

此通告包含重要資訊，務請閣下注意。若閣下有任何疑問，請尋求獨立的專業意見。

以下為有關「財智之選系列」計劃內投資選擇的更改。「財智之選系列」計劃包括財智之選投資萬用壽險計劃、財智之選靈活投資計劃、財智之選靈活創富投資計劃、財智之選多元投資計劃及財智之選創富投資計劃。

#### 有關 Morgan Stanley Investment Funds 環球價值股票基金“A”股 (MSGVU) 的更新

如早前提及，Morgan Stanley Investment Management 於 2009 年 10 月 19 日與景順訂立協議，將其部份投資組合管理團隊（包含目前管理相關基金之團隊）轉移至景順。就該協議而言，董事會已議決於 2010 年 9 月 3 日將相關基金併入相關的景順基金。

隨著上述更新，以下相應投資選擇之相關基金“Morgan Stanley Investment Funds 環球價值股票基金”將更新如下：

	於 2010 年 9 月 3 日起生效
現行相關基金名稱	Morgan Stanley Investment Funds 環球價值股票基金
更新後的相關基金名稱	景順環球價值股票基金
現行投資選擇名稱	Morgan Stanley Investment Funds 環球價值股票基金“A”股
更新後的投資選擇名稱	景順環球價值股票基金“A”股
新投資目標及策略	相關基金主要投資於在世界各地之證券交易所上市之公司之股本證券，以尋求以美元計算之具有吸引力之長期回報率。投資將主要集中於發達國家之公司所發行之股本證券，但也可有限度投資於發展中國家之公司所發行之證券。對發展中國家之公司所發行之證券投資通常不會超過相關基金資產淨值之 10%。當考慮潛在投資時，相關基金將尋找（其中包括）投資顧問認為當時派息率具有吸引力的公司或投資顧問認為未來派息率具有吸引力的公司。相關基金亦可投資於優先股、可轉換為普通股之債務證券及其他與股票掛鉤之投資工具。
相關基金的投資經理	Invesco Asset Management Limited

閣下可向本公司索取由本公司提供的以上投資選擇之相關基金的有關章程及股東通知書，或登入本公司之網頁 <http://corp.massmutualasia.com/tc/Invest/Premier-Choice-Series/Notice-of-Changes.aspx> 以詳細參閱關於上述更改詳情之有關文件。

如閣下之保單現已挑選於以上投資選擇，並且因任何理由希望轉換到其他的投資選擇，閣下可選擇將現時持有的投資選擇轉換到閣下保單的其他投資選擇。現時所有投資選擇均不設轉換費用，而大部份投資選擇均豁免認購及轉換時的買賣差價。有關詳情，請參閱投資選擇冊子。

此為重要文件，請立即細閱本函。如對本函內容有疑問，應諮詢獨立專業顧問之意見。

## MORGAN STANLEY INVESTMENT FUNDS

可變資本投資公司

註冊辦事處：

6B, route de Trèves, L-2633 Senningerberg

R.C.S. Luxembourg : B 29 192

(「本公司」)

### 致股東通知書(「本通知書」)

主旨：

**Morgan Stanley Investment Funds 環球小型價值股票基金**

**Morgan Stanley Investment Funds 環球價值股票基金**

**Morgan Stanley Investment Funds 日本股票優勢基金**

**Morgan Stanley Investment Funds 日本價值股票基金**

**Morgan Stanley Investment Funds 美國小型股增長基金**

**Morgan Stanley Investment Funds 美國價值股票基金**

(統稱「子基金」)

各位股東：

謹通知身為本公司上述相關子基金股東(「股東」)，本公司之董事會(「董事會」)已通過決議，將上述相關子基金併入新傘型基金中具相似性質之子基金。

### 1. 背景敘述

Morgan Stanley Investment Management 於2009年10月19日與Invesco簽訂協議，將其部份投資組合管理團隊(包含目前管理相關子基金之團隊)移轉至Invesco。

就本協議而言，董事會已議決將相關子基金併入Invesco Funds II系列(「吸收公司」)之子基金(「吸收基金」)，詳述如後(「合併」)。

### 2. 吸收公司之一般資料

吸收公司Invesco Funds II為根據2002年12月20日法律(經修訂)第一部分，於盧森堡大公國登記之可變換股本投資公司(「SICAV」)。吸收公司依歐盟議會命令85/611/EEC(經修訂)，為可轉讓證券集體投資計畫(「UCITS」)。吸收公司依照2002年12月20日法第三章為SICAV，委任Invesco Management S.A.為管理公司。

Invesco Management S.A.依盧森堡法組設為*société anonyme*，並經核准為2002年12月20日法第十三章規管之管理公司。



### 3. 子基金及股份類別合併

茲通知閣下截至2010年9月3日(「生效日」),各子基金將依本公司目前之公開說明書(「公開說明書」)及本公司章程第24條之規定,透過轉注所有淨資產予吸收基金之方式,與吸收公司之相對應子基金合併。

