

Morgan Stanley Investment Funds
環球可轉換債券基金 (Global Convertible Bond Fund)

2016 年 3 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	摩根士丹利投資管理(ACD)有限公司
投資經理 (投資顧問)	摩根士丹利投資管理公司位於英國
副顧問	摩根士丹利投資管理公司位於美國 (內部委託)
託管機構	摩根大通銀行(盧森堡) (J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.)
全年經常性開支比率 (*)	類別 A、AX : 1.30% 類別 AH、AHX : 1.34% 類別 C、CX : 1.90% 類別 CH、CHX : 1.94%
交易頻密程度	每日，每個盧森堡營業日
派息政策	不派發類別 A、AH、C 和 CH 的股息 (收投資)。按季度派發類別 AHX、AX、CHX 和 CX 的股息 (如有)。
基本貨幣	美元
此子基金財政年度終結日	12 月 31 日
最低投資金額	無最低首次投資額及其他投資限制

(*):持續收費的金額是根據 2014 年 4 月 1 日子基金採用的經修訂費用政策而訂定，並從本日期起為各類別子基金的總開支提供估計。此乃根據本產品資料概要中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申購稅和對沖開支 (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都撇除在外。欲知詳情，請查閱招股書內收費及開支部分。

本基金是什麼？

Morgan Stanley Investment Funds 環球可轉換債券基金 (Global Convertible Bond Fund) 是以互惠基金形式組成的 Morgan Stanley Investment Funds 的一種子基金。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 您的投資的長期增長。

投資策略

本子基金價值的至少 70% 將投資於發達國家或新興國家的公司發行的以全球貨幣計價的可轉換債券。

本子基金可將高達其價值的 30% 投資於不符合上述標準的其他固定收益證券，以及作為可轉換債券的替代品的股票和認股權證的組合。

本子基金將會廣泛使用衍生工具，包括交易所買賣及場外交易所買賣期權、期貨及其他衍生工具，以作投資用途。衍生工具可能用以管理利息、收益曲線及收益差額風險。從所使用衍生工具的名義值總額計算出來的子基金預期總槓桿比率預計是本子基金資產淨值的 100%。從本子基金使用的標準或內含衍生工具計算出來作為淨風險（使用「承諾手法」）的子基金預期槓桿比率預計是本子基金資產淨值的 40%。預期槓桿比率披露僅供參考作用，也可能會出現實際槓桿比率比預期槓桿比率為高（超出幅度可能很大）。例如：如在進行投資決定時，投資顧問使用信貸違約掉期交易的成對交易平均量的信貸超額，或利息曲線交易平均量超額時，則可能會出現此情況。由於例子繁多，我們未能盡錄，而本子基金的實際槓桿也可能在其他情況超出招股書內描述的投資政策及限制的預期水平。

就現金管理的目的而言，本子基金可能持有現金及/或投資在現金相等物上，如貨幣市場工具或貨幣市場基金，包括由投資顧問、或與投資顧問關聯的顧問管理的貨幣市場工具或貨幣市場基金（欲知進一步詳情，請參閱招股書）。

本子基金可將不超過其資產的 20% 投資於或有可換股投資工具。

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

投資於債務證券的資金將受到利率風險、信用風險以及與高收益債務證券、資產抵押證券或貸款等證券有關的其他風險的影響。這些風險包括：

可轉換債券風險- 可轉換債券承受多項風險，包括債務及股票證券引的風險的影響，以及受到可轉換證券特有的風險影響。可轉換證券估值對宏觀經濟風險、利率風險、差額風險、違約風險及股票風險等非常敏感。此外，可轉換證券的發行人或會被降級。在某些市場條件下，與其他資產類別相比，可轉換證券的流動性可能較低。

高收益證券風險 - 投資於更高收益的證券（通常是被標準普爾評為 BBB-級以下或被穆迪評為 Baa3 級以下的那些證券）是投機性的，因為它一般具有更高的信用風險和市場風險。這些證券將受發行人無能力履行其支付本金和利息的義務的影響，也可能受由利率敏感性、市場對發行人的信用和一般市場流動性的看法造成的價格波動性的影響。

信用風險 - 存在發行人無能力履行其支付本金和利息的義務的風險，並可能受由利率敏感性、市場對發行人的信用和一般市場流動性的看法造成的價格波動性的影響，如果發生了這種情況，您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。

評級下調風險 - 給予證券的信貸評級或會有變。子基金或會繼續投資於在購入後被下調評級的證券。如果子基金持有被下調評級的證券，可因對發行人的信用看法造成價格波動，價值可能會減少。子基金可能無法處理已降級的證券。

未評級證券風險 - 投資於未評級證券可能會帶來額外風險。此類證券可能受由利率敏感性、市場對發行人的信用和一般市場流動性的看法造成的價格波動性的影響，並因此產生更高的風險。未評級證券的違約率也可能高於高評級證券。

2. 匯率風險

您的投資價值可能會受本子基金的基本貨幣（美元）和已投資的本子基金的資產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. 衍生產品風險

衍生產品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 – 衍生產品的價值會隨著市場因素的變化而漲跌。如果賣空，基礎投資項目價值會增加，在理論上，在極端市場條件下，虧損風險可能會無限大。

