

ISIN LU0119372687

Hodnotenie Morningstar™ ★★

Základné údaje

Nav k dátumu 31. januára 2018	€3,11
Sídlo	Luxembursko
Hodnota fondu (mil.)	€252,40
Zahájenie činnosti fondu	28. 6. 2000
Uvedenie triedy PL	18. 12. 2000
Odporúčaná doba držania (roky)	6
Kategória Morningstar™	Japonské akcie firm s veľkou trhovou kapitalizáciou
Benchmark	MSCI Japan

Ostatné identifikátory

Bloomberg ticker PIOJAPA LX

Poplatky a náklady

Manažerský poplatok (p.a.)	1,50%
Vstupný poplatok (podľa prospektu)	max. 5,00%
Výkonnostný poplatok k 31. XII 2017 ¹	0,00%

¹ Výkonnostný poplatok vyjadruje percento ročnej nadvýkonnosti tohto podfondu dosiahnutej oproti : MSCI Japan, až do maximálnej výšky 15%.

Ciele a investičná politika

Cieľ: Usiluje sa o zvýšenie hodnoty vašej investície v strednodobom až dlhodobom horizonte.

Cenné papiere v portfóliu: Podfond investuje predovšetkým do širokého radu akcií spoločností, ktoré boli založené alebo vykonávajú prevažnú časť svojich podnikateľských činností v Japonsku. Podfond môže využívať deriváty, aby mohol znížiť rôzne riziká alebo aby mohol efektívne riadiť portfólio.

Investičný tím



Yasuyuki Ochi
Chief Fund Manager
Skúsenosti v odbore: 20 rokov

▲ Investičné riadenie tohto podfondu prebieha pod dohľadom spoločnosti Mitsubishi UFJ Asset Management (UK) Ltd.

Kumulatívne výnosy

k 31. I 2018	Fond %	Benchmark %
Od začiatku roka	0,32	0,81
1 rok	7,24	8,45
3 roky p.a.	8,26	8,77
3 roky	26,94	28,75
5 rokov p.a.	11,30	13,28
5 rokov	70,88	86,58

Zhodnotenie za jednoročnú periódu

Periódka	Fond %	Benchmark %
1 2017 - 1 2018	7,24	8,45
1 2016 - 1 2017	12,84	15,85
1 2015 - 1 2016	4,90	2,47
1 2014 - 1 2015	18,93	22,09
1 2013 - 1 2014	13,19	18,70

▲ Údaje o výkonnosti sa týkajú iba Podielových listov Triedy A euro nedistribuujuca a vychádzajú z HVK po odpočítaní poplatkov.

Podrobné údaje o ďalších Triedach Podielových listov, ktoré sú k dispozícii, nájdete v prospekte.

Historická výkonnosť nezaručuje ani neindikuje budúce výsledky.

Analýza rizík

	1 rok	3 roky	5 rokov
Štandardná odchýlka	9,31%	11,53%	11,95%
Sharpe ratio	0,73	0,91	1,11
Alfa	0,01%	2,48%	1,49%
Beta	0,89	0,84	0,88
R-Squared	0,85	0,94	0,93
Tracking error	4,54%	3,59%	3,60%
Information ratio	0,12	0,26	< 0

Profil rizika a výkonnosti

Nižšie riziko (nie bez rizika)

Nižší potenciálny výnos



Vyššie riziko

Vyšší potenciálny výnos

Čo znamená indikátor rizika?

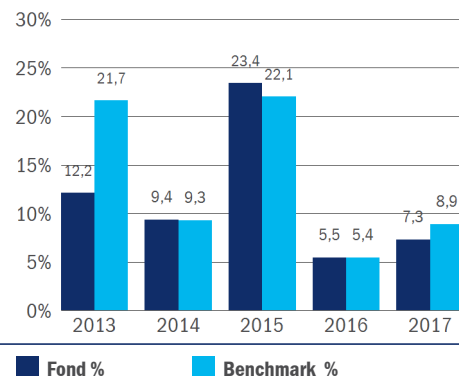
Vyššie uvedený indikátor rizika stanoví potenciálne riziko a výnos a je založený na strednodobej kolísavosti (ako prudko skutočná alebo predpokladaná cena podielového listu v posledných piatich rokoch stúpala a klesala). Dáta z minulosti, ako napríklad tie, ktoré sa použili pre výpočet tohto syntetického ukazovateľa, nemusia byť spoľahlivým vodítkom budúceho profilu rizík podfondu. Najnižšia kategória neznamena investovanie „bez rizika“. Indikátor rizika Podfondu nie je zaručený a môže sa v priebehu času zmeniť. Kategória rizík Podfondu odráža skutočnosť, že ako trieda aktív vykazujú akcie vyššiu kolísavosť než cenné papiere peňažného trhu alebo dlhopisy. Pri nezabezpečených menových triedach môžu mať pohyby výmenného kurzu vplyv na indikátor rizika tam, kde sa mena podkladových investícií líši od meny podielových listov.

