

# VIG

## STŘEDOEVROPSKÝ

AKCIOVÝ  
PODÍLOVÝ FOND

VIG Central European Equity

„Objevte růstový  
potenciál střední  
a východní Evropy  
s fondem VIG”

VIG   
ASSET MANAGEMENT  
HUNGARY

# HLAVNÍ CÍLE FONDU

Cílem **Středoevropského akciového fondu VIG** je investovat na akciových trzích regionu střední a východní Evropy. Doporučuje se investorům, kteří se chtějí podílet na dlouhodobé výkonnosti společností obchodovaných na akciových trzích v regionu. Fond udržuje průměrnou akciovou expozici v portfoliu ve výši 95 %. V zájmu snížení rizika portfolio manažeři vybírají jednotlivé akciové tituly z téměř 150 investičních cílů na základě sektorové analýzy

a individuálního posouzení potenciálu a finančního zdraví jednotlivých společností. Fond se zaměřuje na investice do akcií společností ze **středoevropského regionu** primárně **Maďarsko (15%), Česká republika (15%), Polsko (45%), Rakousko (15%), Rumunsko (10%)**. Vzhledem ke strategii fondu může portfolio manažer investovat také do aktiv denominovaných v cizích měnách.

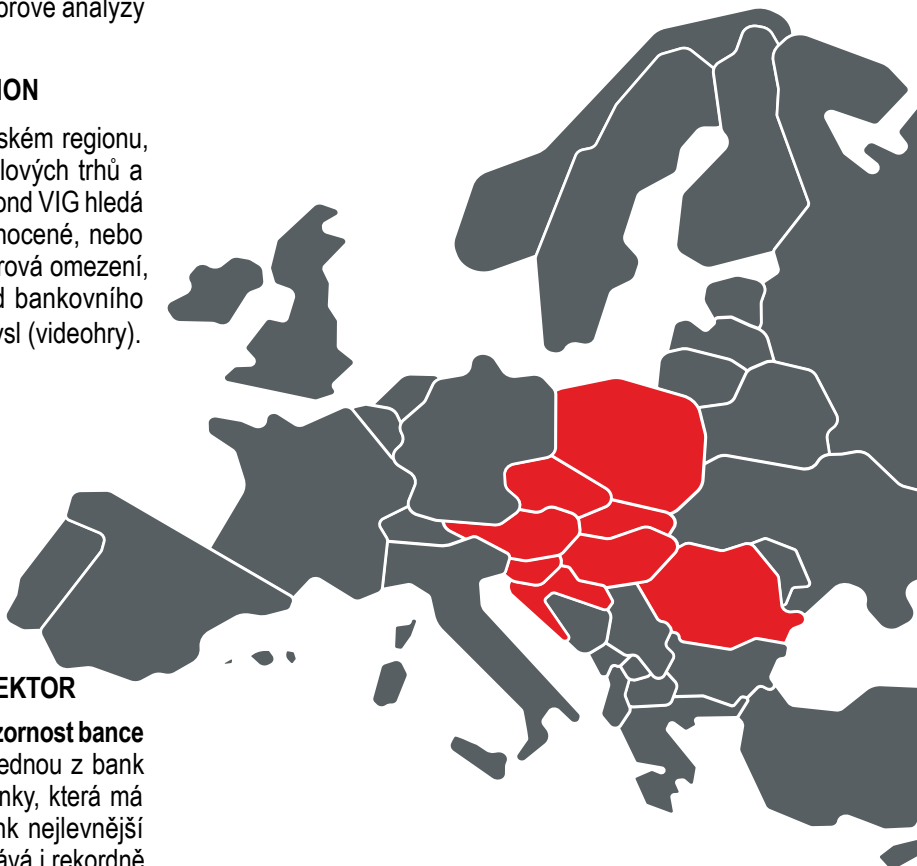
## ZAMĚŘENÍ NA STŘEDOEVROPSKÝ REGION

Jako správce fondu působící ve středoevropském regionu, věnujeme zvláštní pozornost analýze kapitálových trhů a ekonomiky regionu. Středoevropský akciový fond VIG hledá regionální investice, které jsou buď podhodnocené, nebo jsou na cestě k růstu. Neexistují žádná sektorová omezení, hledáme regionální investiční příležitosti od bankovního sektoru, přes maloobchod, až po herní průmysl (videohry).

## PODROBNOSTI

### ZAMĚŘENÍ NA REGIONÁLNÍ BANKOVNÍ SEKTOR

Mezi investicemi fondu věnujeme zvláštní pozornost bance **Erste Bank**. Ta je v regionu v současnosti\* jednou z bank s nejkvalitnějšími aktivy. Vyjma Raiffeisen Banky, která má expozici vůči Rusku, je současně Erste Bank nejlevnější bankou v regionu, k čemuž se nyní navíc přidává i rekordně vysoký dividendový výnos kolem 5 %. To nabízí dlouhodobě výrazný růstový potenciál.



