INVESTMENT MANAGEMENT

摩根士丹利投資基金子基金

環球機會基金

環球機會

重要資料

- 本基金主要投資於全球優質的增長型企業。
- 投資涉及風險。本基金的主要風險包括投資於股票的風險、匯率風險、新興市場風險、衍生產品風險、歐元及歐元區的暴露 風險。
- 閣下於本基金的投資有可能蒙受全盤損失。
- 儘管投資於本基金是閣下的決定,除非銷售本基金的中介人已向閣下表明閣下適合投資於本基金,並已解釋箇中原因(包括 購買本基金如何符合閣下的投資目標),否則閣下不應投資於本基金。閣下不應完全根據這份文件而作出投資決定。請仔細 閱讀相關銷售文件以瞭解包括風險因素在內的基金詳情。

表現回顧

截至 DATEFORMATER[%(COMMENTARYFORMATTEDDATE)%|dd MMMM yyyy|yyyy 年 M 月 dd 日] 止一個月期間,基金 % (SHARECLASS-NAME[##SHARECLASSTAG])%類股份錄得 %(PERFRETURN[##SHARECLASSTAG][MONTHLY][NET])%% 回報 (已扣除費用) ¹,而基準的回報為 %(BENCHPERFRETURN[##SHARECLASSTAG][MONTHLY][NET])%%。

年初至今,基金A類股份的回報率為4.26%,基準回報率則為2.73%。

環球機會團隊創建由估值偏低的優質企業組成的秉持信念、高度集中的投資組合。採取長期投資及主動投資比率高的方針或導致其表現在不同時段偏離基準。年初至今基金表現領先MSCI所有國家世界指數,原因是選股理想。

市場回顧

年初至今全球股票上升,受金融、醫療保健和日常消費品行業表現領先帶動。資訊科技、非必需消費品行業和公用事業行業表現落後於基準。

投資組合回顧

年初至今基金表現領先,原因是非必需消費品行業及通訊服務選股及減持資訊科技行業。另一方面,金融選股、增持非必需消費品行業以及減持醫療保健股拖累了相對表現。

最大貢獻因素包括:

- 瑞典音頻串流平台Spotify Technology SA
- 全球流動平台Uber Technologies
- 拉丁美洲電商平台MercadoLibre
- 食品外送平台DoorDash
- 社交網絡Meta Platforms

最大拖累因素包括:

- 雲端軟件平台ServiceNow
- 金融科技公司Block, Inc.
- 中國線上旅行社Trip.com
- 丹麥貨運代理DSV A/S

印度私營企業銀行ICICI Bank Ltd.

策略和展望

市場波動因美國宣佈改變貿易政策及可能加徵關稅而增加。我們注意到,關稅很可能是為了最終達成互惠貿易協議的一種談判策略,因此最近討論的高關稅數字很可能是暫時性的。還應注意的是,關稅不一定會導致通貨膨脹,但確實會提高商品和服務的價格水平。在價格水平提高之後,部分領域可能需求減少,進而降低未來的通貨膨脹率。這對於短期內受到關稅影響的公司或民眾而言幫助不大,但可能削弱自疫情引起的供應鏈衝擊以來一直僵固的通貨膨脹。

無論如何,考慮到美國相比個別國家的相對議價能力,由於美國龐大的國內生產總值主要以國內消費為基礎,我們認為美國很可能成功在現任政府的各種優先事項上達成更佳條款。應該注意的是,長遠而言,這無助於美國與其他國家的關係。但由於槓桿作用的不對稱性,我們預期貿易爭議不會長期持續,惟中國這個可能值得注意的情況除外,原因是中國與其他國家的關係不僅因為貿易而變得複雜。

我們繼續專注於由下而上的選股,並持有我們認為整體受宏觀經濟和地緣政治環境變化影響較小的公司投資組合。我們相信,偏好較可預測的服務業務模式,有助減輕投資組合的下行風險,並應對市場不確定性。我們認為,服務業不太可能受到關稅或貿易政策影響。我們持有的公司生產全球銷售的商品,擁有強大的品牌和定價能力,因此可以轉嫁與新關稅相關的成本。我們通常亦不會持有有資本密集型企業,例如汽車、能源或礦業,此等企業出口的產品可能面臨關稅。

最後,我們預期關稅不太可能對我們所持企業的終端價值造成重大影響,我們仍對投資組合持倉及其長遠表現領先的能力極具 信心。

欲了解更多資訊,請聯絡閣下的摩根士丹利投資管理代表。

基金資料

推出日期	2010年11月30日
基本貨幣	美元
基準	MSCI所有國家世界指數

曆年回報(%)

過往表現並非未來業績的可靠指標。

	年初至今	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
A類股份	26.03	26.03	50.26	-42.46	-0.06	54.01	34.82	-7.36	48.44	-0.56	18.62
MSCI所有國家世界指數	17.49	17.49	22.20	-18.36	18.54	16.25	26.60	-9.41	23.97	7.86	-2.36