子基金(及其股份類別)的現況及其與吸收基金(及其股份類別)合併後之名稱變更,請見附錄一。

於生效日,所有存續之股東,將取得相應吸收基金中相似類別的股份,而該等股份乃依子基金每股淨資產價值與各吸收基金每股淨資產價值相比計算。子基金之股份將重新歸入相對應吸收基金之股份,以無面值註冊方式發行而不另收手續費(「新股份」)。新股份之總價值將與子基金之股份總價值相對應。

### 4. 合併之一般資料

欲進一步了解吸收基金之資料,請見吸收公司之公開說明書及簡式公開說明書,投資者可於吸收公司之註冊辦事處免費索閱,或登入www.invesco.com瀏覽。特別是,投資者應閱讀吸收公司公開說明書「風險因素」一節,以瞭解吸收基金相關之風險因素。若閣下就投資相關之風險有任何疑問,請諮詢閣下之股票經紀商、銀行經理、律師、會計師或其他財務顧問。

合併費用將由Morgan Stanley Investment Management Limited承擔。

所有子基金的成立費用已完全攤銷。

### 5. 變更投資顧問

雖然子基金之基金管理團隊於合併後將大致維持不變,但就各相關子基金委任之投資顧問及副顧問機構將自生效日變更。新副顧問之詳細資料如下:

- **Invesco Asset Management (Japan) Limited**, 地址:Shiroyama Trust Tower 25F, 3-1, Toranomom 4-chome, Minato-ku, Tokyo 105-6025, Japan
- **Invesco Asset Management Limited**, 地址: Finsbury Square, London EC2A 1AG, UK; 及
- **Invesco Advisers, Inc.**, 地址: 1555 Peachtree Street NE, Suite 1800, Atlanta, GA 30309, USA.

### 6. 服務機構維持不變

RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (14 Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette) 將繼續擔任註冊及過戶代理人(「註冊及過戶代理人」),而J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (6 Route de Trève, Senningerberg, L-2633 Luxembourg) 將繼續擔任保管機構(「保



管機構」)及行政代理人(「行政代理人」)。於合併後，依目前公開說明書規定應由相關子基金之資產給付該等服務機構之費用將大致維持不變。

## 7. 相關子基金投資政策/策略或費用維持不變

除本通知書另述及之變更外，股東應注意各相關子基金(及其股份類別)之投資政策及策略、投資顧問費及其他主要特點於合併後將維持不變。

## 8. 稅務

子基金或吸收基金將不因合併而須繳納盧森堡稅項。於若干情況下，股東可能於合併若干子基金後須負擔盧森堡所得稅。惟若盧森堡與股東居住國間有雙邊稅務協定並另有規定，該等收益不需繳納盧森堡所得稅。投資者可能於其稅務居住地或其他納稅司法管轄區需納稅。

因各國稅法不同，投資者應就其個案中合併所生之稅務影響諮詢其稅務顧問。

## 9. 生效日前之股份贖回/轉換

閣下贖回或轉換股份之權利不受影響，且閣下若不同意上述任何變更，得於2010年7月30日至8月31日(所示日期包括在內)止之期間內，於任一交易日不需負擔任何贖回或轉換費用，正常贖回或轉換其持股。惟股東應注意，任何應付之或有遞延銷售費用仍適用，詳細內容請參見公開說明書。

股東得申請子基金之贖回、轉換、申購或轉讓股份之最後日期為2010年8月31日(惟股東透過交易平台服務機構交易者，應向該服務機構洽詢該等申請之最終日期)。因此，下一交易日即屬在2010年9月6日就吸收基金新股份之交易。

## 10. 台灣地區股東

為免疑義，台灣地區股東應瞭解僅下列子基金及股份類別在台灣登記銷售(「在台登記子基金及股份類別」)：

子基金名稱	股份類別
Morgan Stanley Investment Funds 環球價值股票基金	A, AH, AX, AHX, I, IH, IX, IHX
Morgan Stanley Investment Funds 日本價值股票基金	A, AH, AX, AHX, I, IH, IX, IHX
Morgan Stanley Investment Funds 美國價值股票基金	A, AH, AX, AHX, I, IH, IX, IHX

因此，對台灣地區股東，本通知書應視為僅適用於在台登記子基金及股份類別。

## 11. 智利股東



智利地區股東應瞭解僅下列股份類別在智利登記供公開發售（「智利登記股份類別」）：

子基金	股份類別
Morgan Stanley Investment Funds環球小型價值股票基金	A, B, I
Morgan Stanley Investment Funds日本價值股票基金	A, B, I
Morgan Stanley Investment Funds日本股票優勢基金	A, AX, B, I, IX
Morgan Stanley Investment Funds環球價值股票基金	A, B, I
Morgan Stanley Investment Funds 美國小型股增長基金	A, B, I
Morgan Stanley Investment Funds美國價值股票基金	A, B, I

