基金小册子 | 截至 2026 年 9 月 30 日

骏利亨德森远见基金–探索新机遇基金(DNA)

Janus Henderson INVESTORS 骏利亨德森投资

为何选择 DNA?

应对环球股票投资组合的集中风险 — 超越「美股七雄」的多元化配置

- 零售投资者偏好购买指数型股票基金，容易令投资组合过于集中大型股票。
- 传统指数充满过去的市场赢家，造成极端集中风险（如「美股七雄」），其估值亦值得关注。
- 探索新机遇基金运用我们的主题投资洞见作为策略性分析框架，以识别有望从这些长期增长机会及主题中脱颖而出的企业。

交易最活跃的前五大股票指数 (截至2026年6月)[1]

主要指数的集中风险

指数名称	国家 / 地区	主要行业焦点	大型股比例	十大持股占比
纳斯达克100	美国	科技、增长型股票	~95%	~50-60%
标准普尔500	美国	大型股为主的综合市场	~90%	~30-35%
恒生指数	香港	金融、地产、科技混合	~85%	~60%
富时100	英国	能源、消费品	~90%	~50%
道琼斯工业平均指数	美国	工业、蓝筹股	~100%	~55%

于广泛的市场中，捕捉关键贡献者

- MSCI 所有国家世界指数中约 2% 的股票（约 50 只）贡献了约 45% 的正面回报*。
- 其余股票仅贡献约 4.7%回报，若未谨慎管理，可能成为稀释投资回报的噪声。
- 在强弱悬殊、分化显著的股票市场中，精准的洞察在于聚焦结构性驱动因素，而非追逐新闻热话。

MSCI所有国家世界指数及其成分股 2016-2026 年平均一年回报[2]

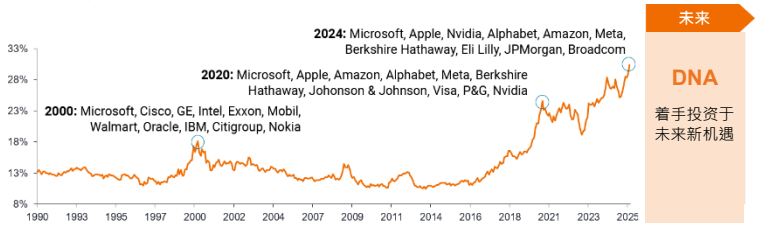


及早投资于未来具潜力的主题

- 历史显示，未来的市场领导者往往是现时被忽视的挑战者。率先发掘这些潜在领导者，是长远致胜关键。
- 凭借在识别结构性转变与颠覆性创新的卓越往绩，骏利亨德森正积极锁定有望引领下一波增长浪潮的企业。

主动发掘最新趋势[3]

标普500指数十大公司占市值比重



三大结构性变革主题 开启七大未来机遇

科技变革

- **智能自动化** — 现实世界自动化
- **出行** — 重塑出行方式
- **生活方式2.0** — 工作与娱乐的转变

健康变革

- **长寿** — 重构人口结构
- **生物科技** — 针对尚待满足的医疗需要

主权变革

- **净零2.0** — 能源与可持续发展抗逆力
- **主权** — 重新本土化与安全

往绩并不能预测未来回报。数据来源: 1. 骏利亨德森投资、Factset，截至 2026 年 6 月 30 日。 2. Reuters，截至2026年6月。MSCI 所有国家世界指数中前50大贡献者与其余成分股的平均回报，采用滚动12个月前瞻期间，每月重置（2016–2026）。*前50大贡献者对 MSCI 所有国家世界指数回报的平均贡献，计算方式为滚动 12 个月期间，占各期间指数总正面贡献的百分比。 3. 骏利亨德森投资、Factset，截至2025年10月31日。任何对个别公司的参考，仅供说明用途，并不构成买入或卖出投资建议，法律或税务事项的忠告。

仅供合格境内机构投资者参考及内部使用，请留意重要资讯。

三大基金特点

主动型环球股票策略 把握多元结构性增长机遇

构建高信念度投资组合，聚焦推动未来发展的关键趋势。

汇聚骏利亨德森深厚选股实力

集结来自多个专业投资团队、横跨广泛行业领域的40至60个最佳投资意念。

严谨的投资组合建构流程

优化配置以减低非预期的因子偏误 ，让选股成为超额回报的主要来源。

表现 (美元, %)

