



Ekonomická fakulta Univerzity Mateja Bela
Matej Bel University, Faculty of Economics
975 90 Banská Bystrica, Tajovského 10



prof. Ing. Hussam MUSA, PhD.
Katedra financií a účtovníctva

O P O N E N T S K Ý P O S U D O K habilitačnej práce (vedecká monografia)

PhDr. Daniely MAJERČÁKOVEJ, PhD., MBA,

na tému

„ Inovatívne aspekty finančných aktív “

Oponentský posudok bol vypracovaný na základe listu dekana a predsedu Vedeckej rady Fakulty manažmentu Univerzity Komenského v Bratislave prof. RNDr. Michala Greguša, PhD. zo dňa 31.05.2021. Na posúdenie bola predložená vedecká monografia (ako habilitačná práca) na tému „Inovatívne aspekty finančných aktív“, Prehľad plnenia kritérií na získanie titulu docent na Fakulte manažmentu UK v Bratislave, Zoznam publikačnej činnosti a ohlasov, Prehľad pedagogickej činnosti, Charakteristika najdôležitejších vedeckých výsledkov, Projekty a Iné aktivity habilitantky PhDr. Daniely Majerčákovej, PhD., MBA.

1. Posúdenie habilitačnej práce

Aktuálnosť témy

Inovácie sa v čoraz väčšej miere prejavujú aj v oblasti finančných služieb. Môžeme konštatovať, že využívanie technologicky pokročilých postupov a systémov od základov mení spôsob poskytovania finančných služieb zo strany finančných inštitúcií, ako aj využívanie týchto služieb koncovými používateľmi. Rýchlosť a intenzita technologického vývoja v oblasti FinTech vedie k vzniku inovatívnych podnikateľských modelov, ktoré nie vždy jednoznačne spadajú pod existujúci právny rámec. Inovácie vo sfére financií sú prospešné pre ekonomiku, avšak musia ísť ruka v ruke s vhodnou reguláciou. Podpora finančných inovácií si vyžiada aj posilnenie vzdelávania v oblasti finančných inovácií, čo je základným predpokladom pre rozvoj tohto odvetvia na Slovensku. Posudzovaná „habilitačná práca“ (vedecká monografia) prináša komplexný pohľad na problematiku inovatívnych aspektov finančných aktív. Hodnotím ju ako **aktuálnu** z hľadiska rozvoja teórie finančnej ekonomie a manažmentu a rovnako i z hľadiska potrieb poznania možností investovania voľných finančných prostriedkov na finančných trhoch pomocou inovatívnych nástrojov.

Stanovenie cieľa a zámeru a miera jeho splnenia

Predložené dielo je rozpracované v logickej štruktúre v rozsahu 78 strán (vrátane zoznamu literatúry), člení sa do desiatich kapitol (častí). Hlavným zameraním vedeckej monografie/habilitačnej práce bolo „skúmať inovačný potenciál nielen technológiou

TELEFÓN
+421 48 446 63 11

E-MAIL
hussam.musa@umb.sk
<http://www.ef.umb.sk>

prinášajúcich noviniek a možností narábania s finančnými aktívami, ale aj rozmach rôznorodosti finančných aktív inovatívne prispôsobovaných potrebám trhu a spoločnosti“. Možno konštatovať, že uvedený hlavný zámer autorka splnila.

Po obsahovej stránke podľa môjho názoru chýba kvantitatívny pohľad na problematiku, dáta, číselné údaje a ich analýza. Tiež by sa dalo polemizovať o inej vnútornej štruktúre práce, členení a číslovaní kapitol. Prácu by tiež obohatilo doplnenie obrázkov, schém, grafov k skúmanej problematike.

Vhodnosť použitých metód, metodológia

Zvolené metódy spracovania sú síce primerané k cieľu práce a predmetu skúmania, napriek tomu mám výhrady k spôsobu riešenia danej problematiky osobitne z kvantitatívneho hľadiska.

