

**Raport semestrial
al Fondului Deschis de Investitii
ETF BET Tradeville
la 30.06.2013**



VANGUARD
ASSET MANAGEMENT

A. Raportul semestrial

Conform: Regulamentului nr.1/2006 al CNVM, Legii nr. 297/2004, O.U.G. nr. 32/2012 si Regulamentului CNVM 15/2004

Data raportului: 30.06.2013

Administrator: SAI Vanguard Asset Management SA

Sediul social: Blvd Carol I, nr. 34-36, Cladirea International Business Center Modern, etaj 10, 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: 890.929 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: BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA

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 investeste 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. 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 TVBETETF de la listare

Randamentul fondului poate fi calculat in doua modalitati: fie pe baza de VUAN, calculat si certificat zilnic de depozitar, fie pe baza ultimului pret din piata. Dupa cum se poate observa si in tabelul de mai jos, randamentul pe baza de VUAN calculat in perioada 29.08.2012 – 30.06.2013 a fost de 9.65%, in timp ce randamentul pe baza de pret a fost de 10%.

Perioada	Randament pe baza de VUAN (%)	Randament pe baza de pret (%)
29.08.2012 - 31.12.2012	5.22	5.10
31.12.2012 - 30.06.2013	4.21	4.66
29.08.2012 - 30.06.2013	9.65	10.00

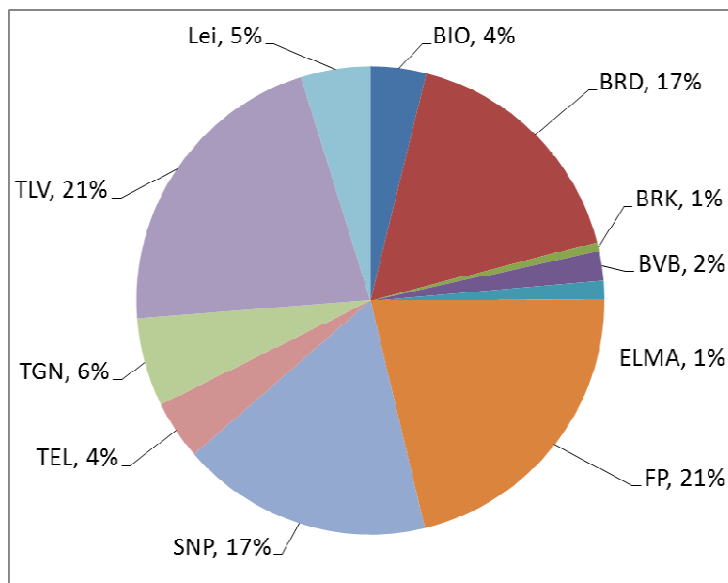
Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

3. Evenimente importante in perioada de raportare

Incepand cu data de 21.02.2013, in urma deciziei CNVM nr. 177/21.02.2013, ETF BET Tradeville a fost suspendat de la tranzactionare in contextul transferului activelor de la ING Bank catre noul depozitar, BRD - Groupe Societe Generale. Unitatile de fond au revenit la tranzactionare pe data de 07.03.2013 o data cu

finalizarea transferului activelor. In urma schimbarii depozitarului, comisioanele de depozitare si de custodie au scazut substantial; apreciem ca aceasta schimbare va conduce la reducerea erorii de urmarire a ETF BET Tradeville.

In perioada de raportare nu au avut loc alte evenimente importante.



Structura portofoliu

Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

B. Indicatori economico-financiari la 30.06.2013

1. Indicatorul lichidității curente:

$$1) \text{ Active curente/Datorii curente} = 641,964/2,206 = 291.01$$

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

2. Indicatorul gradului de îndatorare:

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

$$2.2.) \text{ Capital împrumutat/Capital angajat} \times 100 = \text{N/A}$$

3. Viteza de rotație a debitelor-clienții:

$$3) \text{ Sold mediu clienți/Cifra de afaceri} \times 360 = \text{N/A}$$

4. Viteza de rotație a activelor imobilizate:

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

C. Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2013

Conform Situatiei activelor si obligatiilor, certificata de depozitarul fondului, la data de 30.06.2013, activul net a fost de 666,787.91 lei, iar valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 5.5566 lei. Mentionam ca informatiile financiare nu au fost auditate.

