

MARKET VECTORS® ETFs

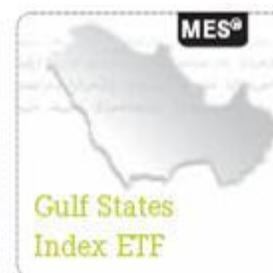
by Van Eck® Global

MARKET VECTORS 国际 ETF



招股章程

2014年5月1日



各基金的主要美国上市交易所：纽约证交所高增长板 (NYSE Arca, Inc.)

美国证券交易委员会未批准或否决这些证券，也未就本章程的准确性或充分性发表意见。任何与此相反的陈述均属刑事犯罪。

目录

摘要信息	1
Market Vectors Africa Index ETF	1
Market Vectors Brazil Small-Cap ETF	7
Market Vectors Colombia ETF	12
Market Vectors Egypt Index ETF	17
Market Vectors Germany Small-Cap ETF	23
Market Vectors Gulf States Index ETF	28
Market Vectors India Small-Cap Index ETF	34
Market Vectors Indonesia Index ETF	39
Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF	44
Market Vectors Israel ETF	49
Market Vectors Latin America Small-Cap Index ETF	53
Market Vectors Poland ETF	58
Market Vectors Russia ETF	63
Market Vectors Russia Small-Cap ETF	69
Market Vectors Vietnam ETF	75
关于基金股份买卖和税务的摘要信息	80
有关基金投资策略及风险的额外信息	81
税收优惠产品结构	101
投资组合持仓	101
基金的管理	101
投资组合经理	102
股东信息	103
指数提供商	108
Market Vectors[®] GDP Africa Index	109
Market Vectors[®] Brazil Small-Cap Index	110
Market Vectors[®] Colombia Index	111
Market Vectors[®] Egypt Index	112
Market Vectors[®] Germany Small-Cap Index	113
Market Vectors[®] GDP GCC Index	114
Market Vectors[®] India Small-Cap Index	115
Market Vectors[®] Indonesia Index	116
Market Vectors[®] Indonesia Small-Cap Index	117
BlueStar Israel Global Index[™]	118
Market Vectors[®] Latin America Small-Cap Index	119
Market Vectors[®] Poland Index	120
Market Vectors[®] Russia Index	121
Market Vectors[®] Russia Small-Cap Index	122
Market Vectors[®] Vietnam Index	123
许可协议和免责声明	124
财务概要	127
溢价/折价信息	136
一般信息	136

投资目标

Market Vectors Africa Index ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® GDP Africa Index（简称“*Africa Index*”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用（直接从投资中支付的费用）

无

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支	0.43%
基金年度总运营开支 ^(a)	0.93%
费用豁免和费用报销 ^(a)	(0.12)%
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支 ^(a)	0.81%

^(a) Van Eck Associates Corporation（简称“顾问”）已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.78%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 83
3	\$ 284
5	\$ 503
10	\$ 1,132

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 86%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。*Africa Index* 由非洲公司的证券组成。*Africa Index* 包括在非洲成立的当地上市公司，以及在非洲境外成立但至少 50% 的收入（或至少有 50% 的资产（如适用））源自非洲的海外上市公司。此类公司可能包括微型市值公司和中小市值公司。由于受到国家和发行人的限制，某国在 *Africa Index* 中的权重取决于其与该指数中出现的所有其他国家比较时相对国内生产总值（GDP）的权重。截至 2013 年 12 月 31 日，*Africa Index* 包含 107 支公司证券，市值从约 3.08 亿美元到 1,159 亿美元不等，加权平均市值达 102 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 Africa Index 的证券投资组合，尽可能地复制 Africa Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 Africa Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Africa Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，Africa Index 重点关注金融服务板块以及在该指数中占有重要比例的能源板块、基本原料板块和电信板块。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资非洲发行人的特殊风险考量。投资非洲发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家或地区的发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。未预见到的政治或社会发展可能会造成突然且巨大的投资损失。

非洲的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家或地理区域的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，非洲的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。交易量还可能会高度集中于代表数量有限的板块或行业的少数发行人手中。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。

非洲的某些政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于这些国家或在这些国家经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于非洲国家或在非洲国家经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，某些非洲国家可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供这些国家居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。这些因素使得投资位于非洲国家或在非洲国家经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

某些非洲货币的价值可能会出现大幅波动，而且本基金取得的收入将主要为非洲货币。本基金承受某些非洲货币以及美元和此类非洲货币相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与特定非洲货币的兑换而产生费用。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资前沿市场发行人的风险。大多数的非洲国家被人们视为“前沿市场”。前沿市场中的国家通常属于较小的经济体，资本市场相比传统新兴市场欠发达，因此，投资前沿市场国家的风险会被放大。投资于前沿市场发行人的证券会承受许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交易量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 Africa Index，可能会对本基金复制 Africa Index 表现的能力产生负面影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，Africa Index 集中于金融服务板块，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响到其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资能源板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，能源板块占据 Africa Index 的重要比例，因此本基金将对能源板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。在能源板块经营的公司将面临以下风险，包括但不限于经济增长、全球需求、公司经营所在区域的政治不稳定、规定公用事业收费水平的政府法规、利率敏感性、油价波动、能源节约、环境政策、资源枯竭以及提供特定公用事业服务的成本。此外，这些公司还面临因人身伤亡或财产损失事故、污染或其他环境损害索赔引发的民事责任风险，以及恐怖主义和自然灾害造成的损失风险。

投资基本原料板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，基本原料板块占据 Africa Index 的重要比例，因此本基金将对基本原料板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。从事基本原料生产和分销的公司可能会受到世界性事件、政治和经济状况、能源节约、环境政策、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系的变化带来的不利影响。

投资电信板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，电信板块占据 Africa Index 的重要比例，因此本基金将对电信板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。电信板块的公司可能会受到诸多因素的影响，包括行业竞争、大量资本要求、政府法规，以及由于科技进步造成电信产品和服务的淘汰。

投资中小市值公司的风险。与大市值公司相比，中小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。中小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值公司的证券投资回报。

投资微型市值公司的风险。微型市值公司在很大程度上面临更大的损失风险和价格波动风险，因为这些公司的收益和收入往往更难预测（而且某些公司可能正在遭受重大损失），其股价往往更易波动，其市场的流动性也低于拥有较大市值的公司。微型市值公司股票的交易频率一般低于市值较大且较成熟的公司的股票，这可能会对此类证券的价格产生不利影响，而且未来可能难以出售此类证券。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Africa Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Africa Index 的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡基金的证券持仓以体现 Africa Index 组成的变动时，以及募集资金以满足赎回或利用与最近建立的“增设单位”（于此处定义）相关的现金时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Africa Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或某些非洲国家政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Africa Index 中包含的某些证券，或无法按照此类证券在 Africa Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Africa Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即不是说该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 Africa Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

现金交易风险。与大多数交易所买卖基金 (ETF) 不同，本基金预期以现金（而非实物证券）实施部分增设及赎回。因此，投资于股票可能不如投资于传统 ETF 节税。

非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 Africa Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基于 Africa Index 的构成，本基金的资产集中投资于金融服务板块；因此，本基金将承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过比较本基金各个年度的表现，以及显示本基金一年、五年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（所得税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

年度总回报(%) — 日历年



最佳季度: 36.75% 2009 年第 2 季度

最差季度: -18.09% 2011 年第 3 季度

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	过去五年	自创立以来 (2008/7/10)
Market Vectors Africa Index ETF (税前回报)	3.24%	9.94%	-2.50%
Market Vectors Africa Index ETF (股利派发后税后回报)	2.06%	9.00%	-3.31%
Market Vectors Africa Index ETF (基金股份股利派发和售后税后回报)	1.83%	7.50%	-2.19%
Market Vectors [®] GDP Africa Index (未体现费用、开支或税款扣减) *	5.03%	11.28%	-1.17%
S&P 500 [®] Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	17.94%	9.76%

* 2013 年 6 月 24 日之前，本基金寻求复制名为 Dow Jones Africa Titans IndexSM的指数。因此，2013 年 6 月 24 日之前的指数数据，反映了 Dow Jones Africa Titans IndexSM的指数数据。从 2013 年 6 月 24 日开始，指数数据反映 Market Vectors[®] GDP Africa Index 的指数数据。所有历史指数数据均反映上述指数的总体表现。

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2008年7月
George Cao	投资组合经理	2008年7月

基金股份买卖

如需关于基金股份买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金股份买卖和税务的摘要信息”。

投资目标

Market Vectors Brazil Small-Cap ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制Market Vectors® Brazil Small-Cap Index（简称“Brazil Small-Cap Index”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金股份（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用 （直接从投资中支付的费用）	无
---------------------------	---

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支	0.14%
基金年度总运营开支 ^(a)	0.64%
费用豁免和费用报销 ^(a)	(0.04)%
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支 ^(a)	0.60%

^(a) Van Eck Associates Corporation（简称“顾问”）已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.59%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金股份时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资10,000美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 61
3	\$201
5	\$353
10	\$795

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金股份在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 33%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。Brazil Small-Cap Index 由巴西的小市值公司的证券组成。如果一家公司在巴西成立或在巴西境外成立但至少要有 50% 的收入（或在某些情况下至少有 50% 的资产）源自巴西，则一般被视为巴西公司。截至 2013 年 12 月 31 日，Brazil Small-Cap Index 包含 77 支公司证券，市值从约 0.48 亿美元到 37 亿美元不等，加权平均市值达 14 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 Brazil Small-Cap Index 的证券投资组合，尽可能地复制 Brazil Small-Cap Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 Brazil Small-Cap Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。本基金通常将其资产的至少 80% 投资于组成 Brazil Small-Cap Index 的证券。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Brazil Small-Cap Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，Brazil Small-Cap Index 重点关注可选消费品板块以及在该指数中占有重要比例的金融服务板块、工业板块、公用事业板块和医疗保健板块。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资巴西发行人的特殊风险考量。巴西政府对巴西经济施加了并将继续施加重大影响。巴西经济一直以受到该国政府频繁、偶尔强烈的干预为特点，包括强制性的工资和价格控制、外汇管制、进口限制和其他措施。巴西政府经常改变货币、税收、信贷、贸易和其他政策以影响巴西经济的核心。巴西政府采取的关于经济的措施可能会对巴西的公司、市场状况以及巴西证券的价格产生重大影响。巴西政府已经对某些实体完成私有化或已经开始某些实体的私有化进程，尤其是在电信和能源板块。由于无法适应竞争性环境等原因，这些最近被私有化的实体有部分已遭受损失。

巴西的证券市场受到国际资本流动，以及某些国家尤其是新兴市场国家的经济和市场状况的直接影响。因此，其他新兴市场国家的不利经济状况或发展有时会严重影响巴西经济的信贷可用性，并导致相当程度的资金外流，以及投资于巴西的外资金额减少。

投资巴西证券可能会承受某些对外国投资的限制。巴西法律规定，当巴西的国际收支存在严重失衡或预期会严重失衡时，巴西政府可施加临时限制来限制将外国投资者在巴西的投资款项汇出，并限制将巴西雷亚尔兑换为外币。

巴西在历史上曾有过高通货膨胀率或高额债务，其中每个因素都会限制经济增长。尽管巴西近年来发展迅猛，但仍存在高腐败率、高犯罪率和巨大的收入差距。巴西经济还严重依赖于商品价格和国际贸易。未预见到的政治或社会发展可能会造成突然且巨大的投资损失。石油等商品价格的上涨、巴西雷亚尔的贬值和将来政府为寻求维持巴西雷亚尔相对美元的价值而采取的措施，都可能引发巴西的通货膨胀率上升，并可能降低巴西经济的增速。相反地，巴西雷亚尔相对美元升值则可能导致巴西的经常账户和国际收支恶化，并限制出口增长。

由于本基金的资产将主要投资于巴西发行人的股票，本基金获得的收入主要以巴西雷亚尔计价。本基金承受巴西雷亚尔以及美元和巴西雷亚尔相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与巴西雷亚尔的兑换而产生费用。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资新兴市场发行人的风险。投资于新兴市场发行人的证券会承受许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资产带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交投量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 Brazil Small-Cap Index，可能会对本基金复制 Brazil Small-Cap Index 表现的能力产生负面影响。

投资可选消费品板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，Brazil Small-Cap Index 集中于可选消费品板块，因此本基金将对可选消费品板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事可选消费品板块的公司承受供应与需求的波动。这些公司还可能由于世界性事件、政治和经济状况、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系而受到消费性开支的变化的不利影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，金融服务板块占据 Brazil Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会限制其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资工业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，工业板块占据 Brazil Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对工业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。工业板块的公司还可能会受到政府法规、世界性事件和经济状况的变化的不利影响。此外，工业板块的公司可能会受到环境损害、产品责任索赔和汇率的不利影响。

投资公用事业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，公用事业板块占据 Brazil Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对公用事业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。公用事业板块的公司可能会受到汇率变化、国内外竞争、在筹集足够资本额过程中遇到的困难以及政府对向消费者收费的限制的不利影响。

投资医疗保健板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，医疗保健板块占据 Brazil Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对医疗保健板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。医疗保健板块的公司受到诸多因素的影响，包括繁复的政府监管、政府医疗开支的报销限制、医疗产品和服务的成本增高、价格压力、对门诊服务的愈加重视、产品数量有限、工业创新、技术变化和其他市场发展。很多医疗保健公司严重依赖专利保护，并且承受基于产品责任及类似索赔的大量诉讼。

投资小市值公司的风险。与大市值和中等市值公司相比，小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值和中等市值公司的证券投资回报。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Brazil Small-Cap Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Brazil Small-Cap Index 的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡本基金的证券持仓以体现 Brazil Small-Cap Index 组成的变动时，以及募集资金以满足赎回或利用与最近建立的“增设单位”（于此处定义）相关的现金时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Brazil Small-Cap Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或巴西政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Brazil Small-Cap Index 中包含的某些证券，或无法按照此类证券在 Brazil Small-Cap Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Brazil Small-Cap Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即是指该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 Brazil Small-Cap Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

现金交易风险。与大多数交易所买卖基金 (ETF) 不同，本基金预期以现金（而非实物证券）实施大部分增设及赎回。因此，投资于股票可能不如投资于传统 ETF 节税。

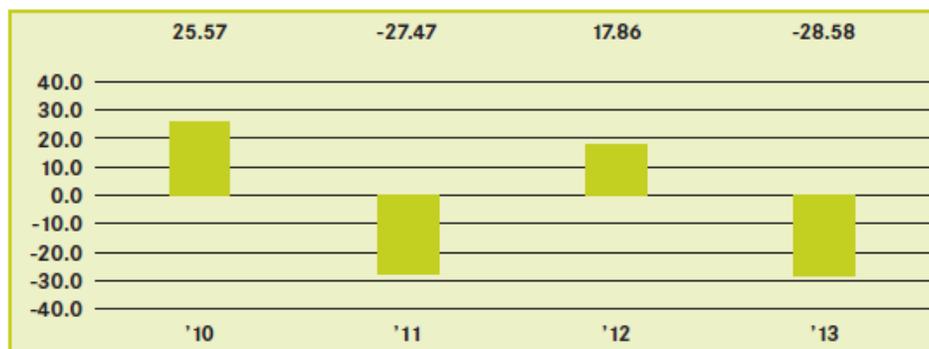
非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 Brazil Small-Cap Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基于 Brazil Small-Cap Index 的构成，本基金的资产集中投资于可选消费品板块；因此，本基金将承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过比较本基金各个年度的表现，以及显示本基金一年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（所得税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

年度总回报(%) — 日历年



最佳季度: 25.09% 2010 年第 3 季度

最差季度: -29.14% 2011 年第 3 季度

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	自创立以来 (2009/5/12)
Market Vectors Brazil Small-Cap Index ETF (税前回报)	-28.58%	9.35%
Market Vectors Brazil Small-Cap Index ETF (股利派发后税后回报)	-29.12%	7.99%
Market Vectors Brazil Small-Cap Index ETF (基金份额股利派发和售后税后回报)	-16.18%	7.59%
Market Vectors® Brazil Small-Cap Index (未体现费用、开支或税款扣减)	-27.99%	10.07%
S&P 500® Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	19.07%

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2009 年 5 月
George Cao	投资组合经理	2009 年 5 月

基金份额买卖

如需关于基金份额买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金份额买卖和税务的摘要信息”。

摘要信息

投资目标

Market Vectors Colombia ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制Market Vectors® Colombia Index（简称“Colombia Index”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用（直接从投资中支付的费用）	无
-------------------	---

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支	4.45%
基金年度总运营开支 ^(a)	4.95%
费用豁免和费用报销 ^(a)	(4.20)%
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支 ^(a)	0.75%

^(a) Van Eck Associates Corporation（简称“顾问”）已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.75%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资10,000美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 77
3	\$1,109
5	\$2,143
10	\$4,731

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 22%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。Colombia Index 由哥伦比亚公司的证券组成。如果一家公司在哥伦比亚成立或在哥伦比亚境外成立但至少要有 50% 的收入（或在某些情况下至少有 50% 的资产）源自哥伦比亚，则一般被视为哥伦比亚公司。此类公司可能包括中小市值公司。截至 2013 年 12 月 31 日，Colombia Index 包含 23 支公司证券，市值从约 2.16 亿美元到 790 亿美元不等，加权平均市值达 111 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 Colombia Index 的证券投资组合，尽可能地复制 Colombia Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 Colombia Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Colombia Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，Colombia Index 重点关注金融服务板块以及在该指数中占有重要比例的能源板块、公用事业板块、基本原料板块和必需消费品板块。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资哥伦比亚发行人的风险。投资哥伦比亚发行人（包括位于哥伦比亚境外但有大量收入源自哥伦比亚的发行人）的证券，涉及通常与投资更发达国家的发行人的证券不相关的特殊风险考量，这些特殊风险考量可能会降低您对本基金的投资的价值。哥伦比亚经济曾经历过高利率、经济波动、通货膨胀、货币贬值和高失业率，所有这些都可能会降低位于哥伦比亚的公司的价值以及您对本基金的投资的价值。哥伦比亚则经历过政治不稳定时期、由内部冲突引起的暴力时期以及贩毒和高失业率时期。未预见到的政治或社会发展可能会造成突然且巨大的投资损失。此外，石油、天然气和矿石等商品占据了哥伦比亚出口的重要比例，且该国的经济对商品价格的波动特别敏感。哥伦比亚的基础设施还需要进行重大改善以支持经济扩张。其他国家（尤其是美国或其他中美和南美国家）的不利经济事件，可能会对哥伦比亚经济与位于哥伦比亚的公司造成巨大的负面影响。

由于本基金的资产将主要投资于哥伦比亚发行人的股票，本基金获得的收入主要以哥伦比亚比索计价。本基金承受哥伦比亚比索以及美元和哥伦比亚比索相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与哥伦比亚比索的兑换而产生费用。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资新兴市场发行人的风险。投资于新兴市场发行人的证券会受到许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交投量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 Colombia Index，可能会对本基金复制 Colombia Index 表现的能力产生负面影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，Colombia Index 集中于金融服务板块，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响到其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去受益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得此类机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资能源板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，能源板块占据 Colombia Index 的重要比例，因此本基金将对能源板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。在能源板块经营的公司将面临以下风险，包括但不限于经济增长、全球需求、公司经营所在区域的政治不稳定、规定公用事业收费水平的政府法规、利率敏感性、油价波动、能源节约、环境政策、资源枯竭以及提供特定公用事业服务的成本。此外，这些公司还面临因人身伤亡或财产损失事故、污染或其他环境损害索赔引发的民事责任风险，以及恐怖主义和自然灾害造成的损失风险。

投资公用事业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，公用事业板块占据 Colombia Index 的重要比例，因此本基金将对公用事业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。公用事业板块的公司可能会受到汇率变化、国内外竞争、在筹集足够资本过程中遇到的困难以及政府对向消费者收费的限制的不利影响。

投资基本原料板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，基本原料板块占据 Colombia Index 的重要比例，因此本基金将对基本原料板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事基本原料生产和分销的公司可能会受到世界性事件、政治和经济状况、能源节约、环境政策、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系的变化的不利影响。

投资必需消费品板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，必需消费品板块占据 Colombia Index 的重要比例，因此本基金将对必需消费品板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。这些公司可能会受到全球经济、消费支出、竞争、人口统计情况、消费者偏好、勘探与生产花费的变化的不利影响。

投资中小市值公司的风险。与大市值公司相比，中小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。中小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值公司的证券投资回报。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

发行人特定变化风险。单支证券或特定类型证券的价值波动可能比市场总体的波动还要剧烈，而且其表现可能与市场总体价值的表现不同。较小发行人的证券价值可能比较大发行人的证券价值波动更为剧烈。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Colombia Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Colombia Index 的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡本基金的证券持仓以体现 Colombia Index 组成的变动时，以及募集资金以满足赎回或利用与最近建立的“增设单位”（于此处定义）相关的现金时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Colombia Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或哥伦比亚政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Colombia Index 中包含的某些证券，或无法按照此类证券在 Colombia Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Colombia Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即是指该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 Colombia Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

现金交易风险。与大多数交易所买卖基金 (ETF) 不同，本基金预期以现金（而非实物证券）实施大部分增设及赎回。因此，投资于股票可能不如投资于传统 ETF 节税。

非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。由于 Colombia Index 由极少数发行人的证券组成，所以本基金可能对这一风险尤其敏感。

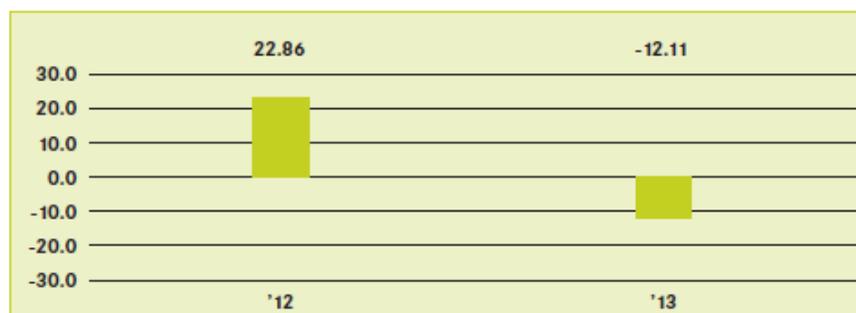
集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 Colombia Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基于 Colombia Index 的构成，本基金的资产集中投资于金融服务板块；因此，基金会承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过显示本基金的表现，以及显示本基金一年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

MARKET VECTORS COLOMBIA ETF (续)

年度总回报(%) — 日历年



最佳季度: 15.52% 2012 年第 1 季度

最差季度: -11.82% 2013 年第 2 季度

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	自创立以来 (2011/3/14)
Market Vectors Colombia ETF (税前回报)	-12.11%	-3.72%
Market Vectors Colombia ETF (股利派发后税后回报)	-12.64%	-4.23%
Market Vectors Colombia ETF (基金份额股利派发和售出后税后回报)	-6.85%	-2.98%
Market Vectors® Colombia Index (未体现费用、开支或税款扣减)	-11.94%	-3.36%
S&P 500® Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	15.99%

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2011 年 3 月
George Cao	投资组合经理	2011 年 3 月

基金份额买卖

如需关于基金份额买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金份额买卖和税务的摘要信息”。

投资目标

Market Vectors Egypt Index ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® Egypt Index（简称“Egypt Index”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用 （直接从投资中支付的费用）	无
---------------------------	---

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支	0.68%
基金年度总运营开支 ^(a)	1.18%
费用豁免和费用报销 ^(a)	(0.20)%
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支 ^(a)	0.98%

^(a) Van Eck Associates Corporation（简称“顾问”）已同意在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.94%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 100
3	\$ 355
5	\$ 630
10	\$1,414

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 78%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。Egypt Index 由埃及公司的证券组成。如果一家公司在埃及成立或在埃及境外成立但至少要有 50% 的收入（或在某些情况下至少有 50% 的资产）源自埃及，则一般被视为埃及公司。此类公司可能包括微型市值公司和中小市值公司。截至 2013 年 12 月 31 日，Egypt Index 包含 25 支公司证券，市值从约 1.15 亿美元到 61 亿美元不等，加权平均市值达 16 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 Egypt Index 的证券投资组合，尽可能地复制 Egypt Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 Egypt Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Egypt Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，Egypt Index 重点关注金融服务板块以及在该指数中占有重要比例的能源板块、基本原料板块和电信板块。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资埃及发行人的特殊风险考量。投资埃及发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括实施资本管制、资产没收和/或国有化、没收式税收、地区冲突、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。埃及发行人在会计、审计、财务报告和记账等方面遵守的要求不如更发达市场的发行人严格，因此，并非所有重大信息都可以获取并且可靠。这些因素使得投资位于埃及或在埃及经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

埃及的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，与全球经济周期的关联程度可能较低。埃及的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。这些风险可能导致本基金股份以明显高于或低于其资产净值 (NAV) 的价格进行交易。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。最近，由于政治和国内动乱，埃及证券市场关闭了相当长的一段时间。

埃及政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于埃及或在埃及经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于埃及或在埃及经营的发行人的证券的外国投资。例如，埃及资本市场或某些板块或行业的外国投资可能会受到禁止或大量限制。此外，在外国投资者进行投资之前，埃及可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供埃及居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。对投资资本回流施加限制可能会带来损失风险。此外，如果埃及镑的兑换或回流遭到限制或延迟，可能会对美元价值和/或本基金以埃及镑计价的投资的流动性造成不利影响，还可能损害本基金实现其投资目标的能力，以及/或限制本基金及时满足赎回要求的能力。当本基金持有缺乏流动性的投资时，其投资组合可能更难进行估值。

前沿市场可能会面临高通货膨胀率、通货紧缩以及货币贬值。埃及镑的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于埃及发行人的股票，本基金获得的收入主要以埃及镑计价。本基金承受埃及镑以及美元和埃及镑相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与埃及镑的兑换而产生费用。

在埃及，由于证券交易所的营业时间受限（通常为周日至周四上午 10:30 至下午 2:30）、投资者的范围较窄、市值中相对较高的比例集中于相对较少的股东手中，因此上市股票的适销性有限。此外，由于本基金的投资组合证券流通的埃及证券交易所在纽约证交所高增长板收市时营业，因此本基金可能承受与市场走势相关的高风险。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资前沿市场发行人的风险。埃及被人们视为“前沿市场”。前沿市场中的国家通常属于较小的经济体，资本市场相比传统新兴市场欠发达，因此，投资前沿市场国家的风险会被放大。投资于前沿市场发行人的证券会承受许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交投量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 Egypt Index，可能会对本基金复制 Egypt Index 表现的能力产生负面影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，Egypt Index 集中于金融服务板块，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资基本原料板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，基本原料板块占据 Egypt Index 的重要比例，因此本基金将对基本原料板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。从事基本原料生产和分销的公司可能会受到世界性事件、政治和经济状况、能源节约、环境政策、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系的变化的不利影响。

投资能源板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，能源板块占据 Egypt Index 的重要比例，因此本基金将对能源板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。在能源板块经营的公司将面临以下风险，包括但不限于经济增长、全球需求、公司经营所在区域的政治不稳定、规定公用事业收费水平的政府法规、利率敏感性、油价波动、能源节约、环境政策、资源枯竭以及提供特定公用事业服务的成本。此外，这些公司还面临因人身伤亡或财产损失事故、污染或其他环境损害索赔引发的民事责任风险，以及恐怖主义和自然灾害造成的损失风险。

投资电信板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，电信板块占据 Egypt Index 的重要比例，因此本基金将对电信板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。电信板块的公司可能会受到诸多因素的影响，包括行业竞争、大量资本要求、政府法规，以及由于科技进步造成电信产品和服务的淘汰。

投资中小市值公司的风险。与大市值公司相比，中小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。中小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值公司的证券投资回报。

投资微型市值公司的风险。微型市值公司在很大程度上面临更大的损失风险和价格波动风险，因为这些公司的收益和收入往往更难预测（而且某些公司可能正在遭受重大损失），其股价往往更易波动，其市场的流动性也低于拥有较大市值的公司。微型市值公司股票的交易频率一般低于市值较大且较成熟的公司的股票，这可能会对此类证券的价格产生不利影响，而且未来可能难以出售此类证券。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

发行人特定变化风险。单支证券或特定类型证券的价值波动可能比市场总体的波动还要剧烈，而且其表现可能与市场总体价值的表现不同。较小发行人的证券价值可能比较大发行人的证券价值波动更为剧烈。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Egypt Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Egypt Index 的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡基金的证券持仓以体现 Egypt Index 组成的变动时，以及募集资金以满足赎回或利用与最近建立的“增设单位”（于此处定义）相关的现金时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Egypt Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律及监管规则或埃及政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Egypt Index 中包含的某些证券，或无法按照此类证券在 Egypt Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Egypt Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 Egypt Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

现金交易风险。与大多数交易所买卖基金 (ETF) 不同，本基金预期以现金（而非实物证券）实施大部分增设及赎回。因此，投资于股票可能不如投资于传统 ETF 节税。

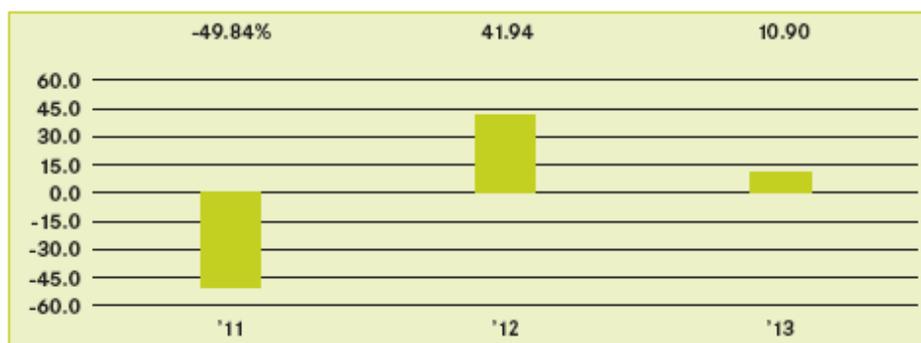
非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。由于 Egypt Index 由极少数发行人的证券组成，所以本基金可能对这一风险尤其敏感。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 Egypt Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基于 Egypt Index 的构成，本基金的资产集中投资于金融服务板块；因此，本基金会承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过比较本基金各个年度的表现，以及显示本基金一年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（所得税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

年度总回报(%) — 日历年



最佳季度: 33.71% 2012 年第 1 季度

最差季度: -26.46% 2011 年第 3 季度

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	自创立以来 (2010/2/16)
Market Vectors Egypt Index ETF (税前回报)	10.90%	-6.65%
Market Vectors Egypt Index ETF (股利派发后税后回报)	10.01%	-7.74%
Market Vectors Egypt Index ETF (基金股份股利派发和售后税后回报)	6.17%	-5.35%
Market Vectors® Egypt Index (未体现费用、开支或税款扣减)	10.32%	-7.32%
S&P 500® Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	16.95%

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2010 年 2 月
George Cao	投资组合经理	2010 年 2 月

基金股份买卖

如需关于基金股份买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金股份买卖和税务的摘要信息”。

投资目标

Market Vectors Germany Small-Cap ETF (简称“本基金”) 寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® Germany Small-Cap Index (简称“Germany Small-Cap Index”) 的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额(“股份”)时可能需要支付的费用及开支。

股东费用 (直接从投资中支付的费用)	无
---------------------------	---

基金年度运营开支

(每年作为投资价值百分比支付的开支)

管理费用	0.50%
其他开支	<u>3.52%</u>
基金年度总运营开支(a)	4.02%
费用豁免和费用报销(a)	<u>(3.47)%</u>
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支(a)	0.55%

^(a) Van Eck Associates Corporation (简称“顾问”) 已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前, 在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支, 以防止本基金的运营开支(不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支)超过本基金每年日均净资产的 0.55%。在此期间, 开支上限预计会继续生效, 直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元, 并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%, 且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入, 但根据这些假设, 您的成本将为:

年度	开支
1	\$ 56
3	\$ 904
5	\$ 1,769
10	\$ 4,006

投资组合换手率

在买卖证券(或“转变”其投资组合)时, 本基金将会支付交易成本, 例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本, 而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来, 但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间, 本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 23%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。Germany Small-Cap Index 由德国小市值公司的证券组成。如果一家公司在德国成立或在德国境外成立但至少要有 50% 的收入(或在某些情况下至少有 50% 的资产)源自德国, 则一般被视为德国公司。截至 2013 年 12 月 31 日, Germany Small-Cap Index 包含 85 支公司证券, 市值从约 1.7 亿美元至 55 亿美元不等, 加权平均市值达 24 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于德国小市值公司的证券。本基金 80% 的投资策略为非根本性的, 可在未经股东批准的情况下进行变更, 但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法, 试图通过投资于在总体上复制 Germany Small-Cap Index 的证券投资组合, 尽可能地复制 Germany Small-Cap Index 的投资表现。顾问认为, 随着时间流逝, 本基金未计费用及开支前的表现与 Germany Small-Cap Index 的相关系数将达到 95%或更高。数字 100% 表示完全相关。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Germany Small-Cap Index 在某一行业或一组行业的集中度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，可选消费品板块、金融服务板块、信息技术板块、医疗保健板块和工业板块均在 Germany Small-Cap Index 中占据重要比例。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资德国发行人的特殊风险考量。德国的经济属于出口导向型，因此严重依赖于与重要贸易合作伙伴（包括美国和其他欧洲国家）之间的贸易。出口占据德国三分之一以上的经济产出，并且是德国经济扩张的关键因素。欧洲国家对德国产品和服务的支出减少，或者这些国家的负面变化都可能对德国经济造成不利影响。美国的进口量日益减少、新的贸易法规、美元汇率的变化或美国的经济衰退也可能对德国经济造成不利影响。

欧盟经济和货币联盟 (EMU) 要求遵守通货膨胀、财政赤字、利率、公债及财政与货币控制的相关限制，这些限制可能会对各欧洲国家带来重大影响。逐渐减少的进口量或出口量、政府或欧盟贸易法规的变化、欧元汇率的变化、某欧盟国家对其国债的违约或违约的威胁、某欧盟国家的经济衰退都会严重损害欧盟国家的经济。由于对希腊、西班牙、爱尔兰、意大利、葡萄牙和塞浦路斯等数个欧洲国家的政府债务水平上升的担忧，欧洲金融市场最近经历了波动和不利趋势。欧洲政府、中央银行和其他机构对金融问题的应对（包括紧缩措施和改革）可能并不见效，并导致社会动荡，限制未来经济发展或者产生其他不确定或意想不到的后果。此外，一个或多个国家可能会摒弃欧元和/或退出欧盟，这可能会带来影响深远的严重后果。这些事件已对欧元汇率造成不利影响，并可能会继续给欧洲其他国家带来重大影响。德国经济和其他部分欧盟国家的经济在最近的金融危机期间经历了严重下滑。

投资德国的发行人涉及政治、社会和法规风险。德国的某些板块和地区曾经历过高失业率和社会动荡。这些问题都可能对德国经济和本基金投资的某些德国行业或板块带来不利影响。在德国，对劳动力和产品市场的监管普遍较为严格。这些监管可能会抑制经济增长，或造成经济衰退期延长。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 Germany Small-Cap Index，可能会对本基金复制 Germany Small-Cap Index 表现的能力产生负面影响。

投资工业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，工业板块占据 Germany Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对工业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。工业板块的公司还可能会受到政府法规、世界性事件和经济状况的变化的不利影响。此外，工业板块的公司可能会受到环境损害、产品责任索赔和汇率的不利影响。

投资可选消费品板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，可选消费品板块占据 Germany Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对可选消费品板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事可选消费品板块的公司承受供应与需求的波动。这些公司还可能由于世界性事件、政治和经济状况、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系而受到消费性开支的变化的不利影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，金融服务板块占据 Germany Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响到其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资信息技术板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，信息技术板块占据 Germany Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对信息技术板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。信息技术公司面临国内及国际的激烈竞争，这可能对利润空间产生不利影响。信息技术公司的产品线、市场、金融资源和人员可能有限。信息技术公司的产品可能会由于技术的快速发展、新产品的频繁面世、增长率的不可预知的变化以及人才服务的竞争而面临产品淘汰。信息技术板块的公司严重依赖于专利保护，而且专利到期可能会对这些公司的盈利能力产生不利影响。

投资医疗保健板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，医疗保健板块占据 Germany Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对医疗保健板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。医疗保健板块的公司受到诸多因素的影响，包括繁复的政府监管、政府医疗开支的报销限制、医疗产品和服务的成本增高、价格压力、对门诊服务的愈加重视、产品数量有限、工业创新、技术变化和其他市场发展。很多医疗保健公司严重依赖专利保护，并且承受基于产品责任及类似索赔的大量诉讼。

