摩根士丹利投資基金子基金

下一代新興市場基金

(累積股份類別)

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。

投資方針

我們專注於受忽視的前沿和小型新興市場領域。我們的目標是根據增長潛力、消費者需求及龐大的潛在市場，確定未被全球股票投資者充分投資的新一代投資理念和長期主題。基於自上而下和自下而上的整合流程，我們的投資組合集中持有優質公司，而我們相信這些公司有能力帶來具吸引力及可持續的長期回報。

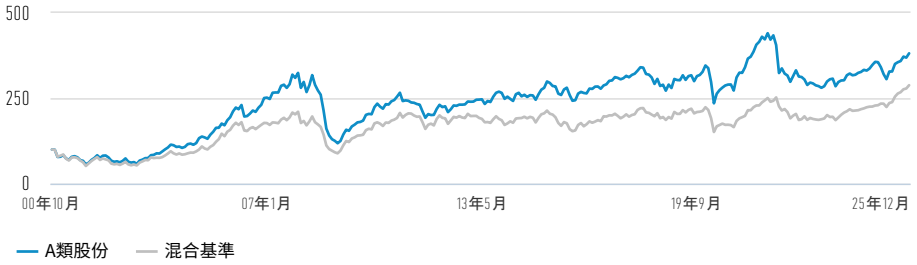
投資團隊	加入公司年份	行業經驗(年)
Paul Psaila, 董事總經理	1994	32
Ravi Jain, 執行董事	2022	16

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 (歐元)

自推出以來投資100 歐元 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）(歐元)

	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	3.43	6.31	6.99	6.99	9.72	3.26	3.92	5.45
MSCI前沿新興市場淨指數	3.48	7.65	26.02	26.02	15.57	8.59	5.40	--
混合基準	3.48	7.65	26.02	26.02	15.57	8.56	6.09	4.29

曆年回報（%）	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A類股份	6.99	18.05	4.57	-33.45	33.60	-6.08	23.58	-15.33	15.03	10.71
MSCI前沿新興市場淨指數	26.02	13.36	8.05	-12.81	12.21	-10.70	16.19	-10.29	11.37	8.14
混合基準	26.02	13.36	8.05	-23.06	26.97	-14.60	17.64	-11.81	9.40	23.53

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。

所示的混合指數表現使用以下指數計算：**MSCI新興市場歐洲中東總指數**（自成 立起至2000年12月31日）、**MSCI新興市場歐洲中東淨指數**（截至2008年4月16日）、**MSCI新興歐洲**、中東及非洲淨指數（截至2022年5月15日）及**MSCI前沿新興市場淨指數**（此後）。

新興市場股票團隊

股份類別	A類
貨幣	歐元
ISIN編碼	LU0118140002
彭博代號	MORSEEA LX
推出日期	2000年10月17日
資產淨值	€ 95.37

基金資料	
推出日期	2000年10月16日
基本貨幣	歐元
基準	MSCI前沿新興市場淨指數
訂造基準	混合基準
淨資產總額	€ 0.43 億
結構	盧森堡 SICAV
SFDR類別 †	第8條

收費（%）	A類
最高入場費	5.25
持續收費	**1.89**
管理費	1.60

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
阿爾法值 (%)	-4.84	--
貝他值	0.92	1.00
超額回報 (%)	-5.85	--
資訊比率	-0.78	--
R平方	0.54	1.00
夏普比率	0.59	1.41
波動性（標準差）（%）	11.00	8.76
追蹤誤差（%）	7.53	--
上升獲利比率(%)	79.18	100.00
下跌防禦比率（%）	121.14	100.00

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
主動投資比率（%）	65.01	--
持倉數目	41	267
5年期每股盈利增長率（%）	18.62	14.44
市盈率 (NTM) † †	9.45	11.36
股本回報率（%）	26.87	16.11
週轉率 (%)#	33	--

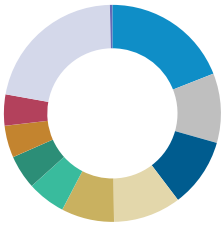
† † NTM=未來12個月。.

