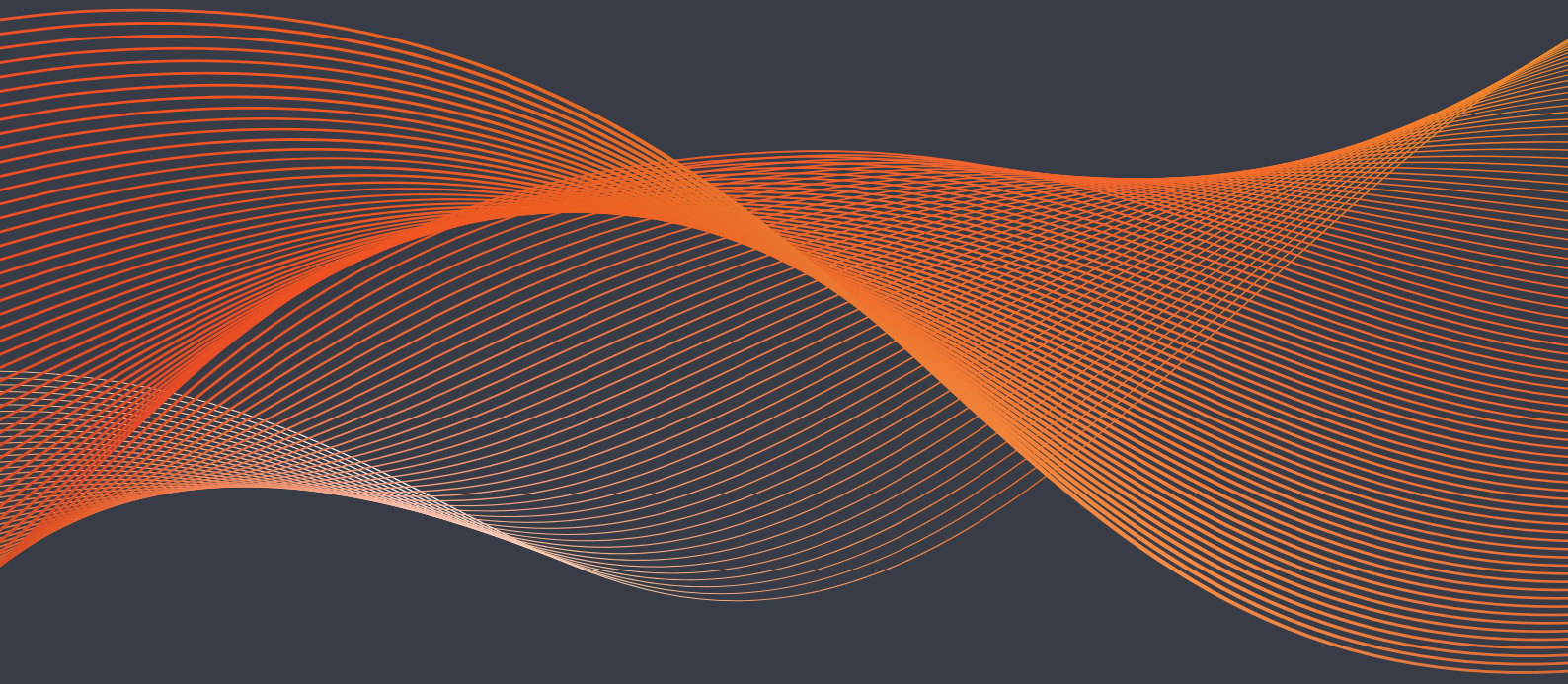
Janus Henderson
INVESTORS
骏利亨德森投资

明日浪潮 今日部署

骏利亨德森远见基金 – 探索新机遇基金



灵活应变 & 环球股票

市场推广通讯文件。不得转发。适用于专业和合资格投资者使用，不得作零售或公共用途。投资的价值及其收益可升亦可跌，阁下未必能收回原来的投资金额。过往表现不能预测未来回报。

是时候重新审视您的环球股票配置

市场较以往任何时候更为复杂。在资讯过剩的年代，投资者更需要清晰的视野，以实现投资目标。骏利亨德森远见探索新机遇基金(DNA基金)凭藉既深且广的投资专长，致力过滤市场杂讯，切实为投资者缔造成果。



应对杂讯，扫除迷雾

投资的真知灼见源于识别结构性动力，而非追逐媒体消息。骏利亨德森具备深厚的研究实力，协助投资者聚焦于关键资讯。



应对集中风险及指数偏差

传统指数专注过去的赢家，形成较高集中风险(例如「美股七雄」)，随之带来估值及缺乏分散投资的忧虑。我们的主动型策略旨在放眼指数以外，发掘令人振奋的新兴机遇。



及早投资于未来具潜力的主题

历史反映，未来的领导者往往是现时被忽视的挑战者。率先发掘未来领导者，是长远致胜关键。凭藉识别结构性转变的卓越往绩，骏利亨德森具备导航市场变化的实力，并持续发掘有望引领下一波浪潮的企业。

