

本概要提供了關於本基金的關鍵資訊，
是銷售文件的一部分。
請勿單憑本概要作投資決定。

資料便覽

管理公司	MSIM Fund Management (Ireland) Limited
投資管理人	位於英國之Morgan Stanley Investment Management Limited
副投資管理人	位於美國之Morgan Stanley Investment Management Inc. (內部委託) 與位於新加坡之Morgan Stanley Investment Management Company (內部委託)
存託機構	J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
全年經常性開支比率 (*)	A類、A(歐元)類：1.89%
交易頻密程度	每日，每個交易日 ¹
股息政策	不派發A類和A(歐元)類的股息(收入／資本收益將作再投資)。
基準貨幣	美元
此子基金財政年度終結日	12月31日
最低投資金額	無最低首次投資金額及追加投資金額
(*)：持續收費的金額基於截至2023年12月31日向本子基金各類別所收取的總開支(扣除任何費用減免後)計算，並以當年度的平均淨資產的百分比表示。該數額基於截至2023年12月31日止年度經審核的財務報表中的數據，該數據可能按年而異。	

本基金是什麼？

Morgan Stanley Investment Funds可持續新興市場股票基金是以互惠基金形式組成的 Morgan Stanley Investment Funds (「本SICAV」) 的子基金。本子基金在盧森堡註冊，在當地由Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)監管。

¹ 「交易日」過往以「盧森堡營業日」為參考，是指子基金受理其股份交易申請之任何日子。子基金的交易頻密程度並無更改。關於不視為交易日的完整日期清單，請見 morganstanleyinvestmentfunds.com，然後點擊「一般文件」及「MSINVF 例假日行事曆」或參考基金說明書的進一步詳情。

目標和投資策略

目標

主要透過資本增值，提高您的長期投資價值。

投資策略

本子基金將投資至少其價值的70%於新興市場。具體而言，該等投資於位於新興市場國家(由MSCI 新興市場淨額指數界定)的公司，或位於發達市場國家(由MSCI 世界指數界定)但主要於新興市場進行買賣，或至少有一半利潤來自或有一半資產、核心業務或僱員位於新興市場的公司。該等投資可能包括位於發達市場但投資於新興市場的股票掛鈎證券(例如寄存單據)。

本子基金亦可投資其價值的最多30%於未符合本子基金主要投資標準之股票及其他類型的證券，例如優先股及可轉換債券。透過互聯互通機制對中國A股作出的投資不得超過本子基金價值的20%。

在異常的經濟、金融或政治情況下，本子基金可臨時採取防衛性方法，將其在新興市場股票的持股量減低至50%以下，並投資於發達市場股票及債券等證券。

在主動管理本子基金時，投資管理人首先會使用宏觀經濟分析識別出經濟增長前景最好的新興市場國家。隨後，投資管理人會使用基本面因素分析識別出展現受惠於彼等經營所在國家的可持續經濟發展或為此作出貢獻且擁有平均以上增長潛力的公司(由上而下及增長導向型由下而上的方法)。本子基金不受基準之限制，其表現可能明顯偏離新興市場基準之表現。

針對其投資目標，投資管理人將考慮ESG標準(如下文所詳述)，以投資於符合以下條件的公司：(i)在ESG風險或一個或多個可持續發展主題(如下文所詳述)上表現優於彼等同類公司以及(ii)基於投資管理人的ESG標準有望受惠於經營所在國家的可持續發展或為此作出貢獻的公司。該等ESG標準的應用應當會使上文段落所界定的可投資範圍縮小20%或以上。投資管理人的目標將會是確保本子基金投資組合中至少90%進行了上述可持續發展分析。

ESG標準可能包括(但不限於)ESG風險，例如碳排放、資源管理、廢棄物管理、生物多樣性、勞工管理、性別多元化、健康與安全、產品安全、資料私隱及安全、高管薪酬、董事會獨立性及股東權利。可持續主題可能包括(但不限於)負責任能源轉型、可持續生產及循環經濟、改善享有權、可負擔能力以及可持續經濟增長、體面工作及創新。

