



Dílčí zpráva o řešení grantového projektu za rok 2006

			Registrační číslo: 402/05/2123
Rešitel: Prof. Ing. Michal Mejstřík, CSc.	Příjemce (název a adresa): Univerzita Karlova v Praze - Fakulta sociálních věd, Smetanovo nábřeží 6, 110 01 Praha 1		
JČ: 00216208	Tel: 222 112 304	Fax: 222 112 304	E-mail: mejstrik@fsv.cuni.cz
Název projektu: Efektivnost na finančních trzích a nová basilejská dohoda (NBCA)			
Prohlašuji, že údaje uvedené v příložené zprávě o řešení grantového projektu jsou pravdivé a úplné.			
Datum:			
..... Podpis řešitele grantu			Doc. RNDr. Jan Ámos Víšek CSc., děkan Jméno a podpis statutárního orgánu, razítko příjemce

Celkové hospodaření s prostředky od GA ČR za daný rok řešení a požadavky na další rok

(v tis. Kč)

	Hospodaření s prostředky v daném roce		Požadavky na další rok	
	přidělené	čerpané	původní	upřesněné
Věcné prostředky celkem	256	251	446	446
Investiční prostředky celkem	0	0	0	0
Mzdové prostředky celkem	412	412	412	412
Fond účelově určených prostředků		5		
Celkem na projekt	668	668	858	858

Fond účelově určených prostředků - ve sloupci čerpané jsou uvedeny veškeré prostředky letos převáděné do tohoto fondu (i za všechny spolupříjemce) na další rok, tedy k 31. 12. roku, za který je podávána dílčí zpráva. V jednotlivých položkách čerpané nejsou zahrnuty prostředky čerpané tohoto fondu.

Výkaz hospodaření s grantovými prostředky příjemce za daný rok řešení a požadavky na další rok
(v tis. Kč)

Příjemce: Univerzita Karlova v Praze - Fakulta sociálních věd
Řešitel: Prof. Ing. Michal Mejstřík, CSc.

Registrační číslo:

402/05/2123

	Hospodaření s prostředky v daném roce		Požadavky na další rok		
	přidělené	čerpané		původní	upřesněné
Věcné prostředky 1)					
Provozní náklady	38	45		10	30
Služby	32	42		200	180
Příspěvek na režii pracoviště	111	111		143	143
Cestovní náklady	32	10		50	50
Sociální a zdravotní pojištění a FKSP	43	43		43	43
Věcné prostředky celkem	256	251		446	446
Hmotné a nehmotné prostředky investiční (jmenovitě): 2)					
	přidělené	čerpané	Celková cena 3)	původní	upřesněné
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0
Investiční prostředky celkem	0	0	0	0	0
Mzdové prostředky 4) - celkem, detaily jsou uvedeny v DB-mzdy					
	přidělené	čerpané		původní	upřesněné
Mzdy řešitele, resp. spoluřešitelů a spolupracovníků	0	0		0	0
Odměny řešitele, resp. spoluřešitelů a spolupracovníků	100	100		100	100
Mzdy technického personálu	0	0		0	0
Odměny technického personálu	24	24		24	24
Ostatní osobní náklady (celkem)	288	288		288	288
Mzdové prostředky celkem	412	412		412	412
Celkové prostředky z GA ČR - bez fondu	668	663		858	858
Převedené do fondu účelově určených prostředků 5)					5
Celkové prostředky z GA ČR - včetně fondu 6)		668			

Náklady z dalších zdrojů předpokládané pro další rok řešení

Ostatní veřejné prostředky nepatřící do státního rozpočtu	0
Neveřejné zdroje financování - vlastní zdroj příjemce	0

- 1) Část IV oddíl 7 Grantového systému GA ČR
 2) Část IV oddíl 9 Grantového systému GA ČR. Každou položku uveďte na zvláštní řádek.
 3) Uvádí se celková pořizovací cena zařízení požadovaného pro další rok.
 4) Část IV oddíl 8 Grantového systému GA ČR.
 5) Převedené do fondu účelově určených prostředků - ve sloupci *čerpané* se uvádějí prostředky převáděné do tohoto fondu k 31. 12. roku za který je podávána dílčí zpráva.
 6) Celkové čerpané prostředky z GAČR včetně prostředků převedených do fondu účelově určených prostředků (součet posledních dvou řádků v této tabulce).



Zdůvodnění a rozpis čerpaných a požadovaných finančních prostředků

Příjemce:
Řešitel:Univerzita Karlova v Praze - Fakulta sociálních věd
Prof. Ing. Michal Mejstřík, CSc.

