

# ETF BET Patria – Tradeville (BVB: TVBETETF)

Activele fondului depasesc 200 milioane lei  
ca urmare a interesului ridicat pentru strategii de investitii pasive

Bucuresti • Martie 2024

# ETF BET Patria – Tradeville: prezentare generala

## Prezentare fond

- › Fond deschis de investitii de tip *Exchange Traded Fund*, listat la Bursa de Valori Bucuresti (simbol: [TVBETETF](#))
- › Primul ETF din Romania, lansat in august 2012
- › Strategie de investitii pasiva – fondul urmareste replicarea structurii si performantelor indicelui principal al BVB, BET
- › Indicele BET este calculat ca medie ponderata a pretului unui cos de actiuni importante listate la bursa si exprima performanta generala a bursei
- › Fondul are plasamente in cele mai importante 20 de companii romanesti listate la BVB din sectoare diverse de activitate
- › Fond de tip acumulare, dividendele incasate de la emitentii din portofoliu sunt reinvestite
- › Indicele BET este utilizat de fond pe baza unui contract de licenta incheiat cu Bursa de Valori Bucuresti
- › Depozitar: BRD – Groupe Societe Generale.

## Top avantaje pentru investitori

- › Prin investitia in fond orice persoana beneficiaza de cresterea si profiturile celor mai importante actiuni listate la bursa
- › Diversificare prin detinerea a 20 de actiuni din sectoare diverse
- › Investitie simpla si rapida printr-un cont de investitii la bursa
- › Lichiditate asigurata prin furnizorul de lichiditate la bursa (market maker) – SSIF Tradeville SA
- › Posibilitatea de a investi sume mari sau mici (de la aproximativ 25 lei, valoarea unei unitati de fond)
- › Fondul nu plateste impozit pe dividend
- › Calcul si publicare in timp real a valorii unitatii de fond pe [bvb.ro](#)
- › Pierderile se compenseaza cu profiturile in portofoliul fondului.

## Administratorul SAI Patria Asset Management

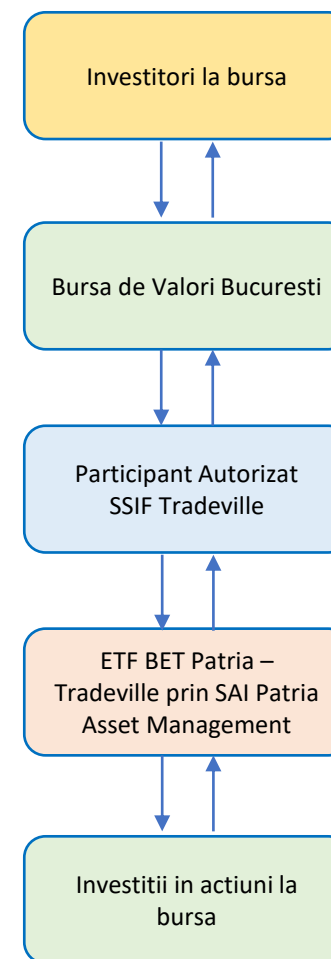
- › Companie membra a grupului Patria Bank, SAI Patria Asset Management administreaza singurele doua ETF din Romania si alte patru fonduri deschise de investitii, si opereaza o platforma de investitii online, [online.patriafonduri.ro](#).



