

**Raport trimestrial
al Fondului Deschis de Investitii
ETF BET Tradeville
la 30.09.2014**



VANGUARD
ASSET MANAGEMENT

A. Raportul trimestrial

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

Data raportului: 30.09.2014

Administrator: SAI Vanguard Asset Management SA

Sediul social: Bd 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.
SNP	OMV Petrom S.A.
EL	Electrica 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.

Sursa: Bursa de Valori Bucuresti

2. Evolutia TVBETETF de la listare

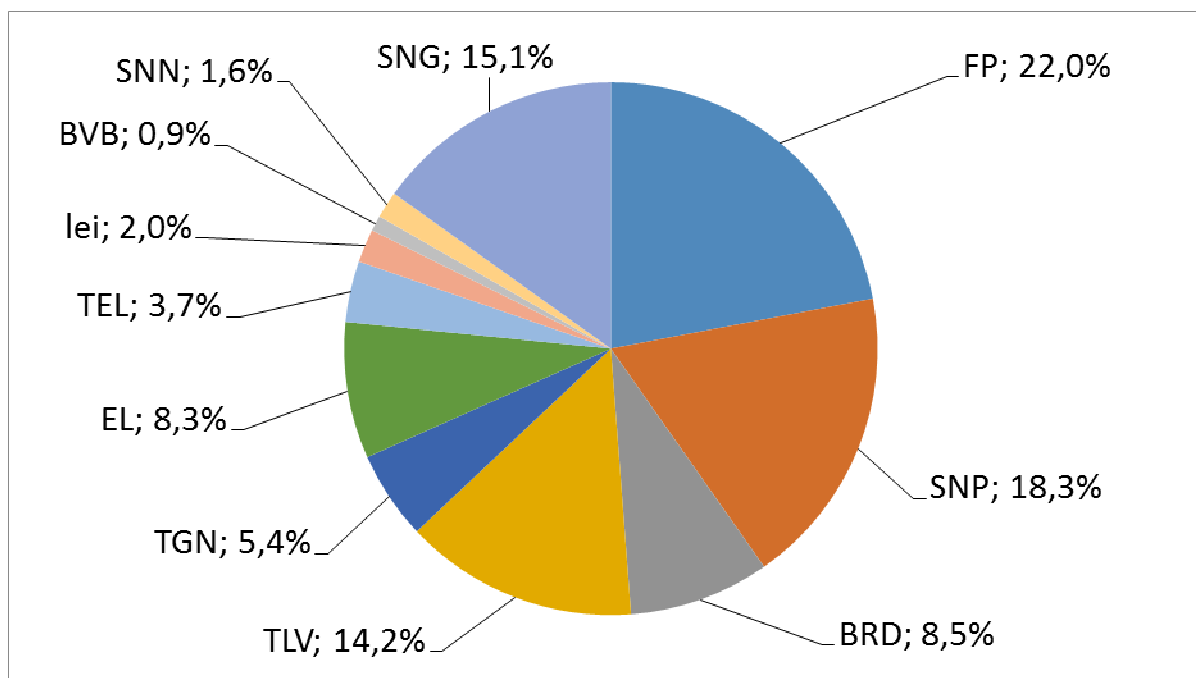
Randamentul fondului poate fi calculat in doua modalitati: fie pe baza de VUAN, calculat si certificat zilnic de depozitar, fie pe baza ultimului pret din piata. Dupa cum se poate observa si in tabelul de mai jos, in semestrul 1 al anului curent, randamentul pe baza de VUAN calculat a fost 10%, in timp 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 - 30.09.2014	12,35	12,09

Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

3. Evenimente importante in perioada de raportare

In perioada de raportare au avut loc mai multe emisiuni/subscrieri de blocuri de titluri de participare, toate in contrapartida cu numerar. Astfel, numarul de unitati de fond aflate in circulatie a ajuns la 300.000.



Structura portofoliu

Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

B. Indicatori economico-financiari la 30.09.2014

1. Indicatorul lichidității curente:

$$1) \text{ Active curente/Datorii curente} = 2,265,107/6,829 = 331.69$$

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:

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

4. Viteza de rotație a activelor imobilizate:

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

C. Situatia activelor si obligatiilor la 30.09.2014

Conform Situatiei activelor si obligatiilor, certificata de depozitarul fondului, la data de 30.09.2014, activul net a fost de 2,258,278.36 lei, iar valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 7.5276 lei. Mentionam ca informatiile financiare nu au fost auditate.

