

Oponentský posudek
na disertační práci Mgr. Veroniky Jůvové
„Ochrana investora na kapitálovém trhu“

Předložená disertační práce se zasvěceným způsobem zabývá problematikou, která je vzhledem k vývojovému stupni kapitálového trhu v České republice a množství recentních regulatorních změn velice aktuální. Na významu bezpochyby dodává zvolenému tématu také rychlý rozvoj finančních trhů po krizových letech 2008 a 2009.

V úvodní části práce se autorka zaměřuje na vymezení tématu a cíle disertační práce, její členění a definici vstupních hypotéz. Dále se autorka zabývá způsoby investování na kapitálovém trhu se zaměřením na investování prostřednictvím investičních fondů obsahující zajímavou pasáž věnovanou crowdfundingu. Stěžejní částí posuzované práce tvoří popis ochrany investora v oblasti investičních fondů a na ni navazující zkoumání otázek ochrany investora v oblasti investičních služeb. Autorka pokračuje pojednáním o kompenzačních schématech a orgánech dohledu na kapitálovém trhu. V závěru autorka činí shrnutí jednotlivých dílčích závěrů věnovaných úvodním hypotézám.

Pochvalně lze hodnotit autorčino samostatné právní uvažování projevené například v souvislosti s normativními úvahami nad vybranými problémy investičních fondů a jejich stávající právní úpravy. Vyzdvihnout je možné například úvahy týkající se postavení investičního fondu existujícího ve formě akciové společnosti s proměnným kapitálem (SICAV) či zkoumání odpovědnostního postavení jednotlivých relevantních aktérů investování do investičních fondů (investiční společnost, administrátor a depozitář) vůči investorovi.

Na druhé straně je nutno přiznat, že práce trpí určitými formálními nedostatky. Autorka dovozuje některé dílčí závěry, aniž by jim předcházela podrobnější analýza a diskuse. Disertační práce se příliš koncentruje na problematiku investování do investičních fondů a ponechává stranou ostatní významné oblasti kapitálového trhu, na nichž se investoři pohybují.

Závěrem konstatuji, že předloženou disertační práci doporučuji k obhajobě před příslušnou komisí pro obhajobu disertační práce.

Autorka by se při obhajobě měla zaměřit na následující otázku: Mohla by autorka rozvinout, o jaká zjištění opírá svůj první dílčí závěr o absenci harmonizace českého právního řádu v oblasti korporátního práva, insolvenčního práva a práva cenných papírů.

V Praze dne 10. září 2018



JUDr. Ing. Karel Dřevínek, Ph.D., LL.M.