摩根士丹利投資基金子基金

新興市場債券基金

(累積股份類別)

重要資料

- 本基金主要投資於新興國家的政府及政府相關發行人的債務證券，本基金亦可投資於為重組該等發行人之未償債項而組建之公司之債務證券，連同投資於新興國家內之企業發行人或根據新興國家之法律組織成立之企業發行人之債務證券。
- 投資涉及風險。本基金的主要風險包括新興市場風險、信用風險、利率風險、高收益證券風險、衍生性產品風險，降級風險、未評級證券風險、歐元及歐元區的暴露風險和任意性分配股票類別風險。
- 本基金可從資本中分派收益。從資本中派付股息等於持股人從原投資基金的款額或該原投資應佔的任何資本增值退回或提取部分金額。任何涉及從資本中派付股息可導致每股的資產淨值即時減少。
- 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。
- 本基金可能使用衍生工具作投資或有效管理（包括對沖）投資組合用途，這或會帶來較高的對手方、流動性及估值風險。本基金可能因使用衍生工具而蒙受損失。

投資方針

投資於新興市場的政府及政府相關發行商的債務證券，以取得以美元計算最大總回報。

投資團隊	加入公司年份	行業經驗(年)
Kyle Lee, CFA, 新興市場聯席主管	2007	18
Patrick Campbell, CFA, 董事總經理	2008	17
Hussein Khattab, CFA, 董事總經理	2013	12
Federico Sequeda, CFA, 董事總經理	2010	16
Brian Shaw, CFA, 執行董事	2008	18
Sahil Tandon, CFA, 董事總經理	2004	21
Akbar A. Causer, 董事總經理	2017	20

團隊成員可能隨時更改，恕不另行通知。

A類股份（%，已扣除費用）與指數的比較 (美元)

自推出以來投資100 美元 的回報表現（現金價值）

過往表現並非未來業績的可靠指標。

— A類股份 — 混合基準

投資表現（%，已扣除費用）(美元)

	累積（%）				年化（每年%）			
	1個月	3個月	年初至今	1年	3年	5年	10年	推出以來
A類股份	1.13	-2.34	1.59	8.08	6.55	2.35	2.30	5.65
混合基準	1.12	0.12	3.15	8.04	5.71	1.93	3.04	6.77

曆年回報（%）	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
A類股份	11.07	12.56	-19.17	-2.86	6.06	13.73	-7.59	9.41	9.81	-2.71
混合基準	6.54	11.09	-17.78	-1.80	6.45	14.42	-4.61	9.32	10.19	1.23

基金的主要基準指數已由 2020 年 6 月 8 日起改為摩根大通新興市場環球分散債券指數。

投資涉及風險。 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。

投資價值及其收入可升可跌，投資者未必能取回全數投資本金。

新興市場債券團隊

股份類別	A類
貨幣	美元
ISIN編碼	LU0073230004
彭博代號	MOREDPI LX
推出日期	1997年2月1日
資產淨值	$ 99.27

基金資料	
推出日期	1995年4月1日
基本貨幣	美元
主要基準	摩根大通新興市場環球分散債券指數
訂造基準	混合基準
淨資產總額	$ 2.27 億
結構	盧森堡 SICAV
SFDR類別 †	第8條

收費（%）	A類
最高入場費	5.75
持續收費	**1.64**
管理費	1.40

入場費是潛在最高數字。在某些情況下，閣下支付的費用可能減少，請向閣下的財務顧問查詢。 持續費用反映於基金操作時產生的付款及開支，期內已從本基金的資產中扣除。 當中包括就投資管理所付的費用（管理費）、管理人費用及行政開支。如欲取得更多資訊，請查閱基金說明書的費用及開支一節。

所提供的費用僅歸責於摩根士丹利投資基金(SICAV)，不包括任何包裝在產品中可能產生的額外費用。

認購（美元）	A類
最低初始投資額	0
最低後續投資額	0

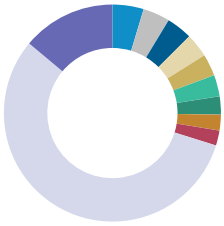
統計數據 （3年年度化）	A類	指數
超額回報 (%)	0.84	--
阿爾法值 (%)	0.67	--
貝他值	1.16	1.00
資訊比率	0.27	--
R平方	0.94	1.00
夏普比率	0.17	0.11
追蹤誤差（%）	3.09	--
波動性（標準差）（%）	11.41	9.56

本處顯示的風險／回報統計數據中所使用之指數為混合基準。

投資組合摘要	基金	指數
息率存續期（年）	--	--
平均到期收益率（%）	--	--
持倉數目	--	--

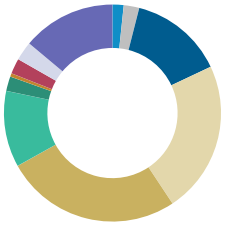
請參閱本文件結尾的額外資料及「釋義」一節。

市場分佈（佔淨資產總額%）[1]



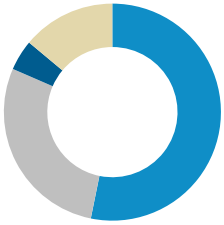
	基金
巴西	4.66
墨西哥	4.01
埃及	3.85
烏克蘭	3.55
羅馬尼亞	3.26
蘇利南	3.20
其他新興市場	2.71
哥倫比亞	2.36
阿根廷	2.24
其他	56.25
現金	13.92

信貸評級分佈 (佔淨資產總額%)[1,2]



	基金
AA	1.67
A	2.30
BBB	14.03
BB	22.68
B	26.24
CCC	11.37
CC	2.17
C	0.51
D	2.30
無評級	2.81
現金	13.92

資產分佈（佔淨資產總額%）[1]



