

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
投資經理 (投資顧問)	位於英國之 Morgan Stanley Investment Management Limited
副顧問	位於香港之摩根士丹利亞洲有限公司(內部委託)及位於新加坡之 Morgan Stanley Investment Management Company(內部委託)
存管人	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
全年經常性開支比率 (*)	A 類、AX 類：1.89% AH 類、AHX 類：1.93% C 類、CX 類：2.69% CH 類、CHX 類：2.73%
交易頻密程度	每日，每個盧森堡營業日
股息政策	不派發 A 類、AH 類、C 類和 CH 類的股息（收入/資本收益將作再投資）。 每半年將派發一次 AHX 類、AX 類、CHX 類和 CX 類的股息（如有）。
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

(\*): 持續收費的金額於 2021 年 3 月 1 日更新，並為本子基金各類別的總開支提供估計。此乃根據本產品資料概要內本子基金應付之持續費用的相關部分中所載費用，以及特定附加費用包括盧森堡稅項（認購稅 (taxe d'abonnement)）、適用於投資新興市場的附加保管費和對沖開支（如適用）而作出。這些費用和持續收費的金額可能不時變動。買賣本子基金之相關投資牽涉的幾乎所有費用均不包括在內。欲知詳情，請查閱說明書內「收費及開支」部分。

#### 本基金是什麼？

Morgan Stanley Investment Funds 亞洲機會基金是以互惠基金形式組成的 Morgan Stanley Investment Funds（「本公司」）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。

## 目標和投資策略

### 目標

以美元計算之長線增值。

### 投資策略

本子基金將投資其價值的至少**70%**於位於（定義見說明書）亞洲（日本除外）之發行人之股本證券，包括寄存單據（包括美國寄存單據(ADRs)、環球寄存單據(GDRs)）及透過互聯互通機制投資之中國A股。在釐定發行人所在地時，投資顧問將考慮多項因素，包括但不限於發行人註冊成立的國家及發行人收益來源的國家。

本子基金可投資其價值的最多**30%**於其他股本證券，包括位於亞洲以外地區之發行人之股本證券、可轉換為普通的債務證券、優先股、認股權證及其他股票掛鈎票據。

本子基金可投資其價值的最多**10%**於其他集體投資計劃（包括本公司其他基金及開放式交易所買賣基金）的單位／股份。

投資顧問強調自下而上的選股程序，按個別公司基準尋求具吸引力之投資。投資顧問通常偏好其相信具備可持續競爭優勢，能透過增長獲利的公司。投資程序結合有關破壞性轉變、財務實力、環境及社會外在因素以及管治（亦稱為ESG）的可持續性分析。投資顧問於其釐定投資組合所持有之投資不再符合其投資準則時，一般會考慮將所持投資出售。

投資顧問認為，將與ESG相關的潛在風險和機遇納入投資過程，對於確保資本的長期管理至關重要。從長遠來看，投資顧問相信ESG風險較有可能實現，而並非由公司承擔的外部因素較有可能被計入證券價值。由於ESG風險可能會影響投資機會的風險和回報狀況，投資顧問一般會就其認為非常重要的一系列ESG事宜與公司管理層進行建設性討論。

投資顧問於選股過程中不作任何國家或市場配置。對個別國家或市場的持倉單純由自下而上的選股程序而定，且該等持倉可隨著市場狀況影響個別公司的業績表現而發生變化。因此，本子基金可不時將其價值的**30%**以上透過互聯互通機制投資於中國A股，但本子基金不受任何國家或市場配置所限。

為提高回報及／或作為投資策略的一部分，本子基金可為有效管理投資組合（包括對沖）的目的，利用在證券交易所買賣以及場外買賣之期權、期貨和其他衍生工具。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。

本子基金根據 MSCI 所有國家亞洲（日本除外）指數（「基準」）衡量其業績表現。本子基金乃被主動管理，並不以追蹤基準為目的。因此，本子基金的管理不受基準之成份所限制。

## 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「風險因素」部份的基金銷售文件，瞭解有關風險因素的詳細資訊。**

### 1. 一般投資風險

本子基金投資組合的價值可能因下列任何主要風險因素而下跌，因此閣下在本子基金的投資可能蒙受損失，概不保證可取回本金。

### 2. 股票投資風險

投資於股本證券的各基金面對一般市場風險及買賣這些證券的資本市場的波動，或會產生重大損失。股權價格可在個別公司層面上受多種因素影響，例如投資意欲及針對發行人特定因素的變化，亦可受到廣泛經濟及政治發展影響，包括政治及經濟狀況、經濟增長、通脹及利率趨勢、企業盈利報告、人口趨勢及災難事件。股票的價值可能會下跌，並降低閣下的投資的整體價值。