## ZAMĚŘENÍ NA ENERGETIKU

**Mezi klíčovými energetickými společnostmi regionu je OMV** jedním z nejinovativnějších evropských gigantů v ropném a plynárenském průmyslu v Evropě. Důležitou roli ve strategii společnosti hraje energetická transformace „zelený přechod“, společnost plánuje zaměřit se na výrobu udržitelných paliv, chemikálií, zatímco odvětví těžby plánuje

snížit. V současné době\* si myslíme, že velice atraktivní ocenění společnosti a její úsilí vynakládané směrem k „zelené transformaci“, by mohly v průběhu let představovat obrovský růstový potenciál společnosti a vést tak k výraznému pozitivnímu přecenění na akciovém trhu.

## ZAMĚŘENÍ NA REGIONÁLNÍ FIRMY ZAPOJUJÍCÍ SE DO GLOBÁLNÍCH TRENDŮ

**Investorům může být tato skutečnost méně známá, ale polský sektor videoher je schopen soutěžit s americkými konkurenty. (CD Projekt Red a 11bit Studios).** V Polsku existuje řada menších videoherních společností, z nichž několik již prokázalo, že se během pár let mohou dostat mezi nejvýznamnější globální herní společnosti a konkurovat takovým společnostem jako Electronic Arts. Jedním z takových příkladů je CD Projekt Red, kde Cyberpunk 2077

patřil v prosinci 2022, i přes předchozí chyby, mezi 15 celosvětově nejstahovanějších her na Playstation 5. Úspěšné hry jako je Frostpunk od 11bit Studios, vydané v roce 2018, se již prodalo 3 milióny kopií. A to navzdory tomu, že se jedná o malou společnost. Vydání dalšího dílu série se brzy očekává. Vzhledem k výrazným možnostem růstu a dobré rozšiřitelnosti obchodního modelu k velikosti globálního trhu, si v současné době rádi vybíráme i z těchto akcií.

## ZAMĚŘENÍ NA OBCHODNÍ ŘETĚZCE EXPANDUJÍCÍ V REGIONU

**Slibným cílem investorů může být i polský maloobchodní sektor. (Dino Polska, Pepco, LPP).** Na polském akciovém trhu lze investovat do akcií mnoha maloobchodních společností s expanzním profilem. Jejich společným znakem je, že každý rok otevřou stovky obchodů a to nijak nepoškozuje jejich míru zisku, jelikož věnují zvláštní pozornost optimalizaci svých dodavatelských řetězců a kontrole nákladů.

Společnost Dino, která se zabývá prodejem základního spotřebního zboží, dokázala v posledních letech dokonce zvýšit svou ziskovou marži. Společnosti Pepco a značky Sinsay, Reserved a Cropp, zastoupeny společností LPP, se už léta přesouvají i za hranice, jejich obchody jsou k vidění nejen v regionu, ale i v několika dalších evropských státech.

**„Středoevropský akciový podílový fond  
 VIG se zaměřuje na podhodnocené regionální  
 společnosti a na společnosti se silným  
 růstovým potenciálem,**



# PORTFOLIO MANAŽER

VIG STŘEDOEVROPSKÝ  
Akciový podílový fond



## VELIKOST FONDU

AKTIVA  
mil. EUR \*

43.4

ÚROVEŇ  
RIZIKA SRI  
střední

4/7

MINIMÁLNÍ DOPORUČENÝ  
INVESTIČNÍ HORIZONT  
dlouhodobý

4 roky

## TAMÁS SZUJÓ

manažer akciového portfolia

„Regionální příběhy růstu  
pro lokální akciové investory”

### Investice:

- jednorázová i pravidelná
- již od 500 Kč u pravidelné investice,
- od 10 000 Kč u první jednorázové investice, následná jednorázová investice již od 500 Kč

### Měnově zajištěná třída C (CZK)

ISIN: HU0000717392

### Měnová třída B (EUR)

ISIN: HU0000705926

Distributor v ČR: Conseq Investment Management, a.s.

<https://www.conseq.cz/investice/prehled-fondu/vig-central-european-equity-c-czk>

**VIG**  
ASSET MANAGEMENT  
HUNGARY

+36 1 477 4814  
[alapkezelo@am.vig](mailto:alapkezelo@am.vig)  
1091 Budapest Üllői út 1.  
<https://vigam.hu>

\* Na základě údajů k 31.01.2023.

Bližší informace o podrobné investiční politice, nákladech na distribuci a možných rizicích investice do představeného investičního fondu naleznete v klíčových investičních informacích fondu, oficiálním prospektu a pravidlech hospodaření, které jsou k dispozici na distribučních místech fondu a na jeho internetových stránkách ([www.aegonalapkezelo.hu](http://www.aegonalapkezelo.hu)), kde jsou uvedeny podrobnosti pro kvalifikované investiční rozhodnutí. Výkonnost minulých let není zárukou budoucí výkonnosti. Informace obsažené v tomto materiálu mají pouze informativní charakter a nepředstavují investiční nabídku nebo výzvu k investování ani investiční poradenství. Společnost Aegon Investment Fund Management Ltd. nenese žádnou odpovědnost za investiční rozhodnutí učiněná na základě těchto informací a jejich důsledky.