Vedecký prínos habilitačnej práce

V prvej časti habilitačnej práce autorka vymedzila podstatu oceňovania finančných aktív, v druhej časti charakterizuje technologické inovácie v manažmente financií, kde popisuje výskum a vývoj v oblasti finančných technológií napr. aplikácie umelej inteligencie vo financiách, ako je modelovanie mechanizmov ekonomicko-finančného systému, analýza a prognózy trhu, faktorová ekonómia a financie, inteligentné (smart) investície a pod. V tretej časti popisuje prierez investičnými teóriami od viacerých autorov (napr. Fama, Grossman, Stiglitz, a ďalší). V štvrtej časti sa autorka venuje inováciám a udržateľnosti vo svete finančných aktív, následne investíciám do oblastiach životného prostredia, sociálnej sféry, ESG a pod..

Za kľúčový prínos práce považujem popísanie problematiky inovatívnych aspektov finančných aktív z pohľadu trvalej udržateľnosti a možnosti efektívneho hodnotenia v oblastiach ako sú zmiernenie chudoby, kvalita zdravia a života, kvalitné vzdelávanie, rodová rovnosť, dostupná a čistá energia, dôstojná práca a ekonomický rast, čistá voda a hygiena, zodpovedná spotreba a výroba, ochrana klímy a prezentácia postupu výpočtu hodnoty SROI ukazovateľa udržateľnej návratnosti investície.

Aplikačné prínosy práce pre prax

Aplikačný prínos práce pre prax je v identifikácii koncentrovania kapitálu a jeho presmerovania do perspektívnych a progresívnych zelených a sociálnych oblastí riešenia globálnych problémov a zároveň v prezentovaní príležitostí pre filantropických investičných stratégií na tvorbu nových a moderných foriem investičných stratégií.

Zhrnutie výsledkov práce a formulácia konkrétnych prínosov pre rozvoj vedy a praxe je akceptovateľné.

Záver

Autorka predloženou vedeckou monografiou/habilitačnou prácou prezentovala schopnosť samostatne vedecky pracovať a schopnosť publikovať vedecké dielo s prepojením na teóriu, prax a pedagogický proces. Skúmanú problematiku spracovala PhDr. Daniela Majerčáková, PhD. MBA fundovaným odborným štýlom. Po formálnej a štylistickej stránke spĺňa práca stanovené požiadavky.

TELEFÓN
+421 48 446 63 11

E-MAIL
hussam.musa@umb.sk
<http://www.ef.umb.sk>

2. Zhodnotenie publikačnej, vedeckovýskumnej a pedagogickej činnosti habilitantky

Na základe predloženého prehľadu plnenia kritérií, profesijného životopisu a zoznamu publikačnej činnosti konštatujem, že PhDr. Daniela Majerčáková, PhD., MBA plní všetky kritériá v oblasti publikačnej i vedeckovýskumnej činnosti stanovené pre habilitačné konanie na Fakulte manažmentu Univerzity Komenského v Bratislave.

Habilitantka je autorkou 2 vedeckých monografií (AAA) vydaných v zahraničí a kapitoly v zahraničnom recenzovanom zborníku (AEC), 1 vysokoškolskej učebnice vydanej v zahraničnom vydavateľstve (ACA), spoluautorkou 1 vysokoškolskej učebnice vydanej v domácom vydavateľstve, spoluautorkou jednej odbornej monografie (BAB). Publikovala ako autorka resp. spoluautorka 3 vedecké štúdie v domácich vedeckých časopisoch, 4 publikačné výstupy v recenzovaných domácich vedeckých zborníkoch a 5 príspevkov na domácich vedeckých konferenciách. Je tiež autorkou 5 vedeckých štúdií v zahraničných časopisoch, (z toho je 1 vedecká práca v zahraničnom impaktovanom časopise (**ADM**)), 3 článkov v recenzovaných vedeckých zborníkoch v zahraničí a 23 príspevkov na zahraničných vedeckých konferenciách. Na uvedené vedecké práce a príspevky eviduje celkom 150 citácií, z toho 64 v citačných indexoch Web of Science a v databáze SCOPUS (2 domáce, 62 zahraničných).