Registrační číslo:

402/05/2123

V této části musí být každá položka jasně specifikována, zdůvodněna a uvedeny informace o konkrétním využití prostředků na konkrétním pracovišti, a to:

1. provozní náklady - materiál, drobný hmotný majetek apod.;
2. rozpis položky služby; zdůvodnění a způsob výpočtu nákladů (pokud existují) na provoz a údržbu dlouhodobého hmotného majetku, který byl nebo bude pro řešení projektu používán;
3. zdůvodnění a způsob výpočtu publikačních a edičních nákladů;
4. zdůvodnění cestovního (jakých konferencích se řešitelé zúčastní) a její zdůvodnění, dále pro každou položku musí být uvedena celková pořizovací cena zařízení (pokud se jedná o soubor z více částí, musí být zřejmé, jak byla celková cena vypočtena), určená odpisová skupina zařízení, včetně skupiny SKP, z nich odvozená odpisová doba a částka čerpaná nebo požadovaná z grantu (viz Grantový systém GA ČR);
5. specifikace každé položky v investičních nákladech (pokud existují) a její zdůvodnění, dále pro každou položku musí být uvedena celková pořizovací cena zařízení (pokud se jedná o soubor z více částí, musí být zřejmé, jak byla celková cena vypočtena), určená odpisová skupina zařízení, včetně skupiny SKP, z nich odvozená odpisová doba a částka čerpaná nebo požadovaná z grantu (viz Grantový systém GA ČR);
6. zdůvodnění změn ve vyplacených a mzdových prostředcích oproti přídělovým;
7. veškeré další změny, které nastaly v použití grantových prostředků oproti původnímu návrhu;
8. na konci této části musí příjemce uvést:
 - a) jakou výši prostředků čerpal v daném roce z fondu účelově určených prostředků a v jaké skladbě (věcné, investiční, mzdové);
 - b) jakou výši prostředků převedl do fondu účelově určených prostředků na další rok, v jaké skladbě (věcné, investiční, mzdové) a jak budou využity v následujícím roce.

Pokud je spolupříjemce cizí organizace, která neobdržela finanční prostředky, запиše se do této části: "nebyly poskytnuty finanční prostředky".

Při vyplnění této části nepoužívejte klávesu TAB a dále znak " (uvozovky), protože server a prohlížeč je neumí interpretovat.

1.1. Zdůvodnění a rozpis čerpaných finančních prostředků na rok 2006 Podrobný rozpis čerpaných finančních prostředků na rok 2006:

1) Věcné prostředky bez Fondu UUP skutečně 251 407 Kč nižší o 4 593 Kč než požadované na rok 2006

a) Provozní náklady - materiál, drobný majetek apod. skutečnost 45 239 Kč.

Všeobecný materiál (papír, diskety, tonery atd.) skutečnost 4 552 Kč
Odborná literatura (knihy, časopisy) vztahující se k tématu zbylých 39 687 Kč.

V roce 2006 bylo dále navýšeno o 5 232 Kč z fondu účelově určených prostředků (na knihy).

Rozhodující položky

CENA, cca	Author	Title	Edition	Publisher	Year	ISBN
1 250,00	Jean Tirole	book The Theory of Corporate Finance	1	Princeton University Press	2005	ISBN: 0691125562
1 487,50	CNB	Casopis Vestník CNB pro banky		1CNB	2006	
2 458,90	Emmanuel Thanassoullis	book Introduction to the Theory and Application of Data Envelopment Analysis		1Springer	2001	ISBN:0792374290
5 241,00	Joe Zhu	book Quantitative Models for Performance Evaluation and Benchmarking: Data Envelopment Analysis		1Springer	2003	ISBN: 1402070829
7 677,30	W.W.Cooper	book Data Envelopment Analysis: Theory, methodology and applications		1Springer	1994	ISBN: 0792394798
2 042,60	Stavarek, Poloucek	book The Financial Sector in Enlarged Europe		1Cambridge Scholars	2001	ISBN:1847180205
2 527,50	Dimitris N.Chorafas	book Economic Capital Allocation with Basel I		1Butterworth-Heinemann	2004	ISBN:0750661828
2 042,60	Stavarek, Poloucek	book The Financial Sector in Enlarged Europe		1Cambridge Scholars	2001	ISBN:1847180205
5 373,80	Van Lelyveld	book Economic Capital Modelling: Concepts, Measurement and Implementation		1Risk Books	2006	ISBN:1904339395
7 792,90	Alice C. Lee	book Encyclopedia of Finance		1Springer	2006	ISBN:387262849
1 749,10	James R.Barth	book Rethinking Bank Regulation: Till Angels		1Springer	2005	ISBN:0521855764
1 452,90	Roy Bailey	book The Economics of Financial Markets		1Springer	2005	ISBN:0521612802
1 312,90		book Finance and Financial Markets		2Springer	2005	ISBN:1403948356
1 051,10		book The Introduction to the Value At Risk		1Springer	2005	ISBN:0470017570
2 214,10	John C.Hull	book Risk Managements and Financial Institutions		1Springer	2006	ISBN:0132397900

b) Služby - konzultace, poradenství, zakázky, publikační a ediční náklady 42 451 Kč, vyšší o 10 451 Kč.

