

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、A(歐元)類、ARM類、AX類、AX(歐元)類：1.63% AH(歐元)類、AHX(歐元)類：1.66%
交易頻密程度	每日，每個交易日 ¹
股息政策	不派發A類、A(歐元)類和AH(歐元)類的股息(收入／資本收益將作再投資)。 每季度將派發一次AHX(歐元)類、AX類和AX(歐元)類及每月將派發一次ARM類的股息(如有)。ARM類可以本子基金資本派息。任何涉及以本子基金資本派息可能導致每股資產淨值即時減少。
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2025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2025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新興市場債券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。

¹「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，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

透過收益與資本增值的結合(總回報)，提高您的投資價值。

投資策略

本子基金將投資至少其價值的70%於新興市場之政府及公司債券。該等投資中有部分評級可能低於投資級別(高收益債券)。具體而言，該等債券投資之發行人位於新興市場國家，或發達國家但其債券主要在新興市場交易或至少一半之公司利潤來自新興市場。該等投資可為任何信貸質素，且可能包括證券化工具(例如資產擔保證券／抵押擔保證券)及貸款轉讓和參與，以及可轉換債券。

新興國家為JP Morgan全球新興市場多元化債券指數所界定，發達國家則為JP Morgan政府債券指數所界定。在較低度發展國家被納入基準之前，本子基金亦可投資於該等國家。

本子基金最多可將其價值之30%投資於未符合本子基金主要投資標準之債券，例如在發達市場發行之債券，以及其他類型之證券。

本子基金最高可投資或承受將其價值之20%投資於或然可轉換債券，將其價值之20%投資於中國債券(透過中國銀行間債券市場)，以及將其價值之10%投資於新興市場發行人所發行之認股權證及ETFs。

在主動管理本子基金時，投資管理人結合市場與基本面因素分析以尋求其風險程度下展現具有最佳回報的證券(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。

本子基金透過應用可持續發展相關排除法，提倡環境及社會特徵。此外，作為投資管理人由下而上的基礎研究程序的一部分，以及在與發行人接洽時，投資管理人透過運用專屬環境、社會及管治(「ESG」)評估及評分方法，將可持續發展相關風險及機會納入評估。所考慮的ESG標準可能包括但不限於溫室氣體排放、氣候脆弱性、林業保護、預期壽命及健康、教育、生活水平、話語權和問責制、政治穩定、有效政府、監管質素、法治、腐敗、暴力／恐怖主義。

投資管理人亦可就其認為屬極為重要的環境及／或社會事宜以及管治常規與發行人接洽。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。

本子基金可為降低風險(包括對沖)及成本和投資而使用衍生工具，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。

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)(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)。

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撤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%。

本子基金根據JP Morgan全球新興市場多元化債券指數及JP Morgan政府債券指數衡量其業績表現。本子基金乃被主動管理，並參考JP Morgan全球新興市場多元化債券指數及JP Morgan政府債券指數設定本子基金將投資的國家的地域分配。

運用衍生工具／投資衍生工具

本基金的衍生工具風險承擔淨額可達至本基金資產淨值的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. 信貸風險

固定收益證券要承受發行人能否償還債務本金和利息的風險。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。

低於投資級別之債券

這些債券被視為具投機性。與投資級別債券相比，低於投資級別之債券的價格與收益波幅更大且對經濟事件更為敏感，該等債券流動性較低且違約風險較高。

降級風險

評級債務證券的降級可能會降低證券的價值及流動性，尤其是在交易稀少的市場中，還會增加價格波動。子基金可繼續投資於購買後降級的證券。

未評級債券

雖然投資管理人會對任何未評級證券的信用質量作出評估，但並不保證其決定將與評級機構做出的決定相符。

2. 利率風險

當利率上升時，債券價值一般會下跌。債券投資的存續期間愈長，此風險通常愈大。就銀行存款、貨幣市場工具及其他短期投資而言，利率風險的作用相反：利率下降時可預期將導致投資收益下滑。極低或負利率可能意味子基金擁有債券就相當於實際上要求子基金向發行人支付利息而非獲得收益。