投资小市值公司的风险。与大市值和中等市值公司相比，小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值和中等市值公司的证券投资回报。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Germany Small-Cap Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Germany Small-Cap Index 的运营开支，并承担与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡本基金的证券持仓以体现 Germany Small-Cap Index 组成的变动时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Germany Small-Cap Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或德国政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Germany Small-Cap Index 中包含的某些证券，或无法按照此类证券在 Germany Small-Cap Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Germany Small-Cap Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

MARKET VECTORS GERMANY SMALL-CAP ETF (续)

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 Germany Small-Cap Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

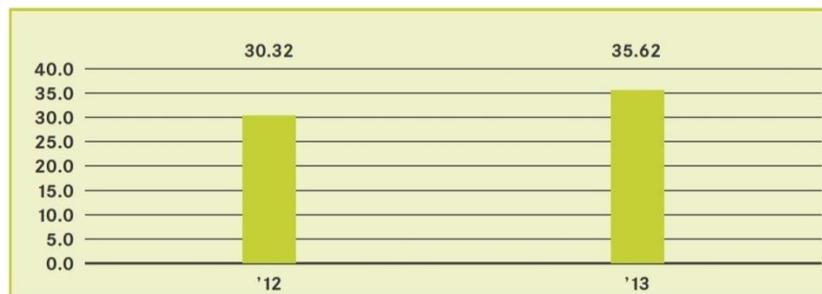
非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 Germany Small-Cap Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。如果本基金的投资集中于一个特定板块或行业，则本基金将承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块或行业有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过显示本基金的表现，以及显示本基金一年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

年度总回报(%) — 日历年



最佳季度： 19.54% 2012 年第 1 季度

最差季度： -7.72% 2012 年第 2 季度

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	自创立以来 (2011/4/4)
Market Vectors Germany Small-Cap Index ETF (税前回报)	35.62%	8.17%
Market Vectors Germany Small-Cap Index ETF (股利派发后税后回报)	34.95%	7.49%
Market Vectors Germany Small-Cap Index ETF (基金份额股利派发和售后税后回报)	20.16%	5.97%
Market Vectors [®] Germany Small-Cap Index (未体现费用、开支或税款扣减)	36.26%	8.42%
S&P 500 [®] Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	15.15%

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2011 年 4 月
George Cao	投资组合经理	2011 年 4 月

基金份额买卖

如需关于基金份额买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金份额买卖和税务的摘要信息”。

MARKET VECTORS GULF STATES INDEX ETF

投资目标

Market Vectors Gulf States Index ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® GDP GCC Index（简称“GCC Index”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用（直接从投资中支付的费用）	无
-------------------	---

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支	<u>2.09%</u>
基金年度总运营开支(a)	2.59%
费用豁免和费用报销(a)	<u>(1.61)%</u>
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支(a)	0.98%

(a) Van Eck Associates Corporation（简称“顾问”）已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.98%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 100
3	\$ 652
5	\$1,231
10	\$2,804

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 32%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。GCC Index 由海湾合作委员会（简称“GCC”）公司的证券组成。GCC Index 包括在 GCC 成立的当地上市公司，以及在 GCC 境外成立但至少要有 50% 的收入（或至少有 50% 的资产（如适用））源自 GCC 的海外上市公司。此类公司可能包括微型市值公司和中小市值公司。GCC 成员国当前包括巴林、科威特、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国 (UAE)。由于受到国家和发行人的限制，某国在 GCC Index 中的权重取决于其与该指数中出现的所有其他国家比较时相对国内生产总值 (GDP) 的权重。截至 2013 年 12 月 31 日，GCC Index 包含 52 支公司证券，市值从约 2.1 亿美元到 331 亿美元不等，加权平均市值达 95 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 GCC Index 的证券投资组合，尽可能地复制 GCC Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 GCC Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 GCC Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，GCC Index 重点关注金融服务板块以及在该指数中占有重要比例的电信板块和工业板块。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资 GCC 发行人的特殊风险考量。投资 GCC 发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、恐怖活动、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。

某些 GCC 成员国的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，某些 GCC 成员国的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。交易量还可能会高度集中于代表数量有限的板块或行业的少数发行人手中。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。

某些 GCC 成员国的经济严重依赖石油等初级商品的出口。商品价格的持续下跌可能会对某些 GCC 成员国的经济的诸多方面造成严重不利影响。某些 GCC 成员国的政府在很多方面对私人行业施加过并将继续施加重大影响。在某些情况下，这些政府拥有或控制了众多公司。因此，政府在未来的举措可能会对某些 GCC 成员国的经济状况产生重大影响。

某些 GCC 成员国的某些政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于这些国家或在这些国家经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于某些 GCC 成员国或在某些 GCC 成员国经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，某些 GCC 成员国可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供这些国家居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。这些因素使得投资位于某些 GCC 成员国或在某些 GCC 成员国经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

某些 GCC 成员国的货币的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于 GCC 发行人的股票，本基金获得的收入主要以这些国家的货币计价。本基金承受某些 GCC 成员国货币以及美元和此类货币相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与此类 GCC 成员国特定货币的兑换而产生费用。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资前沿市场发行人的风险。某些 GCC 成员国被人们视为“前沿市场”。前沿市场中的国家通常属于较小的经济体，资本市场相比传统新兴市场欠发达，因此，投资前沿市场国家的风险会被放大。投资于前沿市场发行人的证券会受到许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交易量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 GCC Index，可能会对本基金复制 GCC Index 表现的能力产生负面影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，GCC Index 集中于金融服务板块，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现也在较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响到其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去受益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资电信板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，电信板块占据 GCC Index 的重要比例，因此本基金将对电信板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现也在较大程度上也可能取决于此等变化。电信板块的公司可能会受到诸多因素的影响，包括行业竞争、大量资本要求、政府法规，以及由于科技进步造成电信产品和服务的淘汰。

投资工业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，工业板块占据 GCC Index 的重要比例，因此本基金将对工业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现也在较大程度上也可能取决于此等变化。工业板块的公司还可能受到政府法规、世界性事件和经济状况变化的不利影响。此外，工业板块的公司可能会受到环境损害、产品责任索赔和汇率的不利影响。

投资中小市值公司的风险。与大市值公司相比，中小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。中小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值公司的证券投资回报。

投资微型市值公司的风险。微型市值公司在很大程度上面临更大的损失风险和价格波动风险，因为这些公司的收益和收入往往更难预测（而且某些公司可能正在遭受重大损失），其股价往往更易波动，其市场的流动性也低于拥有较大市值的公司。微型市值公司股票的交易频率一般低于市值较大且较成熟的公司的股票，这可能会对此类证券的价格产生不利影响，而且未来可能难以出售此类证券。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 GCC Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 GCC Index 的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡基金的证券持仓以体现 GCC Index 组成的变动时，以及募集资金以满足赎回或利用与最近建立的“增设单位”（于此处定义）相关的现金时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 GCC Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或某些 GCC 成员国政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 GCC Index 中包含的某些证券，或无法按照此类证券在 GCC Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 GCC Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（*即*是说该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 GCC Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

现金交易风险。与大多数交易所买卖基金 (ETF) 不同，本基金预期以现金（而非实物证券）实施大部分增设及赎回。因此，投资于股票可能不如投资于传统 ETF 节税。

非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单支证券的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

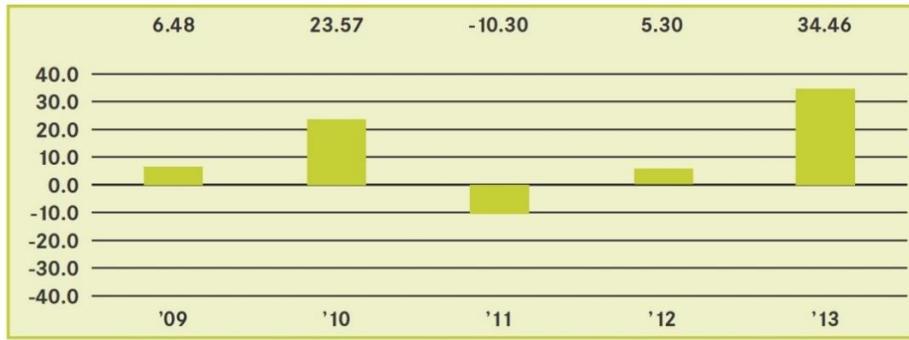
集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 GCC Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基于 GCC Index 的构成，本基金的资产集中投资于金融服务板块；因此，基金会承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过比较本基金各个年度的表现，以及显示本基金一年、五年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（所得税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

MARKET VECTORS GULF STATES INDEX ETF (续)

年度总回报(%) – 日历年



最佳季度: 33.00% 2009 年第 2 季度

最差季度: -16.07% 2009 年第 1 季度

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	过去五年	自创立以来 (2008/7/22)
Market Vectors Gulf States Index ETF (税前回报)	34.46%	10.81%	-5.08%
Market Vectors Gulf States Index ETF (股利派发后税后回报)	33.29%	9.95%	-5.76%
Market Vectors Gulf States Index ETF (基金股份股利派发和售出后税后回报)	19.50%	8.18%	-4.04%
Market Vectors [®] GDP GCC Index (未体现费用、开支或税款扣减) *	36.41%	11.18%	-4.41%
S&P 500 [®] Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	17.94%	9.44%

* 2013 年 6 月 24 日之前，本基金寻求复制名为 Dow Jones GCC Titans 40 IndexSM 的指数。因此，2013 年 6 月 24 日之前的指数数据，反映了 Dow Jones GCC Titans 40 IndexSM 的指数数据。从 2013 年 6 月 24 日开始，指数数据反映 Market Vectors[®] GDP GCC Index 的指数数据。所有历史指数数据均反映上述指数的总体表现。

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2008 年 7 月
George Cao	投资组合经理	2008 年 7 月

基金股份买卖

如需关于基金股份买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金股份买卖和税务的摘要信息”。

MARKET VECTORS INDIA SMALL-CAP INDEX ETF

投资目标

Market Vectors India Small-Cap Index ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® India Small-Cap Index（简称“India Small-Cap Index”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用（直接从投资中支付的费用）	无
-------------------	---

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支(a)	0.89%
基金年度总运营开支(b)	1.39%
费用豁免和费用报销(b)	(0.46)%
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支(b)	0.93%

(a) “其他开支”体现本基金和本基金全资子公司（“子公司”）层面的开支。

(b) Van Eck Associates Corporation（简称“顾问”）已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付本基金和子公司开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及本基金和子公司的额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.85%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 95
3	\$ 395
5	\$ 717
10	\$1,629

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 77%。

主要投资策略

本基金目前打算通过将几乎所有资产投资于位于毛里求斯共和国（“毛里求斯”）的全资子公司，来实现其投资目标。子公司通常会将其总资产的至少 80% 投资于组成本基金的基准指数的证券，以及基于本基金的基准指数中的证券的存托凭证。India Small-Cap Index 由基于相对市值挑选出的各印度小市值公司的证券组成。如果一家公司在印度成立或在印度境外成立但至少 50% 的收入（或在某些情况下至少有 50% 的资产）源自印度，则一般被视为印度公司。由于本基金投资于子公司，因此本基金通常会将其总资产的至少 80% 投资于印度小市值公司的证券。截至 2013 年 12 月 31 日，India Small-Cap Index 包含 88 支公司证券，市值从约 1.02 亿美元至 10 亿美元不等，加权平均市值达 4.81 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。顾问同时担任本基金及子公司的投资顾问，通过这种投资结构，根据印度与毛里求斯之间的税收条约，本基金和子公司预计会从印度政府的优惠税收待遇中获益。除非另有说明，在此摘要部分中使用的“基金”一词是指本基金和/或子公司（适用时）。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 India Small-Cap Index 的证券投资组合，尽可能地复制 India Small-Cap Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 India Small-Cap Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 India Small-Cap Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，可选消费品板块、金融服务板块、工业板块和信息技术板块均在 India Small-Cap Index 中占据重要比例。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资印度发行人的特殊风险考量。 投资印度发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的特殊风险考量，这些特殊风险考量可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括：政府对经济的较大控制力度（包括印度政府可能决定不继续支持经济改革计划的风险）、政治和法律的不确定性、货币波动或外币兑换不畅以及资产国有化或资产没收的风险。印度发行人在会计、审计、财务报告和记账等方面遵守的要求不如更发达市场的发行人严格，因此，并非所有重大信息都可以获取并且可靠。此外，印度所在的地理位置在历史上易遭受自然灾害，如地震和海啸。这些自然灾害可能会严重阻碍印度的经济发展与子公司的经营，从而对本基金造成不利影响。此外，宗教和边境争端在印度持续存在。而且，印度曾经历了国内动乱以及与邻国（包括巴基斯坦）的战争，印度政府还遭遇了多个州内的分裂主义运动。印度曾经历过针对外国人的恐怖主义袭击。这些恐怖主义袭击对印度经济的一大重要组成部分——旅游业造成不利影响。

印度证券市场被视为新兴市场，其特征是与美国之类的发达市场相比，上市公司数量少、市值非常小、价格波动较大，且流动性很差。这些因素结合对外国投资的限制和其他因素，将限制可供本基金投资的证券的供应。这将影响本基金能够投资于印度的比率、此类证券的买卖价格以及买卖的时间。新兴市场可能会面临高通货膨胀率、通货紧缩以及货币贬值。对外国投资的某些限制可能会降低本基金的投资组合的流动性，或抑制本基金跟踪 India Small-Cap Index 的能力。此外，类似于美国的联邦储备银行的印度储备银行（RBI）对外资持有印度证券施加了一些限制。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于印度或在印度经营的发行人的证券的外国投资，并且可能抑制本基金跟踪 India Small-Cap Index 的能力。

印度卢比的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于印度发行人的股票，本基金获得的收入主要以印度卢比计价。本基金承受印度卢比以及美元和印度卢比相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与印度卢比的兑换而产生费用。

投资外国证券的风险。 投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资新兴市场发行人的风险。投资于新兴市场发行人的证券会受到许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交投量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 India Small-Cap Index，可能会对本基金复制 India Small-Cap Index 表现的能力产生负面影响。

投资可选消费品板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，可选消费品板块占据 India Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对可选消费品板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。从事可选消费品板块的公司承受供应与需求的波动。这些公司还可能由于世界性事件、政治和经济状况、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系而受到消费性开支的变化的不利影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，金融服务板块占据 India Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会限制其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资工业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，工业板块占据 India Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对工业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。工业板块的公司还可能受到政府法规、世界性事件和经济状况的变化的不利影响。此外，工业板块的公司可能会受到环境损害、产品责任索赔和汇率的不利影响。

投资信息技术板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，信息技术板块占据 India Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对信息技术板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。信息技术公司面临国内及国际的激烈竞争，这可能对利润空间产生不利影响。信息技术公司的产品线、市场、金融资源和人员可能有限。信息技术公司的产品可能会由于技术的快速发展、新产品的频繁面世、增长率的不可预知的变化以及人才服务的竞争而面临产品淘汰。信息技术板块的公司严重依赖于专利保护，而且专利到期可能会对这些公司的盈利能力产生不利影响。

投资小市值公司的风险。与大市值和中等市值公司相比，小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值和中等市值公司的证券投资回报。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 India Small-Cap Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 India Small-Cap Index 的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡本基金的证券持仓以体现 India Small-Cap Index 组成的变动时，以及募集资金以满足赎回或利用与最近建立的“增设单位”（于此处定义）相关的现金时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 India Small-Cap Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或印度政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 India Small-Cap Index 中包含的某些证券，或无法按照此类证券在 India Small-Cap Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 India Small-Cap Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 India Small-Cap Index 中被去除，本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

现金交易风险。与大多数交易所买卖基金 (ETF) 不同，本基金预期以现金（而非实物证券）实施大部分增设及赎回。因此，投资于股票可能不如投资于传统 ETF 节税。

非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

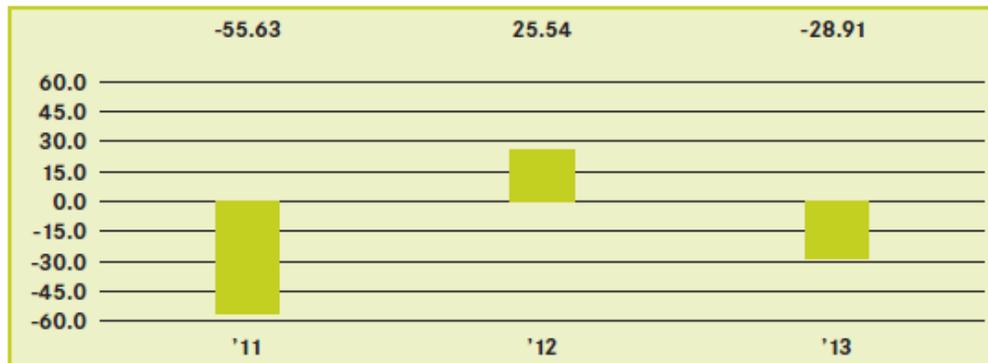
集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 India Small-Cap Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。如果本基金的投资集中于一个特定板块或行业，则本基金将承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块或行业有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过比较本基金各个年度的表现，以及显示本基金一年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（所得税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

MARKET VECTORS INDIA SMALL-CAP INDEX ETF (续)

年度总回报(%) – 日历年



最佳季度: 36.28% 2012 年第 1 季度

最差季度: -27.31% 2011 年第 4 季度

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	自创立以来 (2010/8/23)
Market Vectors India Small-Cap Index ETF (税前回报)	-28.91%	-23.51%
Market Vectors India Small-Cap Index ETF (股利派发后税后回报)	-29.05%	-23.71%
Market Vectors India Small-Cap Index ETF (基金股份股利派发和售后税后回报)	-16.36%	-16.46%
Market Vectors® India Small-Cap Index (未体现费用、开支或税款扣减)	-27.84%	-23.25%
S&P 500® Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	20.87%

投资组合管理

投资顾问。 Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。 以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2010 年 8 月
George Cao	投资组合经理	2010 年 8 月

基金股份买卖

如需关于基金股份买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金股份买卖和税务的摘要信息”。

投资目标

Market Vectors Indonesia Index ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® Indonesia Index（简称“Indonesia Index”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用 （直接从投资中支付的费用）	无
---------------------------	---

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支	<u>0.17%</u>
基金年度总运营开支(a)	0.67%
费用豁免和费用报销(a)	<u>(0.10)%</u>
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支(a)	0.57%

^(a) 顾问已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.57%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 58
3	\$ 204
5	\$ 363
10	\$ 825

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 20%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。Indonesia Index 由印尼公司的证券组成。如果一家公司在印尼成立或在印尼境外成立但至少 50% 的收入（或在某些情况下至少有 50% 的资产）源自印尼，则一般被视为印尼公司。此类公司可能包括中等市值公司。截至 2013 年 12 月 31 日，Indonesia Index 包含 52 支公司证券，市值从约 1.17 亿美元到 226 亿美元不等，加权平均市值达 98 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 Indonesia Index 的证券投资组合，尽可能地复制 Indonesia Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 Indonesia Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。本基金通常将其资产的至少 80% 投资于组成 Indonesia Index 的证券。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Indonesia Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，Indonesia Index 重点关注金融服务板块以及在该指数中占有重要比例的可选消费品板块、必需消费品板块和电信板块。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资印尼发行人的特殊风险考量。投资印尼发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、货币贬值、高通货膨胀率、腐败、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、恐怖活动、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。此外，印尼的经济依赖与中国、日本、新加坡和美国等其他国家进行的贸易。印尼曾经历过针对外国人的恐怖主义袭击。这些恐怖主义袭击对印尼经济的一大重要组成部分——旅游业造成不利影响。

印尼的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，印尼的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。

印尼政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于印尼或在印尼经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于印尼或在印尼经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，印尼可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供印尼居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。印尼的证券法不稳定，与外国实体之间签订的合同在司法执行方面并不一致，并且由于腐败现象的普遍性，合同司法执行承受判决不公的风险。这些因素使得投资位于印尼或在印尼经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

印尼卢比的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于印尼发行人的股票，本基金获得的收入主要以印尼卢比计价。本基金承受印尼卢比以及美元和印尼卢比相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与印尼卢比的兑换而产生费用。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资新兴市场发行人的风险。投资于新兴市场发行人的证券会承受许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交投量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 Indonesia Index，可能会对本基金复制 Indonesia Index 表现的能力产生负面影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，Indonesia Index 集中于金融服务板块，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响到其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资可选消费品板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，可选消费品板块占据 Indonesia Index 的重要比例，因此本基金将对可选消费品板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事可选消费品板块的公司承受供应与需求的波动。这些公司还可能由于世界性事件、政治和经济状况、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系而受到消费性开支的变化的不利影响。

投资必需消费品板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，必需消费品板块占据 Indonesia Index 的重要比例，因此本基金将对必需消费品板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。这些公司可能会受到全球经济、消费支出、竞争、人口统计情况、消费者偏好、勘探与生产花费的变化的不利影响。

投资电信板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，电信板块占据 Indonesia Index 的重要比例，因此本基金将对电信板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。电信板块的公司可能会受到诸多因素的影响，包括行业竞争、大量资本要求、政府法规，以及由于科技进步造成电信产品和服务的淘汰。

投资中等市值公司的风险。与大市值公司相比，中等市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。中等市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值公司的证券投资回报。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Indonesia Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Indonesia Index 的运营开支，并承担与买卖证券相关的成本，当重新平衡本基金的证券持仓以体现 Indonesia Index 组成的变动时尤其如此。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Indonesia Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或印尼政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Indonesia Index 中包含的某些证券。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Indonesia Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即说是该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 Indonesia Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单支证券的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 Indonesia Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基于 Indonesia Index 的构成，本基金的资产集中投资于金融服务板块；因此，基金会承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过比较本基金各个年度的表现，以及显示本基金一年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（所得税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

年度总回报(%) - 日历年



最佳季度: 18.45% 2010年第3季度
最差季度: -20.76% 2013年第3季度

截至2013年12月31日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如401(k)计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	自创立以来 (2009/1/15)
Market Vectors Indonesia Index ETF (税前回报)	-24.20%	22.51%
Market Vectors Indonesia Index ETF (股利派发后税后回报)	-25.29%	21.76%
Market Vectors Indonesia Index ETF (基金份额股利派发和售后税后回报)	-13.70%	18.26%
Market Vectors® Indonesia Index (未体现费用、开支或税款扣减)	-23.46%	23.46%
S&P 500® Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	19.71%

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2009年1月
George Cao	投资组合经理	2009年1月

基金份额买卖

如需关于基金份额买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第80页上的“关于基金份额买卖和税务的摘要信息”。

MARKET VECTORS INDONESIA SMALL-CAP ETF

投资目标

Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® Indonesia Small-Cap Index（简称“Indonesia Small-Cap Index”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用（直接从投资中支付的费用）	无
-------------------	---

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支	2.19%
基金年度总运营开支(a)	2.69%
费用豁免和费用报销(a)	(2.08)%
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支(a)	0.61%

(a) Van Eck Associates Corporation（简称“顾问”）已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.61%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 62
3	\$ 637
5	\$1,239
10	\$2,868

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 68%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。Indonesia Small-Cap Index 由印尼小市值公司的证券组成。如果一家公司在印尼成立或在印尼境外成立但至少 50% 的收入（或在某些情况下至少有 50% 的资产）源自印尼，则一般被视为印尼公司。截至 2013 年 12 月 31 日，Indonesia Small-Cap Index 包含 35 支公司证券，市值从约 1.17 亿美元到 6.57 亿美元不等，加权平均市值达 3.63 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 Indonesia Small-Cap Index 的证券投资组合，尽可能地复制 Indonesia Small-Cap Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 Indonesia Small-Cap Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Indonesia Small-Cap Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，本基金重点关注金融服务板块、工业板块以及在 Indonesia Small-Cap Index 中占有重要比例的能源板块。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资印尼发行人的特殊风险考量。投资印尼发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、货币贬值、高通货膨胀率、腐败、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、恐怖活动、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。此外，印尼的经济依赖与中国、日本、新加坡和美国等其他国家进行的贸易。印尼曾经经历过针对外国人的恐怖主义袭击。这些恐怖主义袭击对印尼经济的一大重要组成部分——旅游业造成不利影响。

印尼的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，印尼的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。

印尼政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资位于印尼或在印尼经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于印尼或在印尼经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，印尼可能会要求政府批准或特别许可，政府的限制措施可能会限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供印尼居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。印尼的证券法不稳定，与外国实体之间签订的合同在司法执行方面并不一致，并且由于腐败现象的普遍性，合同司法执行承受判决不公的风险。这些因素使得投资位于印尼或在印尼经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

印尼卢比的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于印尼发行人的股票，本基金获得的收入主要以印尼卢比计价。本基金承受印尼卢比以及美元和印尼卢比相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与印尼卢比的兑换而产生费用。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资新兴市场发行人的风险。投资于新兴市场发行人的证券会承受许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交投量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 Indonesia Small-Cap Index，可能会对本基金复制 Indonesia Small-Cap Index 表现的能力产生负面影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，Indonesia Small-Cap Index 集中于金融服务板块，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资工业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，Indonesia Small-Cap Index 集中于工业板块，因此本基金将对工业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。工业板块的公司还可能会受到政府法规、世界性事件和经济状况的变化带来的不利影响。此外，工业板块的公司可能会受到环境损害、产品责任索赔和汇率的不利影响。

投资能源板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，能源板块占据 Indonesia Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对能源板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。在能源板块经营的公司将面临以下风险，包括但不限于经济增长、全球需求、公司经营所在区域的政治不稳定、规定公用事业收费水平的政府法规、利率敏感性、油价波动、能源节约、环境政策、资源枯竭以及提供特定公用事业服务的成本。此外，这些公司还面临因人身伤亡或财产损失事故、污染或其他环境损害索赔引发的民事责任风险，以及恐怖主义和自然灾害造成的损失风险。

投资小市值公司的风险。与大市值和中等市值公司相比，小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值和中等市值公司的证券投资回报。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Indonesia Small-Cap Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Indonesia Small-Cap Index 的运营开支，并承担与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡本基金的证券持仓以体现 Indonesia Small-Cap Index 组成的变动时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Indonesia Small-Cap Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或印尼政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Indonesia Small-Cap Index 中包含的某些证券，或无法按照此类证券在 Indonesia Small-Cap Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Indonesia Small-Cap Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 Indonesia Small-Cap Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

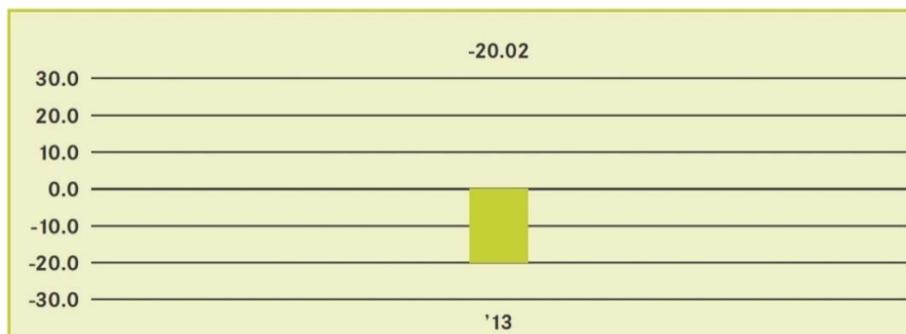
非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 Indonesia Small-Cap Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基于 Indonesia Small-Cap Index 的构成，本基金的资产集中于金融服务板块和工业板块；因此，基金会承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对这些板块有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在上一个日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过显示本基金的表现，以及显示本基金一年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

年度总回报 (%) – 日历年



最佳季度： 27.85% 2013 年第 1 季度

最差季度： -29.26% 2013 年第 3 季度

MARKET VECTORS INDONESIA SMALL-CAP ETF (续)

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	自创立以来 (2012/3/20)
Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF (税前回报)	-20.02%	-24.72%
Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF (股利派发后税后回报)	-20.30%	-25.13%
Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF (基金份额股利派发和售后税后回报)	-11.33%	-18.40%
Market Vectors® Indonesia Small-Cap Index (未体现费用、开支或税款扣减)	-17.46%	-23.76%
S&P 500® Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	19.20%

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2012 年 3 月
George Cao	投资组合经理	2012 年 3 月

基金股份买卖

如需关于基金股份买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金股份买卖和税务的摘要信息”。

摘要信息

投资目标

Market Vectors Israel ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 BlueStar Israel Global Index™（简称“Israel Index”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下表说明了您在购买并持有基金份额（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用 （直接从投资中支付的费用）	无
---------------------------	---

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支	<u>0.44%</u>
基金年度总运营开支 ^(a)	0.94%
费用豁免和费用报销 ^(a)	<u>(0.35)%</u>
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支 ^(a)	0.59%

^(a) Van Eck Associates Corporation（简称“顾问”）已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.59%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 60
3	\$ 265
5	\$ 486
10	\$1,123

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在 2013 年 6 月 25 日（本基金开始运营之日）至 2013 年 12 月 31 日期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 24%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。Israel Index 由上市交易公司的股票组成，其中可能包括存托凭证；BlueStar Global Investors, LLC (“BlueStar” 或 “指数提供商”) 通常将这些上市交易公司视为以色列公司。在确定 Israel Index 是否要纳入某家公司时，该指数提供商会考虑一系列的因素，例如注册地、公司成立/创办的国家、管理的主要地点、运营和/或研发设施、税收状况、收入和员工地点等。此类公司可能包括中小市值公司。本基金也可能利用存托凭证来寻求符合本基金的基准指数的表现。以色列公司（其证券包含在 Israel Index 中）存托凭证的投资将计入本基金的 80% 投资策略。截至 2013 年 12 月 31 日，Israel Index 包含 104 支公司证券，市值从约 1.09 亿美元到 338 亿美元不等，加权平均市值达 109 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 Israel Index 的证券投资组合，尽可能地复制 Israel Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 Israel Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Israel Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，Israel Index 重点关注医疗保健板块、金融服务板块以及在该指数中占有重要比例的信息技术板块。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资以色列发行人的特殊风险考量。对以色列发行人的证券进行投资，涉及可能会降低您对本基金的投资价值的风险。除了其他方面，以色列的经济依赖于原油、煤炭、谷物、原材料和军用设备等某些关键商品的进口。以色列与巴勒斯坦民族权力机构以及诸如黎巴嫩、叙利亚和伊朗等邻国的关系有时会因领土争端、历史仇恨或安全问题而变得紧张，这可能导致以色列市场的不确定性并对整体经济造成不利影响。此外，以色列的经济严重依赖于它与世界各地主要对手的贸易关系。这些贸易流的任意一点减少都可能对本基金的投资产生不利影响。

以色列和中东地区的一些国家在历史上曾有过敌对关系。以色列及其公民也一直是不时发生的恐怖袭击的目标，这些恐怖袭击可能会破坏以色列的经济活动，而且部分恐怖组织还决心针对以色列实施暴力破坏。当前的敌对事件和未来的潜在敌对事件可能会降低主营业务或总部在以色列的公司的价值。现时的敌对事件或未来敌对事件的威胁可能会使总部位于以色列或在以色列有重要业务的公司的股价出现大幅波动。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资医疗保健板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，Israel Index 集中于医疗保健板块，因此本基金将对医疗保健板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。医疗保健板块的公司受到诸多因素的影响，包括繁复的政府监管、政府医疗开支的报销限制、医疗产品和服务的成本增高、价格压力、对门诊服务的愈加重视、产品数量有限、工业创新、技术变化和其他市场发展。很多医疗保健公司严重依赖专利保护，并且承受基于产品责任及类似索赔的大量诉讼。

投资信息技术板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，信息技术板块占据 Israel Index 的重要比例，因此本基金将对信息技术板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。信息技术公司面临国内及国际的激烈竞争，这可能对利润空间产生不利影响。信息技术公司的产品线、市场、金融资源和人员可能有限。信息技术公司的产品可能会由于技术的快速发展、新产品的频繁面世、增长率的不可预知的变化以及人才服务的竞争而面临产品淘汰。信息技术板块的公司严重依赖于专利保护，而且专利到期可能会对这些公司的盈利能力产生不利影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，金融服务板块占据 Israel Index 的重要比例，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现现在较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 Israel Index，可能会对本基金复制 Israel Index 表现的能力产生负面影响。

投资中小市值公司的风险。与大市值公司相比，中小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。中小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值公司的证券投资回报。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Israel Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Israel Index 的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡本基金的证券持仓以体现 Israel Index 组成的变动时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Israel Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或以色列政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Israel Index 中包含的某些证券或某类证券，或无法按照此类证券在 Israel Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Israel Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即说该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 Israel Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 Israel Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基于 Israel Index 的构成，本基金的资产集中投资于医疗保健板块；因此，本基金会承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

本基金于 2013 年 6 月 25 日开始运作，因此经营历史不足一个完整的日历年。本基金在其第一个财年期间的财务表现包含在本章程的“财务概要”部分。请访问 www.marketvectorsetfs.com 获取当前表现数据。

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2013 年 6 月
George Cao	投资组合经理	2013 年 6 月

基金股份买卖

如需关于基金股份买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金股份买卖和税务的摘要信息”。

投资目标

Market Vectors Latin America Small-Cap Index ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® Latin America Small-Cap Index（简称“LatAm Small-Cap Index”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用 （直接从投资中支付的费用）	无
---------------------------	---

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支	1.85%
基金年度总运营开支 ^(a)	2.35%
费用豁免和费用报销 ^(a)	(1.72)%
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支 ^(a)	0.63%

^(a) Van Eck Associates Corporation（简称“顾问”）已同意在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.63%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 64
3	\$ 568
5	\$ 1,099
10	\$ 2,553

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 47%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。LatAm Small-Cap Index 由拉丁美洲的小市值公司的证券组成。如果一家公司在拉丁美洲成立或在拉丁美洲境外成立但至少 50% 的收入（或在某些情况下至少有 50% 的资产）源自拉丁美洲，则一般被视为拉丁美洲公司。拉丁美洲地区包括以下国家：阿根廷、玻利维亚、巴西、智利、哥伦比亚、哥斯达黎加、古巴、多米尼加共和国、厄瓜多尔、萨尔瓦多、危地马拉、洪都拉斯、墨西哥、尼加拉瓜、巴拿马、巴拉圭、秘鲁、波多黎各、乌拉圭及委内瑞拉。截至 2013 年 12 月 31 日，LatAm Small-Cap Index 包含 163 支公司证券，市值从约 0.32 亿美元至 37 亿美元不等，加权平均市值达 12 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 LatAm Small-Cap Index 的证券投资组合，尽可能地复制 LatAm Small-Cap Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 LatAm Small-Cap Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 LatAm Small-Cap Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基本原料板块、可选消费品板块、金融服务板块和工业板块均在 LatAm Small-Cap Index 中占据重要比例。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资拉丁美洲的特殊风险考量。对拉丁美洲发行人的证券进行投资，涉及通常与投资美国发行人的证券不相关的特殊风险考量。某些拉丁美洲国家的经济曾不时经历高利率、经济波动、通货膨胀、货币贬值和高失业率。此外，石油、天然气和矿石等商品占据了拉丁美洲地区出口的重要比例，且该地区的许多经济体对商品价格的波动特别敏感。一个国家的负面经济事件可能会对该地区的其他国家造成严重的不利影响。

大多数拉丁美洲国家过去经历了严峻而持久的通货膨胀，包括某些情况下的恶性通货膨胀。通货膨胀反过来导致了高利率，迫使政府采取极端措施抑制通货膨胀，往往削弱了经济增长的势头。虽然许多拉丁美洲国家的通货膨胀已经缓解，但并不保证通货膨胀将保持在较低水平。

某些拉丁美洲国家的政治历来以政局不稳定、军队干预民政和经济领域以及政治腐败为特点。此类事件可能会扭转市场和经济改革、私有化和消除贸易壁垒的有利趋势，严重破坏该地区的证券市场。

拉丁美洲国家的经济通常被视为新兴市场，可能会受到货币贬值的严重影响。某些拉丁美洲国家可能还管理着相对于美元的汇率维持在人为控制的水平而非市场决定的水平的货币。此类体系可导致突然、大幅的货币调整，从而对外国投资者造成破坏性的不利影响。有些拉丁美洲国家还限制本国货币自由兑换为外币（包括美元）。多数拉丁美洲货币不具备有效的外汇市场，因此，本基金很难参与旨在保护本基金在以此类货币计价的证券方面利益的价值的外币交易。

最终，一些拉丁美洲国家成为了发展中国家中最大的债务国。这些国家都是延期偿还这些债务。此类事件可能会限制这些债务国在国际市场上的灵活性，并导致为其经济施加苛刻的条件。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资新兴市场发行人的风险。投资于新兴市场发行人的证券会承受许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交投量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 LatAm Small-Cap Index，可能会对本基金复制 LatAm Small-Cap Index 表现的能力产生负面影响。

投资基本原料板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，基本原料板块占据 LatAm Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对基本原料板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事基本原料生产和分销的公司可能会受到世界性事件、政治和经济状况、能源节约、环境政策、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系的变化产生的不利影响。

投资可选消费品板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，可选消费品板块占据 LatAm Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对可选消费品板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事可选消费品板块的公司承受供应与需求的波动。这些公司还可能由于世界性事件、政治和经济状况、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系而受到消费性开支的变化产生的不利影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，金融服务板块占据 LatAm Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资工业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，工业板块占据 LatAm Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对工业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。工业板块的公司还可能受到政府法规、世界性事件和经济状况的变化产生的不利影响。此外，工业板块的公司可能会受到环境损害、产品责任索赔和汇率的不利影响。

投资小市值公司的风险。与大市值和中等市值公司相比，小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值和中等市值公司的证券投资回报。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 LatAm Small-Cap Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 LatAm Small-Cap Index 的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡本基金的证券持仓以体现 LatAm Small-Cap Index 组成的变动时，以及募集资金以满足赎回或利用与最近建立的“增设单位”（于此处定义）相关的现金时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 LatAm Small-Cap Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律及法规和某些拉丁美洲国家施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 LatAm Small-Cap Index 中包含的某些证券，或无法按照此类证券在 LatAm Small-Cap Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 LatAm Small-Cap Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即说该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 LatAm Small-Cap Index 中被去除，本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

现金交易风险。与大多数交易所买卖基金 (ETF) 不同，本基金预期以现金（而非实物证券）实施部分增设及赎回。因此，投资于股票可能不如投资于传统 ETF 节税。

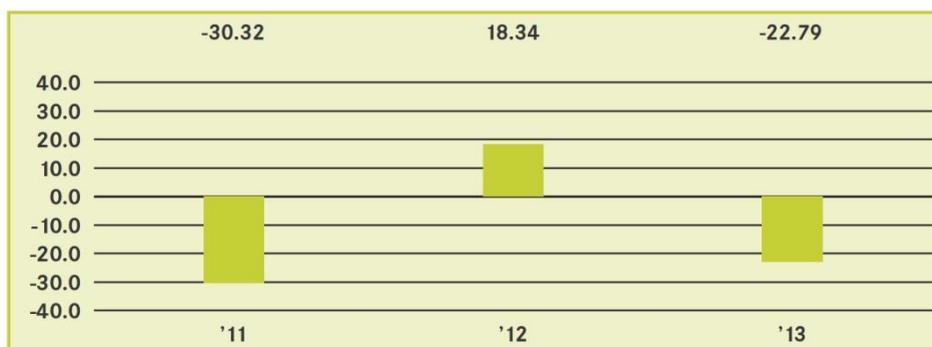
非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单支证券的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 LatAm Small-Cap Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。如果本基金的投资集中于一个特定板块或行业，则本基金将承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块或行业有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过比较本基金各个年度的表现，以及显示本基金一年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（所得税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

年度总回报(%) – 日历年



最佳季度: 17.32% 2012 年第 1 季度

最差季度: -27.84% 2011 年第 3 季度

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	自创立以来 (2010/4/6)
Market Vectors Latin America Small-Cap Index ETF (税前回报)	-22.79%	-4.71%
Market Vectors Latin America Small-Cap Index ETF (股利派发后税后回报)	-23.13%	-5.57%
Market Vectors Latin America Small-Cap Index ETF (基金份额股利派发和售后税后回报)	-12.90%	-3.70%
Market Vectors [®] Latin America Small-Cap Index (未体现费用、开支或税款扣减)	-22.21%	-4.07%
S&P 500 [®] Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	14.95%

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2010 年 4 月
George Cao	投资组合经理	2010 年 4 月

基金份额买卖

如需关于基金份额买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金份额买卖和税务的摘要信息”。

投资目标

Market Vectors Poland ETF (简称“本基金”) 寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® Poland Index (简称“Poland Index”) 的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额(“股份”)时可能需要支付的费用及开支。

股东费用 (直接从投资中支付的费用)	无
---------------------------	---

基金年度运营开支

(每年作为投资价值百分比支付的开支)

管理费用	0.50%
其他开支	0.57%
基金年度总运营开支(a)	1.07%
费用豁免和费用报销(a)	(0.46)%
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支(a)	0.61%

^(a) Van Eck Associates Corporation (简称“顾问”) 已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前, 在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支, 以防止本基金的运营开支(不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支)超过本基金每年日均净资产的 0.60%。在此期间, 开支上限预计会继续生效, 直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元, 并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%, 且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入, 但根据这些假设, 您的成本将为:

年度	开支
1	\$ 62
3	\$ 295
5	\$ 545
10	\$1,264

投资组合换手率

在买卖证券(或“转变”其投资组合)时, 本基金将会支付交易成本, 例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本, 而且当基金份额在应税账户中持有时还可能致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来, 但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间, 本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 21%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。Poland Index 由波兰公司的证券组成。如果一家公司在波兰成立或在波兰境外成立但至少 50% 的收入(或在某些情况下至少有 50% 的资产)源自波兰, 则一般被视为波兰公司。此类公司可能包括中等市值公司。截至 2013 年 12 月 31 日, Poland Index 包含 28 支公司证券, 市值从约 5.77 亿美元到 163 亿美元不等, 加权平均市值达 78 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的, 可在未经股东批准的情况下进行变更, 但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 Poland Index 的证券投资组合，尽可能地复制 Poland Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 Poland Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。本基金通常将其资产的至少 80% 投资于组成 Poland Index 的证券。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Poland Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，Poland Index 重点关注金融服务板块以及在该指数中占有重要比例的基本原料板块、能源板块和公用事业板块。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波动及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资波兰发行人的特殊风险考量。投资波兰发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、地区冲突、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。此外，由于对高额政府债务的担忧、国债的信用评级下降以及未来欧元作为通用货币的不确定性，某些欧洲国家的事件或发展状况会极大地加剧市场波动。欧洲政府、中央银行和其他机构对金融问题的应对（包括紧缩措施和改革）可能并不见效，并导致社会动荡，限制未来经济发展或者产生其他不确定或意想不到的后果。这些事件已对欧元汇率造成不利影响，并可能会继续给欧洲各国带来重大影响。一个或多个国家可能会摒弃欧元和/或退出欧盟 (EU)，这可能会带来影响深远的严重后果。此外，波兰经济和其他部分欧盟国家的经济在最近的金融危机期间经历了严重下滑。波兰的经济依赖于原材料和日用消费品的出口。波兰依赖与某些重要贸易伙伴（包括德国和其他欧盟国家）之间的贸易关系，因此可能在这些国家对波兰的进口需求减少时受到影响。

波兰的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，与全球经济周期的关联程度较低。因此，波兰的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波动更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。

波兰政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于波兰或在波兰经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于波兰或在波兰经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，波兰可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供波兰居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。这些因素使得投资位于波兰或在波兰经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

波兰兹罗提的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于波兰发行人的股票，本基金获得的收入主要以波兰兹罗提计价。本基金承受波兰兹罗提以及美元和波兰兹罗提相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与波兰兹罗提的兑换而产生费用。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资新兴市场发行人的风险。投资于新兴市场发行人的证券会受到许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交投量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 Poland Index，可能会对本基金复制 Poland Index 表现的能力产生负面影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，Poland Index 集中于金融服务板块，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资基本原料板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，基本原料板块占据 Poland Index 的重要比例，因此本基金将对基本原料板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事基本原料生产和分销的公司可能会受到世界性事件、政治和经济状况、能源节约、环境政策、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系的变化带来的不利影响。

投资能源板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，能源板块占据 Poland Index 的重要比例，因此本基金将对能源板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。在能源板块经营的公司将面临以下风险，包括但不限于经济增长、全球需求、公司经营所在区域的政治不稳定、规定公用事业收费水平的政府法规、利率敏感性、油价波动、能源节约、环境政策、资源枯竭以及提供特定公用事业服务的成本。此外，这些公司还面临因人身伤亡或财产损失事故、污染或其他环境损害索赔引发的民事责任风险，以及恐怖主义和自然灾害造成的损失风险。

投资公用事业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，公用事业板块占据 Poland Index 的重要比例，因此本基金将对公用事业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。公用事业板块的公司可能会受到汇率变化、国内外竞争、在筹集足够资本额过程中遇到的困难以及政府对向消费者收费的限制的不利影响。

投资中等市值公司的风险。与大市值公司相比，中等市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。中等市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值公司的证券投资回报。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Poland Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Poland Index 的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡本基金的证券持仓以体现 Poland Index 组成的变动时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Poland Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或波兰政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Poland Index 中包含的某些证券。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Poland Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即说是该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 Poland Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 Poland Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基于 Poland Index 的构成，本基金的资产集中投资于金融服务板块；因此，基金会承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过比较本基金各个年度的表现，以及显示本基金一年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（所得税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

MARKET VECTORS POLAND ETF (续)

年度总回报(%) – 日历年



最佳季度: 31.98% 2010 年第 3 季度

最差季度: -35.24% 2011 年第 3 季度

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	自创立以来 (2009/11/24)
Market Vectors Poland ETF (税前回报)	4.92%	0.75%
Market Vectors Poland ETF (股利派发税后回报)	3.47%	-0.33%
Market Vectors Poland ETF (基金份额股利派发和售出后税后回报)	2.79%	0.13%
Market Vectors® Poland Index (未体现费用、开支或税款扣减)	5.51%	1.19%
S&P 500® Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	15.77%

投资组合管理

投资顾问: Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理:

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2009 年 11 月
George Cao	投资组合经理	2009 年 11 月

基金份额买卖

如需关于基金份额买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金份额买卖和税务的摘要信息”。

投资目标

Market Vectors Russia ETF (简称“本基金”) 寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® Russia Index (简称“Russia Index”) 的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额(“股份”)时可能需要支付的费用及开支。

股东费用 (直接从投资中支付的费用)	无
---------------------------	---

基金年度运营开支

(每年作为投资价值百分比支付的开支)

管理费用	0.50%
其他开支	0.21%
基金年度总运营开支(a)	0.71%
费用豁免和费用报销(a)	(0.08)%
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支(a)	0.63%

^(a) Van Eck Associates Corporation (简称“顾问”) 已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前, 在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支, 以防止本基金的运营开支(不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支)超过本基金每年日均净资产的 0.62%。在此期间, 开支上限预计会继续生效, 直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元, 并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%, 且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入, 但根据这些假设, 您的成本将为:

年度	开支
1	\$ 64
3	\$219
5	\$387
10	\$875

投资组合换手率

在买卖证券(或“转变”其投资组合)时, 本基金将会支付交易成本, 例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本, 而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来, 但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间, 本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 27%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。Russia Index 由俄罗斯公司的证券组成。如果一家公司在俄罗斯成立或在俄罗斯境外成立但至少 50% 的收入(或在某些情况下至少有 50% 的资产)源自俄罗斯, 则一般被视为俄罗斯公司。此类公司可能包括中等市值公司。截至 2013 年 12 月 31 日, Russia Index 包含 46 支公司证券, 市值从约 2.26 亿美元到 982 亿美元不等, 加权平均市值达 337 亿美元。这些数额可能随时变化。本基金 80% 的投资策略为非根本性的, 可在未经股东批准的情况下进行变更, 但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 Russia Index 的证券投资组合，尽可能地复制 Russia Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 Russia Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Russia Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，Russia Index 重点关注能源板块以及在该指数中占有重要比例的基本原料板块、金融服务板块和电信板块。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资俄罗斯发行人的特殊风险考量。投资俄罗斯发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式或惩罚性税收、地区冲突、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、其他国家施加的经济制裁、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。

俄罗斯的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，俄罗斯的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。此外，某些针对俄罗斯的投资的流动性可能因市场发展或负面的投资者观点而变差，或者在被本基金购买后（尤其是在市场混乱期间）变得缺乏流动性。当本基金持有缺乏流动性的投资时，其投资组合可能更难进行估值，在不断变化的市场中更是如此。而且，俄罗斯证券市场的交易可能会完全暂停。

俄罗斯政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于俄罗斯或在俄罗斯经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于俄罗斯或在俄罗斯经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，俄罗斯可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供俄罗斯居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。由于许多与俄罗斯有经济联系的公司并未遵循美国公司所要求的会计、审计和财务报告标准或其他监管措施，因此有关本基金所投资的公司的可用信息较少。这些因素使得投资位于俄罗斯或在俄罗斯经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

由于近期涉及乌克兰和俄罗斯联邦的事件，美国和欧盟已对部分俄罗斯个人和一家俄罗斯银行实施制裁。美国和其他国家或国际组织可能会施加其他经济制裁或采取其他措施，这些制裁与措施可能会对包括俄罗斯经济中多个板块的公司在内的俄罗斯相关发行人造成不利影响，涉及范围包括但不限于金融服务板块、能源板块、金属和矿业板块、工程板块以及国防和国防相关材料板块。这些制裁、任何未来的制裁或其他措施，甚至是未来制裁或其他措施的威胁，都可能会对本基金投资组合的价值和流动性造成不利，还可能损害本基金实现其投资目标的能力。例如，本基金可能会被禁止投资受到该类制裁的公司发行的证券。此外，这些制裁可能要求本基金冻结其对俄罗斯公司的现有投资，阻止本基金在这些投资中进行买卖或其他交易。俄罗斯可能会采取对策或报复行动，这将进一步损害本基金投资组合的价值和流动性，并可能破坏基金的运营。

由于上述或其他原因，本基金可能会暂停“增设单位”的赎回，包括本基金处理其证券或确定其资产净值 (NAV) 并非合理可行的紧急情况存在时。此外，本基金还可能限制或暂停增设单位的增设。在增设或赎回受到影响期间，本基金的股份可能以其资产净值的明显折价或溢价进行交易。在暂停增设期间，本基金可能会遇到大规模的赎回，这可能使本基金的股份以更大的资产净值折扣进行交易，从而导致本基金遭受增加的交易成本以及本基金的股东承受更大的纳税分配额。本基金还可能通过寻求跟踪替代指数等途径改变其投资目标，或者本基金可能以不利价格清算其全部或部分资产。

尽管近期实行改革和私有化，俄罗斯政府仍继续控制着该地区的大部分经济活动。俄罗斯政府在多个板块中的公司均持有股份，包括银行板块、能源生产和分配板块、汽车板块、运输板块和电信板块。此外，由于俄罗斯生产和出口大量石油和天然气，俄罗斯的经济对全球市场上的石油和天然气价格十分敏感，石油和天然气价格的下跌可能会对俄罗斯的经济造成严重不利影响。

俄罗斯卢布的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于俄罗斯发行人的股票，本基金获得的收入主要以俄罗斯卢布计价。本基金承受俄罗斯卢布以及美元和俄罗斯卢布相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与俄罗斯卢布的兑换而产生费用。此外，俄罗斯当前的政治和经济事件以及近期全球经济危机对俄罗斯经济的影响，可能会对俄罗斯卢布与本基金投资的价值和流动性造成极大的不利。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资新兴市场发行人的风险。投资于新兴市场发行人的证券会受到许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交投量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 Russia Index，可能会对本基金复制 Russia Index 表现的能力产生负面影响。

投资能源板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，Russia Index 集中于能源板块，因此本基金将对能源板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。在能源板块经营的公司将面临以下风险，包括但不限于经济增长、全球需求、公司经营所在区域的政治不稳定、规定公用事业收费水平的政府法规、利率敏感性、油价波动、能源节约、环境政策、资源枯竭以及提供特定公用事业服务的成本。此外，这些公司还面临因人身伤亡或财产损失事故、污染或其他环境损害索赔引发的民事责任风险，以及恐怖主义和自然灾害造成的损失风险。

投资基本原料板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，基本原料板块占据 Russia Index 的重要比例，因此本基金将对基本原料板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事基本原料生产和分销的公司可能会受到世界性事件、政治和经济状况、能源节约、环境政策、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系的变化的不利影响。

投资电信板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，电信板块占据 Russia Index 的重要比例，因此本基金将对电信板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。电信板块的公司可能会受到诸多因素的影响，包括行业竞争、大量资本要求、政府法规，以及由于科技进步造成电信产品和服务的淘汰。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，金融服务板块占据 Russia Index 的重要比例，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响到其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资中等市值公司的风险。与大市值公司相比，中等市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。该类公司的证券投资回报可能会落后于大市值公司的证券投资回报。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Russia Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Russia Index 的运营开支，并承担与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡本基金的证券持仓以体现 Russia Index 组成的变动时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Russia Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或俄罗斯政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Russia Index 中包含的某些证券，或无法按照此类证券在 Russia Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Russia Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即不是说该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。如果美国针对某些俄罗斯公司实施经济制裁，本基金可能无法通过投资于相关证券来完全复制 Russia Index 的表现，这可能导致跟踪误差增加。本基金还可能需要依赖借款来满足赎回，这可能会导致开支增加。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 Russia Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

现金交易风险。与大多数交易所买卖基金 (ETF) 不同，本基金预期以现金（而非实物证券）实施部分增设及赎回。因此，投资于股票可能不如投资于传统 ETF 节税。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 Russia Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基于 Russia Index 的构成，本基金的资产集中投资于能源板块；因此，本基金会承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过比较本基金各个年度的表现，以及显示本基金一年、五年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（所得税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

年度总回报(%) – 日历年



最佳季度: 47.95% 2009 年第 2 季度
最差季度: -52.99% 2008 年第 4 季度

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	过去五年	自创立以来 (2007/4/24)
Market Vectors Russia ETF (税前回报)	-0.65%	18.92%	-2.99%
Market Vectors Russia ETF (股利派发税后回报)	-1.75%	18.21%	-3.57%
Market Vectors Russia ETF (基金股份股利派发和售出后税后回报)	-0.37%	15.14%	-2.46%
Market Vectors® Russia Index (未体现费用、开支或税款扣减) *	-1.00%	18.15%	-3.73%
S&P 500® Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	17.94%	5.66%

* 2012 年 3 月 19 日之前，本基金寻求复制名为 DAXglobal® Russia + Index 的指数。因此，2012 年 3 月 19 日之前的指数数据，反映了 DAXglobal® Russia + Index 的指数数据。从 2012 年 3 月 19 日开始，指数数据反映 Market Vectors® Russia Index 的指数数据。所有历史指数数据均反映上述指数的总体表现。

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2007 年 4 月
George Cao	投资组合经理	2007 年 12 月

基金股份买卖

如需关于基金股份买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金股份买卖和税务的摘要信息”。

投资目标

Market Vectors Russia Small-Cap ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® Russia Small-Cap Index（简称“Russia Small-Cap Index”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用 （直接从投资中支付的费用）	无
---------------------------	---

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支	1.37%
基金年度总运营开支 ^(a)	1.87%
费用豁免和费用报销 ^(a)	(1.20)%
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支 ^(a)	0.67%

^(a) Van Eck Associates Corporation（简称“顾问”）已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度上豁免费用和/或支付基金开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.67%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 68
3	\$ 471
5	\$ 899
10	\$2,092

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 74%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。Russia Small-Cap Index 由俄罗斯小市值公司的证券组成。如果一家公司在俄罗斯成立或在俄罗斯境外成立但至少 50% 的收入（或在某些情况下至少有 50% 的资产）源自俄罗斯，则一般被视为俄罗斯公司。本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于俄罗斯小市值公司的证券。截至 2013 年 12 月 31 日，Russia Small-Cap Index 包含 28 支公司证券，市值从约 1.07 亿美元到 186 亿美元不等，加权平均市值达 30 亿美元。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 Russia Small-Cap Index 的证券投资组合，尽可能地复制 Russia Small-Cap Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 Russia Small-Cap Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Russia Small-Cap Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，能源板块、基本原料板块、金融服务板块、工业板块、可选消费品板块和公用事业板块均在 Russia Small-Cap Index 中占据重要比例。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资俄罗斯发行人的特殊风险考量。投资俄罗斯发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式或惩罚性税收、地区冲突、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、其他国家施加的经济制裁、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。

俄罗斯的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，俄罗斯的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。此外，某些针对俄罗斯的投资的流动性可能因市场发展或负面的投资者观点而变差，或者在被本基金购买后（尤其是在市场混乱期间）变得缺乏流动性。当本基金持有缺乏流动性的投资时，其投资组合可能更难进行估值，在不断变化的市场中更是如此。而且，俄罗斯证券市场的交易可能会完全暂停。

俄罗斯政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于俄罗斯或在俄罗斯经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于俄罗斯或在俄罗斯经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，俄罗斯可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供俄罗斯居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。由于许多与俄罗斯有经济联系的公司并未遵循美国公司所要求的会计、审计和财务报告标准或其他监管措施，因此有关本基金所投资的公司之可用信息较少。这些因素使得投资位于俄罗斯或在俄罗斯经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

由于近期涉及乌克兰和俄罗斯联邦的事件，美国和欧盟已对部分俄罗斯个人和一家俄罗斯银行实施制裁。美国和其他国家或国际组织可能会施加其他经济制裁或采取其他措施，这些制裁与措施可能会对包括俄罗斯经济中多个板块的公司在内的俄罗斯相关发行人造成不利影响，涉及范围包括但不限于金融服务板块、能源板块、金属和矿业板块、工程板块以及国防和国防相关材料板块。这些制裁、任何未来的制裁或其他措施，甚至是未来制裁或其他措施的威胁，都可能对本基金投资组合的价值和流动性造成不利，还可能损害本基金实现其投资目标的能力。例如，本基金可能会被禁止投资受到该类制裁的公司发行的证券。此外，这些制裁可能要求本基金冻结其对俄罗斯公司的现有投资，阻止本基金在这些投资中进行买卖或其他交易。俄罗斯可能会采取对策或报复行动，这将进一步损害本基金投资组合的价值和流动性，并可能破坏基金的运营。

由于上述或其他原因，本基金可能会暂停“增设单位”的赎回，包括本基金处理其证券或确定其资产净值 (NAV) 并非合理可行的紧急情况存在时。此外，本基金还可能限制或暂停增设单位的增设。在增设或赎回受到影响期间，本基金的股份可能以其资产净值的明显折价或溢价进行交易。在暂停增设期间，本基金可能会遇到大规模的赎回，这可能使本基金的股份以更大的资产净值折扣进行交易，从而导致本基金遭受增加的交易成本以及本基金的股东承受更大的纳税分配额。本基金还可能通过寻求跟踪替代指数等途径改变其投资目标，或者本基金可能以不利价格清算其全部或部分资产。

尽管近期实行改革和私有化，俄罗斯政府仍继续控制着该地区的大部分经济活动。俄罗斯政府在多个板块中的公司均持有股份，包括银行板块、能源生产和分配板块、汽车板块、运输板块和电信板块。此外，由于俄罗斯生产和出口大量石油和天然气，俄罗斯的经济对全球市场上的石油和天然气价格十分敏感，石油和天然气价格的下跌可能会对俄罗斯的经济造成严重不利影响。

俄罗斯卢布的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于俄罗斯发行人的股票，本基金获得的收入主要以俄罗斯卢布计价。本基金承受俄罗斯卢布以及美元和俄罗斯卢布相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与俄罗斯卢布的兑换而产生费用。此外，俄罗斯当前的政治和经济事件以及近期全球经济危机对俄罗斯经济的影响，可能会对俄罗斯卢布与本基金投资的价值和流动性造成极大的不利。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资新兴市场发行人的风险。投资于新兴市场发行人的证券会承受许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交投量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资存托凭证的风险。本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 Russia Small-Cap Index，可能会对本基金复制 Russia Small-Cap Index 表现的能力产生负面影响。

投资能源板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，能源板块占据 Russia Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对能源板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。在能源板块经营的公司将面临以下风险，包括但不限于经济增长、全球需求、公司经营所在区域的政治不稳定、规定公用事业收费水平的政府法规、利率敏感性、油价波动、能源节约、环境政策、资源枯竭以及提供特定公用事业服务的成本。此外，这些公司还面临因人身伤亡或财产损失事故、污染或其他环境损害索赔引发的民事责任风险，以及恐怖主义和自然灾害造成的损失风险。

投资基本原料板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，基本原料板块占据 Russia Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对基本原料板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事基本原料生产和分销的公司可能会受到世界性事件、政治和经济状况、能源节约、环境政策、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系的变化的不利影响。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，金融服务板块占据 Russia Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资工业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，工业板块占据 Russia Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对工业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。工业板块的公司还可能会受到政府法规、世界性事件和经济状况的变化带来的不利影响。此外，工业板块的公司可能会受到环境损害、产品责任索赔和汇率的不利影响。

投资可选消费品板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，可选消费品板块占据 Russia Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对可选消费品板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事可选消费品板块的公司承受供应与需求的波动。这些公司还可能由于世界性事件、政治和经济状况、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系而受到消费性开支的变化带来的不利影响。

投资公用事业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，公用事业板块占据 Russia Small-Cap Index 的重要比例，因此本基金将对公用事业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。公用事业板块的公司可能会受到汇率变化、国内外竞争、在筹集足够资本额过程中遇到的困难以及政府对向消费者收费的限制的不利影响。

投资小市值公司的风险。与大市值和中等市值公司相比，小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值和中等市值公司的证券投资回报。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Russia Small-Cap Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Russia Small-Cap Index 的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡本基金的证券持仓以体现 Russia Small-Cap Index 组成的变动时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Russia Small-Cap Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或俄罗斯政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Russia Small-Cap Index 中包含的某些证券，或无法按照此类证券在 Russia Small-Cap Index 中所占的精确比例对其进行投资。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Russia Small-Cap Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。如果美国针对某些俄罗斯公司实施经济制裁，本基金可能无法通过投资于相关证券来完全复制 Russia Small-Cap Index 的表现，这可能导致跟踪误差增加。本基金还可能需要依赖借款来满足赎回，这可能会导致开支增加。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 **Russia Small-Cap Index** 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

现金交易风险。与大多数交易所买卖基金 (ETF) 不同，本基金预期以现金（而非实物证券）实施部分增设及赎回。因此，投资于股票可能不如投资于传统 ETF 节税。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

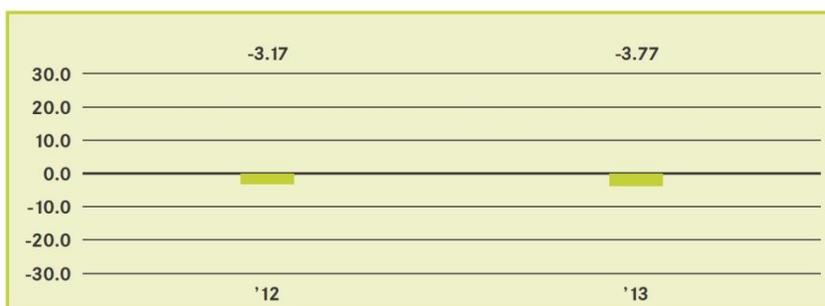
非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 **Russia Small-Cap Index** 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。如果本基金的投资集中于一个特定板块或行业，则本基金将承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块或行业有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过显示本基金的表现，以及显示本基金一年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

年度总回报(%) – 日历年



最佳季度: 11.60% 2012 年第 1 季度

最差季度: -20.06% 2012 年第 2 季度

MARKET VECTORS RUSSIA SMALL-CAP ETF (续)

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	自创立以来 (2011/4/13)
Market Vectors Russia Small-Cap ETF (税前回报)	-3.77%	-17.40%
Market Vectors Russia Small-Cap ETF (股利派发税后回报)	-4.93%	-18.03%
Market Vectors Russia Small-Cap ETF (基金股份股利派发和售后税后回报)	-2.14%	-12.92%
Market Vectors [®] Russia Small-Cap Index (未体现费用、开支或税款扣减)	-2.17%	-17.19%
S&P 500 [®] Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	15.86%

投资组合管理

投资顾问。Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理：

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2011 年 4 月
George Cao	投资组合经理	2011 年 4 月

基金股份买卖

如需关于基金股份买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金股份买卖和税务的摘要信息”。

投资目标

Market Vectors Vietnam ETF（简称“本基金”）寻求在未计费用和开支之前尽可能地复制 Market Vectors® Vietnam Index（简称“Vietnam Index”）的价格和收益表现。

基金费用及开支

下列表格说明了您在购买并持有基金份额（“股份”）时可能需要支付的费用及开支。

股东费用 （直接从投资中支付的费用）	无
---------------------------	---

基金年度运营开支

（每年作为投资价值百分比支付的开支）

管理费用	0.50%
其他开支	<u>0.22%</u>
基金年度总运营开支 ^(a)	0.72%
费用豁免和费用报销 ^(a)	<u>0.00%</u>
费用豁免和费用报销后的基金年度总运营开支 ^(a)	0.72%

^(a) Van Eck Associates Corporation（简称“顾问”）已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支，以防止本基金的运营开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过本基金每年日均净资产的 0.76%。在此期间，开支上限预计会继续生效，直至本基金的受托委员会采取行动终止全部或部分此类开支上限。

开支示例

此示例意在帮助您比较投资本基金与投资其他基金的成本。此示例未考虑买卖基金份额时支付的账户经纪佣金。

此示例假设您在所示期间对本基金投资 10,000 美元，并在期末赎回所有股份。此示例还假设您的年度投资回报为 5%，且本基金的运营开支保持不变。虽然实际成本可能有所出入，但根据这些假设，您的成本将为：

年度	开支
1	\$ 74
3	\$ 230
5	\$ 401
10	\$ 894

投资组合换手率

在买卖证券（或“转变”其投资组合）时，本基金将会支付交易成本，例如佣金。较高的投资组合换手率将使本基金产生额外的交易成本，而且当基金份额在应税账户中持有时还可能导致更高的税收。这些成本未在基金年度运营开支或示例中体现出来，但可能会影响本基金的表现。在最近的财政年度期间，本基金的投资组合换手率为其投资组合平均价值的 48%。

主要投资策略

本基金通常将其总资产的至少 80% 投资于组成基金基准指数的证券。Vietnam Index 由越南公司的证券组成。如果一家公司在越南成立或在越南境外成立但至少 50% 的收入（或在某些情况下至少有 50% 的资产）源自越南，则一般被视为越南公司。此外，本基金还可投资于 (i) 预计至少有 50% 的收入源自越南或 (ii) 在越南市场拥有重要和/或主导地位并且预期会进一步发展的公司的证券。此类公司可能包括微型市值公司和中小市值公司。截至 2013 年 12 月 31 日，Vietnam Index 包含 25 支公司证券，市值从约 1.54 亿美元到 400 亿美元不等，加权平均市值达 34 亿美元。本基金 80% 的投资策略为非根本性的，可在未经股东批准的情况下进行变更，但需提前 60 天书面通知股东。

本基金采用“被动”或指数化投资方法，试图通过投资于在总体上复制 Vietnam Index 的证券投资组合，尽可能地复制 Vietnam Index 的投资表现。顾问认为，随着时间流逝，本基金未计费用及开支前的表现与 Vietnam Index 的相关系数将达到 95% 或更高。数字 100% 表示完全相关。本基金通常将其资产的至少 80% 投资于组成 Vietnam Index 的证券。

本基金可将其投资集中于某一特定行业或一组行业，与 Vietnam Index 在某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，Vietnam Index 重点关注金融服务板块以及在该指数中占有重要比例的能源板块和工业板块。

投资基金的主要风险

本基金的投资者应愿意接受本基金股份价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于本基金涉及重大风险。投资于本基金并非银行存款，也未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构担保或承保。因此，在投资于本基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资越南发行人的特殊风险考量。投资越南发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。越南依赖于与某些重要贸易伙伴（包括美国、中国和日本）之间的贸易关系，因此可能在这些国家对越南的进口需求减少时受到影响。

越南的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，越南的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。

越南的现行法规要求本基金通过单一经纪人对越南公司的证券进行交易。因此，顾问代表本基金选择经纪人通常不如投资经理那样灵活。此外，由于在越南购买证券的流程要求在收到证券之前先行向本地经纪人付款，经纪人若不提供证券将对本基金产生不利影响。

越南政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于越南或在越南经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于越南或在越南经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，越南可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供越南居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。这些因素使得投资位于越南或在越南经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

越南盾的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于越南发行人的股票，本基金获得的收入主要以越南盾计价。本基金承受越南盾以及美元和越南盾相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与越南盾的兑换而产生费用。

投资外国证券的风险。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于本基金可能投资于以外币计值的证券，并且本基金获取的某些收入将以外币计，汇率的变动可能对本基金的回报造成负面影响。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。本基金可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。

投资存托凭证的风险。

本基金可能投资的存托凭证由在美国或外国交易所上市的银行或信托公司发行，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入 **Vietnam Index**，可能会对本基金复制 **Vietnam Index** 表现的能力产生负面影响。

投资前沿市场发行人的风险。越南被人们视为“前沿市场”。前沿市场中的国家通常属于较小的经济体，资本市场相比传统新兴市场欠发达，因此，投资前沿市场国家的风险会被放大。投资于前沿市场发行人的证券会承受许多风险，这些风险可能会使此类投资出现价格波动或难以进行交易。政治风险可能包括不稳定的政府、国有化、外资持股限制、阻止投资者将其资金带离国家的法律、不能保护财产权的法律系统以及美国法律。市场风险可能包括仅集中在少数几个行业的经济、仅被少数几个投资者持有的证券债券、地方性交易所有限的交投量以及拥有内部信息的外籍人士操纵市场或债券的可能性。

投资越南境外发行人的风险。目前，**Vietnam Index** 中预计约有 26% 的部分由来自越南境外的发行人、可为越南市场提供敞口的证券组成。由于越南境外发行人的证券可能不会与越南证券市场的变化趋一致，因此，本基金的投资组合与越南市场联系的紧密程度可能不如完全投资于越南境内发行人或实际上大部分收入源自越南的发行人的基金。

投资金融服务板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，**Vietnam Index** 集中于金融服务板块，因此本基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响到其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资能源板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，能源板块占据 **Vietnam Index** 的重要比例，因此本基金将对能源板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。在能源板块经营的公司将面临以下风险，包括但不限于经济增长、全球需求、公司经营所在区域的政治不稳定、规定公用事业收费水平的政府法规、利率敏感性、油价波动、能源节约、环境政策、资源枯竭以及提供特定公用事业服务的成本。此外，这些公司还面临因人身伤亡或财产损失事故、污染或其他环境损害索赔引发的民事责任风险，以及恐怖主义和自然灾害造成的损失风险。

投资工业板块的风险。由于截至 2013 年 12 月 31 日，工业板块占据 **Vietnam Index** 的重要比例，因此本基金将对工业板块整体状况的变化十分敏感，且本基金的表现有较大程度上也可能取决于此等变化。工业板块的公司还可能会受到政府法规、世界性事件和经济状况的变化的不利影响。此外，工业板块的公司可能会受到环境损害、产品责任索赔和汇率的不利影响。

投资中小市值公司的风险。与大市值公司相比，中小市值公司的波动更大，可能拥有更窄的产品线、更少的金融资源、更浅的管理深度及更少的经验，以及更小的竞争力。中小市值公司的证券投资回报可能会落后于大市值公司的证券投资回报。

投资微型市值公司的风险。微型市值公司在很大程度上面临更大的损失风险和价格波动风险，因为这些公司的收益和收入往往更难预测（而且某些公司可能正在遭受重大损失），其股价往往更易波动，其市场的流动性也低于拥有较大市值的公司。微型市值公司股票的交易频率一般低于市值较大且较成熟的公司的股票，这可能会对此类证券的价格产生不利影响，而且未来可能难以出售此类证券。

股票风险。本基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对本基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与本基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票也曾经历过回报的剧烈浮动，即使在特定市场条件下，固定收益证券的价格波幅可能相同或更大。

发行人特定变化风险。单支证券或特定类型证券的价值波动可能比市场总体的波动还要剧烈，而且其表现可能与市场总体价值的表现不同。较小发行人的证券价值可能比较大发行人的证券价值波动更为剧烈。

市场风险。本基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于本基金可能损失资金。

指数跟踪风险。由于许多原因，本基金的回报可能与 Vietnam Index 的回报不一致。例如，本基金承受许多并不适用于 Vietnam Index 的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡基金的证券持仓以体现 Vietnam Index 组成的变动时，以及募集资金以满足赎回或利用与最近建立的“增设单位”（于此处定义）相关的现金时。由于本基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入 Vietnam Index 的回报，因此本基金的回报可能会显著偏离该指数的回报。此外，由于法律限制或越南政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，本基金可能无法投资于 Vietnam Index 中包含的某些证券。本基金预计会根据公允价值价格来对其的某些投资进行估值。由于本基金根据公允价值价格来计算其资产净值 (NAV)，而 Vietnam Index 价值的计算是根据证券在当地/国外市场上的收市价（即该指数的价值不是基于公允价值价格），因此本基金跟踪该指数的能力可能会受到不利影响。

复制管理风险。投资于本基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变化以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。但是，由于本基金并非“主动”管理，除非某一特定证券从 Vietnam Index 中被去除，否则本基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。因此，本基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会或减轻市场衰退影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