Většina překročené částky je dána zahrnutím konferenčního poplatku za účast Karla Jandy na mezinárodní konferenci ve výši 7 392 Kč, neboť s touto položkou rozpočet počítal pod položkou c) cestovní náklady, konference, kde naopak rozpočet nebyl vyčerpán. Další položky zahrnují software s databází firem a bank ČEKIA a technický software zejména Mathtype.

1250	antivirový software
11900	software Čekia
2 834,00	mathtype

Poslední část výdajů byla vynaložena na finanční podporu publikace Karla Jandy v impaktovaném časopise Finance a úvěr ve výši 18 850 Kč v souladu s pravidly vydávání publikace FSV UK..

c) Cestovní náklady, konference 9 318 Kč, nedočerpáno oproti plánovaným 32 tis. Kč.

Náklad na aktivní účast navrhovatelů na zahraničních konferencích představoval konkrétně cestovní náklady spoluřešitele Petra Teplého (který byl vyslán Univerzitou Karlovou na University Otago Na Novém Zélandě) na International bank Workshop na Masey University na Novém Zélandě, kde je světově známé bankovní výzkumné centrum vedené prof. Trippem, spolupracovníkem IES. Z grantu byly pokryty jen náklady na místní přepravu mezi ostrovy a ubytování ve výši 9 318 Kč. Pan Teplý na workshopu přednesl prezentaci.

Již jsme uváděli, že konferenční poplatek za aktivní účast doc. Jandy na mezinárodní konferenci byl zaúčtován do služeb. Navíc oproti původnímu plánu se ukázalo být zamýšlené pozvání prof. Stephanie Griffith-Jones na pracovní pobyt do Prahy v rozporu s pravidly grantu a návštěva musela být odvolána a peníze tudíž zůstaly nečerpané.

d) zákonná zdravotní a sociální pojištění - dle plánu

e) Příspěvek na režii pracoviště 111 000 Kč beze změny oproti plánu

20% z plánovaných (neinvestičních nákladů)

2) Investiční prostředky

Investiční náklady nebyly plánovány.

3) Mzdové prostředky

124 000 Kč dle plánu

- Odměna pro řešitele (Prof. Mejstřík, Dr. Ing. Karel Janda) v rozsahu 50 000 Kč za rok. Řešitelé věnují výzkumnému projektu 30% své pracovní kapacity.

- Odměna pro technický personál v rozsahu 2 000 Kč za měsíc (Ing. Schnellerová).

- OON doktorandů a externistů 288 000 Kč beze změny.

OON 8 doktorandů po 3 000 Kč měsíčně po 12 měsíců ročně (PhDr. Petr Teplý, PhDr. Pavel Körner, Mgr. Jana Honnerová, Mgr. Karel Diviš, Mgr. Martin Hrdý, PhDr. Tomáš Jaroš, Mgr. Tomáš Václavík) 288 000 Kč

V roce 2006 bylo dále využito 4 992 Kč z Fondu účelově určených prostředků na mimořádnou odměnu formou OON pro PhDr. Petra Teplého za jeho aktivitu.

CELKOVÉ ČERPÁNÍ na projekt bez UUP**668 000,00****663 407,30****Skutečnost nižší o 4592,70 bude dotací do fondu účelově určených prostředků v roce 2007.****Souhrnně tedy za celý projekt bylo v roce 2006 z Fondu účelově určených prostředků použito:****i) na mimořádnou odměnu 4992 Kč formou OON pro PhDr. Petra Teplého za jeho aktivitu.****ii) na knihy 5 322 Kč**

1.2. Zdůvodnění požadovaných finančních prostředků na rok 2007
V roce 2007 budou finanční prostředky na provozní náklady grantu č. 402/05/2123 s názvem Efektivnost na finančních trzích a nová basilejská dohoda (NBCA) využity obdobně jako v letech 2005-6 a v souladu se schváleným projektem.

Podrobný rozpis plánovaných finančních prostředků na rok 2007:**1) Věcné prostředky****a) Provozní náklady - materiál, drobný majetek apod. 30 000 Kč**

Odborná literatura (knihy, časopisy) vztahující se k tématu 25 000 Kč

Všeobecný materiál (papír, diskety, tonery atd.) 5 000 Kč

V roce 2007 bylo plánováno pouze 10 000 Kč, ale s ohledem na vysoké ceny knižních publikací bude třeba navýšit ze služeb o 20 tisíc.