本子基金將尋求排除其核心業務(界定為收入佔比10%)為動力煤開採提取、動力煤發電、成人娛樂、化石燃料、煙草或酒精飲料的公司，超過5%的收入來自北極石油及天然氣、油砂及賭博的公司，及涉及民用槍械或爭議性武器的公司。此外，本子基金亦尋求於投資組合層面達致較MSCI新興市場淨額指數低的碳足跡總額。隨著投資更加側重於對一個或多個可持續發展主題(包括氣候變化)作出正面貢獻及／或主動處理該等主題的公司，本子基金將盡力配合巴黎協定的目標。

投資管理人可在其認為符合其投資目的相關情況下，酌情選擇應在一段時間內實施額外ESG相關的投資限制。該等額外限制將於將於實施時在www.morganstanleyinvestmentfunds.com*及www.morganstanley.com/im*上披露。排除情況接受定期審核，任何更改都將反映在排除政策的文件中。

金融衍生工具僅可被用於降低風險(對沖)及成本，以便透過較低的成本獲得部分市場的佔有率，或降低風險。本子基金並不就投資目的廣泛或主要投資於金融衍生工具。

就現金管理的目的而言，本子基金可持有最多佔其20%淨資產的輔助流動資產(即見票即付銀行存款，例如在銀行的活期賬戶中持有的可隨時動用的現金)，有關進一步詳情，請參閱說明書所載本子基金的投資目標及策略及SFDR相關披露。在異常不利的市況下，該限制可在嚴格必要的期間內被臨時超出，最高可達其淨資產的100%，以便出於股東的最佳利益採取措施舒緩與該等異常不利的市況有關的風險。

除非另有規定，本子基金可以財務管理為目的持有最多佔其淨資產30%的現金等價物(定義見說明書)及／或於不利市況下持有最多佔其淨資產100%的現金等價物。這些包括貨幣市場工具或貨幣市場基金，可能由投資管理人、副投資管理人，或與投資管理人或副投資管理人有聯屬關係的顧問管理(詳情請參閱說明書)。

本子基金根據MSCI新興市場淨額指數衡量其業績表現。本子基金乃被主動管理，並參考MSCI新興市場淨額指數作可持續發展指相關比較及投資組合設計之指示。

*網站未經證監會審閱。

運用衍生工具／投資衍生工具

本子基金的衍生工具風險承擔淨額可達至本子基金資產淨值的50%。

主要風險是什麼？

投資有風險。請參考包含「風險說明」部分的銷售文件，瞭解有關風險因素的詳細資訊。

1. 股票風險

股票的價值可能會快速下跌，且涉及的市場風險通常高於債券或貨幣市場工具。企業如經歷破產或類似的財務重整，其股票可能會損失大部分或全部價值。股票價格根據供需及市場對企業未來獲利能力的預期而變化，而這些可能受到消費者需求、產品創新、競爭對手的行動以及企業如何或是否選擇處理ESG因素等因素之驅動。

2. 新興市場風險

與發達市場相比，新興市場較不成熟且波動較大。其涉及的風險較高，尤其是市場、信貸、非流動性證券、交易對手、法律及貨幣風險，而且其更有可能遭遇發達市場於異常市況下所經歷的相關風險。

3. 可轉換債券風險

由於可轉換債券屬於債券結構，其本金通常以預定數量的股份(而非現金)償還，故其同時具有股票風險及典型之債券風險，例如信貸、利率、違約及提前還款風險，以及流動性風險。

4. 國家風險－中國

投資者在中國的法律權利存在不確定性，政府干預相當普遍且無法預知，部分主要交易與保管制度仍未經驗證，所有類型投資均可能有相對高的波動性以及較高之流動性風險和交易對手風險。