因此，智利地區股東閱讀本通知書時，應視本通知書為僅適用於智利登記股份類別。

智利地區股東應瞭解，吸收基金尚未在智利Chilean Superintendencia de Valores y Seguros所保存的《外國證券登記冊》中登記。因此，合併發生後，有關的認購、贖回及轉換程序應按照有關吸收基金的公開說明書所述的程序進行，而非由現有的當地贖回及轉讓代理人進行。

股東亦應向其財務及/或稅務顧問洽詢有關合併可能產生之影響。

## 12. 葡萄牙股東

為免疑義，葡萄牙股東應留意，吸收基金未必會在生效日前於葡萄牙登記。在葡萄牙的登記生效前，不存在葡萄牙股東認購吸收公司新股或兌換股份之可能性，但葡萄牙股東仍有可能隨時贖回其股份。

敬請葡萄牙股東徵詢其財務及/或稅務顧問有關合併可能帶來之影響。

## 13. 意大利股東

意大利股東已獲告知，凡就一個或多於一個子基金開立的儲蓄計劃“*Piani di Accumulo in Capitale*” (PAC)，均會在景順盧森堡基金系列 II 之相關吸收基金中存續。

然而，意大利股東亦應留意，在合併後（見附錄 I），適用或有遞延銷售費之 B、BH 類股份將不再在任何吸收基金中接受進一步認購，因此，在合併後，任何子基金中就該等股份開立之 PAC 將自動被中斷。

凡於任何子基金中已就該等股份類別開立 PAC 之股東，請在合併前預早聯絡其經銷商及/或財務顧問安排將 PAC 停止，該等股東亦可選擇在生效日前將股份轉換為本公司其他子基金之股份。

## 14. 個人資料



謹通知股東其個人資料將由吸收公司、其管理公司Invesco Management S.A.、註冊及過戶代理人或保管機構或其代理人或受委人(依情形適用)處理。該等資料之處理，將為管理公司、註冊及過戶代理人或保管機構依法履行其服務(例如處理申購及贖回、保存股東名冊及提供財務及其他資訊予股東)之目的，及/或為保存全球客戶記錄及提供集中行政及行銷服務，或遵循相關法定義務(例如但不限於反洗黑錢法及規例)之目的為之。

吸收公司、其管理公司Invesco Management S.A.、註冊及過戶代理人或保管機構將採取措施以確保所有與股東相關之個人資料經正確記載，並以安全及保密之形式保存。該等資料僅於依相關法律規定有必要時保存，且僅揭露予經相關法律允許、或於適當時經股東同意之第三者(包含上述機構之代理人或受委人)。個人資料可傳送至景順集團(Invesco Group)內之公司及/或由該等公司(包含其代理人及受委人)處理，包含位於歐盟境外且資料保護法異於盧森堡之國家之公司。

除非另經股東同意作為其他用途，資料將依其取得之目的使用。除相關法律規定另有限制外，股東有權要求取得或更正任何所提供之資料。股東並得請求且無需負擔費用，對為行銷目的處理其資料提出異議。該等請求應致過戶代理人地址之「資料保護主管」。

## 15. 表現費

為免疑義，就收取表現費之子基金，其表現費的計算及增加方式將轉至相對應之吸收基金，不因合併而變更。若適用，所述初期表現期指公開說明書所載相關子基金之初期表現期，所述高淨值指於合併生效日相關子基金之高淨值。

## 16. 一般事項

本函用語未定義者，除內文另有需要外，悉依本公司之公開說明書之定義。

董事會對本通知所包含資訊之正確性負責。

依合併所為之變更將反映於下次更新之公開說明書，其將於取得相關主管機關核准後，免費於註冊事務所或海外代表辦公室處提供予投資者。

若閣下對上述事項有任何疑問，請聯絡本公司盧森堡註冊辦公室、本公司之投資顧問或本公司於閣下所在地區之代表。股東應瞭解並適當諮詢上述事項於其公民籍、住所或居所之國家之稅務影響。

