

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	Morgan Stanley Investment Management (ACD) Limited
投資經理(投資顧問)	位於英國之 Morgan Stanley Investment Management Limited
副顧問	位於美國之 Morgan Stanley Investment Management Inc. (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：1.99% AH 類、AHX 類：2.03% 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 類及 CH 類的股息(收入/資本收益將作再投資)。 每季度將派發一次 AHX 類、AX 類、CHX 類及 CX 類的股息（如有）。
基準貨幣	歐元
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

(*):持續收費的金額是根據本子基金於 2017 年 3 月 1 日採用的經修訂費用政策而訂定，並從該日期起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中本子基金應付之持續費用相關部分內所載的費用，以及特定附加費用包括認購稅(taxe d'abonnement)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 多元化 Alpha Plus 基金是以互惠基金形式組成的 Morgan Stanley Investment Funds 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

多元化 Alpha Plus 基金之投資目標乃提供以歐元計算的絕對回報的同時，積極管理總投資組合風險。投資顧問致力於管理下跌風險並實現低於市場水平的波動。

投資策略

投資顧問將運用由上而下，環球宏觀經濟及主題投資方法決定資產配置，專注於資產種類、行業、地區及國家選擇（而非個別證券選擇），且有關配置決定將不受制於任何關於所在地區、行業、信用評級、到期日、貨幣單位或市值的特別限制。配置將根據投資顧問經考慮基本投資研究結果及建議（主要由量化宏觀經濟及市場數據得出）而採納之觀點而定。

本子基金將投資於一籃子股票、債券、ETFs 及衍生工具。本子基金可直接地或者（尤其在空倉的情況下）通過使用下文描述之衍生工具，建立種類多元化而不論任何市值的股份和股份相關證券、各種固定收益證券、貨幣及商品的長倉或空倉。本子基金將僅透過投資於合資格結構性產品（例如以商品指數及／或分類指數為基準的商品掛鈎票據及／或參照一項或多項商品指數（根據 UCITS 規則合資格作為金融指數者）的衍生工具），間接投資於商品。使用該等指數時，本子基金須遵守 UCITS 規則所載的分散投資限制：金融指數每一成份股最多可佔該指數的 20%，惟在特殊市況下，單一成份股最多可佔該指數的 35%。

本子基金可能會大量使用衍生工具，包括就投資目的的交易買賣及場外交易所買賣期權、期貨、遠期及掉期。衍生工具可用以對沖倉盤，並作為積極策略的一部分。於調整貨幣風險及進行對沖或平衡交易時，衍生工具用作對沖作為積極策略的一部分，衍生工具亦用作建立資產類別倉盤（股票、債券、商品及貨幣），以及執行投資組合整體資產配置策略的變動。使用衍生工具可能會增加市場風險（長倉）或減輕市場風險（短倉）。於考慮使用何種衍生工具執行配置時，投資顧問會考慮多項準則，包括投資指引、表現、波幅貢獻、流動資金計算、執行成本，以及該工具對投資組合而言是否適合。本子基金會投資於以商品指數及／或分類指數為基準的商品掛鈎票據，其價值與一類商品或一籃子商品或商品衍生工具合約之價值或回報變動掛鈎），建立商品倉盤。

本子基金會每日監控風險程度。本子基金的預期總槓桿水平（按所用衍生工具的名義價值總和計算）預期為本子基金資產淨值的 500%。本子基金的預期槓桿（以「承諾法」按本子基金使用標準或嵌入式衍生工具而承擔的風險淨額計算）預期為本子基金資產淨值的 400%。預期槓桿的披露僅屬指示性資料，在某些情況下實際槓桿可能高於預期槓桿。如衍生工具的總值相對於非衍生證券的總值有所增加，則會發生有關情況。例如，如投資顧問運用其投資酌情權，投資顧問可進行高於平均數目的貨幣對沖交易，以及同時購買證券及出售相關證券的差價交易，在此情況下則實際槓桿有可能高於預期槓桿。以上例子並非全部例子，在說明書所述的投資政策及限制下，本子基金的實際槓桿水平於其他情況亦可能超過預期水平。