累计表现	1个月	3个月	年初至今	成立至今
基金 – A2 美元 (净值)	**-2.65**	**-1.70**	**12.55**	**16.32**
MSCI所有国家世界指数SM	-1.11	1.60	13.03	17.66
晨星行业-全球灵活市值型股票	-3.21	0.70	9.27	14.45

数据来源：骏利亨德森投资及晨星，截至2026年9月30日。按净值对净值计算，已扣除费用，总收益再投资。A2 美元类别表现(18/11/2025至31/12/2025)：3.4%。**过往表现并不保证未来业绩。**

投资组合

行业分布 (%)



区域 (%)



请注意，“国际”指骏利亨德森远见生物科技基金。

主要持仓 (%)

	基金
Amazon.com	4.06
Janus Henderson Horizon Biotechnology Fund Z2 USD	4.06
RTX	3.99
Westinghouse Air Brake Technologies	3.91
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	3.81
Spotify Technology	3.70
Arthur J Gallagher	2.86
Corteva	2.84
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.63
Keysight Technologies	2.40
总计	**34.26**

基金详情

投资组合经理	Richard Clode, CFA Nick Harper, CFA
成立日期	2025 年 11 月 18 日 (A2美元)
基准指数	MSCI所有国家世界指数SM
基本货币	美元
ISIN	LU3154196540 (A1 美元) LU3154197191 (A2 美元) LU3154197944 (A2 离岸人民币) LU3154196623 (A2 欧元) LU3156318746 (A2 对冲澳元) LU3156318829 (A2 对冲加拿大元) LU3154198082 (A2 对冲离岸人民币) LU3154198165 (A2 对冲欧元) LU3154198249 (A2 对冲英镑) LU3154196896 (A2 港元) LU3154198322 (A2 对冲新加坡元)
净资产总额(美元)	116.84百万元
最高首次认购费	5%
年度管理费	1.2%

重要信息

仅供机构，专业投资者和金融中介机构使用，不得作零售或公共用途。

观点截至发布之日。文件仅供数据参考，不应被使用或解释为投资，法律或税务建议，或要约出售、要约买卖，或建议买卖或持有任何证券、投资策略、市场行业的建议。任何内容均不得视为直接或间接对任何客户提供投资管理服务。观点和范例仅就广泛主题加以阐述，并非表示交易意图，且随时有变动及并不反映公司其他人的观点。这并不表示或暗示任何所提及的撰述/范例为目前或曾经持有的投资组合。预测是无法保证的，无法确保所提供的信息是完整或及时且亦不保证使用它所获得的结果。除非另有說明，所有數據資料均源自骏利亨德森投资，且合理地相信并依赖于第三方的信息和数据来源。**往绩并非未来表现之保证。投资涉及风险，包括可能损失本金和价值波动。**并非所有产品或服务均在所有司法管辖区内提供。数据或信息可能受法律限制，未经书面许可不得复制或引用，也不得在任何司法管辖区或情况下违法使用。骏利亨德森投资就本文件全部、部分或转载资料违法分发予任何第三者概不负责。本文内容未经任何监管机构批准或认可。投资价值及其收益可升可跌，投资者可能无法取回原来的投资价值。也无法保证将达到既定目标。讨论的投资过程无法保证包括风险监控和管理工作。风险监控和管理不应与控制风险能力混淆，也不意味低风险。最低账户限额或其他资格要求可能因个别投资策略，投资工具而有不同。

