



INDIVIDUÁLNÍ STUDIJNÍ PLÁN DOKTORANDA

Jméno	Karolína Růžičková
E-mail	caruz@seznam.cz
Telefon	604580462
Studijní program	Ekonomické teorie
Studijní obor	Ekonomie
Zahájení doktorského studia (den zápisu do studia)	4.9.2014
Standardní doba studia	4 roky
Forma studia	Prezenční
Školící pracoviště	IES FSV UK
Školitel	PhDr. Petr Teplý Ph.D.
Pracoviště školitele	IES FSV UK
E-mail školitele	teply@fsv.cuni.cz
Konzultant (je-li stanoven)	
Pracoviště konzultanta	
E-mail konzultanta	

Synopse:

Banking models have widely changed over last few decades. The technological development and widespread deregulation increased the competition among financial institutions which in turn led to decreased cost advantages of banks. As a result, the profitability of traditional activities of banks dropped which consequently led to an expansion of banking activities into non-traditional fee and commission bearing services. Since fee income represents the largest part of non-interest income earned by banks, it remains a major challenge for bank management to set and maintain an appropriate fee policy. However, solving for the optimal fee structure has yet to be accomplished in either the theoretical, or in actual, practice.

As the basis for the research we will use the outcomes of the diploma thesis written by the principal investigator and continue in the investigation of further questions that have arisen. We will extend the examined banks also on those outside the European Union as well as prolong the time periods entering the analysis, since the data set used in the diploma thesis was largely influenced by the financial crisis. We will also address the potential relationships that have arisen during the preparation of the diploma thesis but were not treated in depth such as the link between net fee and commission income to total income ratio (NFCI/TI) and profitability of banks in differently concentrated markets.

The aim of this research is to examine the common characteristics of banks that rely heavily on fee and other non-interest income. Besides the bank-specific features we will examine also external factors influencing the fee income strategy. More precisely, we will analyze the link between market concentration and fee income share as well as the link between used technologies in the given banking sector and bank's NFCI/TI.

Furthermore, the relationship between fee income share and different performance measures will be studied. Firstly, we will analyze the link between NFCI/TI and ROAE, ROAE, NIM and possibly EVA. Secondly, we will examine impact of income diversification on the riskiness of banks that will be measured by standard deviations of the previous measures (computed over time period $t - 5$ through t) as well as by Z-score, a widely used measure of insolvency risk. Thirdly, as the fee income may have at the same time increase or decrease both the profitability and the risk it is necessary to measure its impact on risk-adjusted profitability. The measure will be constructed as the profitability divided by its own volatility. To control for potential nonlinearities we will include also $NFCI/TI^2$ as explanatory variable.

The main relationships will be examined separately for different bank types, because largely influences the choice of fee income share and also the performance. Moreover, from our previous research we know that market concentration influences the choice of income diversification. In general, banks in highly competitive markets exhibit higher shares of fee income. Therefore, we would like to study the impact of NFCI/TI on profitability in differently concentrated markets separately, since the effect needs not to be necessarily the same.

Methodology:

We will base our research on panel data covering at least 10 years period in order to prevent the distortion of the results by the financial crisis (2008-2009). For this purpose, we will also allow our model to have structural breaks in order to study the crisis period separately. The panel will be constructed primarily based on BankScope database. Generally, descriptive statistics and linear regressions will be employed.

The estimation equation representing our model for profitability, risk as well as for net fee and

commission income magnitude measures will be as follows:

$$Y_{i,c,t} = \alpha + \beta Y_{i,c,t-1} + \gamma X_{i,c,t} + \delta Z_{c,t-1} + \epsilon W_{c,t} + \theta D_i + \vartheta T_t + (\mu_i + v_{i,c,t})$$

where:

$Y_{i,c,t}$ individual bank's performance (profitability, risk as well as risk-adjusted profitability measures) or net fee and commission income share of bank i in country c at time t (dependent variable),

$Y_{i,c,t-1}$.. performance or NFI share of bank i in country c at time $t - 1$, measured as above,

$X_{i,c,t}$ vector of bank-specific variables for bank i in country c at time t ,

$Z_{c,t-1}$... vector of country-specific variables for country c at time t ,

$W_{c,t}$ vector of banking sector-specific variables for country c at time t ,

D_i bank type dummy,

T_t time dummy,

μ_i unobserved bank-specific time-invariant effect,

$v_{i,c,t}$ disturbance term which is independent across banks.

Since we presume that both the profitability as well as NFI/TI are persistent in time we will apply methodology suitable for dynamic panel data, namely System Generalized Method of Moments.

Základní literatura:

DeYoung R., Rice T. (2004), *Noninterest Income and Financial Performance at U.S. Commercial Banks*, The Financial Review, Vol. 39, pp. 101-127

DeYoung R., Roland K.P. (1999), *Product Mix and Earnings Volatility at Commercial Banks: Evidence from a Degree of Leverage Model*, Working Paper Series, Federal Reserve Bank of Chicago

<http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.194.4084&rep=rep1&type=pdf>

ECB (2000), *EU banks' income structure*

<http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/eubkincen.pdf>

European Commission (2009), *Data collection for prices of current accounts provided to consumers*, Final Report, Van Dijk Management Consultants in partnership with Centre for European Policy Studies

http://ec.europa.eu/consumers/strategy/docs/prices_current_accounts_report_en.pdf

Gambacorta L. and van Rixtel A. (2013), *Structural bank regulation initiatives: approaches and implications*, BIS Working Papers No 412 – Monetary and Economic Department.