就現金管理的目的而言，本子基金可能持有現金及／或投資於現金等價物，如貨幣市場工具或貨幣市場基金，包括由與投資顧問、副顧問，或與投資顧問或副顧問有聯屬關係的顧問管理的現金等價物（欲知進一步詳情，請參閱說明書）。

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. 資產配置的風險

這份風險因素清單根據投資組合的潛在影響而排列；這些影響是按照第三方風險系統由投資顧問以事前基礎而計算出來的。在編制這份清單及有關排名時，投資顧問已按照其在本文日期當天本子基金的組成份而進行估計。如上文所述，投資策略牽涉積極資產配置成分，換言之，投資顧問在配置各種不同的資產類別時使用了廣泛的酌情權。即是說，某一天組合可能會集中在股票證券上，在之後的某一天投資顧問可能會將其重新配置並集中投資到固定收益證券上。因此，跟利息風險比較，與股票證券有關的風險相關性會隨着時間而波動。由於投資顧問所作出的這些決定是視乎市場狀況及前景，因此無法預測比較某一風險與另一風險的重要性在一段長時間內的變化。此外，由於這些計算是在事前基礎上進行的，換言之，部分估計是通過對以往表現及本子基金的風險分析而作出的。我們不能保證，之後的表現和風險分析可以重覆實現以往的模式。

2. 絕對回報策略風險

絕對回報策略旨在於市場周期提供正面回報。然而，概不保證能取得該等回報或資本。

3. 股票投資風險

投資於股本證券的各基金面對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，亦受到廣泛經濟及政治發展影響，包括但不限於經濟增長、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。

4. 固定收益風險

投資於固定收益證券之基金須承擔利率及信用風險，以及與高收益債務證券、資產抵押證券等證券或貸款相關之額外風險。這些風險包括：

信用風險 — 存在發行人無能力償還債務本金和利息的風險，也可能因利率敏感、市場對發行人信用之觀感以及大市流通情況等因素而面對價格波動，如果發生了這種情況，閣下的投資價值就將減少。

利率風險 — 債券的價值通常受利率變化的影響。如果利率上升，債券組合的價值可能會降低，反之亦然。

5. 貨幣及匯率風險

你投資的價值可能會受到本子基金基準貨幣（歐元）與本子基金已投資的資產的估值貨幣之間的匯率波動所影響。本子基金投資在各種貨幣之中，其中一些貨幣兌歐元的匯率可能會大幅波動。

6. 商品風險

商品價格受到供求關係、天氣、農作、商業及貿易政策、監管發展、政治及經濟事件等眾多因素的影響。因此，商品衍生工具的價值的波動可以極大。此外，由於商品交易可能對每日價格浮動進行限制，衍生工具的倉盤可能變得缺乏流動性。

7. 衍生工具的風險

衍生工具的使用牽涉不同種類的風險，在某些情況下，有關風險比較傳統的投資工具所帶來的風險為大。這些風險包括：

市場風險 — 衍生工具的價值隨著各種市場因素之變化而可升可跌。如果短倉而相關投資價值增加，在市場出現極端情況時，理論上損失可以無窮無盡。

流通風險 — 衍生工具可能會難於出售或買入，特別是當衍生工具交易額大或有關市場缺乏流動性的時候。在這些情況下，可能無法進行交易，或以有利的價格進行交易。

交易對手風險 — 場外交易衍生工具使子基金承受交易對手信用及其是否有能力履行衍生工具合約的風險。如果交易對手破產或資不抵債，衍生工具的價值便可能下跌，而本子基金可能會在實現其投資回報時受到延誤，或無法實現回報。