骏利亨德森远见基金–探索新机遇基金

投资组合经理
Richard Clode, CFA,
Nick Harper, CFA

成立日期
2025年11月18日

基准指数
MSCI 所有国家世界指数

同类组别
晨星EAA
环球灵活市值股票

持股范围
40–60个

目标市值范围
超过10亿美元市值

基础货币
美元



Richard Clode, CFA
自2003年加入行业



Nick Harper, CFA
自2010年加入行业

为何选择DNA ？

DNA基金旨在提供真正别树一帜的环球股票投资策略。

以变革性主题应对环球挑战

我们的主题洞见提供策略性分析框架，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：

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



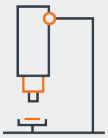
全球化
重新本土化与安全



长寿
重构人口结构



生物科技
针对尚待满足的医疗需要



碳中和2.0
能源与可持续发展抗逆力





超过
440亿美元
主题股票资产管理规模[1]

来自**140多名**主题选股专家的共同协作

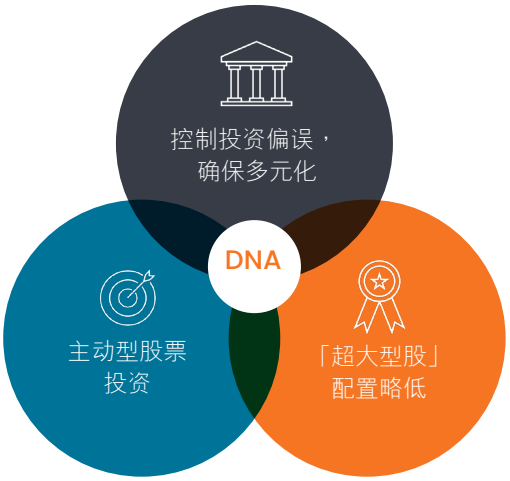
团队成员构思不受限制的投资意念

DNA基金汇聚骏利亨德森专家团队的高信念度投资意念，透过严谨的「由下而上」研究，识别环球科技、健康护理、可持续发展、房地产、金融及新兴市场等领域的投资意念。

优化配置，减低市场偏向

「DNA基金是一项核心股票方案，结合高信念度投资意念，旨在不同市场环境下缔造卓越表现，不会显著偏向基准」

Richard Clode（特许财务分析师）及
Nick Harper（特许财务分析师）
DNA基金联席经理



[1]资料来源：骏利亨德森管理的环球可持续股票、健康护理、房地产股票及科技类别的总资产管理规模（以美元计），截至2025年9月30日

哪些因素将会带动未来的潜在回报？– 变革性主题

DNA基金聚焦于投资团队厘定的新世代主题，以识别有望受惠于环球经济长期结构性转变的企业。

此主题框架是一项策略性指引，而非限制，透过掌握主题洞见，优先考虑新兴机遇，并引导探索机遇的方向。

› 科研生产力迅速提升

美国食品及药物管理局（FDA）药物审批[1]

超过 **150%** 升幅

FDA药物审批

2020年至2024年期间对比2005年至2009年期间

畅销药物[2]

畅销药物销售

65倍以上

对比2000年

› 新兴趋势成为持久价值

预期环球物联网装置数量将由2024年的177亿增加至2034年的406亿。

物联网 (IoT)[3]



随著智能科技逐渐融入各行各业，企业必须不断发展，才可掌握实时数据、精简营运及提供智能客户体验。此变革并不局限于科技，且具策略性，有助释放持久价值及长远优势。

› 解决人口老化问题

6人当中便有1人为65岁以上

到了2025年，每6人便有1人为65岁以上，医疗保健体系必须扩展规模。新科技是实现个人化护理、有效运用资源及改善人口老化决策的关键。[4]

平均而言，

65岁以上人士用于医疗保健的开支比其他年龄层高出

3倍[4]

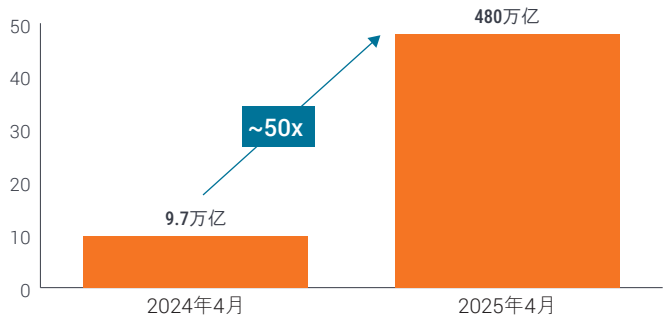
到了 **2025**年，人工智能有望收窄缺口，改善全球超过

45亿人

缺乏基本医疗服务的情况[5]