La data de 30.06.2013 erau inregistrati 61 de investitori, dintre care 57 persoane fizice si 4 persoane juridice.

ACTIVE	LEI
Depozite bancare	26,958.63
- ING Bank NV Suc. Bucuresti	26,958.63
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	600,291.85
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (decontate)	600,291.85
Conturi curente	13,483.92
Dividende si alte drepturi de incasat	19,534.54
Sume in curs de decontare	8,680.00
ACTIV TOTAL	668,948.94

OBLIGATII	LEI
Cheltuieli cu auditul financiar	1,137.27
Comisioane datorate societatii de administrare	676.91
Comisioane datorate depozitarului, custodelui	265.23
Comisioane datorate S.S.I.F.	26.04
Taxa CNVM	55.58
TOTAL OBLIGATII	2,161.03

ACTIV NET	666,787.91
------------------	-------------------

Numar de unitati de fond in circulatie, din care detinute de:	120,000
Persoane fizice	10,507
Persoane juridice	109,493

VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	5.5566
---	---------------

Numar investitori, din care:	61
Persoane fizice	57
Persoane juridice	4

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Victor Stanila
Reprezentant CCI

Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 30.06.2013

(Cod 10)

- lei-

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2013	30.06.2013
A	B	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
<i>I. IMOBILIZARI FINANCIARE</i>			
1. Titluri imobilizate (ct.265)	01	0	0
2. Creante imobilizate (ct.267)	02	2,483	26,959
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	2,483	26,959
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	2,483	26,959
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	28,214
TOTAL: (rd. 05 la 07)	08	0	28,214
<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	640,542	600,292
TOTAL: (rd. 09)	10	640,542	600,292
<i>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)</i>	11	0	13,484
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	640,542	641,990
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	13	71	71
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	2,186	1,815
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	1,036	417
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	3,222	2,232
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	637,391	639,829

F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	639,874	666,788
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	599,352	599,352
- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct.1017)	30	599,352	599,352
<i>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct.1045)</i>	31	40,522	67,436
- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	40,522	67,436
<i>III. REZERVA (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	0
<i>V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</i>			
Sold C	37	0	26,914
Sold D (ct.121)	38	0	0
- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct.129)	39	0	26,914
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	639,874	666,788

*Solduri debitoare

**Solduri creditoare

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Anexa 2. Situatia veniturilor si cheltuielilor la 30.06.2013

Cod 20

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	428,844
1. Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	02	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0	21,240
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	05	0	139
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	06	0	205
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	0	407,260
7. Venituri din comision (ct. 704)	08	0	0
8. Alte venituri din activitatea curenta (ct. 754, 758)	09	0	0
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 11 la 18)	10	0	401,930
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	11	0	109
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	389,637
12. Cheltuielile privind comisionele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	0	11,902
13. Cheltuielile privind serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	0	282
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	0	26,914
- 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	428,844
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10+21)	24	0	401,930
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25		
- profit (rd. 23-24)	26	0	26,914
- pierdere (rd. 24-23)	27	0	0

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Anexa 3

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE la 30 Iunie 2013

I. 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	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei		lei	%
BIOFARM SA	BIO	28-Jun-2013	104500	0.10	0.2460	25,707.00	0.0095%	3.84%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	28-Jun-2013	15340	1.00	7.4850	114,819.90	0.0022%	17.16%
S.S.I.F. BROKER SA	BRK	28-Jun-2013	33500	0.25	0.1247	4,177.45	0.0099%	0.62%
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	28-Jun-2013	740	10.00	18.3000	13,542.00	0.0096%	2.02%
ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	28-Jun-2013	42000	0.10	0.1930	8,106.00	0.0062%	1.21%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	28-Jun-2013	231000	1.00	0.6195	143,104.50	0.0017%	21.39%
OMV PETROM S.A.	SNP	28-Jun-2013	275000	0.10	0.4212	115,830.00	0.0005%	17.32%
TRANSELECTRICA SA	TEL	28-Jun-2013	2090	10.00	13.1000	27,379.00	0.0029%	4.09%
TRANSGAZ SA	TGN	28-Jun-2013	232	10.00	180.0000	41,760.00	0.0020%	6.24%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	28-Jun-2013	86000	1.00	1.2310	105,866.00	0.0045%	15.83%
TOTAL						600,291.85	-	89.74%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
BRD SMCC	13,483.92	2.02%
TOTAL	13,483.92	2.02%
Sume in curs de decontare	8,680.00	1.30%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total activ OPCVM
ING Bank NV- ron	28.06.2013	01.07.2013	26,953.77	2.43	4.86	26,958.63	4.03%
TOTAL						26,958.63	4.03%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute la data alocarii	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
BIOFARM SA	BIO	8-May-13	104,500	0.0130	1,141.50	0.17%
ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	29-May-13	42,000	0.0040	141.00	0.02%
Total					1,282.50	0.19%

