

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
投資管理人	位於英國之Morgan Stanley Investment Management Limited
副投資管理人	位於美國之Morgan Stanley Investment Management Inc.(內部委託)
存託機構	J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
全年經常性開支比率(*)	A類(歐元)、AX類(歐元)：1.89%
交易頻密程度	每日，每個交易日 <sup>1</sup>
股息政策	不派發A類(歐元)的股息(收入／資本收益將作再投資)。 每半年將派發一次AX類(歐元)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

(\*)：持續收費的金額基於截至2024年12月31日向本子基金各類別所收取的總開支(扣除任何費用減免後)計算，並以當年度的平均淨資產的百分比表示。該數額基於截至2024年12月31日止年度經審核的財務報表中的數據，該數據可能按年而異。

本基金是什麼？

Morgan Stanley Investment Funds下一代新興市場基金是以互惠基金形式組成的 Morgan Stanley Investment Funds (「本SICAV」) 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。

<sup>1</sup> 「交易日」過往以「盧森堡營業日」為參考，是指子基金受理其股份交易申請之任何日子。子基金的交易頻密程度並無更改。關於不視為交易日的完整日期清單，請見 [morganstanleyinvestmentfunds.com](https://morganstanleyinvestmentfunds.com)，然後點擊「一般文件」及「MSINVF 例假日行事曆」或參考基金說明書的進一步詳情。

## 目標和投資策略

### 目標

主要透過資本增值，提高您的長期投資價值。

### 投資策略

本子基金將投資至少其價值的70%於「下一代」發行機構所發行的股票，定義為 1) 新興及前沿新興市場，具體而言，投資之公司位於新興或前沿新興市場(按MSCI新興市場淨額指數或MSCI前沿新興市場指數所界定)；或 2) 新晉發展中國家，該等國家之資本市場以往傳統上被外國投資者忽視，或處於資本市場及經濟發展的早期，包括國際貨幣基金會、聯合國或世界銀行通常認為經濟成熟度低於發達國家且未被納入MSCI 新興市場淨額指數或MSCI 前沿新興市場指數之國家。該等投資可能包括股票相關證券，例如美國與環球寄存單據。

屬於上文「下一代」發行機構的定義1)或2)項範圍內的國家可包括（但不限於）阿爾巴尼亞、阿爾及利亞、阿根廷、巴林、孟加拉國、玻利維亞、博茨瓦納、巴西、保加利亞、智利、哥倫比亞、哥斯達黎加、科特迪瓦、克羅地亞、捷克共和國、多米尼加共和國、厄瓜多爾、埃及、愛沙尼亞、埃塞俄比亞、格魯吉亞、加納、希臘、危地馬拉、幾內亞、海地、洪都拉斯、匈牙利、冰島、印度、印度尼西亞、牙買加、約旦、哈薩克斯坦、肯尼亞、科威特、老撾、拉脫維亞、黎巴嫩、立陶宛、馬來西亞、毛里求斯、墨西哥、蒙古、摩洛哥、莫桑比克、納米比亞、尼日利亞、阿曼、巴基斯坦、巴拿馬、巴拉圭、秘魯、波蘭、菲律賓、卡塔爾、羅馬尼亞、俄羅斯、盧旺達、沙特阿拉伯、塞爾維亞、塞內加爾、斯洛文尼亞、斯洛伐克、南非、斯里蘭卡、坦桑尼亞、特立尼達和多巴哥、泰國、土耳其、土庫曼斯坦、烏克蘭、阿拉伯聯合酋長國、烏干達、烏拉圭、烏茲別克斯坦、越南及讚比亞。投資範圍內的國家可能不時變動。

本子基金最多可將其價值的30%投資於未符合本子基金主要投資標準之股本證券，以及其他類型之證券，例如優先股及可轉換債券。本子基金最高可投資或承受將其價值的20%投資於中國A股。

在主動管理本子基金時，投資管理人採用基本面因素分析以尋求展現具平均以上升值潛力的公司，並重點關注被忽略之前沿新興及新興市場領域。本子基金以升值潛力、消費者需求及大型潛在市場作為基礎，設法尋求仍然被全球股票投資者低估投資的下一代投資構想與長期主題(由上而下及由下而上的方法)。本子基金不受基準限制，其表現可能明顯偏離基準之表現。

投資管理人以ESG標準作為額外基本面因素研究的一面透鏡，將可持續發展積極納入投資程序，助力投資決策。投資管理人力求了解可持續發展風險如何影響一間公司的風險狀況，並可能就其認為屬重大的問題與公司管理層接洽。