› 人工智能改变我们的生活、工作及娱乐方式

人工智能运算能力显著上升[6]



人工智能推理需要更强大支持

100倍

运算增长

随著推理模型日益复杂，这些模型需要更多「词元(Token)」，因而大幅提高运算需求。

48万兆瓦时

训练耗能

训练ChatGPT推理模型所需的电量达**48,600**兆瓦时，足以为**4,500**户美国住宅供电一年。[7]

[1]美国食品和药物管理局(FDA)，截至2024年12月31日。[2]骏利亨德森投资，ISI研究，截至2024年12月31日。[3]Statista，存取时间：2025年9月。[4]联合国(un.org)，截至2019年12月31日。[5]世界经济论坛，截至2025年8月13日。[6]Alphabet第二季业绩电话会议，截至2025年7月。[7]NVIDIA，存取时间：2025年9月。概不保证过往趋势将会延续或预测将会实现。

DNA基金简介

为何选择骏利亨德森？

我们认为，选股是缔造强劲长期回报的关键，成效高于「由上而下」的资产配置。我们的策略汇聚资深选股专家的最高信念度意念，与主要增长主题保持一致，并经优化整合，以建构均衡的股票投资组合。

我们优化投资组合建构，致力减少偏见、加强分散投资，并发掘未来数年影响市场格局的主题，以实现可持续增长。

- 拥有逾**90**年投资经验
- 聘有超过**350**名投资专家，遍布全球各地，包括驻美国、欧洲、亚太区和新兴市场的地区专家，以及聚焦特定行业的团队
- 股票资产管理规模超过**2,500**亿美元，涵盖不同地区及风格[1]

我们的DNA



环球股票灵活方针

有别于传统基金和指数，聚焦新兴趋势及高潜力企业。



把握关键趋势

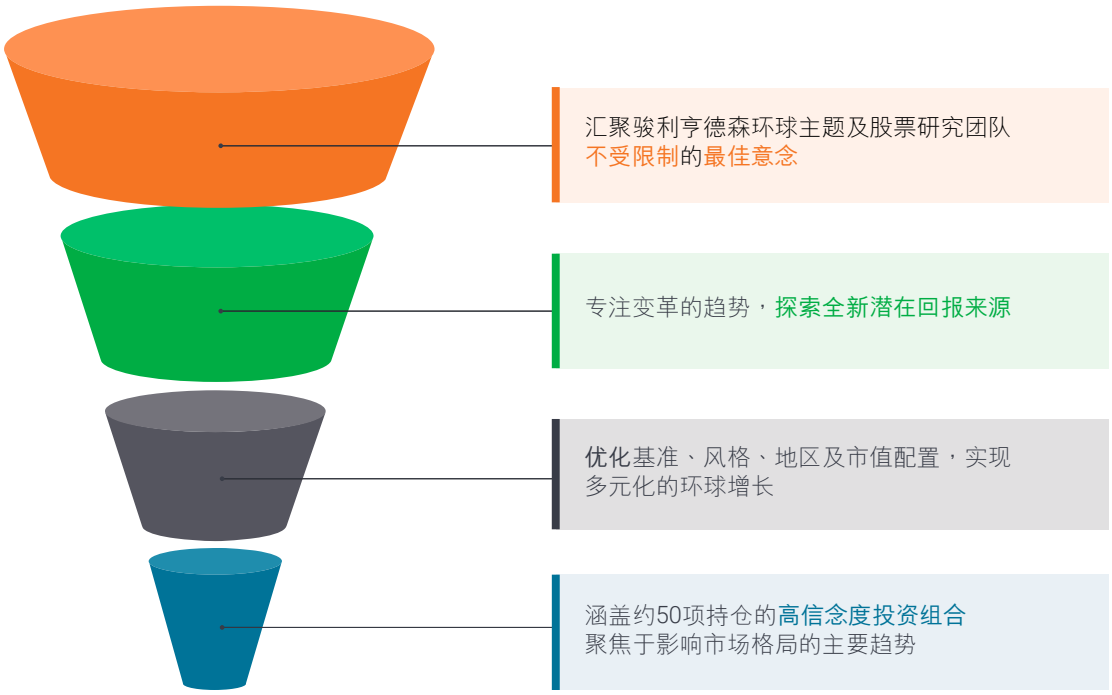
构建环球多元化投资组合，优化成为核心投资方案，同时捕捉未来关键趋势。



权威专业

凭藉骏利亨德森深厚经验及卓越往绩，物色并把握未来增长机遇。

在您的投资组合融入我们的DNA



[1]资料来源:骏利亨德森投资，截至2025年9月30日。

详情请浏览我们的网站JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
INVESTORS
骏利亨德森投资

