

**Raport trimestrial
al Fondului Deschis de Investitii
ETF BET Tradeville
la 31.03.2014**



VANGUARD
ASSET MANAGEMENT

A. Raportul trimestrial

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

Data raportului: 31.03.2014

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: 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

1. 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
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

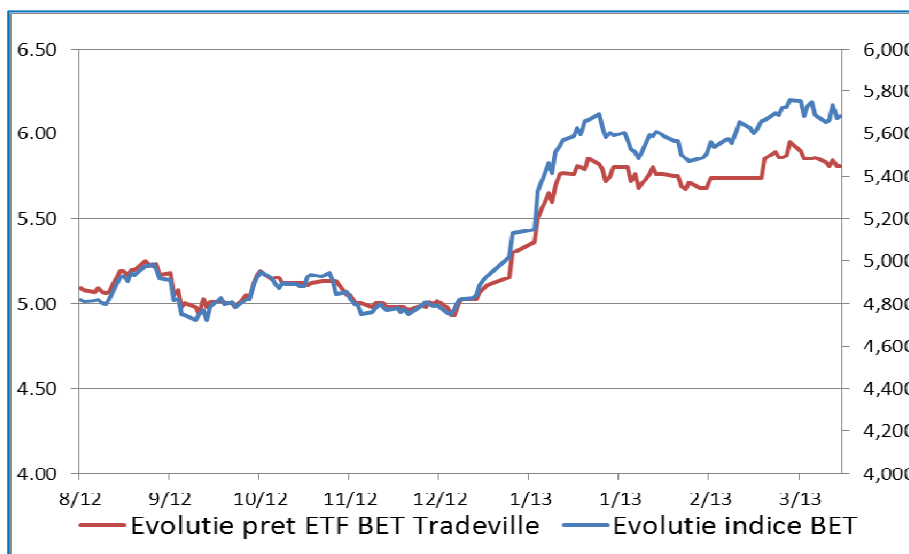
2. Evolutia TVBETETF de la listare

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, randamentul pe baza de VUAN calculat in perioada 31.12.2013 – 31.03.2014 a fost -3.30%, in timp ce randamentul pe baza de pret a fost -2.99%. In aceeasi perioada, indicele BET a scazut cu 2.61%.

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 - 31.03.2014	-3.30	-2.99

Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

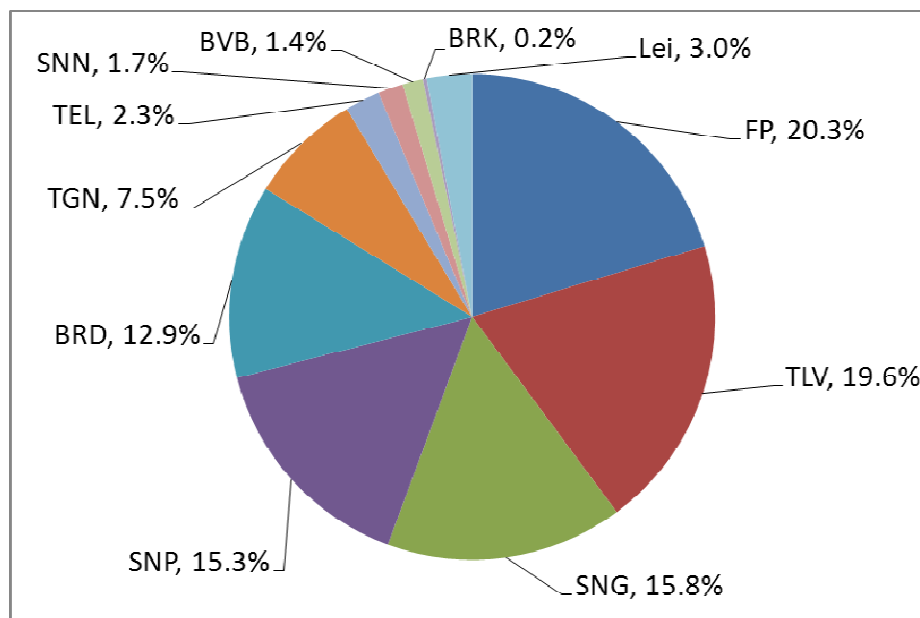
In graficul de mai jos prezentam o comparatie intre evolutia indicelui BET si evolutia ETF BET Tradeville de la listarea fondului din 29.08.2012 si pana la finele perioadei de raportare.



Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

3. Structura portofoliului

Structura portofoliului la data de 31.03.2014 se prezinta astfel:



Structura portofoliu ; Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

B. Indicatori economico-financiari la 31.03.2014

1. Indicatorul lichidității curente:

1) Active curente/Datorii curente = 774,878/7,090 = 109.29

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-clienți:

3) Sold mediu clienți/Cifra de afaceri x 90 = N/A

4. Viteza de rotație a activelor imobilizate:

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

C. Situatia activelor si obligatiilor la 31.03.2014

Conform Situatiei activelor si obligatiilor, certificata de depozitarul fondului, la data de 31.03.2014, activul net a fost de 777,499.67 lei, iar valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 6.4792 lei. Mentionam ca informatiile financiare nu au fost auditate.

La data de 31.03.2014 erau inregistrati 122 de investitori, dintre care 115 persoane fizice si 7 persoane juridice.

ACTIVE	LEI
Disponibil in conturi curente	11,682.14
- BRD-GSG SA SMCC	11,682.14
Sume in curs de decontare	-
Sume in curs de rezolvare	2,250.32
Depozite bancare	9,641.61
- ING BANK BUCURESTI	9,641.61
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	760,945.55
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (in curs de decontare)	-
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (decontate)	760,945.55
ACTIV TOTAL	784,519.62

OBLIGATII	LEI
Cheltuieli cu auditul financiar	5,553.86
Comisioane datorate societatii de administrare	774.47
Comisioane datorate depozitarului, custodelui	318.30

Tarif mentinere la tranzactionare BVB	379.13
Tarif mentinere la registru DC	-70.60
Taxa ASF	64.79
TOTAL OBLIGATII	7,019.95
ACTIV NET	777,499.67

Numar de unitati de fond in circulatie, din care detinute de:	120,000
-persoane fizice	81,892
-persoane juridice	38,108

VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	6.4792
---	---------------

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.

14.05.2014

Sirghe Maria-Magdalena
Presedinte CA

Anexa 10

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE
la 31 martie 2014

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	31.12.2013				31.03.2014				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I.	Total active	100%	100%	RON	810,870.16	100%	100%	RON	784,519.62	-26,350.54
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	98.72%	97.88%	RON	793,706.44	97.87%	97.00%	RON	760,945.55	-32,760.89
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	97.87%	97.00%	RON	760,945.55	-32,760.89
	- actiuni	98.72%	97.88%	RON	793,706.44	97.87%	97.00%	RON	760,945.55	-32,760.89
	- 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:	5.36%	5.31%	RON	43,077.23	1.24%	1.23%	RON	9,641.61	-33,435.62
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5.36%	5.31%	RON	43,077.23	1.24%	1.23%	RON	9,641.61	-33,435.62
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	1.50%	1.49%	RON	11,682.14	11,622.29
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)	-3.34%	-3.31%	RON	-25,973.36	0.29%	0.29%	RON	2,250.32	28,223.68
II.	Total obligatii	0.85%	0.85%	RON	6,867.00	0.90%	0.89%	RON	7,019.95	152.95
1	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.10%	0.10%	RON	791.30	0.10%	0.10%	RON	774.47	-16.83
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.04%	0.04%	RON	331.55	0.04%	0.04%	RON	318.30	-13.25
3	Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.15%	0.15%	RON	1,192.45	0.04%	0.04%	RON	308.53	-883.92
4	Cheltuieli cu comisiunile de raj si alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor / taxelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	RON	67.00	0.01%	0.01%	RON	64.79	-2.21
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.56%	0.55%	RON	4,484.70	0.71%	0.71%	RON	5,553.86	1,069.16
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	777,499.67	-26,503.49

Situatia valorii unitare a activului net la 31 martie 2014

Denumirea elementului	31 mar 2014 (RON)	31 dec 2013(RON)	Diferente	
			%	RON
Valoare activ net	777,499.67	804,003.16	-3.30	-26,503.49
Numar de unitati de fond in circulatie	120,000	120,000	0.00	0.00
Valoarea unitara a activului net	6.4792	6.7000	-3.30	-0.2208

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Victor Stanila
Reprezentant CCI

