

## POSUDEK KONZULTANTA RIGORÓZNÍ PRÁCE

Jméno studenta:	Ing. Mgr. Barbora Váchová
Téma práce:	Dohled ČNB nad poskytováním investičních služeb
Rozsah práce:	125 stran vlastního textu
Datum odevzdání práce:	29. května 2014

### 1. Aktuálnost (novost) tématu

Autorka si jako téma své rigorózní práce zvolila problematiku z oblasti práva finančního trhu, konkrétně téma regulace poskytování investičních služeb a dohledu České národní banky nad dodržováním nastavených pravidel. Zvolené téma hodnotím jako aktuální, s praktickými dosahy, vhodné ke zpracování jako rigorózní práce.

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

Pro úspěšné zpracování tohoto tématu jsou potřebné nejen znalosti vnitrostátních norem finančního práva, ale také znalosti z oblasti práva Evropské unie a práva obchodního, téma je tedy oborově průřezové. Z mimoprávních oborů je nutná znalost ekonomických souvislostí tématu.

K vypracování rigorózní práce na toto téma je dostupný dostatečný okruh tuzemské i zahraniční odborné literatury, mnohé prameny jsou zastoupeny v odborných článcích a v rámci internetových zdrojů.

Autorka v úvodu práce výslovně nevymezuje použité metody, lze však konstatovat, že kromě metody deskriptivní je v práci použita též metoda analyticko-syntetická a komparativní.

### 3. Formální a systematické členění práce

Z hlediska formálního práce obsahuje, kromě přiměřeně dimenzovaného úvodu a závěru, které autorka nečísluje, celkem 6 hlavních věcných kapitol, které se dále vnitřně člení na dílčí podkapitoly. Kapitola závěr by měla být uvedena v obsahu práce. Zvolené členění práce považuji ze systematického hlediska za vhodné. Práce obsahuje též obsáhlý seznam použitých zkratk.

### 4. Vyjádření k práci

Předkládaná rigorózní práce je zaměřena na méně často zpracovávané téma, což považuji za pozitivní a což také umožňuje autorce formulovat původní analytické závěry. K celkové kvalitě práce přispívá autorčin praktický vhled do problematiky, získaný předpokládám v rámci pracovních zkušeností.

Vlastní závěry autorky jsou založeny na analýze současné právní úpravy i tržní praxe a představují zajímavý příspěvek do diskuse o celkové koncepci poskytování investičních služeb České republiky a ideálním modelu dozoru nad těmito aktivitami. Práce je prostá významných formálních či obsahových nedostatků, lze zmínit pouze odkaz na již neúčinnou vyhlášku č. 123/2007 Sb., odkaz na zákon č. 189/2004 Sb. a nikoli na zákon č. 240/2013 Sb. a užívání pojmu Evropská společenství namísto vhodnějšího pojmu Evropská unie. Celkově práce splňuje požadavky kladené na daný typ kvalifikačních prací.

### 5. Kritéria hodnocení práce

Splnění cíle práce	Autorka v úvodu své práce vymezuje jako cíl práce zmapování systému dohledu ČNB nad poskytováním investičních služeb. Tento cíl lze považovat za splněný.
--------------------	---

Samostatnost při zpracování tématu včetně zhodnocení „Protokolu o vyhodnocení podobnosti závěrečné práce“ v systému Theses.cz	Autorka zvolila méně často zpracovávané téma, které zpracovala samostatně a zajímavým způsobem. Systémem Theses.cz nebyla nalezena žádná shoda s jinými dokumenty, počet podobných dokumentů se rovná nule.
Logická stavba práce	Práce je logicky vystavěna a členěna.
Práce s literaturou (využití cizojazyčné literatury) včetně citací	Práce s literaturou je zcela vyhovující co do rozsahu použité české literatury. Autorka využívá širokého a reprezentativně sestaveného okruhu tuzemských zdrojů, včetně zdrojů elektronických. Nedostatkem je omezené zastoupení zahraniční odborné literatury, autorka naopak vhodně pracuje se sekundárními prameny práva EU. Připomínku mám k formě citací elektronických zdrojů.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Hloubku autorkou provedené analýzy tématu považuji s ohledem na daný typ kvalifikační práce za zcela vyhovující.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Práce je graficky zdařile zpracována. Neobsahuje žádné grafické materiály ani tabulky, což však není na škodu práce.
Jazyková a stylistická úroveň	Jazyková i stylistická úroveň je práce je velmi dobrá, stylistické či gramatické nepřesnosti se objevují pouze v minimální míře.

## 6. Připomínky a otázky k zodpovězení při obhajobě

- 1) Mohla by autorka uvést svůj názor na současné nastavení požadavků na odbornost osob, které poskytují investiční služby?
- 2) Jaké nejvýznamnější změny do oblasti poskytování investičních služeb přinese podle autorky tzv. směrnice MiFID II, která byla nedávno přijata Evropskou unií?

<b>Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě</b>	Tuto rigorózní práci <b>doporučuji</b> k obhajobě.
---	--

V Praze dne 21. 7. 2014

prof. JUDr. Milan Bakeš, DrSc.  
konzultant rigorózní práce