2. Actiuni gratuite

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute la data alocarii	Actiuni cuvenite	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	16-May-13	93,000	14,827	18,252.04	2.73%
Total					18,252.04	2.73%

ACTIV TOTAL

668,948.94

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Iun-2011 (RON)	30-Iun-2012 (RON)	30-Iun-2013 (RON)
Activ net	-	-	666,787.91
VUAN	-	-	5.566

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Victor Stanila
Reprezentant CCI

**Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE
la 30 iunie 2013**

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	31.12.2012				30.06.2013				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	Total active	100%	100%	RON	643,024.90	100%	100%	RON	668,948.94	25,924.04
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	100.10%	99.61%	RON	640,542.05	90.03%	89.74%	RON	600,291.85	-40,250.20
1.1.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	100.10%	99.61%	RON	640,542.05	90.03%	89.74%	RON	600,291.85	-40,250.20
	- actiuni	100.10%	99.61%	RON	640,542.05	90.03%	89.74%	RON	600,291.85	-40,250.20
	- obligatiuni emise de catre administratia publica locala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- obligatiuni tranzactionate corporative	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102(1) lit. a) din Legea nr.297/2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Depozite bancare din care:	0.39%	0.39%	RON	2,482.85	4.04%	4.03%	RON	26,958.63	24,475.78
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.39%	0.39%	RON	2,482.85	4.04%	4.03%	RON	26,958.63	24,475.78
4.2.	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3.	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Conturi curente si numerar	-	-	-	-	2.02%	2.02%	RON	13,483.92	13,483.92
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 (1) lit. g) din Legea nr. 297/2004	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Titluri emise de administratia publica centrala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Alte active (sume in tranzit, sume la distributori, sume la S.S.I.F., etc)	-	-	-	-	4.23%	4.22%	RON	28,214.54	28,214.54
II.	Total obligatii	0.49%	0.49%	RON	3,150.54	0.32%	0.32%	RON	2,161.03	-989.51
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.10%	0.09%	RON	610.62	0.10%	0.10%	RON	676.91	66.29
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.14%	0.14%	RON	911.60	0.04%	0.04%	RON	265.23	-646.37
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	0.00%	0.00%	RON	26.04	26.04
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor / taxelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	RON	53.32	0.01%	0.01%	RON	55.58	2.26
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.25%	0.24%	RON	1,575.00	0.17%	0.17%	RON	1,137.27	-437.73
9	Alte cheltuieli aprobate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- cereri de rascumparare neonorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- impozit aferent rascumpararilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- sume de restituit investitorilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Valoarea activului net (I-II)			RON	639,874.36			RON	666,787.91	26,913.55

Situatia valorii unitare a activului net la 30 iunie 2013

Denumirea elementului	30 iunie 2013 (RON)	30 iunie 2012 (RON)	Diferente	
			%	RON
Valoare activ net	666,787.9100	-	N/A	666,787.91
Numar de unitati de fond in circulatie	120,000	-	N/A	120,000
Valoarea unitara a activului net	5.5566	-	N/A	5.5566

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

Nume Prenume / Denumire Sedi	Procent	Data aparitiei
SSIF TRADEVILLE SA, BUCURESTI, SECTOR 2, BD. CAROL I, NR. 34-36, CLAD. IBCM, ETAJ 10	83.58%	30 iunie 2013

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Victor Stanila
Reprezentant CCI