

VII. ROČNÍK STUDENTSKÉ VĚDECKÉ A ODBORNÉ ČINNOSTI (SVOČ) NA PF UK

AUTOR SOUTĚŽNÍ PRÁCE: Jan Kolář

NÁZEV SOUTĚŽNÍ PRÁCE: Změny v úpravě kolektivního investování v České republice v souvislosti s účinností zákona o investičních společnostech a investičních fondech (ZISIF)

OBOR: Finanční právo

POSUDEK VYPRACOVAL: Mgr. Martin Hobza

1. Hodnocení tématu z hlediska jeho aktuálnosti, praktické použitelnosti a teoretického významu

3/3

Autor si jako téma své soutěžní práce zvolil problematiku dvou nových organizačních forem investičních fondů, konkrétně akciové společnosti s proměnným základním kapitálem (SICAV) a komanditní společnosti na investiční listy (SICAR). Jedná se o vysoce aktuální téma, atraktivní a využitelné jak z hlediska teorie, tak též praxe.

2. Hodnocení pojetí práce (systematika, logická stavba, použité metody, prameny)

4/5

Práce je logicky vystavěna, po stručném úvodu do problematiky regulace investičních fondů se autor věnuje postupně výše uvedeným formám investičních fondů. Převážná část práce je věnována právní charakteristice SICAV a SICAR, což je třeba hodnotit pozitivně. Z hlediska zvoleného názvu práce by bylo možné uvažovat o užším vymezení tématu. Z použitých metod převažuje metoda deskriptivní, doplněná metodou analytickou (např. strana 8, 10, 13). Autor vychází z pramenů tuzemské provenience, z nichž převážnou část pak tvoří internetové zdroje. Okruh použitých pramenů by mohl být vzhledem k jejich dostupnosti širší.

3. Hodnocení formální stránky práce (jazyková úroveň, přehlednost, grafická úprava a technické zvládnutí textu)

4/4

Jazyková úroveň práce a technické zvládnutí textu je na velmi dobré úrovni, odpovídající požadavkům na obdobné odborné práce. Práce je přehledně strukturována do pěti kapitol a dvou podkapitol, v rámci stěžejní třetí kapitoly by bylo případně možné použít i podrobnější členění.

4. Hodnocení obsahové (věcné připomínky k textu, konfrontace s jinými možnými názory, celkové zvládnutí tématu, zhodnocení závěrů práce, do jaké míry mohou být předmětem diskuse při ústním kole)

7/8

Práce se, navzdory svému poměrně širokému názvu, zaměřuje především na dvě z nových organizačních forem investičních fondů. Po v úvodní části popsaných ideových východiscích ZISIF následuje stěžejní část práce, věnována právní charakteristice institutu SICAV. Oceňuji pasáž práce věnovanou charakteristice zakladatelských a investičních akcií, stejně jako část věnující se podfondům SICAV, zejména s přihlédnutím k jejich významu v tržní praxi. Institut SICAR je zpracován spíše heslovitě. Vzhledem k teoretickému i praktickému významu SICAV není tento přístup nikterak na škodu práce. Jako podnětný hodnotím závěr autora o zařazení SICAV a SICAR jako svébytných právních forem, uvedený na straně 8 práce, stejně jako analýzu požadavků na fondový kapitál SICAV na straně 10. V rámci práce by bylo možné uvažovat o zařazení analýzy dalších dílčích otázek spojených se SICAV. Závěr práce je spíše obecnější, nicméně i přes tuto skutečnost představuje práce a její dílčí závěry vhodný podklad pro diskusi v rámci ústního kola soutěže.

5. Stručně celkové hodnocení práce a celkový počet bodů¹

18/20

Soutěžní práce je po obsahové i formální stránce kvalitní, právně zaměřená, což lze jistě hodnotit pozitivně. Jako velmi podnětnou hodnotím zejména část práce věnující se institutu SICAV. Autor v práci osvědčuje dobrou znalost zkoumané problematiky.

Otázky k ústní obhajobě:

1. Mohl by autor v rámci ústního kola soutěže stručně objasnit daňový režim podfondů SICAV z hlediska daně z příjmů právnických osob?
2. Která z nových organizačních forem investičních fondů kromě v práci charakterizovaných má podle názoru autora největší potenciál praktického uplatnění a z jakých důvodů?

V Praze dne 2. 5. 2014

.....
Mgr. Martin Hobza
Katedra finančního práva a finanční vědy PF UK

¹ Celkový počet bodů je součtem bodů udělených v předchozích čtyřech kategoriích.