

04 FINANČNÍ TRHY: 18. – 29. listopad 2019

### Četné akvizice firem

Akciové trhy lehce stouply díky zvýšené aktivitě firem v oblasti fúzí a akvizic i naději na obchodní dohodu USA a Číny. Tu však oslabila hongkongská krize. Dluhopisy zůstaly na svém, ropa zlevnila.

06 KOMENTÁŘE: *Nemovitostní fondy*

### Nový fond od ZDR Investments

Nemovitostní fond ZDR Investments Public SICAV a.s. je nový fond, založený v říjnu 2019.

08 TÉMA: *Dluhopisy z rozvíjejících se trhů*

### Výnosné dluhopisy EM

Přidání dluhopisů emerging markets do portfolia může zlepšit jeho rizikově-výnosový profil, pokud investor ctí základní diverzifikační pravidla a citlivě vnímá specifická rizika této dynamické třídy aktiv.

10 ROZHOVOR: *Ján Hájek, Erste AM ČR*

### Ve fondu držím jen výjimečné společnosti

Tuto unikátní investiční filozofii, vycházející převážně z růstového stylu, vtiskl portfolio manažer Ján Hájek akciovému fondu Top Stocks.

12 FOKUS: *Konvertibilní dluhopisy*

### Jak si vedou hybridy

Konvertibilní neboli hybridní dluhopisy představují zajímavý kompromis mezi dluhopisy s vysokým výnosem a akciemi.

14 GRAFY: *Vývoj německého HDP v daných kvartálech (Q/Q)*

### Německo se zatím „zachránilo“

Asi o tom většina našich čtenářů slyšela, ale protože opakování je matka moudrosti, připomeňme, že německá ekonomika rostla ve 3Q 2019 o 0,1 %.

16 PRODUKT: *Morningstar*

### Změny v ratingu od Morningstar

Po změně výpočtu analytického ratingu od společnosti Morningstar bude zejména pro aktivně řízené fondy těžší získat medailovou pozici.

18 MINIPORTRÉTY: *Conseq Invest; Allianz Global Investors*

### Conseq Invest Dluhopisový

Korunový dluhopisový fond s převahou korporátních dluhopisů nad státními.

### Allianz Capital Plus

Eurový smíšený defenzivní až vyvážený fond se zacílením na Evropu.

20 MINIPORTRÉTY: *BNP Paribas AM; BlackRock Global Funds*

### BNP Paribas Europe Multi-Factor Equity

Akciový fond zaměřený na region Evropy využívající systematickou strategii.

### BlackRock Global Funds Asian Dragon

Dolarový akciový fond zaměřený na region Asie bez Japonska.

22 EXPERT: *Faktorové investování*

### Momentové strategie

Momentové strategie byly podrobně zdokumentovány již v časných 90. letech.

24 RIZIKOVÉ UPOZORNĚNÍ A VYSVĚTLENÍ UKAZATELŮ

25 SPOTŘEBITEL: *Drahé kovy*

### Není všechno zlato, co se třpytí

Drahé kovy mohou podle některých názorů představovat zajímavou součást portfolia, zejména v dobách propadů na akciových trzích. Není ale vše jen o zlatě.