



Sumitomo Mitsui DS Asset Management

三井住友德思基金系列-

日股焦點基金

基金概覽 — 2025年4月

僅供參考用途

SMD-AM (Hong Kong)

關於我們

三井住友德思資產管理

我們具有全球性業務規模，並於東京、倫敦、香港、新加坡及上海設有辦事處。我們為日本最大的投資管理公司之一並向全球各地的金融機構、退休基金、政府機構及零售投資者提供資產管理、顧問、投資信託及其他投資服務。

dl-salesandmarketing.hk@smd-am.co.jp

www.smd-am.hk

來源：三井住友德思資產管理 - 資產管理規模數據截至2024年12月31日

1480億美元+
資產管理規模

50年+
自1973年開始的投資管理經驗

250+
跨越全球的投資專業人士

重要事項

日股焦點基金（“本基金”）投資於日本股本證券（即由在日本成立或擁有重大業務的公司發行的股票）。本基金選擇公司時將不會受行業或規模（包括微型市值、小型市值、中型市值和大型市值公司）的限制。本基金的投資組合價值可能由於下列任何主要風險因素而下跌，因此閣下於本基金的投資可能蒙受損失。概不保證能夠償還本金。

股份類別可能以本基金基本貨幣以外的貨幣計值。本基金的資產淨值可能因該等貨幣與基本貨幣之間的匯率波動或匯率管制變動而受到不利影響。

本基金對股本證券的投資須承受一般市場風險，其價值可能因各種因素而波動，例如投資情緒的變化、政治及經濟狀況及發行人特定因素。

整體而言，相比較大型市值公司的股票，微型市值／小型市值／中型市值公司股票流動性一般較低，其價格更易受到不利經濟發展的影響而波動。

本基金的投資集中於日本股本證券，及可能集中於特定行業。本基金的價值或會較擁有更多元化投資組合的基金更為波動。

本基金的價值或較易受到影響日本市場的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅務、法律或監管事件所影響。

高置信度策略可能無法在所有情況和市況下取得預期結果。

本基金可為對沖及／或有效投資組合管理目的及／或管理外匯風險而使用金融衍生工具。然而，並不能保證管理人所採用的金融衍生工具會成功。在不利的情况下，本基金可能會因使用金融衍生工具作對沖而蒙受重大損失。投資者應參閱本基金的銷售文件，以充分了解相關的風險因素。投資者不應單靠本營銷材料作出任何投資決定。

Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company, Limited 以下簡稱“SMDAM”。Sumitomo Mitsui DS Asset Management (UK) Limited 以下簡稱“SMDAM (UK)”

本文件中的觀點、展望及預測並不構成對未來趨勢或結果的保證。上述內容為SMDAM截至本資料發布日所作之判斷，如有變更，恕不另行通知。

日股焦點基金

投資目標

本基金的目標是透過採用高置信度策略，即專注於基本因素及集中投資於策略分析與市場預期之間存在重大差異的股票，從而在中長期內實現最大總回報。

基金成立日期	2024年 3月
首席基金經理	谷內秀行
風格	無風格偏向
基本貨幣	日圓
參考指數	TOPIX Total Return Index
持倉數目範圍	大約30隻



谷內秀行

首席基金經理
行業經驗 27年+

谷內秀行先生擁有超過25年的投資經驗，職業生涯由1996年在山一證券(Yamaichi Securities)展開。他於2008年6月加入大和住銀投信投資顧問(Daiwa SB Investments, 三井住友德思資產管理的前實體之一)，負責管理日本基本面主動投資策略，其後他於2020年晉升為負責人。