现金交易风险。与大多数交易所买卖基金 (ETF) 不同，本基金预期以现金（而非实物证券）实施大部分增设及赎回。因此，投资于股票可能不如投资于传统 ETF 节税。

非多元化风险。根据修订后的《1940 年投资公司法》（简称“1940 年法案”），本基金归属于“非多元化”投资公司。因此，本基金可能会将其资产中相对较高的百分比投资于较少数量的发行人，或将资产的较大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对本基金的资产净值产生较大影响，并使本基金比多元化的基金波动更大。由于 Vietnam Index 由极少数发行人的证券组成，所以本基金可能对这一风险尤其敏感。

集中风险。本基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与 Vietnam Index 在一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度相一致。截至 2013 年 12 月 31 日，基于 Vietnam Index 的构成，本基金的资产集中投资于金融服务板块；因此，本基金会承受相应风险，与将资产投资于更多元化的板块或行业相比，对该板块有负面影响的经济、政治或其他状况将对本基金造成更大的不利影响。

表现

下面的柱状图显示了本基金在所显示日历年中的表现。柱状图下方的表格显示了本基金的年均回报（税前和税后）。柱状图和表格通过比较本基金各个年度的表现，以及显示本基金一年和自成立之日起的年均回报与本基金的基准指数及市场表现广泛衡量的比较，提供投资于本基金的风险指标。所有回报均假设股息和股利再投资。本基金的过往表现（所得税前和税后）并不必然代表本基金的未来表现。www.marketvectorsetfs.com 在线提供最新的表现信息。

年度总回报(%) – 日历年



最佳季度: 29.34% 2012 年第 1 季度

最差季度: -16.96% 2011 年第 4 季度

截至 2013 年 12 月 31 日止期内的年均总回报

下表中显示的税后回报使用历史上最高的联邦个人所得税边际税率计算，并且未体现州和当地税收的影响。实际税后回报取决于具体的税务状况，可能与下方所示的有所不同。税后回报与通过诸如 401(k) 计划或个人退休账户等递延税金安排而持有本基金股份的投资者没有关系。

	过去一年	自创立以来 (2009/8/11)
Market Vectors Vietnam ETF (税前回报)	12.75%	-4.81%
Market Vectors Vietnam ETF (股利派发税后回报)	11.21%	-5.47%
Market Vectors Vietnam ETF (基金股份股利派发和售后税后回报)	7.21%	-3.83%
Market Vectors® Vietnam Index (未体现费用、开支或税款扣减)	14.56%	-4.27%
S&P 500® Index (未体现费用、开支或税款扣减)	32.39%	17.65%

投资组合管理

投资顾问: Van Eck Associates Corporation。

投资组合经理。以下人员共同主要负责本基金投资组合的日常管理:

姓名	顾问职位	开始管理本基金的日期
Hao-Hung (Peter) Liao	投资组合经理	2009 年 8 月
George Cao	投资组合经理	2009 年 8 月

基金股份买卖

如需关于基金股份买卖和税务信息的重要信息，请翻到本章程第 80 页上的“关于基金股份买卖和税务的摘要信息”。

关于基金份额买卖和税务的摘要信息

基金份额买卖

各基金只能以大额、指定手数（或其倍数）的股份（被称为“增设单位”）按资产净值发行及赎回股份。一个增设单位包含50,000股。

某基金的单个股份仅可通过经纪人在二级市场交易中买卖。各基金的股份在纽约证交所高增长板（简称“NYSE Arca”）上市，由于股份是按市场价格而非资产净值进行交易，因此各基金的股份可能以高于或低于资产净值的价格交易。

税务信息

各基金的股息均需纳税，且通常是作为普通收入或资本利得征税。

主要投资策略

顾问预计，各基金一般将持有组成其指数的所有证券，且持有比例等于证券于此类指数中所占的权重。但是，在不同情况下，各基金以上述权重购买所有证券不可能或不可行。在这种情况下，各基金可能购买其指数中的证券的样本。在某些情况下，顾问可能选择减持或增持基金指数中的某一证券，购买其认为合适的非基金指数中的证券，以替代此等指数中的某些证券，或利用其他可用投资技巧的组合，寻求在未计费用及开支之前尽可能地复制基金指数的价格及收益表现。如果预期某些证券将从其指数中去除，各基金可能会出售指数中的这些证券；或者如果预期指数会新增某些证券，各基金可能会购买这些尚未在指数中的证券。为遵守修正后的《1986 年国内税法》（简称“国内税法”）的税务多元化要求，各基金还可能临时投资其指数中不包含但是预期将与其指数中包含的证券高度相关的证券。

其他投资策略

各基金可能会投资于各自指数中未包含的证券、货币市场工具（包括回购协议或仅投资于货币市场工具的其他基金）、可转换证券、结构型票据（票据的本金偿还和利息支付以一个或多个指定因素的变动为基础，如特定股票或股票指数的变动）和某些衍生工具。各基金可能使用其指数中未包含的可转换证券和存托凭证，以寻求与该指数相符的表现并管理现金流。此外，这些可转换证券和存托凭证还可能计入各基金的 80% 策略。某些基金还可利用参与票据来寻求与其各自指数一致的表现。在《1940 年投资公司法》允许的范围内，各基金可能还会投资于其他有关联或无关联的基金，例如开放型或封闭型管理投资公司，包括其他 ETF。作为临时防御性策略的一部分，各基金不会投资于货币市场工具，这样可抵御潜在的股票市场衰退。

如果 Israel Index 中包含 Market Vectors Israel ETF，则该基金可投资于业主有限责任合伙企业（简称“MLP”）。MLP 是在一个或多个普通管理合伙人的监督下经营的有限责任合伙企业。MLP 的所有者权益/普通股权单位在证券交易所或场外交易市场上市并公开交易。

依据修正后的《1933 年证券法》（简称“证券法”）规则 144A 中的术语定义，非“合格机构买家”的授权参与者（即有资格向分销商（定义见下文）下达指令以增设或赎回基金增设单位的人）将不能（作为赎回的一部分）获得符合规则 144A 中转售条件的限制股。

借款

各基金可能向银行贷款，贷款金额最多为其资产市值的三分之一。如果各基金借入款项，则会发生杠杆效应；此时各基金的升值或贬值速度将远远快于基准指数。

根本性和非根本性政策

各基金的投资目标及各项其他投资政策均属非根本性政策，均可由受托委员会在未经股东批准的情况下进行改动，除非在本章程或额外信息声明（“SAI”）名为“投资策略及限制 – 投资限制”的部分中特别注明。

借出投资组合证券

各基金可能将其投资组合证券借予希望借入证券以完成交易或达到其他目的的券商、交易商及其他金融机构。针对此类借贷，各基金将收取至少等于所借出投资组合证券价值的 102% 的易变现抵押品。抵押品将按照市价每日计算。虽然各基金将收取与所有其已借出的持有证券相关的抵押品，但如果借用人未能退还所借入的证券，各基金仍将承受亏损风险（例如，各基金不得不购买替代证券，且所借出证券可能升值，超出各基金所持有抵押品的价值）或破产。各基金可能向安排证券借贷的一方支付费用。此外，各基金将承受其所投资的任何现金抵押品的亏损风险。

投资基金的风险

以下部分提供与各基金“摘要信息”的“投资基金的主要风险”中确定的主要风险相关的额外信息以及其他风险信息。以下列出的风险适用于各基金，除非另行注明。

各基金的投资者应愿意接受各基金份额价格的高波幅及潜在的巨额亏损。投资于各基金涉及重大风险。对各基金的投资未经美国联邦存款保险公司或任何其他美国政府机构承保或担保。因此，在投资于各基金之前，您应谨慎考虑以下风险。

投资非洲发行人的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors Africa Index ETF。）投资非洲发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家或地区的发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。未预见到的政治或社会发展可能会造成突然且巨大的投资损失。

非洲的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家或地理区域的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，非洲的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。交易量还可能会高度集中于代表数量有限的板块或行业的少数发行人手中。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。

非洲的某些政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于这些国家或在这些国家经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于非洲国家或在非洲国家经营的发行人的证券的外国投资。例如，某些非洲国家的资本市场或这些国家的某些板块或行业的外国投资可能会受到禁止或大量限制。此外，在外国投资者进行投资之前，某些非洲国家可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供这些国家居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。这些因素使得投资位于非洲国家或在非洲国家经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

对投资资本回流施加限制可能会带来损失风险。此外，如果某些非洲国家的货币的兑换或回流遭到限制或延迟，可能会对美元价值和/或本基金以此类货币计价的投资的流动性造成不利影响，还可能损害本基金实现其投资目标的能力，以及/或限制本基金及时满足赎回要求的能力。当本基金持有缺乏流动性的投资时，其投资组合可能更难进行估值。

某些非洲货币的价值可能会出现大幅波动，而且本基金取得的收入将主要为非洲货币。本基金承受某些非洲货币以及美元和此类非洲货币相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与特定非洲货币的兑换而产生费用。

投资巴西发行人的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors Brazil Small-Cap ETF。）巴西政府对巴西经济施加了并将继续施加重大影响。巴西经济一直以受到该国政府频繁、偶尔强烈的干预为特点，包括强制性的工资和价格控制、外汇管制、进口限制和其他措施。巴西政府经常改变货币、税收、信贷、贸易和其他政策以影响巴西经济的核心。巴西政府采取的关于经济的措施可能会对巴西的公司、市场状况以及巴西证券的价格产生重大影响。巴西政府已经对某些实体完成私有化或已经开始某些实体的私有化进程，尤其是在电信和能源板块。由于无法适应竞争性环境等原因，这些最近被私有化的实体有部分已遭受损害。

巴西的证券市场受到国际资本流动，以及某些国家尤其是新兴市场国家的经济和市场状况的直接影响。因此，其他新兴市场国家的不利经济状况或发展有时可能会严重影响巴西经济的信贷可用性，并导致相当程度的资金外流，以及投资于巴西的外资金额减少。

投资巴西证券可能会承受某些对外国投资的限制。巴西法律规定，当巴西的国际收支存在严重失衡或预期会严重失衡时，巴西政府可施加临时限制来限制将外国投资者在巴西的投资款项汇出，并限制将巴西雷亚尔兑换为外币。

巴西在历史上曾有过高通货膨胀率或高额债务，其中每个因素都会限制经济增长。尽管巴西近年来发展迅猛，但仍存在高腐败率、高犯罪率和巨大的收入差距。巴西经济还严重依赖于商品价格和国际贸易。未预见到的政治或社会发展可能会造成突然且巨大的投资损失。石油等商品价格的上涨、巴西雷亚尔的贬值和将来政府为寻求维持巴西雷亚尔相对美元的价值而采取的措施，都可能引发巴西的通货膨胀率上升，并可能降低巴西经济的增速。相反地，巴西雷亚尔相对美元升值则可能导致巴西的经常账户和国际收支恶化，并限制出口增长。

由于本基金的资产将主要投资于巴西发行人的股票，本基金获得的收入主要以巴西雷亚尔计价。本基金承受巴西雷亚尔以及美元和巴西雷亚尔相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与巴西雷亚尔的兑换而产生费用。

投资哥伦比亚发行人的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors Colombia ETF。）哥伦比亚经济中的农业和采矿板块在其出口中占有极大份额。这些板块的任何变化或商品市场的任何波动都可能对哥伦比亚经济和位于哥伦比亚的公司造成不利影响。商品价格可能会受到不可预测的因素的影响并以此为特征，这些因素包括（如适用）高波幅、供需关系变化、天气、农业、贸易、瘟疫、利率和货币政策及其他政府政策的变化、作为和不作为。

哥伦比亚的经济依赖于能源板块从业公司的财务健康状况。能源板块是周期性的，并高度依赖于商品价格。能源板块中的公司的市场价值受到全球能源价格水平和波动性、能源供需、勘探和生产上的资本开支、节能措施、汇率和技术进步的显著影响。该板块的公司受制于大量的政府监管及合约式固定定价，这可能增加业务成本，并限制这些公司的盈利。因此，政府的预算限制可能会对该行业的公司的股价造成显著的不利影响。此外，能源行业公司还面临因人身伤亡或财产损失事故、污染或其他环境危害、设备故障或对原料的不当操作而引发的民事责任风险，以及恐怖主义和自然灾害造成的损失风险。

哥伦比亚所在的地理位置在历史上易遭受自然灾害，如地震、火山爆发、干旱、洪水和海啸。此外，新兴市场在经济方面对环境事件尤为敏感。

哥伦比亚的经济和位于哥伦比亚的公司依赖于其他中南美洲、欧洲、亚洲国家的商品价格和汇率，尤其是作为其主要贸易伙伴的中国和美国。如果这些贸易伙伴对哥伦比亚公司所提供的产品和服务的花费降低，或是任一此类经济体经历衰退，均可能会对哥伦比亚的经济和您对本基金的投资的价值造成不利影响。

哥伦比亚在历史上曾经历因领土争端、历史仇恨或其他防御问题而导致的紧张的国际关系。这些情况可能导致哥伦比亚市场的不确定性，并可能对哥伦比亚经济的发展造成不利影响。

哥伦比亚的经济面临政治、社会、经济和监管风险，这些因素可能影响本基金的投资。哥伦比亚在过去曾经历政治不稳定和社会动荡时期，而且失业率仍然偏高。由于没收、国有化、资产和财产充公，或对外国投资和投资资本回流实施限制，投资者可能面临损失风险。哥伦比亚曾经历由于高通胀率和货币贬值而导致的经济不稳定。哥伦比亚的基础设施还需要进行重大改善以支持经济扩张。哥伦比亚对劳动力的监管普遍严格，这可能会阻碍其经济增长。

由于本基金的资产将主要投资于哥伦比亚发行人的股票，本基金获得的收入主要以哥伦比亚比索计价。本基金承受哥伦比亚比索以及美元和哥伦比亚比索相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与哥伦比亚比索的兑换而产生费用。

投资埃及发行人的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors Egypt Index ETF。）投资埃及发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括实施资本管制、资产没收和/或国有化、没收式税收、地区冲突、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。埃及发行人在会计、审计、财务报告和记账等方面遵守的要求不如更发达市场的发行人严格，因此，并非所有重大信息都可以获取并且可靠。这些因素使得投资位于埃及或在埃及经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

埃及的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，与全球经济周期的关联程度可能较低。埃及的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。这些风险可能导致本基金股份以明显高于或低于其资产净值的价格进行交易。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。最近，由于政治和国内动乱，埃及证券市场关闭了相当长的一段时间。

埃及政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于埃及或在埃及经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于埃及或在埃及经营的发行人的证券的外国投资。例如，埃及资本市场或某些板块或行业的外国投资可能会受到禁止或大量限制。此外，在外国投资者进行投资之前，埃及可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供埃及居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。对投资资本回流施加限制可能会带来损失风险。此外，如果埃及镑的兑换或回流遭到限制或延迟，可能会对美元价值和/或本基金以埃及镑计价的投资的流动性造成不利影响，还可能损害本基金实现其投资目标的能力，以及/或限制本基金及时满足赎回要求的能力。当本基金持有缺乏流动性的投资时，其投资组合可能更难进行估值。

新兴市场可能会面临高通货膨胀率、通货紧缩以及货币贬值。埃及镑的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于埃及发行人的股票，本基金获得的收入主要以埃及镑计价。本基金承受埃及镑以及美元和埃及镑相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与埃及镑的兑换而产生费用。

在埃及，由于证券交易所的营业时间受限（通常为周日至周四上午 10:30 至下午 2:30）、投资者的范围较窄、市值中相对较高的比例集中于相对较少的股东手中，因此上市股票的适销性有限。此外，由于本基金的投资组合证券所流通的埃及证券交易所在纽约证交所高增长板收市时营业，因此本基金可能承受与市场走势相关的高风险。

投资德国发行人的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors Germany Small-Cap ETF。）德国的经济属于出口导向型，因此严重依赖于与重要贸易合作伙伴（包括美国和其他欧洲国家）之间的贸易。出口占据德国三分之一以上的经济产出，并且是德国经济扩张的关键因素。欧洲国家对德国产品和服务的支出减少，或者这些国家的负面变化都可能会对德国经济造成不利影响。美国的进口量日益减少、新的贸易法规、美元汇率的变化或美国的经济衰退也可能对德国经济造成不利影响。

欧盟经济和货币联盟 (EMU) 要求遵守通货膨胀、财政赤字、利率、公债及财政与货币控制的相关限制，这些限制可能会对各欧洲国家带来重大影响。逐渐减少的进口量或出口量、政府或欧盟贸易法规的变化、欧元汇率的变化、某欧盟国家对其国债的违约或违约的威胁、某欧盟国家的经济衰退都会严重损害欧盟国家的经济。由于对希腊、西班牙、爱尔兰、意大利和葡萄牙等数个欧洲国家的政府债务水平上升的担忧，欧洲金融市场最近经历了波动和不利趋势。欧洲政府、中央银行和其他机构对金融问题的应对（包括紧缩措施和改革）可能并不见效，并导致社会动荡，限制未来经济发展或者产生其他不确定或意想不到的后果。此外，一个或多个国家可能会摒弃欧元和/或退出欧盟，这可能会带来影响深远的严重后果。这些事件已对欧元汇率造成不利影响，并可能会继续给欧洲其他国家带来重大影响。德国经济和其他部分欧盟国家的经济在最近的金融危机期间经历了严重下滑。

投资德国的发行人涉及政治、社会和法规风险。德国的某些板块和地区曾经历过高失业率和社会动荡。这些问题都可能对德国经济和本基金投资的某些德国行业或板块带来不利影响。在德国，对劳动力和产品市场的监管普遍较为严格。这些监管可能会抑制经济增长，或造成经济衰退期延长。

由于本基金的资产将主要投资于德国发行人的股票，本基金获得的收入主要以欧元计价。本基金承受欧元以及美元和欧元相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与欧元的兑换而产生费用。

投资 GCC 发行人的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors Gulf States Index ETF。）投资 GCC 发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、恐怖活动、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。

某些 GCC 成员国的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，某些 GCC 成员国的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。交易量还可能会高度集中于代表数量有限的板块或行业的少数发行人手中。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。

某些 GCC 成员国的经济严重依赖石油等初级商品的出口。商品价格的持续下跌可能会对某些 GCC 成员国的经济的诸多方面造成严重不利影响。某些 GCC 成员国的政府在很多方面对私人行业施加过并将继续施加重大影响。在某些情况下，这些政府拥有或控制了众多公司。因此，政府在未来的举措可能会对某些 GCC 成员国的经济状况产生重大影响。

某些 GCC 成员国的某些政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于这些国家或在这些国家经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于某些 GCC 成员国或在某些 GCC 成员国经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，某些 GCC 成员国可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供这些国家居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。这些因素使得投资位于某些 GCC 成员国或在某些 GCC 成员国经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

某些 GCC 成员国的货币的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于 GCC 发行人的股票，本基金获得的收入主要以这些国家的货币计价。本基金承受某些 GCC 成员国货币以及美元和此类货币相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与此类 GCC 成员国特定货币的兑换而产生费用。

投资印度发行人的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors India Small-Cap Index ETF。）投资印度发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括：政府对经济的较大控制力度（包括印度政府可能决定不继续支持经济改革计划的风险）、政治和法律的不确定性、货币波动或外币兑换不畅以及资产国有化或资产没收的风险。印度发行人在会计、审计、财务报告和记账等方面遵守的要求不如更发达市场的发行人严格，因此，并非所有重大信息都可以获取并且可靠。此外，宗教和边境争端在印度持续存在。而且，印度曾经历了国内动乱以及与邻国（包括巴基斯坦）的战争，印度政府还遭遇了多个州内的分裂主义运动。此外，印度还曾经历过针对外国人的恐怖主义袭击。这些恐怖主义袭击对印度经济的一大重要组成部分——旅游业造成不利影响。

此外，以下描述的各因素也可能会对本基金的表现产生不利影响，并增加本基金的波动性。

经济风险。印度政府对经济的许多方面施加了并将继续施加重大影响，而且印度的国有企业数量庞大。因此，印度政府未来的行动将对印度经济产生重大影响。印度政府经历了长期的结构性公共部门财政赤字。大量的债务和公共支出可能对印度的经济造成负面影响。最近几年，印度政府实施了数次经济结构改革，以寻求实现削减印度财政赤字、降低和控制通货膨胀率、印度外汇和贸易政策的自由化以及创立健全的货币政策，金融体系改革以及令直接经济活动更加依赖于市场机制。尽管近期经济低迷，但印度经济在过去几年内总体仍然持续增长。但是，并不保证这种增长水平将一直持续。此外，印度经济严重依赖于农业，因此基金的投资可能易受不利的天气变化的影响，包括季风和其他自然灾害的威胁。

投资和回流的限制。类似于美国的联邦储备银行的印度储备银行（RBI）对外资持有印度证券施加了一些限制。一般而言，境外机构投资者（FII）的持股比例限制为印度发行人流通投票权证券的 24%，如果公司股东通过了具有该意义的特殊决议，这一限制可进一步扩展为特定板块的适用外国投资限制。单个 FII 或其子账户（假设此子账户为广义的）不得持有一家印度公司的已付总股本的 10% 以上。而且，就外国企业或个人而言，每个此等子账户均不得投资于一家印度公司的已付总股本的 5% 以上。类似于美国证券交易委员会（SEC）的印度证券交易管理委员会（SEBI）会监管外资持股，并定期公布目前的外资持股限制以及此类限制的变化。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于印度或在印度经营的发行人的证券的外国投资，并且可能抑制本基金跟踪 India Small-Cap Index 的能力。

监管风险。顾问是 SEBI 的合格境外机构投资者，而子公司在 SEBI 注册为子账户，以便取得进行投资和处置投资的能力。并不保证印度监管当局将继续授予此类资格，而此类资格的丧失可能对基金在印度进行投资的能力产生不利影响。

子公司将按照 FII 法规中所述的限制进行投资。如果印度制定了新的政策声明或法规（包括具有追溯效力的潜在政策），要求基金的结构或经营有所变动，可能会对基金的表现产生不利影响。

税务风险。子公司是信托在毛里求斯的全资子公司，根据印度与毛里求斯的税收条约，子公司将从印度政府的优惠税收待遇中获益。为了回答在较低级法院上关于条约是否适用于基金之类实体的争辩的质疑，印度最高法院肯定了此税收条约的效力；但是，并不保证未来的质疑将产生有利的结果。近年来，印度新闻界一直在讨论，可能会重新商议该条约。并不保证在未来不会重新商议该条约的条款，或对该条约的条款作出不同解释，或是子公司将被毛里求斯继续视为税务居民，允许其享受优惠税收待遇。此条约的规定或其对子公司的适用性的任何变动，都可能导致印度对子公司征收代扣所得税及其他税收，这将降低基金的投资回报。本基金打算选择将其支付的外国税收金额作为一种扣除“转嫁”给本基金的股东，或记入贷方。转嫁给股东的税收包含在每位股东的收益中。某些股东（包括一些非美国股东）无权享有本基金支付的外国税收相关的扣除或记入贷方的益处。本基金可能还会缴纳其他外国税费（例如证券交易税），但这不会记入贷方，也不符合转嫁给股东的条件。

印度的预算立法提案（简称“2012年财政法案”）建议实施通用的反避税条款（简称“GAAR”），预计将于2015年生效。GAAR将适用于主要目的是避税的安排的情况。GAAR条款使税务机关能够将任何安排宣告为“不允许的避税安排”（如果该安排的主要目的在于在某些特定情况下获得税收优惠）。如果本基金对子公司的使用被视为不允许的避税安排，则本基金将需要在印度直接缴税。实施该条款的举证责任将由印度政府而非纳税人承担，此外，印度目前的双重税收协定安排将继续有效。如果印度的税务机关要将GAAR应用到子公司，则可能导致子公司无法获得税收协定的好处，从而对子公司的可征税性和投资者的回报造成负面影响。最近的一例跨境并购交易即涉及一家持有某印度公司相关股份的非居民公司将其股份转让给另一家非居民公司，印度最高法院认为，离岸资产的转让通常无需承担印度的纳税义务。然而，当前形式的《2012年财政法案》包括了一项提议，追溯性地否决了这一决策，并决定向非居民对印度实体的间接转让征税，这可能导致本基金需要就其在与子公司之间交易子公司的股票获取的任何收益纳税，并可能对本基金造成其他负面影响。《2012年财政法案》提出的条款规定，如果非印度公司的股票的价值大部分源于在印度的资产，则此类股票的转让根据印度税务规定，应被视为等同于位于印度的资本资产的转让。《2012年财政法案》中颁布的《1961年所得税法》（简称“ITA”）修正条款进一步规定，术语“转让”包括对资产的直接或间接处置，无论此类转让是否依赖于或源于非印度公司的股票转让或赎回。因此，如果此类股票的价值主要源自位于印度的资产，则印度税务机关可以就本基金对子公司的股票转让征税。虽然由印度政府设立的专家委员会建议，上述关于间接转让的税收协定在某些方面可以减免，但对于可能的印度纳税义务，以及对于非印度公司的股票可被视为其价值大部分源自位于印度的资产的情况，目前并没有规则或指导对此进行界定。

此外，印度政府最近发布了一项《直接税法草案》以供商讨，如果其成为法律，将代替现行的《所得税法》。新《直接税法》的规定如果实施，则可能会改变子公司或投资组合公司当前在印度的纳税方式，而且会对Market Vectors India Small-Cap Index ETF及其股东的回报产生不利影响。因此，无法保证此商讨中描述的解释将持续有效。任何变动均有可能追溯运用。我们敦促潜在的投资者就其各自的税务状况以及投资于本基金的税务后果，向其税务顾问进行咨询。

子公司对本基金进行分配或支付赎回款项的能力限制。根据毛里求斯的适用法律，只有当子公司的资产价值大于其负债价值及申报资本的总和时，子公司才能进行分配。此外，根据毛里求斯的适用法律，出于会计需要，子公司还受到支付赎回款项的约束，具体视其累积损失而定。这些限制可能会对子公司对本基金进行分配或支付赎回款项的能力造成损害，进而对本基金造成负面影响。

汇率波动和兑换风险。由于本基金的资产将主要投资于印度发行人的股票，本基金获得的收入主要以印度卢比计价。本基金承受印度卢比以及美元和印度卢比相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与印度卢比的兑换而产生费用。

投资印尼发行人的特殊风险考量。（仅限Market Vectors Indonesia Index ETF和Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF。）投资印尼发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对两支基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、货币贬值、高通货膨胀率、腐败、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、恐怖活动、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。此外，印尼的经济依赖与中国、日本、新加坡和美国等其他国家进行的贸易。印尼曾经经历过针对外国人的恐怖主义袭击。这些恐怖主义袭击对印尼经济的一大重要组成部分——旅游业造成不利影响。

印尼的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，印尼的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。

印尼政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于印尼或在印尼经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于印尼或在印尼经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，印尼可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供印尼居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。

有关基金投资策略及风险的额外信息（续）

印尼的证券法不稳定，与外国实体之间签订的合同在司法执行方面并不一致，并且由于腐败现象的普遍性，合同司法执行承受判决不公的风险。这些因素使得投资位于印尼或在印尼经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致两支基金的股份价值下跌。

印尼卢比的价值可能会大幅波动。两支基金的资产将主要投资于印尼发行人的股票，两支基金获得的收入主要以印尼卢比计价。两支基金承受印尼卢比以及美元和印尼卢比相对价值变动的风险，这可能导致两支基金的回报降低。此外，两支基金可能会因美元与印尼卢比的兑换而产生费用。

投资以色列发行人的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors Israel ETF。）投资以色列发行人涉及特定于以色列的风险，包括监管、法律、政治、安全和经济方面的风险。以色列的经济依赖于与其他国家的外部贸易，主要包括美国、中国、日本、加拿大和欧盟国家。如果这些国家对以色列的产品和服务的花费降低，或任一上述经济体发生变化，则可能会对本基金造成不利影响。以色列政府可能会改变以色列公司的征税方式，或可能对外国投资征税。这样举措可能会对整个以色列证券市场和本基金造成负面影响。以色列与巴勒斯坦民族权力机构以及诸如黎巴嫩、叙利亚和伊朗等邻国的关系有时会因领土争端、历史仇恨或安全问题而变得紧张，这可能导致以色列市场的不确定性并对整体经济造成不利影响。

以色列和中东地区的一些国家在历史上曾有过敌对关系。以色列及其公民也一直是不时发生的恐怖袭击的目标，这些恐怖袭击可能会破坏以色列的经济活动，而且部分恐怖组织还决心针对以色列实施暴力破坏。当前的敌对事件和未来的潜在敌对事件可能会降低主营业务或总部在以色列的公司的价值。现时的敌对事件或未来敌对事件的威胁可能会使总部位于以色列或在以色列有重要业务的公司的股价出现大幅波动。

由于以色列的政治或国内动乱，以色列证券市场可能会长时间关闭，或完全中止市场上的交易。此外，以色列政府还可能在不同程度上限制或控制外国投资者投资位于以色列或在以色列经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于以色列或在以色列经营的发行人的证券的外国投资，并且可能抑制本基金跟踪 Israel Index 的能力。

投资拉丁美洲的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors Latin America Small-Cap Index ETF。）对拉丁美洲发行人的证券进行投资，涉及通常与投资美国发行人的证券不相关的特殊风险考量。某些拉丁美洲国家的经济曾不时经历高利率、经济波动、通货膨胀、货币贬值和高失业率。此外，石油、天然气和矿石等商品占据了拉丁美洲地区出口的重要比例，且该地区的许多经济体对商品价格的波动特别敏感。一个国家的负面经济事件可能会对该地区的其他国家造成严重的不利影响。

大多数拉丁美洲国家过去经历了严峻而持久的通货膨胀，包括某些情况下的恶性通货膨胀。通货膨胀反过来导致了高利率，迫使政府采取极端措施抑制通货膨胀，往往削弱了经济增长的势头。虽然许多拉丁美洲国家的通货膨胀已经缓解，但并不保证通货膨胀将保持在较低水平。

某些拉丁美洲国家的政治历来以政局不稳定、军队干预民政和经济领域以及政治腐败为特点。此类事件可能会扭转市场和经济改革、私有化和消除贸易壁垒的有利趋势，严重破坏该地区的证券市场。

拉丁美洲国家的经济通常被视为新兴市场，可能会受到货币贬值的严重影响。某些拉丁美洲国家可能还管理着相对于美元的汇率维持在人为控制的水平而非市场决定的水平的货币。此类体系可导致突然、大幅的货币调整，从而对外国投资者造成破坏性的不利影响。有些拉丁美洲国家还限制本国货币自由兑换为外币（包括美元）。多数拉丁美洲货币不具备有效的外汇市场，因此，本基金很难参与旨在保护本基金在以此类货币计价的证券方面利益的价值的外币交易。

最终，一些拉丁美洲国家成为了发展中国家中最大的债务国。这些国家都是延期偿还这些债务。此类事件可能会限制这些债务国在国际市场上的灵活性，并导致为其经济施加苛刻的条件。

投资波兰发行人的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors Poland ETF。）投资波兰发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、地区冲突、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。此外，由于对高额政府债务的担忧、国债的信用评级下降以及未来欧元作为通用货币的不确定性，某些欧洲国家的事件或发展状况会极大地加剧市场波动。这些事件已对欧元汇率造成不利影响，并可能会继续给欧洲各国带来重大影响。此外，波兰的经济依赖于原材料和日用消费品的出口。波兰依赖与某些重要贸易伙伴（包括德国和其他欧盟国家）之间的贸易关系，因此可能在这些国家对波兰的进口需求减少时受到影响。

波兰的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，与全球经济周期的关联程度较低。因此，波兰的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。

波兰政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于波兰或在波兰经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于波兰或在波兰经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，波兰可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供波兰居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。这些因素使得投资位于波兰或在波兰经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

波兰兹罗提的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于波兰发行人的股票，本基金获得的收入主要以波兰兹罗提计价。本基金承受波兰兹罗提以及美元和波兰兹罗提相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与波兰兹罗提的兑换而产生费用。

投资俄罗斯发行人的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors Russia ETF 和 Market Vectors Russia Small-Cap ETF。）投资俄罗斯发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对两支基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式或惩罚性税收、地区冲突、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、其他国家施加的经济制裁、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。

俄罗斯的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，俄罗斯的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。此外，某些针对俄罗斯的投资的流动性可能因市场发展或负面的投资者观点而变差，或者在被本基金购买后（尤其是在市场混乱期间）变得缺乏流动性。当本基金持有缺乏流动性的投资时，其投资组合可能更难进行估值，在不断变化的市场中更是如此。而且，俄罗斯证券市场的交易可能会完全暂停。

俄罗斯政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于俄罗斯或在俄罗斯经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于俄罗斯或在俄罗斯经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，俄罗斯可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供俄罗斯居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。由于许多与俄罗斯有经济联系的公司并未遵循美国公司所要求的会计、审计和财务报告标准或其他监管措施，因此有关两支基金所投资的公司可用信息较少。这些因素使得投资位于俄罗斯或在俄罗斯经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致两支基金的股份价值下跌。

有关基金投资策略及风险的额外信息（续）

由于近期涉及乌克兰和俄罗斯联邦的事件，美国和欧盟已对部分俄罗斯个人和一家俄罗斯银行实施制裁。美国和其他国家或国际组织可能会施加其他经济制裁或采取其他措施，这些制裁与措施可能会对包括俄罗斯经济中多个板块的公司在内的俄罗斯相关发行人造成不利影响，涉及范围包括但不限于金融服务板块、能源板块、金属和矿业板块、工程板块以及国防和国防相关材料板块。这些制裁、任何未来的制裁或其他措施，甚至是未来制裁或其他措施的威胁，都可能会对基金投资组合的价值和流动性造成不利，还可能损害基金实现其投资目标的能力。例如，基金可能会被禁止投资受到该类制裁的公司发行的证券。此外，这些制裁可能要求基金冻结其对俄罗斯公司的现有投资，阻止基金在这些投资中进行买卖或其他交易。俄罗斯可能会采取对策或报复行动，这将进一步损害基金投资组合的价值和流动性，并可能破坏基金的运营。

由于上述或其他原因，基金可能会暂停增设单位的赎回，包括基金处理其证券或确定其资产净值 (NAV) 并非合理可行的紧急情况存在时。此外，基金还可能限制或暂停增设单位的增设。在增设或赎回受到影响期间，基金的股份可能以其资产净值的明显折价或溢价进行交易。在暂停增设期间，基金可能会遇到大规模的赎回，这可能使基金的股份以更大的资产净值折扣进行交易，从而导致基金遭受增加的交易成本以及基金的股东承受更大的纳税分配额。基金还可能通过寻求跟踪替代指数等途径改变其投资目标，或者基金可能以不利价格清算其全部或部分资产。

尽管近期实行改革和私有化，俄罗斯政府仍继续控制着该地区的大部分经济活动。俄罗斯政府在多个板块中的公司均持有股份，包括银行板块、能源生产和分配板块、汽车板块、运输板块和电信板块。此外，由于俄罗斯生产和出口大量石油和天然气，俄罗斯的经济对全球市场上的石油和天然气价格十分敏感，石油和天然气价格的下跌可能会对俄罗斯的经济造成严重不利影响。

俄罗斯卢布的价值可能会大幅波动。两支基金的资产将主要投资于俄罗斯发行人的股票，两支基金获得的收入主要以俄罗斯卢布计价。两支基金承受俄罗斯卢布以及美元和俄罗斯卢布相对价值变动的风险，这可能导致两支基金的回报降低。此外，两支基金可能会因美元与俄罗斯卢布的兑换而产生费用。此外，俄罗斯当前的政治和经济事件以及近期全球经济危机对俄罗斯经济的影响，可能会对俄罗斯卢布与两支基金投资的价值和流动性造成极大的不利。

投资越南发行人的特殊风险考量。（仅限 Market Vectors Vietnam ETF。）投资越南发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对本基金的投资的价值。此类高风险包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、内战对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。越南依赖于与某些重要贸易伙伴（包括美国、中国和日本）之间的贸易关系，因此可能在这些国家对越南的进口需求减少时受到影响。

越南的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。因此，越南的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。而且，证券市场的交易可能会完全暂停。

越南的现行法规要求本基金通过单一经纪人对越南公司的证券进行交易。因此，顾问代表本基金选择经纪人通常不如投资经理那样灵活。此外，由于在越南购买证券的流程要求在收到证券之前先行向本地经纪人付款，经纪人若不提供证券将对本基金产生不利影响。

越南政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于越南或在越南经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于越南或在越南经营的发行人的证券的外国投资。此外，在外国投资者进行投资之前，越南可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供越南居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。这些因素使得投资位于越南或在越南经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致本基金的股份价值下跌。

