

POSUDEK VEDOUCÍHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno vedoucího práce:	PhDr. Mgr. Pavel Seknička, Ph.D.
Jméno diplomanta/diplomantky:	Daniel Foud
Téma práce:	Obchodování s investičními nástroji na Burze cenných papírů Praha, a.s.
Rozsah práce:	86 stran
Datum odevzdání práce:	29. 3. 2019

Diplomová práce (dále jen DP) je zpracována na tradiční téma, avšak diplomant poukazuje na nové, aktuální aspekty tématu obchodování s investičními nástroji na burze (BCPP, a.s.). Autor DP si stanovil za cíl: „...seznámit čtenáře především s problematikou obchodování investičních nástrojů na Burze cenných papírů Praha, a.s.“ (str. 1 DP). Problematika obchodování s investičními nástroji na burze cenných papírů má řadu právních a ekonomických souvislostí. Právní problematika souvisí hlavně s aplikací práva kapitálových trhů a příslušných Směrnic EU. Konkrétně aplikace zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání kapitálového trhu na činnost organizátora regulovaného trhu (burzy) a aplikace Směrnice EU MiFID II, která zásadně zpřísnila podmínky pro obchodování s investičními nástroji. V souvislosti s implementací nových právních pravidel v procesu obchodování s investičními nástroji došlo k zavedení náročnějších požadavků na všechny poskytovatele služeb na kapitálovém (regulovaném) trhu, včetně burzy. Z pohledu ekonomického se jedná zejména o organizaci a činnost konkrétních obchodních platform n rámci elektronického obchodního systému XETRA na BCPP, a. s.

Práce je zpracována na interdisciplinární téma. Autor tak používá poznatky z práva, ekonomie, managementu, organizace, historie, což vymezuje náročnost vstupních údajů a jejich zpracování. Autor použil při zpracování DP metodu deskripce, analýzy (především komparativní), syntézu apod.

Práce má celkový rozsah 86 stran a je logicky členěna na úvod, šest kapitol (částí) a závěr. Součástí práce je také seznam použité literatury a resumé. Autor důsledně cituje použité zdroje, citace jsou ve formě úplných citací a vyhovují stanoveným standardům. Autor používá v DP obrázky (celkem 8), některé jsou ve skutečnosti grafy. Chybí seznam obrázků.

Úvod má standardní obsah, postrádám obsažnější charakteristiku cílů DP. První kapitola „Vylezení základních pojmů“ se orientuje na charakteristiku základních pojmů, některé jsou definovány nepřesně či zmateně hlavně (podkapitola 1.2), jako např. definování finančního trhu, funkce finančního trhu (jsou velmi zjednodušené), členění finančního trhu. Před podkapitolami 1.2 až 1.6 by měly být, dle mého názoru, vymezení účastníci trhu a poskytovatelé služeb na kapitálovém trhu. Druhá kapitola „Investiční nástroje“ je zaměřena na investiční nástroje, hlavně však na investiční cenné papíry – akcie a dluhopisy; deriváty – futures, opce, investiční certifikáty, warranty (strukturované produkty); ETF. Třetí kapitola „Historie burzovníctví“, kde se autor soustředil: v první podkapitole na nástin historie burzovníctví od počátků až do 2. poloviny 20. století; v druhé podkapitole na hlavní mezníky ve vývoji Česko-slovenského burzovníctví; v třetí podkapitole na vývoj českého burzovního práva. Uvedená kapitola je zpracována pečlivě, systematicky a přehledně. Čtvrtá kapitola „Obchodování na BCPP, a.s.“ tvoří jádro celé práce a je zaměřena na organizaci burzy, členský princip, burzovní trhy a obchodování. V podkapitole „Burzovní trhy“ jsou malé nedostatky, např. na str. 61, ETF již

nejsou součástí CP kolektivního investování, dále v podkapitole „*Obchodování*“, konkrétně na str. 66 součástí objednávek již nejsou MTL objednávky. Celá čtvrtá kapitola je zpracována velmi přehledně, na vysoké odborné úrovni. Pátá kapitola „*Vypořádání obchodů v CDCP*“ je orientována na stručné vymezení vypořádání obchodů s CP a evidenci CP. Šestá kapitola „*Perspektivy trhu*“ je velmi stručná a dle mého názoru by si zasluhovala podrobnější rozpracování problematiky a rozšíření minimálně o současné stěžejní trendy na organizovaném kapitálovém trhu. Závěr DP je spíše shrnutím práce než namostatně vyvozenými závěry plynoucí z DP.

Hodnocení práce:

Splnění cíle práce	Cíle práce byly splněny.
Samostatnost při zpracování tématu včetně zhodnocení práce z hlediska plagiátorství	Diplomant zpracoval DP samostatně. Klasifikační práce byla prověřena systémem Theses, se závěrem podobnosti zkoumaných subjektů je menší než 5%. Všechny zdroje autor řádně cituje.
Logická stavba práce	DP je logicky strukturována do šesti kapitol, kromě úvodu a závěru.
Práce se zdroji (využití cizojazyčných zdrojů) včetně citací	Autor práce využívá především tuzemské zdroje. Využití zahraničních zdrojů je malé a i u domácích zdrojů by mohlo být využito více aktuální, tj. současné odborné literatury. Použitá literatura je řádně citována. Citace jsou úplné a ve standardizované formě.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Rozsah analýzy a její hloubka odpovídá typu kvalifikační práce.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Formální úprava textu je na standardní úrovni. Autor používá obrázky (ale i grafy), které zvyšují přehlednost práce. Chybí seznam obrázků.
Jazyková a stylistická úroveň	Jazyková úroveň je dobrá, ve stylistické úpravě se vyskytují drobné nedostatky.

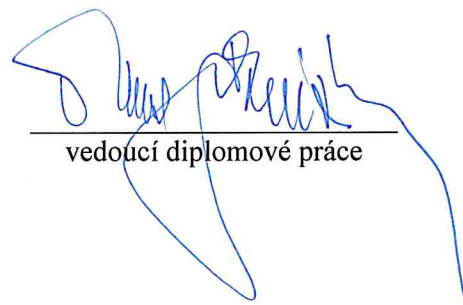
Doporučení, návrh klasifikace, otázky:

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě	Celkově hodnotím DP, i přes drobné kritické připomínky, hodnotím pozitivně a doporučuji práci k obhajobě před komisí.
Navržený klasifikační stupeň	Velmi dobře

Otázky k obhajobě:

1. Charakterizujte funkce kapitálového trhu.
2. Jak je strukturován obchodní segment dluhopisů v obchodním systému XETRA?
3. Jaké závěry samostatně vyvodíte z diplomové práce?

V Praze dne: 4. května 2019



vedoucí diplomové práce