

**Raport trimestrial
al Fondului Deschis de Investitii
ETF BET Tradeville
la 30.09.2012**



A. Raportul trimestrial

Conform: Regulamentului nr.1/2006 al CNVM, Legii nr. 297/2004 si Regulamentului CNVM 15/2004

Data raportului: 30.09.2012

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

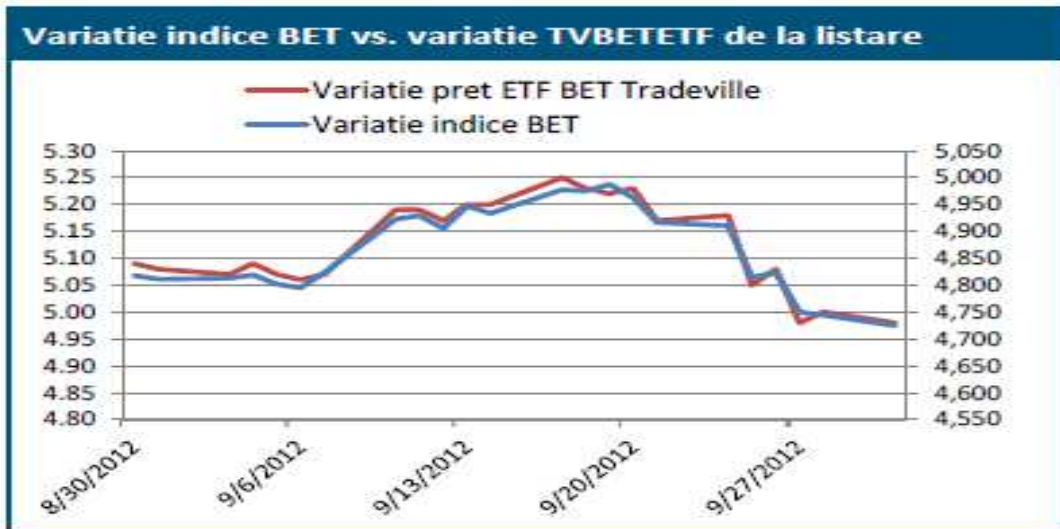
ETF BET Tradeville este primul OPCVM tranzactionabil romanesc, are ca obiectiv replicarea cat mai precisa a performantei indicelui BET si a fost listat la BVB pe 29 august 2012. Fondul va investi doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET si depozite bancare. Valoarea indicativa a activului 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. 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. Structura 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

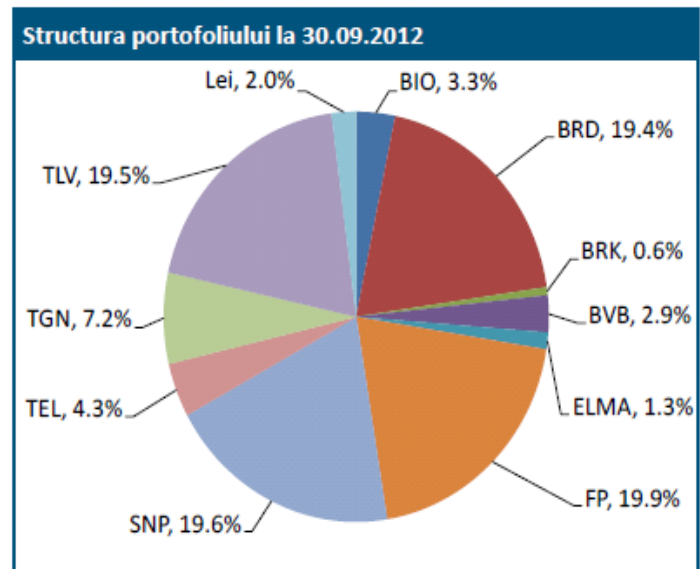


Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

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 perioada 29.08.2012 - 28.09.2012, indicele BET a scazut cu 1.93%, VUAN-ul ETF BET Tradeville a scazut cu 2.33%, in timp ce pretul de piata s-a depreciat cu 2.16%.

In aceasta perioada Transgaz (TGN) si BRD Group Societe Generale (BRD), au organizat Adunarile Generale ale Actionarilor. Pe 24.09.2012 au intrat in vigoare deciziile Comitetului Indicilor, comitet care monitorizeaza structura si componenta indicelui BET. Ca urmare a schimbarii structurii indicelui BET si pentru a mentine eroarea de compozitie la un nivel cat mai scazut, am rebalansat portofoliul de actiuni, eroarea de compozitie fiind de 4.0135%.



Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

B. Indicatori economico-financiari la 30.09.2012

1. Indicatorul lichidității curente:

$$1) \text{ Active curente/Datorii curente} = 485,127/1,910 = 253.99$$

Oferă garanția acoperirii datoriilor curente din activele curente. Valoarea recomandată acceptabilă este aproximativ 2.

2. Indicatorul gradului de îndatorare:

$$2.1.) \text{ Capital împrumutat/Capital propriu} \times 100 = \text{N/A}$$

$$2.1.) \text{ Capital împrumutat/Capital angajat} \times 100 = \text{N/A}$$

3. Viteza de rotație a debitelor-clienții:

$$3) \text{ Sold mediu clienți/Cifra de afaceri} \times 270 = \text{N/A}$$

4. Viteza de rotație a activelor imobilizate:

$$4) \text{ Cifra de afaceri/Active imobilizate} = \text{N/A}$$

C. Situatia activelor si obligatiilor la 30.09.2012

Conform Situatiei activelor si obligatiilor, certificata de depozitarul fondului, la data de 30.09.2012, activul net a fost de 494,858.19 lei, iar valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 4.9486 lei. La data de 30.09.2012 erau inregistrati 78 de investitori, dintre care 75 persoane fizice si 3 persoane juridice.

ACTIVE	LEI
Depozite bancare	11,948.95
- ING Bank NV Suc. Bucuresti	11,948.95
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	484,717.60
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (decontate)	484,717.60
ACTIV TOTAL	496,666.55

OBLIGATII	LEI
Cheltuieli cu auditul financiar	425.00
Comisioane datorate societatii de administrare	511.20
Comisioane datorate depozitarului	744.00
Comisioane datorate custodelui	86.91
Taxa CNVM	41.25
TOTAL OBLIGATII	1,808.36

ACTIV NET	494,858.1900
------------------	---------------------

Numar de unitati de fond in circulatie, din care detinute de:	100,000
Persoane fizice	11,972
Persoane juridice	88,028

VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	4.9486
---	---------------

Numar investitori, din care:	78
Persoane fizice	75
Persoane juridice	3

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 30.09.2012

COD 10

LEI

Denumirea indicatorului	Nr. rd. B	Sold la:	
		01.01.2012 1	30.09.2012 2
A	B		
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
<i>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</i>			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creante imobilizate (ct.267)	02	0	11,949
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	0	11,949
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	0	11,949
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	484,718
TOTAL: (rd. 09)	10	0	484,718
<i>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)</i>	11	0	409
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	0	485,127
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	13	0	102

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	936
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	974
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	0	1,910
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	0	483,319
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	0	495,268
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		
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	500,000
- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct.1017)	30	0	500,000
<i>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct.1045)</i>	31	0	-5,142
- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32		-5,142
<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	5,142
Sold D	36	0	
(ct.117)			
<i>V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</i>			
Sold C	37	0	0
Sold D	38	0	5,142
(ct.121)			
- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct.129)	39	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	0	494,858

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Anexa 2. Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.09.2012

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	48,447
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		59
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	0	40,888
7. Venituri din comisione (ct. 704)	08	0	7,500
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754, 758)	09	0	0

B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 11 la 18)	10	0	53,589
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	49,967
12. Cheltuielile privind comisiunile, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14		3,060
13. Cheltuielile privind serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15		110
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		
- pierdere (rd. 10-01)	19.2	0	5,142
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	48,447
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10+21)	24	0	53,589
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25		
- profit (rd. 23-24)	26	0	
- pierdere (rd. 24-23)	27	0	5,142

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Anexa 10

**Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE
la 30 septembrie 2012**

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	01.01.2012				30.09.2012				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	Total active	-	-	-	0.00	100%	100%	-	496,666.55	496,666.55
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:			-	0.00	97.95%	97.59%	-	484,717.60	484,717.60
	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:			-	0.00	97.95%	97.59%	-	484,717.60	484,717.60
1.1.	- actiuni			-		97.95%	97.59%	-	484,717.60	484,717.60
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala			-		0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
	- obligatiuni tranzactionate corporative			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
1.2.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata dintr-un stat membru			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
1.3.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta de deschisa publicului, apro			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102(1) lit. a) din Legea nr.297/2004			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
4	Depozite bancare din care:			-	0.00	2.41%	2.41%	-	11,948.95	11,948.95
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania			-	0.00	2.41%	2.41%	-	11,948.95	11,948.95
4.2.	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
4.3.	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00

