

# POSUDEK VEDOUCÍHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno diplomanta/diplomantky:	Jakub Šoupa
Téma práce:	<b>Investiční služby a jejich právní regulace</b>
Rozsah práce:	139 240 znaků (tj. cca 77 normostran) vlastního autorského textu
Datum odevzdání práce:	31. 3. 2023

## 1. Aktuálnost (novost) tématu

Diplomant svou práci věnoval tématu právní regulace investičních služeb. Takto formulované téma jistě není nové, ale vzhledem ke stále se vyvíjejícím regulačním pravidlům investičních služeb a jejich poskytovatelů v Evropské unii i jinde nepostrádá i v současné době na aktuálnosti. Jedná se ovšem o téma značně široké, což představuje pro diplomanta určitou výzvu, na co se v rámci takového tématu zaměřit a nezůstat přitom jen na povrchu. Diplomant se nicméně s touto výzvou vyrovnal se ctí a svou pozornost v předložené práci zaměřil mimo jiné na problematiku zprostředkování, odlišení investičního poradenství od investičního výzkumu a analýz a obchodování na vlastní účet, což vše jsou oblasti investičních služeb do jisté míry problematické, které prošly v nedávné době právním vývojem a které si zasluhují odborné pozornosti i důkladnějších právních rozborů.

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

Diplomantem zvolené téma je tématem, které vedle samotného práva finančního zasahuje do několika dalších právních odvětví a má výrazný přesah zejména do práva evropského. K odpovědnému zpracování tohoto tématu je zapotřebí obeznámenost s celou řadou právních institutů a technických a organizačních postupů, jakož i solidní teoretická průprava i povědomost o aplikační praxi. To vše diplomant v přijatelné míře osvědčuje. Z použitých metod dominuje v předložené práci metoda deskriptivní, přítomny jsou rovněž metody analytická a syntetická i komparativní.

## 3. Formální a systematické členění práce

Z formálního hlediska se diplomová práce skládá – vedle obligatorních formálních částí (čestné prohlášení, obsah, seznam zkratk, seznam použitých zdrojů, přehledy klíčových slov a abstrakty v češtině a angličtině) – z pěti hlavních kapitol, dále dělených na menší části více úrovní. Jednotlivé kapitoly předložené práce diplomant označil takto: 1) Obecně k vybraným pojmům, 2) Investiční služby v kontextu českého práva, 3) Zprostředkování obchodů s investičními nástroji, 4) Investiční poradenství a jeho odlišení od investičního výzkumu a analýzy, 5) Obchodování s investičními nástroji na vlastní účet. Uvedené členění předložené práce i její logická struktura jsou vhodné a nepochybně představují jeden z možných přístupů ke zpracování zvoleného tématu.

## 4. Vyjádření k práci

Po obsahové stránce je předložená diplomová práce poměrně zdařilým dílem, které podává vedle obecného vstupního přehledu o investičních službách a jejich poskytovatelích i detailnější náhled do právního režimu vybraných problémových investičních služeb. Práce má z velké části deskriptivní ráz, nicméně obsahuje i zajímavé

analýzy a vlastní právní úvahy diplomantovy. Po formální stránce je předložená diplomová práce plně přijatelná a bez podstatnějších výtěk. Celkově lze předloženou diplomovou práci hodnotit kladně jako splňující požadavky kladené na kvalifikační práce daného typu.

## 5. Kritéria hodnocení práce

Splnění cíle práce	Cíle obvykle sledované u tohoto typu kvalifikačních prací i vlastní cíle vytyčené diplomantem v úvodu práce předložená diplomová práce splňuje.
Samostatnost při zpracování tématu včetně zhodnocení práce z hlediska plagiátorství	<p>Diplomant samostatně identifikoval vybrané relevantní aspekty a problémy, jakož i prameny dotýkající se zvoleného tématu diplomové práce. S přijatelnou mírou samostatnosti vybranou tematiku také zpracoval. V práci jsou přítomny i diplomantovy vlastní závěry a hodnocení.</p> <p>Protokol o vyhodnocení podobnosti závěrečné práce v systému Theses.cz vykázal podobnost s určitým počtem (46) jiných dokumentů, přičemž u žádného z nich není vyšší než 8 % a celková míra podobnosti dosahuje 32 %. Při bližším namátkovém zkoumání lze konstatovat, že podobnost je u přezkoumaných materiálů identifikovaných protokolem většinou dána jen názvy a výňatky z textů právních předpisů a dalších pramenů v práci použitých a v odkazech řádně vyznačených. Uvedenou nevelkou míru podobnosti nelze považovat za závadu předložené diplomové práce a lze ji akceptovat.</p> <p>Rovněž z kontroly textu v systému Turnitin, který vykázal nejvyšší míru podobnosti s jiným textem na úrovni 6 % a celkovou míru podobnosti 27 %, nevyplývala žádná relevantní pochybnost o diplomantově korektnosti při vypracování předložené diplomové práce.</p>
Logická stavba práce	Diplomová práce je z hlediska systematického vhodně a logicky členěna.
Práce se zdroji (využití cizojazyčných zdrojů) včetně citací	<p>Diplomant pracoval s dostatečně reprezentativním okruhem literatury, v němž jsou hojně zastoupeny zdroje internetové a též zdroje zahraniční a cizojazyčné.</p> <p>Na použité prameny diplomant odkazuje v dostatečně dimenzovaném poznámkovém aparátu své práce. Jeho citace jsou v zásadě korektní a odpovídající citační normě i uzancím vědecké práce. Snad jen drobnou výhradu lze mít k poněkud neobvyklému a zbytečně prostor zabírajícímu roztahování odkazovaných pramenů v poznámkách pod čarou do dvou řádek (na první řádce autor a název, na druhém ostatní údaje o zdroji).</p>

Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Hloubka analýzy zkoumaných problémů v předložené diplomové práci je dostatečná.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Úprava předložené práce je velmi dobrá. V práci nejsou obsaženy žádné grafy ani tabulky, což však není na újmu předložené práce.
Jazyková a stylistická úroveň	Jazyková a stylistická úroveň předložené práce je velmi dobrá a v tomto ohledu nejsou k práci žádné připomínky.

## 6. Připomínky a otázky k zodpovězení při obhajobě

- Mohl by diplomant zrekapitulovat svůj závěr k přípustnosti činnosti označované jako „tipářství“ ve vztahu k hlavním investičním službám a potřebě získat k legálnímu výkonu takové činnosti oprávnění podle ZPKT? Jak se k této otázce staví současný text ZPKT a nakolik je nebo může být jeho interpretace v tomto ohledu eurokonformní?
- Ve vztahu k dělící linii mezi hlavní investiční službou investičního poradenství a doplňkovou investiční službou investičního výzkumu a finanční analýzy – kde by diplomant viděl hranice obecnosti a individuálnosti? Lze za individuální poradenství považovat investiční doporučení adresované určité skupině zákazníků obchodníka s cennými papíry (např. klienti private banking u bankovního obchodníka)? Lze za obecné doporučení považovat doporučení neadresné, ale rozesílané jenom ohraničenému okruhu takových zákazníků?

<b>Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě</b>	Diplomovou práci <b>doporučuji</b> k obhajobě.
<b>Navržený klasifikační stupeň</b>	Diplomovou práci navrhuji hodnotit klasifikačním stupněm „ <b>výborně</b> “.

V Praze dne 9. 5. 2023

JUDr. Petr Kotáb, Ph.D.  
vedoucí diplomové práce