

POSUDEK VEDOUCÍHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno diplomanta/diplomantky:	Jan Losenický
Téma práce:	Investiční služby a jejich regulace
Rozsah práce:	228 866 znaků (tj. cca 127 normostran) vlastního autorského textu
Datum odevzdání práce:	30. 11. 2022

1. Aktuálnost (novost) tématu

Diplomant svou práci věnoval tématu regulace investičních služeb. Takto formulované téma zajisté není nové, ale vzhledem ke stále se vyvíjející regulaci investičních služeb 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.

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 obeznamenost s celou řadou právních institutů a technických a organizačních postupů ve finančních institucích, jakož i solidní teoretická průprava i povědomost o aplikační praxi. To vše diplomant do jisté míry osvědčuje. Z použitých metod dominuje v předložené práci metoda deskriptivní, přítomna je rovněž, byť v menší míře, metoda analytická.

3. Formální a systematické členění práce

Z formálního hlediska se diplomová práce skládá – vedle obligatorních formálních částí (čestné prohlášení, obsah, seznam pojmů a 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) Obecná východiska, 2) Investiční služby, 3) Poskytovatelé investičních služeb, Pravidla jednání a 5) Investiční služby. Označení dvou kapitol o různém obsahu stejným názvem lze považovat za lapsus, kterému se diplomant měl raději vyhnout. Jinak jsou uvedené členění předložené práce i její logická struktura vyhovující a nepochybně představují jeden z možných přístupů (být nikoli nezbytně ten optimální) ke zpracování zvoleného tématu.

4. Vyjádření k práci

Po obsahové stránce je předložená diplomová práce vcelku přijatelným dílem, které podává určité shrnutí problematiky investičních služeb a jejich poskytovatelů. Jako taková je předložená práce spíše přehledového a popisného charakteru, avšak místy obsahuje i zajímavé analýzy a vlastní právní úvahy diplomantovy. To se týká zejména jeho analýzy právně problematického postavení investičního zprostředkovatele na str. 30, a násl. Po formální stránce je předložená diplomová práce plně přijatelná a jediná podstatnější výtka v tomto smyslu směřuje k diplomantovu zacházení s použitými prameny (podrobněji níže).

Celkově lze předloženou diplomovou práci hodnotit v zásadě 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 dostatečnou měrou 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 poněkud menší, avšak stále ještě přijatelnou mírou samostatnosti vybranou tematiku také zpracoval. V práci jsou v menším rozsahu přítomny i diplomantovy vlastní závěry a hodnocení.</p> <p>Protokol o vyhodnocení podobnosti závěrečné práce v systému Theses.cz vykázal podobnost s nemalým počtem (77) jiných dokumentů, přičemž u žádného z nich není vyšší než 3 % a celková míra podobnosti dosahuje 23 %. Při bližším namátkovém zkoumání lze konstatovat, že podobnost je u přezkoumaných materiálů identifikovaných protokolem většinou dána jen názvy a výňatky z textů v práci použitých nebo odkazovaných právních předpisů. Uvedenou malou mírou podobnosti nelze považovat za závadu předložené diplomové práce a lze ji plně akceptovat.</p> <p>Rovněž z kontroly textu v systému Turnitin, který vykázal nejvyšší míru podobnosti s jiným textem na úrovni 4 % a celkovou míru podobnosti 23 %, nevyplývala žádná relevantní pochybnost o diplomantově korektnosti při vypracování předložené diplomové práce.</p>
Logická stavba práce	Diplomová práce je z hlediska systematického přijatelně a logicky členěna s určitou výhradou k pojetí, zařazení a především názvu poslední, páté kapitoly.
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 ve více než dostatečně dimenzovaném poznámkovém aparátu své práce. Bohužel však jeho citace nejsou korektní, neboť diplomant v odkazech na použitý pramen nespécifikuje konkrétní stranu (jak je vyžadováno citační normou i logikou věci), nýbrž uvádí (jen někdy) celkový rozsah stran celého pramene, což je v této souvislosti údaj zcela</p>

	irelevantní (viz např. pozn 148 na str. 32 nebo pozn. 265 na str. 58 a mnohé další). Některé odkazy jsou pak zcela bez povinných údajů (např. odkaz 145 na str. 31), což vše velmi znesnadňuje až znemožňuje verifikaci použitých pramenů a citací z nich.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Hloubka analýzy zkoumaných problémů v předložené diplomové práci je dostatečná, množství takových analýz v předložené diplomové práci však mohlo a mělo být větší.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Úprava předložené práce je dobrá. V práci nejsou obsaženy žádné grafy ani tabulky.
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

- K textu v Kapitole 3. (str. 29 a násl.)
Mohl by diplomant uvést, které další subjekty – mimo těch, kterými se zabývá v uvedené kapitole – jsou ještě oprávněny v tuzemsku poskytovat investiční služby a na jakém právním základě?
- K textu na str. 66 a násl.
Mohl by diplomant shrnout právní argumentaci, na základě které potřebuje či nepotřebuje povolení k poskytování investiční služby fyzická osoba, která se soustavně živí obchodováním s investičními cennými papíry na vlastní účet a využívá za tímto účelem přímý internetový přístup do obchodního systému organizátora trhu (typu RM-SYSTÉM, česká burza cenných papírů, a.s.)?

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě	Diplomovou práci doporučuji k obhajobě.
Navržený klasifikační stupeň	Diplomovou práci navrhuji hodnotit klasifikačním stupněm „ velmi dobře “.

V Praze dne 13. 1. 2023

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