越南盾的价值可能会大幅波动。本基金的资产将主要投资于越南发行人的股票，本基金获得的收入主要以越南盾计价。本基金承受越南盾以及美元和越南盾相对价值变动的风险，这可能导致本基金的回报降低。此外，本基金可能会因美元与越南盾的兑换而产生费用。

投资越南境外发行人的风险。（仅限 Market Vectors Vietnam ETF。）目前，Vietnam Index 中预计约有 26% 的部分由来自越南境外的发行人、可为越南市场提供敞口的证券组成。由于越南境外发行人的证券可能不会与越南证券市场的变化趋一致，因此，Market Vectors Vietnam ETF 的投资组合与越南市场联系的紧密程度可能不如完全投资于越南境内发行人或实际上大部分收入源自越南的发行人的基金。

投资外国证券的风险。各基金可能投资于外国证券。投资于外国发行人的证券涉及与投资于美国证券相关的风险之外的风险。这些额外风险包括更大的市场波动、可靠度较低的财务信息的可用性、较高的交易成本和保管成本、外国政府的税收、市场流动性低以及政治不稳定。由于许多外国证券市场的规模可能有限，因此在此类市场进行交易的证券价格可能受大型交易商的影响。在历史上一贯相对稳定的一些外国市场面对变化的状况或新的发展时可能上下波动。随着世界经济和金融市场的互联性增强，一个国家或地区的不利发展及状况对其他国家或地区的经济及金融市场的稳定造成影响的可能性也随之增加。外国发行人在会计、审计、财务报告和记账等方面遵守的要求通常不如美国发行人严格，因此，并非所有重大信息都可以获取并且可靠。证券交易所或外国政府可能会实行某些规则或法规，这些规则或法规将对基金投资外国证券的能力产生负面影响，或阻碍基金使投资回流。投资于新兴市场国家的风险大于投资于其外的发达国家的风险。

某些外国市场可能严重依赖于特定行业或外资，并且更容易受到各种因素的影响，包括外交发展；针对某一特定国家或一些国家、组织、实体和/或个人施加的经济制裁；国际贸易格局的变化；贸易壁垒以及其他保护主义或报复性措施。除了其他方面，经济制裁可能会在一段相当长的时间内有效限制或消除基金购买或出售证券或证券组合的能力，并可能使基金在此类证券中的投资更难估值。这类制裁的实施可能会损害此类外国发行人的证券的市场价值，或对基金的经营造成不利影响。各基金还可投资存托凭证，这与投资外国证券涉及的风险类似。此外，基金可能不会收到股东通讯或被允许根据其持有的证券进行投票，因为发行人可能并无法律义务分发股东通讯。

由于基金可能投资于以外币计价的证券，并且基金从这些投资中获取的某些收入将以外币计，因此汇率的变动可能对基金的回报造成负面影响。基金可投资的国家的货币价值波幅可能较高，原因包括利率变动、由美国、外国政府、中央银行或超国家实体所颁布的货币政策的影响、外汇管制的实施、其他国家或全球政治或经济的发展。因此，基金承受的外汇风险可能使基金的回报减少。此外，基金可能会因美元与外币的兑换而产生费用。各基金可以（但无责任）投资于衍生工具，以不时锁定特定外汇汇率。

投资新兴市场 and 前沿市场发行人的风险。某些基金会投资于新兴市场发行人和前沿市场发行人的证券。Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 均会将其资产投资于前沿市场发行人的证券。新兴市场 and 前沿市场国家包括位于非洲、GCC 和拉丁美洲的国家，以及下列国家：巴西、哥伦比亚、埃及、印度、印度尼西亚、波兰、俄罗斯和越南。前沿市场中的国家通常属于较小的经济体，资本市场相比传统新兴市场欠发达，因此，投资前沿市场国家的风险会被放大。投资新兴市场 and 前沿市场发行人的证券涉及通常与投资更发达的国家发行人的证券不相关的风险，这些风险可能会降低您对基金的投资的价值。此类高风险可能包括资产没收和/或国有化、对国际贸易的限制和政府干预、没收式税收、政治不稳定（包括独裁和/或军队干预政府决策、武装冲突、内战及犯罪（毒品暴力）对经济的影响），以及宗教、民族和/或社会经济动荡引起的社会不稳定。某些新兴市场 and 前沿市场国家的发行人在会计、审计、财务报告和记账等方面遵守的要求不如更发达市场的发行人严格，因此，并非所有重大信息都可以获取并且可靠。此外，以下描述的各因素也可能会对基金的表现产生不利影响，并增加基金的波动性。

证券市场。新兴市场 and 前沿市场国家的证券市场尚不发达，与位于更为发达的国家的市场相比，通常被认为与全球经济周期的关联程度较低。新兴市场 and 前沿市场国家的证券市场承受与市场波动、市值较低、交易量较低、流动性缺乏、通胀、价格波幅更高、市场交易存续的不确定性、政府管制以及对劳动力和行业的严格监管相关的更大风险。这些因素结合对外国投资的限制和其他因素，将限制可供基金投资的证券的供应。这将影响基金能够投资于新兴市场 and 前沿市场国家的比率、此类证券的买卖价格以及买卖的时间。新兴市场 and 前沿市场可能会面临高通货膨胀率、通货紧缩以及货币贬值。某些在新兴市场 and 前沿市场国家的证券市场上市的证券的价格遭遇了剧烈波动和突然下跌，且通常不能保证上市证券的未来表现。新兴市场 and 前沿市场国家证券市场的价格波动可能大于更发达的证券市场的价格波动。此外，新兴市场 and 前沿市场国家的证券市场可能会长时间关闭，或由于政治或国内动乱完全中止市场上的交易。市场波动也可能因少数投资者的行为而加剧。新兴市场 and 前沿市场国家的经纪公司在数量及成熟程度方面都比较发达市场的经纪公司差。由于基金可能需要通过这些经纪公司执行证券交易，基金承受着这些经纪公司不能履行其对基金负有的责任的风险。如果基金通过一家经纪公司或小部分经纪公司开展证券交易，此风险将被放大。此外，新兴市场 and 前沿市场国家的证券安全保管、买卖证券、结算交易、收取股息及发起法人行为的基础架构，以及以下法人活动通常不如某些发达市场一样发展充分。

政治和经济风险。某些新兴市场 and 前沿市场国家过去曾经历政治不稳定，并且其前景与该地区的经济与政治持续自由化程度紧密相联。不稳定可能是由多种因素引起，如政府或军事对决策制定的干预、恐怖主义、国内动荡、极端主义或邻国之间的敌对等。敌对行动的爆发可能对基金的回报造成负面影响。中东和北非地区某些国家的极端主义团体历来持反西方观点，并且反对向外国投资开放。埃及与加沙地带和以色列接壤，且该地区存在更多的不稳定和暴力风险。新兴市场 and 前沿市场国家有限的政治和民主自由可能导致大规模的社会动荡。这些因素可能对新兴市场 or 前沿市场国家的经济造成重大不利影响。

许多新兴市场 and 前沿市场国家可能严重依赖于国际贸易，因此可能持续受到贸易壁垒、外汇管制、相关货币价值的管理调整以及与其开展贸易的国家施加或商定的其他保护主义措施的负面影响。它们还一直并可能继续受到与其开展贸易的国家的经济状况造成的不利影响。

此外，石油、天然气和矿物之类的商品占据了拉丁美洲地区出口的极大百分比，且该地区的许多经济体对商品价格的波动特别敏感。一个国家的负面经济事件可能会对该地区的其他国家造成严重的不利影响。此外，大多数拉丁美洲国家经历了严峻而持久的通货膨胀，包括某些情况下的恶性通货膨胀。通货膨胀反过来导致了高利率，迫使政府采取极端措施抑制通货膨胀，往往削弱了经济增长的势头。虽然许多国家的通货膨胀已经缓解，但并不保证通货膨胀将保持在较低水平。某些拉丁美洲国家的政治历来以政局不稳定、军队干预民政和经济领域以及政治腐败为特点。此类事件可能会扭转市场和经济改革、私有化和消除贸易壁垒的有利趋势，严重破坏该地区的证券市场。

此外，基金投资的某些新兴市场和前沿市场国家发行人可能会在以下国家内经营或与此类国家开展贸易：由美国政府和联合国施加制裁和/或禁运的国家，和/或由美国政府认定为支持恐怖主义的国家。因此，如果发行人被认定为在上述国家内经营或与其有业务往来，则其声誉可能受到损失。作为此类发行人的投资者，基金将间接承受这些风险。

投资和回流的限制。新兴市场或前沿市场国家的政府可能会在不同程度上限制或控制外国投资者投资于位于这些国家或在这些国家经营的发行人的证券的能力。这些限制和/或控制有时可能会限制或阻止对位于新兴市场和前沿市场国家或在新兴市场和前沿市场国家经营的发行人的证券的外国投资，并且可能抑制基金跟踪其指数的能力。而且，基金可能无法买卖此类证券或获得此类证券的完整价值。此外，在外国投资者进行投资之前，某些新兴市场和前沿市场国家可能会要求政府批准或特别许可，限制外国投资者在特定行业和/或发行人的投资金额，还可能将此类外国投资限制于某发行人的证券的特定种类（此类证券拥有的有利权利少于可供这类新兴市场和前沿市场国家居民购买的证券类型），和/或对外国投资者征收额外税收。取得必要的政府批准或许可的延迟，将推迟在这些新兴市场和前沿市场国家的投资，并由此导致基金在等候批准期间无法投资某些证券。某些新兴市场和前沿市场国家的政府还可能撤回允许基金在此国家投资的许可证或拒绝续期。这些因素使得投资位于新兴市场和前沿市场国家或在新兴市场和前沿市场国家经营的发行人的风险远远高于投资位于更为发达的国家或在更为发达的国家经营的发行人，且任何一个因素均可导致基金的股份价值下跌。

此外，投资某些新兴市场和前沿市场国家发行人可能会承受与外国投资者投资收益、资本或证券出售款项回流的政府批准相关的更大风险。而且还存在以下风险：如果新兴市场或前沿市场国家的收支结余下降，则该国政府可能对外资汇款采取临时限制措施。因此，基金可能会因所需的政府资金回流批准延迟或拒绝授予，以及任何对基金施加的投资限制而受到不利影响。而且，投资新兴市场和前沿市场国家可能要求基金采用特别程序，寻求当地政府批准或采取其他行动，其中每一项均可能使基金产生额外费用。

新兴市场和前沿市场发行人可用的信息披露。在新兴市场和前沿市场国家设立或经营的发行人需要遵守的规则及法规异于在较发达国家设立或经营的发行人。因此，与在新兴市场和前沿市场国家设立或经营的发行人相关的可用财务信息及其他信息可能较少，并且此等发行人毋须遵守适用于在较发达国家设立或经营的发行人的统一会计、审计及财务报告标准。

外币考量。投资新兴市场和前沿市场国家发行人股票的基金资产通常以外币计价，且基金从这些投资中取得的收益将主要是外币。新兴市场或前沿市场国家货币的价值可能会大幅波动。波幅较高的原因可能包括利率变动、由美国、外国政府、中央银行或超国家实体所颁布货币政策的影响、外汇管制的实施、其他国家或全球政策或经济发展。货币贬值对于某些新兴市场和前沿市场国家的经济而言影响极大。某些新兴市场和前沿市场国家可能还管理着特定的货币，这些货币相对于美元的汇率维持在人为控制而非市场决定的水平。此类体系可导致突然、大幅的货币调整，从而对外国投资者造成破坏性的不利影响。

基金承受的新兴市场或前沿市场国家货币风险以及此类外币相对美元价值的变动，可能会削弱基金的投资表现和您对基金的投资的价值。同时，基金将计算并预期分配其美元收入，而且基金将在其获得此类收入的日期进行计算，并按该日期执行的外汇汇率计算。因此，如果在取得收入和基金将相关新兴市场或前沿市场国家的货币兑换为美元之间的时期内，新兴市场或前沿市场国家各自的货币相对美元贬值，若基金的美元现金不足以满足《国内税收法》的分派要求，则基金可能需要平掉某些仓位以便进行分派。如有需要，投资清算将以不利的价格执行，或以其他方式对基金的表现产生不利影响。

某些新兴市场 and 前沿市场国家还限制本国货币自由兑换为外币（包括美元）。许多此类货币不具备有效的外汇市场，因此，基金很难参与那些旨在保护基金在以此类货币计价的证券中的利益价值的外币交易。此外，如允许，基金可能会因美元与新兴市场或前沿市场国家货币之间的兑换而产生费用。外汇交易商将按照其购买和出售不同货币的价格之间的差异赚取收益。因此，交易商通常会主动按某汇率将一种外币出售给基金，如果基金希望立即将该外币转售给该交易商，该交易商会提供更低的汇率。基金将以外汇交易市场上占主导地位的即期汇率开展即期（*即期*）外汇交易，或是通过订立远期合约、期货合约或期权合约来买卖外币。Market Vectors India Small-Cap Index ETF 预计不会对冲其货币风险。

经营和结算风险。除了拥有一个较为不发达的证券市场外，新兴市场 and 前沿市场国家的托管及结算实践也落后于某些发达国家。根据《1940 年投资公司法》的相关规定，允许基金通过某些合资的非美国银行和证券存托人的托管来维持其外国证券和现金。属于合资格外国分托管人的新兴市场 and 前沿市场国家的银行可能由于刚刚组成或因其他原因而缺乏广泛的营运经验。此外，在某些新兴市场 and 前沿市场国家，在分托管银行破产的情况下，基金索回由外国分托管银行保管的资产的能力可能会受到法律限制和约束。由于新兴市场 and 前沿市场国家的结算系统可能不如其他发达市场的完善，因此可能存在结算延迟，以及基金的现金或证券因系统故障或缺陷而处于危险境地的风险。根据许多新兴市场 and 前沿市场国家的法律，基金可能需要在收到现金付款之前让与本地股份，或需要在收到本地股份之前进行现金付款，这会引起基金交出现金或证券却未从另一方收到证券或现金的风险。新兴市场 and 前沿市场国家的结算体系还有较高的交易失败风险，而且可能无法进行背对背结算。

基金可能无法及时将外汇兑换为美元以进行赎回请求的结算。如果收到授权参与者的赎回请求，基金需要在结算日向授权参与者支付美元。如果基金无法及时将外汇兑换为美元（可能由上述延迟导致）以进行结算，基金可能需要清算某些投资和/或借入资金以便为此类赎回筹资。变卖投资（若必需）将以不利的价格执行，或以其他方式对基金的表现造成不利影响（即导致基金超配以外币计值的持股及低配为了提供赎回资金而出售的其他持股）。此外，基金将因任何借款而产生利息开支，且借款将使基金发生杠杆效应，这可能会放大其投资的盈亏。

在某些新兴市场 and 前沿市场国家，由于证券交易所的营业时间受限、投资者的范围较窄、市值中相对较高的比例集中于相对较少的股东手中，因此上市股票的适销性可能有限。此外，由于基金的投资组合证券流通的某些前沿市场和新兴市场国家的证券交易所在纽约证交所高增长板收市时营业，因此基金可能承受与市场走势相关的高风险。某些新兴市场 and 前沿市场国家证券交易所的交易量可能低于更为发达的证券市场的交易量，而且股票的流动性可能通常较低。某些新兴市场 and 前沿市场国家一级市场和二级市场的清算、结算和登记基础架构不如某些其他某些市场的基础架构完善，在某些情况下，这可能会导致基金在其投资的市场上结算和/或登记交易时遇到延迟，尤其是当这类国家的国内外投资增长给此投资基础架构带来过重负担时。此类延迟可能会影响基金传输赎回款项的速度，还会阻碍在最佳时机抓住和实现投资机会。

某些新兴市场 and 前沿市场国家的发行人可能采用股份锁定计划。股份锁定是指在某些国外市场上，发行人的证券在股东大会前后一段时间内禁止在托管或分托管层面上进行交易，与发行人的证券相关的投票权以此为基础的一种惯例。这些限制将会禁止在股东投票大会之前及之后（在某些情况下）的指定天数内买卖某些具有投票权的证券。股份锁定可能会在一定时期内阻止基金买卖证券。在股份锁定期间，此类证券的交易将不会结算。锁定周期可长达数周。设立锁定条例的流程极为繁琐，具体的要求将视各国的情况而定。此外，在某些国家，不能取消锁定。由于可冻结股份的市场中的投票数分歧，顾问代表基金保留在这些市场中放弃投票代理权的权利。

公司法与证券法。新兴市场和前沿市场国家的证券法相对较新且不稳定，因此存在与外国投资、证券法规、证券权利和股东权利相关的法律发生而不可预知的变化的风险。相应地，外国投资者也可能受到新立或修订法律法规的不利影响。此外，新兴市场和前沿市场国家发行人所遵守的公司治理体系可能不如位于更为发达国家的发行人所遵守的公司治理体系先进，因此，新兴市场和前沿市场国家发行人的股东可能不会得到向位于更为发达国家的发行人的股东提供的许多保护。有时候，即便有法可依，股东又有相应权利，也不大可能会公平而迅速地执行法律。此外，新兴市场和前沿市场国家在联邦、区域及地方层面实施的税收系统可能不一致，且可能发生突然的改变。

投资存托凭证的风险。基金可能投资于存托凭证，这些存托凭证涉及与外国证券投资相关的类似风险。存托凭证是指由在美国交易所或外国交易所上市的银行或信托公司发行的凭证，并将相关外国股份支付的所有股息及资本利得给予持有人。某些存托凭证的发行人并无向此类凭证的持有人分发股东通讯的义务，也无义务向持有人授予存托证券的任何投票权。存托凭证投资的流动性可能比其主要交易市场上相关股份的流动性更低，且如果未纳入某基金的指数，则可能会对该基金复制其指数表现的能力产生负面影响。此外，存托凭证投资可能导致跟踪误差。

投资基本原料板块的风险。（仅限 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Latin America Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF 和 Market Vectors Russia Small-Cap ETF。）由于各基金各自的指数包括基本原料板块中的发行人的证券，因此各基金将对基本原料板块整体状况的变化十分敏感，且各基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事基本原料生产和分销的公司可能会受到世界性事件、政治和经济状况、能源节约、环境政策、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系的变化带来的不利影响。

投资可选消费品板块的风险。（仅限 Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Latin America Small-Cap Index ETF 和 Market Vectors Russia Small-Cap ETF。）由于各基金各自的指数包括可选消费品板块中的发行人的证券，因此各基金将对可选消费品板块整体状况的变化十分敏感，且各基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。从事可选消费品板块的公司承受供应与需求的波动。这些公司还可能由于世界性事件、政治和经济状况、商品价格波动、汇率变动、强制性进口管制、加剧的竞争、资源枯竭以及劳工关系而受到消费性开支的变化带来的不利影响。

投资必需消费品板块的风险。（仅限 Market Vectors Colombia ETF 和 Market Vectors Indonesia Index ETF。）由于各基金各自的指数包括必需消费品板块中的发行人的证券，因此各基金将对必需消费品板块整体状况的变化十分敏感，且各基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。这些公司可能会受到全球经济、消费支出、竞争、人口统计情况、消费者偏好、勘探与生产花费的变化带来的不利影响。此板块的公司还将受到政府法规、世界性事件和经济状况变化的影响。

投资能源板块的风险。（仅限 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF。）由于各基金各自的指数包括能源板块中的发行人的证券，因此各基金将对能源板块整体状况的变化十分敏感，且各基金的表现较大程度上可能取决于此等变化。在能源板块经营的公司承受以下风险，包括但不限于经济增长、全球需求、公司经营所在区域的政治不稳定、规定公用事业收费水平的政府法规、利率敏感性、石油价格波动以及提供特定公用服务的成本。此外，这些公司还面临因人身伤亡或财产损失事故、污染或其他环境损害索赔引发的民事责任风险，以及恐怖主义和自然灾害造成的损失风险。

投资金融服务板块的风险。由于各基金各自的指数包括金融服务板块中的发行人的证券，因此各基金将对金融服务板块整体状况的变化十分敏感，且各基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。金融服务板块的公司可能受制于大量政府法规，这会影响到其活动的范围、可收取的价格以及必须保持的资本额。金融服务板块公司的盈利能力可能会受到利率增加、贷款损失和信用评级下降的不利影响，贷款损失在经济衰退期通常会增加。此外，金融服务板块正经历着巨大变化，包括不断的合并、新产品和新业务方式的开发以及其规章制度的变化。此外，被认为在过去获益于政府干预的金融服务板块的一些公司，可能会在未来承受政府强加于其业务的限制或者面临政府对其运营的更强参与程度。政府增加对金融服务板块的参与程度（包括取得金融机构的持股地位等措施）可导致本基金在金融机构的投资被摊薄。信贷市场近期的变化可能会使在金融服务板块经营的公司遭受巨额亏损、资产价值下跌，甚至终止营业。

投资医疗保健板块的风险。（仅限 Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF 和 Market Vectors Israel ETF。）由于各基金各自的指数包括医疗保健板块中的发行人的证券，因此各基金将对医疗保健板块整体状况的变化十分敏感，且各基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。医疗保健板块的公司受到诸多因素的影响，包括繁复的政府监管、政府医疗开支的报销限制、医疗产品和服务的成本增高、价格压力、对门诊服务的愈加重视、产品数量有限、工业创新、技术变化和其他市场发展。许多医疗保健公司严重依赖于专利保护。专利到期可能会对这些公司的盈利能力产生不利影响。许多医疗保健公司承受基于产品责任及类似索赔的大量诉讼。医疗保健公司面临激烈的竞争，这可能导致难以提高价格。事实上，它甚至可能导致价格下跌。许多医疗保健板块的新产品可能受制于监管批准。获得这些批准的过程可能既漫长又昂贵。医疗保健板块的公司可能市值较小，并可能容易受到产品过时的影响。

投资工业板块的风险。（仅限 Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors Latin America Small-Cap Index ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF。）由于各基金各自的指数包括工业板块中的发行人的证券，因此各基金将对工业板块整体状况的变化十分敏感，且各基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。工业板块的公司还可能会受到政府法规、世界性事件和经济状况变化的不利影响。此外，工业板块的公司可能会受到环境损害、产品责任索赔和汇率的不利影响。工业板块公司的股票价格受到其特定产品或服务的供求以及工业板块产品的总体供求的影响。制造企业的产品可能会由于技术的快速发展和新产品的频繁面世而面临产品淘汰。此外，工业板块可能还会受到商品价格的变化或趋势的不利影响，商品价格会受到不可预知的因素的影响并以此为特征。

投资信息技术板块的风险。（仅限 Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF 和 Market Vectors Israel ETF。）由于各基金各自的指数包括信息技术板块中的发行人的证券，因此各基金将对信息技术板块整体状况的变化十分敏感，且各基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。信息技术公司面临国内及国际的激烈竞争，这可能对利润空间产生不利影响。信息技术公司的生产线、市场、金融资源和人员可能有限。信息技术公司的产品可能会由于技术的快速发展、新产品的频繁面世、增长率不可预知的变化以及人才服务的竞争而面临产品淘汰。信息技术板块的公司严重依赖于专利保护，专利到期可能会对这些公司的盈利能力产生不利影响。

投资电信板块的风险（仅限 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF 和 Market Vectors Russia ETF。）由于各基金各自的指数包括电信板块中的发行人的证券，因此各基金将对电信板块整体状况的变化十分敏感，且各基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。电信板块的公司可能会受到诸多因素的影响，包括行业竞争、大量资本要求、政府法规，以及由于科技进步造成电信产品和服务的淘汰。

投资公用事业板块的风险。（仅限 Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Poland ETF 和 Market Vectors Russia Small-Cap ETF。）由于各基金各自的指数包括公用事业板块中的发行人的证券，因此各基金将对公用事业板块整体状况的变化十分敏感，且各基金的表现较大程度上也可能取决于此等变化。公用事业板块的发行人面临着可能对其业务或经营产生不利影响的众多因素，包括与基本建设和改进计划有关的高利息成本、在高通货膨胀和资本市场不稳定的时期以合理条件筹集足够资本额时遇到的困难，以及经济放缓和生产过剩的影响。公用事业板块的公司受制于大量的监管，包括政府对向消费者收费的监管，并且可能难以获得新技术的监管批准。美国国家能源政策、长时间延误、成本大大增加的影响，以及与发电核设施的设计、建设、许可、监管和运营相关的其他问题（其中的考虑因素包括与放射性物质的使用、放射性废弃物的处理相关的问题），均可能对公用事业板块的公司产生不利影响。公用事业板块的某些公司可能缺乏经验并可能在不断发展的放宽的管制环境中遭受潜在损失。技术革新可能导致现有工厂、设备或产品过时。公用事业板块的公司可能面临来自其他公用事业服务提供商的加剧竞争。对公用事业板块公司及其客户进行的恐怖活动的潜在影响，以及自然或人为灾害的影响可能对公用事业板块产生不利影响。公用事业板块发行人也可能受各种政府机构的监管并可能受到征收特别关税、税法、监管政策及会计标准的变化影响。

投资中小市值公司的风险。各基金可能投资于中小市值公司，因此将承受与中小市值公司相关的某些风险。通常分析这些公司的分析师较少，并且这些公司处于企业发展的早期，企业存续的可预测性较低，盈利能力弱或无记录。此外，与较大规模和比较成熟的公司相比，这些公司通常价格波幅更大、交易量更低且流动性更差。与大市值公司相比，这些公司往往具有较低的收入、较窄的产品线、较浅的管理深度及较少的经验，在其产品或服务市场所占份额更小、金融资源更少、竞争实力更弱。中小市值公司的证券投资回报可能会落后于较大的公司的证券投资回报。

投资小市值公司的风险。（仅限 Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors Latin America Small-Cap ETF 和 Market Vectors Russia Small-Cap ETF。）基金可能投资于小市值公司，并因此承受与小市值公司相关的某些风险。通常分析这些公司的分析师较少，并且这些公司处于企业发展的早期，企业存续的可预测性较低，盈利能力弱或无记录。此外，与较大规模和比较成熟的公司相比，这些公司通常价格波幅更大、交易量更低且流动性更差。与大市值公司相比，这些公司往往具有较低的收入、较窄的产品线、较浅的管理深度及较少的经验，在其产品或服务市场所占份额更小、金融资源更少、竞争实力更弱。小市值公司的证券投资回报可能会落后于较大的公司的证券投资回报。

投资微型市值公司的风险。（仅限 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF。）基金可能投资于微型市值公司。这些公司在很大程度上面临更大的损失风险和价格波动风险，因为这些公司的收益和收入往往更难预测（而且其可能正在遭受重大损失），其股价往往更易波动，其市场的流动性也低于拥有较大市值的公司。微型市值公司可能新近成立或处于早期发展阶段，产品线有限，缺乏市场或金融资源，且管理深度不够。同时，这些公司的相关公众信息也较少。微型市值公司股票的交易频率一般低于市值较大且较成熟的公司股票，这可能会对此类证券的价格产生不利影响，而且未来可能难以出售此类证券。对于微型市值公司，基金要想通过对其投资而获得收益（如有），可能需要花费较长时间。

股票风险。各基金所持有的股票价值可能因一般市场和经济的状况、对基金所持证券的发行人所在市场的判断，或者与基金投资的指定发行人有关的因素发生下跌。例如，一次恶性事件（例如不理想的收益报告）可能导致基金所持有的发行人股票价值下跌；发行人的股票价格可能对证券市场的总体走势尤其敏感；或者证券市场的下跌可能压低基金所持有的大部分或所有股票的价格。此外，如果发行人未能履行预期的股息支付，则基金投资组合中发行人的股票价格可能会下跌。在公司的资本结构中，股票在分享企业收入的优先性方面要逊于优先股和债务，因此受股息风险的影响也更大。此外，尽管依据以往经验，股票丰富的市场措施所产生的平均回报要高于固定收益证券，但股票通常也曾经历过更剧烈的回报浮动，尽管在某些市场条件下，固定收益证券的价格波动也同样剧烈甚至会更大。

发行人特定变化风险。（仅限 Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF。）单支证券或特定类型证券的价值波动可能比市场总体的波动还要剧烈，而且其表现可能与市场总体价值的表现不同。较小发行人的证券价值可能比较大发行人的证券价值波动更为剧烈。财务状况、对市场的观察或者基金指数所含证券的发行人信用评级等发生变化均可导致证券价值下跌。

市场风险。各基金中的证券的价格受与投资于证券市场相关的风险的影响，包括总体经济状况和突然的、意外的价值下跌。投资于各基金可能会损失资金。通常整体的证券价值会下跌，或低于其他投资的表现。

指数跟踪风险。由于许多原因，各基金的回报可能与其指数的回报不一致。例如，基金承受许多并不适用于其指数的运营开支，并承受与买卖证券相关的成本，尤其是当重新平衡基金的证券持仓以体现其指数组成的变动时，以及（如果基金使用现金申购和赎回“增设单位”）募集资金以满足赎回或利用与最近建立的“增设单位”相关的现金时。由于基金承担与买卖证券相关的成本和风险，而此类成本和风险未纳入其指数的回报中，因此基金的回报还可能会显著偏离其指数的回报。由于有现金流入基金（如果基金以现金进行申购和赎回）或基金需持有现金储备以应对赎回或支付开支，基金有时可能不会全额投资。此外，由于法律限制或某些国家的政府施加的限制，或是由于证券所流通的证券交易所的流动性缺乏、潜在的不利税收后果或其他监管原因，基金可能无法投资于其指数中包含的某些证券，或无法按照此类证券在该指数中所占的精确比例对其进行投资。而且，基金在买卖其指数包含的证券时可能被延期。基金遇到的任何关于货币可兑换性的问题（包括借入基金的成本（如有））和资金回流都有可能增加指数跟踪风险。

Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Latin America Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 可能就购买增设单位收受现金，或是以现金而非实物执行其赎回，因此，各基金与其各自指数保持一致回报的能力将受到影响。

根据指数提供商（于此处定义）用于计算及维持 India Small-Cap Index 的一套方法，当 India Small-Cap Index 中的某种证券达到其外资持股限制时，不能在当日将其从 India Small-Cap Index 中去除。但是，Market Vectors India Small-Cap Index ETF 可能会被迫在不适当的时间或并非当前市场价值的价格售出证券，或是因市场状况或其他原因，而选择不在从 India Small-Cap Index 中去除此类证券的当日售出证券。鉴于这些因素，基金的年度回报与 India Small-Cap Index 的回报之间的差别可能会加大。

此外，对于 Market Vectors Vietnam ETF，根据指数提供商（于此处定义）用于计算及维持 Vietnam Index 的一套方法，如果一家公司达到其外资持股限制，则可能会在季度重新平衡时将其从 Vietnam Index 中去除。因此，Market Vectors Vietnam ETF 可能会被迫在不适当的时间或并非当前市场价值的价格售出证券，或是因市场状况或其他原因，而选择不在从 Vietnam Index 中去除此类证券的当日售出证券。鉴于这些因素，基金的年度回报与其指数的回报之间的差别可能会加大。

各基金预计会确定其持有的某些外国证券（主要在收市时间与基金计算其资产净值 (NAV) 的时间相同的交易所交易的证券除外）的公允价值。由于基金根据公允价值价格来计算其资产净值，而其指数价值的计算是根据证券在当地外国市场上的收市价（即其指数的价值不是基于公允价值价格），或基金基于价格（不同于用以计算其指数的价格）来计算其资产净值，则基金跟踪其指数的能力可能会受到不利影响。为遵守《国内税法》的税务多元化及其他要求，基金复制其指数表现的能力也可能受到限制。另外，如果基金使用存托凭证和其他衍生工具，其回报与其指数的相关系数可能不如基金直接购买指数中的所有证券时那样高。对提议的公司行为采取的措施可能会导致跟踪误差增加。

仅对 Market Vectors Russia ETF 和 Market Vectors Russia Small-Cap ETF 而言，如果美国针对某些俄罗斯公司实施经济制裁，则这两支基金可能无法通过投资于相关证券来完全复制 Russia Index 和 Russia Small-Cap Index 的表现，这可能导致跟踪误差增加。Market Vectors Russia ETF 和 Market Vectors Russia Small-Cap ETF 还可能需要依靠借款来满足赎回，这可能会导致开支增加。

复制管理风险。与许多投资公司不同，上述基金并非“主动”管理。因此，除非某一特定证券从其指数中被去除，否则基金通常不会因为该证券的发行人处于财务困境中而售出该证券。如果某一特定证券从基金的指数中去除，基金可能被迫在不适当的时间或以并非当前市价的价格出售该证券。投资于基金涉及类似投资于任何交易所交易的股票基金的风险，例如经济和政治发展、利率的变动以及感知到的证券价格趋势等因素造成的市场波动。各基金的指数可能不包含与任何特定经济周期相应的或多元化的混合证券。基金为寻求复制其指数而从一种证券转变为另一种证券的时机也会对基金产生负面影响。与主动管理的基金不同，顾问不会为了减轻市场波动的影响或降低市场衰退期的影响而使用各种技巧或防御策略。这意味着，根据市场和经济状况，基金的表现可能会不如那些主动改变其投资组合资产以抓住市场机会，或减轻市场衰退或一个或多个发行人价值下跌的影响的基金。

溢价/折价风险。申购和赎回中断、存在极端市场波动或者可能缺乏股份的活跃交易市场，可能导致股份的交易价格明显不同于股份的资产净值 (NAV)。股份的资产净值将随着各基金证券持仓的市值变化而波动。股份的市价会根据资产净值的变动及纽约证交所高增长板的供求关系上下波动。顾问无法预测股份将以低于、等于还是高于其资产净值的价格进行交易。价格差异在很大程度上是由于在股份的二级交易市场发挥作用的供求力量，与影响在任何时间点单独或总体交易的基金指数的证券价格的类似力量密切相关，但并不完全相同。如果股东在市场价格高于资产净值时买入股份或在市场价格低于资产净值时售出股份，则该股东可能蒙受损失。

现金交易风险。与大多数其他 ETF 不同，Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Latin America Small-Cap ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 将以现金而非实物证券执行所有申购和一些或大部分赎回。因此，投资于此类基金的节税程度可能低于对更传统 ETF 的投资。其他 ETF 通常能够进行实物赎回，从而避免实现与旨在募集资金以应对赎回请求的交易相关的收益。由于这些基金当前意图以现金而非实物分配实现所有或部分赎回（视情况），因此可能需要出售投资组合证券以取得分派赎回款项所需的现金，而出售会涉及到交易成本。如果基金通过这些出售实现收益，这通常会导致基金实现收益，而如果为分配实物投资组合证券，或是以比必要速度更快地实现此类收益，则不会实现收益。基金通常打算将这些收益分配给股东，以避免在基金层面对这些收益征税，这样做同时也符合适用的特殊税收规则。这一策略可能导致股东需要就这些收益纳税，而他们本来不用缴纳这些税收，而如果他们当初投资于另一 ETF，则可延后纳税日期。此外，如果证券市场流动性相对较差，可能需要数天才能完成交易，并且可能涉及可观的交易费用及税款。

非多元化风险。各基金为 Market Vectors ETF Trust（“本信托”）的独立投资组合，后者是根据《1940 年投资公司法》注册的一家开放型投资公司。根据《1940 年投资公司法》，各基金归类于“非多元化”投资公司。因此，各基金承受其波动大于多元化基金的风险，因为基金可能会将其资产投资于较少数量的发行人，或将资产的更大比例投资于单个发行人。由此，单个投资的盈亏会对基金的资产净值产生较大影响，并使该基金比更为多元化的基金波动更大。Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 可能对此类风险尤其敏感，因为它们各自的指数是由极少数发行人的证券组成。

集中风险。某基金的资产可能集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，与其各自的指数集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业的集中程度一致。由于给此板块或行业带来不利影响的发展状况，同一板块或行业内许多或所有公司的证券的价值可能都会下跌。如果某基金的资产集中于一个或多个特定板块、某一行业或一组行业，则该基金将承受相应风险，与将基金资产投资于更多元化的板块或行业的基金相比，对该板块或行业有负面影响的经济、政治或其他状况将对该基金造成更大的负面影响。

其他风险

投资 MLP 的风险。（仅限 Market Vectors Israel ETF。）MLP 单位可能不经常交易，并且交易量也有限。针对 MLP 的投资也可能使基金面临波动风险，因为与规模更大或基础更广泛的公司证券相比，MLP 单位可能会面临更加突然或不稳定的价格变动。MLP 单位的持有人面临 MLP 结构中存在的某些固有风险，包括 (i) 税收风险（于下文中进一步阐述）；(ii) 有限的选举或开除管理层、普通合伙人或管理成员的能力；(iii) 有限的投票权；(iv) 普通合伙人或管理成员与其关联方和有限责任合伙人或成员之间的利益冲突。与公司股票持有人相比，MLP 单位的持有人在影响 MLP 事务方面的控制权和投票权更为有限。例如，MLP 单位的持有人无法选举普通合伙人或普通合伙人董事，并且 MLP 单位持有人开除 MLP 普通合伙人的能力有限。MLP 由其普通合伙人控制，他们通常存在利益冲突，并对 MLP 负有有限的信托责任，这可能会导致普通合伙人将个人利益置于 MLP 之上。每个单独的 MLP 可向其合伙人分配的现金数量将取决于在经营中产生的现金数量，并且每个季度各不相同，视影响 MLP 特定业务领域的因素而定。可用现金还将取决于 MLP 的经营成本水平（包括为普通合伙人分配的奖励）、资本支出水平、债务服务需求、收购成本（如果有）、营运资本需求的波动和其他因素。当前，Israel Index 中可能包含的 MLP 在能源板块经营。在能源板块经营的 MLP 承受以下风险，包括但不限于经济增长、全球需求、公司经营所在区域的政治不稳定、规定公用事业收费水平的政府法规、利率敏感性、石油价格波动以及提供特定公用服务的成本。此外，这些 MLP 还面临因人身伤亡或财产损失事故、污染或其他环境损害索赔引发的民事责任风险，以及恐怖主义和自然灾害造成的损失风险。出于美国联邦所得税的目的，一些 MLP 可能被视为“被动的外国投资公司”或“受控制的外国企业”。本基金投资于 MLP 的方式和程度可能受到其根据《国内税收法》成为符合资格的、受监管的投资公司的意愿的限制（可能加剧跟踪误差的风险），并且本基金的任何此类投资都可能对本基金符合资格的能力造成负面影响。如果本基金拥有的任何 MLP 出于美国联邦所得税的需要被视为合伙企业之外的实体，则可能导致本基金投资的价值下跌。

投资衍生工具的风险。衍生工具是指金融工具，其价值基于一个或多个指标，例如证券、资产、货币、利率或指数。基金使用衍生工具涉及不同于或者可能高于直接投资证券或其他传统投资相关风险的风险。此外，虽然衍生工具的价值基于相关指标，但衍生工具不附带若某基金直接投资于相关证券而附带的相同权利。

衍生工具承受许多风险，例如由市场发展引起的价值潜在变化、“场外交易”衍生工具的风险、对手方的信用质量风险以及衍生工具交易可能不具有顾问预期效果的风险。衍生工具还涉及错误定价或估价不当的风险，以及其价值变化可能与相关指标并非完全相关的风险。衍生工具交易可能产生投资杠杆效应，且波动较大，而且基金的损失可能会高于其投资额。衍生工具的使用可能会增加基金股东应付税款的金额，并影响应付税款的时间和特征。

许多衍生工具交易都是“场外交易”（并非在交易所或合约市场进行交易）；因此，此类衍生工具交易的价值将取决于基金的对对手方执行其交易义务的能力和意愿。如果某对手方不履行其责任，基金针对该对手方的合约补救可能受破产法及无力偿债法律规限，这些法律将影响该基金作为债权人的权利（例如，该基金可能不会收到该基金根据合约有权收到的净支付金额）。基金的衍生工具头寸可能不会随时存在流动性充足的二级市场。

参与票据。参与票据由银行或券商-交易商发行，旨在提供与特定相关股票或市场表现挂钩的回报。参与票据可能具有不同金融工具的特征，或表现为不同金融工具的形式，包括但不限于证券或认股权证。与特定相关证券关联的参与票据持有人有权获取相关证券支付的所有股息。但是，参与票据持有人通常不会获得直接持有相关证券所具有的投票权。

参与票据构成发行票据的银行或券商-交易商的直接、普通及无担保的合同义务，因此使基金承受下述对手方风险。

除了与直接投资于寻求复制其回报的外国公司或外国证券市场的相关风险之外，投资参与票据还涉及特定风险。例如，可能无法保证参与票据的交易价格等于其寻求复制的外国公司或外国证券市场的相关价值。作为参与票据的购买者，基金依赖于发行参与票据的对手方的信誉度，并在参与票据下对相关证券的发行人不拥有任何权利。因此，如果此等对手方破产，基金将损失其投资。如果基金购买由一名或少数发行人发行的参与票据，则该基金由于单个对手方无力偿债而损失其投资的风险可能增加。参与票据还包括除适用于证券直接投资的交易成本以外的交易成本。此外，基金使用参与票据可能导致基金的表现偏离其指数的部分表现，偏离程度与基金使用参与票据取得头寸相关。

由于流动性和转让限制，交易参与票据的二级市场的流动性可能低于其他证券市场，这可能导致基金投资组合的证券缺少即时可用的市场报价。由于可靠的目标定价数据的可用性减少，基金评估其证券价值的的能力变得更为困难，而在应用公允价值程序的过程中，判断力可能会在基金的证券估值中发挥更大的作用。因此，虽然会出于善意地作出此等厘定，但是基金可能更加难以准确分配此类证券的每日价值。

杠杆风险。如果基金借入款项或利用某些衍生工具，则可能发生杠杆效应。杠杆通常会放大基金的投资组合证券市值的升降对资产净值的影响。

活跃市场的历史较短/无法保证活跃的交易市场。某些基金是一家投资公司新近组织的基金系列。尽管股份在纽约证交所高增长板上市，但并不保证该股份的活跃交易市场将一直持续，特别是新近组成的基金。各基金股份的分销商 Van Eck Securities Corporation（“分销商”）并不维持该股份的二级市场。

交易问题。由于市场状况或是由于纽约证交所高增长板认为进行股份交易不可取的原因，纽约证交所高增长板的股份交易可能被中止。此外，按照纽约证交所高增长板的“熔断机制”规则，极端的市场波动可能导致纽约证交所高增长板交易的股份中止交易。概不保证为了维持基金上市地位而必须遵守的纽约证交所高增长板要求将继续得到满足或持续不变。

税收优惠产品结构

与许多只能接收市资产净值买卖的传统共同基金不同，股份经过专门设计，可在日内基础上在二级市场交易，并且可在每天收市时以实物形式申购和赎回增设单位。但 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Latin America Small-Cap ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 的股份将部分或主要以现金申购和赎回。这些实物形式安排旨在减轻对基金投资组合的不利影响，这些影响由频繁的现金购买和赎回交易造成，可能会影响基金的资产净值。此外，由于需要出售投资组合证券，且产生应税所得，传统共同基金的频繁赎回对应税股东造成不利的税务影响；与此相反，一般某些基金在采用实物赎回机制时预计不会导致未赎回股份的股东承担税务后果。

投资组合持仓

有关披露基金的投资组合证券的政策及程序说明，可在基金的额外信息声明中获取。

基金的管理

受托委员会。本信托的受托委员会负责对基金的管理进行总体监督，包括对顾问和其他服务供应商的总体监督，但并不参与本信托的日常管理。基金的额外信息声明中提供受托人和信托管理人员及其目前的职位和主要职责的列表。

投资顾问。根据本信托和 Van Eck Associates Corporation 之间关于基金的投资管理协议（“投资管理协议”）中的条款，Van Eck Associates Corporation 担任各基金的顾问，并受受托委员会监督，且将负责各基金的日常投资管理。截至 2013 年 12 月 31 日，顾问约管理 304.5 亿美元的资产。顾问自 1955 年起便开始担任投资顾问，同时也担任其他共同基金、交易所买卖基金、其他混合投资工具和独立账户的顾问或副顾问。顾问的主要营业地址为 335 Madison Avenue, 19th Floor, New York, New York 10017。

基金的管理（续）

在信托关于 2013 年 6 月 30 日截至的时期的半年度报告中，可查阅关于受托委员会批准该投资管理协议的讨论。

针对根据投资管理协议为各基金提供的服务，各基金会按照 0.50% 的年率，根据各基金平均每日净资产的某个百分比每月向顾问付费。顾问可能不时豁免所有或部分费用。顾问已同意至少在 2015 年 5 月 1 日之前，在必要程度内豁免费用和/或支付基金开支，以防止各基金的营运开支（不包括所需基金费用及开支、利息开支、发售成本、交易开支、税款及额外开支）超过其每年日均净资产的 0.55% (Market Vectors Germany Small-Cap ETF)、0.57% (Market Vectors Indonesia Index ETF)、0.59% (Market Vectors Brazil Small-Cap ETF 和 Market Vectors Israel ETF)、0.60% (Market Vectors Poland ETF)、0.61% (Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF)、0.62% (Market Vectors Russia ETF)、0.63% (Market Vectors Latin America Small-Cap Index ETF)、0.67% (Market Vectors Russia Small-Cap ETF)、0.75% (Market Vectors Colombia ETF)、0.76% (Market Vectors Vietnam ETF)、0.78% (Market Vectors Africa Index ETF)、0.85% (Market Vectors India Small-Cap Index ETF)、0.94% (Market Vectors Egypt Index ETF) 和 0.98% (Market Vectors Gulf States Index ETF)。不纳入开支上限的发售成本为：(a) 与发售基金股份相关的法律费用；(b) 美国证券交易委员会 (SEC) 和国家注册费用；以及(c) 某基金的股份在交易所上市支付的初次费用。

各基金负责其所有开支，包括投资咨询费、过户代理费、保管费、法律咨询费、审计费、其他服务费用、利息、税收、任何分销费用或开支、发行费用或开支以及特别开支。

经理人结构经理。对于 Market Vectors Israel ETF，顾问和信托可能依赖于 SEC 颁发的豁免指令（“指令”），该指令允许顾问与非附属的子顾问达成投资子顾问协议，而无需取得股东批准。经过受托委员会的审核和批准，顾问可以为 Market Vectors Israel ETF 选择子顾问，并监督、监管和评估各子顾问的表现。

该指令还允许顾问在经过受托委员会的审核和批准后，只要顾问和受托委员会认为此类行为将有利于 Market Vectors Israel ETF 及其股东，即可更换子顾问和修改投资子顾问协议（包括费用）而无需股东批准。因此，顾问有责任（需接受受托委员会的监督）对子顾问的聘用和更换提出建议，并拥有自由裁量权来终止任何子顾问的资格，以及出于对其他子顾问及其本身的管理来重新分配 Market Vectors Israel ETF 的资产。这意味着顾问能够降低子顾问的费用并保有较大比例的管理费用，或者增加子顾问费用并保有较小比例的管理费用。顾问会使用其管理费用对各个子顾问做出补偿。

管理人、托管人及过户代理人。Van Eck Associates Corporation 为基金的管理人（“管理人”），Bank of New York Mellon 为基金资产的托管人，并且向基金提供过户代理和基金会计服务。管理人负责某些文书、记录和/或记账服务，这些服务按照投资管理协议来提供。

分销商。Van Eck Securities Corporation 为该股份的分销商。分销商不会以少于增设单位的数量分销股份，但不维持该股份的二级市场。股份在二级市场交易。

投资组合经理

目前共同负责各基金投资组合日常管理的投资组合经理为 Hao-Hung (Peter) Liao 和 George Cao。Liao 先生从 2004 年夏季便被顾问聘用。他还担任某些由顾问提供咨询的其他投资公司的投资组合经理。而 Cao 先生则是从 2007 年 12 月被顾问聘为高级分析师。在加入顾问之前，他曾在美国联合航空公司 (United Airlines) 担任运营管理部和公司安全部主管（2006 年 9 月至 2007 年 12 月）。有关投资组合经理薪酬、投资组合经理管理的其他账户及各自在各基金的股份所有权的额外信息，请参阅基金的额外信息声明。

资产净值的厘定

各基金的每股资产净值是由该基金的净资产价值（即总资产减去总负债的价值）除以流通股总数计算得出。开支及费用（包括管理费用）每日计算并为厘定资产净值纳入考虑。各基金的资产净值在纽约证券交易所（“NYSE”）每个营业日交易结束之时（一般为东部时间下午 4:00）厘定。任何以非美元的货币计价的资产或负债，都要按在评估日一个或多个来源所报的现行市场汇率转换为美元。

各基金投资组合证券的价值取决于证券在当地市场的收市价（如可用）。由于美国和基金投资的一些国家/地区之间存在时差，这些交易所的证券在基金的股份进行交易时可能偶尔无法交易。如果没有最近报告的售价或者没有报告任何出售，或者其他资产的市场报价不易得到，则价值可能取决于从报价报告系统、确立的做市商取得的报价，或由外部自主定价服务取得的报价。由外部自主定价服务取得的价格可能使用做市商提供的信息，或使用从与具有相似特征的投资或证券相关的产出数据获得的市值估计数；也可能使用证券及其估计价值的电脑化网格矩阵，来确定投资组合证券的公允价值。如果某证券的市场报价不易得到，或顾问认为不能准确反映该证券于本基金计算其资产净值时的市值，将根据已获受托委员会批准的本信托估值政策及程序，采用顾问相信将更好地反映该证券市值的其他方法对该证券估值。各基金可能在多种情况下采用公允价值定价，包括但不限于以下情况：基金投资组合的一支证券价值受在主要交易该证券的市场收市之后发生的事件重大影响（例如可能重大影响一支证券价格的企业行动或其他消息），或一支证券的交易已暂停或中断。此外，持有外国股票的各基金目前预计会在基金计算其资产净值的每一天确定基金所持有的某些此类证券（主要在收市时间与基金计算其资产净值的时间相同的交易所交易的证券除外）的公允价值。因此，基金的资产净值预计会反映某些投资组合证券的公允价值，而非其在主要流通的交易所收市时的市场价格。公允价值定价涉及主观判断，某证券确定的公允价值可能与出售该证券可实现的价值明显不同。此外，公允价值定价可能导致用于计算基金资产净值的价格和此基金指数所使用的价格出现差异。这可能会对基金跟踪其指数的能力造成不利影响。至于主要在外国交易所上市的证券，基金投资组合证券的价值可能在您无法买卖股份的日期内发生变化。

购买及出售交易所买卖股份

基金股份在纽约证交所高增长板上上市。如果在二级市场买卖股份，您将招致托管经纪佣金及收费，并且在一次来回（买和卖）交易的每一部分，您可能支付部分或所有二级市场买卖价差。在出现严重市场崩盘或基金股份交易量较低的时期，这一价差会大幅增加。预期股份在二级市场交易的价格可能在不同程度上异于股份的资产净值。申购和赎回中断或存在极端市场波动期间，股份市场价格很可能明显异于资产净值。

Depository Trust Company（简称“DTC”）担任股份的证券存托人。（股份仅可以记账形式持有，不会发行股票。）DTC 或其代理人为所有流通股份的记录所有人。股份的实益拥有人显示于 DTC 或其参与者的记录中（详情如下）。股份的实益拥有人无权以其名义登记股份，不会以确定形式收到或被授权接受实际的证书交付，由此也不会被视为登记持有人。因此，为履行股份持有人的任何权利，各实益拥有人必须依赖以下对象的程序：(i) DTC；(ii) “DTC 参与者”，即证券券商及交易商、银行、信托公司、清算公司和一些其他组织，他们（和/或其代表）中的一部分人拥有 DTC；以及 (iii) “间接参与者”，即通过 DTC 参与者进行清算或与其保持保管关系的券商、交易商、银行和信托公司，此类实益拥有人通过 DTC 参与者直接或间接持有其股权。本信托了解根据现行行业惯例，如果本信托要求股份持有人采取任何行动，或是实益拥有人希望采取任何 DTC（作为所有流通股份的记录所有人）有权采取的行动，则 DTC 会授权 DTC 参与者采取此类行动，而且 DTC 参与者会授权通过此类 DTC 参与者行事的间接参与者和实益拥有人采取此类行动，否则将按照通过他们持股的实益持有人的指示行动。如上所述，本信托充分认可 DTC 或其代理人为所有股份的所有人。有关详细信息，请参阅基金的额外信息声明中名为“记账专用系统”的部分。

股东信息（续）

纽约证交所高增长板一般周一至周五营业，周末休市，此外在以下节假日也休市：元旦节、马丁路德·金纪念日、总统日、耶稣受难日、阵亡将士纪念日、独立日、劳动节、感恩节和圣诞节。由于非美国的交易所可能会在基金不为其股份定价的日期内营业，因此基金投资组合中的证券的价值可能在股东无法买卖基金份额的日期内发生变化。

选时交易和相关事务。基金对购买和赎回的频率没有施加限制。受托委员会已考虑各基金的性质（*即*预期基金的股份将在日内交易）为：顾问会监督获授权参与者的交易活动或违规交易，各基金有权拒绝可能会破坏基金的管理或不符合基金的最大利益的订单，且各基金可确定其部分证券的公允价值。考虑到这种结构，受托委员会确定目前没有必要对基金的购买和赎回频率施加限制。

分配

净投资收益及净资本利得。作为基金的股东，您有权按股份获得基金分配的净投资收益及已实现净投资资本利得。各基金向其股东支付几乎所有净收益作为“股利”。

各基金通常从股票的股息和债务证券的利息中获得收益。这些金额扣除开支后，通常作为净投资收益的股息支付给基金股东。各基金在出售证券时实现资本利得或亏损。净资本利得作为“资本利得股利”分配给股东。

投资净收益（若有）及净资本利得（若有）一般至少每年向股东分配。为了改进指数跟踪或遵守《国内税法》的分配要求，股息的公布和支付可以更加频繁。此外，基金可能会决定每年至少一次，对相关投资证券的全部股息扣除开支后的金额进行分配，就如该基金在整个股息期内持有相关投资证券。在这种情况下，各次分配中的一部分可带来资本回报，出于节税目的，会将此资本回报当作股份投资的回报。我们会就分配中代表资本回报的部分向登记的股东发出通知。

仅在您透过其购买股份的券商提供自动再投资选择时，才可能将现金分配自动再投资于基金的额外股份。

税务信息

对于任何投资，您都应考虑您的基金投资将如何纳税。本章程中提供的税务信息为一般信息。您应当向您个人的税务专家咨询投资于基金的税务后果，包括可能的外国税收、国税和地税的申请。除非您是通过免税实体或延税退休账户（例如 401(k) 计划）投资于基金，否则，在以下情况下，您需要知道可能的税务后果：(i) 基金进行分配时，(ii) 在二级市场售出股份时，或者 (iii) 申购或赎回增设单位时。

派发税务。如上所述，各基金预计会每年至少分配一次净投资收益，并每年分配任何长期或短期的已实现净资金利得。各基金也可能随时进行特殊分配，以遵循美国联邦税收要求。

一般而言，在进行分配支付时，无论您以现金形式取得还是将其再投资于基金，均需缴纳美国联邦所得税。净投资收益的分配，包括任何短期净资本利得（若有），一般作为普通收入纳税。资本利得分配代表长期还是短期资本利得取决于基金拥有产生利得的投资时间的长短，而非您持有股份的时间长短。净短期资本利得超出净长期资本损失部分的分配（若有）一般作为普通收入纳税。净长期资本利得超出净短期资本损失部分的分配（若有）被报告为资本利得股息，一般作为长期资本利得纳税。2012 年之后，根据股东收益是否超出特定门槛金额，非法人股东的长期资本利得应按最高 15% 或 20% 的税率纳税。

基金可能会收取股息，并将此股息的分配报告为合格股息。在基金得到股息并将此类股息的分配报告为合格股息的情况下，如果同时满足了股东和基金层面的持有期和其他要求，则可能按最高资本利得税率对股息征税。

分配中超出基金当前和累计收益和利润的部分将被视为投资的免税回报（视您的股份基数而定），而在此后通常被视为资本利得。出于节税目的而被视为投资回报的资本回报会减少您的股份基数，由此在股份的后续税务处理中减少损失或增加收益。分配将减少基金的每股资产净值，并且可能需要像普通收入或资本利得一样纳税，尽管从经济学的角度看该分配可能构成资本回报。从基金的非美国投资中获得的股息、利息或收益可能引起外国扣缴税款和征收其他税项。在某些情况下，美国与某些国家/地区的税收协定可减少或消除此类税收。

如果于某基金纳税年度的年底，该基金超过 50% 的总资产由外国证券组成，该基金可选择将其负责支付的某些外国所得税“转嫁”给投资者，因此各投资者会 (i) 将其在该基金的外国所得税中承担的比例作为额外股息纳入总收入，即使没有实际收取；(ii) 扣除（在计算美国应税收入时）或抵免（在计算美国联邦收入时）其在该基金的外国所得税中承担的比例，前提是满足某些持有期条件和其他限制条件。预计各基金超过 50% 的资产将由外国证券组成。

备用代扣税。如果您未提供纳税人识别号或社会安全号码，或尚未具备免除备用代扣税的条件，则各基金可能需要代扣您的股利派发额和收益的特定比例。目前，适用于个人的备用预扣税税率为 28%。这并非附加税，可以退还，或者如果向国家税务局提供了某些必要信息，则可以抵免您的美国联邦所得税义务。

出售或现金赎回交易所上市股份的税收。目前，如果持有股份的时间超过一年，则通过出售股份实现的任何资本利得或损失通常被视为长期资本利得或损失，如果持有时间为一年或以下，则视为短期资本利得或损失。但是，如果已经支付此类股份的资本利得股息，则出售股份时持有股份期限为六个月或以下的任何资本损失将被视为长期资本损失。扣除资本损失的能力可能有限。如果股东的股份被现金赎回，则通常被视为出于节税目的的出售。

增设单位的申购和赎回的税收。以证券来交换增设单位的人通常会获得收益或遭受损失。该收益或损失将等于交易之时增设单位的市值，与交换者所交出证券的合计基价加上为此类增设单位所付现金金额之和的差额。以增设单位来交换证券的人通常会获得收益或遭受损失，该收益或损失等于交换者的增设单位基价与所收到证券的总市值之和的差额。尽管如此，国家税务局可能断定，根据监管“虚售”的规则或基于经济状况没有出现重大变化，以证券转换为增设单位而实现的损失目前不能抵扣税款。以证券来交换增设单位或赎回增设单位的人应向其税务顾问咨询以下问题：虚假交易规则是否适用、损失何时可以扣除以及任何申购或赎回交易的税务处理。

根据现行美国联邦所得税法律，如果持有股份（已出让证券）的时间超过一年，则通过赎回（或申购）增设单位实现的任何资本利得或损失通常被视为长期资本利得或损失，如果持有时间为一年或以下，则视为短期资本利得或损失。

如果您申购或赎回增设单位，您将收到确认声明，显示您申购或出售的股数以及价格。

医疗保险税收。若美国个人、房地产及信托的“经修正调整过的总收益”（针对个人）或“经调整过的总收益”（针对房地产或信托）超出特定门槛金额，则此类净投资收益（包括从基金获得的普通股息和资本利得派发，以及从基金股份的赎回或其他税务处理中获得的净利得）会被额外征收 3.8% 的医疗保险税。

非美国股东。如果您不是美国的公民或外侨，则基金的普通收入股息（包括短期净资本利得的派发）通常需缴纳 30% 的美国代扣所得税，除非适用更低的协定税率，或是此类收入与美国的贸易或业务有实际联系。

根据《海外账户纳税法案》(FATCA)，基金可能需要自 2014 年 7 月 1 日起对特定类型的来源于美国的收入（如股息、利息以及其他类型的被动收入）以及自 2017 年 1 月 1 日起对来自销售或产生来源于美国的收入之其他财产处置的收益征收 30% 的代扣所得税，征收对象是 (i) 外国金融机构 (FFI)，包括非美国投资基金，除非这些金融机构同意收集并向国家税务局 (IRS) 披露有关其直接和间接美国账户持有人的信息，以及 (ii) 某些非金融外国实体 (NFFE)，除非这些实体证实其直接和间接美国所有者的某些信息。为避免可能的代扣所得税，外国金融机构将需要与 IRS 签订协议，声明将为 IRS 提供相关信息，包括美国账户持有人的姓名、账号及余额、地址及纳税人代码，并就美国账户的鉴定遵守尽职调查程序，而且如果实行适用的政府间协议，则同意对违规外国金融机构或适用外国账户持有人就特定类型的可扣缴付款代扣所得税，这些金融机构及持有人无法向 IRS 提供必要信息，或无法向当地税务局提供类似的账户信息和所需文件。NFFE 需向 IRS 提供各实质性美国所有人的特定信息或非实质性美国所有权的相关证明，除非适用某些例外规定或同意向 IRS 提供必要信息。

股东信息（续）

尽管 FATCA 条例尚未最终定稿，基金仍可能需履行 FATCA 代扣义务，并需严格依照 FATCA 规定执行尽职调查以对外国实体投资者进行合理分类。为确保基金正确贯彻 FATCA 条例，投资者也需同意提供各类必要信息。如果基金需要根据 FATCA 条例从付款中代扣相应金额，投资者将获得扣除此类代扣金额之后的相应股利派发金额。

我们建议非美国股东就投资于基金会给他们带来的特定税务后果，包括美国房产税可能的适用性，向其税务顾问进行咨询。前面的论述总结了在现行美国联邦所得税法律下投资于基金的一些后果。这不能替代个人税务建议。请向您的税务顾问咨询在所有适用税收法律下投资于基金的潜在税收后果。

毛里求斯税法。子公司由 Market Vectors India Small-Cap Index ETF（本节简称“基金”）全资所有，属于毛里求斯的税务居民。子公司由毛里求斯金融服务委员会（“FSC”）监管，该委员会已向子公司发放第一类全球营业执照（“GBL 1 执照”），准许子公司在遵守《2007 年金融服务法案》的前提下开展“投资控股”业务。子公司需要通过 FSC 向毛里求斯税务局（“MRA”）申请税务居民证书（“TRC”）。如子公司向 MRA 保证其目前及未来均在毛里求斯集中管理和控制，则 MRA 将向子公司发放 TRC。

为了满足 MRA 对子公司在毛里求斯集中管理和控制的要求，子公司必须：

- (a) 始终设有至少两 (2) 位长住毛里求斯的主管，主管需具有相应的能力，并能独立思考和作出判断；
- (b) 始终持有在毛里求斯的主要银行账户；
- (c) 始终保留并维持其在毛里求斯的会计记录；
- (d) 准备其法定财务报表，并在毛里求斯进行财务报表审计工作；
- (e) 在股东大会上至少有两 (2) 位来自毛里求斯的董事代表。

除了以上各点，FSC 还针对如何判断持 GBL 1 执照的公司是否在毛里求斯“管理和控制”，提出了更多要求（请参阅《全球业务指南》（《指南》）第 4 章第 3 节的修订内容）。持 GBL 1 执照的公司必须在 2015 年 1 月 1 日前应遵守新的“经济实质”要求，FSC 也会考量企业是否遵守以下条件中的至少一项：

- (a) 企业在毛里求斯已有或将有办公场地；
- (b) 企业已雇佣或将会雇佣至少一位毛里求斯居民担任行政管理/技术层面的全职工作；
- (c) 企业章程条款应规定，由章程引起的各种纠纷应在毛里求斯通过仲裁进行解决；
- (d) 企业在毛里求斯持有或将于未来十二个月内持有至少 100,000 美元的资产（不包括银行账户持有的现金或在持有 GBL 1 执照的其他企业拥有的股份/利息）；
- (e) 企业股份已在 FSC 许可的证券交易所上市；
- (f) 企业在毛里求斯已存在或将会发生合理的年度开支，该开支应与在毛里求斯管理和控制的企业之年度开支相当。

《指南》还要求企业遵守额外的“经济实质”要求，即持 GBL 1 执照的子公司、联属公司、母公司、同一集团结构中的其他企业等相关企业也应满足“经济实质”条件之一。

TRC 当前每年发放一次。根据《1995 年所得税法》（“ITA 95”）目前的规定，毛里求斯公司应按其应课税收入的 15% 缴纳税金。持 GBL 1 执照的公司有权申请外国来源收入的税收抵免，抵免额度按以下两项中较高的一项计算：

- (a) 针对此类收入实际支付的外国税款（包括当毛里求斯公司所持有的已发行股本超过实行股息派发的公司所发行之总股本的 5% 时，该公司所支付的适当比例的外国税款）；
- (b) 代表此类收入的 80% 毛里求斯税金之外国税款。

ITA 95 的第 2 节将术语“外国来源收入”定义为并非源自毛里求斯的收入。这包括持 GBL 1 执照的企业与“非居民”进行交易所产生的收入。ITA 95 对“非居民”的定义较广泛。基金预计只能获取外国来源收入。因此，其应税利润将按最高 3% 的有效税率在毛里求斯缴纳税款。

根据 ITA 95，向股东支付的股息如不以其他方式产生源于毛里求斯的收入，则无需缴纳毛里求斯所得税。此外，如果公司为毛里求斯居民所有，则公司向非居民和居民股东支付的股息无需缴纳代扣所得税。如果股东在交易活动过程中并未持有其股份，则赎回股份后向股东支付的股息无需缴纳毛里求斯所得税。股份处置所获收入无需缴纳毛里求斯资本利得税。交易活动中的证券处置所得利润可能需按相应税率缴纳所得税。根据 ITA 95，持 GBL 1 执照的企业因其外国来源收入而向未在毛里求斯经营任何业务的非居民支付利息，无需缴纳毛里求斯所得税。

印度税法。子公司预计会从毛里求斯与印度之间的税收条约中获益（此处称为“税收条约”）。根据印度中央直接税局 2000 年 4 月 13 日发布的 789 号通告，如果子公司持有由毛里求斯所得税机关颁发的有效税务居民证书，便有资格享受税收条约带来的益处。税收条约可能会重新商议，无法保证条约的条款不会产生不同解释。另外，无法保证子公司会继续被毛里求斯视为税务居民，允许其享受优惠税收待遇。新提出的法案（“2013 年财政法案”）提议修改印度国内税法，将有效的税务居民证书视为申请税收优惠的“必须而非充足条件”。虽然《2013 年财政法案》未对“充足条件”的确定标准作出规定，但财政部长已表示，只有对资产拥有“实益拥有权”的个人才有资格申请税收优惠。

假如子公司在印度没有常设机构，则子公司所取得的收入在印度的税收处理方式如下：

- i. 鉴于印度与毛里求斯之间的税收条约，资本利得在印度无需纳税；
- ii. 已缴纳股息分派税的印度公司股息在分派给子公司时可免于缴税；
- iii. 从印度证券取得的任何利息收益都需要在印度按 40% 的税率缴纳代扣所得税。如果是从卢比以外的货币贷款取得的利息，此税率将降至 20%。但是，如果此等利息来自于子公司持有的外币可转换债券（“FCCB”），则此等利息应按 10% 的税率纳税。所有税率均不包括适用的附加费和教育税。

子公司将寻求：(1) 遵守税收条约的要求；(2) 取得毛里求斯税务居民的资格；(3) 保持其在毛里求斯的中央管理和控制地位；(4) 继续持有 TRC。因此，基金的管理层认为子公司将能够从税收条约中获益，并最终使基金受益。但是，不能保证子公司在将来仍会被授予税务居民证书，也不能保证印度政府会基于此类证书的发放而根据税收条约给予优惠。此外，虽然税收条约的有效性及其对子公司之类的实体的适用性受印度最高法院支持，但并不保证税收条约的条款在未来不会被重新解释和重新商议。税收条约之应用的任何变化均可能对基金的回报产生重大不利影响。此外，印度税务局可能会主张子公司即便收到 TRC 也无权享受税收条约的益处。

目前尚不明确来自类似子公司的实体的收益根据印度法律将归类于“资本利得”收益还是“营业收入”。然而，这种差别应该不会影响子公司或基金的最终税收后果。根据税收条约，假如子公司在印度没有常设机构，则投资于印度证券和与印度公司有关的存托凭证的资本利得可以免税。类似地，只要子公司在印度没有常设机构，则根据条约，“营业收入”在印度也不用纳税。子公司预计其将被视为毛里求斯的税务居民，并且预计不会被视为在印度拥有常设机构。如果子公司被视为拥有此类常设机构，则由该常设机构产生的收入在印度需按照高达 40% 的税率纳税。

如果子公司不能从条约中获益，或者子公司被认为在印度拥有常设机构，则子公司的利息和股利收益的税收将与上述情况相同。资本利得的税收如下所示：

- i. 在已支付 STT（如下文所述）的前提下，出售持有期为十二个月或以下的上市印度证券的资本利得，将作为短期资本利得按 15% 的税率纳税；
- ii. 在已支付 STT 的前提下，出售持有期超过十二个月的上市印度证券的资本利得在印度可免缴税款；
- iv. 非居民投资者之间的印度境外 FCCB、GDR 或 ADR 转让产生的资本利得无需在印度纳税；
- v. 因处置从赎回 GDR 或 ADR 获得的股份而产生的收益，如果在处置之前持有此类股份少于或等于 12 个月，则视为短期收益，如果持有期超过 12 个月，则视为长期收益。在已支付 STT（如下文所述）的前提下，短期收益将按 15% 的税率纳税。在已支付 STT 的前提下，长期收益将免税。

不考虑条约的适用性，在经认可的印度证券交易所达成的所有交易均需缴纳证券交易税（“STT”），该税按照交易的价值征收，税率不超过 0.125%。如果需缴纳 STT 的交易的收益被当作营业收入而非资本利得来征税，则 STT 可以抵销根据印度所得税法计算得出的营业所得税。如果子公司不能从条约中获益，且子公司被认为在印度拥有常设机构（“PE”），则子公司可能需缴纳印度毛里求斯替代税（“MAT”）。如果 MAT 适用，且子公司应付的印度所得税少于其账面利润的 18.5%，则子公司将被视为应缴纳账面利润 18.5% 的税款。此等费用不会包含在顾问收取的费用之中。为方便计算 MAT，出售上市证券的长期资本利得包含在“账面利润”的定义中。

股东信息（续）

请注意，以上描述是基于毛里求斯和印度法律目前的规定，以后的法律、法规、行政决定或司法判决所作的任何变更或修改都可能会增加子公司的印度纳税义务，从而降低对基金股东的回报。

毛里求斯反洗钱和反恐融资。根据毛里求斯《2002 年金融情报和反洗钱法案》，如在毛里求斯从事洗钱活动，将判处最长 10 年的有期徒刑，并处最高 2,000,000 毛里求斯卢比（约 69,200 美元）的罚金。因此，在接受投资者之前，基金将依据普遍接受的行业规范开展尽职调查流程。该流程包括但不限于：**(a)** 遵循“了解您的客户”原则，务必让投资者提供有效的身份证明；**(b)** 作好身份信息相关的记录维护；**(c)** 对照已知或可疑恐怖分子名单检查潜在投资者的姓名，确保其不是已知或可疑恐怖分子；**(d)** 告知投资者，其所提供的信息可能会被用于确认其身份；**(e)** 监控投资者认购层面的金钱交易。

为确保遵守毛里求斯金融服务委员会颁发的《2002 年金融情报和反洗钱法案》与《反洗钱和反恐融资法案》（“反洗钱法案”），投资者需提供特定的信息/文件以帮助核实其身份和资金来源，并确认其认购资金未直接或间接涉及任何犯罪行为。根据《反洗钱法案》的规定，若投资者（不同于代表潜在主体的机构）是位于毛里求斯或同等司法管辖区（受公共机关监管）的受管制金融服务企业，或是在公认的股票/投资交易所公开上市的公司，则无需提供此类信息。

举例而言，个人可能被要求提供护照或经公共机关（例如公证机关、警察局或会计事务所）正式认证的身份证件的复印件，以及物业账单、银行对账单等个人住址证明。如果申请者为企业，可能需要提供企业登记证书（和任何名称变更登记）的经核证的复印件，公司的组织章程（或同等文件），所有董事和实益拥有人的姓名、住址与企业地址，董事与主管的护照复印件和物业账单，以及企业实体资金来源的证明。以上所述仅为示例，基金可能会要求投资者提供各种必要的信息与文件，以便核实投资者的身份。如投资者未提供或未及时提供身份核对相关信息，基金可拒绝接受其申请及其相关认购资金，或在收到必要信息之前拒绝处理其赎回请求。

指数提供商

Africa Index、Brazil Small-Cap Index、Colombia Index、Egypt Index、Germany Small-Cap Index、GCC Index、India Small-Cap Index、Indonesia Index、Indonesia Small-Cap Index、LatAm Small-Cap Index、Poland Index、Russia Index、Russia Small-Cap Index 和 Vietnam Index 由顾问的全资子公司 Market Vectors Index Solutions GmbH（“MVIS”）公布。

Israel Index 由 BlueStar Global Investors, LLC（“BlueStar”）公布。

BlueStar 和 MVIS 于下文统称为“指数提供商”。指数提供商不保荐、认可或推销这些基金，并且不对基金或任何证券承担任何责任。

Africa Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪非洲最大型和流动性最高的公司之总体表现。**Africa Index** 包括在非洲成立的当地上市公司，以及在非洲境外成立但至少 50% 的收入（或至少有 50% 的资产（如适用））源自非洲的海外上市公司。此类公司可能包括微型市值公司和中小市值公司。