Ďalšie kľúčové riziká :

Indikátor rizika odráža trhové podmienky posledných rokov a nemusí zodpovedajúcim spôsobom zachytávať nasledujúce ďalšie kľúčové riziká Podfondu:

Prevádzkové riziko: Môže dôjsť k stratám z dôvodu ľudskej chyby alebo opomenutia, chýb v spracovaní, narušenia systému alebo vonkajších okolností.

Výnosy za kalendárny rok



Poznámky

MSCI neposkytuje žiadne názory ani odporúčania a nenesie žiadnu zodpovednosť za nakladanie a správnosť všetkých údajov MSCI poskytnutých v tomto dokumente. Dáta MSCI nesmú byť ďalej šírené alebo používané ako základ pre ďalšie indexy, cenné papiere alebo finančné produkty. Tento dokument nie je schválený, potvrdený, posúdený ani vytvorený MSCI. Žiadne údaje MSCI nie sú zverejňované s cieľom poskytnúť poradenstvo alebo s cieľom odporučiť prijatie (resp. neprijatie) akéhokoľvek investičného rozhodnutia, a na tieto informácie sa nie je možné spoliehať.

Informácie o ďalších dôležitých informáciách nájdete na rubovej strane a ďalších stránkach.

Analýza portfólia

Celkový počet pozícií	84
Aktíva v 10 najväčších pozíciách	35,8%

Alokácia inv. nástrojov (Net %)

Akcie	94,9
Fondy nehnuteľností	3,4
Hotovosť v banke	1,4

10 najväčších pozícií

	Fond %	Bmk %
Toyota Motor Corporation	5,4	4,7
Itochu Corporation	4,2	0,8
Canon Inc	4,2	1,1
Ntt Docomo Inc	4,1	0,9
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4,0	1,6
Aozora Bank Ltd	3,2	0,1
Sumitomo Corporation	2,8	0,5
Mizuho Financial Group Inc	2,8	1,2
Jx Holdings Inc	2,6	0,5
Nissan Motor Co Ltd	2,5	0,7

Top 5 nadvážených pozícií

	Fond %	Bmk %
Itochu Corporation	4,2	0,8
Ntt Docomo Inc	4,1	0,9
Aozora Bank Ltd	3,2	0,1
Canon Inc	4,2	1,1
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4,0	1,6

Mena

	Fond %	Bmk %
japonský jen	99,7	100,0
americký dolár	0,1	0,0
euro	-0,04	0,0

Upozornenie

Pokiaľ nie je uvedené inak sú všetky informácie platné k dátumu 31. 1. 2018 a informácie obsiahnuté v tomto dokumente pochádzajú od Amundi Asset Management. Pioneer Funds – Japanese Equity („Podfond“) je podfondom Pioneer Funds („Fond“), typu fonds commun de placement s niekoľkými samostatnými podfondami založenými podľa zákonov Luxemburského veľkovejvodstva.