2010年 月 日於盧森堡

**MORGAN STANLEY INVESTMENT  
FUNDS  
董事會**



附錄 I

Morgan Stanley Investment Funds 相關子基金名稱	景順盧森堡基金系列II 合併後名稱	景順盧森堡基金系列II 投資顧問
Morgan Stanley Investment Funds 環球小型價值股票基金	景順環球小型價值股票基金	Invesco Asset Management Limited
Morgan Stanley Investment Funds 環球價值股票基金	景順環球價值股票基金	Invesco Asset Management Limited
Morgan Stanley Investment Funds 日本股票優勢基金	景順日本股票優勢基金	Invesco Asset Management (Japan) Limited
Morgan Stanley Investment Funds 日本價值股票基金	景順日本價值股票基金	Invesco Asset Management (Japan) Limited
Morgan Stanley Investment Funds 美國小型股增長基金	景順美國小型股增長基金#	Invesco Advisers, Inc.
Morgan Stanley Investment Funds 美國價值股票基金	景順美國價值股票基金	Invesco Advisers, Inc.
股份類別名稱(各相關子基金)	合併後股份類別名稱	
A, AH, AX, AHX類股	A, AH, AX, AHX類股	
B及BH類股(不適用或有遞延銷售費**)	R, RH類股(此等股份類別不適用或有遞延銷售費)	
B, BH 類股(適用或有遞延銷售費**)	適用或有遞延銷售費之B及BH類股之持有人將於合併後繼續持有該股份，惟任何吸收基金將不再提供該等股份。	
C, CH, CX 及 CHX類股	A, AH, AX, AHX類股	
I, IH, IX, IHX類股	HN, HNH, HNX, HNHX	



	類股	
Z, ZH, ZX 及 ZHX 類股	V, VH, VX 及 VHX 類股	

\*\*或有遞延銷售費之詳細內容請參見公開說明書。

#此吸收基金未獲證監會認可，並不能提供給香港投資者認購。



\* 1 0 0 0 1 2 2 \*



## 附錄II

### 致駐香港股東之資料

#### A. 一般資料

Morgan Stanley Investment Funds美國小型股增長基金並未獲香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）認可，並不能提供給香港投資者認購。

若閣下對上述事項有任何疑問或關注之處，請聯絡本公司盧森堡註冊辦公室、本公司之投資顧問或摩根士丹利亞洲有限公司，地址香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場30-32樓、35-42樓及45-47樓，電話(852) 2848 6632。

吸收基金已獲證監會認可。吸收基金的公開說明書簡本尚未獲證監會認可。

#### B. 總開支比率(TER)及管理資產(AUM)

謹請股東注意，吸收基金尚未開始活躍買賣，尚無AUM或TER資料可予提供。吸收基金在合併發生前不會有任何資產。

作為閣下之參考資料，以下為證監會認可子基金截至2010年3月31日止之未經審核TER及AUM資料：

子基金	股份類別	TER (基點)	AUM (美元)
Morgan Stanley Investment Funds環球小型價值股票基金	A	235	28,844,637
Morgan Stanley Investment Funds環球小型價值股票基金	AX	247	619,921
Morgan Stanley Investment Funds環球小型價值股票基金	B	332	7,241,625
Morgan Stanley Investment Funds環球小型價值股票基金	I	153	64,728,659
Morgan Stanley Investment Funds環球小型價值股票基金	Z	148	425,000
Morgan Stanley Investment Funds環球價值股票基金	A	183	103,577,803
Morgan Stanley Investment Funds環球價值股票基金	B	279	24,507,258
Morgan Stanley Investment Funds環球價值股票基金	I	104	225,006,162
Morgan Stanley Investment Funds環球價值股票基金	Z	139	959,975
Morgan Stanley Investment Funds日本股票優勢基金	A	190	30,754,391



Morgan Stanley Investment Funds日本股票優勢基金	B	290	6,738,515
Morgan Stanley Investment Funds日本股票優勢基金	I	115	11,231,527
Morgan Stanley Investment Funds日本股票優勢基金	Z	111	38,948,421
Morgan Stanley Investment Funds日本價值股票基金	A	167	603,776,731
Morgan Stanley Investment Funds日本價值股票基金	AX	204	1,315,223
Morgan Stanley Investment Funds日本價值股票基金	B	267	77,577,531
Morgan Stanley Investment Funds日本價值股票基金	C	270	767,303
Morgan Stanley Investment Funds日本價值股票基金	I	94	237,274,805
Morgan Stanley Investment Funds日本價值股票基金	IH	103	25,914,740
Morgan Stanley Investment Funds日本價值股票基金	Z	90	155,582,523
Morgan Stanley Investment Funds日本價值股票基金	ZH	123	33,292,937
Morgan Stanley Investment Funds美國價值股票基金	A	180	76,870,244
Morgan Stanley Investment Funds美國價值股票基金	AX	242	611,268
Morgan Stanley Investment Funds美國價值股票基金	B	282	12,008,431
Morgan Stanley Investment Funds美國價值股票基金	I	101	91,514,025
Morgan Stanley Investment Funds美國價值股票基金	IX	104	10,367,418
Morgan Stanley Investment Funds美國價值股票基金	Z	96	95,928,110



### C. 吸收基金的投資目標

以下資料摘自吸收公司的公開說明書。有關吸收基金的其他資料，請參閱吸收公司的公開說明書。投資者可到吸收公司的註冊辦事處免費索閱，亦可登入www.invesco.com 瀏覽。

