

OPONENTSKÝ POSUDEK

Jméno diplomanta/diplomantky:	Martin Benda
Téma práce:	Investiční společnost při správě fondu kvalifikovaných investorů
Rozsah práce:	96 stran (z toho 74 stran vlastního autorského textu)
Datum odevzdání práce:	6. 12. 2017

1. Aktuálnost (novost) tématu

Diplomant si jako téma své diplomové práce zvolil problematiku kolektivního investování, tj. sektor investičních společností a investičních fondů, se zvláštním zaměřením na fondy kvalifikovaných investorů. Jedná se o problematiku nikoli novou, ale stále aktuální, mimo jiné i vzhledem ke kontinuálnímu vývoji a změnám v související pozitivněprávní úpravě. Diplomantovu volbu tématu diplomové práce je proto třeba hodnotit kladně.

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

Diplomantem zvolené téma je tématem, které zasahuje do několika právních odvětví práva soukromého i veřejného, jakož i v neposlední řadě práva evropského, a vyžaduje k odpovědnému zpracování obeznámenost s celou řadou právních institutů, technických postupů na kapitálovém trhu a rovněž solidní teoretickou průpravu, kterou diplomant v dostatečné míře osvědčuje. Z použitých metod dominuje v předložené práci metoda deskriptivní a syntetická, zastoupeny, byť v menší míře jsou rovněž metoda analytická a deduktivní.

3. Formální a systematické členění práce

Z formálního hlediska se diplomová práce skládá – vedle stručného úvodu a jen o něco obsáhlejšího závěru, jakož i obligatorních formálních částí (čestné prohlášení, obsah, seznam použité literatury, seznam zkratk, přehled klíčových slov a abstrakty v češtině a angličtině) – z osmi stěžejních kapitol, zabývajících se postupně historií kolektivního investování, jeho legislativním vývojem v ČR, subjekty kolektivního investování, kvalifikovanými investory, přípustnými strukturami fondů kvalifikovaných investorů, obhospodařováním, administrací a nabízením investic, úlohou investiční společnosti při správě fondu kvalifikovaných investorů a akvizičním procesem nabývání nemovitostí do portfolia fondu, jakož i z pěti příloh. Jako drobnou formálně-systematickou chybu je nutno diplomantovi vytknout dvojí použití číslice jedna při označení úvodu i první kapitoly textu.

4. Vyjádření k práci

Předložená diplomová práce je vcelku úspěšným průřezem problematiky kolektivního investování, když poněkud v rozporu se svým titulem se zabývá nejen správou fondu kvalifikovaných investorů, ale mnohem širšími aspekty celé oblasti kolektivního investování. Diplomant se vedle popisu zkoumaných institucí a vztahů pokouší i o jejich analýzu a předložení vlastních závěrů. Diplomovou práci lze považovat za přijatelnou a 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 vymezené v úvodu práce předložená diplomová práce splňuje.
Samostatnost při zpracování tématu včetně zhodnocení práce z hlediska plagiátorství	Diplomant samostatně identifikoval vybrané relevantní právní i ekonomické aspekty a problémy, jakož i prameny dotýkající se zvoleného tématu diplomové práce. S dostatečnou mírou samostatnosti vybranou tematiku také zpracoval. V práci jsou přítomny některé vlastní diplomantovy hodnotící závěry. Protokol o vyhodnocení podobnosti závěrečné práce vykázal podobnost s větším počtem (105) jiných dokumentů, přičemž míra podobnosti je u každého z nich nižší než 5 %. Při bližším namátkovém zkoumání lze konstatovat, že podobnost je u přezkoumaných materiálů identifikovaných protokolem dána jen shodnou citací názvu a krátkých pasáží zákona. Uvedenou zanedbatelnou míru podobnosti tedy nelze považovat za závadu předložené diplomové práce a lze ji plně akceptovat.
Logická stavba práce	Diplomová práce je z hlediska systematického přijatelně, byť ne zcela ideálně logicky a ústrojně členěna.
Práce se zdroji (využití cizojazyčných zdrojů) včetně citací	Diplomant pracoval s dostatečně rozsáhlým okruhem literatury, v němž jsou hojnou měrou zastoupeny zdroje internetové a ve skromnější míře též zdroje zahraniční. Na použité prameny diplomant odkazuje v dostatečně dimenzovaném poznámkovém aparátu své práce. Jeho citace jsou korektní a v souladu s citačními normami a uzancemi.
Hloubka provedené analýzy (ve vztahu k tématu)	Hloubka diplomantovy analýzy je dostatečná a v zásadě nevybočuje z hranic daných nároky kladenými na tento typ kvalifikačních prací.
Úprava práce (text, grafy, tabulky)	Úprava předložené práce je přijatelná. Práce je v textu i v přílohách doplněna tabulkami a grafy, z nichž některé lze považovat za přínosné, byť nejsou zcela přesně propojeny s textem práce. Poněkud kuriózně působí seznam zemí se zvýšeným rizikem praní špinavých peněz a financování terorizmu předkládaný diplomantem v příloze č. 5 a převzatý z vládních internetových stránek Ostrova Man (!), když se za podobným účelem nabízejí mnohem relevantnější zdroje v materiálech publikovaných orgány EU nebo renomovanými mezinárodními organizacemi.
Jazyková a stylistická úroveň	Stylistická úroveň předložené práce je dobrá. Jazyková úroveň je v zásadě také dobrá, byť se diplomant zcela neubrání některým jazykovým nedokonalostem, ortografickým pochybením (zejména v psaní velkých písmen) a překlepům (např. na str. 40, 63, 64 a 83).

6. Připomínky a otázky k zodpovězení při obhajobě

- K textu na str. 43
Diplomant uvádí, že „*Komanditní společnost na investiční listy je společností, ve které pouze jeden společník ručí za její dluhy neomezeně a jeden společník za její dluhy neručí vůbec.*“ Znamená to, že tato organizační forma investičního fondu může sdružovat pouze dva nebo dokonce jen jednoho investora?
- K textu na str. 82
Diplomant zmiňuje v souvislosti se svěřenským fondem, že „...*zákonnou fikcí na něj stále dopadají daňové výhody právnické osoby, které pro oblast fondovního investování dlouhodobě přitahují sympatie investorské veřejnosti.*“ Mohl by tuto svou myšlenku konkretizovat (které daňové výhody jsou u svěřenského fondu tak atraktivní) a doložit příklady?

Doporučení/nedoporučení práce k obhajobě	Diplomovou práci doporučuji k obhajobě.
Navržený klasifikační stupeň	Diplomovou práci hodnotím jako velmi dobrou.

V Praze dne 5. 1. 2018

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