

Úvod do fondů

ETF jsou fondy podobné běžným investičním či podílovým fondům, ale v některých parametrech se zásadně liší. Než se dostaneme k tomu, čím se liší ETF od běžných fondů, pojďme si ve stručnosti říct, co jsou vlastně fondy obecně.

Co jsou fondy

Fondy patří mezi nástroje tzv. **kolektivního investování**, jehož podstata je jasná už z názvu: **spojit síly, v tomto případě spojit finanční prostředky více investorů a ty takto společně investovat**.

Mezi základními druhy fondů se uvádí dva fondy: **podílové fondy a investiční fondy**, které se od sebe velmi zjednodušeně liší zejména tím, jestli mají formu akciové společnosti, nebo ne, a co tím pádem reprezentuje vlastnictví podílu investora ve fondu, zda akcie, nebo podílový list.

Pro investory mají fondy výhodu jednak v tom, že si investoři společně mohou zaplatit profesionální správce fondu, kteří vybírají a spravují investiční nástroje a mohou se této činnosti věnovat na plný úvazek. Další z výhod je, že fond, který spravuje velké množství peněz, si může dovolit koupit aktiva, na něž by běžný investor, který chce investovat třeba menší částku, prostě nedosáhl. Kromě výhod ale mají fondy i své nevýhody, o kterých si povíme za chvíli.

Soukromé, nebo veřejné fondy?

Oba fondy, jak investiční, tak podílové, mohou být buď **soukromé** neboli uzavřené, nebo **veřejné** čili otevřené.

Soukromé fondy jsou uzavřené široké veřejnosti a vložit peníze do takového fondu mohou jenom určité osoby, většinou institucionální nebo profesionální investoři. Jedním z neznámějších příkladů soukromých, tedy uzavřených fondů jsou **hedge fondy**, které jsou zcela nepřístupné běžným retailovým investorům.

Opakem soukromých fondů jsou **veřejné fondy**, které jsou otevřené široké veřejnosti. Do takého fondu může vložit své peníze i běžný retailový investor jako vy nebo my. Tyto veřejné neboli otevřené fondy jsou investorům přístupné dvojím způsobem:

1. Akcie nebo podíly ve fondu se **obchodují volně na burze** a každý, kdo má účet u brokera, si může akcie ETF volně koupit či prodat, to jsou ony známé **ETFs neboli Exchange Traded Funds**.
2. Akcie nebo podíly ve fondu se **neobchodují na burze**, a do fondu tak můžete vložit své peníze pouze prostřednictvím specializovaného zprostředkovatele. Většina určitě zná fondy, které jim nabízel jejich bankéř či finanční poradce, toto jsou přesně fondy, které jsou otevřené veřejnosti, ale nejsou obchodované na burze.

Pro účely naší kapitoly o ETF budeme fondy, které se neobchodují na burze, nazývat „**běžné fondy**“ a fondy obchodované na burze budeme nazývat jejich známou zkratkou **ETF**.

Koš podkladových aktiv

Všechny fondy, ať soukromé, nebo veřejné, nakupují za peníze investorů aktiva a z pohybu cen těchto aktiv se snaží vytvořit pro investory zisk. Tato aktiva fondu se nazývají **podkladová aktiva** a velmi jednoduše si je můžete představit jako koš, ve kterém jsou různé druhy instrumentů. Koš podkladových aktiv tvoří akcie, dluhopisy nebo jejich kombinace či jiné instrumenty, podle toho, jakou má fond investiční strategii.



Obrázek 8.1: Příklad koše instrumentů neboli podkladových aktiv, se kterými fondy obchodují