

POSUDEK VEDOUcíHO DIPLOMOVÉ PRÁCE

Jméno studenta:	Martin Benda
Téma práce:	Investiční společnost při správě fondu kvalifikovaných investorů
Rozsah práce:	74 stran vlastního textu
Datum odevzdání práce:	6. prosince 2017

1. Aktuálnost (novost) tématu

Diplomant si jako téma své diplomové práce vybral problematiku z oblasti práva finančního trhu, konkrétně téma fondovního investování. Témata související s fondovním investováním, resp. činností investičních fondů a investičních fondů, jsou mezi diplomanty poměrně oblíbená. Významná legislativní změna z roku 2013 – přijetí zcela nové právní úpravy však otevřela prostor k prezentaci dalších přínosných myšlenek a závěrů. Diplomant se nadto zaměřil na relativně úzkou materii. Lze konstatovat, že se jedná o téma zajímavé a jednoznačně vhodné ke zpracování v rámci diplomové práce.

2. Náročnost tématu na teoretické znalosti, vstupní údaje a jejich zpracování a použité metody

Pro úspěšné zpracování tohoto tématu jsou potřebné nejen znalosti tuzemského finančního práva, ale též znalosti příslušných pramenů práva EU a dále také znalosti z oblasti práva obchodního, téma je tedy oborově průřezové. Problematiku fondovního investování lze považovat z hlediska pochopení regulatorního rámce za velmi náročnou. Kromě znalostí v oblasti práva jsou velmi užitečné též znalosti z oboru ekonomie.

K vypracování diplomové práce je v současnosti dostatek odborné monografické literatury, a to zejména zahraniční. Je také dobře dostupný relativně široký okruh odborných časopiseckých statí, českých i zahraničních, a to též v elektronické podobě. Taktéž relevantní zákon existuje v komentované podobě.

O použití vědeckých metod se diplomant v úvodu své práce nezmiňuje, jedná se zejména o metodu analýzy a deskripce.

3. Formální a systematické členění práce

Z hlediska formálního práce obsahuje, kromě povinných náležitostí, úvodu a závěru, celkem osm dále se členících kapitol. Názvy jednotlivých hlavních kapitol jsou následující: 1) Historie kolektivního investování; 2) Legislativní vývoj fondovního investování na území České republiky; 3) Subjekty kolektivního investování; 4) Kvalifikovaný investor jako profesionál na kapitálovém trhu; 5) Přípustné struktury fondů kvalifikovaných investorů; 6) Obhospodařování, administrace a nabízení investic; 7) Investiční společnost při správě fondu kvalifikovaných investorů; 8) Akviziční proces nabývání nemovitostního aktiva do portfolia fondu. (Bohužel je v práci číslem 1 označen jak úvod, tak první hlavní kapitola, v obsahu se ale úvod nenachází – zřejmě došlo k nějakému pochybení v používání nadpisů a jejich číslování v programu word.) Členění práce odpovídá jejímu rozsahu a je vhodně zvolené.

Práce je doplněna o seznam literárních a dalších zdrojů informací, tříděných dle druhů, seznam zkratk, přílohy, české a anglické shrnutí a seznam klíčových slov v obou jazycích.

4. Vyjádření k práci

Na úvod svého vyjádření musím poznamenat, že problematika obsažená v ZISIF je dosti komplikovaná, k přehlednosti pak nijak nepřidává i vlastní zpracování ZISIF, jeho pojmosloví, systematika atd. Jedná se o velmi těžce čitelný a pochopitelný zákon, o němž se v praxi říká, že je nepoužitelný bez současného používání relevantní unijní legislativy. Z tohoto pohledu hodnotím fakt, že si diplomant vybral právě toto téma, za pozitivní.

Diplomant se v úvodních kapitolách zabývá zejména deskripcí zákonné problematiky, a to relativně široce, z toho plyne částečná plytkost provedené analýzy, neboť zkoumaná materie je opravdu velmi rozsáhlá. Podstatněji se k hlavnímu tématu dostává až v kapitolách sedm a osm. Za nejzajímavější považuji právě kapitolu osmou, ve které se diplomant zabývá praktickými otázkami investování do nemovitých věcí prostřednictvím investičního fondu.

Mám za to, že se diplomant měl ještě trochu více věnovat právě tomuto konkrétnímu tématu a opustit obecné pojednání, nicméně chápu, že se nejprve chtěl s problematikou investičních společností a investičních fondů seznámit a nabídnout tuto možnost také čtenářům své diplomové práce. Jakkoliv jsem tedy v práci neodhalil podstatnější obsahové nesprávnosti, nemohu hodnotit práci stupněm nejvyšším, i když bude záležet také na vlastní obhajobě práce a na názoru oponenta.

5. Kritéria hodnocení práce

Splnění cíle práce	Diplomant si v úvodu práce cíle vymezuje jako „řádně zmapovat nastavené vztahy uvnitř správcovské společnosti, porozumět základním principům a mechanismům, na kterých je obhospodařování majetku založeno“. Považuji tyto cíle za dosažené.
Samostatnost při zpracování tématu včetně zhodnocení „Protokolu o vyhodnocení podobnosti závěrečné práce“ v systému Theses.cz	Diplomant ke zpracování tématu přistoupil autenticky a samostatně. Systémem Theses.cz našel 105 dokumentů vykazujících shodnost s textem práce. Shoda je vždy menší než 5 % a na základě shlednutí protokolu mohu konstatovat, že shoda se týká zejména textu zákonných ustanovení.
Logická stavba práce	Práce je logicky vystavěna a ze systematického hlediska vhodně členěna.
Práce s literaturou (využití cizojazyčné literatury) včetně citací	Diplomant pracuje s rozumným malým počtem odborné literatury, a to jak české, tak zahraniční. Forma citací odpovídá obecným požadavkům.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Hloubku diplomantem provedené analýzy předkládaného tématu hodnotím jako dobrou, nicméně v úvodních kapitolách je obsažena výraznější deskripce.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Práce je graficky přehledně zpracována, obsahuje také některé grafické prvky (barevné tabulky a grafy).
Jazyková a stylistická úroveň	Jazyková i stylistická úroveň práce je velmi dobrá, v práci jsem neodhalil žádné podstatnější nedostatky.

6. Připomínky a otázky k zodpovězení při obhajobě

- 1) Jak diplomant hodnotí používání pojmu „kolektivní investování“ v obecné teoretické rovině a pak konkrétně v ZISIFu?
- 2) Za jakých podmínek považuje diplomant za vhodné, aby osoba nebo osoby zamýšlející investovat do nemovitých věcí využily ke své investici prostřednictvím nemovitostního fondu, resp. dokonce iniciovaly jeho založení, nebo jej samy založily? Jaké jsou alternativy oproti investování prostřednictvím fondu?
- 3) Může diplomant vyhledat a přednést nějaké názory, jaký by měl být objem investice, aby se pro investování do nemovitých věcí vyplatilo zřídit investiční fond podle ZISIF?

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě	Tuto diplomovou práci doporučuji k obhajobě.
Navržený klasifikační stupeň	Navrhuji hodnotit tuto diplomovou práci stupněm velmi dobře .

V Praze dne 5. ledna 2018

doc. JUDr. Michael Kohajda, Ph.D.
vedoucí diplomové práce