#### 景順環球小型價值股票基金

景順環球小型價值股票基金之投資目標，乃透過主要投資吸收公司認為較之於購買時的股市行情相對便宜的中、小型公司之普通股，以尋求以美元計算之可觀回報。投資主要集中於發達國家之公司之普通股，但可有限度投資於發展中國家之公司之證券。於發展中國家之公司之證券投資通常不會超過吸收基金之5%。投資於市值低之公司之證券涉及之風險較大，該等證券之市場波動較大，流通性亦較低。吸收基金擬主要投資於在證券交易所上市之證券；然而，亦可投資於在場外交易市場交易之證券。吸收基金可按輔助性質，投資於可轉換為普通股之債務證券、優先股及其他與股票掛鈎之投資工具。

#### 景順環球價值股票基金

景順環球價值股票基金之投資目標，乃透過主要投資於在世界各地之證券交易所上市之公司之股本證券，以尋求以美元計算之具有吸引力之長期回報率。投資將主要集中於發達國家之公司所發行之股本證券，但也可有限度投資於發展中國家之公司所發行之證券。對發展中國家之公司所發行之證券投資通常不會超過吸收基金資產淨值之10%。當考慮潛在投資時，吸收基金將尋找（其中包括）投資顧問認為當時派息率具有吸引力的公司或投資顧問認為未來派息率具有吸引力的公司。吸收基金亦可投資於優先股、可轉換為普通股之債務證券及其他與股票掛鈎之投資工具。

#### 景順日本股票優勢基金

景順日本股票優勢基金之投資目標，乃透過主要投資於在日本註冊成立或開展大部份經濟活動以及在任何證券交易所或場外交易市場上市之公司的股本證券（受「附錄A－投資權力及限制」所規限），尋求以日圓計算之長期資本增值。吸收基金將投資於不單利用其資本優勢而且還利用其無形資產（包括但不只限於品牌價值、技術發展或強大的顧客基礎）的優勢之公司。吸收基金亦以輔助性質投資於可轉換為普通股之債務證券及其他與股票掛鈎之投資工具。



### 景順日本價值股票基金

景順日本價值股票基金之投資目標，乃透過投資於在日本各個證券交易所及場外交易市場上市之公司之證券，尋求以日圓計算之長期資本增值。吸收基金主要投資於日本公司之股本證券，但亦會投資於可轉換為普通股之債務證券及其他與股票掛鈎之投資工具。

### 景順美國價值股票基金

景順美國價值股票基金之投資目標，乃提供以美元計算之合理長期資本增長。吸收基金將尋求吸收公司認為於購買時相對於當時股票市場的一般市況而言價值被低估之股本證券，作為投資對象。吸收基金將主要投資於該等位於美國之公司之普通股或優先股。一家公司將會被認為是位於美國，假如 (i) 該公司是根據美國法律成立而其總辦事處亦是位於美國或(ii) 該公司的營業收入有50%或以上來自美國的業務。吸收基金也可以輔助性質，投資於主要在美國之證券交易所進行交易的公司的股本證券、可換股債券、美國政府證券（由美國政府或其機關及機構所發行或擔保本息之證券）及投資級別之公司債券。此外，如投資顧問認為，下述證券之預期總回報等於或大於股本證券之預期總回報，或者預期可以通過持有下述證券而縮小投資組合之波幅時（在本條文中，「總回報」一詞指某種證券之成本與其市值與所得收益之和兩者之差），吸收基金可根據吸收公司在公開說明書附錄A所述的投資限制，以輔助性質投資於貨幣市場投資工具。





---

**Invesco Funds II**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Registered Office: 19, rue de Bitbourg,  
L-1273 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 152 408

July 2010

Dear Shareholder of Morgan Stanley Investment Funds,

In October 2009, Invesco announced that it had entered into an agreement to acquire Morgan Stanley's retail asset management business, which includes the transfer of certain of its portfolio management teams to Invesco.

Since then, we at Invesco have been very excited about this development as it is not only consistent with Invesco's strategic priorities, but foremost because this acquisition broadens and deepens our investment capabilities and strategies, **strengthening our ability to provide meaningful solutions to clients.**

In connection with the above mentioned agreement, **the board of Morgan Stanley Investment Funds has resolved to merge several of its Luxembourg-domiciled sub-funds into sub-funds of Invesco Funds II, a separate Luxembourg-domiciled umbrella fund specifically created for this purpose.** Please note the separately enclosed shareholder notification issued by Morgan Stanley Investment Funds for more detailed information.

**Investment policies and strategies remain unchanged**

As the portfolio management teams of the relevant Morgan Stanley Funds shall remain largely the same after the merger, none of the investment policies or strategies will change. We would like to specifically confirm this, since we understand that it will be naturally one of your key concerns.