5. 貨幣風險

子基金若持有以基準貨幣以外或任何股份類別貨幣以外的貨幣計價之資產，則貨幣匯率的任何變化可能減少投資收益或收入，或提高投資損失，某些情況下甚至會有顯著影響。匯率可能迅速且無預警發生變動，以致子基金可能難以及時解除其對特定貨幣的曝險以避免損失。閣下的投資價值將受本子基金的基準貨幣(美元)和相關證券的計價貨幣之間的匯率變化的影響。

6. 衍生工具風險

標的資產小幅度之價值變動可能會導致衍生工具之價值大幅變化，從而使衍生工具整體而言波動率高，並使子基金暴露於潛在損失遠高於該衍生工具成本之風險。衍生工具是複雜之投資，須承受標的資產之風險 - 但通常風險會經過修正且風險程度大幅增強 - 以及其自身之風險。

7. 寄存單據風險

寄存單據是代表在該寄存單據所交易的市場以外進行交易的公司股票之證明單。這些證明單由金融機構保管。除了股票的常見風險外，還涉及非流動性證券及交易對手風險。寄存單據交易價格可能低於其相關證券之價值。寄存單據持有人可能缺乏倘直接擁有相關證券時將會享有之某些權利(例如投票權)。上述工具有部分可能會產生額外之交易對手風險。寄存單據還會承擔相關證券之風險。

8. ESG／可持續發展風險

ESG事件或狀況可能降低子基金價值。只要這類風險代表了潛在或實際之重大風險以及代表了可將經風險調整之長期回報儘可能擴大之機會，則這類風險將被納入投資決策及風險監控中。一般而言，資產若產生ESG風險，可能會對其價值產生負面影響或甚至損失全部價值。ESG風險趨勢可能應運而生並影響特定投資，或可能對經濟部門(例如資訊科技或醫療保健)、地理區域(例如新興市場)或政治地區或國家，產生更廣泛的影響。

- **集中度風險：**本子基金納入ESG標準，此或會導致本子基金超配及／或低配若干板塊，並因此引致本子基金的業績表現異於具有類似目標但選擇證券時並無納入可持續發展投資標準之基金。
- **無標準化分類法：**ESG標準評估方法中並無相關標準化分類法，並且不同基金應用該等ESG標準之方式或有所不同。
- **排除風險：**對排除的使用可能會影響本子基金的投資表現，並且本子基金的業績表現可能會因此而不同於未採用該等排除的類似基金。本子基金投資策略所用排除標準或會導致本子基金於購買某些證券有利之時放棄購買該等證券的機會，及／或於出售某些證券有利之時放棄出售該等證券的機會。因此，對排除的使用可能會限制本子基金按照其意願之價格及時間收購或出售本子基金的投資，並因此可能會引致本子基金遭受虧損。
- **依賴第三方數據：**可能會出現某些情況，其中投資管理人可能無法獲得有關特定發行人或投資政策所載排除的數據，及／或該等數據可能由投資管理人使用第三方數據進行估算，該等數據或並不完整、不準確或不可用。因此，根據該等數據評估證券或發行人存在風險。

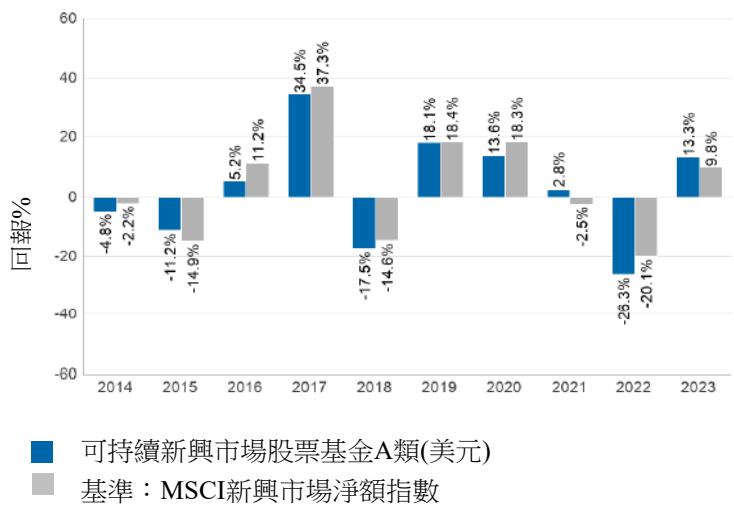
9. 歐元區風險

鑑於歐元區內某些國家主權債務風險隱憂持續存在，子基金於該地區的投資可能會承受較高之波動性、流動性、貨幣及違約風險。任何不利事件，例如主權信貸評級遭調降或歐盟成員國退出歐元區，都可能對子基金的價值產生負面影響。

