

**Raport semestrial
al Fondului Deschis de Investitii
ETF BET Tradeville
la 30.06.2014**



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: 30.06.2014

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: 1.140.929 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
SNG	S.N.G.N. ROMGAZ S.A.
BVB	S.C. Bursa de Valori Bucuresti S.A.
SNN	S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.
BRK	S.S.I.F. Broker S.A.

Sursa: Bursa de Valori Bucuresti

2. Evolutia TVBETETF de la listare

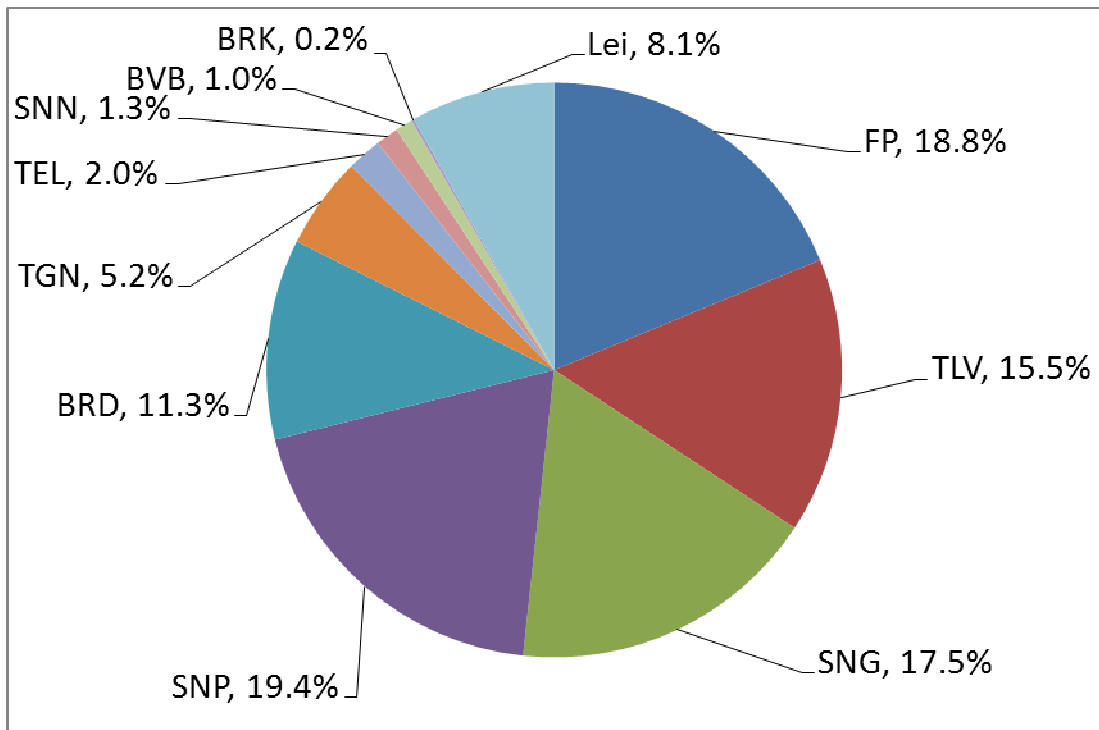
Randamentul fondului poate fi calculat in doua modalitati: fie pe baza de VUAN, calculat si certificat zilnic de depozitar, fie pe baza ultimului pret din piata. Dupa cum se poate observa si in tabelul de mai jos, in semestrul 1 al anului curent, randamentul pe baza de VUAN calculat a fost 10%, in timp ce randamentul pe baza de pret a fost 9.70%. De la lansare, VUAN-ul fondului a crescut cu 47.40%.

Perioada	Randamentul pe baza de VUAN (%)	Randamentul pe baza de pret (%)
29.08.2012 - 31.12.2012	5.22	5.10
31.12.2012 - 31.12.2013	25.65	25.00
31.12.2013 - 30.06.2014	10.00	9.70

Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

3. Evenimente importante in perioada de raportare

In perioada de raportare nu au avut loc evenimente importante.



Structura portofoliu

Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

B. Indicatori economico-financiari la 30.06.2014

1. Indicatorul lichidității curente:

$$1) \text{ Active curente/Datorii curente} = 863,045/4,972 = 173.58$$

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 30.06.2014

Conform Situatiei activelor si obligatiilor, certificata de depozitarul fondului, la data de 30.06.2014, activul net a fost de 884,409.76 lei, iar valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 7.3701 lei. Mentionam ca informatiile financiare nu au fost auditate.

La data de 30.06.2014 erau inregistrati 115 de investitori, dintre care 109 persoane fizice si 6 persoane juridice.

ACTIVE	LEI
Disponibil in conturi curente	-
- BRD-GSG SA SMCC	-
Sume in curs de decontare	-1,060.70
Sume in curs de rezolvare	1,125.16
Depozite bancare	26,265.79
- BRD-GSG SMCC	22,818.93
- ING BANK BUCURESTI	3,446.86
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	816,292.01
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (in curs de decontare)	1,057.50
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (decontate)	815,234.51
Dividende si alte drepturi de incasat	45,628.39
ACTIV TOTAL	888,250.65

OBLIGATII	LEI
Cheltuieli cu auditul financiar	2,175.45
Comisioane datorate societatii de administrare	861.93
Comisioane datorate depozitarului, custodelui	416.57
Comisioane datorate intermediarilor	313.24
Taxa ASF	73.70
TOTAL OBLIGATII	3,840.89

ACTIV NET	884,409.76
------------------	-------------------

Numar de unitati de fond in circulatie, din care detinute de:	120,000
Persoane fizice	42,400
Persoane juridice	77,600

VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	7.3701
---	---------------

Numar investitori, din care:	115
Persoane fizice	109
Persoane juridice	6

Prezentul raport se completeaza cu **Anexa 10** prevazuta in regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv si a depozitarilor.