V roce 2007 bylo navýšeno o přebytek 4 592,70 z roku 2006, který bude převeden k využití na provozní náklady (na knihy) v roce 2007.

b) Služby - konzultace, poradenství, zakázky, publikační a ediční náklady 180 000 Kč

Náklady na vydání publikací v renomovaném domácím nebo zahraničním nakladatelství s prezentací dílčích výsledků, náklady na software, pořízení dat, na konzultace k tématům grantu ale i na konferenční poplatky. Navrhujeme převést 20 tisíc z původně plánovaných 200 tisíc na pořízení knih nutných k řešení úkolu.

c) Cestovní náklady, konference 50 000 Kč

Náklady na účast na domácích konferencích (bez konferenčních poplatků) 6 000 Kč

Náklad na aktivní účast navrhovatelů na zahraničních konferencích (bez konferenčních poplatků) 44 000 Kč.

d) OON doktorandů a externistů 288 000 Kč

OON 7 doktorandům o 3 000 Kč měsíčně po 12 měsíců ročně (PhDr. Petr Teplý, PhDr. Pavel Körner, Mgr. Jana Honnerová, Mgr. Karel Diviš, Mgr. Martin Hrdý, PhDr. Tomáš Jaroš, Mgr. Tomáš Václavík) 252 000 Kč

OON 3 000 Kč měsíčně po 12 měsíců za výzkum a spolupráci na skriptech – Magda Pečená, PhD. 36 000 Kč

V roce 2006 bylo využito 4 992 Kč z Fondu účelově určených prostředků na mimořádnou odměnu formou OON pro PhDr. Petra Teplého za jeho aktivitu.

e) Příspěvek na režii pracoviště 143 000 Kč

20% z plánovaných (neinvestičních nákladů)

2) Investiční prostředky

Investiční náklady nejsou plánovány.

3) Mzdové prostředky**124 000 Kč**

Odměna pro řešitele (Prof. Mejšťík, Dr. Ing. Karel Janda) v rozsahu 50 000 Kč za rok. Řešitelé věnují výzkumnému projektu 30% své pracovní kapacity. Odměna pro technický personál v rozsahu 2 000 Kč za měsíc (Ing. Schnellerová). Zákonně zdravotní a sociální pojištění též dle plánu- 43 tisíc.

Rozbor řešení grantového projektu a program prací pro další rok

Jméno řešitele: Prof. Ing. Michal Mejstřík, CSc.

Registrační číslo projektu: 402/05/2123

Název projektu: Efektivnost na finančních trzích a nová basilejská dohoda (NBCA)

1 Zpráva o průběhu řešení projektu v roce 2006 (2. etapa)

- Řešení 2. etapy projektu v roce 2005 proběhlo v souladu s cíli, které byly vytyčeny v žádosti o grantový projekt - jednalo se o pokrytí rozboru široce pojatých finančních trhů v jejich institucionálním rámci zejména v následujících oblastech:
 - **Analýze finančního a bankovního trhu zejména z hlediska rozboru rizika a nových kapitálových požadavků a rizik v rámci Nové Basilejské dohody** (Basel II) – jsou věnovány zejména rozpracované práce M.Mejstříka, T. Jaroše, M.Hrdého, K.Jandy, J. Honnerové a T.Václavíka. Předběžně byly zatím diskutovány na pracovních seminářích. K této linii výzkumu se přimyká i nedávno publikovaná práce **K.Jandy** věnovaná teoretickému rozboru rozpočtových nákladů na podpůrný a garanční temědělský a pozemkový fond (PGZPF) založená na analýze finančních kontraktů. V empirické části autor dokládá, že portfolio PGZPF má dostatečnou hodnotu, aby pokrylo očekávané náklady na úvěrové garance a dotace poskytované fondem. Teoretický model zkoumá v podmínkách vysoké pravděpodobnosti vládní intervence navržené s cílem omezit přidělování úvěrů zemědělcům. Teoretický model vyvozuje, že v rámci všeobecné neúčelové podpory česká vláda jednomyslně preferuje poušální garance oproti úrokovým dotacím.
 - **Prohloubení rozboru a testování efektivnosti kapitálových trhů** (práce K.Divíše a P.Teplého). V publikovaném příspěvku byla testována slabá hypotéza informační efektivnosti kapitálových trhů v České republice, na Slovensku, v Maďarsku, v Polsku a v USA. Pro testování efektivnosti bylo použito třech základních metod - test bodů zvratu, run test a test podílem rozptylů. Efektivnost trhů byla testována na týdenních a měsíčních hodnotách příslušných akciových indexů.
 - **Corporate governance a analýza bankrotů v České republice** (práce P. Körnera, M.Mejstříka a T.Richtera). Výzkumná publikace **P. Körnera** objasnila pět odlišných přístupů k pojímání corporate governance, zejména pak financování společností, výkon akcionářských práv, typy vlastnických