10. 對沖風險

任何利用對沖操作來降低或消除特定風險之嘗試可能無法發揮其預期作用，而即使有效，通常在消除損失風險之同時也會消除獲利之潛在機會。子基金可以針對任何指定的股份類別進行對沖，以規避該股份類別的貨幣曝險。對沖會產生成本，從而會降低投資表現。任何股份類別如同時於子基金層面和股份類別層面進行對沖操作，將會產生兩層成本。有時，特別是在新興市場，子基金或股份類別欲建立對沖倉位可能不切實際或經濟上不可行，從而使其面臨貨幣風險。

本基金過往的業績表現如何？



往績並非預測日後業績表現的指標。投資者未必能收回全額投資。

業績表現以歷年末的資產淨值作為計算基礎，股息會作再投資。

該等數字顯示本子基金於所示曆年的價值升跌幅度。

本子基金已於1993年推出。

此股份類別已於1997年推出。

表現數據已用美元計算，包括持續收費，但不包括閣下可能必須支付的認購費及贖回費。

本子基金根據MSCI新興市場淨額指數衡量其業績表現。

有無任何保證？

本子基金並無保證。閣下未必能收回全額投資。

投資本基金涉及哪些費用及收費？

閣下或須繳付的收費

閣下買賣本基金的股份時或須繳付如下費用：

費用	閣下繳付的收費
認購費 (認購費用)	A類、A(歐元)類最高可達閣下購買金額的5.75%。
轉換費	通常不存在，但如果管理公司確定投資者的交易活動對其他股東造成了負面影響，則最高費用可達轉換價值之2%。
贖回費	通常不存在，但如果管理公司確定投資者的交易活動對其他股東造成了負面影響，則最高費用可達贖回價值之2%。
或有遞延認購費用	A類、A(歐元)類並無或有遞延認購費用。

本基金須持續繳付的費用

以下費用將從本子基金中扣除，閣下的投資回報將會因此而減少。

	年度費率
管理費	對於A類、A(歐元)類，為平均每日資產淨值的1.60%。
存管費	除了從行政費撥付的存管費外，本子基金將如說明書所載，另行支付額外新興市場保管費，新興市場保管費按照新興市場投資適用的每日平均淨資產的0.05%計算。
業績費	不適用
行政費	現時為平均每日資產淨值的0.19%，上限為說明書所載的最高年度費率0.25%。

所有費用及收費將無限期地有效，但如說明書所載，倘費用及收費上調，可由管理公司獲證券及期貨事務監察委員會事先批准，並向投資者發出一個月之事先通知，而作出更改。

其他費用

閣下買賣本子基金的股份時或須繳付其他費用。

其他資訊

- 閣下買入、轉換及賣出本子基金股份，一般是按過戶代理人於相關交易日下午一時 (歐洲中部時間)或之前收妥的閣下的要求後，隨後所釐定的本子基金資產淨值進行。經銷商可能設定較早的交易截止時間。
- 如果本子基金或本子基金的類別股份由香港投資者所持有，將會計算本子基金的每股資產淨值，並會以美元為計價貨幣每日刊登於www.morganstanleyinvestmentfunds.com。
- 投資者可瀏覽www.morganstanleyinvestmentfunds.com*獲取供香港投資者參考的其他股份類別過往業績資料。

*網站未經證監會審閱。

重要提示

閣下如有疑問，應徵詢專業意見。

證監會對本概要的內容並不承擔任何責任，對其準確性或完整性亦不作出任何陳述。