

POSUDEK VEDOUCÍHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno diplomanta:	Irena Valentová
Téma práce:	Dohled nad finančním trhem
Rozsah práce:	54 stran
Datum odevzdání práce:	23.06.2011

1. Aktuálnost (novost) tématu

Diplomantka si za téma své diplomové práce zvolila oblast finančního trhu se zaměřením na dohled nad touto oblastí. Jde o stále živé téma, jež je aktuální zejména v souvislosti se světovou hospodářskou krizí.

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

Diplomantkou zvolené téma je poměrně často rozebírané v odborné literatuře a vědeckých pracích. Diplomantka tak měla dostatečné množství materiálu pro zpracování zvoleného tématu. Zpracování tématu vyžaduje zejména popisnou, hodnotící, kritickou a kreativní metodu přístupu.

3. Formální a systematické členění práce

Z formálního hlediska je diplomová práce rozdělena na prohlášení, obsah, úvod, pět kapitol, závěr, resumé v anglickém jazyce včetně klíčových slov a seznam použité literatury.

Diplomantka v úvodu, který označila jako první kapitolu, poukázala na vývojové trendy ve světové ekonomice za poslední desetiletí a na prudký rozvoj finančních trhů. Dále vymezila obsah své diplomové práce a uvedla, čím se v ní bude zabývat. Svou diplomovou práci zaměřila především na změny v oblasti dohledu nad finančním trhem, které jsou důsledkem světové ekonomické krize a s ní spojených změn v institucionálním vymezení dohledu.

Druhá kapitola je zaměřena na vymezení některých teoretických pojmů, rozdělení finančního trhu a jeho subjektů.

Třetí kapitola se zabývá regulací a autoregulací na finančním trhu, vymezením obsahu tohoto pojmu, důvody regulace, jejími hranicemi a ochranou spotřebitele.

Čtvrtá kapitola zahrnuje vymezení pojmů dozor, dohled a kontrola. Diplomantka pro názornost uvedla přehled právních předpisů, ve kterých se vyskytují jednotlivé pojmy a učinila závěr o tom, v jakých souvislostech je který pojem v právních úpravách používán.

Pátá kapitola je věnována institucionálnímu rámci dohledu nad finančním trhem v ČR. Velmi stručně je pojednáno o jednotlivých institucích jako jsou ČNB, ministerstvo financí, banky, družstevní záložny nebankovní subjekty působící na peněžním trhu, subjekty působí na kapitálovém trhu, pojišťovny, zajišťovny a dále o dohledu nad konsolidačními celky a finančními konglomeráty.

Šestá kapitola je věnována tzv. Lamfalussyho procesu. Diplomantka vysvětlila, že tento proces má své kořeny v roce 2000, kdy Rada ministrů hospodářství a finanční (ECOFIN) jmenovala odbornou komisi za účelem posouzení situace v rámci EU a k vypracování návrhů změn v regulaci kapitálových trhů. Tzv. Lamfalussyho komise navrhla různá reformní opatření. Diplomantka se dále zabývá obdobím

roku 2008, kdy v době vrcholící světové bankovní a finanční krize přijal Evropský parlament usnesení s doporučeními Komise ohledně opatření navazujících na Lamfalussyho proces. Diplomantka rovněž zmínila řadu reforem navržených Komisí pro ochranu finanční stability na úrovni EU a soustavu nařízení přijatých Evropským parlamentem a Radou znamenající reformu evropského systému dohledu nad finančními trhy. Diplomantka neopomněla uvést reakci politiků včetně reakce prezidenta ČR na tendence EU posilovat centralizační a integrační funkce institucí EU i na oblasti dříve neregulované. V další části se diplomantka zabývá prvky Evropského systému finančního dohledu a zmiňuje zřízení Evropské rady pro systémová rizika včetně jejich úkolů a zřízení tří samostatných orgánů dohledu nad jednotlivými segmenty finančního trhu. Diplomantka rovněž hodnotí statut nových evropských orgánů dohledu, tj. Evropského orgánu pro bankovníctví, Evropského orgánu pro pojišťovnictví a zaměstnanecké penzijní pojištění a Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy a popisuje náplň činnosti, kterou by měly vyvíjet. Nově vzniklé evropské orgány dohledu disponují pravomocemi, jež jim umožňují regulaci činnosti národních dohledových orgánů. Se zřízením nových evropských orgánů dohledu vznikají členským státům povinnosti ohledně implementace některých přijatých změn do vnitrostátního právního řádu. Diplomantka se zmínila také o Evropské centrální bance a jejích úkolech. Závěrem šesté kapitoly diplomantka ve stručnosti rozebrala obsah jednotlivých regulačních technických norem a důsledky jejich porušení včetně pravomocí evropských orgánů dohledu zjednat případnou nápravu.