struktur, cílová funkce společnosti, a struktura managementu. Nejde jenom o diskusi klíčových charakteristik, omezení a implikací ale též o přednosti a slabiny diskutovaných přístupů. M.a K.**Mejstříkovi** ve svém příspěvku vyžádaném do mezinárodní knihy doložili, že správa a řízení společností (corporate governance) představovaly v ČR klíčové omezení rozvoje společností a úvěrové politiky a zásadně ovlivnily i podobu přímých zahraničních investic. Analyzují české institucionální předpoklady a přechodovou "českou bivalentní formu" corporate governance, které napomohly mezinárodně vysokému stupni koncentrace vlastnictví. Cizinci v souvislosti s tím postupně investovali více FDI než portfoliových investic. Fata naznačují, že přijaté institucionální změny, příliv FDI, vnitřní dozrávání firem a privatizace zbývajících podílů ve státních bankách napomohly ke standardizaci české corporate governance doprovázenou sníženou prémie za kontrolu nabývaných společností, dále jejich zlepšenou výkonností a konkurenceschopností. Velice aktivně byla studována i institucionální analýza exitů z finančního trhu v podobě úpadkové legislativy, na jejímž rozvoji se zejména prof. M.Mejstřík a konzultant grantu JUDr.Tomáš Richter velmi aktivně podíleli – viz seminář.

- **Pavel Körner** pak ve svém dalším příspěvku zkoumal další aspekt struktury českého finančního trhu – determinanty struktury splatnosti firemních dluhů. Výzkumná studie ve své teoretické sekci navíc podala přehled současných teorií struktury splatnosti podnikové zadluženosti. Sekce věnovaná regresní analýze pomocí ekonometrického modelu ukazuje, že dlouhodobý dluh roste s velikostí firmy, obecným zadlužením a zralostí aktiv. Vliv růstových opcí zajištěných aktiv, sazby daně z příjmů právnických osob a volatilita firem se nepodařilo statisticky prokázat. Sekce analýza portfolia doložila, že i nadále přetrvává model financování založený na bankách, což zvyšuje i význam vnitropodnikového financování a rostoucí přítomnost principu sladování splatnosti aktiv a pasiv.

Výsledky práce mladého kolektivu doktorandů pod vedením zkušených řešitelů dokumentuje i v druhém roce řešení grantu řada publikací uvedených níže a doplňkově i zpracování upravené verze bilinguální učebnice bankovníctví odrážející NBCA (Basel II) ve výkladu i v příkladech. Byla vyvěšena na internetu a využita ve výuce (viz níže).

- Od roku 2005 byla pro grant v rámci webu Institutu ekonomických studií (IES) vytvořena speciální internetová stránka, na které lze najít informace o grantu a jednotlivé publikační a konferenční výstupy účastníků či abstrakta (http://ies.fsv.cuni.cz/index.php?module=grant&action=grant&id_grant=104&lng=cs_CZ).
- Spoluřešitelé grantu, jimiž byli zejména učitelé a doktorandští studenti IES, se **pravidelně scházeli na pracovních seminářích *Economics and Law in Banking and Finance (ELBF)*** v sídle Institutu ekonomických studií FSV UK v Praze, které byly otevřeny odborné veřejnosti a inzerovány na webových stránkách IES. Pro tento účel byla vytvořena internetová stránka semináře, na které lze nalézt též jednotlivé příspěvky účastníků (http://ies.fsv.cuni.cz/index.php?module=sylab&action=sylab&id_sylab=133&lng=cs_CZ). V roce 2006 proběhlo opět 13 pracovních seminářů, na nichž účastníci důkladně analyzovali nejen přehled relevantní odborné literatury v dané oblasti ale

soustavně diskutovali první verze originálních článků a prezentací zejména účastníků grantu. Na některých pracovních seminářích byly diskutovány i příspěvky dalších odborníků v relevantní oblasti z IES či jiných institucí (např. článek Credit Risk Models od doktoranda Petra Jakubíka z České národní banky, rozbor vnitrodenních pohybů na finančním trhu za účasti spoluautorů z Ústavu teorie informace a automatizace AV ČR).