### 3. 集中風險

本子基金的投資集中於亞洲（日本除外）地區（包括中國），本子基金的價值或會較擁有更分散的投資組合的基金承受更大的波動性。本子基金的價值可能更易受到影響亞洲（日本除外）市場（包括中國市場）的不利經濟、政治、政策、外匯、流動性、稅項、法律或監管事件的影響。

#### 4. 與中國的投資相關的風險

本子基金能否進行相關投資或充分實施或奉行其投資目標及策略，受限於中國的適用法律、規則和法規（包括境外資本投資和匯出本金及利潤的限制），該等法律、規則和法規可能會更改。中國的投資仍然對中國的經濟、社會及政治政策上的任何重大變化非常敏感。該等投資的資本增長以至業績表現亦可能會因上述敏感性而受到不利影響。中國的投資亦面臨以下風險：

- **人民幣貨幣及兌換風險：**現時人民幣不可自由兌換，並且須遵守外匯管制及限制。並非以人民幣為基礎的投資者須承受外匯風險，且概不保證人民幣兌投資者的基礎貨幣不會貶值。人民幣的任何貶值均可能對投資者於本子基金的投資構成不利影響。儘管離岸人民幣(CNH)及在岸人民幣(CNY)為同一貨幣，但其按不同的匯率交易。CNH與CNY的任何差異均可能對投資者構成不利影響。在特殊情況下，來自在岸相關投資的以人民幣支付的贖回付款及／或股息付款或會因適用於人民幣的外匯管制及限制而受到延誤。
- **波動風險：**本子基金或面臨中國股票市場的高市場波動性及潛在結算困難的風險。這或會導致於相關市場買賣的證券價格大幅波動，進而對本子基金的價值造成不利影響。
- **監管風險：**中國的證券交易所所有權暫停或限制在相關交易所買賣的任何證券的交易。政府或監管機構亦可實施可能影響金融市場的政策。以上種種均可能對本子基金於中國的投資造成負面影響。中國政府對匯率及貨幣兌換未來變動的管控或會對本子基金所投資之公司的營運及財務業績造成不利影響。

#### 5. 與透過互聯互通機制投資中國 A 股相關的風險

互聯互通機制的有關規則及法規或會更改，而有關更改或具潛在追溯效力。互聯互通機制交易以人民幣結算，閣下須於香港擁有及時可靠的人民幣供應來源，而這無法被保證。本子基金對中國A股的投資亦面臨以下風險：

- **流動性及波動性風險：**由於當地的限制，資本無法自由流入中國A股市場。於該等市場買賣之證券的流動性及交易價格所受的影響可能較在其他交易更為自由之市場買賣的證券更加嚴重。中國A股市場的高市場波動性及潛在的結算困難亦可能導致在該等市場買賣之證券的價格出現大幅波動，從而影響本子基金的價值。
- **暫停買賣風險：**香港交易及結算所有限公司（「港交所」）、上海證券交易所（「上交所」）及深圳證券交易所（「深交所」）有權在必要時暫停或限制在相關交易所買賣的任何證券的交易，以確保市場有秩序和公平，並穩健地作出風險管理。暫停買賣會使本子基金無法平倉，因而可能令本子基金蒙受重大損失。於此情況下，本子基金實現其投資目標的能力或會遭受負面影響。
- **額度及其他限制：**透過互聯互通機制買賣中國A股須受限於每日額度，限制互聯互通機制下每日跨境交易的最高買盤淨額。每日額度並不屬於本子基金，只能以先到先得形式使用。額度限制可能妨礙本子基金於原來有利的情況下購買互聯互通證券。
- **交易日差異：**由於交易日差異，有可能出現就中國市場而言，該日為正常交易日但本子基金未能透過互聯互通機制進行任何中國A股買賣的情況。因此，當本子基金無法加或減倉時，相關中國A股的價格可能出現波動。
- **股份資格：**只有若干中國A股合資格透過互聯互通機制接受投資。該等證券可能隨時喪失其資格。
- **法律或實益擁有權：**在中國，互聯互通機制證券乃代表最終投資者（例如本公司）持有。雖然中國監管機構已確認最終投資者持有互聯互通機制證券的實益權益，但圍繞該等權利的法律仍有可能發生變化，而最終擁有人可使用以強制執行其權利的機制尚未確定及因此帶來不確定風險。
- **結算及交收風險：**透過互聯互通機制買賣證券或須承受結算及交收風險。倘中國結算所違約，則本子基金可能在追討過程中遭受延誤，或無法向中國結算所追討其全數損失。
- **交易前規定：**如本子基金計劃出售其持有的若干中國A股，則其必須於出售的日子（「交易日」）在開市前將該等中國A股轉移至其經紀的各自賬戶。如其無法在此限期前完成此動作，則將無法於交易日出售該等股份。由於此項規定，本子基金可能無法以適時方式出售其所持有的中國A股。
- **中國稅項風險：**中國現行的稅務法律、法規及慣例對於本子基金透過互聯互通機制在中國投資所實現的資本收益方面涉及風險與不確定性（可能具有追溯影響）。本子基金稅務責任的任何增加均可能對本子基金的價值造成不利影響。根據專業及獨立的稅務意見，本子基金將不就轉讓中國A股投資所產生之已實現或未實現之資本收益提供稅務撥備。

