

**Raport preliminar
al Fondului Deschis de Investitii
ETF BET Tradeville
la 31.12.2012**



Rezultate preliminare 2012

Administrator: SAI Vanguard Asset Management SA

Sediul social: Blvd Carol I, nr. 34-36, Cladirea International Business Center Modern, etaj 5, sector 2, Bucuresti

Numărul de telefon/fax: 021.336.92.83; 021.336.92.81

Codul unic de înregistrare: 11344069

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/12600/1998

Capital social subscris și vărsat: 553,929 lei

Denumirea entitatii tranzactionate: Fondul Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE

Nr. decizie CNVM de autorizare: 606/09.07.2012

Nr. inregistrare in Registrul CNVM: CSC06FDIR/400080

Cod ISIN: ROETF0000019

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: BVB, sectorul OPC, Unitati de fond, categoria ETF, simbol TVBETETF

Depozitar: ING BANK NV Amsterdam Sucursala Bucuresti

I. Informatii generale

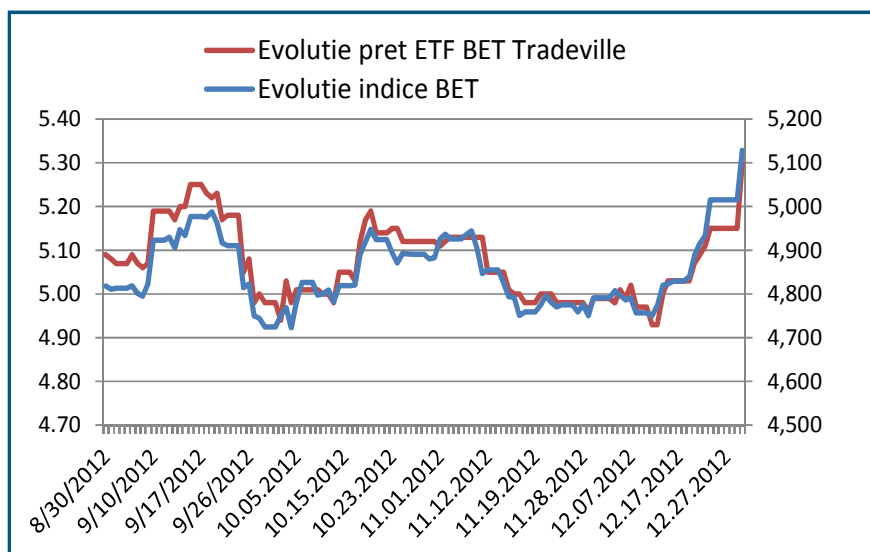
ETF BET Tradeville este primul O.P.C.V.M. tranzactionabil romanesc, are ca obiectiv replicarea cat mai precisa a performantei indicelui BET si a fost listat la BVB pe 29 august 2012. Fondul investeste doar in actiuni care intra in componenta indicelui BET si depozite bancare. Valoarea indicativa a activului net unitar (iVUAN) este publicata o data la 60 secunde pe site-ul BVB. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este incorporata in activul net al ETF-ului. Investitorii individuali pot tranzactiona unitatile TVBETETF la BVB, blocul minim fiind de o unitate. Investitorii institutionali pot subscrie atat pe piata primara, cat si pe piata secundara. La listare, Fondul a fost compus din 10 Blocuri de Titluri de Participare (BTP) alcatuite din 10,000 de unitati de fond. La data de 26.11.2012, a avut loc o noua subscriere de 2 Blocuri de Titluri de Participare (BTP) alcatuite din 20.000 de unitati de fond la VUAN confirmat de 4.9675 lei. Valoarea nominala a unei unitati de fond este de 5 lei.

Indicele BET este compus din cele mai lichide 10 societati romanesti listate la BVB. Compozitia indicelui este prezentata in tabelul de mai jos:

Simbol	Denumire societate
TLV	Banca Transilvania S.A.
FP	S.C.Fondul Proprietatea S.A. - Bucuresti
SNP	OMV Petrom S.A.
BRD	BRD - Groupe Societe Generale S.A.
TGN	S.N.T.G.N. Transgaz S.A.
TEL	C.N.T.E.E. Transelectrica
BIO	Biofarm S.A.
BVB	S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A.
ELMA	Electromagnetica S.A. Bucuresti
BRK	S.S.I.F. Broker S.A.

Sursa: Bursa de Valori Bucuresti

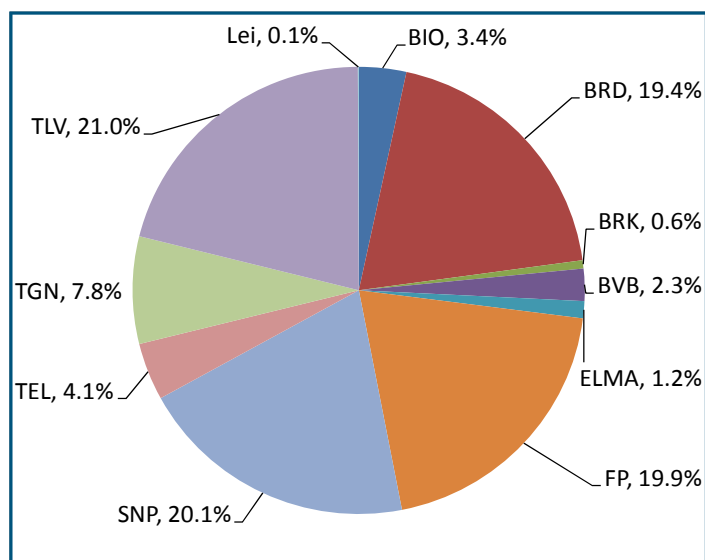
2. Evolutia indicelui BET vs. evolutia TVBETETF de la listare



Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

3. Structura portofoliului

Pretul de inchidere din prima zi de tranzactionare a ETF BET Tradeville a fost de 5.09 lei/actiune, in timp ce VUAN-ul certificat a fost de 5.0716 lei. In 2012, randamentul de la listare al fondului ETF BET Tradeville - luand in calcul pretul de pe bursa - a fost de 7.20%, in timp ce randamentul pe baza VUAN-ului a fost de 5.26%. In aceeasi, perioada indicele BET a inregistrat o crestere de 6.97%.



Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

Anexa 1. Situatia activelor si obligatiilor la 31.12.2012

Conform Situatiei activelor si obligatiilor, certificata de depozitarul fondului, la data de 31.12.2012, activul net a fost de 639,874.36 lei, iar valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 5.3323 lei. La data de 31.12.2012 erau inregistrati 86 de investitori, dintre care 81 persoane fizice si 5 persoane juridice.

ACTIVE	LEI
Depozite bancare	2,482.85
- ING Bank NV Suc. Bucuresti	2,482.85
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	640,542.05
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (decontate)	640,542.05
ACTIV TOTAL	643,024.90

OBLIGATII	LEI
Cheltuieli cu auditul financiar	1,575.00
Comisioane datorate societatii de administrare	610.62
Comisioane datorate depozitarului	744.00
Comisioane datorate custodelui	238.28
Taxa CNVM	53.32
Tarif mentinere la registru DC (achitat in avans)	-70.68
TOTAL OBLIGATII	3,150.54

ACTIV NET	639,874.3600
------------------	---------------------

Numar de unitati de fond in circulatie, din care detinute de:	120,000
Persoane fizice	19,914
Persoane juridice	100,086

VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	5.3323
---	---------------

Numar investitori, din care:	86
Persoane fizice	81
Persoane juridice	5

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Andreia-Crenguta-Elena ANEBTAWI
Reprezentant CCI

Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31.12.2012

COD 10

LEI

Denumirea indicatorului A	Nr. rd. B	Sold la:	
		01.01.2012 1	31.12.2012 2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
<i>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</i>			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creante imobilizate (ct.267)	02	0	2,483
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	0	2,483
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	0	2,483
B. ACTIVE CIRCULANTE			
<i>I. CREANTE</i>			
1. Creante (ct. 409+411+413)	05	0	0
2. Decontari cu investitorii (ct. 452)	06	0	0
3. Alte creante (ct. 446*+461+473*+5187)	07	0	0
TOTAL: (rd. 05 la 07)	08	0	0
<i>II. INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT</i>			
1. Investitii financiare pe termen scurt (ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+ 5081+5082+5088+5089+5113+5114)	09	0	640,542
TOTAL: (rd. 09)	10	0	640,542
<i>III. CASA SI CONTURI LA BANCII</i> (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	0	0
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	0	640,542
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	13	0	70
D. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE 1AN			
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	14	0	0

2. Datorii comerciale (ct.401+408)	15	0	2,186
3. Efecte de platit (ct.403)	16	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)	17	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	18	0	1,035
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	0	3,221
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	0	637,391
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	0	639,874
G. DATORII CE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE 1 AN			
1. Avansuri incasate in contul clientilor (ct. 419)	22	0	0
2. Datorii comerciale (ct.401+408)	23		
3. Efecte de comert de platit (ct.403)	24	0	0
4. Sume datorate privind decontari cu investitorii (ct. 452**)	25	0	0
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	26	0	0
TOTAL: (rd. 22 la 26)	27	0	0
H. VENITURI IN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL SI REZERVE			
<i>I. CAPITAL (rd. 30) (ct. 1017)</i>	29	0	599,352
- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct.1017)	30	0	599,352
<i>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)</i>	31	0	40,522
- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32		40,522

<i>III. REZERVE (rd. 34) (ct.106)</i>	33	0	0
Rezerve (ct.106)	34	0	0
<i>IV. REZULTAT REPORTAT</i>			
Sold C	35	0	0
Sold D (ct.117)	36	0	
<i>V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</i>			
Sold C	37	0	0
Sold D (ct.121)	38	0	0
- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct.129)	39	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	0	639,874

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Anexa 2. Situatia veniturilor si cheltuielilor la 31.12.2012

COD 20

LEI

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		precedenta	curenta
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 09)	01	0	204,337
1. Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	02	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0	0
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	05		0
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	06		169
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	0	196,618
7. Venituri din comision (ct. 704)	08	0	7,550
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754, 758)	09	0	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 11 la 18)	10	0	163,815
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	11		452
10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	0	0

11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferentele de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	0	153,568
12. Cheltuielile privind comisionele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14		9,678
13. Cheltuielile privind serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15		117
14. Cheltuielile privind alte servicii executate de terti (ct. 623, 628)	16	0	0
15. Cheltuieli cu taxe si varsaminte asimilate (ct. 635)	17	0	0
16. Alte cheltuieli din activitatea curenta (ct. 654, 658)	18	0	0
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19		
- profit (rd. 01-10)	19.1		40,522
- pierdere (rd. 10-01)	19.2	0	0
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct.771)	20	0	0
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA (ct. 671)	21	0	0
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARA	22		
- profit (rd. 20-21)	22.1	0	0
- pierdere (rd. 21-20)	22.2	0	0
19. TOTAL VENITURI (rd. 01+20)	23	0	204,337
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10+21)	24	0	163,815
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25		
- profit (rd. 23-24)	26	0	40,522
- pierdere (rd. 24-23)	27	0	0

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar