

POSUDEK OPONENTA DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno diplomantky:	Kropíková Jana
Téma práce:	Poskytovatelé investičních služeb na českém kapitálovém trhu
Rozsah práce:	70 stran textu
Datum odevzdání práce:	4. 9. 2008

1. Aktuálnost (novost) tématu

Diplomantka si jako téma své diplomové práce zvolila právní úpravu poskytovatelů investičních služeb. Vzhledem k nedávné transpozici směrnice MiFID zásadně novelizující příslušné právní předpisy a pokračujícím legislativním pracím lze téma považovat za aktuální.

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

Zvolené téma vyžaduje osvojení si znalosti nejen původní a novelizované české právní úpravy, ale i příslušných předpisů evropského práva. Vstupních údajů pro zpracování diplomové práce se nabízí dostatek, vedle teoretické literatury a obsáhlých konzultačních materiálů příslušných institucí je možné čerpat také z četných internetových zdrojů. Úmysl zákonodárce implementovat do české právní úpravy cíle deklarované na úrovni evropského práva přímo nabízí k hodnotící a kritické metodě přístupu.

3. Formální a systematické členění práce

Z formálního hlediska se diplomová práce skládá z čestného prohlášení, obsahu, úvodu, 7 částí, seznamu literatury, klíčových slov a anglického summary.

Po úvodní pasáži ve stručnosti nastiňující zvolené aspekty úpravy poskytovatelů investičních služeb následují kapitoly pojednávající o právní úpravě obchodníka s cennými papíry, jeho vedoucích osob a kategorizace zákazníků. Dále následuje obsahově nejrozsáhlejší část práce zabývající se právní úpravou pravidel činnosti a hospodaření obchodníka s cennými papíry, zaměřující se mimo jiné na obezřetnost při poskytování investičních služeb, činnosti vykonávané prostřednictvím třetích osob, ochranu majetku zákazníka, pravidla jednání se zákazníky či informační povinnosti obchodníka s cennými papíry. Práce je dále doplněna o pojednání o přeshraničním poskytování investičních služeb a o právní úpravě investičních zprostředkovatelů a vázaných zástupců. Určité shrnutí poznatků je obsaženo v anglickém summary.

4. Vyjádření k práci

Pozitivně lze ocenit, že diplomantka dokázala pojmout do své práce novelizovanou úpravu poskytování investičních služeb krátce po jejím přijetí a ve světle transpozice směrnice MiFID ji srovnat s úpravou předchozí. Autorka také upozorňuje na oblasti právní úpravy, kde český zákonodárce netransponoval příslušná ustanovení směrnice MiFID a s tím spojené konsekvence pro český kapitálový trh (např. v otázce investičních zprostředkovatelů). Ze samotného textu práce je zřejmé, že se autorka s daným tématem dostatečně seznámila a práci lze s níže uvedenými výhradami hodnotit jako obsahově přínosnou.

Na druhou stranu však lze práci vytknout, že na některých místech pouze popisuje právní úpravu, aniž by zaujímal vlastní stanoviska a podrobovala právní předpisy kritické analýze. Tento nedostatek je završen tím, že práce postrádá závěr, který by shrnoval poznatky práce a

zhodnotil dosažení cílů, které si práce předsevzala. Tuto funkci plní pouze v omezené míře anglické summary.

5. Kritéria hodnocení práce

Splnění cíle práce	Z hlediska úkolu vytyčeného diplomantkou se domnívám, že práce tento úkol naplnila.
Samostatnost při zpracování tématu	Diplomantka přistoupila k danému tématu samostatným způsobem.
Logická stavba práce	Struktura práce je přehledná a má svoji vnitřní logiku.
Práce s literaturou (využití cizojazyčné literatury) včetně citací	Diplomantka opominula cizojazyčné prameny, a to i navzdory evropskému přesahu tématu.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Práce je přínosná, avšak místy s vyšší dávkou popisnosti.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Úpravu práce hodnotím jako dobrou.
Jazyková a stylistická úroveň	Z hlediska stylistické úrovně je diplomová práce na výborné úrovni.

6. Připomínky a otázky k zodpovězení při obhajobě

Při ústní obhajobě by se diplomantka měla zaměřit na tyto okruhy:

- kategorizace a srovnání jednotlivých osob oprávněných poskytovat investiční služby na českém kapitálovém trhu a
- zhodnocení stávajících možností dohledu České národní banky ve vztahu k zahraničním osobám poskytujícím investiční služby v České republice.

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě	Doporučuji diplomovou práci k obhajobě.
Navržený klasifikační stupeň	Diplomovou práci hodnotím jako velmi dobrou.

V Praze dne 30. září 2008

JUDr. Ing. Karel Dřevínek, Ph.D., LL.M.
oponent diplomové práce