Menovaná bola zástupcom zodpovedného riešiteľa jedného výskumného projektu KEGA a spoluriešiteľkou ďalších 6 domácich výskumných projektov. Bola zástupcom zodpovedného riešiteľa 2 zahraničných projektov a spoluriešiteľkou jedného zahraničného projektu. Jej publikačná a vedeckovýskumná činnosť je v prevažnej miere orientovaná na problematiku finančného manažmentu a inovácií vo financiách.

PhDr. Daniela Majerčáková, PhD., MBA vykonáva pedagogickú činnosť na Katedre medzinárodného manažmentu na Fakulte manažmentu UK, kde aktuálne prednáša a cvičí predmety Základy finančného manažmentu, Finančný manažment, Financial Management in 3rd sector, Peniaze a bankovníctvo, Investičné analýzy, Manažment verejných financií. Habilitantka má 10 ročnú pedagogickú prax.

PhDr. Daniela Majerčáková, PhD., MBA má aj praktické skúsenosti zo svojho pôsobenia na ED ECAV na Slovensku, Bratislava, tiež pôsobila v rôznych pozíciách (vedúci referátov vzdelávania a tréningov, tím líder medzinárodných projektových tímov) v medzinárodných organizáciách (EASPD - Brusel, EFSC - Luxemburg, SIPCC – Düsseldorf).

3. Otázky pre autora pri obhajobe práce:

Odporúčam, aby habilitantka pri obhajobe habilitačnej práce zodpovedala nasledovné otázky:

1. Zelené financie predstavujú pozitívny posun v prechode globálneho hospodárstva k udržateľnosti prostredníctvom financovania verejných a súkromných zelených investícií a verejnej politiky. Aké úlohy majú zelené financie, do akej miery sú reálne a kde sú uplatňovateľné viac, v súkromnom či vo verejnom sektore?

2. Do akej miery, podľa Vášho názoru, môžu ovplyvniť klimatické zmeny pohľad investorov ako aj autorít na zelené financie (konkrétne v podmienkach SR)?
3. Na s. 56 uvádzate „podľa vnímania investora existujú dve kľúčové obmedzenia investície a to nedostatok primeraného kapitálu v celom spektre a nedostatok vysoko kvalitných investičných príležitostí“. Vysvetlite uvedené.
4. Do akej miery pandémie Covid-19 ovplyvnila investorov do zelených financií?
5. Akými spôsobmi, metódami a postupmi môžu investori na finančných trhoch zlepšovať svoju znalosť k otázke zelených financií ?
6. V čom vidíte pridanú hodnotu Vašej práce? Aké hlavné dôsledky alebo ponaučenia vyplývajú z Vášho výskumu resp. zistení?

4. Záverečné odporúčanie

Na základe posúdenia predloženej vedeckej monografie/habilitačnej práce a Prehľadu o pedagogickej, vedecko-výskumnej a publikačnej činnosti uchádzačky PhDr. Daniely Majerčákovej, PhD., MBA. konštatujem, že menovaná spĺňa kritériá stanovené pre habilitačné konanie na Fakulte manažmentu Univerzity Komenského v Bratislave. S ohľadom na plnenie stanovených kritérií a po úspešnej obhajobe jej habilitačnej práce s názvom „Inovatívne aspekty finančných aktív“ odporúčam udeliť **PhDr. Daniele MAJERČÁKOVEJ, PhD., MBA**, vedecko-pedagogický titul „**docent**“ v študijnom odbore 3.3.15 manažment.

V Banskej Bystrici, 10.08.2021

prof. Ing. Hussam MUSA, PhD.

TELEFÓN
+421 48 446 63 11

E-MAIL
hussam.musa@umb.sk
<http://www.ef.umb.sk>