中国读者请注意: 本文件是应合格境内机构投资者机制下具备正式执业资格的中国商业银行（ “QDII 银行” ）的要求为其 QDII 产品提供的。骏利亨德森投资并未获中国证券监督管理委员会的许可、授权或注册以进行投资管理或投资咨询业务，或经任何中国监管当局批准在中华人民共和国（ “中国” ）境内（为此目的，不包括香港或澳门特别行政区或台湾）提供投资管理或投资咨询服务。 本文件未经且不会向任何中国监管机构提交、注册或备案，或者由任何中国监管机构审阅、批准或核实。 本文件的使用应仅限于适用法律、法规及有关规定所允许的范围。骏利亨德森投资不作任何声明和担保它是及将依据中国法律。本文件不得被视为或解释为骏利亨德森投资在中国提供投资管理或投资咨询服务，也不应被当作是关于中国资本市场、证券及共同基金的投资建议 (如要进行上述事宜，骏利亨德森投资可能需要获取或遵守中国有关监管机关的批准、许可、备案、注册或其他资格要求)。 本文件属保密性质，只供收件者作为参考。在中国，本文件及所载之资料只可给合资格机构投资者专用。基金将不会向中华人民共和国（ “中国” ）（为此目的，不包括香港或澳门特别行政区或台湾）境内进行任何要约邀请、要约或销售活动(无论是公开或非公开形式的），或者依据中国法律规定，会被视为公开要约邀请、要约或销售的活动(无论是公开或非公开形式的）。基金销售文件内与基金有关的信息未经且不会向任何中国监管机关提交，注册或备案，或者由任何中国监管机关审查，批准或核实。基金可能仅向获授权买卖以外币计价的证券的中国投资者发行或销售。中国投资者在购买基金前需取得所有主管政府部门的一切所需政府批准，批文，核实，许可证或注册（如有）。在中国，本文件及所载之资料只可给合格境内机构投资者专用，不得在中国作公开发行或使用。

骏利亨德森并未获中国证券监督管理委员会的许可、授权或注册以进行投资管理或投资咨询业务，或经任何中国监管当局批准在中华人民共和国（“中国”）境内（为此目的，不包括香港或澳门特别行政区或台湾）提供投资管理或投资咨询服务。本档未经且不会向任何中国监管机构提交、 注册或备案，或者由任何中国监管机构审阅、批准或核实。本文件的使用应仅限于适用法律、法规及有关规定所允许的范围。骏利亨德森不作任何声明和担 保它是及将依据中国法律。本档不得被视为或解释为骏利亨德森在中国提供投资管理或投资咨询服务，也不应被当作是关于中国资本市场、证券及共同基 金的投资建议(如要进行上述事宜，骏利亨德森可能需要获取或遵守中国有关监管机关的批准、许可、备案、注册或其他资格要求)。本档属保密性质，只供收件者作为参考。基金将不会向中华人民共和国（“中国”）（为此目的，不包括香港或澳门特别行政区或台湾）境内进行任何要约邀请、要约或销售活 动(无论是公开或非公开形式的），或者依据中国法律规定，会被视为公开要约邀请、要约或销售的活动(无论是公开或非公开形式的）。基金销售文件内与 基金有关的信息未经且不会向任何中国监管机关提交，注册或备案，或者由任何中国监管机关审查，批准或核实。基金可能仅向获授权买卖以外币计价的证 券的中国投资者发行或销售。中国投资者在购买基金前需取得所有主管政府部门的一切所需政府批准、批文、核实、许可证或注册（如有）。在中国，本文件及所载之资料只可给合格境内机构投资者专用，不得在中国作公开发行或使用。

骏利亨德森远见基金为开放式投资公司， 于 1985 年 5 月 30 日在卢森堡组建为SICAV。投资者应注意任何投资仅可根据最新的基金销售文件及其所载有关收费、开支及风险等资料为基础，并应仔细阅读。基金销售文件可于各分销商索取。本基金并非适合所有投资者投资及并非提供予所有司法管辖区的投资者。本基金不供美国人士投资。基金回报或有所变化，投资的本金亦会应市况上落和外币汇率而波动。投资者赎回股份时股份的价值可能多于或少于原来的价值。

持股可在未有通知的情况下更改。投资组合特征仅供说明之用，并可随时更改。CFA®和特许金融分析师®是CFA协会拥有的商标。©2026晨星有限公司。版权所有。任何对个别公司的参考，仅供说明用途，并不构成买入或卖出投资建议，法律或税务事项的忠告。使用第三方名称，标记或商标仅用于说明用途，并不暗示任何第三方与骏利亨德森投资之间的任何关联，亦不是由任何第三方的认可或推荐。

倘若英文版本与中文版本出现歧异，概以英文版本为准。

骏利亨德森®和本文所使用的任何其他商标均为Janus Henderson Group Ltd.或其子公司之商标。© Janus Henderson Group Ltd. 。