

## Ochrana zákazníka při poskytování investičních služeb Přístupy k výkonu dohledu

Tato diplomová práce zkoumá možnosti a příležitosti v oblasti finanční regulace a dohledu nad finančním trhem, který provádí Česká národní banka. Práce je zaměřena se na ochranu zákazníka v oblasti investičních služeb.

Práce začíná stanovením výzkumné otázky a zdůvodněním, proč byla tato otázka zvolena. Následně je uveden základní přehled právní úpravy finančního práva v České republice.

Práce pokračuje obecnějším pohledem na odstrašení a přesvědčování jako dvou krajních bodů škály, na které se obvykle pohybuje výkon dohledu. Jsou představeny závěry literatury, které tvoří základ pro další části diplomové práce – závěry odborných článků i empirických studií slouží jako rámec pro další kapitoly. Zdroje jsou nejen z oblasti finanční regulace a dohledu, ale i z jiných oborů. Následuje bližší zkoumání několika různých přístupů k regulaci a dohledu.

Jsou vyhodnoceny klady a zápory několika přístupů. Jde o responzivní regulaci, smart (chytrou) regulaci, principles-based regulaci (regulaci založenou na principech) a anticipatory (předvídavou) regulaci.

Jedna část je také věnována vyhodnocení závěrů vyvozených z reálných zkušeností s uplatňováním dalšího podobného přístupu, a sice kooperativní regulace (s ostatními přístupy má některé podobné charakteristiky) v oblasti daňové regulace a dohledu.

Dále je analyzován deklarovaný přístup České národní banky k finančnímu dohledu a regulaci. Ukazuje se, že se do jisté míry shoduje s některými východisky několik z analyzovaných přístupů. Poté jsou identifikovány možnosti posílení už existujících prvků v dohledu, které jsou v souladu s přístupy zkoumanými v předchozích kapitolách.

Dále jsou navrženy možné přístupy k provádění dohledu ze strany ČNB, které by mohly pomoci přispět ke zlepšení ochrany zákazníků při poskytování investičních služeb. V samotném závěru je navrženo několik oblastí pro další zkoumání.

Klíčová slova: compliance, dohled, regulace, finanční trh