投資組合週轉率來源為基金的最新年度／半年度報告。查閱最新報告以了解方法之說明。

市值權重 (佔淨資產總額%)[1]

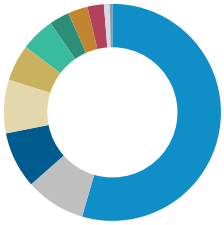
	基金	指數
> $20B	12.04	16.32
$7-20B	45.45	37.37
$3.5-7B	20.35	13.59
$1-3.5B	16.37	23.25
< $1B	5.78	9.47

市場分佈（佔淨資產總額%）[1]



	基金	指數
越南	18.97	20.26
秘魯	10.30	12.77
菲律賓	10.26	13.12
哈薩克	10.04	4.09
埃及	7.85	2.72
斯洛維尼亞	5.66	4.04
羅馬尼亞	5.05	7.54
孟加拉	4.75	0.79
巴基斯坦	4.64	3.77
其他	21.71	30.89
現金	0.37	--

行業分佈（佔淨資產總額%）[1,2]



	基金	指數
金融類證券	54.32	40.91
工業	8.91	10.77
原料	8.41	11.06
非必需消費品	7.93	1.84
能源	5.40	5.75
日常消費品	5.05	3.76
通訊服務	3.01	4.32
醫療保健	2.91	3.28
資訊科技	2.44	1.27
房地產	0.88	12.02
公用事業	--	5.01
現金	0.37	--

† 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] 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)。

[3] 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。

主要持倉（佔淨資產總額%）[3]

	基金	指數
Credicorp Ltd	5.77	6.71
Nova Ljubljanska Banka D.D.	5.66	1.04
Commercial International Bank - Egypt (CIB)	5.12	1.90
NAC Kazatomprom JSC	4.39	1.25
Mobile World Investment Corp	4.15	--
Banca Transilvania S.A.	4.05	1.97
Halyk Bank of Kazakhstan JSC	3.87	1.22
Binh Minh Plastics Jsc	3.29	0.07
Cia de Minas Buenaventura Saa	3.27	1.59
International Container Terminal Service	3.08	3.37
總計	**42.65**	**--**

其他A類股份

	貨幣	推出日期	ISIN編碼	彭博代號
AX	歐元	2005年6月1日	LU0218443736	MOREEAX 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. 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，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

主動投資比率計算基金經理投資組合中與基準指數不同的持股百分比（按照持股量及持股比重計算）。主動股份分數介乎0%與100%之間。100%分數指您與基準指數完全不同。主動股票可以與具有相同經濟風險的持股合併。 **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。 **每股盈利(EPS)**增長是過去三個財政年度預計投資組合中所有證券的每股盈利增長的加權平均值。一家公司的每股盈利指盈利總額除以流通股。 **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。 **上行／下行市場捕捉**率衡量升市／跌市相對於市場基準指數的年度化表現。 **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。 **市盈率（NTM）** 這種遠期市盈率估計了公司未來12個月的每股可能盈利。 **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。 **股本回報率（ROE）** 指淨收益回報佔股東股本的百分比。股本回報率衡量企業的盈利能力，顯示企業以股東投資的資金帶來多少盈利。 **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。 **周轉率**衡量基金經理有多頻密買入及出售基金資產。周轉率乃將特定期間內買入的新證券或出售的證券總數－以較低者為準－除以基金總資產淨值。 **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

所示的混合指數表現使用以下指數計算：**MSCI新興市場歐洲中東總指數**（自成 立起

至2000年12月31日）、**MSCI新興市場歐洲中東淨指數**（截至2008年4月16日）、**MSCI新興歐洲**、中東及非洲淨指數（截至2022年5月15日）及**MSCI前沿新興市場淨指數**（此後）。

MSCI新興市場歐洲中東總指數涵蓋歐洲和中東8個新興市場國家的大型和中型代表股票。

MSCI新興市場歐洲、中東及非洲淨指數是一個經自由流通調整的市值加權指數，旨在衡量歐洲、中東及非洲新興市場國家的股市表現。

MSCI前沿新興市場淨指數是一個經自由流通調整的市值指數，旨在作為涵蓋 MSCI前沿市場指數的所有國家及MSCI新興市場指數較小規模範圍的基準。

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。

© 2026 摩根士丹利。 版權所有。