緊密的投研合作



主要優勢

本土專家

能夠應對日本市場的獨特性，使投資組合經理能夠有效地挑選有吸引力的股票

無風格偏向

具備在所有市場條件下產生超額收益的自由，而不受特定風格的限制。這使我們能夠與即將到來的經濟/市場階段保持一致。

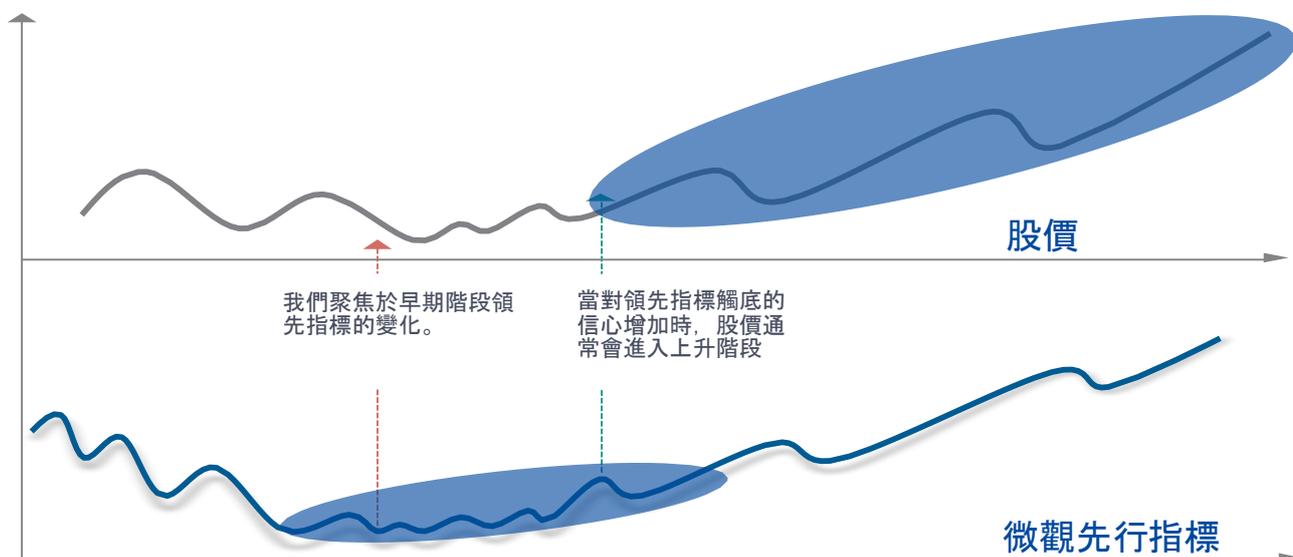
聚焦

這使我們能更深入地了解投資組合中持有的股票，包括ESG因素和股票特定的微觀先行指標。

微觀先行指標

微觀領先指標是最能預測公司盈利變化的指標。

- 我們在公司的海量數據中選擇微觀領先指標。
- 我們研究公司的供應鏈，以在微觀領先指標變化時估計其可持續性和確定性。
- 每家公司都有一個或多個在不同時間會惡化或改善的微觀領先指標。通過使用微觀領先指標，總能找到合適的公司進行選擇。



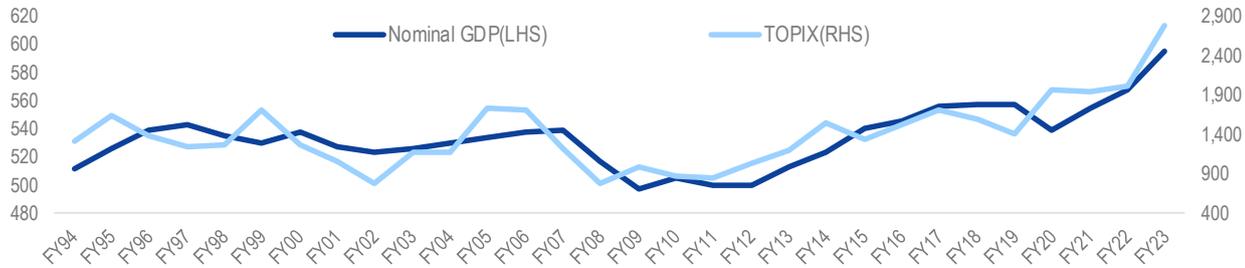
本文件中的觀點、展望及預測並不構成對未來趨勢或結果的保證。上述內容為SMDAM截至本資料發布日所作之判斷，如有變更，恕不另行通知。