V závěru diplomové práce diplomantka poukázala na nezbytnost výkonu dohledu nad finančním trhem a potřebu regulace této činnosti. Současně se zamýšlí nad otázkou, zda-li je zabezpečení větší regulace a vyšší míra dohledu rozsáhlým, nově vytvořeným úřednickým aparátem, tou správnou cestou.

4. Vyjádření k práci

Diplomová práce je zpracována poměrně popisným způsobem se zaměřením na změny, které vyvolala v oblasti dohledu světová ekonomická krize. Diplomantka se nevěnovala ani tak úpravě dohledu nad finančním trhem podle českých právních předpisů, nýbrž se zaměřila na novou právní úpravu dohledu v této oblasti na úrovni EU. V diplomové práci postrádám více vlastních názorů diplomantky.

5. Kritéria hodnocení práce

Splnění cíle	Diplomantka si za cíl vytkla rozebrat problematiku institucionálního změn dohledu nad finančním trhem uvnitř EU. Z hlediska tohoto úkolu lze s určitými výhradami konstatovat, že došlo k naplnění zvoleného cíle. Diplomantka mohla ve své práci více vyjádřit vlastní názory a pokusit se odpovědět na otázku, kterou si položila v závěru diplomové práce.
Samostatnost při zpracování tématu	Nebylo zjištěno, že by diplomantka nezpracovala diplomovou práci samostatně. Diplomantka při vypracování diplomové práce využila odborných publikací.
Logická stavba práce	Diplomová práce je ze systematického hlediska členěna vhodným způsobem. Diplomantka postupovala od obecného ke zvláštnímu.
Práce s literaturou (využití cizojazyčné literatury) včetně citací	Diplomantka pracovala s odbornou literaturou, ale i internetovými zdroji.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	V silách diplomantky bylo hlouběji se zamyslet nad zvoleným tématem, alespoň ve stručnosti rozebrat platnou právní úpravu týkající se dohledu nad finančním trhem v ČR a uvést

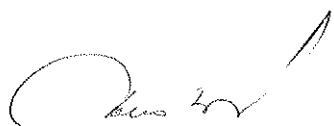
	vlastní názory na možné změny.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Úpravu práce hodnotím jako velmi dobrou.
Jazyková a stylistická úroveň	Jazyková a stylistická úroveň diplomové práce odpovídá požadavkům kladeným na daný typ prací.

6. Připomínky a otázky k zodpovězení při ústní obhajobě

Diplomantka by se v rámci ústní obhajoby diplomové práce měla zaměřit na výkon dohledu nad finančním trhem prováděným ČNB a vyjádřit svůj názor na to, zda-li sjednocení dohledu v této oblasti považuje za správné. Diplomantka by dále měla uvést návrhy de lege ferenda týkající se výkonu dohledu nad finančním trhem v ČR i v EU.

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě	Diplomovou práci doporučuji k obhajobě.
Hodnocení diplomové práce	Diplomovou práci hodnotím jako dobrou.

V Praze dne 31.08.2011



JUDr. Pavlína Vondráčková
vedoucí diplomové práce