估值風險 — 衍生工具未必一定能緊緊跟蹤相關資產的價值，因此這些工具不一定是有效地達致子基金投資目標的方法。

槓桿風險 — 衍生工具使本子基金能取得較其所投資金額為高的資產價值。因此，衍生工具虧損可超過所投資的金額，這可能大幅降低本子基金的整體價值，並增加本子基金的波動性。

高槓桿風險 — 本子基金的淨槓桿風險可能超過本子基金的淨資產價值的 100%。在極端情況下，這可能導致閣下的投資以及本子基金的價值嚴重或完全損失。

8. 歐元及歐元區風險

歐元區為經濟及貨幣聯盟，由採納歐元為其通用貨幣及單一法定貨幣之 19 個歐洲成員國組成。因此，歐元及歐元區之成功取決於各成員國之整體經濟及政治狀況、各成員國之信譽以及有關成員是否願意一直組成貨幣聯盟及向其

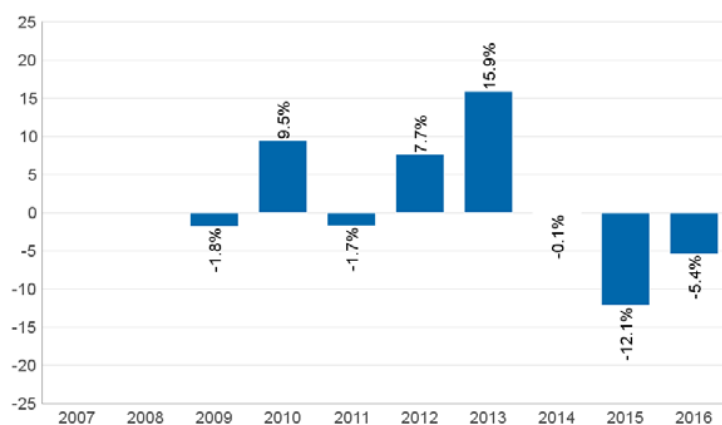
他成員提供支援。目前，市場普遍憂慮若干主權國家（包括一些歐元區成員國）涉及之信用風險及歐元區能否繼續存在。

任何國家對其歐元債務違約或任何歐元區國家之信貸評級顯著降低均可能對本公司及其投資造成重大不利影響。

本公司許多子基金可能以歐元運營及／或直接或以抵押品之形式持有歐元計值資產。此外，本公司之交易對手、銀行、託管人及服務提供商可能直接或間接投資於該等國家或貨幣，而出現違約或信貸降低可能影響其對本公司履行責任及／或提供服務之能力。倘一個或多個成員國退出歐元區，或歐元遭全面棄用，可能對本公司某些甚至全部子基金及投資價值造成重大不利影響，包括以另一貨幣取代歐元計算資產、可能面對資本監控及法律不確定因素以致影響履行責任及債務之能力之風險。

潛在股東應考慮歐元區危機及更廣泛之環球經濟形勢將如何演變之不確定因素，以便對歐元區危機之風險及投資本公司涉及之相關風險了然於胸。

本基金過往的業績表現如何？



達成這些年度表現的條件已不再適用，投資政策自2013年8月已經修改。

■ 資產淨值：多元化Alpha Plus基金A類(歐元)

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歷年的價值升跌幅度。如年內沒有顯示有關的業績表現，即代表當年沒有足夠數據用作提供業績表現之用。

本子基金已於 2008 年推出。

此股份類別已於 2008 年推出。

表現數據已用歐元計算，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。

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 類並無認購費。

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、AH 類、AHX 類和 AX 類，為平均每日資產淨值的 1.75%。 對於 C 類、CH 類、CHX 類和 CX 類，則為平均每日資產淨值的 2.45%。
存管費	存管費將從行政費撥付。
業績費	不適用
行政費	現時為平均每日資產淨值的 0.25%，即說明書所載的最高年度費率

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

- 閣下認購或贖回本子基金股份，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認購或贖回要求後，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人所持有，將會計算本子基金的每股資產淨值，並會以歐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

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。