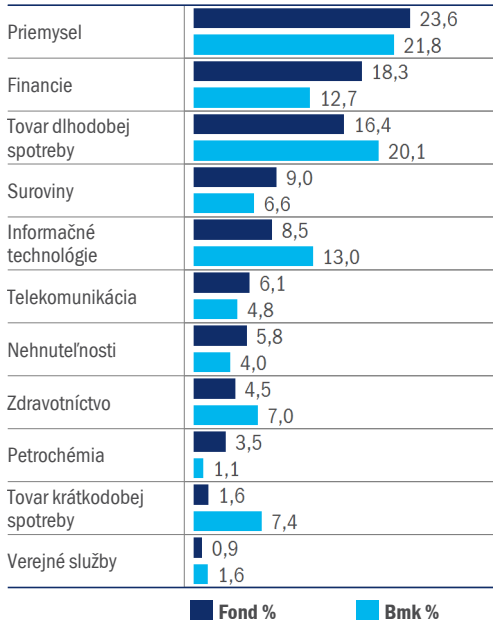
Pokiaľ nie je uvedené inak, sú všetky stanoviská tu vyjadrené stanoviskami Amundi Asset Management. Tieto stanoviská sa môžu kedykoľvek meniť v závislosti od trhových a iných podmienok, a nikdy nie je možné zaručiť, či určité štáty, trhy alebo odvetvia vykážu takú výkonnosť, aká sa pôvodne očakávala.

Žiadne podiely ani produkty nebudú ponúkané v jurisdikciách, v ktorých nie je povolené ich ponúkať, odporúčať ani predávať, ani osobám, v ktorých prospech je realizovanie takýchto ponúk, odporúčaní alebo predajov nezákonné. Všetky kategórie podielových listov nie sú k dispozícii vo všetkých krajinách. Podielové listy Podfonde nemôžu byť verejne ponúkané na predaj ani v Spojených štátoch amerických, ani na žiadnom z ich teritórií alebo území podliehajúcich ich jurisdikcii, ani osobám zo Spojených štátov amerických alebo v prospech týchto osôb.

Výkonnosť minulých období nezaručuje výsledky fondu v budúcnosti. Investície zahŕňajú určité riziká, vrátane rizík politických a menových. Návrhosť investície a hodnota kapitálu môžu zaznamenať rast aj pokles, a tieto výkyvy môžu vyústiť aj v stratu celého investovaného kapitálu. Pred investovaním by si každý investor mal dôkladne prečítať prospekt. Tento materiál nie je prospekt a nepredstavuje ponuku podielových listov investičných fondov. Dodatočné informácie o Podfondoch/Fondocho nájdete v prospekte a/alebo prípadne v kľúčových informáciách pre investorov, ktoré na požiadanie zadarmo poskytnú Pioneer Global Investments Limited, spoločnosť skupiny Amundi, 1 George's Quay Plaza, George's Quay, Dublin 2. Tel. + 353 1 480 2000. Fax + 353 1 449 5000.

Poznámky

Globálny štandard sektorovej klasifikácie (GICS) SM vyvinula spoločnosť Standard & Poors spolu s MSCI, pričom tento štandard je súčasťou ich výlučného vlastníctva a ochrannej známky. Standard & Poors, MSCI ani žiadna iná strana zapojená do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS neposkytuje žiadne výslovné ani implicitné záruky alebo vyhlásenia v súvislosti s týmto štandardom alebo klasifikáciou (ani žiadne záruky alebo vyhlásenia súvisiace s výsledkami získanými použitím tejto klasifikácie); všetky uvedené strany týmto výslovnou vylučujú akékoľvek záruky spojené s akýmkoľvek takýmto štandardom alebo klasifikáciou vrátane záruk ich pôvodnosti, presnosti, úplnosti, obchodovateľnosti alebo primeranosti. Bez dotknutia uvedeného vyššie Standard & Poors, MSCI, ani žiadna z ich pridružených alebo tretích strán zapojených do tvorby alebo zostavovania klasifikácie GICS, nenesie žiadnu zodpovednosť za akékoľvek priame, nepriame, osobitné, trestné, následné alebo iné škody (vrátane ušlého zisku), a to ani v prípade, že by tieto strany boli o možnosti vzniku týchto škôd informované.

Sektor**Krajina**

	Fond %	Bmk %
Japonsko	98,3	100,0

Ocenenie investície

	Fond	Bmk
Cena/účtovná hodnota (P/B)	1,6	1,5
Cena/zisk (P/E)	14,3	15,2
Cena/cash flow (P/CF)	10,0	16,5
Rentabilita vlastného kapitálu	11,4%	8,5%
Dividendový výnos	2,9%	1,9%

Trhová kapitalizácia

	Fond %	Bmk %
Firmy s vysokou kapitalizáciou	59,0	73,1
Firmy so strednou kapitalizáciou	9,8	25,4
Firmy s malou kapitalizáciou	31,3	1,5