As a future step, and in order to make the whole range of Invesco funds available to our clients via one convenient and efficient umbrella structure, it is Invesco's intention to ultimately combine the newly created "Invesco Funds II" SICAV with our existing Invesco Luxembourg-domiciled flagship "Invesco Funds" SICAV. A specific date has not been set for this activity but currently it is likely to be carried out in 2011, which we plan to undertake at such time taking into account necessary considerations and relevant business factors, and also subject to getting all necessary approvals.

**We are looking forward to serving you as shareholders in Invesco Funds II once the transaction is completed.**

Best regards,

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Carsten Majer". The signature is fluid and cursive, written in a professional style.

Carsten Majer  
Director, Invesco Funds and Invesco Funds II





---

**Invesco Funds II**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Registered Office: 19, rue de Bitbourg,  
L-1273 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 152 408

親愛的摩根士丹利投資基金股東：

在 2009 年 10 月，景順公布一項收購摩根士丹利零售資產管理業務的協議，包括轉移其部分投資組合管理團隊至景順。

自此，景順非常期待有關收購合併的進展，因是項收購不但符合景順的重點策略，最重要的是有助擴闊並加強我們的投資實力和策略，使我們精益求精，為客戶提供更卓越的投資方案。

有關上述協議方面，摩根士丹利投資基金董事會決定把其於盧森堡註冊的數項子基金，合併至景順基金 II 旗下的子基金內。景順基金 II 是一項特別為今次收購而設的獨立盧森堡註冊傘子基金，詳情請參閱隨函另附的股東通知書(由摩根士丹利投資基金發出)。

#### 投資政策及策略維持不變

鑑於在合併後，相關摩根士丹利基金的投資組合管理團隊大致維持不變，因此投資政策或策略並無任何變動。我們深明這必然是閣下最關注的事項，故特此來函確定。

日後，為了透過一個簡便高效的傘子架構，為客戶提供整個系列的景順基金，景順擬最終把新成立的「景順基金 II」可變資本投資公司(SICAV)與現有於盧森堡註冊的旗艦產品「景順基金」可變資本投資公司(SICAV)二合為一。上述基金合併的日期尚未確實，但預計將於 2011 年進行，唯須獲取所有必須的審批，並要考慮有關的商業因素及其他因素。

我們期待有關交易完成後，致力為所有景順基金 II 的股東提供服務。

此致

Carsten Majer  
景順基金及景順基金 II 董事

2010 年 7 月





---

**Invesco Funds II**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Registered Office: 19, rue de Bitbourg,  
L-1273 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 152 408

July 2010

Dear Shareholder of Morgan Stanley Investment Funds,

We would like to inform you of the new contact and bank details to be used once the merger has been completed. You can place deals or make enquiries to RBC Dexia Investor Services Bank S.A. regarding your holdings by facsimile or in writing to the following:

**Address:** RBC Dexia Investor Services Bank S.A., 14, Rue Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Grand Duchy of Luxembourg

**Telephone:** 00352 2605 9944 (enquiry only)  
**Fax:** 00352 2460 2898 (dealing and enquiry)  
**Email:** RDIS\_CSInvesco@rbcdexia.com (enquiry only)

Deals can also continue to be placed via electronic means such as SWIFT if such instructions are in place but are not accepted via e-mail. Please note that, in accordance with the terms of the Invesco Funds II prospectus, deals received after 13:00 CET on any Dealing Day (as defined in the Invesco Funds II prospectus) will be processed on the following Dealing Day.

**For all deals placed in Hong Kong:**

Invesco Asset Management Asia Limited (the Hong Kong Sub-Distributor)  
32/F, Three Pacific Place, 1 Queen's Road East  
Hong Kong  
Telephone: +852 3191 8282  
Fax: +852 3128 6512

**For all deals placed in Taiwan:**

Invesco Taiwan Limited (the Taiwan Master Agent)  
10F, No. 122 Tun Hua North Road  
Taipei, Taiwan  
Telephone: +886 0800 045 066  
Fax: +886 2 2545 1155

Please note that, deals received after 17:00 Hong Kong/Taiwan time on any Dealing Day (as defined in Appendix B of the Invesco Funds II prospectus) will be processed on the following Dealing Day.

