

## **Regulace finančního trhu v ČR se zaměřením na trh cenných papírů**

### **ABSTRAKT:**

Finanční trhy tvoří základ fungování každé tržní ekonomiky a jejich regulace se v posledních letech (zejména s poslední světovou finanční a ekonomickou krizí) dostává do popředí politicko-legislativního rozhodování. Tato diplomová práce se zabývá regulací trhu s cennými papíry v ČR, přičemž jejím hlavním cílem je zhodnocení této regulace, především její vývoj a dopady na trh jako celek, na jednotlivé emitenty cenných papírů, popř. na jejich investory. Práce samotná je rozdělena do pěti částí. První z nich představuje teoretický úvod do problematiky finančních trhů a soustřeďuje se na základní pojmy, funkce finančních trhů či jejich členění. Druhá až čtvrtá část se věnují klíčovým subjektům působícím na trhu cenných papírů – organizátorovi regulovaného trhu, obchodníkovi s cennými papíry, investičnímu zprostředkovateli, vázanému zástupci a provozovateli mnohostranného obchodního systému – a zejména se snaží komparovat jejich současnou právní úpravu s právní úpravou ve znění novelizačního zákona č. 204/2017 Sb. Tento zákon nabývá obecně účinnosti 3. ledna 2018 a transponuje významné předpisy unijního sekundárního práva z oblasti kapitálového trhu, zejména pak směrnici Evropského parlamentu a Rady 2014/65/EU o trzích finančních nástrojů (MiFID II); nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 600/2014 o trzích finančních nástrojů (MiFIR) a nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 o zneužívání trhu (MAR). Pátá část se zaměřuje na regulaci trhu cenných papírů z pohledu emitenta a investora a snaží se zodpovědět otázku, jakým způsobem jsou tyto dva subjekty ovlivňovány regulatorními opatřeními. Na straně emitenta je pozornost soustředěna na podmínky přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaný trh a na jeho informační povinnosti, na straně investora jde především o analýzu tzv. short selling neboli prodeje na krátko.

### **KLÍČOVÁ SLOVA:**

finanční trh, trh cenných papírů, regulace, cenný papír, prodeje na krátko