	nemembru									
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
5.1.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
5.2.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
5.3.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
5.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar			-		-	-	-	0.00	0.00
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
	Titluri emise de administratia publica centrala				0.00	-		-	0.00	0.00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
9	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F., etc)			-		0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
II.	Total obligatii			-	0.00	0.37%	0.36%	-	1,808.36	1,808.36
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI			-	0.00	0.10%	0.10%	-	511.20	511.20
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului			-	0.00	0.17%	0.17%	-	830.91	830.91
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobanzile			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor / taxelor datorate C.N.V.M.			-	0.00	0.01%	0.01%	-	41.25	41.25
8	Cheltuieli cu auditul financiar			-	0.00	-	-	-	425.00	425.00
9	Alte cheltuieli aprobate			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
	- cereri de rascumparare neonorate			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00

	- impozit aferent rascumpararilor			-	0.00	-	-	-	0.00	0.00
	- sume de restituit investitorilor			-	0.00	0.00%	0.00%	-	0.00	0.00
III.	Valoarea activului net (I-II)				0.00	-	-	-	494,858.19	494,858.19

Situatia valorii unitare a activului net la 30 septembrie 2012

Denumirea elementului	30 - septembrie - 2012 (RON)	30 - septembrie - 2011 (RON)	Diferente	
			%	RON
Valoare activ net	494,858.1900	N/A	N/A	N/A
Numar de unitati de fond in circulatie	100,000	N/A	N/A	N/A
Valoarea unitara a activului net	4.9486	N/A	N/A	N/A

Situatia detinatorilor a mai mult de 10% din unitatile de fond aflate in circulatie

Nume Prenume / Denumire Sediu	Procent	Data aparitiei evenimentului
S.C. Tradeville S.A. B-dul Carol I, Nr.34-36, Clad IBCM, Sector 2, Bucuresti	87.78%	30 septembrie 2012

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Andraia-Crenguta-Elena ANEBTAWI
Reprezentant CCI

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE la 30 Septembrie 2012

Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Pret actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
BIOFARM SA	BIO	28-Sep-2012	87000	0.1	0.1851	16,103.70	0.007946%	3.24%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	28-Sep-2012	13340	1	7.2100	96,181.40	0.001914%	19.37%
S.S.I.F. BROKER SA	BRK	28-Sep-2012	28000	0.25	0.1118	3,130.40	0.008267%	0.63%
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	28-Sep-2012	615	10	23.4000	14,391.00	0.008014%	2.90%
ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	28-Sep-2012	35000	0.1	0.1870	6,545.00	0.005177%	1.32%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	28-Sep-2012	186300	1	0.5280	98,366.40	0.001352%	19.81%
OMV PETROM S.A.	SNP	28-Sep-2012	247000	0.1	0.3931	97,095.70	0.000436%	19.55%
TRANSELECTRICA SA	TEL	28-Sep-2012	1740	10	12.1000	21,054.00	0.002374%	4.24%
TRANSGAZ SA	TGN	28-Sep-2012	187	10	190.0000	35,530.00	0.001588%	7.15%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	28-Sep-2012	86000	0.5	1.1200	96,320.00	0.004519%	19.39%
TOTAL						484,717.60	-	97.59%

Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala (lei)	Crestere zilnica (lei)	Dobanda cumulata (lei)	Valoare totala (lei)	Pondere in total activ
ING Bank NV- ron	28.09.2012	01.10.2012	11,946.30	1.33	2.65	11,948.95	2.41%

TOTAL	11,948.95	2.41%
--------------	------------------	--------------

Sume in conturi curente si in tranzit bancar

Denumire banca	Valoare curenta (lei)	Pondere in activul total al OPC
ING Bank NV- ron	-	0.00%
TOTAL (lei)	-	0.00%

Futures marja	-
Sume la SSIF (pentru futures)	-
Sume in tranzit	-
Sume in curs de decontare	-

ACTIV TOTAL	496,666.55
--------------------	-------------------

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30.09.2010 (RON)	30.09.2011 (RON)	30.09.2012 (RON)
Activ net	-	-	494,858.19
VUAN	-	-	4.9486

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Andreia-Crenguta-Elena ANEBTAWI
Reprezentant CCI