- V průběhu roku 2006 došlo: i) k jedné změně v personálním složení neplacených spolupracovníků grantového týmu: vedle JUDr. Tomáše Richtera LL.M., Ph.D, odborníka na úpadkový zákon a bankroty se dalším neplaceným spolupracovníkem týmu se stal Doc. Oldřich Dědek, bývalý viceguvernér České národní banky, který se aktivně podílí na odborných seminářích (původně zainteresovaná Ph.D. Ing. Silvia Majlingová z Národní banky slovenské se mohla z Bratislavy zapojit jen sporadicky). ii) V závěru roku ukončila svoje působení v grantu Soňa Pokutová-Benecká, která v průběhu roku změnila zaměření svého výzkumu mimo grantem pokrytou oblast a bude v roce 2007 nahrazena Magdou Pečenou, Ph.D.

1.1 Konference – organizace a aktivní účast

- **Prof. Michal Mejstřík** na Institutu ekonomických studií FSV UK v Praze důkladně zorganizoval prestižní workshop - panelovou diskusi „*Přijetí nového insolvenčního zákona: konec jedné a začátek další cesty*“, kterou na IES uzavřel sedmiletou sérii klíčových debat na podobou úpadkové legislativy (v předchozím roce se 24.1.2005 konal „*Kulatý stůl k reformě českého úpadkového práva*“, který se snažil najít kompromis mezi dvěma konkurenčními přístupy ke klíčové oblasti novelizace českého zákona o úpadku). Za spolupracovníky grantu s příspěvkem vystoupil **JUDr. Tomáš Richter** LL.M., Ph.D. Reprezentativní mnohahodinové panelové diskuse se aktivně zúčastnili mj. i v té době vice-premiér doc. Ing. Jiří Havel, CSc., JUDr. Bohumír Havel z Právnické fakulty Západočeské university, dále JUDr. Jiří Pospíšil, poslanec a místopředseda ústavněprávního výboru PS PČR – nynější ministr spravedlnosti, představitelé České národní banky včetně viceguvernérů, profesori Právnických fakult Karlovy Univerzity a Západočeské Univerzity stejně jako více než 170 účastníků z řad odborné veřejnosti. Konference měla pozitivní ohlas i ve sdělovacích prostředcích a otevřela řadu nových otázek u nového zákona.

Náklady konference byly pouze v čase vynaloženém na organizaci a přípravu příspěvků, neboť se konala v prostorách mateřského Institutu ekonom. studií a proti původnímu očekávání byla pozvání rozesílána nikoliv poštou ale péčí asistentky elektronicky na několik set zaregistrovaných zájemců (zaregistrovali se při návštěvě předchozích seminářů) a vyvěšením na webu.

- Dále dne 12.6.2006 **Petr Teplý** aktivně vystoupil na The International Banking Workshop na Massey University in Palmerston North, New Zealand a to s příspěvkem „*Regulatory Risk and Issues of Basel II in Central Europe Economies*“ (navazujícím na loňský příspěvek **Prof. Michala Mejstříka** na prestižní londýnské mezinárodní konferenci *Managing Economic Transition (MET) – 17th Workshop*)
Náklady na účast na konferenci: 9 318 Kč pokryly letecké i místní náklady na dopravu, ubytování a pobyt v pouze v rámci Nového Zélandu (sama cesta doktoranda do zámoří byla hrazena z universitních zdrojů)

- Loni dohodnutá spolupráce prof. Michalem Mejstříkem s představiteli výzkumné sekce EBRD (P. Sanfey, A. Taci) a profesory z London Metropolitan University, dále z London School of Economics (Goodhardt a Stephanie Griffith), kteří se zabývají příbuznou problematikou modelování rizika a kapitálových požadavků, se letos omezila pouze na další výměnu výzkumných výsledků. Bohužel se neuskutečnila plánovaná spolupráce spočívající v pražském pobytu Stephanie Griffith, která měla na pozvání tohoto grantu přiletět do Prahy a kombinovat pražskou přednášku s intenzivní týdenní výzkumnou spoluprací s doktorandy (fakticky mělo jít o několikadenní malý workshop). Ukázalo se však, že regule GAČR pozvání odborníků mimo vlastní spoluřešitele (úhrady za pobyt zahraničního pracovníka) nedovolují, akce byla zrušena a prostředky na ni zůstaly nevyčerpané a budou zčásti převedeny do příštího roku.
- **Tomáš Jaroš** se aktivně zúčastnil konference *Retail Banking Forum 2006*, pořádané společností INCOMA v květnu 2006 v Praze.
- **Martin Hrdý** aktivně vystoupil na téma „*Solvency II principy a aplikace*“ na workshopu „*Solvency II – nová éra evropského pojišťovníctví a strategie řízení rizik*“ organizovaném PricewaterhouseCoopers dne 10.-11.10. 2006 v Praze
- **Jana Honnerová na konferenci SAS Forum International v Ženevě** (ve dnech 16.-18.5.2006) prezentovala software, který zpracovala pro výpočet kapitálových požadavků dle BAsel II.
- **Doc. Karel Janda** se ve dnech 22.-23.9.2006 zúčastnil mezinárodního semináře „93rd Seminar of the European Association of Agricultural Economists konaného v Praze a přednesl svůj příspěvek na téma „Government Support to Agricultural Credit - Theory and Czech Empirical Evidence“. S ohledem na místo konání byl jediným nákladem konferenční poplatek ve výši 7 391,80 který byl však zaúčtován do služeb nikoliv do služebních cest.
- **Doc. Karel Janda** se dne 25.11.2006 zúčastnil výroční konference České společnosti ekonomické a přednesl na ni svůj příspěvek na téma „Optimal Renegotiation Proof Financial Contracts with Multiple Lenders“.