	基金
主權債券	53.19
企業債券	28.31
準主權債券	4.56
現金	13.92

其他A類股份

	貨幣	推出日期	ISIN編碼	彭博代號
A (EUR)	歐元	29.04.2022	LU2473714868	MOEMDAC LX
AH (EUR)	歐元	31.10.2006	LU0266119204	MOREDAH LX
AHX (EUR)	歐元	03.11.2011	LU0691071764	MSEKAHX LX
ARM	美元	20.03.2012	LU0749490537	MSEMARM LX
AX	美元	31.01.2006	LU0239678807	MOREDAX LX
AX (EUR)	歐元	29.04.2022	LU2473714785	MOEMDAE LX
AYM	美元	24.01.2025	LU2971991885	MSEDAYM LX

全面風險披露請參閱基金說明書，網址為 www.morganstanleyinvestmentfunds.com。 所有數據均截至 2025年05月31日，可能每日更改。

† QA Test SFDR 8 Zh-HK 本基金分類為《可持續金融披露條例》下第8條的產品。第8條的產品具有促進環境或社會特徵，並以有約束力的方式將可持續性納入投資流程的產品。

[1] 由於四捨五入，因此總和未必是100%。

[2] 證券的信貸評級分佈數據來自惠譽、穆迪及標準普爾。當該三個評級機構對個別證券的信用評級有所不同時，則採用「最高」評級。信用違約掉期的評級以相關參考債券的「最高」評級為基礎。「現金」包括於短期工具的投資，其中包括於摩根士丹利流動性基金的投資。

本基金只有A及C股份類別已獲香港證券及期貨事務監察委員會授權向香港公眾人士發售。

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，不應申購本子基金的股份，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。
本資料中提供的圖表僅供說明，可能會有所變化。

釋義

現金及等價物指可以即時轉換為現金的資產價值，這包括商業票據、開放式外匯交易、短期國庫券及其他短年期工具。由於認為該等工具屬流動性質，不會面對重大價值變動風險，因此被視為現金等價物。**ISIN編碼**指國際證券識別碼（ISIN），是一個由數字和英文字母組成的12位編碼，用作識別證券。**R平方**衡量投資回報與指數之間的相關性。R平方1.00指投資組合表現與指數表現100%相關，而低R平方則指投資組合表現與指數表現的相關性較低。**夏普比率**是一項經調整風險的超額回報與標準差比率指標。夏普比率釐定每風險單位的回報。夏普比率越高，過往經調整風險表現越高。**平均到期收益率**衡量附息證券的年度回報。當中假設證券將持有至到期。此項指標同時包括於證券年期內收取的息票付款及資本於到期時償還。**彭博**指彭博全球識別碼(BBGID)，是一個由英文字母和數字組成的12位獨特編碼，用作在彭博終端機上識別債券。彭博終端機是Bloomberg L.P.所提供的系統，能夠讓分析員存取及分析實時金融市場數據。每個彭博代碼均以相同的BBG前綴開頭，之後是為子基金各個股票類別列示的9個字元。 **息率存續期**衡量固定收益投資價格（本金價值）對於息率變化的敏感度。存續期以年數列示。 提供的**持股數目**是一個一般範圍，並非最大數量。投資組合可能不時因市況及未完成交易而超出此範圍。 **波動性（標準差）**衡量某個表現系列中的個股表現回報有多偏離平均值或中位數。 **貝他值**衡量基金相對於市場上行或下行變動的相對波動性。貝他值高於1.0表示發行或基金變動將高於市場，而貝他值低於1.0則表示發行或基金變動將低於市場。市場的貝他值一直等於1。 **NAV**是子基金的每股資產淨值(NAV)，代表基金資產減去其負債之後的價值。 **資訊比率**指投資組合的阿爾法值或每風險單位超額回報（按照追蹤誤差計算）與投資組合基準的比較。 **超額回報**或增值（正數或負數）指投資組合相對於基準的回報。 **追蹤誤差**指投資回報與其基準之間的差異的標準差。 **阿爾法（詹森）**是一項經調整風險的表現指標，代表投資組合或投資在投資組合或投資的貝他值及平均市場回報下高於或低於資本資產定價模型（CAPM）預測的平均回報。 於2018年6月30日之前，阿爾法值乃按照基金相對於基準的超額回報計算。

指數資料

混合基準是指成立以來的基金基準表現，1995 年 4 月 1 日至 2020 年 6 月 8 日 – 摩根大通新興市場環球債券指數；2020 年 6 月 8 日或之後 – 摩根大通新興市場環球分散債券指數。摩根大通新興市場環球分散債券指數 – 追蹤新興市場內交易的對外債務工具的總收益，並且為 EMBI + 的延伸版本。與 EMBI + 相同，EMBI 環球包括面值至少為 5 億美元的美元計價布雷迪債券、貸款和歐洲債券。
指數未經管理，並不包括任何開支、費用或銷售費。無法直接投資於該指數。
本文所指的任何指數為適用特許人的知識產權（包括登記商標）。適用特許人無論如何不會保薦、認可出售或推廣以指數為基礎的任何產品，對此亦概不負責。本子基金屬主動式管理，基金管理並無受基準的組成限制。
由於所示報告期間基準有所變動，因此使用混合基準。

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。
摩根士丹利投資管理及其關聯公司擁有恰當的安排，互相推廣各自的產品和服務。每個摩根士丹利投資管理關聯公司在其所經營的法域受到監管（如適用）。摩根士丹利投資管理的關聯公司包括：Eaton Vance Advisers International Ltd、Calvert Research and Management、Eaton Vance Management、Parametric Portfolio Associates LLC、Atlanta Capital Management LLC及FundLogic Alternatives plc。
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。

© 2025 摩根士丹利。 版權所有。