La data de 30.09.2014 erau inregistrati 174 de investitori, dintre care 165 persoane fizice si 9 persoane juridice.

ACTIVE	LEI
Disponibil in conturi curente	60.34
- BRD-GSG SA SMCC	60.34
Sume in curs de decontare	-150,158.27
Sume in curs de rezolvare	4,464.00
Depozite bancare	168,643.81
- BRD-GSG SMCC	158,900.00
- ING BANK BUCURESTI	9,743.81
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	2,242,097.18
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (in curs de decontare)	151,347.90
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (decontate)	2,090,749.28
ACTIV TOTAL	2,265,107.06

OBLIGATII	LEI
Cheltuieli cu auditul financiar	3,299.45
Comisioane datorate societatii de administrare	1,740.03
Comisioane datorate depozitarului, custodelui	764.20
Comisioane datorate intermediarilor	836.83
Taxa ASF	188.19
TOTAL OBLIGATII	6,828.70

ACTIV NET	2,258,278.36
------------------	---------------------

Numar de unitati de fond in circulatie, din care detinute de:	300,000
Persoane fizice	161,533
Persoane juridice	138,467

VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	7.5276
---	---------------

Numar investitori, din care:	174
Persoane fizice	165
Persoane juridice	9

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.

12.11.2014

Sirghe Maria-Magdalena
Presedinte CA

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

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	31.12.2013				30.09.2014				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	2,265,107.06	1,454,236.90
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	98.72%	97.88%	RON	793,706.44	99.28%	98.98%	RON	2,242,097.18	1,448,390.74
	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	99.28%	98.98%	RON	2,242,097.18	1,448,390.74
1.1.	- actiuni	98.72%	97.88%	RON	793,706.44	99.28%	98.98%	RON	2,242,097.18	1,448,390.74
	- 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:	5.36%	5.31%	RON	43,077.23	7.47%	7.45%	RON	168,643.81	125,566.58
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	5.36%	5.31%	RON	43,077.23	7.47%	7.45%	RON	168,643.81	125,566.58
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	0.00%	0.00%	RON	59.85	0.00%	0.00%	RON	60.34	0.49
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)	-1.15%	-1.15%	RON	-25,973.36	-6.45%	-6.43%	RON	-145,694.27	-119,720.91
II.	Total obligatii	0.85%	0.85%	RON	6,867.00	0.30%	0.30%	RON	6,828.70	-38.30
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.10%	0.10%	RON	791.30	0.08%	0.08%	RON	1,740.03	948.73
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.04%	0.04%	RON	331.55	0.03%	0.03%	RON	764.20	432.65
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.05%	0.05%	RON	1,192.45	0.04%	0.04%	RON	836.83	-355.62
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Cheltuieli de emisune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor / taxelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	RON	67.00	0.01%	0.01%	RON	188.19	121.19
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.56%	0.55%	RON	4,484.70	0.15%	0.15%	RON	3,299.45	-1,185.25
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	2,258,278.36	1,454,275.20

Situatia valorii unitare a activului net la 30 iunie 2014

Denumirea elementului	30 sep 2014 (RON)	31 dec 2013 (RON)	Diferente	
			%	RON
Valoare activ net	2,258,278.36	804,003.16	180.88%	1,454,275.20
Numar de unitati de fond in circulatie	300,000	120,000	150.00%	180,000.00
Valoarea unitara a activului net	7.5276	6.7000	12.35%	0.8276