股票在重新平衡日的市值必须大于 1.5 亿美元，才有资格纳入 **Africa Index**。截至重新平衡日，市值低于 7,500 万美元的 **Africa Index** 成分股将不再符合纳入该指数的条件。股票的三个月每日平均成交量价值必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 **Africa Index**，而且此类股票的发行人在过去六个月内每月必须至少交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，股票必须为符合 1934 年《证券交易法》修正案第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”）。

Africa Index 中的国家权重是基于与该指数涵盖的所有其他国家相比的相对 GDP 权重（由国际货币基金组织定义）。如果单个国家的权重超过 **Africa Index** 的 25%，则将运用国家权重上限系数来相应地降低该国家权重。**Africa Index** 中任何单一证券的最大权重为 8%。如果某一证券超出最大权重，则该权重将降低至最大权重，而剩余的权重将按比例重新分配给所有其他指数成分股。该流程会不断重复直到没有证券的权重超出各自最大权重为止。

截至 2013 年 12 月 31 日，**Africa Index** 包含 107 支公司证券，市值从约 3.08 亿美元到 1,159 亿美元不等，加权平均市值达 102 亿美元。这些数额可能随时变化。

Africa Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 **Africa Index**。Solactive AG 尽力确保 **Africa Index** 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 **Africa Index** 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Africa ETF，也不就投资于 Market Vectors Africa ETF 的可取性作任何陈述。**Africa Index** 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 6:15 期间每 15 秒钟发布一次。

Africa Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。**Africa Index** 每季度重组一次，时间为 3 月、6 月、9 月和 12 月的第三个周五营业结束时，并根据指数的资格条件添加和/或删除公司。**Africa Index** 可能每季度添加近期在证券交易所上市（~~或~~近期首次公开发行）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间已达到 30 个交易日以上。**Africa Index** 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 **Africa Index** 中的添加和剔除情况的新闻公告会在重新平衡日之前的周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

Brazil Small-Cap Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪在巴西注册或在巴西境外注册但至少要有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自巴西的小型上市公司之总体表现。在特殊情况下，源自巴西的收入少于 50% 的公司也可能符合纳入 **Brazil Small-Cap Index** 的资格。

小市值公司是否能够纳入 **Brazil Small-Cap Index**，取决于此类公司与本地公司总市值相比的相对市值。**Brazil Small-Cap Index** 通常只包含市值在巴西本地公司总市值中排在底部 90-98% 的巴西公司，但也可能包含市值未在此范围内但市值排名在底部 15% 以内的公司。

成分股的市值必须在重新平衡日当月的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 **Brazil Small-Cap Index**。股票市值如在重新平衡日当月的月末跌破 7500 万美元，则将从 **Brazil Small-Cap Index** 中被剔除。股票的三个月每日平均成交量价值必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 **Brazil Small-Cap Index**，而且此类股票的发行人在过去六个月内每月必须至少平均交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，在国家股票市场交易的股票必须为符合《交易法》第 11Aa3-1 条的“已报告证券”。类似的条件和标准适用于海外上市的股票）。

截至 2013 年 12 月 31 日，**Brazil Small-Cap Index** 包含 77 支公司证券，市值从约 0.48 亿美元到 37 亿美元不等，加权平均市值达 14 亿美元。这些数额可能随时变化。

Brazil Small-Cap Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 **Brazil Small-Cap Index**。Solactive AG 尽力确保 **Brazil Small-Cap Index** 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 **Brazil Small-Cap Index** 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors **Brazil Small-Cap ETF**，也不就投资于 Market Vectors **Brazil Small-Cap ETF** 的可取性作任何陈述。**Brazil Small-Cap Index** 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

Brazil Small-Cap Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。**Brazil Small-Cap Index** 每季度在季末月（即 3 月、6 月、9 月及 12 月）第三个周五营业结束之时进行重组，并且根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。**Brazil Small-Cap Index** 每季度可能加入股票近期在交易所上市（即近期开展首次公开招股）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。**Brazil Small-Cap Index** 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 **Brazil Small-Cap Index** 中的添加和剔除情况的新闻公告会在重新平衡日之前的周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

Colombia Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪在哥伦比亚注册或在哥伦比亚境外注册但至少要有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自哥伦比亚的上市公司之总体表现。在特殊情况下，源自哥伦比亚的收入少于 50% 的公司也可能符合纳入 **Colombia Index** 的资格。

公司是否能够纳入 **Colombia Index**，取决于此类公司与可投资领域的自由流通市值相比的相对市值。**Colombia Index** 通常只包含自由流通市值在所有哥伦比亚公司中排在顶部 85% 的哥伦比亚公司。百分位介乎第 85 至第 100 的现有成分股也符合纳入 **Colombia Index** 的资格。如果覆盖率仍低于 90% 或 **Colombia Index** 中的公司数量低于 21 家，则将从剩余股票中选择市值最大者，直到覆盖率达到 90% 或以上，且股票数等于 21 支。

成分证券的市值必须在重新平衡日当月的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 **Colombia Index**。证券市值如在重新平衡日当月的月末跌破 7500 万美元，则将从 **Colombia Index** 中被剔除。证券的三个月每日平均成交额必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 **Colombia Index**，而且此类证券的发行人在过去六个月内平均每月必须至少交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，在国家股票市场交易的证券必须为符合《交易法》第 11Aa-1 条规定的“已报告证券”。类似的条件和标准适用于海外上市的证券）。

截至 2013 年 12 月 31 日，**Colombia Index** 包含 23 支公司证券，市值从约 2.16 亿美元到 790 亿美元不等，加权平均市值达 111 亿美元。

Colombia Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 **Colombia Index**。Solactive AG 尽力确保 **Colombia Index** 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 **Colombia Index** 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Colombia ETF，也不就投资于 Market Vectors Colombia ETF 的可取性作任何陈述。**Colombia Index** 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

Colombia Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。**Colombia Index** 每季度在季末月的第三个周五营业结束之时进行重组，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。**Colombia Index** 可能在任何重新平衡日加入股票近期在交易所上市（即近期开展首次公开招股）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。**Colombia Index** 成分股的权重也会在每个季度的重新平衡日进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 **Colombia Index** 中的添加和剔除情况的新闻公告会在重新平衡日之前的第二个周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

Egypt Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪在埃及注册或在埃及境外注册但至少要有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自埃及的上市公司之总体表现。在特殊情况下，源自埃及的收入少于 50% 的公司也可能符合纳入 **Egypt Index** 的资格。

公司是否能够纳入 **Egypt Index**，取决于此类公司与所有可投资领域的自由流通市值相比的相对市值。**Egypt Index** 通常只包含自由流通市值在所有埃及公司中排在顶部 85% 的埃及公司。百分位介于第 85 至第 100 的现有成分股也符合纳入 **Egypt Index** 的资格。如果覆盖率仍低于 90% 或 **Egypt Index** 中的公司数量低于 25 家，则将从剩余股票中选择市值最大者，直到覆盖率达到 90% 或以上，且股票数等于 25 支。

成分股的市值必须在重新平衡日当月的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 **Egypt Index**。股票市值如在重新平衡日当月的月末跌破 7500 万美元，则将从 **Egypt Index** 中被剔除。股票的三个月每日平均成交量必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 **Egypt Index**，而且此类股票的发行人在过去六个月内平均每月必须至少交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，在国家股票市场交易的股票必须为符合《交易法》第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”。类似的条件和标准适用于海外上市的股票）。

截至 2013 年 12 月 31 日，**Egypt Index** 包含 25 支公司证券，市值从约 1.15 亿美元到 61 亿美元不等，加权平均市值达 16 亿美元。这些数额可能随时变化。

Egypt Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 **Egypt Index**。Solactive AG 尽力确保 **Egypt Index** 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 **Egypt Index** 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Egypt ETF，也不就投资于 Market Vectors Egypt ETF 的可取性作任何陈述。**Egypt Index** 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

Egypt Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。**Egypt Index** 每季度在季末月（即 3 月、6 月、9 月及 12 月）第三个周五营业结束之时进行重组，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。**Egypt Index** 可能每季度添加近期在交易所上市（即近期首次公开发行）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。**Egypt Index** 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 **Egypt Index** 中的添加和剔除情况的新闻公告会在重新平衡日之前的周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

Germany Small-Cap Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪在德国注册或在德国境外注册但至少要有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自德国的小市值上市公司之总体表现。在特殊情况下，源自德国的收入少于 50% 的公司也可能符合纳入 Germany Small-Cap Index 的资格。

小市值公司是否能够纳入 Germany Small-Cap Index，取决于此类公司与本地公司总市值相比的相对市值。Germany Small-Cap Index 通常只包含市值在德国本地公司总市值中排在底部 90-98% 的德国公司，但也可能包含市值未在此范围内但市值排名在底部 15% 以内的公司。

成分股的市值必须在重新平衡日当月前的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 Germany Small-Cap Index。股票市值如在重新平衡日当月前的月末跌破 7500 万美元，则将从 Germany Small-Cap Index 中被剔除。股票的三个月每日平均成交量价值必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 Germany Small-Cap Index，而且此类股票的发行人在过去六个月内平均每月必须至少交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，在国家股票市场交易的股票必须为符合《交易法》第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”。类似的条件和标准适用于海外上市的股票）。

截至 2013 年 12 月 30 日，Germany Small-Cap Index 包含 85 支公司证券，市值从约 1.7 亿美元到 55 亿美元不等，加权平均市值达 24 亿美元。这些数额可能随时变化。

Germany Small-Cap Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 Germany Small-Cap Index。Solactive AG 尽力确保 Germany Small-Cap Index 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 Germany Small-Cap Index 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Germany Small-Cap ETF，也不就投资于 Market Vectors Germany Small-Cap ETF 的可取性作任何陈述。Germany Small-Cap Index 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

Germany Small-Cap Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。Germany Small-Cap Index 每季度在季末月（即 3 月、6 月、9 月及 12 月）第三个周五营业结束之时进行重组，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。Germany Small-Cap Index 每季度可能加入股票近期在交易所上市（即近期开展首次公开招股）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。Germany Small-Cap Index 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 Germany Small-Cap Index 中的添加和剔除情况的新闻公告会在季末月的第二个周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

GCC Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪海湾合作委员会 (GCC) 最大型及流动性最高的公司之总体表现。**GCC Index** 包括在 **GCC** 成立的当地上市公司，以及在 **GCC** 境外成立但至少 50% 的收入（或至少有 50% 的资产（如适用））源自 **GCC** 的海外上市公司。此类公司可能包括微型市值公司和中小市值公司。**GCC** 目前的成员国包括巴林、科威特、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯及阿联酋。

股票在重新平衡日的市值必须大于 1.5 亿美元，才有资格纳入 **GCC Index**。成分股的市值如在重新平衡日截止前跌破 7500 万美元，则将从 **GCC Index** 中被剔除。股票的三个月每日平均成交量价值必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 **GCC Index**，而且此类股票的发行人在过去六个月内每月必须至少交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，股票必须为符合 1934 年《证券交易法》修正案第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”）。

GCC Index 中的国家权重是基于与该指数涵盖的所有其他国家相比的相对 **GDP** 权重（由国际货币基金组织定义）。如果单个国家权重超过 **GCC Index** 的 35%，则将运用国家权重上线系数来相应地降低该国家权重。**GCC Index** 中任何单一证券的最大权重为 8%。如果某一证券超出最大权重，则该权重将降低至最大权重，剩余的权重将按比例重新分配给所有其他 **GCC Index** 成分股。该流程会不断重复直到没有证券的权重超出各自最大权重为止。

截至 2013 年 12 月 31 日，**GCC Index** 包含 52 支公司证券，市值从约 2.1 亿美元到 331 亿美元不等，平均市值达 95 亿美元。这些数额可能随时变化。

GCC Index 是 **MVIS**（顾问的全资子公司）的独有财产，**MVIS** 已与 **Solactive AG** 订立合约以维持及计算 **GCC Index**。**Solactive AG** 尽力确保 **GCC Index** 的计算正确无误。无论其对 **MVIS** 负有何等责任，**Solactive AG** 均无责任向第三方指出 **GCC Index** 的错误。**MVIS** 不保荐、认可、出售或推销 **Market Vectors Gulf States Index ETF**，也不就投资于 **Market Vectors Gulf States Index ETF** 的可取性作任何陈述。**GCC Index** 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 6:15 期间每 15 秒钟发布一次。

GCC Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。**GCC Index** 每季度重组一次，时间为 3 月、6 月、9 月和 12 月的第三个周五营业结束时，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。**GCC Index** 可能每季度添加近期在证券交易所上市（~~或~~近期首次公开发行）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间已达到 30 个交易日以上。**GCC Index** 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 **GCC Index** 中的添加和剔除情况的新闻公告会在重新平衡日之前的周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

India Small-Cap Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪在印度注册或在印度境外注册但至少要有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自印度的小型上市公司之总体表现。在特殊情况下，源自印度的收入少于 50% 的公司也可能符合纳入 **India Small-Cap Index** 的资格。

小市值公司是否能够纳入 **India Small-Cap Index**，取决于此类公司与本地公司总市值相比的相对市值。**India Small-Cap Index** 通常只包含市值在印度本地公司总市值中排在底部 90-98% 的印度公司，但也可能包含市值未在此范围内但市值排名在底部 15% 以内的公司。

成分股的市值必须在重新平衡日当月的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 **India Small-Cap Index**。股票市值如在重新平衡日当月的月末跌破 7500 万美元，则将从 **India Small-Cap Index** 中被剔除。股票的三个月每日平均成交量价值必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 **India Small-Cap Index**，而且此类股票的发行人在过去六个月内每月必须至少平均交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，在国家股票市场交易的股票必须为符合《交易法》第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”。类似的条件和标准适用于海外上市的股票）。

截至 2013 年 12 月 31 日，**India Small-Cap Index** 包含 88 支公司证券，市值从约 1.02 亿美元至 10 亿美元不等，加权平均市值达 4.81 亿美元。这些数额可能随时变化。

India Small-Cap Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 **India Small-Cap Index**。Solactive AG 尽力确保 **India Small-Cap Index** 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 **India Small-Cap Index** 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors **India Small-Cap ETF**，也不就投资于 Market Vectors **India Small-Cap ETF** 的可取性作任何陈述。**India Small-Cap Index** 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

India Small-Cap Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。**India Small-Cap Index** 每季度在季末月（即 3 月、6 月、9 月及 12 月）第三个周五营业结束之时进行重组，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。**India Small-Cap Index** 每季度可能加入股票近期在交易所上市（即近期开展首次公开招股）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。**India Small-Cap Index** 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 **India Small-Cap Index** 中的添加和剔除情况的新闻公告会在重新平衡日之前的周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

Indonesia Index 是基于规则的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪在印尼注册或在印尼境外注册但至少要有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自印尼的上市公司之的总体表现。**Indonesia Index** 是按修正市值加权、经浮动调整的指数，由在印尼注册或至少有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自印尼的上市公司组成。在特殊情况下，源自印尼的收入少于 50% 的公司也可能符合纳入 **Indonesia Index** 的资格。

公司是否能够纳入 **Indonesia Index**，取决于此类公司与可投资领域的自由流通市值相比的相对市值。**Indonesia Index** 通常只包含自由流通市值在所有印尼公司中排在顶部 85% 的印尼公司。百分位介乎第 85 至第 100 的现有成分股也符合纳入 **Indonesia Index** 的资格。如果覆盖率仍低于 90% 或 **Indonesia Index** 中的公司数量低于 25 家，则将从剩余股票中选择市值最大者，直到覆盖率达到 90% 或以上，且股票数等于 25 支。

成分股的市值必须在重新平衡日当月的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 **Indonesia Index**。股票市值如在重新平衡日当月的月末跌破 1 亿美元，则将从 **Indonesia Index** 中被剔除。股票的三个月每日平均成交量价值必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 **Indonesia Index**，而且此类股票的发行人在过去六个月内平均每月必须至少交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，在国家股票市场交易的股票必须为符合《交易法》第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”。类似的条件和标准适用于海外上市的股票）。

截至 2013 年 12 月 31 日，**Indonesia Index** 包含 52 支公司证券，市值从约 1.17 亿美元到 226 亿美元不等，加权平均市值达 98 亿美元。这些数额可能随时变化。

Indonesia Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 **Indonesia Index**。Solactive AG 尽力确保 **Indonesia Index** 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 **Indonesia Index** 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Indonesia ETF，也不就投资于 Market Vectors Indonesia ETF 的可取性作任何陈述。**Indonesia Index** 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

Indonesia Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。**Indonesia Index** 每季度在季末月（即 3 月、6 月、9 月及 12 月）第三个周五营业结束之时进行重组，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。**Indonesia Index** 可能每季度添加近期在交易所上市（即近期首次公开发行）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。**Indonesia Index** 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 **Indonesia Index** 中的添加和剔除情况的新闻公告会在重新平衡日之前的周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

Indonesia Small-Cap Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪在印尼注册或在印尼境外注册但至少要有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自印尼的小市值上市公司之总体表现。在特殊情况下，源自印尼的收入少于 50% 的公司也可能符合纳入 Indonesia Small-Cap Index 的资格。

小市值公司是否能够纳入 Indonesia Small-Cap Index，取决于此类公司与本地公司总市值相比的相对市值。Indonesia Small-Cap Index 通常只包含市值在印尼本地公司总市值中排在底部 90-98% 的印尼公司，但也可能包含市值未在此范围内但市值排名在底部 15% 以内的公司。

成分股的市值必须在重新平衡日当月前的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 Indonesia Small-Cap Index。股票市值如在重新平衡日当月前的月末跌破 7500 万美元，则将从 Indonesia Small-Cap Index 中被剔除。股票的三个月每日平均成交量价值必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 Indonesia Small-Cap Index，而且此类股票的发行人在过去六个月内平均每月必须至少交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，股票必须是符合《交易法》第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”）。类似的条件和标准适用于海外上市的股票）。

截至 2013 年 12 月 31 日，Indonesia Small-Cap Index 包含 35 支公司证券，市值从约 1.17 亿美元到 6.57 亿美元不等，加权平均市值达 3.63 亿美元。这些数额可能随时变化。

Indonesia Small-Cap Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 Indonesia Small-Cap Index。Solactive AG 尽力确保 Indonesia Small-Cap Index 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 Indonesia Small-Cap Index 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF，也不就投资于 Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF 的可取性作任何陈述。Indonesia Small-Cap Index 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

Indonesia Small-Cap Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。Indonesia Small-Cap Index 每季度在季末月的第三个周五营业结束之时进行重组，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。Indonesia Small-Cap Index 可能是在任何重新平衡日加入股票近期在交易所上市（~~并~~近期开展首次公开招股）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。Indonesia Small-Cap Index 成分股的权重也会在每个季度的重新平衡日进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 Indonesia Small-Cap Index 中的添加和剔除情况的新闻公告会在重新平衡日之前的周五发布。成分股的目标股份权重在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

Israel Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整并由权益证券组成的指数，可能包括通常被指数提供商视为以色列公司的上市公司之存托凭证。指数提供商在确定是否将某公司列入 **Israel Index** 时，会考虑一系列因素，例如经营地址、公司成立的国家，以及管理、运营和/或研发设施的主要位置、税收状况、收入和员工的位置等。

公司必须满足以下由 **BlueStar Index Advisory Committee** 确定的至少一个定量标准和/或两个定性标准，才能列入 **Israel Index**。如果公司满足此要求，则将被视为以色列公司及以色列全球股票的一部分。

定量标准：

- 1) 公司在特拉维夫证券交易所上市。
- 2) 公司在以色列交税。
- 3) 公司总部在以色列。
- 4) 公司至少有 50% 的收入或至少有 50% 的营运开支源于在以色列的运营。

定性标准：

- 1) 公司在以色列成立。
- 2) 公司主要的管理、运营、后勤或研发设施位于以色列。
- 3) 公司董事会的大部分成员或至少有两位高管在以色列定居。
- 4) 公司在以色列的资产对其经营成果有重大影响。这些资产可能包括，但不限于：对企业收入或研发有实质性影响的知识和人力资本或以色列技术许可
- 5) 公司是满足上述至少一项定量标准的以色列公司的子公司或非以色列运营分支。

Israel Index 通常只包含最大型及流动性最高的公司，以及向全球投资者展现充足流动性的中小型公司。**BlueStar Indexes** 和国际证券交易所（“**ISE**”）根据下述方法添加或删除公司。所有成分证券不得在限制外资投资（这种限制使得 **ISE** 和 **BlueStar Indexes** 认定成分证券实际上不具投资性）的国家的交易所交易。

成分股的浮动调整市值必须在重新平衡日至少达到 7500 万美元，才符合纳入 **Israel Index** 的资格。市值于任何再平衡日跌破 7500 万美元的股票，将从 **Israel Index** 中被剔除。股票六个月的每日平均交易量必须至少为 250,000 美元，才符合纳入 **Israel Index** 的条件。单只成分股的权重不得超过 **Israel Index** 权重的 12.5%。如果成分股的权重超过 **Israel Index** 权重的 12.5%，则应对权重进行修正，使得其在再平衡期间结束时的权重不超过该指数的 12.5%。单个权重为 5% 或更高的所有成分股的累计权重不得超过 **Israel Index** 权重的 50%。在 **Israel Index** 半年再平衡期间结束时需满足这一特殊要求。

截至 2013 年 12 月 31 日，**Israel Index** 包含 104 支公司证券，市值从约 1.09 亿美元到 338 亿美元不等，加权平均市值达 109 亿美元。这些数额可能随时变化。

Israel Index 是 **BlueStar Indexes** 的独有财产，由 **Standard & Poor's** 依据 **BlueStar Indexes** 和 **ISE** 经与 **Standard & Poor's** 磋商后得出的方法计算及维持。**Israel Index** 在每日收盘时计算。**BlueStar Indexes** 的网站 www.BlueStarIndexes.com 及 **ISE** 的网站 <http://www.ise.com/etf-ventures/index-data/bluestar-israel-global-index-bis/> 免费提供有关 **Israel Index** 的信息。

Israel Index 每半年（每年的六月和十二月）重组一次。成分股的更改在六月和十二月的第三个周五营业结束时进行，并在下一个交易日开盘时生效。将根据上述 **Israel Index** 资格条件添加和/或删除公司。**BlueStar** 维护可能符合纳入指数的证券观察名单。该名单可在 **BlueStar** 的网站获取。只要有可能，**BlueStar** 和 **ISE** 将于生效日期前至少五个交易日在 **ISE** 的网站上公布 **Israel Index** 的变动。

LatAm Small-Cap Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪在拉美地区注册或在拉美地区以外注册但至少要有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自拉美地区的小型上市公司之总体表现。在特殊情况下，源自拉丁美洲地区的收入少于 50% 的公司也可能符合纳入 LatAm Small-Cap Index 的资格。

小市值公司是否能够纳入 LatAm Small-Cap Index，取决于此类公司与本地公司总市值相比的相对市值。LatAm Small-Cap Index 通常只包含市值在拉丁美洲本地公司总市值中排在底部 90-98% 的拉丁美洲公司，但也可能包含市值未在此范围内但市值排名在底部 15% 以内的公司。

成分股的市值必须在重新平衡日当月的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 LatAm Small-Cap Index。股票市值如在重新平衡日当月的月末跌破 7500 万美元，则将从 LatAm Small-Cap Index 中被剔除。股票的三个月每日平均成交量价值必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 LatAm Small-Cap Index，而且此类股票的发行人在过去六个月内平均每月必须至少交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，在国家股票市场交易的股票必须符合《交易法》第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”。类似的条件和标准适用于海外上市的股票）。

截至 2013 年 12 月 31 日，LatAm Small-Cap Index 包含 163 支公司证券，市值从约 0.32 亿美元至 37 亿美元不等，加权平均市值达 12 亿美元。这些数额可能随时变化。

LatAm Small-Cap Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 LatAm Small-Cap Index。Solactive AG 尽力确保 LatAm Small-Cap Index 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 LatAm Small-Cap Index 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Latin America Small-Cap ETF，也不就投资于 Market Vectors Latin America Small-Cap ETF 的可取性作任何陈述。LatAm Small-Cap Index 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

LatAm Small-Cap Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。LatAm Small-Cap Index 每季度在季末月（即 3 月、6 月、9 月和 12 月）第三个周五营业结束之时进行重组，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。LatAm Small-Cap Index 每季度可能加入股票近期在交易所上市（即近期开展首次公开招股）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。LatAm Small-Cap Index 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 LatAm Small-Cap Index 中的添加和剔除情况的新闻公告会在重新平衡日之前的周五发布。成分股的目标权重在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

Poland Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪在波兰注册或在波兰境外注册但至少要有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自波兰的上市公司之总体表现。在特殊情况下，源自波兰的收入少于 50% 的公司也可能符合纳入 **Poland Index** 的资格。

公司是否能够纳入 **Poland Index**，取决于此类公司与可投资领域的自由流通市值相比的相对市值。**Poland Index** 通常只包含自由流通市值在所有波兰公司中排在顶部 85% 的波兰公司。百分位介乎第 85 至第 100 的现有成分股也符合纳入 **Poland Index** 的资格。如果覆盖率仍低于 90% 或 **Poland Index** 中的公司数量低于 25 家，则将从剩余股票中选择市值最大者，直到覆盖率达到 90% 或以上，且股票数等于 25 支。

成分股的市值必须在重新平衡日当月的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 **Poland Index**。股票市值如在重新平衡日当月的月末跌破 7500 万美元，则将从 **Poland Index** 中被剔除。股票的三个月每日平均成交量价值必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 **Poland Index**，而且此类股票的发行人在过去六个月内每月必须至少平均交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，在国家股票市场交易的股票必须为符合《交易法》第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”。类似的条件和标准适用于海外上市的股票）。

截至 2013 年 12 月 31 日，**Poland Index** 包含 28 支公司证券，市值从约 5.77 亿美元到 163 亿美元不等，加权平均市值达 78 亿美元。这些数额可能随时变化。

Poland Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 **Poland Index**。Solactive AG 尽力确保 **Poland Index** 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 **Poland Index** 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Poland ETF，也不就投资于 Market Vectors Poland ETF 的可取性作任何陈述。**Poland Index** 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

Poland Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。**Poland Index** 每季度在季末月（即 3 月、6 月、9 月及 12 月）第三个周五营业结束之时进行重组，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。**Poland Index** 可能每季度添加近期在交易所上市（即近期首次公开发行）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。**Poland Index** 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 **Poland Index** 中的添加和剔除情况的新闻公告会在重新平衡日之前的周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

Russia Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪在俄罗斯注册或在俄罗斯境外注册但至少具有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自俄罗斯的上市公司之总体表现。在特殊情况下，源自俄罗斯的收入少于 50% 的公司也可能符合纳入 Russia Index 的资格。

公司是否能够纳入 Russia Index，取决于此类公司与所有可投资领域的自由流通市值相比的相对市值。Russia Index 通常只包含自由流通市值在所有俄罗斯公司中排在顶部 85% 的俄罗斯公司。百分位介乎第 85 至第 100 的现有成分股也符合纳入 Russia Index 的资格。如果覆盖率仍低于 90% 或 Russia Index 中的公司数量低于 25 家，则将从剩余股票中选择市值最大者，直到覆盖率达到 90% 或以上，且股票数等于 25 支。

成分股的市值必须在重新平衡日当月的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 Russia Index。股票市值如在重新平衡日当月的月末跌破 7500 万美元，则将从 Russia Index 中被剔除。股票的三个月平均成交量价值必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 Russia Index，而且此类股票的发行人在过去六个月内平均每月必须至少交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，股票必须是符合《交易法》第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”）。类似的条件适用于海外上市的股票）。

截至 2013 年 12 月 31 日，Russia Index 包含 46 支公司证券，市值从约 2.26 亿美元到 982 亿美元不等，加权平均市值达 337 亿美元。这些数额可能随时变化。

Russia Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 Russia Index。Solactive AG 尽力确保 Russia Index 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 Russia Index 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Russia ETF，也不就投资于 Market Vectors Russia ETF 的可取性作任何陈述。Russia Index 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

Russia Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。Russia Index 每季度在季末月的第三个周五营业结束之时进行重组，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。Russia Index 可能是在任何重新平衡日加入股票近期在交易所上市（*即*近期开展首次公开招股）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。

Russia Index 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 Russia Index 中的添加和剔除情况的新闻公告会在季末月的第二个周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

Russia Small-Cap Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供一种途径，以跟踪在俄罗斯注册或在俄罗斯境外注册但至少要有 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自俄罗斯的小市值上市公司之总体表现。在特殊情况下，源自俄罗斯的收入少于 50% 的公司也可能符合纳入 **Russia Small-Cap Index** 的资格。

小市值公司是否能够纳入 **Russia Small-Cap Index**，取决于此类公司与本地公司总市值相比的相对市值。**Russia Small-Cap Index** 通常只包含市值在俄罗斯本地公司总市值中排在底部 90-98% 的俄罗斯公司，但也可能包含市值未在此范围内但市值排名在底部 20% 以内的公司。

成分股的市值必须在重新平衡日当月的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 **Russia Small-Cap Index**。股票市值如在重新平衡日当月的月末跌破 7500 万美元，则将从 **Russia Small-Cap Index** 中被剔除。股票的三个月每日平均成交量价值必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 **Russia Small-Cap Index**，而且此类股票的发行人在过去六个月内平均每月必须至少交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，在国家股票市场交易的股票必须为符合《交易法》第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”。类似的条件和标准适用于海外上市的股票）。

截至 2013 年 12 月 31 日，**Russia Small-Cap Index** 包含 28 支公司证券，市值从约 1.07 亿美元到 186 亿美元不等，加权平均市值达 30 亿美元。这些数额可能随时变化。

Russia Small-Cap Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 **Russia Small-Cap Index**。Solactive AG 尽力确保 **Russia Small-Cap Index** 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 **Russia Small-Cap Index** 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Russia Small-Cap ETF，也不就投资于 Market Vectors Russia Small-Cap ETF 的可取性作任何陈述。**Russia Small-Cap Index** 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

Russia Small-Cap Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。**Russia Small-Cap Index** 每季度在季末月（即 3 月、6 月、9 月和 12 月）第三个周五营业结束之时进行重组，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。**Russia Small-Cap Index** 每季度可能加入股票近期在交易所上市（即近期开展首次公开招股）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。**Russia Small-Cap Index** 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 **Russia Small-Cap Index** 中的添加和剔除情况的新闻公告会在季末月的第二个周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

Vietnam Index 是基于规则、按修正市值加权、经浮动调整的指数，旨在为投资者提供投资于越南的机会。截至 2013 年 12 月 31 日，Vietnam Index 大约 74% 的市值是由在越南注册或在越南境外注册但至少 50% 的收入（或者在某些情况下，至少有 50% 的资产）源自越南的公司之证券组成。Vietnam Index 包含的其余证券由 (i) 预计至少有 50% 的收入源自越南或 (ii) 在越南市场拥有重要和/或主导地位并且预期会进一步发展的公司组成。

公司是否能够纳入 Vietnam Index，取决于此类公司与可投资领域的自由流通市值相比的相对市值。Vietnam Index 通常只包含自由流通市值在所有越南公司中排在顶部 85% 的越南公司。百分位介乎第 85 至第 100 的现有成分股也符合纳入 Vietnam Index 的资格。如果覆盖率仍低于 90% 或 Vietnam Index 中的公司数量低于 25 家，则将从剩余股票中选择市值最大者，直到覆盖率达到 90% 或以上，且股票数等于 25 支。

成分股的市值必须在重新平衡日当月的月末超过 1.5 亿美元，才有资格纳入 Vietnam Index。股票市值如在重新平衡日当月的月末跌破 7500 万美元，则将从 Vietnam Index 中被剔除。股票的三个月每日平均成交额必须至少为 100 万美元，才有资格纳入 Vietnam Index，而且此类股票的发行人在过去六个月内平均每月必须至少交易 250,000 股。只有在经认可的国内或国际证券交易所交易的股份才可能合格（例如，在国家股票市场交易的股票必须为符合《交易法》第 11Aa3-1 条规定的“已报告证券”。类似的条件和标准适用于海外上市的股票）。

截至 2013 年 12 月 31 日，Vietnam Index 包含 25 支公司证券，市值从约 1.54 亿美元到 400 亿美元不等，加权平均市值达 34 亿美元。这些数额可能随时变化。

Vietnam Index 是 MVIS（顾问的全资子公司）的独有财产，MVIS 已与 Solactive AG 订立合约以维持及计算 Vietnam Index。Solactive AG 尽力确保 Vietnam Index 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方指出 Vietnam Index 的错误。MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Vietnam ETF，也不就投资于 Market Vectors Vietnam ETF 的可取性作任何陈述。Vietnam Index 的价值每日计算，并将在东部时间约晚上 7:00 至下午 4:40 期间每 15 秒钟发布一次。

Vietnam Index 是按市值加权方法计算的浮动调整指数，其经过修正以确保符合《国内所得税法》第 M 分章的多元化要求。Vietnam Index 每季度在季末月（即 3 月、6 月、9 月及 12 月）第三个周五营业结束之时进行重组，并根据指数的资格条件添加和/或剔除公司。Vietnam Index 可能每季度添加近期在交易所上市（即近期首次公开发行）的公司，条件是这些公司符合所有资格标准且交易时间超过 30 个交易日。Vietnam Index 成分股的权重也在每个季度（季末月的第三个周五）进行调整。

包括成分股权重和相关信息在内的重新平衡数据将于日历季度第三个周五后的第一个营业日开市之前发布于指数提供商的网站上。确定 Vietnam Index 中的添加和剔除情况的新闻公告会在重新平衡日之前的周五发布。成分股的目标权重通常在两个季度之间保持不变，发生某些类型的公司行为（包括股票拆分和股票合并）时除外。

顾问已与 MVIS 订立许可协议，以使用 Africa Index、Brazil Small-Cap Index、Colombia Index、Egypt Index、Germany Small-Cap Index、GCC Index、India Small-Cap Index、Indonesia Index、Indonesia Small-Cap Index、LatAm Small-Cap Index、Poland Index、Russia Index、Russia Small-Cap Index 和 Vietnam Index。根据与顾问签订的附属许可协议，Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 有权使用其指数。

MVIS 不保荐、认可、出售或推销 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 的股份。MVIS 不对投资于一般证券尤其是 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 股份的可取性，或 Africa Index、Brazil Small-Cap Index、Colombia Index、Egypt Index、Germany Small-Cap Index、GCC Index、India Small-Cap Index、Indonesia Index、Indonesia Small-Cap Index、LatAm Small-Cap Index、Poland Index、Russia Index、Russia Small-Cap Index 和 Vietnam Index 跟踪各自证券市场表现的能力，向 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 股份的情况下厘定、编制及计算。在厘定、编制或计算 Africa Index、Brazil Small-Cap Index、Colombia Index、Egypt Index、Germany Small-Cap Index、GCC Index、India Small-Cap Index、Indonesia Index、Indonesia Small-Cap Index、LatAm Small-Cap Index、Poland Index、Russia Index、Russia Small-Cap Index 和 Vietnam Index 时，MVIS 没有义务将顾问的需求或 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 股份持有人的需求纳入考虑。MVIS 不负责也未曾参与确定 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 股份的发行时间、价格或数量，并且不负责和参与确定或计算将 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 的股份转换为现金的等式。对于 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 的股份之管理、营销或交易，MVIS 不承担任何义务或责任。

MVIS 不保证 AFRICA INDEX、BRAZIL SMALL-CAP INDEX、COLOMBIA INDEX、EGYPT INDEX、GERMANY SMALL-CAP INDEX、GCC INDEX、INDIA SMALL-CAP INDEX、INDONESIA INDEX、INDONESIA SMALL-CAP INDEX、LATAM SMALL-CAP INDEX、POLAND INDEX、RUSSIA INDEX、RUSSIA SMALL-CAP INDEX 和 VIETNAM INDEX 或其中包括的任何数据的准确性及/或完整性，并且不对其任何错误、遗漏或中断概负责。对于顾问、MARKET VECTORS AFRICA INDEX ETF、MARKET VECTORS BRAZIL SMALL-CAP ETF、MARKET VECTORS COLOMBIA ETF、MARKET VECTORS EGYPT INDEX ETF、MARKET VECTORS GERMANY SMALL-CAP ETF、MARKET VECTORS GULF STATES INDEX ETF、MARKET VECTORS INDIA SMALL-CAP INDEX ETF、MARKET VECTORS INDONESIA INDEX ETF、MARKET VECTORS INDONESIA SMALL-CAP ETF、MARKET VECTORS LATIN AMERICA SMALL-CAP INDEX ETF、MARKET VECTORS POLAND ETF、MARKET VECTORS RUSSIA ETF、MARKET VECTORS RUSSIA SMALL-CAP ETF 和 MARKET VECTORS VIETNAM ETF 的股份持有人或任何其他人士或实体使用 AFRICA INDEX、BRAZIL SMALL-CAP INDEX、COLOMBIA INDEX、EGYPT INDEX、GERMANY SMALL-CAP INDEX、GCC INDEX、INDIA SMALL-CAP INDEX、INDONESIA INDEX、INDONESIA SMALL-CAP INDEX、LATAM SMALL-CAP INDEX、POLAND INDEX、RUSSIA INDEX、RUSSIA SMALL-CAP INDEX 和 VIETNAM INDEX 或其中所包含之数据而获得的结果，MVIS 不作任何明示或暗示的保证。对于 AFRICA INDEX、BRAZIL SMALL-CAP INDEX、COLOMBIA INDEX、EGYPT INDEX、GERMANY SMALL-CAP INDEX、GCC INDEX、INDIA SMALL-CAP INDEX、INDONESIA INDEX、INDONESIA SMALL-CAP INDEX、LATAM SMALL-CAP INDEX、POLAND INDEX、RUSSIA INDEX、RUSSIA SMALL-CAP INDEX 和 VIETNAM INDEX 或其中所含的任何数据的适销性或特定用途的适用性，MVIS 不作任何明示或暗示的保证，并在此明确否认所有保证。在不妨碍上述规定的前提下，MVIS 在任何情况下均不对任何特别、惩罚性、间接或后果性损害（包括盈利损失）负责，即使已获告知此等损害的可能性亦是如此。

