

摩根士丹利投資基金子基金

環球債券基金

(累積股份類別)

重要資料

- 本基金主要投資於不同到期期限的本地、國際及歐洲市場的固定收益證券，包括美元及其他貨幣面值的債券，新興市場亦包含在內。
- 投資涉及風險。本基金的主要風險包括利率風險、信用風險、高收益證券風險、匯率風險、新興市場貨幣風險、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。
- 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

透過市場、投資工具和貨幣選擇提供吸引的回報率（按美元計算）。基金包括不同年期、以美元及其他貨幣計值的國內、國際及歐元市場固定收益證券（包括新興市場）。

投資團隊

	加入公司年份	行業經驗(年)
Leon Grenyer, 歐洲多部門主管	2002	30
Vishal Khanduja, CFA, 廣泛市場固定收益主管	2012	21
Utkarsh Sharma, 董事總經理	2014	16

團隊成員可能隨時更改，恕不另行通知。

自2025年12月31日起，Michael Kushma 將不再管理本基金。

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。



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	0.35	0.23	8.29	8.29	4.09	-2.43	1.29	3.08
混合基準	0.26	0.24	8.17	8.17	3.98	-2.15	1.26	3.53

曆年回報（%）

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A類股份	8.29	-1.26	5.46	-17.05	-5.48	10.05	8.33	-2.99	9.13	1.91
混合基準	8.17	-1.69	5.72	-16.25	-4.71	9.20	6.84	-1.20	7.39	2.09

本基金曾收取一項與Prudential Equity Group和美國證交所就市場選時指控進行和解有關的賠償款項。因此，該筆於2010年3月收取的淨現金以及於2010年9月累計及2011年8月收取的相關預扣稅項，讓基金的管理資產分別增加1,517,320 美元及650,280 美元。

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。

所示混合指數表現乃由推出日期至2004年3月31日使用摩根大通環球買賣無對沖指數、使用富時環球政府債券指數至2010年1月31日及其後使用彭博巴克萊環球綜合債券指數。

廣泛市場固定收益團隊

★★★★ 晨星整體評級*

從455隻基金中選出。基於經風險調整的回報。A類股份。
年期/星級評級/基金數目： 3/3/455, 5/3/407, 10/4/283.

股份類別

	A類
貨幣	美元
ISIN編碼	LU0073230426
彭博代號	MORGLBI LX
推出日期	1997年2月1日
資產淨值	\$ 43.38

基金資料

推出日期	1989年11月1日
基本貨幣	美元
主要基準	彭博全球綜合指數
訂造基準	混合基準
淨資產總額	\$ 12.00 億
結構	盧森堡 SICAV
SFDR類別†	第8條

收費（%）

	A類
最高入場費	4.00
持續收費	1.04
管理費	0.80

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）

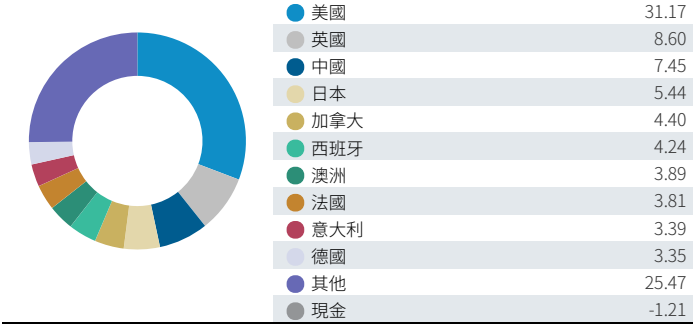
	A類	指數
超額回報（%）	0.11	--
阿爾法值（%）	0.11	--
貝他值	1.00	1.00
資訊比率	0.15	--
R平方	0.99	1.00
夏普比率	-0.13	-0.15
追蹤誤差（%）	0.69	--
波動性（標準差）（%）	7.21	7.18

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。

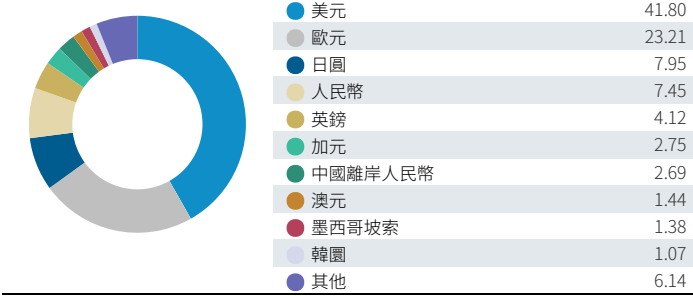
投資組合摘要

	基金	指數
存續期（年）	6.29	6.34
平均到期收益率（%）	4.73	3.52
持倉數目	411	31,458

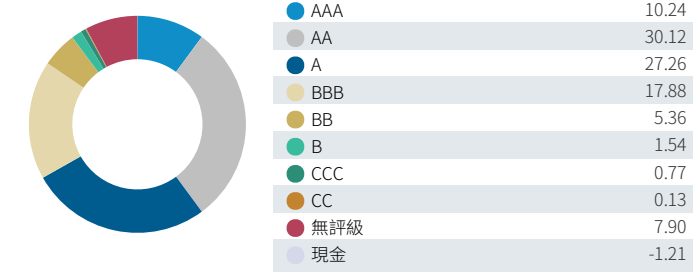
市場分佈 (佔淨資產總額%) ¹



貨幣分佈 (佔淨資產總額%)¹



信貸評級分佈 (佔淨資產總額%)^{1,5}



主要持倉 (佔淨資產總額%) ⁶

	基金
Umbs, 5.000000%, 2054-06-25	2.64
Freddie Mac, 5.500000%, 2054-12-01	2.42
Fannie Mae, 5.500000%, 2055-08-01	2.21
France Government Bond Oat, 2.700000%, 2031-02-25	2.14
Japan (Government of), 1.000000%, 2027-12-01	2.00
China (Peoples Republic of), 2.800000%, 2032-11-15	1.67
China (Peoples Republic of), 2.690000%, 2032-08-15	1.47
United Kingdom (Government of), 4.250000%, 2034-07-31	1.33
Umbs, 3.000000%, 2052-01-25	1.15
Italy (Republic of), 3.850000%, 2034-07-01	1.04
總計	18.07

