

重要資料

- Xtrackers* (*此傘子基金包含合成交易所買賣基金)是設有一系列不同附屬基金(均為「附屬基金」)的傘子基金, 該等附屬基金都是跟蹤不同相關指數表現的交易所買賣基金(「ETF」), 具有不同的風險範圍。
- 與廣闊型基金相比, 投資於單一市場或行業的附屬基金可能較為波動, 因為較容易受該單一市場或行業的不利情況影響, 以致出現價值波動。
- 附屬基金的股份在香港聯合交易所有限公司的買賣價格視乎市場因素而定, 可能以資產淨值(「資產淨值」)的大幅溢價/折價買賣。
- 投資於附屬基金的股份或會直接或間接涉及匯率風險。
- 過往表現資料並非將來表現之指標。
- 投資涉及風險。附屬基金未必適合所有投資者。準投資者在作出評估之前, 應仔細閱讀香港發行章程以瞭解產品特性及風險等詳情, 並應考慮諮詢獨立的專業意見。香港發行章程可於網址www.etf.dws.com閱覽亦可向香港代表(德意志投資香港有限公司)(地址為香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場52樓)索取。

間接複製基金

- 某些附屬基金採用投資於掉期交易的間接投資政策(亦稱為合成複製)(各稱「間接複製基金」), 掉期協議是與相關指數掛鈎的金融衍生工具。現時德意志銀行(「德銀」)是所有間接複製基金唯一的掉期對手方。因此, 間接複製基金的投資者須承受德銀的對手方和信貸風險。
- 每一間接複製基金須作出抵押品安排將證券抵押並以該間接複製基金為受益人或投資於證券投資組合(「投資資產」), 皆為確保該間接複製基金於某一買賣交易日收市時所承受的德銀對手方風險淨額限定為不多於其資產淨值的0%。抵押證券和投資資產一般都不是相關指數的成分股。該等安排是附帶風險的, 包括德銀未能履行根據掉期協議或抵押品安排須履行的責任, 投資資產或抵押證券的市值大幅下跌, 結算風險, 或德銀出現資不抵債或違責的情況。
- 掉期對手方資不抵債或違責可能會導致有關間接複製基金的股份暫停買賣, 有關間接複製基金可能蒙受巨額虧損, 甚至可能被終止。
- 德意志銀行(「德銀」)可擔任掉期對手方及掉期計算代理人, 而DWS Investments UK Limited亦可擔任某些間接複製基金的有關投資經理。此外, 管理公司、德銀與DWS Investments UK Limited均屬於德意志銀行集團旗下。德銀、管理公司與DWS Investments UK Limited就有關間接複製基金所履行的職能可能導致潛在的利益衝突。

直接複製基金

- 某些附屬基金採用透過直接投資於可轉讓證券的投資組合的直接投資政策(各稱「直接複製基金」)投資組合可由有關的相關指數的全部或大部分成分股(大致上按照成分股各自的比重)或其他合資格資產所組成。
- 直接複製基金可為投資及/或對沖目的運用金融衍生工具(「FDI」)。運用FDI使直接複製基金承受額外風險, 包括波動風險、槓桿風險、流動性風險、相關性風險、對手方風險、法律風險及結算風險。
- 基於各種因素, 包括費用、法律或監管限制及某些證券缺乏流動性, 導致按成分股在相關指數中的比重購入所有成分股根本並不切實可行。在該等情況下, 直接複製基金將會承受較大的追蹤誤差。
- 進行證券借貸交易的直接複製基金承受對手方風險、抵押品風險、證券借貸代理人彌償保證有限性的風險、營運風險及利益衝突風險。

新興市場 ETF

- 某些附屬基金的投資目標是跟蹤某些新興市場的表現, 由於新興市場涉及較大的政治、經濟、外匯、流動性及監管風險, 因此, 與投資於已發展的市場相比, 附屬基金須承受較大的虧損風險。