Solactive AG 不保荐、推销、出售或以任何其他形式支持 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 的股份，并且 Solactive AG 不对在任何时候使用 Africa Index、Brazil Small-Cap Index、Colombia Index、Egypt Index、Germany Small-Cap Index、GCC Index、India Small-Cap Index、Indonesia Index、Indonesia Small-Cap Index、LatAm Small-Cap Index、Poland Index、Russia Index、Russia Small-Cap Index 和 Vietnam Index 及/或其商标或价格而获得的结果或任何其他方面提供任何明示或暗示的保证。Africa Index、Brazil Small-Cap Index、Colombia Index、Egypt Index、Germany Small-Cap Index、GCC Index、India Small-Cap Index、Indonesia Index、Indonesia Small-Cap Index、LatAm Small-Cap Index、Poland Index、Russia Index、Russia Small-Cap Index 和 Vietnam Index 由 Solactive AG 计算及维持。Solactive AG 尽力确保 Africa Index、Brazil Small-Cap Index、Colombia Index、Egypt Index、Germany Small-Cap Index、GCC Index、India Small-Cap Index、Indonesia Index、Indonesia Small-Cap Index、LatAm Small-Cap Index、Poland Index、Russia Index、Russia Small-Cap Index 和 Vietnam Index 的计算正确无误。无论其对 MVIS 负有何等责任，Solactive AG 均无责任向第三方（包括但不限于 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 的投资者和/或金融中间商）指出 Africa Index、Brazil Small-Cap Index、Colombia Index、Egypt Index、Germany Small-Cap Index、GCC Index、India Small-Cap Index、Indonesia Index、Indonesia Small-Cap Index、LatAm Small-Cap Index、Poland Index、Russia Index、Russia Small-Cap Index 和 Vietnam Index 的错误。Solactive AG 对 Africa Index、Brazil Small-Cap Index、Colombia Index、Egypt Index、Germany Small-Cap Index、GCC Index、India Small-Cap Index、Indonesia Index、Indonesia Small-Cap Index、LatAm Small-Cap Index、Poland Index、Russia Index、Russia Small-Cap Index 和 Vietnam Index 进行公布，或授予与 Africa Index、Brazil Small-Cap Index、Colombia Index、Egypt Index、Germany Small-Cap Index、GCC Index、India Small-Cap Index、Indonesia Index、Indonesia Small-Cap Index、LatAm Small-Cap Index、Poland Index、Russia Index、Russia Small-Cap Index 和 Vietnam Index 或其各自商标相关的许可，以应用于 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 的相关用途，并不构成 Solactive AG 关于 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 的资本投资建议，也不代表 Solactive AG 对于

许可协议和免责声明（续）

Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 之投资的任何形式的保证或意见。Solactive AG 不负责履行与 Market Vectors Africa Index ETF、Market Vectors Brazil Small-Cap ETF、Market Vectors Colombia ETF、Market Vectors Egypt Index ETF、Market Vectors Germany Small-Cap ETF、Market Vectors Gulf States Index ETF、Market Vectors India Small-Cap Index ETF、Market Vectors Indonesia Index ETF、Market Vectors Indonesia Small-Cap ETF、Market Vectors LatAm Small-Cap Index ETF、Market Vectors Poland ETF、Market Vectors Russia ETF、Market Vectors Russia Small-Cap ETF 和 Market Vectors Vietnam ETF 的章程之准确性和完整性相关的法律规定。

Israel Index 是 BlueStar Indexes 的独有财产，由 Standard & Poor's 依据 BlueStar Indexes 和 ISE 经与 Standard & Poor's 磋商后得出的方法计算及维持。Israel Index 在每日收盘时计算。BlueStar Indexes 的网站 www.BlueStarIndexes.com 及 ISE 的网站 www.ise.com/etf-ventures/index-data/bluestar-israel-globalindex-bis/ 免费提供有关 Israel Index 的信息。

BlueStar 不保荐、认可、出售或推销基金。对于基金的收购、招投标、投资或交易的可取性，BlueStar 不向基金股东或任何公众成员作任何明示或暗示的陈述或保证。BlueStar 已授予顾问 BlueStar 及 Israel Index 特定商标和商业名称之许可。Israel Index 由 BlueStar 在不考虑顾问或基金的情况下厘定、编制和计算，并且 BlueStar 在厘定、编制或计算 Israel Index 时，没有义务将顾问或基金持有人的需求纳入考虑。BlueStar 不负责也未曾参与确定基金的发行时间、价格或数量。对于基金的管理、营销或交易，BlueStar 不承担任何义务或责任。

以下财务概要表旨在帮助您了解各基金自从创立以来的财务表现。某些信息反映单一基金股份的财务结果。表中的总回报代表投资者在对基金的投资中获得的收益或损失率（假设所有股息和股利再投资）。此信息已经过本信托的独立注册公共会计师事务所 Ernst & Young LLP 审计，该事务所的报告以及基金的财务报表均附在基金的年度报告内，可应要求提供。

财务概要 (续)

对于在各个期间流通的股份:

Africa Index ETF					
截至以下年度的 12 月 31 日					
	2013	2012	2011	2010	2009
年初资产净值.....	\$ 30.77	\$ 26.06	\$ 34.68	\$ 28.15	\$ 21.64
投资运营收益:					
净投资收益.....	0.67	1.05	1.00	0.44	0.16
已实现和未实现的净投资收益 (损失)	0.32	4.72	(8.65)	6.47	6.58
投资运营总收益	0.99	5.77	(7.65)	6.91	6.74
减去:					
净投资收益分红.....	(0.83)	(1.06)	(0.97)	(0.38)	(0.23)
年末资产净值.....	\$ 30.93	\$ 30.77	\$ 26.06	\$ 34.68	\$ 28.15
总回报 (b)	3.24%	22.15%	(22.06)%	24.57%	31.15%

比率/补充数据

年末净资产 (单位: 千)	\$ 108,245	\$ 84,627	\$ 63,838	\$ 107,515	\$ 36,591
平均净资产总开支比率	0.93%	0.91%	1.07%	0.95%	1.43%
平均净资产净开支比率	0.81%	0.80%	0.81%	0.83%	0.84%
平均净资产净开支 (利息开支除外) 比率	0.78%	0.78%	0.81%	0.83%	0.83%
平均净资产净投资收益比率	2.35%	3.63%	2.61%	1.63%	0.93%
投资组合换手率	86%	24%	24%	19%	30%

Brazil Small-Cap ETF

截至以下年度的 12 月 31 日					2009 年 5 月 12 日
					(a) 至 2009 年
	2013	2012	2011	2010	12 月 31 日
期初资产净值.....	\$ 42.20	\$ 36.35	\$ 57.19	\$ 48.39	\$ 24.74
投资运营收益:					
净投资收益.....	0.54	0.62	1.04	0.72	0.13
已实现和未实现的净投资收益 (损失)	(12.58)	5.88	(16.75)	11.65	23.97
投资运营总收益	(12.04)	6.50	(15.71)	12.37	24.10
减去:					
净投资收益分红.....	(0.55)	(0.62)	(1.12)	(0.78)	(0.20)
已实现净资本利得的股利	-	(0.03)	(4.01)	(2.79)	(0.25)
股息和股利总额	(0.55)	(0.65)	(5.13)	(3.57)	(0.45)
期末资产净值.....	\$ 29.61	\$ 42.20	\$ 36.35	\$ 57.19	\$ 48.39
总回报 (b)	(28.58)%	17.86%	(27.47)%	25.57%	97.42%(c)

比率/补充数据

期末净资产 (单位: 千)	\$ 196,891	\$ 552,816	\$ 512,575	\$ 1,078,117	\$ 699,245
平均净资产总开支比率	0.64%	0.64%	0.62%	0.65%	0.71%(d)
平均净资产净开支比率	0.60%	0.60%	0.62%	0.65%	0.71%(d)
平均净资产净开支 (利息开支除外) 比率	0.59%	0.59%	0.62%	0.64%	0.71%(d)
平均净资产净投资收益比率	1.11%	1.42%	1.82%	1.67%	1.01%(d)
投资组合换手率	33%	76%	64%	84%	72%(c)

(a) 开始运营日

(b) 总回报的计算是假设在期初按资产净值进行初始投资, 在股息/股利支付日按资产净值将股息和股利再投资, 并在此期间的最后一天按资产净值进行赎回。该回报不反映股东可能需要为基金股息/股利或基金股份的赎回支付的税款的扣减。

(c) 非按年计算

(d) 按年计算

对于在各个期间流通的股份：

Colombia ETF			
	截至 以下年度的 12月31日		2011年3月14日(a) 至 2011年 12月31日
	2013	2012	
期初资产净值.....	\$ 19.94	\$ 16.50	\$ 19.98
投资运营收益：			
净投资收益（损失）.....	0.28	(0.06)	0.17
已实现和未实现的净投资收益（损失）.....	(2.69)	3.83	(3.51)
投资运营总收益.....	(2.41)	3.77	(3.34)
减去：			
净投资收益分红.....	(0.25)	(0.33)	(0.14)
期末资产净值.....	\$ 17.28	\$ 19.94	\$ 16.50
总回报 (b).....	(12.11)%	22.86%	(16.72)% (c)
比率/补充数据			
期末净资产（单位：千）.....	\$ 3,456	\$ 2,990	\$ 1,650
平均净资产总开支比率.....	4.95%	5.60%	10.58% (d)
平均净资产净开支比率.....	0.75%	0.75%	0.75% (d)
平均净资产净开支（利息开支除外）比率.....	0.75%	0.75%	0.75% (d)
平均净资产净投资收益比率.....	1.59%	1.57%	1.13% (d)
投资组合换手率.....	22%	29%	22% (c)

Egypt Index ETF #				
	截至 以下年度的 12月31日			2010年 2月16日 (a) 至 2010年 12月31日
	2013	2012	2011	
期初资产净值.....	\$ 51.00	\$ 38.56	\$ 79.20	\$ 82.29
投资运营收益：				
净投资收益.....	1.13	3.48	1.40	0.52
已实现和未实现的净投资收益（损失）.....	4.42	12.68	(40.88)	(2.97)
投资运营总收益.....	5.55	16.16	(39.48)	(2.45)
减去：				
净投资收益分红.....	(1.04)	(3.72)	(1.16)	(0.64)
期末资产净值.....	\$ 55.51	\$ 51.00	\$ 38.56	\$ 79.20
总回报 (b).....	10.90%	41.94%	(49.84)%	(2.98)% (c)
比率/补充数据				
期末净资产（单位：千）.....	\$ 48,571	\$ 36,325	\$ 36,155	\$ 10,887
平均净资产总开支比率.....	1.18%	1.08%	1.20%	4.14% (d)
平均净资产净开支比率.....	0.98%	0.96%	0.94%	0.94% (d)
平均净资产净开支（利息开支除外）比率.....	0.94%	0.94%	0.94%	0.94% (d)
平均净资产净投资收益比率.....	2.31%	5.29%	2.40%	1.57% (d)
投资组合换手率.....	78%	50%	54%	49% (c)

(a) 开始运营日

(b) 总回报的计算是假设在期初按资产净值进行初始投资，在股息/股利支付日按资产净值将股息和股利再投资，并在此期间的最后一天按资产净值进行赎回。该回报不反映股东可能需要为基金股息/股利或基金股份的赎回支付的税款的扣减。

(c) 非按年计算

(d) 按年计算

2013年7月1日，该基金进行了1:4的反向拆股。每股数据已经调整，以反映拆股变化。

财务概要 (续)

对于在各个期间流通的股份:

	Germany Small-Cap ETF		
	截至 以下年度的 12月31日		2011年 4月4日(a) 至 2011年 12月31日
	2013	2012	
期初资产净值.....	\$ 22.40	\$ 17.66	\$ 25.37
投资运营收益:			
净投资收益.....	0.31	0.44	0.17
已实现和未实现的净投资收益(损失).....	7.67	4.91	(7.74)
投资运营总收益.....	7.98	5.35	(7.57)
减去:			
净投资收益分红.....	(0.35)	(0.61)	(0.14)
期末资产净值.....	\$ 30.03	\$ 22.40	\$ 17.66
总回报(b).....	35.62%	30.32%	(29.83%)(c)
比率/补充数据			
期末净资产(单位:千).....	\$ 6,006	\$ 4,480	\$ 2,649
平均净资产总开支比率.....	4.02%	3.96%	8.62%(d)
平均净资产净开支比率.....	0.55%	0.55%	0.55%(d)
平均净资产净开支(利息开支除外)比率.....	0.55%	0.55%	0.55%(d)
平均净资产净投资收益比率.....	1.40%	2.04%	1.20%(d)
投资组合换手率.....	23%	35%	17%(c)

(a) 开始运营日

(b) 总回报的计算是假设在期初按资产净值进行初始投资,在股息/股利支付日按资产净值将股息和股利再投资,并在此期间的最后一天按资产净值进行赎回。该回报不反映股东可能需要为基金股息/股利或基金股份的赎回支付的税款的扣减。

(c) 非按年计算

(d) 按年计算

对于在各个期间流通的股份:

Gulf States Index ETF					
截至以下年度的 12 月 31 日					
	2013	2012	2011	2010	2009
年初资产净值.....	\$ 20.56	\$ 20.10	\$ 23.30	\$ 19.04	\$18.05
投资运营收益:					
净投资收益.....	0.51	0.62	0.80	0.21	0.25
已实现和未实现的净投资收益 (损失)	6.57	0.45	(3.20)	4.28	0.92
投资运营总收益.....	7.08	1.07	(2.40)	4.49	1.17
减去:					
净投资收益分红.....	(0.55)	(0.61)	(0.80)	(0.23)	(0.18)
年末资产净值.....	<u>\$ 27.09</u>	<u>\$ 20.56</u>	<u>\$ 20.10</u>	<u>\$ 23.30</u>	<u>\$19.04</u>
总回报 (b).....	34.46%	5.30%	(10.30)%	23.57%	6.48%

比率/补充数据

年末净资产 (单位: 千)	\$16,251	\$10,278	\$14,070	\$22,132	\$7,615
平均净资产总开支比率	2.59%	3.19%	1.94%	2.53%	4.64%
平均净资产净开支比率	0.98%	0.99%	0.98%	0.98%	0.99%
平均净资产净开支 (利息开支除外) 比率	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%	0.98%
平均净资产净投资收益比率	2.24%	2.78%	2.69%	1.71%	1.48%
投资组合换手率	32%	16%	29%	18%	43%

India Small-Cap Index ETF #

	截至			2010 年 8 月 24 日
	以下年度的 12 月 31 日			(a) 至
	2013	2012	2011	2010 年
				12 月 31 日
期初资产净值.....	\$ 44.24	\$ 35.28	\$ 81.00	\$ 78.80
投资运营收益:				
净投资收益 (损失)	0.25	0.36	0.40	(0.04)
已实现和未实现的净投资收益 (损失)	(13.04)	8.64	(45.44)	2.24
投资运营总收益.....	(12.79)	9.00	(45.04)	2.20
减去:				
净投资收益分红.....	(0.14)	(0.04)	(0.64)	-
已实现净资产利得的股利	-	-	(0.04)	-
股息和股利总额.....	(0.14)	(0.04)	(0.68)	-
期末资产净值.....	<u>\$ 31.31</u>	<u>\$ 44.24</u>	<u>\$ 35.28</u>	<u>\$ 81.00</u>
总回报 (b).....	(28.91)%	25.54%	(55.63)%	2.79%(c)

比率/补充数据

期末净资产 (单位: 千)	\$110,352	\$93,999	\$30,881	\$53,658
平均净资产总开支比率	1.39%	1.68%	1.72%	1.46%(d)
平均净资产净开支比率	0.93%	0.91%	0.85%	0.85%(d)
平均净资产净开支 (利息开支除外) 比率	0.85%	0.85%	0.85%	0.85%(d)
平均净资产净投资收益 (损失) 比率.....	0.73%	0.28%	0.67%	(0.17%)(d)
投资组合换手率	77%	65%	76%	29%(c)

(a) 开始运营日

(b) 总回报的计算是假设在期初按资产净值进行初始投资, 在股息/股利支付日按资产净值将股息和股利再投资, 并在此期间的最后一天按资产净值进行赎回。该回报不反映股东可能需要为基金股息/股利或基金股份的赎回支付的税款的扣减。

(c) 非按年计算

(d) 按年计算

2013 年 7 月 1 日, 该基金进行了 1:4 的反向拆股。每股数据已经调整, 以反映拆股变化。

财务概要 (续)

对于在各个期间流通的股份:

	Indonesia Index ETF #				2009年1月15日 (a)至2009年 12月31日
	截至以下年度的12月31日				
	2013	2012	2011	2010	
期初资产净值.....	\$ 28.63	\$ 28.48	\$ 28.87	\$ 20.68	\$ 8.30
投资运营收益:					
净投资收益.....	0.75	0.54	0.15	0.25	0.09
已实现和未实现的净投资收益(损失).....	(7.68)	0.12	(0.09)	8.21	12.35
投资运营总收益.....	(6.93)	0.66	0.06	8.46	12.44
减去:					
净投资收益分红.....	(0.72)	(0.51)	(0.45)	(0.27)	(0.06)
期末资产净值.....	\$ 20.98	\$ 28.63	\$ 28.48	\$ 28.87	\$ 20.68
总回报 (b).....	(24.20)%	2.31%	0.22%	40.94%	149.94%(c)
比率/补充数据					
期末净资产(单位:千).....	\$ 183,618	\$ 405,095	\$ 471,304	\$ 623,500	\$ 201,600
平均净资产总开支比率.....	0.67%	0.65%	0.64%	0.60%	0.72%(d)
平均净资产净开支比率.....	0.57%	0.59%	0.61%	0.60%	0.71%(d)
平均净资产净开支(利息开支除外)比率.....	0.57%	0.58%	0.61%	0.60%	0.71%(d)
平均净资产净投资收益比率.....	1.95%	1.70%	1.43%	1.31%	1.31%(d)
投资组合换手率.....	20%	19%	18%	31%	26%(c)

	Indonesia Small-Cap ETF	
	截至	2012年
	2013年	3月20日(a)
	12月31日	12月31日
期初资产净值.....	\$ 14.72	\$ 19.89
投资运营收益:		
净投资收益.....	0.16	0.08
已实现和未实现的净投资损失.....	(3.11)	(4.98)
投资运营总收益.....	(2.95)	(4.90)
减去:		
净投资收益分红.....	(0.09)	(0.27)
期末资产净值.....	\$ 11.68	\$ 14.72
总回报 (b).....	(20.02)%	(24.65%)(c)
比率/补充数据		
期末净资产(单位:千).....	\$ 5,258	\$ 2,208
平均净资产总开支比率.....	2.69%	2.71%(d)
平均净资产净开支比率.....	0.61%	0.61%(d)
平均净资产净开支(利息开支除外)比率.....	0.61%	0.61%(d)
平均净资产净投资收益比率.....	0.46%	0.48%(d)
投资组合换手率.....	68%	51%(c)

(a) 开始运营日

(b) 总回报的计算是假设在期初按资产净值进行初始投资,在股息/股利支付日按资产净值将股息和股利再投资,并在此期间的最后一天按资产净值进行赎回。该回报不反映股东可能需要为基金股息/股利或基金股份的赎回支付的税款的扣减。

(c) 非按年计算

(d) 按年计算

2011年2月1日,该基金进行了拆股。每股数据已经调整,以反映拆股变化。

对于在各个期间流通的股份：

Israel ETF	
2013 年	
6 月 25 日 (a)	
至	
2013 年	
12 月 31 日	
期初资产净值.....	<u>\$ 25.30</u>
投资运营收益:	
净投资收益.....	0.10
已实现和未实现的净投资收益.....	<u>4.80</u>
投资运营总收益.....	<u>4.90</u>
减去:	
净投资收益分红.....	<u>(0.16)</u>
期末资产净值.....	<u>\$ 30.04</u>
总回报 (b).....	19.39%(c)

比率/补充数据

期末净资产 (单位: 千)	\$30,036
平均净资产总开支比率	0.94%(d)
平均净资产净开支比率	0.59%(d)
平均净资产净开支 (利息开支除外) 比率	0.59%(d)
平均净资产净投资收益比率	0.83%(d)
投资组合换手率	24%(c)

Latin America Small-Cap Index ETF				
				2010 年
				4 月 6 日 (a)
				至
				2010 年
				12 月 31 日
		截至		
		以下年度的 12 月 31 日		
	2013	2012	2011	
期初资产净值.....	<u>\$ 24.73</u>	<u>\$ 21.82</u>	<u>\$ 32.46</u>	<u>\$ 24.91</u>
投资运营收益:				
净投资收益.....	0.14	0.34	0.39	0.06
已实现和未实现的净投资收益 (损失)	<u>(5.78)</u>	<u>3.66</u>	<u>(10.23)</u>	<u>7.70</u>
投资运营总收益.....	<u>(5.64)</u>	<u>4.00</u>	<u>(9.84)</u>	<u>7.76</u>
减去:				
净投资收益分红.....	(0.19)	(1.09)	(0.49)	(0.21)
已实现净资产利得的股利.....	—	—	(0.31)	—
股息和股利总额.....	<u>(0.19)</u>	<u>(1.09)</u>	<u>(0.80)</u>	<u>(0.21)</u>
期末资产净值.....	<u>\$ 18.90</u>	<u>\$ 24.73</u>	<u>\$ 21.82</u>	<u>\$ 32.46</u>
总回报 (b).....	(22.79)%	18.34%	(30.32)%	31.17%(c)

比率/补充数据

期末净资产 (单位: 千)	\$ 8,505	\$13,602	\$ 14,181	\$25,966
平均净资产总开支比率	2.35%	1.64%	1.32%	2.87%(d)
平均净资产净开支比率	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%(d)
平均净资产净开支 (利息开支除外) 比率	0.63%	0.63%	0.63%	0.63%(d)
平均净资产净投资收益比率	0.95%	1.11%	1.15%	0.67%(d)
投资组合换手率	47%	39%	58%	48%(c)

(a) 开始运营日

(b) 总回报的计算是假设在期初按资产净值进行初始投资, 在股息/股利支付日按资产净值将股息和股利再投资, 并在此期间的最后一天按资产净值进行赎回。该回报不反映股东可能需要为基金股息/股利或基金股份的赎回支付的税款的扣减。

(c) 非按年计算

(d) 按年计算

财务概要 (续)

对于在各个期间流通的股份:

	Poland ETF				2009年11月24日(a)至2009年12月31日
	截至以下年度的12月31日				
	2013	2012	2011	2010	
期初资产净值.....	\$ 22.25	\$ 17.24	\$ 27.10	\$ 24.08	\$ 24.71
投资运营收益:					
净投资收益 (损失)	0.74	0.84	0.81	0.23	(0.01)
已实现和未实现的净投资收益 (损失)	0.36	4.99	(9.92)	3.02	(0.62)
投资运营总收益	1.10	5.83	(9.11)	3.25	(0.63)
减去:					
净投资收益分红	(0.75)	(0.82)	(0.75)	(0.23)	-
期末资产净值.....	\$ 22.60	\$ 22.25	\$ 17.24	\$ 27.10	\$ 24.08
总回报 (b)	4.92%	33.82%	(33.60)%	13.49%	(2.55)% (c)

比率/补充数据

期末净资产 (单位: 千)	\$ 30,514	\$ 32,266	\$ 31,034	\$ 52,842	\$ 7,223
平均净资产总开支比率	1.07%	1.03%	0.84%	0.94%	7.31% (d)
平均净资产净开支比率	0.61%	0.61%	0.61%	0.67%	0.76% (d)
平均净资产净开支 (利息开支除外) 比率	0.61%	0.60%	0.61%	0.67%	0.76% (d)
平均净资产净投资收益 (损失) 比率	3.31%	3.79%	2.61%	1.39%	(0.45)% (d)
投资组合换手率	21%	20%	27%	35%	9% (c)

	Russia ETF				
	截至以下年度的12月31日				
	2013	2012	2011	2010	2009
年初资产净值.....	\$ 29.63	\$ 26.32	\$ 37.47	\$ 31.05	\$ 13.06
投资运营收益:					
净投资收益	0.80	0.73	0.59	0.17	0.08
已实现和未实现的净投资收益 (损失)	(1.00)	3.31	(11.16)	6.43	17.99
投资运营总收益	(0.20)	4.04	(10.57)	6.60	18.07
减去:					
净投资收益分红	(0.74)	(0.73)	(0.58)	(0.18)	(0.08)
年末资产净值.....	\$ 28.69	\$ 29.63	\$ 26.32	\$ 37.47	\$ 31.05
总回报 (b)	(0.65)%	15.35%	(28.20)%	21.27%	138.36%

比率/补充数据

年末净资产 (单位: 千)	\$ 1,187,720	\$ 1,634,230	\$ 1,557,002	\$ 2,607,965	\$ 1,409,641
平均净资产总开支比率	0.71%	0.63%	0.62%	0.71%	0.80%
平均净资产净开支比率	0.63%	0.62%	0.62%	0.65%	0.70%
平均净资产净开支 (利息开支除外) 比率	0.62%	0.62%	0.62%	0.65%	0.69%
平均净资产净投资收益比率	2.52%	2.28%	1.25%	0.62%	0.45%
投资组合换手率	27%	41%	29%	16%	29%

(a) 开始运营日

(b) 总回报的计算是假设在期初按资产净值进行初始投资, 在股息/股利支付日按资产净值将股息和股利再投资, 并在此期间的最后一天按资产净值进行赎回。该回报不反映股东可能需要为基金股息/股利或基金股份的赎回支付的税款的扣减。

(c) 非按年计算

(d) 按年计算

对于在各个期间流通的股份：

	Russia Small-Cap ETF #		
	截至以下年度的 12 月 31 日		2011 年 4 月 13 日
	2013	2012	(a) 至 2011 年 12 月 31 日
期初资产净值.....	\$ 45.15	\$ 47.58	\$ 74.88
投资运营收益:			
净投资收益.....	0.30	0.72	0.21
已实现和未实现的净投资收益 (损失).....	(2.01)	(2.22)	(27.30)
投资运营总收益.....	(1.71)	(1.50)	(27.09)
减去:			
净投资收益分红.....	(1.20)	(0.93)	(0.21)
期末资产净值.....	\$ 42.24	\$ 45.15	\$ 47.58
总回报 (b).....	(3.77)%	(3.17)%	(36.18)%(c)

比率/补充数据

期末净资产 (单位: 千).....	\$ 16,191	\$ 8,276	\$ 3,172
平均净资产总开支比率.....	1.87%	2.21%	7.02%(d)
平均净资产净开支比率.....	0.67%	0.71%	0.67%(d)
平均净资产净开支 (利息开支除外) 比率.....	0.67%	0.67%	0.67%(d)
平均净资产净投资收益比率.....	0.59%	1.63%	0.52%(d)
投资组合换手率.....	74%	67%	41%(c)

Vietnam ETF

	截至以下年度的 12 月 31 日				2009 年 8 月 11 日
	2013	2012	2011	2010	(a) 至 2009 年 12 月 31 日
	期初资产净值.....	\$ 17.06	\$ 14.76	\$ 25.34	\$ 25.12
投资运营收益:					
净投资收益.....	0.59	0.35	0.19	0.40	-(e)
已实现和未实现的净投资收益 (损失).....	1.58	2.32	(10.61)	0.16	0.12
投资运营总收益.....	2.17	2.67	(10.42)	0.56	0.12
减去:					
净投资收益分红.....	(0.60)	(0.37)	(0.16)	(0.34)	-
已实现净资产利得的股利.....	-	-	-	-	(0.04)
股息和股利总额.....	(0.60)	(0.37)	(0.16)	(0.34)	(0.04)
期末资产净值.....	\$ 18.63	\$ 17.06	\$ 14.76	\$ 25.34	\$ 25.12
总回报 (b).....	12.75%	18.07%	(41.11)%	2.24%	0.46%(c)

比率/补充数据

期末净资产 (单位: 千).....	\$ 372,634	\$ 286,672	\$ 198,525	\$ 243,294	\$ 79,139
平均净资产总开支比率.....	0.72%	0.76%	0.86%	0.92%	0.96%(d)
平均净资产净开支比率.....	0.72%	0.76%	0.76%	0.84%	0.96%(d)
平均净资产净开支 (利息开支除外) 比率.....	0.70%	0.74%	0.76%	0.84%	0.96%(d)
平均净资产净投资收益比率.....	2.98%	2.08%	1.00%	2.47%	0.07%(d)
投资组合换手率.....	48%	54%	43%	45%	26%(c)

(a) 开始运营日

(b) 总回报的计算是假设在期初按资产净值进行初始投资, 在股息/股利支付日按资产净值将股息和股利再投资, 并在此期间的最后一天按资产净值进行赎回。该回报不反映股东可能需要为基金股息/股利或基金股份的赎回支付的税款的扣减。

(c) 非按年计算

(d) 按年计算

(e) 金额表示每股低于 0.005 美元

2013 年 7 月 1 日, 该基金进行了 1:3 的反向拆股。每股数据已经调整, 以反映拆股变化。

溢价/折价信息

在过去四个日历季度内，各基金的股份可能在纽约证交所高增长板不时以高于或低于基金资产净值的价格（溢价或折价）进行交易，有关此类交易频率的信息，请浏览 www.marketvectorsetfs.com。

一般信息

持续发行

根据适用的证券法，申购和交易增设单位的方法可能引起某些问题。由于本信托持续地发行和出售新的增设单位，因此随时可能发生“分销”，这个词属于《证券法》中使用的术语。我们在此提醒券商及其他人士：您所采取的某些活动（视情形而定）可能会导致您成为分销中的参与者，这种方式可使您被视为法定承销商，因而需要遵守《证券法》中的招股说明书交付及责任规定。

例如，如果券商公司或其客户向分销商下单后取得增设单位，然后将其拆分为成分股并将此类股份直接出售给客户，或选择通过向二级市场征集需求以主动出售股份，使得新股份的供应增设加倍，则此类券商公司或其客户可能被视为法定承销商。要确定某人是否为《证券法》所定义的承销商，必须考虑特定案例中与券商或其客户所从事的活动相关的全部事实和情况，上述示例不应视为有关承销商分类的所有活动的完整说明。

不是“承销商”但参与分销（与普通二级市场交易相反）从而参与处理属于“未配售股”（其定义见《证券法》第 4(3)(C) 条的规定）股份的券商，将不能利用《证券法》第 4(3) 条所述的招股说明书交付豁免权。这是因为根据《1940 年法案》第 24(d) 条，《证券法》第 4(3) 条中的招股说明书交付豁免权对于此类交易不适用。因此，券商公司应注意，不是承销商但是参与分销（与普通二级市场交易相反）从而参与处理属于未配售股（其定义见《证券法》第 4(3)(A) 条的规定）股份的交易商，将不能利用《证券法》第 4(3) 条所述的招股说明书交付豁免权。在股份交易中负有招股说明书交付义务的公司应注意：根据《证券法》153 条之规定，如果公司的招股说明书在纽约证交所高增长板可供交易所会员按要求获取，即视为公司履行了其根据《证券法》第 5(b)(2) 条对交易所会员负有的招股说明书交付义务。《证券法》153 条规定的招股说明书交付机制仅对交易所的交易适用。

另外，基金和顾问的某些附属机构可能会根据本章程购买和转售基金股份。

其他信息

本信托于 2001 年 3 月 15 日作为特拉华州法定信托成立。信托声明书目前允许本信托发行数量不限的实益权益股份。如果股东需要投票表决任何事项，则流通股采取一股一票原则。除非《1940 年法案》及其他适用法律有规定，否则不会召开股东年度大会。有关本信托组织形式的更多信息，请参阅基金的额外信息声明。《1940 年法案》第 12(d)(1) 条限制投资公司对其他投资公司的证券（包括基金股份）进行投资。注册投资公司在遵守美国证券交易委员会向本信托颁发的豁免指令中某些条款及细则的情况下（包括与基金签订协议），对基金的投资可以超过第 12(d)(1) 条规定的限额。

Dechert LLP 担任本信托（包括各基金）的法律顾问。Ernst & Young LLP 担任本信托的独立注册公共会计公司，将每年审核基金的财务报表。

附加信息

本章程并不包含与基金股份有关的、在美国证券交易委员会存档的登记声明中包含的全部信息。有关各基金的信息，可在美国证券交易委员会的公共资料室查看和复制，有关公共资料室的经营信息，可拨打 1.202.551.8090 致电 SEC 获取。可在美国证券交易委员会的办事处（地址为 100 F Street, NE, Washington, DC 20549）或美国证券交易委员会网站 (<http://www.sec.gov>) EDGAR 数据库审阅基金的注册声明（包括本章程）、基金的额外信息声明及附件，并且可向电子邮件地址 publicinfo@sec.gov 发送电子请求或写信至美国证券交易委员会公众查询部（地址为 Washington, DC 20549-1520），以在支付复制费用之后取得上述文件的副本。此外，也可在纽约证交所高增长板的办事处（地址为 20 Broad Street, New York, New York 10005）审阅这些文件及有关本信托的其他信息。

基金的额外信息声明已在美国证券交易委员会存档，其中提供了关于基金的更多信息。基金的额外信息声明在此引为参考，在法律上构成本章程的一部分。各基金向股东发布的年度或半年度报告中提供关于基金投资的更多信息。在各基金的年度报告中，您可找到关于市场状况和投资策略的论述，这些状况和策略对于基金在上一财政年度的表现有着重大影响。如需免费获取额外信息声明、基金的年度报告及半年度报告，请致函基金的分销商 **Van Eck Securities Corporation**（地址：**335 Madison Avenue, New York, New York 10017**）或拨打以下号码致电分销商：投资者信息：**1.888.MKT.VCTR (658-8287)**。

如需向基金寄送股东质询，请致函 **335 Madison Avenue, 19th Floor, New York, New York 10017**，或致电 **1.888.MKT.VCTR (658-8287)**。

访问 www.marketvectorsetfs.com 可查看基金的额外信息声明。

（《投资公司法》文件第 811-10325 号）

有关基金的更多详细信息，请参阅 2014 年 5 月 1 日的额外信息声明，该声明已在本章程中引为参考。各基金向股东发布的年度或半年度报告中将提供关于基金投资的更多信息。在各基金的年度报告中，您可找到关于市场状况和投资策略的论述，这些状况和策略对于基金在上一财政年度的表现有着重大影响。

致电 Van Eck (888.MKT.VCTR)可免费索取年度或半年度报告、额外信息声明和有关基金的其他信息，或进行股东查询。您也可通过浏览 Van Eck 网站 www.marketvectorsetfs.com 获取额外信息声明或基金的年度或半年度报告（若有）。

有关基金的信息（包括额外信息声明）可在美国证券交易委员会位于华盛顿特区的公共资料室查看和复制。有关公共资料室的经营信息，可致电 202.551.8090 获取。

有关基金的报告和其他信息，可在美国证券交易委员会网站 <http://www.sec.gov> 的 EDGAR 数据库中获得。此外，通过向电子邮件地址 publicinfo@sec.gov 发送电子请求，或致函美国证券交易委员会公众查询部 (Washington, DC 20549-0102)，在支付复印费用后即可获得此信息的副本。

过户代理人：The Bank of New York Mellon

美国证券交易委员会注册号：333-123257

《1940 年法案》注册号：811-10325

MVINTPRO

888.MKT.VCTR
marketvectorsetfs.com