[†] 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 由於不包括投資組合內的其他資產和負債，總和可能不等於100%。

² “證券化”包括機構和非機構的住房抵押貸款支援證券（RMBS）和商業抵押擔保證券（CMBS）。

³ 信用違約掉期 - 除了投資級信貸、高收益信貸和商業抵押擔保證券所指的市場價值外，這些市場可能存在額外的，名義上長期或短期信用違約掉期的風險。

⁴ 有關行業分類／釋義的額外資料，請瀏覽 www.msci.com/gics 及詞彙表（網址：www.morganstanley.com/im）。

⁵ 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。

⁶ 此等證券及百分比配置僅供說明用途，並不構成亦不應詮釋為有關所述證券或投資的投資建議或推薦意見。

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。

行業分佈 (佔淨資產總額%) ^{1,2,3,4}

	基金
債券	23.27
投資級別企業債券	16.61
高收益企業債券	4.40
承保	2.26
證券化	32.89
機構住宅房貸抵押證券	12.72
非機構住宅房貸抵押證券	9.11
資產擔保證券	5.50
非機構商業地產抵押支持證券	5.56
政府	45.00
國庫債券	31.27
主權債券	3.51
政府相關債券	10.22
利率風險	0.04
現金及現金等值資產	-1.21

其他A類股份

	貨幣	推出日期	ISIN編碼	彭博代號
AH (EUR)	歐元	2010年10月25日	LU0552899485	MSGDBAH LX
AH2 (CHF)	瑞士法郎	2024年5月7日	LU2804570781	MORGbac LX
AH2 (EUR)	歐元	2024年5月7日	LU2804570609	MORGbaE LX
AH2 (GBP)	英鎊	2024年5月7日	LU2804570948	MORGbaG LX
AH2 (USD)	美元	2024年5月2日	LU2807457747	MORGaHU LX
AH2X (EUR)	歐元	2024年5月7日	LU2804571086	MORGaH2 LX
AHX (EUR)	歐元	2011年11月3日	LU0691071418	MSGEAHX LX
AX	美元	2005年6月1日	LU0218435716	MORIGAX 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12月31日，可能每日更改。

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. Luxembourg 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，請查閱基金章程。

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，惟起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。**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。息率上升時，債券價格下跌，而息率下跌時，債券價格則上升。**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。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

所示混合指數表現乃由推出日期至2004年3月31日使用摩根大通環球買賣無對沖指數、使用富時環球政府債券指數至2010年1月31日及其後使用彭博環球綜合債券指數。

彭博環球綜合指數：提供環球投資級別固定息率債券市場的廣泛指標。總回報並無對沖美元。

摩根大通環球買賣非對沖指數：提供環球投資級別固定息率債券市場的廣泛指標。總回報並無對沖美元。

富時環球政府債券指數：衡量固定息率、地方貨幣及投資級別主權債券的表現。環球政府債券指數提供環球主權固定收益產品市場的廣泛基準。

"彭博"和彭博指數/指數是彭博金融有限公司及其附屬公司的服務標誌，並已獲得摩根士丹利投資管理公司（MSIM）的許可用於特定某些目的。彭博Bloomberg 不附屬於MSIM，不批准、認可、審查或推薦任何產品，也不保證任何與任何與產品相關的數據或資訊的及時性、準確性或完整性。

指數不受管理，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Parametric SAS。

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。

*晨星

評級 2025年12月31日。基金的晨星評級™（又稱為「星號評級」）會就具有最少三年往績的管理產品（包括互惠基金、可變動年金及可變動人壽保險子賬戶、交易所買賣基金、封閉式基金及獨立賬戶）計算評級。交易所買賣基金及開放式互惠基金被視為同一類別以便比較。這是按照晨星經調整風險回報指標計算，這項指標計及管理產品月度超額表現的變動，更加著重下行變動及貫徹表現。各產品類別的首10%產品會獲得5星，其後的22.5%獲得4星，其後的35%獲得3星，其後的22.5%獲得2星，最低的10%獲得1星。管理產品的整體晨星評級來自與其三年期、五年期及10年期（如適用）晨星評級基準有關的表現數據的加權平均數。比重為：100% 三年期評級：36-59個月的總回報，60% 五年期評級／40% 三年期評級：60-119個月的總回報，及50% 10年期評級／30% 五年期評級／20% 三年期評級：120個月或以上的總回報。儘管10年期整體星級方程式似乎給予10年期最高比重，但最近的三年期實際上帶來最大影響，因為它在三個評級期間都被納入了。評級並無計及銷售費。

歐洲/亞洲和南非類別（EAA）包括位於歐洲市場、主要跨境亞洲市場基金，有歐洲UCITS基金的實質性數量（主要為香港、新加坡和臺灣），南非，以及晨星認為對投資者有利從而納入EAA分類系統的其他亞洲和非洲市場的基金。

© 2026 晨星。版權所有。本文所載的資料：(1)屬晨星及／或其內容供應商專有；(2)不得複製或轉發；及(3)不保證準確、完整或及時。晨星或其內容供應商對於因使用此等資料產生的任何損害賠償或損失概不負責。**過往表現並非未來業績的保證。**