

**Raport trimestrial
al Fondului Deschis de Investitii
ETF BET Tradeville
la 31.03.2013**



A. Raportul trimestrial

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

Data raportului: 31.03.2013

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: 598.929 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. 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

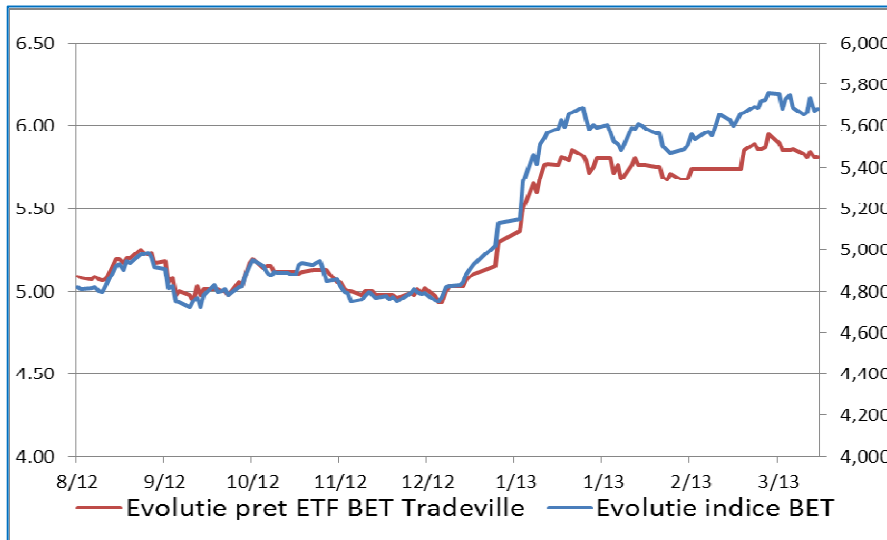
2. Evolutia TVBETETF de la listare

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 – 31.03.2013 a fost de 14.25%, in timp ce randamentul pe baza de pret a fost de 14.71%. Cresterea s-a datorat in special evolutiei foarte bune a indicelui BET in primul trimestru din 2013, evolutie replicata si de TVBETETF care a crescut cu 8.58%.

Perioada	Randament pe baza de VUAN (%)	Randament pe baza de pret (%)
29.08.2012 - 31.12.2012	5.22	5.10
31.12.2012 - 31.03.2013	8.58	9.14
29.08.2012 - 31.03.2013	14.25	14.71

Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

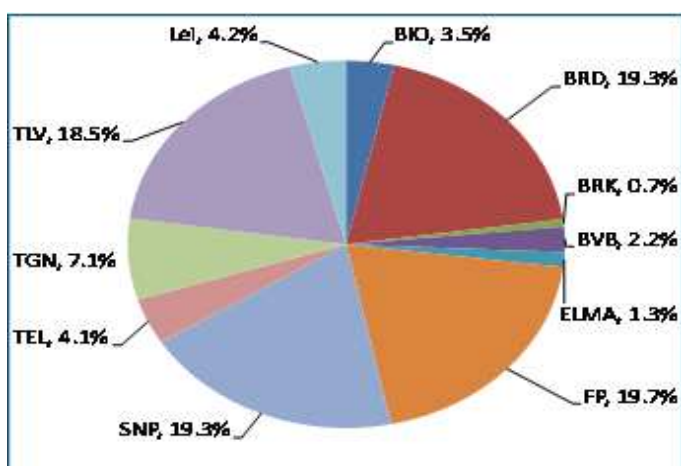
In graficul de mai jos prezentam o comparatie intre evolutia indicelui BET si evolutia ETF BET Tradeville de la listarea fondului din 29.08.2012 si pana la finele perioadei de raportare.



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 odata 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.



Structura portofoliu

Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

B. Indicatori economico-financiar la 31.03.2013

1. Indicatorul lichidității curente:

1) Active curente/Datorii curente = $670,475/4,451 = 150.63$

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

2. Indicatorul gradului de îndatorare:

2.1.) Capital împrumutat/Capital propriu x 100 = N/A

2.2.) Capital împrumutat/Capital angajat x 100 = N/A

3. Viteza de rotație a debitelor-clienții:

3) Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 270 = N/A

4. Viteza de rotație a activelor imobilizate:

4) Cifra de afaceri/Active imobilizate = N/A

C. Situatia activelor si obligatiilor la 31.03.2013

Conform Situatiei activelor si obligatiilor, certificata de depozitarul fondului, la data de 31.03.2013, activul net a fost de 694,800.74 lei, iar valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 5.7900 lei. Mentionam ca informatiile financiare nu au fost auditate.

La data de 31.03.2013 erau inregistrati 55 de investitori, dintre care 51 persoane fizice si 4 persoane juridice.