選擇日本主動型投資的原因

經濟結構性轉變

日本終於擺脫了通貨緊縮引發的惡性經濟循環。國內生產總值和工資都開始增長。

名義GDP VS TOPIX

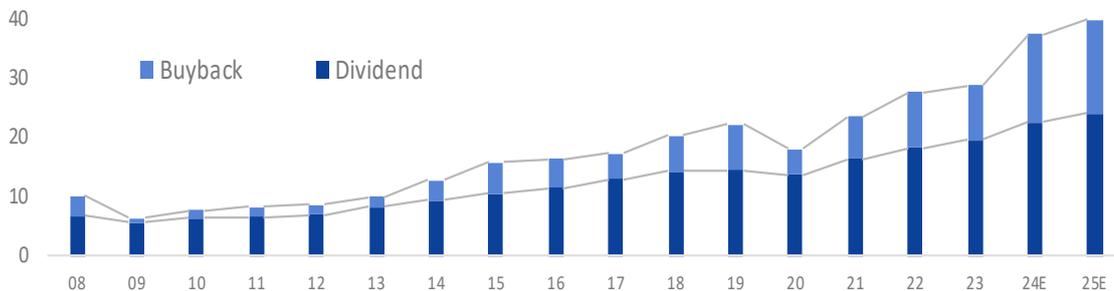


資料來源: Cabinet office 以及 Bloomberg, 截至2024年3月底。

公司改革取得進展。

由東京證券交易所推動的公司改革正在取得進展, ROE (股本回報率)、資本回報率和公司治理均有所改善。

日本公司派息

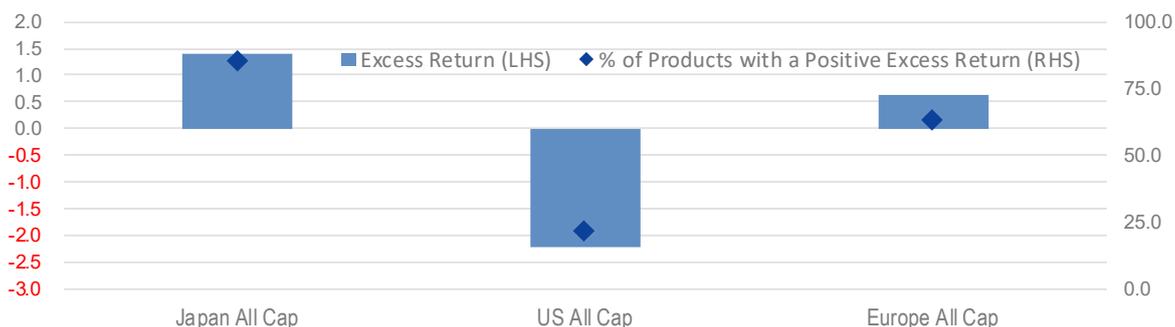


資料來源: QUICK、Toyo Keizai、INDB 以及 FactSet, 截至2024年3月底。

超額收益機會

分析師覆蓋率相對較低且可獲得的信息有限。
在地的第一手資料在獲取超額回報中非常關鍵

各個市場的超額回報



資料來源: SMDAM 以及 Evestment, 截至2025年4月7日。

免責聲明:

本資料由三井住友德思資產管理(香港)有限公司(「三井住友德思(香港)」)發行並僅供參考之用。本資料並未經香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)或任何其他監管機構審閱。訪問或接收本資料的人士應確定在相關司法管轄區訪問或接收本資料並無違反適用的法律法規。本資料可能包含獲香港證券及期貨事務監察委員會認可於香港公開發售的基金之資料。證監會的認可並非對該基金作出推薦或支持,亦不保證該基金的商業價值或其表現。以上並不代表該基金適合所有投資者,或默認該基金適合任何特定投資者或任何類別的投資者。

本資料中的資訊均自被視為可靠的來源獲取,僅供參考用途。三井住友德思(香港)對信息的準確性、及時性、完整性或實用性不作任何陳述、保證或擔保。您應謹慎對待本資料的內容,如有任何疑問,應尋求獨立的專業意見。除非法律或監管要求另有規定,否則在複製或分發給第三方或用於任何其他目的之前,必須獲得三井住友德思(香港)的書面同意。三井住友德思(香港)及其關聯實體對任何第三方使用本資料所載資訊可能產生的任何直接或間接後果概不負責。

本資料不構成任何投資策略或證券買賣,包括股票或基金單位之邀請、要約、招攬或推薦。所有表達的觀點、分析、觀察和/或所提及的公司均不能被視為三井住友德思(香港)的意見或建議。此資料中的所有評論、意見、數據和預測均基於撰寫時可用的資訊,並可能會根據市場和其他條件而改變,恕不另行通知。本資料所提供的資訊不構成投資建議,閣下不應視其為投資建議並作為依據。

本資料包含某些可能被視為前瞻性的陳述。請注意,任何此類聲明都不能保證未來的表現,實際結果或發展可能與預期有重大差異。概不保證將可達到任何投資產品的投資目標。並不就任何投資產品的表現或投資回報作出陳述或承諾。本資料不考慮任何特定人士的特定投資目標、財務狀況及其需求。

投資涉及風險,包括可能損失投資本金。有關市場、管理人和投資的過往表現以及對經濟、股票市場、債券市場或市場經濟趨勢的任何預測都不能作為未來表現的指標。投資者做出的任何投資決策不應僅基於本資料。投資者應細閱基金的發售文件,包括產品資料概要,以全面了解相關風險因素。投資的價值可能下降或上升。對於本資料中提及的任何股票、公司或市場,您應自行作出任何投資決定。如果投資回報並非以港元或美元計算,以美元或港元作出投資的投資者將需承受匯率波動的風險。

本資料的內容受版權保護。未經三井住友德思(香港)事先書面同意,嚴禁複製、再版或通過互聯網分發其內容。若本資料的內容被翻譯成除英文以外的任何語言,並且英文版本與其他版本之間存在任何不一致或歧義,概以英文版本為準。上述政策將不時修訂或更新。

重要提示:請仔細閱讀本免責聲明。透過訪問或接收本資料,即表示您承認您已閱讀、理解並同意受此免責聲明規定的條款和條件的約束。