A 股 ETF

- 某些間接複製基金（「A股附屬基金」）的投資目標是跟蹤由中國上市A股組成的指數的表現。每一A股附屬基金透過與一名或多名掉期對手方訂立掉期交易，力求投資於相關指數。
- 鑑於 A 股市場被視為波動及不穩定（某股票及/或整體市場有暫停交易的風險，不論是基於政府干預或其他原因），A 股附屬基金股份的認購及贖回亦可能受到干擾。
- 現時，境外投資者就買賣A股所得的資本收益暫免徵收中國資本收益稅。當該豁免屆滿時，掉期交易的估值可能會為反映有關掉期對手方就有關掉期交易須繳付的中國資本收益稅而受到負面影響。
- 任何境外投資規定的更改可能對A股附屬基金達致其投資目標的能力造成不利的影響。在最壞的情況下，有關更改可能會導致A股附屬基金被終止。
- 由於每一 A 股附屬基金均跟蹤中國市場的表現，所以每一 A 股附屬基金皆蒙受新興市場風險。

提供股份類別「D」分派股份的 ETF

- 即使有關股份類別沒有可供分派的淨收入（界定為投資收入（即股息收入與利息收入）減費用及支出），Xtrackers*（*此傘子基金包含合成交易所買賣基金）仍可支付股息。換言之，該股息可視作從附屬基金的資本支付。
- 另一做法是，Xtrackers*（*此傘子基金包含合成交易所買賣基金）可從總收入支付股息，而同時將附屬基金全部或部分費用及支出記入附屬基金的資本賬下，以致增加可供分派的收入供附屬基金支付股息。換言之，該股息可視作從附屬基金的資本實際支付。
- 從資本支付股息，等同於對投資者原投資額的部分回報或提取或從可歸屬於該原投資額的資本收益中提取。
- 任何涉及從附屬基金資本支付股息的分派或從附屬基金資本實際支付股息，可能導致資產淨值即時降減。

投資者不應單靠本文件而作出投資決定。

本文件及網址www.etf.dws.com並未經香港證券及期貨事務監察委員會審核。香港證券及期貨事務監察委員會對附屬基金的認可不等如對附屬基金作出推介或認許，亦不是對附屬基金的商業利弊或表現作出保證，更不代表附屬基金適合所有投資者，或認許附屬基金適合任何個別投資者或任何類別的投資者。

本文件由德意志投資香港有限公司提供，未經明確事先許可，不得複製、分發或傳送予任何人士。

證券借貸對手方名單

Abbey National Treasury Services plc	Daiwa Securities America Inc.	Mizuho International Plc
ABN Amro NV	Daiwa Capital Markets Europe Ltd	Mizuho Securities Inc
Banc of America Securities LLC.	Danske Bank AS	Mizuho Securities USA Inc
Banco Santander SA	Dekabank Deutsche Girozentrale, Frankfurt	Morgan Stanley & Co. Incorporated
Bank of America London	Deutsche Bank AG and any Bank Affiliates	Morgan Stanley and Co. International plc
Bank of America Merrill Lynch International Designated Activity Company (DAC)	Deutsche Bank Securities Inc	Morgan Stanley Bank AG, Frankfurt
Bank Of Montreal London Branch	DZ-Bank, Frankfurt	Morgan Stanley Europe SE
Bank of Montreal, NY Branch	Fortis Bank (Nederland) NV	Morgan Stanley Securities Ltd
Bank of Nova Scotia	Goldman Sachs and Company	MS Securities Services Inc.
Bank of Scotland plc	Goldman Sachs Bank Europe SE	NatWest Markets N.V
Barclays Capital, Inc	Goldman Sachs International	Natixis
Barclays Bank Ireland PLC	HSBC Bank Plc	Nomura Financial Products Europe GmbH
Barclays Bank PLC	HSBC France SA	Nomura International PLC
Barclays Capital Securities Limited	HSBC Securities (USA) Inc.	Nomura Securities International Inc
Bayerische Landesbank Girozentrale, München	HSBC Securities Inc.	Nord-LB, Hannover
BMO Capital Markets Limited	HSBC Trinkaus&Burkhardt KGaA, Ddf	RBC Dominion Securities Corp.
BNP Paribas	HypoVereinsbank AG, München	RBS Greenwich Capital Markets
BNP Paribas Securities Corp.	ING Bank NV	RBS Securities Inc.
BNP Paribas Arbitrage	ING Financial Markets LLC	RBC Capital Markets Corporation
BNP-Paribas Securities Services, Frankfurt	ING Financial Markets LLCING Bank NV, London Branch	RBC Capital Markets (Europe) GmbH
BofA Securities Europe SA	Jefferies and Company Inc.	RBC Europe Ltd
Calyon	Jefferies GmbH	Royal Bank of Canada Europe Limited
Calyon Securities USA Inc.	Jefferies International Limited	Natwest Markets PLC
Calyon, NY Branch	JP Markets Limited	SBC Warburg (Deutschland) AG, Frankfurt
Canadian Imperial Bank of Commerce Capital Markets Ltd	JP Morgan AG	Scotia Capital Markets Inc.
Citibank Europe Plc	JP Morgan Chase Bank, London Branch	Scotiabank Europe Plc
Citigroup Financial Products Inc.	JP Morgan Securities Inc	SEB AG
Citigroup Global Markets Europe AG	JP Morgan Securities Ltd	SG Americas Securities LLC
Citigroup Global Markets Inc	Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart	Societe Generale
Citigroup Global Markets Limited	LBBW Securities LLC	Societe Generale, NY Branch
Commerzbank AG, Frankfurt	Liechtensteinische Landesbank AG	Standard Chartered Bank AG
Commerzbank AG, London	Macquarie Bank Limited	Standard Chartered PLC
Credit Agricole CIB Paris	Merrill Lynch Government Securities Inc	UBS AG
Credit Suisse Securities (Europe) Ltd	Merrill Lynch International	UBS Limited
Credit Suisse Securities (USA) LLC	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc.	UBS Securities LLC
Credit Suisse Securities Sociedad de Valores SA	Mitsubishi UFJ Securities (USA) Inc	UniCredit Bank AG
Daiwa Capital Markets Europe Limited	MUFG Securities EMEA Plc	

