

OBSAH

1 ÚVODNÍ SLOVO AUTORA	9
2 ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA.....	15
2.1 Regulace podnikání na kapitálovém trhu.....	15
2.2 Prameny právní regulace investičního zprostředkovatele.....	17
2.3 Investiční zprostředkovatel	24
2.3.1 Charakteristika investičního zprostředkovatele	25
2.3.2 Přijímání a předávání pokynů	26
2.3.3 Investiční poradenství.....	29
2.3.4 Povinnosti IZ.....	31
2.3.5 Investiční zprostředkovatel a zahraniční úprava.....	34
2.3.6 Rozsudky č. j. 30Cm 421/2011-172, č. j. 9 Cmo 560/2012-218.....	36
2.4 Pojem vázaného zástupce	52
2.5 Vztah mezi OCP a IZ.....	60
2.6 Zákonná úprava vztahu OCP a IZ	62
2.6.1 Vynucování povinností IZ ze strany OCP	63
2.6.2 Možnost spolupráce s vícero OCP	64
2.6.3 Zhodnocení současného nevyhovujícího stavu vztahu mezi OCP a IZ	67
3 REGISTRACE IZ.....	69
3.1 K pojmu důvěryhodnost	71
3.1.1 Konkrétní podmínky posuzování důvěryhodnosti.....	72
3.2 Analýza současných požadavků na registraci IZ	74

3.2.1 Sankce a faktický majitel IZ	77
3.3 Návrh řešení současného nevyhovujícího stavu	80
3.3.1 Vzdělání vedoucí osoby IZ	80
3.3.2 Technické zabezpečení, pořizování a uchovávání záznamů komunikace	81
3.3.3 Plán obchodní činnosti IZ.....	82

4 DOHLED (DOZOR) NAD KAPITÁLOVÝM TRHEM

ZE STRANY ČNB.....	85
4.1 Význam pojmů dozor a dohled	85
4.2 Obsah právních vztahů při výkonu správního dozoru	87
4.3 Procesní aspekty správního dozoru	88
4.4 Zákonná úprava dozoru nad kapitálovým trhem v ČR.....	88
4.5 Předmět dohledu nad kapitálovým trhem.....	90
4.6 Řízení před ČNB	91
4.7 Státní kontrola	94
4.7.1 Kontrolní řád	95
4.7.2 Protokol	98
4.8 Vztah správního řádu a zákona o státní kontrole	101
4.9 Zajištění souladu chování dozorovaných subjektů s právními předpisy (druhá fáze dozoru).....	104
4.9.1 Opatření k nápravě a jiná opatření	104
4.9.2 Správní delikty a přestupky	105

5 ZÁKLADNÍ ZÁSADY SPRÁVNÍHO TRESTÁNÍ..... 107

5.1 Výčet zásad správního trestání.....	107
5.2 Zásada „ne bis in idem“ – podrobněji.....	109
5.2.1 „Ne bis in idem“ ve vztahu trestný čin – trestný čin	109
5.2.2 „Ne bis in idem“ ve vztahu přestupek – přestupek, trestný čin – přestupek.....	110

5.2.3 „Ne bis in idem ve vztahu přestupek – trestný čin.....	111
5.2.4 „Ne bis in idem“ v kontextu trestní odpovědnosti právnických osob	117
6 POŽADAVEK ODBORNÉ PÉČE.....	121
6.1 Odborná péče jako neurčitý právní pojem.....	121
6.2 Principy posuzování odborné péče.....	124
6.2.1 Investoři a zákazníci – adresáti odborné péče....	126
6.3 Odbornost osob	129
6.4 Absence osoby „analytika“ ve vyhlášce o odbornosti osob.....	134
6.5 K možnosti IZ vytvářet analýzy.....	134
7 NADMĚRNÉ OBCHODOVÁNÍ (CHURNING).....	137
7.1 Churning dle ČNB.....	140
7.1.1 K faktické kontrole nad účtem	147
7.2 Churning a úprava v USA.....	153
7.2.1 Churning a excessive trading.....	154
7.2.2 Aplikační praxe v USA.....	156
7.2.3 Analýza vybraného rozhodnutí SEC.....	161
7.2.4 Study on Investment Advisers and Broker-Dealers.....	164
7.2.5 Switching.....	166
7.2.6 Reverzní churning	168
7.3 Shrnutí churningu a s tím spojených praktik.....	170
7.4 Návrh řešení	173
7.5 Spolupráce dohlížených osob a ČNB.....	178
8 POBÍDKY.....	181
8.1 Přípustnost pobídky dle prováděcího právního předpisu.....	182
8.2 Úřední sdělení o podmínkách přípustnosti pobídek.....	183

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK.....	189
SEZNAM CIZÍCH SLOV.....	191
POUŽITÁ LITERATURA.....	193
ABSTRAKT	199