## 6. 新興市場風險

亞洲（日本除外）地區包括發達和新興市場的經濟體。本子基金投資之新興市場可能涉及一般並不附帶於投資於較發達市場的更大風險及特殊考慮，例如流動性風險、貨幣風險／管制、交易監控、政治及經濟不確定性、法律及稅務風險、結算風險、託管風險以及高程度波動之可能性。

## 7. 貨幣對沖股份類別風險

各貨幣對沖股份類別利用對沖策略，為求限制本子基金的基礎貨幣與各貨幣對沖股份類別的計值貨幣之間的貨幣升跌的風險。貨幣對沖股份類別的對沖策略並非旨在消除一切貨幣風險。貨幣對沖股份類別的計值貨幣與本子基金投資資產的估值貨幣（如該等貨幣與本子基金的基礎貨幣不同）之間的轉換會導致匯率風險。

投資顧問（或其委任的代理人）採用的此等對沖策略或不能完全消除這些貨幣升跌的風險。不能保證對沖策略必定成功。倘若對沖策略失敗，本子基金資產的價值及收入仍可能容易受到貨幣匯率浮動的影響。本子基金的貨幣持倉與本子基金發行的貨幣對沖股份類別之間可能會發生錯配。投資者應留意，若干市場事件或情況可導致投資顧問不能再進行對沖交易或該等策略在經濟上不再可行。

如果貨幣對沖股份類別的貨幣折算本子基金的基礎貨幣時匯率下跌，則使用對沖策略或會大幅限制貨幣對沖股份類別的股東所獲利益。對沖交易引起的對沖成本和所有損益由各貨幣對沖股份類別之股東分別承受，視乎當時市況，對沖成本可能重大。投資者亦應注意，各貨幣對沖股份類別的對沖並不同於投資顧問可在整個子基金層面上實施的對沖策略。

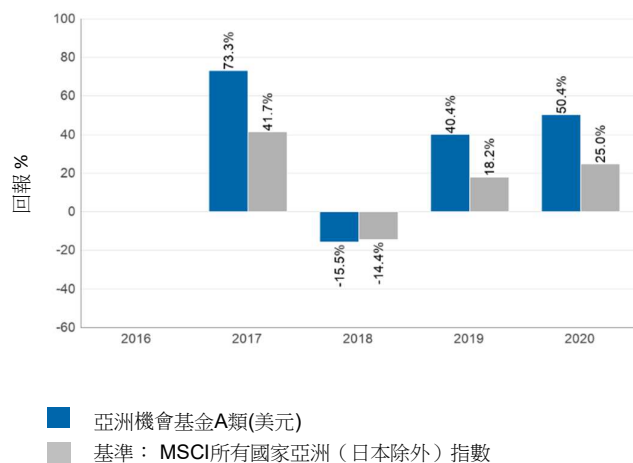
## 8. 匯率風險

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。

## 9. 寄存單據

寄存單據（例如美國寄存單據（ADRs）及環球寄存單據（GDRs））為在交易寄存單據交易的認可交易所以外交易的公司股份。寄存單據所代表的股份或需承受政治、通脹、匯兌或託管的風險。

## 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 2016 年推出。

此股份類別已於 2016 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 所有國家亞洲（日本除外）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、AH類、AHX類和AX類最高可達閣下購買金額的 5.75%。 C類、CH類、CHX類和CX類最高可達 3%。
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、AH類、AHX類和AX類並無或有遞延認購費用。 如果在C類、CH類、CHX類和CX類認購日期的 365 天內贖回，最高可達贖回金額之 1%。

### 本基金須持續繳付的費用

以下費用將從本基金中扣除，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、AH類、AHX類和AX類，為平均每日資產淨值的 1.60%。 對於 C類、CH類、CHX類和CX類，則為平均每日資產淨值的 2.40%。
存管費	除了從行政費撥付的存管費外，本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

閣下買賣本基金的股份時或須繳付其他費用。

### 其他資訊

- 閣下認購或贖回本基金的股份，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認購或贖回要求後，隨後所釐定的本基金的資產淨值進行。經銷商可能設定較早的交易截止時間。
- 如果本基金的類別股份由香港投資人所持有，將會計算本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](http://www.morganstanleyinvestmentfunds.com)\*。
- 投資者可瀏覽 [www.morganstanleyinvestmentfunds.com](http://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。

#### 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。

\*該網站未經證監會審閱。