有關詳情，請聯絡：

德意志投資香港有限公司

環球貿易廣場52樓
九龍柯士甸道西1號 香港

熱線：+852 2203 6886
電郵：Xtrackers@db.com

重要資訊

本素材未經香港證券及期貨事務監察委員會（「證監會」）審閱，而證監會的授權並未表示官方推介。本基金的投資價值可升可跌，可導致虧損，包括全盤損失最初投資額。所呈列的過往表現資料並非未來業績的指標。投資回報以股份類別交易貨幣計值，該貨幣可能是外幣。因此，以美元/港元作出投資的投資者須承受美元/港元/外幣的匯率波動風險。在投資之前，投資者應參閱發售文件所載的進一步詳情，包括風險因素。

本文件僅供參考之用，並非買賣任何證券或工具的任何合約的基礎，或供DWS Group GmbH & Co. KGaA或其聯屬公司（「DWS」）因本文件所載的任何資料而訂立或安排任何種類的交易。本文件並不構成訂立交易的要約、推薦意見或招攬，亦不應被視為提供投資建議。建議閣下在作出任何投資決定之前諮詢財務顧問意見。

儘管第三方所提供的資料乃由相信屬可靠的資料來源編製，DWS、其認可分銷商或其聯屬公司或其任何董事或僱員概不就任何錯誤或遺漏承擔法律責任。本文件所載的資料及意見僅供一般參考之用，如有更改，恕不另行通知，不應依賴以作出任何投資決定。所有第三方數據（例如摩根士丹利資本國際、標普、道瓊斯、富時、美銀美林、Factset及彭博）受到版權保護，屬供應商專有。本文件可能包括「前瞻性陳述」。

所表達的前瞻性陳述構成於本素材日期撰文者的判斷。前瞻性陳述涉及大量主觀判斷及分析元素，倘該等元素更改及/或考慮不同或額外的因素，可能對所示結果帶來重大影響。DWS概不就該前瞻性聲明或本文件所載的任何其他財務資料的合理性或完整性作出聲明或保證。

本文件乃由德意志投資香港有限公司（DWS HK）刊發，屬於DWS HK的財產及版權。未得DWS HK的書面同意前，本文件不得轉載或傳閱。在若干國家（包括美國），傳閱及派發本文件的方式可能受法律或法規所限。版權所有。

© 2019 德意志投資香港有限公司