Hahn J.H. (2008), *Determinants and Consequences of Non-Interest Income Diversification of Commercial Banks in OECD Countries*, Journal of International Economic Studies, Vol. 12, No. 1.

Heffernan S. A. and Fu M. (2010), *Determinants of Financial Performance in Chinese Banking*, Applied Financial Economics, Vol. 20 (20), pp. 1585–1600.

Kim J. G. and Kim Y. J. (2010), *Noninterest income and financial performance at South Korea banks*

http://www.apeaweb.org/confer/hk10/papers/kim_jingun.pdf

Köhler M. (2013), *Does non-interest income make banks more risky? Retail- versus investment-oriented banks*, Deutsche Bundesbank, Discussion Paper No 17

Lepetit L., Nys E., Rous P., Tarazi A. (2005), *Product diversification in the European banking industry: Risk and loan pricing implications*, Working paper series

<http://ssrn.com/abstract=873490> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.873490>

Mercieca S., Schaeck K., and Wolfe S. (2007), *Small European banks: Benefits from diversification?*, Journal of Banking and Finance, Vol. 31, pp. 1975–1998.

Moshirian F., Sahgal S., Zhang B. (2011), *Non-interest Income and Systematic Risk: The Role of Concentration*, Australian School of Business, University of New South Wales
http://www.newyorkfed.org/research/conference/2011/global_sys_risk/Non-interest_income_and_systemic_risk.pdf

Odesanmi S. and Wolfe S. (2007), *Revenue diversification and insolvency risk: Evidence from banks in emerging economies*, University of Southampton
http://www.cass.city.ac.uk/_data/assets/pdf_file/0007/76921/Odesanmi-97-FINAL.pdf

Rogers K., Sinkey J.F. (1999), *An analysis of nontraditional activities at U.S. commercial banks*, Review of Financial Economics, Vol. 8, No. 1, pp. 25-39

Roodman D. (2006), *How to Do xtabond2: An Introduction to "Difference" and "System" GMM in Stata*, Working Paper, No. 103, Centre for Global Development.

Sanya S., Wolfe S. (2011), *Can Banks in Emerging Economies Benefit from Revenue Diversification?*, Journal of Financial Services Research, Vol. 40, pp. 79-101

Smith R., Staikouras C., Wood G. (2003), *Non-interest income and total income stability*, Bank of England, Working Paper no. 198

Stiroh K.J. (2002), *Diversification in Banking Is Noninterest Income the Answer?*, Journal of Money, Credit, and Banking 36, No. 5, pp. 853-82

Wooldridge J.M. (2002), *Econometric Analysis of Cross Section and Panel Data*, MIT Press, Cambridge.

Forma a rozsah práce:

Disertační práce bude mít rozsah přibližně 150 stran a bude sestávat z jednotlivých článků (viz níže).

Časový plán zpracování disertační práce:

1. rok studia:

Práce na prvním disertačním článku. Publikace v IES WP.

2. rok studia:

Dokončení prvního disertačního článku a jeho publikace (v Economic Systems, Prague Economic Papers nebo Czech Journal of Economics and Finance), práce na druhém článku.

3. rok studia:

Publikace druhého článku a práce na třetím článku.

4. rok studia:

Publikace třetího článku a finalizace závěrů. Obhajoba finální disertační práce.

Plánovaný termín státní doktorské zkoušky:	Listopad 2016
Plánovaný termín malé obhajoby:	Listopad 2017
Plánovaný termín obhajoby disertační práce:	Květen 2018

Publikace:

Publikační výstupy nutné pro přistoupení k obhajobě a státní doktorské zkoušce:

Do konce 3. Ročníku se přihlásím ke státní doktorské zkoušce (SDZ) tak, abych nejdéle do 4. Ročníku SDZ složil/a. Současně nejdéle dva měsíce před termínem SDZ dodám všechny materiály prokazující splnění podmínek připuštění k SDZ, tj. mít publikovaný či přijatý k publikování (v takovém případě dodám postprint a dobře ověřitelné potvrzení o přijetí publikace) alespoň jeden vědecký článek v časopise zařazeném v databázi Scopus (či v časopise s nenulovým impakt faktorem z databází SSCI, SCI) a alespoň jeden vědecký článek v sérii alespoň na úrovni IES Working Papers Series, dále dvě grantové aktivity, alespoň čtyři semestry splněných doktorských seminářů a alespoň čtyři „teaching assistantships“ v rámci alespoň dvou rozdílných předmětů.

V době podání přihlášky k velké obhajobě disertační práce se zavazuji mít publikované či přijaté k publikování alespoň dva vědecké články. Alespoň dva z nich ve vědeckých časopisech v databázi Scopus (či v časopisech s nenulovým impakt faktorem z databází SSCI, SCI).

