírané téma je poměrně široké a komplexní. Na úvodní kapitolu pak autor navazuje popisem basilejských dohod Basel I, II a III včetně rozboru jednotlivých rizik, které dohody obsahovaly, a matematickým dovozením jejich kvantifikace. Zde by bylo možné vyzdvihnout autorovu schopnost komplexně posoudit danou problematiku, jelikož v závěru kapitoly poukazuje na nedostatky regulace kapitálové přiměřenosti a dokáže kriticky zhodnotit využívané modely pro výpočet požadavků k podstupovaným rizikům a vidět jejich omezení.

Ve čtvrté kapitole se autor zabývá legislativní úpravou v EU a ČR a odkazuje na příslušné Směrnice a Nařízení, ale i další dokumenty s danou problematikou související.

Pátá kapitola je věnována analýze plnění kapitálových požadavků z pohledu českého bankovního sektoru. Autor na základě svých poznatků z provedené analýzy konstatuje, že bankovní sektor ČR splňuje kladené regulatorní požadavky. V závěru této kapitoly diplomant formuluje prognózu, ze které vyplývá zhoršení kapitálové přiměřenosti v důsledku horších se makroekonomických výhledů a novým regulatorním požadavkům.

5. Kritéria hodnocení práce

Splnění cíle práce	Cíle práce uvedené v jejím úvodu byly splněny.
Samostatnost při zpracování tématu včetně zhodnocení práce z hlediska plagiátorství	
Logická stavba práce	Logickou stavbu práce hodnotím jako velmi dobrou.
Práce se zdroji (využití cizojazyčných zdrojů) včetně citací	Autor pracoval s literaturou na odpovídající úrovni. V literatuře a dalších zdrojích bylo využito jak českých, tak i anglických zdrojů. Poznámkový aparát je objektivně dostačující a čítá 143 poznámek pod čarou.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Domnívám se, že hloubku provedené analýzy je možné hodnotit jako nad očekávání.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Práce má dobrou grafickou úroveň a text je doplněn řadou grafů, rovnic a tabulek, které vhodně doplňují text. Velikost písma i jeho rozpal je standardní, počet úhozů pravděpodobně odpovídá průměrné normostraně. Lze uzavřít, že úprava odpovídá požadavkům kladeným na práce tohoto druhu.
Jazyková a stylistická úroveň	Jazykovou a stylistickou úroveň hodnotím jako průměrnou.

6. Připomínky a otázky k zodpovězení při obhajobě

Z věcného hlediska nemám k práci připomínky.

Otázky k obhajobě

- 1) Jakým směrem by se podle vašeho názoru měla regulatorní opatření vyvíjet (s ohledem na vaše tvrzení na přemíru regulace v závěru diplomové práce)?
- 2) Ve své práci poukazujete na problematickou kvantifikaci operačního rizika a tvrdíte, že koncept nedává smysl a měl by být v kompetenci regulátora. Z průzkumů však vyplývá, že operační riziko hraje stále významnější roli pro bankovní subjekty. Domníváte se, že banky v procesu risk managementu neumí posoudit svoji exponovanost vůči operačnímu riziku a stanovit tak adekvátní kapitálové polštáře? Z jakého důvodu by orgán dohledu prováděl kvantifikaci přesněji, když sám upozorňujete na nedostatek dat a nahodilost jevů?
- 3) Uvádíte, že Bank of England nepoužívá systém povinných minimálních rezerv, jelikož volná úvěrová kapacita je určena např. kapitálovým poměrem. Jaký je váš názor na fakt, že PMR hrají svou roli z pohledu dostatečné likvidity bankovních institucí?

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě	Závěrem lze konstatovat, že předložená diplomová práce, jak po stránce obsahové, tak i formální, splňuje požadavky kladené na práce tohoto druhu, a proto doporučuji její přijetí k ústní obhajobě.
Navržený klasifikační stupeň	Výborně

V Praze dne 13.2. 2020



JUDr. Ing. Lenka Dupáková, Ph.D.
vedoucí diplomové práce