You can also make enquiries (deals will not be accepted) to your local Invesco Office using the following details:

**For Investors based in Austria**

Invesco Asset Management Österreich GmbH  
Rotenturmstraße 16-18  
1010 Wien  
Telephone: +43 (0) 1 316 20 0  
Fax: +43 (0) 1 316 20 20  
E-mail: info@vie.invesco.com

**For Investors based in Benelux & Nordics**

Invesco Asset Management S.A.  
Belgian Branch (France)  
Avenue Louise 326 B31  
1050 Brussels  
Telephone: +32 2 641 01 73  
Fax: +32 2 641 01 75  
E-mail: info@bru.invesco.com

**For Investors based in Germany**

Invesco Asset Management Deutschland GmbH  
Client Service  
An der Welle 5  
60322 Frankfurt am Main  
Telephone: +49 (0) 69 29807 800  
Fax: +49 (0) 69 29807 106  
E-mail: info@fra.invesco.com

**For Investors based in France**

Invesco Asset Management S.A.  
18, rue de Londres  
75009 - Paris  
Tel: +33 (0)1 56 62 43 77  
Fax: +33 (0)1 56 62 43 83  
E-mail: fundinformation@ceu.invesco.com

**For Investors based in Italy & Greece**

Invesco Asset Management SA, Succursale Italiana  
Via Cordusio, 2  
20123 Milano, Italia  
Telephone: +39 02 88074 300  
Fax: +39 02 88074 384  
Free telephone from Italy: 800 244 4331  
E-mail: IGT\_ClientService@ita.invesco.com

**For Investors based in Spain & Portugal**

Invesco Asset Management, S.A.  
Sucursal en España.  
C/ Recoletos, 15 - 1º  
28001 Madrid, España.  
Telephone: +34 91 781 3020  
Fax: +34 91 576 0520  
E-mail: atencionalcliente@mad.invesco.com



**For Investors based in Switzerland**

Invesco Asset Management (Schweiz) AG  
Genferstrasse 21, CH-8002 Zurich, Switzerland  
Telephone: +41 44 287 9000  
Fax: +41 44 287 9010  
E-mail: info@zur.invesco.com

**For Investors based in Hong Kong**

Invesco Asset Management Asia Limited (the Hong Kong sub distributor)  
32/F, Three Pacific Place,  
1 Queen's Road East,  
Hong Kong  
Telephone : +852 3191 8282  
Fax : +852 3128 6512

**For Investors based in Taiwan**

Invesco Taiwan Limited (the Taiwan Master Agent)  
10F, No. 122 Tun Hua North Road,  
Taipei,  
Taiwan  
Telephone: +886-0800-045-066  
Fax: +886-2-2545 1155

**Invesco US for enquiries from professional clients only**

Invesco  
11 Greenway Plaza, Suite 2500  
Houston, Texas 77046-1188  
U.S. Financial Dealer Division Telephone: 800-998-4246  
U.S. Independent Financial Advisor Division Telephone:  
800-337-4246

**Invesco Jersey for enquiries from professional clients only from Channel Islands of Jersey and Guernsey, Isle of Man, Malta and Cyprus**

Invesco International Limited  
P.O. Box 1588  
Orviss House,  
17A Queen Street,  
St. Helier, Jersey JE4 2PH  
Channel Islands  
Telephone: +44 (0) 1534 607 600  
Fax: +44 (0) 1534 510 510

**Invesco UK for non-administration related enquiries from Offshore Life Companies**

Invesco Asset Management Limited  
Invesco Park  
Henley-on-Thames  
Oxfordshire RG9 1HH  
Direct Line Telephone: +44 (0) 1491 417270

**Invesco Dubai for enquiries from professional clients in Middle East, Africa and Central Asia**

Invesco Asset Management Limited  
PO Box 506599  
The DIFC  
The Gate Precinct  
Building 5, Level 6  
Dubai  
United Arab Emirates  
Telephone: +971 (0) 4 4250950  
Fax: +971 (0) 44250959

Payments should be made quoting the client account number and contract reference to:

**USD**

**Correspondent Bank SWIFT & Name:** CHASUS33, JP Morgan NY  
**Beneficiary Bank SWIFT & Name:** CHASGB2L, JP Morgan London  
**Beneficiary Account name:** Invesco Funds II Collection Acc USD  
**Beneficiary Account number:** 31068224  
**IBAN:** GB57CHAS60924231068224

**EUR**

**Correspondent Bank SWIFT & Name:** CHASDEFX, JP Morgan Frankfurt  
**Beneficiary Bank SWIFT & Name:** CHASGB2L, JP Morgan London  
**Beneficiary Account name:** Invesco Funds II Collection Acc EUR  
**Beneficiary Account number:** 31068208  
**IBAN:** GB04CHAS60924231068208

**GBP**

**Beneficiary Bank SWIFT:** CHASGB2L  
**Beneficiary Bank Sort Code:** 60-92-42  
**Beneficiary Bank Name:** JP Morgan London  
**Beneficiary Account name:** Invesco Funds II Collection Acc GBP  
**Beneficiary Account number:** 31068182  
**IBAN:** GB27CHAS60924231068182

**JPY**

**Correspondent Bank SWIFT & Name:** CHASJPJT, JP Morgan Tokyo  
**Beneficiary Bank SWIFT & Name:** CHASGB2L, JP Morgan London  
**Beneficiary Account name:** Invesco Funds II Collection Acc JPY  
**Beneficiary Account number:** 31068240  
**IBAN:** GB13CHAS60924231068240

**HKD**

**Correspondent Bank SWIFT & Name:** CHASHKHH, JP Morgan Hong Kong  
**Beneficiary Bank SWIFT & Name:** CHASGB2L, JP Morgan London  
**Beneficiary Account name:** Invesco Funds II Collection Acc HKD  
**Beneficiary Account number:** 31068265  
**IBAN:** GB17CHAS60924231068265







We look forward to working with you in the future, should you have any questions or concerns please use the details provided above quoting your Invesco Client Account Number.