1.2 Publikace (vydané)

- Diviš K., Teplý P.: Information Efficiency In Central European Equity Markets, publikované jako kapitola (str. 128-142) v knize The Financial Sector in the Enlarging European Union (editoři Stavárek, Polouček), Cambridge Scholars Press, New Castle, United Kingdom, ISBN 1-84718-020-5
- Janda K.: Analysis of the Budgetary Costs of the Supporting and Guarantee Agricultural and Forestry Fund, Czech Journal of Economics and Finance (Finance a úvěr), Praha, vol.56, no.9-10, 2006, pp. 416-434
- Mejstřík M. a K.: Corporate Governance, Ownership Concentration and FDI in CR, publikované jako kapitola (str. 63-90) v knize Corporate Restructuring

and Governance in transition Countries (ed.B.Dallago, I.Iwasaki), Palgrave Press, United Kingdom, ISBN 140399935X

- Pavel Körner : Models of Corporate Governance, Occasional paper Institutu ekonomických studií FSV UK č.2, 2005
- Pavel Körner :The determinants of corporate debt maturity structure: evidence from Czech firms, Working paper Institutu ekonomických studií FSV UK č.27, 2006

1.3 Publikace (v současné době prochází recenzí)

- Diviš K., Teplý P.: Implications of the New Basel Capital Accord for European Banks v časopise E+M journal , 2007

1.4 Odeslané a akceptované příspěvky do sborníků

- Janda K.: Optimal Renegotiation Proof Financial Contracts with Multiple Lenders , Sborník příspěvků České společnosti ekonomické, Praha
- Janda K. : Government Support to Agricultural Credit - Theory and Czech Empirical Evidence“, sborník mezinárodního semináře „93rd Seminar of the European Association of Agricultural Economists“, Praha 2006, ISBN 80-213-1522-9

1.5 Další pracovní výstupy

- Mejstřík M., Pečená M. Teplý P.: Bankovníctví/Banking, skripta pro studenty magisterského stupně na Institutu ekonomických studií FSV UK v Praze – internetová přepracovaná verze učebnice Bankovníctví je po jednotlivých kapitolách resp. přednáškách k dispozici na internetové adrese (http://ies.fsv.cuni.cz/index.php?module=sylab&action=sylab&id_sylab=71&lng=cs_CZ)

Na pracovních seminářích pak byly soustavně diskutovány příspěvky spoluřešitelů:

- Körner P.: The determinants of corporate debt maturity structure: evidence from Czech firms, prezentace na semináři ELBF dne 21.3.2006
- Jaroš T.: Effective Marketing: Case Study on Consumer Lending prezentace na semináři ELBF dne 4.4.2006
- Pokutová-Benecká S.: Modelling Foreign Exchange Broker Markets, prezentace na semináři ELBF dne 18.4.2006
- Tomáš Václavík, Eva Ryšavá, Jana Honnerová : Nové souvislosti Basel II, dne16.5.2006
- Eva Ryšavá, Tomáš Václavík Validation of Basel II Models (Loss Given Default discussion) , dne 28.11.2006
- Jana Honnerová Téma: Basel II a jeho softwarové podoby dne 12.12.2006

Spoluřešitelé grantu se současně jako recenzenti a oponenti zapojili do diskusí

v rámci dalších ELBF workshopů

- Juraj Kopecsni/ Elena Savushkina : Loss Given Default LGD teorie a empirie/ volby strategie optimálního rizika pro pensijní fondy, dne 31.10.2006
- Petr Jakubík : Modely kreditního rizika dne 21.2.2006
- Hana Bartůňková: Integrace evropského akciového trhu dne 17.10.2006
- Jan Slaviček, Ján Zdražil : Regulace kapitálového trhu dne 2.5 a 14.11.2006
- Vít Bubák : Vnitrodenní analýza akciových výnosů a efektivnost trhu