投資涉及風險。回報或會因貨幣波動增加或減少。所有表現數據乃按照資產淨值對資產淨值計算,已扣除費用,並假設所有股息和收入的再投資,並無計及佣金以及發行和贖回單位時產生的成本。所有表現及指數數據的來源為摩根士丹利投資管理有限公司(「MSIM Ltd」)。有關基金詳情,包括風險因素,請參閱相關發行文件。

未事先查閱現行基金章程和重要資訊文件(「KID」)或重要 投資者資訊文件(「KIID」)前,不應申購本基金的股份,上 述文件的英文和獲授權分銷基金的國家/地區語言版本可於摩 根士丹利投資基金網頁線上查閱或向註冊辦事處免費索取,地 址為: European Bank and Business Centre, 6B route de Trèves, L-2633 Senningerberg, R.C.S. Luxemburg B 29 192。

投資者權利摘要提供上述語言版本,可在網站位置的「一般文獻」部分查閱。

有關本基金可持續發展的資料可於線上查閱英文版本:《可持續金融披露條例》。

如相關基金的管理公司決定終止於登記銷售所在任何歐洲經濟 區國家營銷該基金的安排,將按照UCITS規則進行。

重要資料

編製本材料僅供參考,並不構成購買或出售任何特定證券或 採納特定投資策略的要約或建議。投資者應了解,分散投資 的策略並不能在特定市場中防範損失。

所有投資均涉及風險,包括可能損失本金。本文件所載的素材並無考慮任何個別客戶情況,並非投資建議,亦不應在任何方面詮釋為稅務、會計、法律或監管建議。因此,投資者在作出任何投資決定之前,應尋求獨立法律及財務建議,包括有關稅務影響的建議。

使用槓桿可能會增加風險,投資價值相對較小的變動可能導致該投資價值不合比例的大變動(無論是不利或有利),進而影響基金價值。投資本基金涉及購買基金的單位或股份,而非特定相關資產(例如建築物或公司的股份),因為這些僅為所擁有的相關資產。

摩根士丹利投資管理(「MSIM」)是摩根士丹利(NYSE: MS),除非本文件乃根據適用法律及規例使用及派發,否則 並無授權金融中介機構使用及派發本文件。MSIM對於任何該等 金融中介機構使用或錯誤使用本 文件概不負責,亦不承擔法律 責任。

未經本公司明確書面同意,不得直接或間接複製、複印、修改、用於製作衍生作品、執行、展示、出版、張貼、授權、框鑲、分發或傳輸本資料的全部或部分內容,或向第三方披露其內容。不得鏈接至本資料,惟超連結屬個人及非商業用途則例外。本文件載列的所有資料均屬於專有資料,受到版權及其他適用法例的保護。

本文件可能被翻譯為其他語言。倘倘若編製該等譯文,概以本英文版本為準;與其他語言有任何歧異,概以英文版本為準。

本材料乃根據公開可得資訊、內部開發數據及其他據信為可靠之第三方來源而編製。然而概不保證有關資訊和摩根士丹利投資管理的可靠性,且本公司並不尋求對來自公開和第三方來源的資訊進行獨立核實。

本資料中的預測及/或估計可能發生變更,因此實際上可能不 會實現。有關市場預期回報和市場前景的資訊,乃按作者或投 資團隊的研究、分析和意見所得。此等結論屬於推測性質,亦 不可用作預測公司提供的任何特定策略或產品之未來表現。未 來業績可能因證券或金融市場或整體經濟狀況的變化等因素而 存在顯著差異。

本資料中提供的圖表僅供說明,可能會有所變化。

釋義

QA test14

發行

本材料只為並且將只向居住於此等分銷或提供不會違背本地法律 或法規的司法管轄區的居民提供。擁有本材料的任何人士和希望 根據基金說明書申請股份的任何人士均有責任自行了解及遵守任 何相關司法管轄區的所有適用法律法規。

MSIM(摩根士丹利(紐約證券交易所代碼: MS)的資產管理部門)及其聯屬公司已作出安排,以推銷彼此的產品和服務。 每間MSIM聯屬公司都在其運營的司法管轄區內受到適當的監管。MSIM的聯屬公司包括: Eaton Vance Management (International) Limited、Eaton Vance Advisers International Ltd、Calvert Research and Management、Eaton Vance Management、Parametric Portfolio Associates LLC及Atlanta Capital Management LLC。

香港:本材料由摩根士丹利亞洲有限公司分發,以在香港使用,並且僅向香港《證券及期貨條例》(香港法例第571章)所定義的「專業投資者」提供。本材料的內容未經包括香港證券及期貨事務監察委員會在內的任何監管機構審核或批准。因此,除了根據相關法例取得豁免外,本材料不得向香港公眾發佈、傳閱、分發、寄送或提供。