流動性風險 – 買賣衍生產品比較困難，尤其是如果衍生產品交易巨大或處於流動市場的情況。這些情況下可能無法進行交易或以優惠的價格進行交易。

對手風險 – 櫃檯衍生產品使得對手可以交易本子基金，並且對手有能力履行衍生產品合約的條款。如果對手破產或無力償債，那麼衍生產品的價值可能下降，本子基金可能會遇到延遲或無能力實現其投資的情況。

估值風險 – 衍生工具並非總會緊密跟隨基礎資產的價值，因此，它們並非是達成本子基金投資目標的有效手段。

槓杆風險— 衍生產品工具容許本子基金接觸比其所投資了的價值還要大的資產價值。因此，衍生產品工具所帶來的損失可以超過其所投資的金額，大大減低本子基金的整體價值，並增加本子基金的波動性。

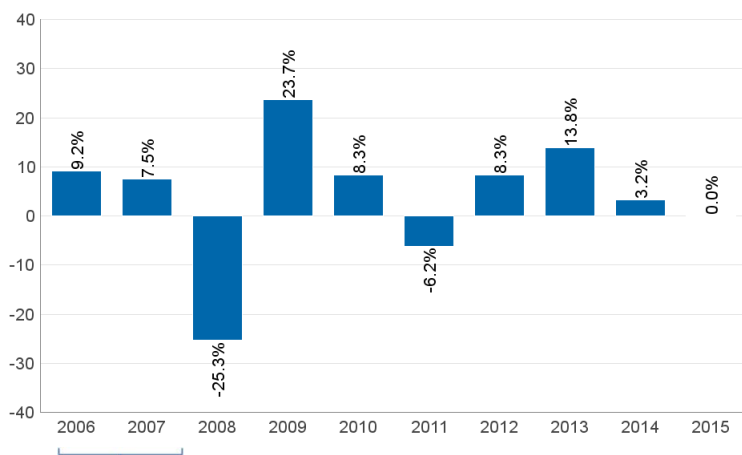
5. 歐元及歐元區的風險

歐元區由歐洲 19 個國家組成的經濟及貨幣聯盟，這些國家採用歐元為共同貨幣及唯一法定貨幣。歐元及歐元區的成功因此倚賴每一成員國的經濟及政治情況、每一成員國的信貸度及其對貨幣聯盟和其他成員國給予援助的意願。目前，市場對與若干主權國 (包括歐元區若干成員國) 有關的信貸風險及歐元區是否能繼續下去普遍存在憂慮。

任何歐元區國家無力償還其歐元債務或其信貸評級出現重大下跌都會對本公司及其投資造成重大負面影響。本公司多個子基金可能以歐元為運作貨幣，及 / 或可能直接或以抵押品形式持有歐元資產。此外，本公司的交易對手、銀行、基金託管人及服務供應商也可能直接或間接受受這些國家或歐元的風險，因此資不抵債或信貸評級下跌可能會影響其對本公司履行責任及/或提供服務的能力。假如一個或多個歐元區國家撤出歐元區，或完全放棄使用歐元為該國貨幣單位，這可能會對本公司部分或全部子基金及其投資價值造成重大負面影響，這包括從歐元撤出後重新以另一貨幣單位定價和可能實施的資本控制的風險，以及責任及債務執行能力的法律不明朗情況。

準股東應了解歐債危機的風險及在本公司進行投資的有關風險，並考慮到歐債危機及更大圍的環球經濟情況繼續演變下去的不明朗因素。

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。投資者未必能取回全部投資本金。

基金業績表現以歷年末的資產淨值作為比較基礎，股息會滾存再作投資。

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。

子基金已於 2002 內推出。
本股份類別已於 2002。

表現數據已用美元計算，包括持續收費，但撇除你可能必須支付的認購費及贖回費。

達成這些年度表現的條件已不再適用，投資政策自 2008 年 4 月已經修改。

■ 資產淨值：Global Convertible Bond Fund 類別 A (美元)

有無任何保證？

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。

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 (銷售費)	類別 A、AH、AHX、和 AX 最高可達閣下購買金額的 4%。 類別 C、CH、CHX 和 CX 沒有認購費。
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%。
或有遞延銷售手續費	類別 A、AH、AHX 和 AX 沒有遞延銷售手續費。 如果在類別 C、CH、CHX 和 CX 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	類別 A、AH、AHX 和 AX 可達每日平均資產淨值的 1.00%。 類別 C、CH、CHX 和 CX 可達每日平均資產淨值的 1.60%。
託管費	託管費將從行政費撥付。
表現費	不適用
行政費	現時為每日平均資產淨值的 0.25%，即招股書所載的最高年度費率

所有費用及收費將無限期地有效，但如招股書所載，倘費用及收費上調，可由管理公司獲證監會事先批准，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

- 閣下認購或贖回本子基金單位的價格，一般為經手機構在相關營業日當日或該日下午 1 時 (歐洲中部時間) 前 收妥閣下的認購或贖回要求後，隨後所釐定的每單位資產淨值。分銷商的交易截止時間可能會較早
- 如果本子基金或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在 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表現

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。