Pouze články přijaté k publikaci v době, kdy student studuje doktorát na IES, splní tyto podmínky. Všechny články musí být afilevovány k IES FSV UK. Pouze články v odvětví Economics, Finance a úzce související budou uznány.

1. rok studia:

Publikace IES WP s předpokládaným názvem “Similarities of Czech and other European banks in terms of fee income magnitude and performance”. Tento článek bude společným článkem s vedoucím diplomové práce PhDr. Petrem Teplým, Ph.D.

Zaslání příspěvku do časopisu v databázi Scopus. Článek bude zaslán do některého z následujících časopisů: Economic Systems, Prague Economic Papers nebo Czech Journal of Economics and Finance.

2. rok studia:

Publikace prvního článku s předpokládaným názvem: “Similarities of Czech and other European banks in terms of fee income magnitude and performance” v jednom z následujících časopisů: Economic Systems, Prague Economic Papers nebo Czech Journal of Economics and Finance.

3. rok studia:

Publikace článku „The impact of market concentration on fee income strategy in different types of European banks“.

4. rok studia:

Publikace článku: „Does the banks’ performance react on fee income magnitude differently in lowly and highly concentrated markets?“.

Zkoušky, předměty (kód / název / semestr / forma ukončení):

1. rok studia:

ZS: JED209 Economics and Law in Banking and Finance

LS: JED210 Economics and Law in Banking and Finance

2. rok studia:

ZS: JED209 Economics and Law in Banking and Finance

LS: JED210 Economics and Law in Banking and Finance

3. rok studia:

ZS: JED109 Alternative Approaches to Economic Modeling

LS: JED110 Alternative Approaches to Economic Modeling

4. rok studia:

ZS: JED109 Alternative Approaches to Economic Modeling

LS: JED110 Alternative Approaches to Economic Modeling

Stáže a studijní pobyty:

Momentálně neplánuji.

V případě studijního pobytu se předem omluvím koordinátorovi obhajob z neúčasti na obhajobách doktorských studentů, aby má neúčast mohla být omluvena. Současně v předstihu zažádám Oborovou radu o případné uznání studijních povinností, které plánuji během pobytu splnit.

Grantové aktivity:

V 1. roce studia: Přihláška do soutěže Grantové agentury UK. V případě neúspěchu budu podávat přihlášku v dalších letech studia.

Konference:

Do konce čtvrtého ročníku se aktivně zúčastním alespoň dvou mezinárodních konferencí.

Další:

Po celou dobu studia se budu podílet na oponování bakalářských a diplomových prací.

Do 31. 5. každého akademického roku odevzdám vyplněný a školitelem podepsaný formulář Hodnocení doktoranda a vyplněný a školitelem podepsaný formulář Dodatek k individuálnímu studijnímu plánu, ve kterém upřesním průběh doktorského studia v následujícím akademickém roce.

Navštívím alespoň 50 % obhajob dizertačních prací konaných na IES FSV UK.

Výuka ZS 2014/2015: JEM032 Banking

Výuka LS 2014/2015, 2015/2016, 2016/2017, 2017/2018: vedení jednoho semináře za semestr.

UPŘESNĚNÍ INDIVIDUÁLNÍHO STUDIJNÍHO PLÁNU PRO 1. ROK STUDIA

Postup práce na disertaci: Upřesnění specifikace hypotéz k dalšímu zkoumání. Práce na prvním disertačním článku s předpokládaným názvem "Similarities of Czech and other European banks in terms of fee income magnitude and performance".
Plánované publikace: Publikace prvního vypracovaného článku do IES WP. Tento článek je společným článkem s vedoucím diplomové práce PhDr. Petrem Teplým, Ph.D. Zaslání příspěvku do časopisu v databázi Scopus do některého z následujících časopisů: Economic Systems, Prague Economic Papers nebo Czech Journal of Economics and Finance.
Zkoušky a předměty: ZS: JED209 Economics and Law in Banking and Finance LS: JED210 Economics and Law in Banking and Finance
Stáže a studijní pobyty: V prvním roce neplánuji žádný studijní pobyt.
Grantové aktivity: Přihláška do soutěže Grantové agentury UK.
Konference: Neplánuji.
Další: Budu se podílet na oponování bakalářských a diplomových prací. Vypsání okruhů možných témat ke konzultaci bakalářských prací. Do 31. 5. 2015 odevzdám vyplněný a školitelem podepsaný formulář Hodnocení doktoranda a vyplněný a školitelem podepsaný formulář Dodatek k individuálnímu studijnímu plánu, ve kterém upřesním průběh doktorského studia v následujícím akademickém roce. Navštívím alespoň 50% obhajob disertačních prací konaných na IES FSV UK. Výuka ZS 2014/2015: JEM032 Banking Výuka LS 2014/2015: vedení jednoho semináře

Školitel/ka

Doktorand/ka

.....

.....

Vdne.....

Vdne.....

Schváleno oborovou radou doktorského studijního programu/oboru

Datum schválení

Předseda / předsedkyně oborové rady

.....

V dne.....