

Vybrané otázky poslední fáze transpozice MiFID II do českého právního řádu

Abstrakt

Problematika regulace finančních trhů je dynamickou oblastí, která stále prochází procesem sjednocování v rámci Evropské unie. Stejně tak samotné finanční trhy jsou významně ovlivňovány novými trendy a rychlostí pokroku. Tato práce zkoumá vybrané otázky poslední fáze transpozice MiFID II do českého právního řádu. Primárním zaměřením práce bylo na základě úpravy směrnice MiFID II provést identifikaci vybraných institutů a oblastí, jako i provést základní analýzu jejich právní úpravy a porovnání s tuzemskou právní úpravou. Hlavní ideový směr analýzy byl v práci zaměřen na oblast investičního poradenství s poradenským prvkem a byly proto postupně definovány oblasti jako například všeobecné zásady k zajištění ochrany neprofesionálních investorů, zásady odborné péče, znalost a odbornost osob poskytující investiční služby, a především pak rozsáhlejší oblasti jako posouzení vhodnosti a oblast nezávislého a nikoli nezávislého investičního poradenství.

Tyto oblasti byly analyzovány a komparovány v rámci evropské a tuzemské právní úpravy a byly vysloveny mnohé hodnotící názory, jakož i označeny oblasti, které autor považuje za problematické. Aby mohly být tyto zkoumané oblasti a zjištěné závěry vnímaný v širším kontextu, zaměřila se práce také na nedávné události, jakož i současné aspekty, které mají významný vliv nejen na dění na finančních trzích a související názory veřejnosti a přístup regulátora. Práce se proto věnuje aspektům hypoteční krize z let 2008 a 2009, jakož i obecné volatilitě a vývoji kapitálových trhů v kontextu nejnovějších poznatků psychologie a behaviorální ekonomie. Zkoumány jsou také technologické trendy a globalizace finančních trhů v kontextu světového bohatství a jeho přerozdělování, jakož i analýza oblasti kolektivního investování a nejnovějších trendů aktivních a pasivních investic včetně investičních trendů v ČR.

Klíčová slova: MiFID II, nezávislé investiční poradenství, kapitálové trhy