2 Program prací pro řešení projektu v roce 2007 (3.etapa)

- V roce 2007 proběhne třetí, závěrečná etapa řešení grantového úkolu, která bude zaměřena zejména na dopracování výsledků výzkumu v oblasti finančních trhů a Nové basilejské dohody (Basel II), jež byl proveden v roce 2005-6. Tento výzkum bude rozpracován jednak v horizontální rovině (tj. rozšíření daného tématu), tak i v rovině horizontální (tj. detailnější analýza zkoumané oblasti). V praxi to bude znamenat hlubší rozpracování analýzy efektivnosti kapitálových trhů, modelů corporate governance a úpadkových modelů. Basel II bude podrobena detailnější empirické analýze, neboť tato nová kapitálová dohoda začne platit od 1.1.2007 a tudíž analýzy tohoto typu budou velice aktuální nejen z pohledu teorie, nýbrž i praktického života. Za tímto účelem bude rovněž rozvíjena bližší spolupráce s bankami a dalšími finančními institucemi (včetně mezinárodní spolupráce).
- Podobně jako v první etapě grantu, i v roce 2007 budou probíhat pravidelná setkání účastníků grantu v rámci semináře *Economics and Law in Banking and Finance* v sídle Institutu ekonomických studií FSV UK v Praze, na která budou zváni hosté z jak z akademické obce, tak ze soukromé sféry.
- V letech 2005-6 se osvědčila efektivnost komunikace jak mezi účastníky grantu tak s odbornou veřejností pomocí webové stránky grantu, tento způsob komunikace resp. prezentace výsledků grantu bude pokračovat i v roce 2007.
- V roce 2007 dojde k jedné změně v řešitelském týmu: i) činnost v grantu ukončí doktorandka Soňa Pokutová-Benecká (z důvodu změny zaměření svého výzkumu). Z grantu bude namísto ní honorována jiná spolupracovnice Institutu ekonomických studií FSV UK Magda Pečená, PhD.

2.1 Plánované výstupy na rok 2007

Obdobně jako v letech 2005-6 tak i řešení 3. etapy projektu v roce 2007 bude probíhat v souladu s cíli, které byly vytyčeny v žádosti o grantový projekt - jedná se o pokrytí rozboru široce pojatých finančních trhů v jejich institucionálním rámci zejména s příspěvky v uvažovaných oblastech:

- Analýza bankovního trhu zejména z hlediska rozboru rizika a nových kapitálových požadavků v rámci Nové Basilejské dohody (Basel II) . Práce pod vedením M.Mejstříka by měly vyústit zejména v následující výstupy:
- Sborniková publikace M.Mejstřík a kol. v rozsahu 200 stran vydávaná renomovaným českým či zahraničním vydavatelstvím (s několika jsme v jednání), presentace výsledků na veřejném workshopu
- Petr Teplý An Optimization of the Bank's Capital Structure under the New Basel Capital Record (WP a SBORNIK Implications of the New Basel Capital Accord for Central European Banks conference Istambul)
Martin Hrdý - článek – Opravné položky podle Basel II
Článek – Alternativní přístup k analýze finančních výkazů bank ve světle Basel II
Tomáš Jaroš- Článek Effective Marketing: Case Study on Consumer Lending
Jana Honnerova Basel II Capital Requirement for Credit Risk:Motivation for the Emergence of a New Regulatory Framework, its Foundations and Impact on Commercial Banks in the Czech Republic
T.Vaclavik Validace Basel II, konference MEKON 2007 (21-22.2007)
M.Mejstřík – presentace výsledků řešení na mezinárodní konferenci
- Corporate governance a analýza bankrotů v České republice (práce K.Jandy, P. Körnera a T.Richtera)

Karel Janda-článek – Collateralized debt contracts with renegotiation, podzim 2007, mezinárodní konference a časopis s impact factorem (např. Czech Journal of Economics and Finance (Finance a úvěr),
Pavel Körner -článek – Models of corporate governance
Článek – The determinants of corporate debt maturity structure: evidence from Czech firms
Predicting bankruptcy using DEA model: evidence from Czech firms, WP
- Rozbor a testování efektivnosti kapitálových trhů
K. Diviš: Alternativní pohled na efektivnost kapitálových trhů - článek
- Dokončení skript Mejstřík M., Pečená M. Teplý P.: Bankovníctví/Banking, skripta pro studenty magisterského stupně na Institutu ekonomických studií FSV UK v Praze a dalších universitách