

# POSUDEK OPONENTA DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno diplomanta:	Josef Smitka
Téma práce:	Stínové bankovníctví z pohledu právní regulace
Rozsah práce:	172.154 znaků
Datum odevzdání práce:	25. 6. 2019 v elektronické a 28. 6. 2019 v tištěné podobě

## 1. Aktuálnost (novost) tématu

Diplomant si jako téma ke zpracování diplomové práce zvolil otázku právní úpravy stínového bankovníctví. Tato problematika je stále velice aktuální, neboť v současné době neexistuje komplexní přístup k řešení regulace této materie. Rovněž jsou v této oblasti některé nově přijaté a účinné obecně závazné právní předpisy dopadající na určité subjekty nebo aktivity související se stínovým bankovníctvím. Z těchto důvodů považují téma práce za vhodné ke zpracování.

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

Toto téma předpokládá znalosti nejen finančního práva, ale také práva obchodního a soukromého. Nezbytným předpokladem je také orientace v unijní regulaci, proto se jedná o téma průřezové, které je náročné na kvalitní zpracování.

Tímto tématem se v zahraniční literatuře zabývá několik monografií, kapitol monografií i odborných článků. Rovněž jsou dostupné i některé české publikace, ovšem spíše ekonomického charakteru. Dále jsou dostupné i ostatní zdroje, které lze ve velké míře nalézt na internetu. Vstupní informace jsou tedy snadno dosažitelné.

Diplomant se o použitých vědeckých metodách ve své práci výslovně nezmiňuje. V práci je však použita především metoda deskripce, a také analýza.

## 3. Formální a systematické členění práce

Vlastní práce splňuje svým rozsahem požadavky kladené na diplomové práce, když obsahuje 172.154 znaků.

Co se týče členění, práce má mimo úvodu a závěru, které diplomant nečísluje, celkem tři kapitoly, které jsou dále členěny až do úrovně třetího řádu. Názvy jednotlivých kapitol této práce jsou následující: 1) Definice stínového bankovníctví, 2) Právní regulace stínového bankovníctví v současnosti a 3) Nástroje k regulaci stínového bankovníctví de lege ferenda.

Tuto systematiku považují za vhodnou, kdy diplomant nejprve vymezuje základní východiska spojená s definicí stínového bankovníctví, dále přistupuje k rozboru regulace dopadající na tuto oblast a závěrem poznatky sumarizuje a nabízí vlastní východiska pro regulaci v budoucnu.

Práce je doplněna seznamem použité literatury a dalších zdrojů, českým a anglickým abstraktem, seznamem klíčových slov v českém a anglickém jazyce a obsahem.

## 4. Vyjádření k práci

Diplomant svou práci napsal na zajímavé téma, jehož kvalitní zpracování z právní perspektivy v českém prostředí chybí.

Obsahově považují práci za poměrně zdařilou, neboť diplomant používá vědecké metody a postupuje od obecného ke zvláštnímu. Práce je čtivá, bohužel chybí větší množství zdrojů, jejichž použití se při volbě tohoto tématu přímo nabízelo. Rovněž pasáže věnované regulaci jsou spíše povrchní a nejdou příliš do hloubky problematiky, což je s ohledem na rozsáhlost tématu pochopitelné.

Z formálních nedostatků bych uvedl nejednotné psaní poznámek pod čarou psané jednou před, jindy po interpunkci, kapitoly bez textu (za nadpisem hlavní kapitoly následuje okamžitě nadpis podkapitoly), formát citačních vět použitých zdrojů neodpovídá citační normě ISO (diplomant píše nejednotně i jednotlivé prvky citační věty) atp.

Práce také obsahuje jazykové nedostatky a překlepy. Diplomant např. špatně používá interpunkci nebo nedodržuje pravidla přímých citací, když u nich aplikuje gramatická pravidla pro přímou řeč.

Z obsahové stránky by práce zasloužila častější citování použitých zdrojů, neboť se v práci nachází rozsáhlé pasáže, které by měly být odcitovány, neboť prezentované informace diplomant pravděpodobně získal z nějakého zdroje. Obsahově také nesouhlasím se závěry diplomanta o sekuritizaci, když ji obdobně jako ČNB vymezuje jako standardní emisi finančního derivátu. Rovněž si nejsem jist, nakolik je pravdou zařazení ABS jako cenného papíru a dluhopisu. Dále pak diplomant přejímá některé obrázky, avšak z důvodu jejich použité kvality jsou v práci téměř nečitelné. Rovněž mi z obsahového hlediska vadí používání anglických termínů tam, kde české právo má svůj ekvivalent, a to způsobem, kdy použitý anglický termín je použit nepřiléhavě (např. používání termínu „cash“).

## 5. Kritéria hodnocení práce

Splnění cíle práce	Cíle práce, které si diplomant před sebe staví, považuji za částečně dosažené.
Samostatnost při zpracování tématu včetně zhodnocení „Protokolu o vyhodnocení podobnosti závěrečné práce“ v systému Theses.cz	Jedná se o téma populární, kterému však v českém prostředí není věnována pozornost odbornou veřejností i mezi diplomanty. Systémem Theses.cz bylo nalezeno celkem 55 dokumentů, které vykazují shodnost s předkládanou prací. Téměř veškeré dokumenty se shodují s diplomovou prací pouze v textu právních předpisů a v jejich názvech, kdy shoda s těmito dokumenty je menší než 5 %. Z tohoto důvodu lze považovat práci za původní.
Logická stavba práce	Logická stavba práce je vhodně zvolená.
Práce s literaturou (využití cizojazyčné literatury) včetně citací	S ohledem na rozsah práce a její mezinárodní přesah bych uvítal použití více zdrojů ve formě vědeckých monografií nebo odborných časopiseckých článků. Z hlediska formálního, citační věty použitých zdrojů z pohledu jejich formy vykazují nedostatky.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Rozsah provedené analýzy považuji za dostačující.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Práce obsahuje rovněž obrázky a grafy. Formální úprava textu je na dobré úrovni. K jednotlivým neduhům jsem se již vyjádřil výše.
Jazyková a stylistická úroveň	Jazyková úroveň práce je na velmi dobré úrovni. Chyby v překlepech a gramatice byly již zmíněny výše, přičemž se v textu objevují v přiměřeném počtu k rozsahu diplomové práce.

## 6. Připomínky a otázky k zodpovězení při obhajobě

- 1) Mohl by se diplomant ještě jednou zamyslet, jaká je právní povaha ABS emitovaného procesem sekuritizace, a v případě, kdy setrvá na svém názoru prezentovaném na str. 17 práce, mohl by vysvětlit důvody proč?

- 2) Mohl by diplomant vysvětlit, jak se liší proces emise finančního derivátu zajištěného např. pohledávkami (např. mortgage backed security) a ABS v procesu securitizace, a co je cílem těchto procesů?

<b>Doporučení/nedoporučení k obhajobě</b>	<b>práce</b>	Tuto diplomovou práci <b>doporučuji</b> k obhajobě.
<b>Navržený klasifikační stupeň</b>		Navrhuji hodnocení diplomanta známkou <b>velmi dobře</b> .

V Praze dne 14. srpna 2019



JUDr. Tomáš Sejkora, Ph.D.

---

oponent diplomové práce