3. 資產擔保證券抵押擔保證券風險

資產擔保證券與抵押擔保證券以及其他類型的擔保債務證券通常帶有信貸、提前還款及存續期間延長風險，且可能帶有高於平均水平的流動性風險。這些證券除了其背後的貸款質素及其所屬債券交易條款提供的任何其他結構性信貸保障外，並無任何信貸擔保。

4. Coco債券風險

或然可轉換證券(Coco債券)相對未經測試，其發行人可隨意取消或修改已排定時程的收益支付，其較股票更容易遭受損失，其帶有存續期間延長風險，且可能具有高度的波動性。

5. 國家風險－中國

投資者在中國的法律權利存在不確定性，政府干預相當普遍且無法預知，部分主要交易與保管制度仍未經驗證，所有類型投資均可能有相對高的波動性以及較高之流動性風險和交易對手風險。

6. 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。

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. 新興市場風險

與發達市場相比，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。

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，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。

11. 槓桿風險

由於子基金使用認股權證、衍生工具或證券借貸以放大對某些市場、利率或其他金融參考來源之淨敞口，故其對於參考來源價格變動之敏感度可能高於平均水平，波動率也可能高於平均。

雖然槓桿提供可增加投資總回報的機會，但同時也可能提高損失。由於子基金的預期槓桿水平是一項指標而非監管限額，因此當預期利率會顯著變化、當預期信貸利差會顯著擴大或緊縮，或者當市場波動率非常低時，槓桿水平可能更高。基於此一原因，子基金說明中所述之水平可能無法充分反映子基金的真實風險狀況。

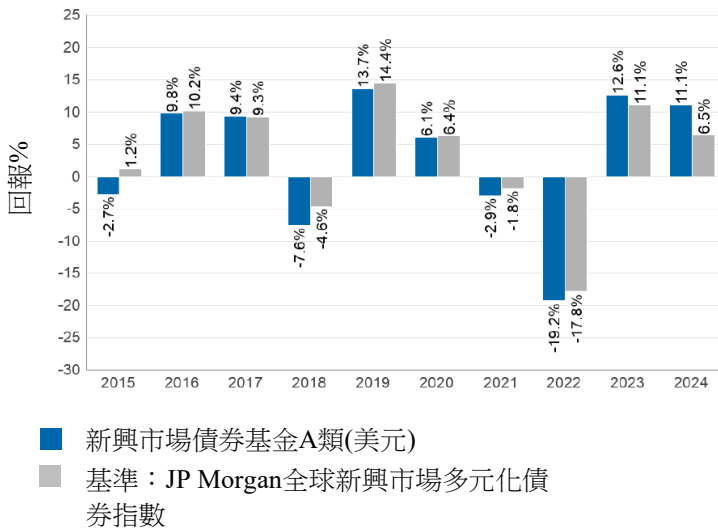
12. 違約風險

部分債券之發行人可能後續無法再償還其債券的付款。

13. 酌情分派股份類別風險

酌情分派股份類別可能以資本進行派息。以資本派息相當於返還或撤回投資者之部分投資本金或該投資本金應取得之任何資本增值。任何涉及以子基金資本派息的派發可能導致每股資產淨值即時下降。我們可能修改上述股息政策，惟須獲得證監會事前批准；我們也將提前一個月通知閣下。

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1995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，但不包括閣下可能必須支付的認購費及贖回費。

本子基金根據JP Morgan全球新興市場多元化債券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

認購費 (認購費用)

閣下繳付的收費

A類、A(歐元)類、AX類、AX(歐元)類、ARM類、AH(歐元)類和AHX(歐元)類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、A(歐元)類、AX類、AX(歐元)類、ARM類、AH(歐元)類和AHX(歐元)類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、A(歐元)類、AX類、AX(歐元)類、ARM類、AH(歐元)類和AHX(歐元)類，為平均每日資產淨值的1.40%。
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，並會以美元為計價貨幣每日刊登於www.morganstanleyinvestmentfunds.com*。
- 過去12個月的股息成份(即(i)淨可分配收入及(ii)資本所支付的相對金額)，可按要求向香港代表索取，有關資料亦已刊載於 <http://www.morganstanley.com/im>*。
- 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。

*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。