Morgan Stanley

產品資料概要

Morgan Stanley Investment Funds
環球債券基金

2023 年 10 月

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	位於美國之 Morgan Stanley Investment Management Inc. (內部委託)
存管人	J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
全年經常性開支比率 (*)	A 類、AX 類：1.04% AH 類：1.07% AHX 類：1.06% C 類、CX 類：1.69% CH 類、CHX 類：1.72%
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)。 按季度派發 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

(*): 持續收費的金額基於截至 2022 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 2022 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 環球債券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。

Morgan Stanley

Morgan Stanley Investment Funds
環球債券基金

2023 年 10 月

目標和投資策略

目標

透過市場、投資工具和貨幣之選擇，從而提供以美元計量的可觀回報率。

投資策略

本子基金至少 70%的價值將投資於以各種貨幣計價的本土、國際、新興市場和歐洲市場的固定收益證券（如債券），包括資產抵押證券（包括按揭抵押證券）、貸款參與及貸款轉讓，惟該等工具須已證券化。

投資顧問採用專為本子基金可投資的固定收益證券定製的專有評估及評分方法，該等方法重點關注公司、主權及證券化債券。此外，作為投資顧問自下而上的基礎研究程序的一部分，以及在與發行人接洽時，投資顧問將就可持續發展相關風險及機會的評估納入評估程序，以釐定對信用基本面的影響、對估值及利差的影響，以及可能影響固定收益證券交易技術細節的任何重大方面。該等標準可能包括但不限於某些環境、社會及管治（「ESG」）主題。

投資項目不得在知情的情況下納入業務活動涉及製造或生產爭議性武器、民用槍械或煙草及開採及提取動力煤且公司 5%或以上的收入來自該業務活動的公司（於已標識綠色及可持續發展債券的投資除外）。

本子基金將力求根據 ESG 考慮因素於其投資選擇排除某些公司。投資顧問可決定對本子基金實施額外的限制措施，而該等新限制措施將於本子基金可持續財務披露規例網站披露資料（定義見說明書）內披露。欲知進一步詳情，請參閱說明書內的 ESG 相關披露。

本子基金可就投資或有效管理投資組合（包括對沖）的目的使用衍生工具，包括交易所買賣及場外期權、期貨及其他衍生工具。衍生工具可用作管理利率、孳息曲線及收益差價風險。

除了本子基金的 10% 以外，如果證券被標準普爾評定為 BBB- 級或以上、或經穆迪評定為 Baa3 級或以上， 或經投資顧問評定為具有相若信譽者，均視為適合投資。本子基金可以對經標準普爾評定為 BBB- 級以下或經穆迪評定為 Baa3 級以下之證券進行最高達 10%的投資。

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，例如在銀行的活期賬戶中持有的可隨時動用的現金），用於覆蓋經常性或特殊付款、存放必要時間以再投資於二零一零年法例（定義見說明書）第 41(1)條規定的合資格資產、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，可能由投資顧問、副投資顧問，或與投資顧問或副投資顧問有聯屬關係的顧問管理（詳情請參閱說明書）。

本子基金可投資於具有彌補虧損特點的債務工具，例如或然可轉換債務證券。當發生觸發事件時，該等工具可能面臨或然撇減或或然轉換至普通股的風險。本子基金預期對該等債務工具的最大總投資將不超過其資產淨值的 20%。

本子基金可投資於在中國銀行間債券市場購入的固定收益證券。本子基金不會將多於其資產的 10%投資於該等固定收益證券。

本子基金可將其資產最多 10% 投資於其他集體投資計劃（包括本公司子基金及開放式交易所買賣基金，前提是任何該等交易所買賣基金須為可轉讓證券集體投資計劃的合資格投資）的單位／股份。

本子基金根據彭博全球綜合指數（「基準」）衡量其業績表現。本子基金乃被主動管理，並不以追蹤該基準為目的。因此，本子基金的管理不受該基準之成份所限制。

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. 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或資產抵押證券等固定收益證券相關之額外風險。這些風險包括：

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。

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。

高收益證券風險 - 投資於更高收益的固定收益證券（通常是經標準普爾評定為 BBB- 級以下或經穆迪評定為 Baa3 級以下的證券）具有投機性，原因在於其一般具有更高的信用風險和市場風險。這些固定收益證券將受發行人無能力償還債務本金和利息影響，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。

評級調低風險 - 給予固定收益證券的信貸評級或會有變。本子基金或會繼續投資於在購入後被下調評級的固定收益證券。如果本子基金持有被下調評級的固定收益證券，可因對發行人信用之觀感而造成價格波動，價值可能會減少。本子基金可能無法處被調低評級的固定收益證券。

沒有評級的證券風險 - 投資於沒有評級的固定收益證券可能會帶來額外風險。此類固定收益證券可能因利率敏感、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，並因此產生更高的風險。沒有評級的固定收益證券的違約率也可能高於高評級固定收益證券。

2. 匯率風險

閣下的投資價值可能會受本子基金的基準貨幣（美元）與本子基金投資資產的估值貨幣之間的匯率影響。本子基金投資於多種貨幣，其中一些貨幣對美元的匯率可能會出現波動。

3. 新興市場貨幣風險

本子基金可投資於以新興市場貨幣計價的資產。相對較發達國家的貨幣而言，許多新興國家都經歷了大幅貶值。

4. 衍生工具風險

衍生工具的使用涉及不同類型的風險，並且在某些情況下，這些風險會比傳統的投資工具的風險更大。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。如果建立空倉而相關投資價值增加，在市場出現極端情況時，理論上損失可以無限大。

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。

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。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。

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。

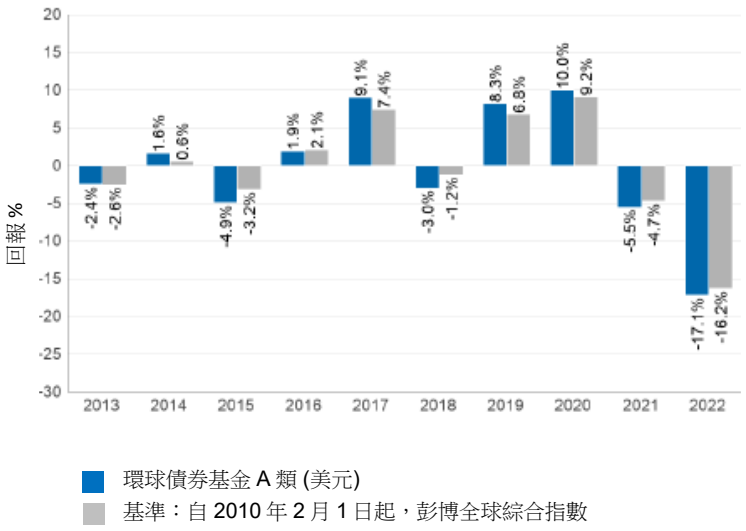
5. 歐元及歐元區風險

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 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？



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 1989 年推出。

此股份類別已於 1997 年推出。

表現數據已用美元計算，包括持續收費，但不包括除閣下可能必須支付的認購費及贖回費。

本子基金現時根據彭博全球綜合指數衡量其業績表現。然而，自 2010 年 1 月 1 日起至 2010 年 1 月 31 日，所顯示的業績表現乃使用富時 WGBI 指數計算。

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

閣下買賣本子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 4%。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 0.80%。 對於 C 類、CH 類、CHX 類和 CX 類，則為平均每日資產淨值的 1.45%。
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 0.19%，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 美元 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。