Please find below a comparison between the current Morgan Stanley Investment Funds and proposed Invesco Funds II structure.

Fund	Base Hedging	Share Class Currency	Morgan Stanley		Invesco			
			Share Class	ISIN	Share Class	ISIN	Valoren	WKN
<b>Invesco Global Small Cap Value Fund</b>	N	USD	A	LU0073235227	A	LU0511731985	11380524	A1CZYE
	N	USD	AX	LU0239682585	AX	LU0511393133	11380526	A1CZYF
	N	USD	B	LU0073235573	B*	LU0511393489	11380527	A1CZYG
	N	USD	I	LU0054796148	HN	LU0511393646	11380551	A1CZYH
	N	USD	-	-	R	LU0511732363	11380553	A1CZYJ
	N	USD	Z	LU0360478449	V	LU0511394024	11380556	A1CZYK
<b>Invesco Global Value Equity Fund</b>	N	USD	A	LU0073230772	A	LU0511732876	11380559	A1CZYL
	N	USD	B	LU0073230855	B*	LU0511394453	11380561	A1CZYM
	N	USD	I	LU0011983359	HN	LU0511394610	11380562	A1CZYN
	N	USD	-	-	R	LU0511733254	11380563	A1CZYP
	N	USD	Z	LU0360479843	V	LU0511394883	11380564	A1CZYQ
<b>Invesco Japanese Equity Advantage Fund</b>	N	JPY	A	LU0248597030	A	LU0511733684	11380611	A1CZYR
	N	JPY	B	LU0248607953	B*	LU0511395187	11380632	A1CZYS
	N	JPY	I	LU0248599168	HN	LU0511395427	11380637	A1CZYT
	N	JPY	-	-	R	LU0511734492	11380638	A1CZYU
	N	JPY	Z	LU0360484843	V	LU0511395856	11380640	A1CZVW
	Y	EUR	ZH	LU0360485063	VH	LU0511395930	11380644	A1CZY W
<b>Invesco Japanese Value Equity Fund</b>	N	JPY	A	LU0073251851	A	LU0511735200	11380651	A1CZYX
	N	JPY	AX	LU0218444890	AX	LU0511396151	11380652	A1CZYY
	Y	EUR	AH	LU0498757979	AH	LU0511735036	11380654	A1CZYZ
	N	JPY	B	LU0073253980	B*	LU0511396581	11380656	A1CZY0
	N	JPY	C**	LU0176166410	A	LU0511735200	11380651	A1CZYX
	N	JPY	I	LU0034265487	HN	LU0511396821	11380661	A1CZY1
	Y	EUR	IH	LU0348447128	HNH	LU0511397043	11380662	A1CZY2
	N	JPY	-	-	R	LU0511736190	11380664	A1CZY3
	N	JPY	Z	LU0360478282	V	LU0511397472	11380665	A1CZY4
	Y	EUR	ZH	LU0360478365	VH	LU0511397555	11380668	A1CZY5
<b>Invesco US Small Cap Growth Fund</b>	N	USD	A	LU0073229501	A	LU0511736869	11380670	A1CZY6
	N	USD	B	LU0073229683	B*	LU0511397803	11380671	A1CZY7
	N	USD	I	LU0011983607	HN	LU0511398017	11380672	A1CZY8
	N	USD	-	-	R	LU0511737321	11380673	A1CZY9
<b>Invesco US Value Equity Fund</b>	N	USD	A	LU0073233446	A	LU0511737834	11380756	A1CZZA
	N	USD	AX	LU0218436441	AX	LU0511398108	11380759	A1CZZB
	N	USD	B	LU0073233529	B*	LU0511398447	11380761	A1CZZC
	N	USD	I	LU0054797203	HN	LU0511398793	11380762	A1CZZD
	N	USD	IX	LU0218436524	HNX	LU0511398876	11380763	A1CZZE
	N	USD	-	-	R	LU0511738212	11380764	A1CZZF
	N	USD	Z	LU0360479256	V	LU0511399171	11380766	A1CZZG

\* MSIM B: Italian shareholders without CDSC are moving to the Invesco R share class

\*\* MSIM C: Investors in the C shares at the time of transfer will be placed in the A share

