

摩根士丹利投資基金

美國優勢基金



重要資料

- 本基金主要投資於美國註冊或以美國為主要業務基地的公司之股本證券。
- 投資涉及風險。本基金的主要風險包括投資於股票的風險、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2024年2月29日止一個月期間，基金A類股份錄得9.33%回報（已扣除費用）¹，而基準的回報為5.34%。

基金年初至今的回報率為6.75%（已扣除費用），落後於基準回報率的7.11%。

年初至今最大拖累因素包括：

- 電子遊戲平台Roblox
- 金融自動化和支付軟件供應商Bill
- 電動車開發商Tesla
- 全球社交網絡Meta Platforms，原因是平均減持
- 專注寵物的電子零售商Chewy

年初至今最大貢獻因素包括：

- 全球流動和食品外送平台Uber Technologies
- 網絡性能和安全公司Cloudflare
- 食品配送公司DoorDash
- 全球支付平台Adyen
- 數碼廣告軟件平台Trade Desk

市場回顧

年初至今以標普500指數衡量的美國大型股票表現造好。通訊服務、資訊科技及金融股推動基準指數上升，而房地產、公用事業及原料股則表現落後於基準。

投資組合回顧

年初至今基金表現落後，原因是通訊服務和資訊科技股選股不理想以及增持非必需消費品行業。工業、金融和非必需消費品行業選股貢獻相對表現的程度最大。

儘管宏觀經濟環境不確定，但我們投資組合持倉的基本因素依然強勁。我們的公司預期未來三年收益增長速度超過基準兩倍²，投資組合的100%預期在2024年（估計）為自由現金流正面或中性。³我們相信，我們的公司正作出合適投資以盡量發揮其業務的長遠終極潛力。

投資組合目前增持非必需消費品行業、通訊服務及工業股，減持日常消費品、金融股及能源股。

¹ 資料來源：摩根士丹利投資管理有限公司。截至2024年2月29日。

² 基於FactSet市場共識估計。三年遠期中位數收益增長是未來三年銷售淨額的增幅。截至2024年2月29日的數據。

³ 未有提供市場共識估計時，是基於2024年FactSet市場共識估計或CapitalIQ市場共識估計和協成環球分析。自由現金流中性是指FCFE利潤率 $\geq -5\%$ 且 $\leq 0\%$ 。所示資料乃基於優勢策略的代表帳戶。截至2024年1月3日的數據。

策略和展望

協成環球尋求擁有一個由獨特公司組成的投資組合，此等公司具有多元化的業務推動因素、強大的競爭優勢和定位，以及健康的長期增長前景，並且我們相信其市值可因其基本因素而顯著上升，而不受宏觀或市場環境影響。我們相信擁有市場前景可發揮穩定作用。我們專注評估公司在五年投資期的前景。當前的投資組合定位反映了我們認為最好的長期投資機會。

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	2005年12月01日
基本貨幣	美元
基準	訂製-混合基準

曆年回報 (%)

過往表現並非未來業績的可靠指標。

	年初至今	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
A類股份	6.75	44.56	-54.99	-3.90	75.62	25.53	0.96	31.12	1.49	10.69	8.04
混合基準	7.11	26.29	-18.11	28.71	18.40	31.49	-4.38	21.83	11.96	1.38	13.69

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資料來源均為摩根士丹利投資管理。有關基金詳情，包括風險因素，請參閱相關發行文件。

指數資料

所示混合指數表現乃由推出日期至2009年8月31日使用標普500指數、使用羅素1000增長淨30%預扣稅總回報指數至2010年3月31日及其後使用標普500指數。

標準普爾500®指數（標普500®指數）衡量美國股市大市價值的表現，覆蓋美國股市約80%。指數包括美國經濟的領先行業中的500家領先企業。

羅素1000增長淨30%預扣稅總回報指數衡量美國股市中大市值增長股扣除30%預扣稅總回報的表現。這包括市賬率及預測增長值皆較高的羅素1000®指數公司。羅素1000®指數是一隻由約1,000家最大規模美國企業（結合市值及現有指數成份股）組成的指數。

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招股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。

重要資訊

本文件所述的指數均是相應許可人的知識產權（包括註冊商標）。相應的許可人概不透過任何方式保薦、認可、銷售或推廣基於指數的任何產品，對此概不承擔任何責任。本基金屬主動式管理，基金管理並無受基準的組成限制。

所有投資均涉及風險，包括可能損失本金。本文件內容並非根據任何個別客戶情況而定，不可視為投資建議或以任何方式理解為稅務、會計、法律或監管建議。為此，投資者應在作出任何投資決定前，尋求個別法律及財務諮詢，包括稅務影響。

除非本文件乃根據適用法律及規例使用及派發，否則MSIM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。如閣下為摩根士丹利投資基金的分銷商，部分或全部基金或個別基金股份未必可供分銷。在向閣下的客戶轉發基金資料之前，請參閱子分銷協議了解有關詳情。

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。

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。

本材料可能被翻譯為其他語言。倘若編製該等譯文，概以本英文版本為準。如果本材料的英文版本與其他語言版本之間有任何差異，概以英文版本為準。