ACTIVE	LEI
Depozite bancare	28,706.59
- ING Bank NV Suc. Bucuresti	28,706.59
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	669,971.90
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (decontate)	669,971.90
ACTIV TOTAL	699,181.54

OBLIGATII	LEI
Cheltuieli cu auditul financiar	3,402.00
Comisioane datorate societatii de administrare	700.58
Comisioane datorate depozitarului	149.47
Comisioane datorate custodelui	70.84
Taxa CNVM	57.91
TOTAL OBLIGATII	4,380.80

ACTIV NET	694,800.7400
------------------	---------------------

Numar de unitati de fond in circulatie, din care detinute de:	120,000
Persoane fizice	9,146
Persoane juridice	110,854

VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	5.7900
---	---------------

Numar investitori, din care:	55
Persoane fizice	51
Persoane juridice	4

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General/ Reprezentant CCI

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Anexa 1. Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31.03.2013

COD 10

- lei-

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2013	31.03.2013
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	28,706
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	2,483	28,706
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	2,483	28,706
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	640,542	669,972
TOTAL: (rd. 09)	10	640,542	669,972
<i>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)</i>	11	0	503
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	640,542	670,475
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	4,102
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	349
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	3,222	4,451
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	637,391	666,095
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	639,874	694,801
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	95,449
- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	40,522	95,449
<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	0
<i>V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</i>			
Sold C	37	0	54,926
Sold D (ct.121)	38	0	0
- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct.129)	39	0	54,926
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	639,874	694,801

*Solduri debitoare

**Solduri creditoare

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Anexa 2. Situatia veniturilor si cheltuielilor la 31.03.2013

- lei-

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Realizari aferente perioadei de raportare	
		precedenta	curenta
		1	2
A	B		
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL (rd. 02 la 09)	01	0	221,773
1. Venituri din immobilizari financiare (ct.761)	02	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct.762)	03	0	56
3. Venituri din creante immobilizate (ct. 763)	04	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	05		0
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	06		61
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	0	221,656
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	166,847
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	11		0
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	160,343

12. Cheltuielile privind comisionele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14		6,426
13. Cheltuielile privind serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15		78
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	54,926
- pierdere (rd. 10-01)	19.2	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	221,773
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10+21)	24	0	166,847
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25		
- profit (rd. 23-24)	26	0	54,926
- pierdere (rd. 24-23)	27	0	

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE la 31 Martie 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	Pret actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
BIOFARM SA	BIO	29-Mar-2013	104500	0.1	0.2350	24,557.50	0.009545%	3.51%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	29-Mar-2013	15340	1	8.8000	134,992.00	0.002201%	19.31%
S.S.I.F. BROKER SA	BRK	29-Mar-2013	33500	0.25	0.1377	4,612.95	0.009891%	0.66%
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	29-Mar-2013	740	10	21.0000	15,540.00	0.009643%	2.22%
ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	29-Mar-2013	42000	0.1	0.2150	9,030.00	0.006213%	1.29%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	29-Mar-2013	218300	1	0.6315	137,856.45	0.001584%	19.72%
OMV PETROM S.A.	SNP	29-Mar-2013	300000	0.1	0.4506	135,180.00	0.000530%	19.33%
TRANSELECTRICA SA	TEL	29-Mar-2013	2090	10	13.7000	28,633.00	0.002851%	4.10%
TRANSGAZ SA	TGN	29-Mar-2013	232	10	215.0000	49,880.00	0.001970%	7.13%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	29-Mar-2013	90000	0.5	1.4410	129,690.00	0.004729%	18.55%
TOTAL						669,971.90	-	95.82%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total
ING Bank NV	-	0.00%
BRD SMCC	503.05	0.07%
TOTAL	503.05	0.07%
Sume in tranzit	-	0.00%
Sume in curs de decontare	-	0.00%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

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	29.03.2013	01.04.2013	28,700.13	3.23	6.46	28,706.59	4.11%
TOTAL						28,706.59	4.11%

ACTIV TOTAL	699,181.54
--------------------	-------------------

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31.03.2011 (RON)	31.03.2012 (RON)	31.03.2013 (RON)
Activ net	-	-	694,800.74
VUAN	-	-	5.7900

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General/Reprezentant CCI

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE
la 31 martie 2013

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	31.12.2012				31.03.2013				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	699,181.54	56,156.64
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	100.10%	99.61%	RON	640,542.05	96.43%	95.82%	RON	669,971.90	29,429.85
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	96.43%	95.82%	RON	669,971.90	29,429.85
	- actiuni	100.10%	99.61%	RON	640,542.05	96.43%	95.82%	RON	669,971.90	29,429.85
	- 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	4.13%	4.11%	RON	28,706.59	26,223.74
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.39%	0.39%	RON	2,482.85	4.13%	4.11%	RON	28,706.59	26,223.74
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	-	-	-	-	0.07%	0.07%	RON	503.05	503
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 distribuitori, sume la S.S.I.F., etc)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Total obligatii	0.49%	0.49%	RON	3,150.54	0.63%	0.63%	RON	4,380.80	1,230.26
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.10%	0.09%	RON	610.62	0.10%	0.10%	RON	700.58	89.96
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.14%	0.14%	RON	911.60	0.03%	0.03%	RON	220.31	-691.29
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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 C.N.V.M.	0.01%	0.01%	RON	53.32	0.01%	0.01%	RON	57.91	4.59
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.25%	0.24%	RON	1,575.00	0.49%	0.49%	RON	3,402.00	1,827.00
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	694,800.74	54,926.38

Situatia valorii unitare a activului net la 31 decembrie 2012

Denumirea elementului	31 martie 2013 (RON)	31 martie 2012 (RON)	Diferente	
			%	RON
Valoare activ net	694,800.7400	-	N/A	694,800.74
Numar de unitati de fond in circulatie	120,000	-	N/A	120,000
Valoarea unitara a activului net	5.7900	-	N/A	5.7900

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	68.05%	31 martie 2013
SIF MUNTENIA SA, BUCURESTI, SECTOR 4, SPALIUL UNIRII, NR. 16	16.67%	31 martie 2013

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General/Reprezentant CCI

Elena FILICIOAIA
Director Financiar