重要信息

本文仅适用于机构投资者或专业投资者(或此类术语的任何专业／合格投资者／金融中介机构均可在当地司法管辖区适用)。

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。除非另有说明，所有数据资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。**往绩并不能预测未来回报。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，未经书面许可不得覆制或引用，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。

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。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。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。

本文件是响应一个未经邀约的请求而提供(如适用)，除具体提出该项要求的机构外，并不得分发予任何机构。此信息不应被使用或解释为要约出售、要约收购，或任何证券建议，及并不旨在表示也不反映接受者有意投资的策略的表现。

(a)于**新加坡**由骏利亨德森投资(新加坡)有限公司发行，并已获得新加坡金融管理局的授权及监管，公司注册编号为199700782N。(b)于**香港**由证券及期货事务监察委员会("证监会")注册及监管的骏利亨德森投资香港有限公司发行。

香港读者请注意：仅适用于未经证监会认可的基金：本基金不是香港认可基金。

警告：本文件的内容未经在香港的规管当局审核。阁下应就有关要约谨慎行事。如阁下对本文件的任何内容有任何疑问，阁下应寻求独立专业意见。有关香港认可基金的详细信息，请浏览香港网站www.janushenderson.com。

新加坡读者请注意：

(i)仅适用新加坡金管局认可的计划：Janus Henderson Capital Funds plc/Janus Henderson Horizon Funds plc的新加坡代表为Janus Henderson Investors (Singapore) Limited，并由认可分销商分销。可在新加坡代表的办事处及认可分销商的办事处获取本基金的招股章程及产品数据概要。投资者应在决定是否投资于本基金的单位之前，阅读招股章程及产品数据概要。

(ii)仅适用于未登记或受限制外国计划：有关登记基金的更多资料，请浏览我们的新加坡网站www.janushenderson.com。本文件所述的基金(「本基金」)并未在新加坡登记销售，亦非受限制外国计划。本基金并未获新加坡金融管理局授权或认可，本基金的权益不允许向新加坡零售公众发售。本基金的数据说明书及作为其一部分而刊发的任何其他文件，并非新加坡《证券期货法》(「《证券期货法》」)界定的招股章程。因此，《证券期货法》项下与招股章程内容有关的法定责任不适用。阁下应审慎考虑此投资是否适合阁下。本文件不可向新加坡的人士直接或间接传阅或分发，本基金的权益亦不得向新加坡的人士直接或间接提呈发售或销售或作为邀请认购或购买的目标，但以下情形除外：(i)面向《证券期货法》第304条项下的机构投资者，(ii)根据《证券期货法》第305(1)条面向相关人士，(iii)面向符合根据《证券期货法》第305(2)条进行的发售的规定的任何人士，或(iv)根据及遵照《证券期货法》的任何其他适用条款所载的条件。

(iii)仅适用于亦属于认可计划基金的受限制计划：有关登记基金的详细资料请浏览我们的新加坡网站www.janushenderson.com。本文件所述的基金(「本基金」)在新加坡并非受限制外国计划。本基金的数据说明书及作为其一部分而刊发的任何其他文件，并非新加坡《证券期货法》(「《证券期货法》」)界定的招股章程。因此，《证券期货法》项下与招股章程内容有关的法定责任不适用。阁下应审慎考虑此投资是否适合阁下。本文件不可向新加坡的人士直接或间接传阅或分发，本基金的权益亦不得向新加坡的人士直接或间接提呈发售或销售或作为邀请认购或购买的目标，但以下情形除外：(i)面向《证券期货法》第304条项下的机构投资者，(ii)根据《证券期货法》第305(1)条面向相关人士，(iii)面向符合根据《证券期货法》第305(2)条进行的发售的规定的任何人士，或(iv)根据及遵照《证券期货法》的任何其他适用条款所载的条件。

中国读者请注意：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。QDII银行：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。

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)。

绩效目标仅供参考，在任何情况下均不应视为保证或承诺，投资者不应依赖该目标而作出任何投资决定。

马来西亚读者请注意：由于并未／不会获得马来西亚证券监督委员会根据马来西亚2007年《资本市场与服务法》第212条授予的批准，且本文件亦不会在马来西亚证券委员会备案或登记，故本文件所述基金并未亦不会被视为在马来西亚发行、提供、提呈认购或购买，且本简报及与之相关的任何文件或其他材料，不得在马来西亚分发、安排分发或传阅。

亚洲(日本除外)其他国家：本文仅供参考，不得分发给其他人或转发。

我们可能会进行电话录音以保护双方，改善客户服务及保留监管记录。

CFA®和特许金融分析师®是CFA协会拥有的商标。

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

倘若英文版本与简体中文版本出现歧异，概以英文版本为准。