

POSUDEK VEDOUCÍHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno diplomanta:	Jana Kropíková
Téma práce:	Poskytovatelé investičních služeb na českém kapitálovém trhu
Rozsah práce:	76 stran
Datum odevzdání práce:	4. 9. 2008

1. Aktuálnost (novost) tématu

Diplomantka si jako téma své diplomové práce zvolila problematiku z oblasti finančního trhu České republiky se speciálním zaměřením na právní postavení, činnost a regulaci poskytovatelů investičních služeb. Diplomantka se zabývá právním režimem poskytovatelů investičních služeb v novém právním prostředí formovaném tuzemskou transpozicí směrnice MiFID provedenou zákonem č. 230/2008 Sb. Z tohoto hlediska se jedná o tematiku zcela novou a velmi aktuální.

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

Diplomantkou zvolené téma je tématem, které zasahuje do více právních oborů. Tato problematika má aspekty ekonomické a finančně-technické i právní a zasahuje vedle finančního práva i do oblasti práva cenných papírů, práva ochrany spotřebitele, správního práva a evropského práva. Odpovědný přístup ke zpracování zvoleného tématu vyžaduje předběžnou obeznámenost s celou řadou právních institutů, faktických skutečností a ekonomických postulátů, tedy solidní teoretickou přípravu, kterou diplomantka v zásadě osvědčuje. Z použitých metod dominuje v předložené práci metoda syntetická, poněkud upozaděny jsou hodnotící, kritické a tvůrčí metody přístupu.

3. Formální a systematické členění práce

Z formálního hlediska se diplomová práce skládá – vedle velmi stručného, jednostránkového úvodu, jakož i obligatorních formálních částí (čestné prohlášení, obsah, seznam použité literatury, přehled klíčových slov a anglickojazyčné resumé) – z celkem sedmi kapitol, z nichž pět se zabývá subjektem typu obchodníka s cennými papíry (v návaznosti na oprávnění k jeho činnosti, výlučnost poskytování některých investičních služeb, vedoucí osoby, kategorizaci zákazníků, přeshraniční poskytování služeb v rámci EU a v největším rozsahu pak v souvislosti se závaznými pravidly činnosti a hospodaření obchodníků s cennými papíry), zbývající dvě pak stručněji subjekty typu investičního zprostředkovatele a vázaného zástupce.

4. Vyjádření k práci

V předložené diplomové práci diplomantka uceleně postihuje všechny relevantní aspekty činnosti poskytovatelů investičních služeb a právní problematiku s tím spojenou. Škoda jen, že v diplomové práci absentuje diplomantčina vlastní analýza a osobní tvůrčí přínos. Práce je do značné míry popisná a ve většině svého rozsahu jen reprodukuje ustanovení platných právních předpisů.

5. Kritéria hodnocení práce

Splnění cíle práce	I přes určitou popisnost a absenci hlubší analýzy lze konstatovat, že stanovený cíl předložená diplomová práce v zásadě splňuje.
Samostatnost při zpracování tématu	Diplomantka samostatně a správně identifikovala relevantní právní aspekty a problémy, jakož i příslušné právní předpisy dotýkající se jí zvoleného tématu. Menší samostatnost diplomantka prokázala při vlastním zpracování tématu.
Logická stavba práce	Diplomová práce je z hlediska systematického v zásadě logicky členěna. Určitým nedostatkem je absence shrnujícího či jakkoli jinak koncipovaného závěru.
Práce s literaturou (využití cizojazyčné literatury) včetně citací	Diplomantka pracovala zejména s platnými právními předpisy a úředními metodikami, důvodovými zprávami, konzultačními materiály a stanovisky relevantních orgánů. Využití jiných pramenů, zejména pak odborné a vědecké literatury (jakkoli je obtížné k danému tématu takovou literaturu vyhledat) je spíše skrovné. Přestože by si to zvolené téma vyžadovalo (zejména pro svůj přesah s evropským právem), diplomantka zcela pominula cizojazyčnou či zahraniční literaturu.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Diplomantčin přístup je značně popisný a hloubka vlastní analýzy relativně malá.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Úprava předložené práce je velmi dobrá.
Jazyková a stylistická úroveň	Jazyková a stylistická úroveň předložené práce je velmi dobrá.

6. Připomínky a otázky k zodpovězení při obhajobě

- Mohla by diplomantka stručně shrnout, jaké nejzásadnější změny přinesla do právního postavení poskytovatelů investičních služeb nedávná novela č. 230/2008 Sb. (transpozice MiFID)?
- Mohla by se diplomantka zamyslet nad otázkou výlučnosti poskytování investičních služeb a nad výjimkami z ní?
- Mohla by se diplomantka zamyslet nad určením, kdy poskytování investičních služeb zahraničním poskytovatelem (ať již z členského státu EU nebo ze třetí země) dosáhne takové intenzity spjatosti s územím České republiky, aby vyžadovalo podřízení českému právnímu řádu (včetně např. získání licence obchodníka s cennými papíry)?
- Mohla by se diplomantka zamyslet nad vhodností či nevhodností zákonného označení „obchodník s cennými papíry“ pro hlavní typ subjektu poskytujícího investiční služby u nás? Jak je toto označení řešeno v evropském právu?

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

V Praze dne 1. 10. 2008

JUDr. Petr Kotáb
katedra finančního práva a finanční vědy
PF UK