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 30 septembrie 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-G.S.G. SA	BRD	30-Sep-2014	22,250	1.00	8.6950	193,463.75	0.003193%	8.54%
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	30-Sep-2014	704	10.00	30.3000	21,331.20	0.009174%	0.94%
ELECTRICA SA	EL	30-Sep-2014	14,707	10.00	12.7500	187,514.25	0.004251%	8.28%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Sep-2014	524,778	0.95	0.9490	498,014.32	0.003876%	21.99%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Sep-2014	9,500	1.00	36.0000	342,000.00	0.002465%	15.10%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	30-Sep-2014	4,460	10.00	8.2600	36,839.60	0.001583%	1.63%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Sep-2014	880,000	0.10	0.4703	413,864.00	0.001554%	18.27%
TRANSELECTRICA SA	TEL	30-Sep-2014	3,109	10.00	27.0000	83,943.00	0.004241%	3.71%
TRANSGAZ SA	TGN	30-Sep-2014	514	10.00	235.9000	121,252.60	0.004366%	5.35%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	30-Sep-2014	197,629	1.00	1.7400	343,874.46	0.007722%	15.18%
TOTAL						2,242,097.18	-	98.98%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul
ING Bank NV	-	0.00%
BRD SMCC	60.34	0.00%
TOTAL	60.34	0.00%
Sume in curs de decontare	(150,158.27)	-6.63%
Sume in curs de rezolvare	4,464.00	0.20%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate în 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	30.09.2014	01.10.2014	9,743.81	0.63	-	9,743.81	0.43%
BRD GSG SMCC-ron	30.09.2014	01.10.2014	158,900.00	9.93	-	158,900.00	7.02%
TOTAL						168,643.81	7.45%

ACTIV TOTAL -lei	2,265,107.06
-------------------------	---------------------

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Sep-2012 (RON)	30-Sep-2013 (RON)	30-Sep-2014 (RON)
Activ net	494,858.1900	755,420.70	2,258,278.36
VUAN	4.9486	6.2952	7.5276

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA

Dragos-Ovidiu DARABUT
Director General

Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Victor Stanila
Reprezentant CCI

**FORMATUL SITUATIILOR FINANCIARE LA 30 SEPTEMBRIE 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 30 septembrie 2014**

(Cod 10)

- lei-

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2014	30.09.2014
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	168,644
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	43,076	168,644
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	43,076	168,644
B. ACTIVE CIRCULANTE			
<i>I. CREANTE</i>			
1. Creante (ct. 409+411+413)	05	3,352	4,464
2. Decontari cu investitorii (ct. 452)	06	0	0
3. Alte creante (ct. 446**+461+473**+5187)	07	0	45,628
TOTAL: (rd. 05 la 07)	08	3,352	50,092
<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	2,242,097
TOTAL: (rd. 09)	10	793,706	2,242,097
<i>III. CASA SI CONTURI LA BANCI (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)</i>	11	60	60
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	797,118	2,292,249
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	5,406
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	151,651
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	36,262	157,057

H. VENITURI IN AVANS (ct.472)	28	0	0
I. CAPITAL SI REZERVE			
<i>I. CAPITAL (rd. 30) (ct.1017)</i>	29	599,352	1,499,352
- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct.1017)	30	599,352	1,499,352
<i>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct. 1045)</i>	31	204,651	758,926
- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	204,651	758,926
<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	36	0	0
(ct.117)			
<i>V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</i>			
Sold C	37	164,129	136,833
Sold D	38	0	0
(ct.121)			
- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct.129)	39	164,129	136,833
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	804,003	2,258,278

*Solduri debitoare

**Solduri creditoare

PRESEDINTE CA,

Numele si prenumele: Sirghe Maria-Magdalena

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Filicioaia Elena

Calitatea: Director Financiar

Semnatura _____

SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR PENTRU
FDI ETF BET TRADEVILLE
la data de 30 septembrie 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	650,434	842,182
1. Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	02	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct.762)	03	21,237	33,279
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	05	332	1,719
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	06	331	334
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	628,534	806,850
7. Venituri din comisioni (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	534,888	705,349
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	11	352	586
10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	0	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferentele de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	516,080	675,492
12. Cheltuielile privind comisionele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	17,958	28,637
13. Cheltuielile privind serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	498	634
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	115,546	136,833
- 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	650,434	842,182
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10+21)	24	534,888	705,349
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25		
- profit (rd. 23-24)	26	115,546	136,833
- pierdere (rd. 24-23)	27	0	0

PRESEDINTE CA,

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Sirghe Maria-Magdalena

Numele si prenumele: Filicioaia Elena

Calitatea: Director Financiar

Semnatura _____

Semnatura _____

Stampila unitatii