Consiliul de Administratie al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.

12.08.2014

Sirghe Maria-Magdalena
Presedinte CA

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE
la 30 iunie 2014

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	31.12.2013				30.06.2014				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
	Total active	100%	100%	RON	810,870.16	100%	100%	RON	888,250.65	77,380.49
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	98.72%	97.88%	RON	793,706.44	92.30%	91.90%	RON	816,292.01	22,585.57
1.1.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	98.72%	97.88%	RON	793,706.44	92.30%	91.90%	RON	816,292.01	22,585.57
	- actiuni	98.72%	97.88%	RON	793,706.44	92.30%	91.90%	RON	816,292.01	22,585.57
	- 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 di 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:	5.38%	5.31%	RON	43,077.23	2.97%	2.96%	RON	26,265.79	-16,811.44
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5.38%	5.31%	RON	43,077.23	2.97%	2.96%	RON	26,265.79	-16,811.44
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	0.01%	0.01%	RON	59.85	0.00%	0.00%	RON	-	-59.85
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)	-2.94%	-2.92%	RON	-25,973.36	5.17%	5.14%	RON	45,692.85	71,666.21
II.	Total obligatii	0.85%	0.85%	RON	6,867.00	0.43%	0.43%	RON	3,840.89	-3,026.11
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.10%	0.10%	RON	791.30	0.10%	0.10%	RON	861.93	70.63
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.04%	0.04%	RON	331.55	0.05%	0.05%	RON	416.57	85.02
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.13%	0.13%	RON	1,192.45	0.04%	0.04%	RON	313.24	-879.21
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	67.00	0.01%	0.01%	RON	73.70	6.70
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.56%	0.55%	RON	4,484.70	0.25%	0.24%	RON	2,175.45	-2,309.25
9	Alte cheltuieli aprobate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- cereri de rascumparare neonorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- impozit aferent rascumpararilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- sume de restituit investitorilor	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Valoarea activului net (I-II)			RON	804,003.16			RON	884,409.76	80,406.60

Situatia valorii unitare a activului net la 30 iunie 2014

Denumirea elementului	30 iun 2014 (RON)	31 dec 2013 (RON)	Diferente	
			%	RON
Valoare activ net	884,409.76	804,003.16	10.00%	80,406.60
Numar de unitati de fond in circulatie	120,000	120,000	-	-
Valoarea unitara a activului net	7.3701	6.3323	38.22%	2,0378

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Victor Stanila
Reprezentant CCI

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE la 30 Iunie 2014

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care 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	%	%
BRD-G.S.G. SA	BRD	30-Jun-2014	10,620	1	9.4300	100,146.60	0.001524%	11.27%
S.S.I.F. BROKER SA	BRK	30-Jun-2014	12,000	0.25	0.1210	1,452.00	0.003543%	0.16%
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	30-Jun-2014	288	10	29.8100	8,585.28	0.003753%	0.97%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Jun-2014	195,278	1	0.8530	166,572.13	0.001417%	18.75%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Jun-2014	4,472	1	34.7000	155,178.40	0.001160%	17.47%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-Jun-2014	1,400	10	8.0700	11,298.00	0.000497%	1.27%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Jun-2014	357,000	0.1	0.4820	172,074.00	0.000630%	19.37%
TRANSELECTRICA SA	TEL	30-Jun-2014	770	10	22.5000	17,325.00	0.001050%	1.95%
TRANSGAZ SA	TGN	30-Jun-2014	223	10	206.0000	45,938.00	0.001894%	5.17%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	30-Jun-2014	76,940	1	1.7900	137,722.60	0.003487%	15.50%
TOTAL						816,292.01	-	91.90%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul
ING Bank NV	-	0.00%
BRD SMCC	-	0.00%
TOTAL	-	0.00%
Sume in curs de decontare	(1,060.70)	-0.12%
Sume in curs de rezolvare	1,125.16	0.13%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala (ron)	Pondere in total activ OPCVM
ING Bank NV- ron	30.06.2014	01.07.2014	3,446.86	0.16	-	3,446.86	0.39%
BRD GSG SMCC-ron	30.06.2014	01.07.2014	22,818.93	0.89	-	22,818.93	2.57%
TOTAL						26,265.79	2.96%

XV. Alte active

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	14-May-14	3,752	2.5700	8,099.64	0.91%
TRANSGAZ SA	TGN	15-May-14	303	17.5800	4,474.74	0.50%
Total					12,574.38	1.42%

2. Alte drepturi de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
FONDUL PROPRIETATEA	FP	28-Apr-14	191,778	0.0500	9,588.90	1.08%
Total					9,588.90	1.08%

3. Actiuni gratuite

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Actiuni cuvenite	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	28-May-14	82,000	13,109	23,465.11	2.64%
Total					23,465.11	2.64%

ACTIV TOTAL -lei	888,250.65
-------------------------	-------------------

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Iun-2012 (RON)	30-Iun-2013 (RON)	30-Iun-2014 (RON)
Activ net	-	666,787.91	884,409.76
VUAN	-	5.5566	7.3701

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Victor Stanila
Reprezentant CCI