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE la 31 Martie 2014

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	%	%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	31-Mar-2014	12320	1.00	8.2000	101,024.00	0.0018%	12.88%
S.S.I.F. BROKER SA	BRK	31-Mar-2014	17000	0.25	0.1150	1,955.00	0.0050%	0.25%
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	31-Mar-2014	373	10.00	28.7700	10,731.21	0.0049%	1.37%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	31-Mar-2014	191778	0.95	0.8300	159,175.74	0.0014%	20.29%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	31-Mar-2014	3752	1.00	33.0000	123,816.00	0.0010%	15.78%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	31-Mar-2014	1400	10.00	9.3800	13,132.00	0.0005%	1.67%
OMV PETROM S.A.	SNP	31-Mar-2014	281500	0.10	0.4270	120,200.50	0.0005%	15.32%
TRANSELECTRICA SA	TEL	31-Mar-2014	1090	10.00	16.7900	18,301.10	0.0015%	2.33%
TRANSGAZ SA	TGN	31-Mar-2014	303	10.00	195.0000	59,085.00	0.0026%	7.53%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	31-Mar-2014	89000	1.00	1.7250	153,525.00	0.0040%	19.57%
TOTAL						760,945.55	-	97.00%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
BRD SMCC	11,682.14	1.49%
TOTAL	11,682.14	1.49%
Sume in curs de decontare	-	0.00%
Sume in curs de rezolvare	2,250.32	0.29%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate în lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total activ OPCVM
ING Bank NV- ron	31.03.2014	01.04.2014	9,641.61	0.39	-	9,641.61	1.23%
TOTAL						9,641.61	1.23%

ACTIV TOTAL

784,519.62

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Mar-2012 (RON)	31-Mar-2013 (RON)	31-Mar-2014 (RON)
Activ net	-	694,800.74	777,499.67
VUAN	-	5.7900	6.4792

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Victor Stanila
Reprezentant CCI

**FORMATUL SITUATIILOR FINANCIARE LA 31 MARTIE 2014
PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE
NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV**

Judetul _____ 40
 Persoana juridica FDI ETF BET
 TRADEVILLE ADMIN DE S.A.I. V.A.M. S.A.
 Adresa: localitatea Bucuresti, sectorul 2,
 Bd. Carol I, nr.34-36, Clad IBCM,
 Etaj 10
 Telefon_021.336.92.83_, fax 021.336.92.81_
 Numar din registrul comertului _____

Forma de proprietate _____
 Activitatea preponderenta
 denumire clasa CAEN) _____
 Cod clasa CAEN _____
 Cod unic de inregistrare _____

**BILANTUL
la data de 31 martie 2014**

(Cod 10)

- lei-

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2014	31.03.2014
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	43,076	9,641
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	43,076	9,641
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	43,076	9,641
B. ACTIVE CIRCULANTE			
<i>I. CREANTE</i>			
1. Creante (ct. 409+411+413)	05	3,352	2,250
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	3,352	2,250
<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	793,706	760,946
TOTAL: (rd. 09)	10	793,706	760,946
<i>III. CASA SI CONTURI LA BANCII</i> (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	60	11,682
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	797,118	774,878
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	5,655	6,707
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	30,607	383
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	36,262	7,090
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	760,927	767,859
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	804,003	777,500
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	204,651	178,148
- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	204,651	178,148
<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	26,503
Sold D	36	0	0

(ct.117)			
<i>V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</i>			
Sold C	37	164,129	0
Sold D	38	0	26,503
(ct.121)			
- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct.129)	39	164,129	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	804,003	777,500

*Solduri debitoare

**Solduri creditoare

PRESEDINTE CA,

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Sirghe Maria-Magdalena

Numele si prenumele: Filicioaia Elena

Calitatea: Director Financiar

Semnatura _____

Semnatura _____

Stampila unitatii

**SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR PENTRU
FDI ETF BET TRADEVILLE
la data de 31 martie 2014**

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	221,773	199,209
1. Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	02	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct.762)	03	56	0
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	05	0	136
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	06	61	34
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	221,656	199,039
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	166,847	225,712
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	11	0	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	160,343	219,469
12. Cheltuielile privind comisionele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	6,426	6,000
13. Cheltuielile privind serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	78	243
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	54,926	0
- pierdere (rd. 10-01)	19.2	0	26,503
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	221,773	199,209
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10+21)	24	166,847	225,712
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25		
- profit (rd. 23-24)	26	54,926	0
- pierdere (rd. 24-23)	27	0	26,503

PRESEDINTE CA,

Numele si prenumele: Sirghe Maria-Magdalena

Semnatura _____

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Filicioaia Elena

Calitatea: Director Financiar

Semnatura _____

Stampila unitatii