投資管理人將對某些有可能對環境或人類健康及福祉造成損害的行業應用若干投資限制，請見本子基金說明書中的可持續發展附錄進一步詳述。本子基金亦尋求在整體投資組合層面達致低於MSCI前沿新興市場指數的碳足跡(基於可獲取的第三方數據)。有關本子基金的可持續發展方法(包括本子基金的SFDR環境及社會特徵、投資限制、及ESG數據的使用及限制)的進一步詳情，請參閱說明書中有關ESG的披露。

為提高回報及／或作為投資策略的一部分，本子基金可為降低風險(對沖)及成本和投資，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。

就現金管理的目的而言，本子基金可持有最多佔其淨資產20%的輔助流動資產(即見票即付銀行存款，例如在銀行的活期帳戶中持有的可隨時動用的現金)(定義見說明書)或持有嚴格必要的期間以防範不利市況(有關進一步詳情，請參閱說明書所載子基金的投資目標及策略及SFDR相關披露)。在異常不利的市況下，該限制可在嚴格必要的期間內被臨時超出，最高可達淨資產的100%，以便出於股東的最佳利益採取措施紓緩與該等異常不利的市況有關的風險。

除非另有規定，本子基金可以財務管理為目的持有最多佔其淨資產30%的現金等價物(定義見說明書)及／或於不利市況下持有最多佔其淨資產100%的現金等價物。這些包括貨幣市場工具或貨幣市場基金，可能由投資管

理人、副投資管理人，或與投資管理人或副投資管理人有聯屬關係的顧問管理(詳情請參閱說明書)。

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「風險說明」部分的銷售文件，瞭解有關風險因素的詳細資訊。

**1. 股票風險**

股票的價值可能會快速下跌，且涉及的市場風險通常高於債券或貨幣市場工具。企業如經歷破產或類似的財務重整，其股票可能會損失大部分或全部價值。股票價格根據供需及市場對企業未來獲利能力的預期而變化，而這些可能受到消費者需求、產品創新、競爭對手的行動以及企業如何或是否選擇處理ESG因素等因素之驅動。

**2. 新興市場風險**

與發達市場相比，新興或前沿新興市場較不成熟且波動較大。其涉及的風險較高，尤其是市場、信貸、非流動性證券、交易對手、法律及貨幣風險，而且其更有可能遭遇發達市場於異常市況下所經歷的相關風險。

**3. 可轉換債券風險**

由於可轉換債券屬於債券結構，其本金通常以預定數量的股份(而非現金)償還，故其同時具有股票風險及典型之債券風險，例如信貸、利率、違約及提前還款風險，以及流動性風險。

**4. 信貸風險**

若證券信貸評級或發行人財務狀況惡化，或者市場如此認為，則任何類型發行人的債券或貨幣市場工具皆可能跌價，同時波動率會變大且流動性會降低。有評級之債務證券的評級下調可能會減低該證券之價值與流動性，尤其是在交易量較小的市場中，同時也會增加其價格波動。

**5. 貨幣風險**

子基金若持有以基準貨幣以外或任何股份類別貨幣以外的貨幣計價之資產，則貨幣匯率的任何變化可能減少投資收益或收入，或提高投資損失，某些情況下甚至會有顯著影響。匯率可能迅速且無預警發生變動，以致子基金可能難以及時解除其對特定貨幣的曝險以避免損失。閣下的投資價值將受本子基金的基準貨幣(歐元)和相關證券的計價貨幣之間的匯率變化的影響。

**6. 寄存單據風險**

寄存單據是代表在該寄存單據所交易的市場以外進行交易的公司股票之證明單。這些證明單由金融機構保管。除了股票的常見風險外，還涉及非流動性證券及交易對手風險。寄存單據交易價格可能低於其相關證券之價值。寄存單據持有人可能缺乏倘直接擁有相關證券時將會享有之某些權利(例如投票權)。上述工具有部分可能會產生額外之交易對手風險。寄存單據還會承擔相關證券之風險。

**7. 衍生工具風險**

標的資產小幅度之價值變動可能會導致衍生工具之價值大幅變化，從而使衍生工具整體而言波動率高，並使子基金暴露於潛在損失遠高於該衍生工具成本之風險。衍生工具是複雜之投資，須承受標的資產之風險 - 但通常風險會經過修正且風險程度大幅增強 - 以及其自身之風險。

**8. ESG／可持續發展風險**

ESG事件或狀況可能降低子基金價值。只要這類風險代表了潛在或實際之重大風險以及代表了可將經風險調整之長期回報儘可能擴大之機會，則這類風險將被納入投資決策及風險監控中。一般而言，資產若產生ESG風險，可能會對其價值產生負面影響或甚至損失全部價值。ESG風險趨勢可能應運而生並影響特定投資，或可能對經濟部門(例如資訊科技或醫療保健)、地理區域(例如新興市場)或政治地區或國家，產生更廣泛的影響。

- **集中度風險：**本子基金納入ESG標準，此或會導致本子基金超配及／或低配若干板塊，並因此引致本子基金的業績表現異於具有類似目標但選擇證券時並無納入可持續發展投資標準之基金。
- **無標準化分類法：**ESG標準評估方法中並無相關標準化分類法，並且不同基金應用該等ESG標準之方式或有所不同。
- **排除風險：**對排除的使用可能會影響本子基金的投資表現，並且本子基金的業績表現可能會因此而不同於未採用該等排除的類似基金。本子基金投資策略所用排除標準或會導致本子基金於購買某些證券有利之時放棄購買該等證券的機會，及／或於出售某些證券有利之時放棄出售該等證券的機會。因此，對排除的使用可能會限制本子基金按照其意願之價格及時間收購或出售本子基金的投資，並因此可能會引致本子基金遭受虧損。
- **依賴第三方數據：**可能會出現某些情況，其中投資管理人可能無法獲得有關特定發行人或投資政策所載排除的數據，及／或該等數據可能由投資管理人使用第三方數據進行估算，該等數據或並不完整、不準確或不可用。因此，根據該等數據評估證券或發行人存在風險。

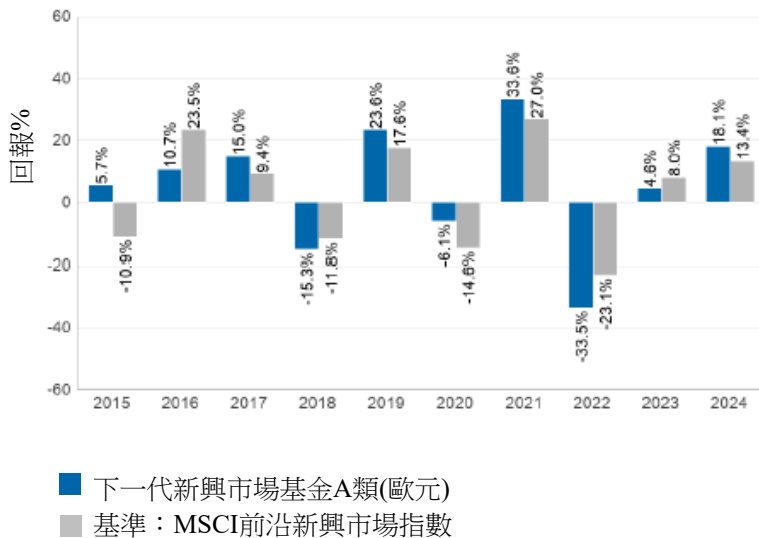
## 9. 歐元區風險

鑑於歐元區內某些國家主權債務風險隱憂持續存在，子基金於該地區的投資可能會承受較高之波動性、流動性、貨幣及違約風險。任何不利事件，例如主權信貸評級遭調降或歐盟成員國退出歐元區，都可能對子基金的價值產生負面影響。

## 10. 對沖風險

任何利用對沖操作來降低或消除特定風險之嘗試可能無法發揮其預期作用，而即使有效，通常在消除損失風險之同時也會消除獲利之潛在機會。子基金可以針對任何指定的股份類別進行對沖，以規避該股份類別的貨幣曝險。對沖會產生成本，從而會降低投資表現。任何股份類別如同時於子基金層面和股份類別層面進行對沖操作，將會產生兩層成本。有時，特別是在新興市場或前沿新興市場，子基金或股份類別欲建立對沖倉位可能不切實際或經濟上不可行，從而使其面臨貨幣風險。

## 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。由於自2022年5月16日起投資策略變更，本子基金於該日期之前的表現於不再適用的情況下達至。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2000年推出。此股份類別已於2000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。

本子基金根據MSCI前沿新興市場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(歐元)、AX類(歐元)最高可達閣下購買金額的5.25%。

**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(歐元)、AX類(歐元)並無或有遞延認購費用。

**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(歐元)、AX類(歐元)，為平均每日資產淨值的1.60%。

**存管費**

除了從行政費撥付的存管費外，本子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

- 閣下買入、轉換及賣出本子基金股份，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者所持有，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](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。

\*網站未經證監會審閱。

### 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。