# ETF BET Patria – Tradeville: prezentare generala

## Prezentarea mecanismului de functionare a fondului

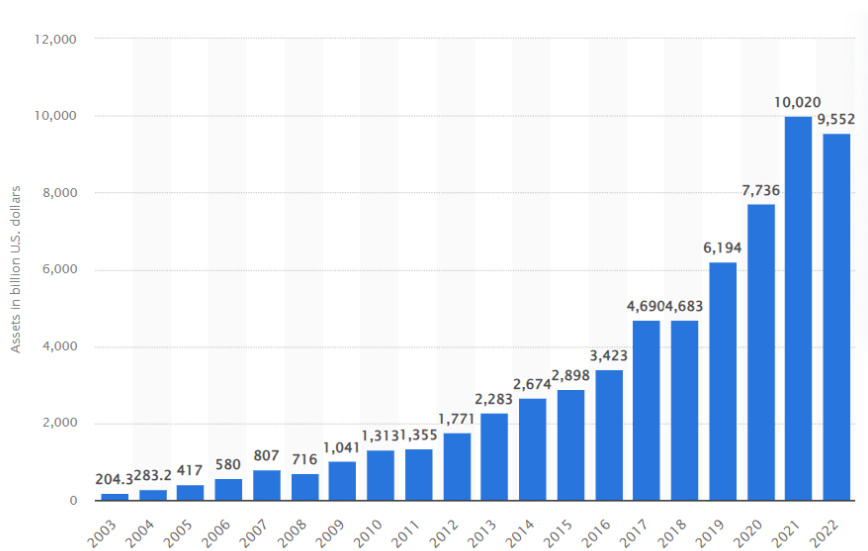
- › ETF BET Patria – Tradeville este un fond listat la Bursa de Valori Bucuresti
- › Unitatile de fond se pot cumpara sau vinde prin orice intermediar autorizat sa tranzactioneze la BVB, urmand aceeasi procedura ca pentru cumpararea sau vanzarea oricarui alt instrument listat la bursa – actiuni, obligatiuni, etc
- › SSIF Tradeville este furnizor de lichiditate pentru fond si asigura lichiditate la bursa pentru investitorii care doresc sa cumpere sau sa vanda unitati de fond
- › In calitatea sa de Participant Autorizat pentru fond, SSIF Tradeville realizeaza tranzactii de subscriere si rascumparare de unitati de fond direct cu fondul, reprezentat de administratorul sau, Patria Asset Management
- › Fondul cumpara actiuni la bursa in urma cresterii activului sau ca urmare a subscrierilor Participantului Autorizat (sau vinde actiuni in urma rascumpararilor acestuia)
- › Depozitarul fondului, BRD – Groupe Societe Generale, pastreaza in siguranta activele fondului (actiunile detinute de fond) si verifica modul de calcul al valorii unitatii de fond.



# Fondurile de tip ETF in lume

## Evolutia activelor totale ale ETF (miliarde USD)

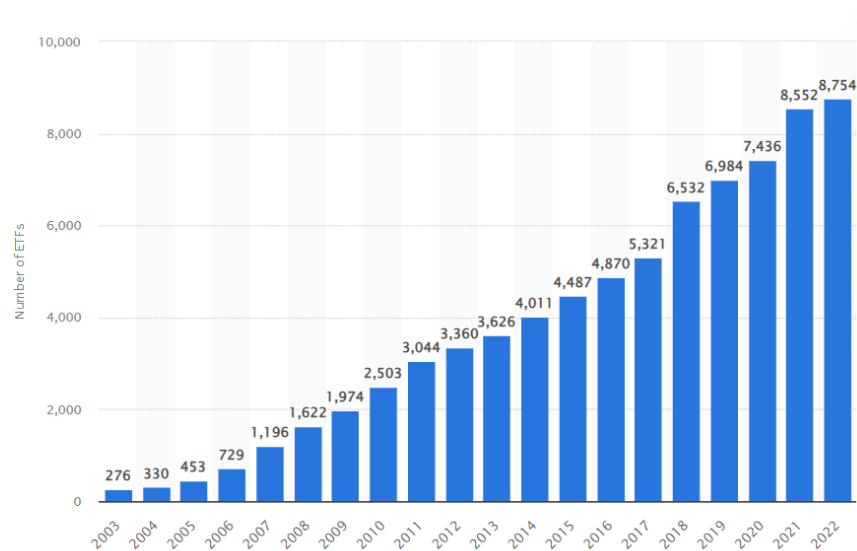
- › Activele fondurilor de tip ETF la nivel international au crescut de peste 5 ori in 10 ani, de la 1,77 trilioane USD in 2012 la 9,55 trilioane USD in 2022 (sursa: statista.com)
- › La sfarsitul anului 2023, activele totale ale ETF la nivel international erau estimate la 11,63 trilioane USD de catre ETFGI.



Sursa: statista.com, ETFGI, Investopedia.com

## Evolutia numarului de ETF in lume

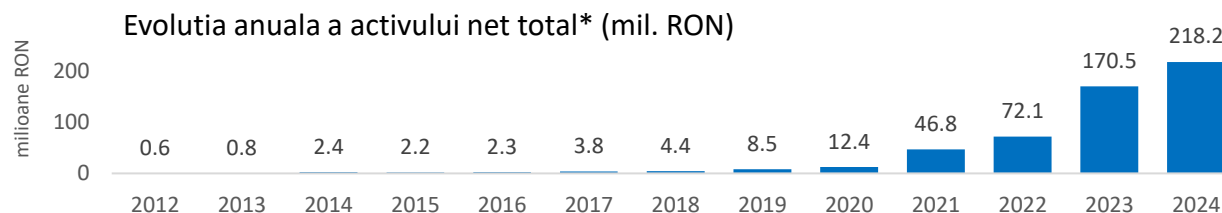
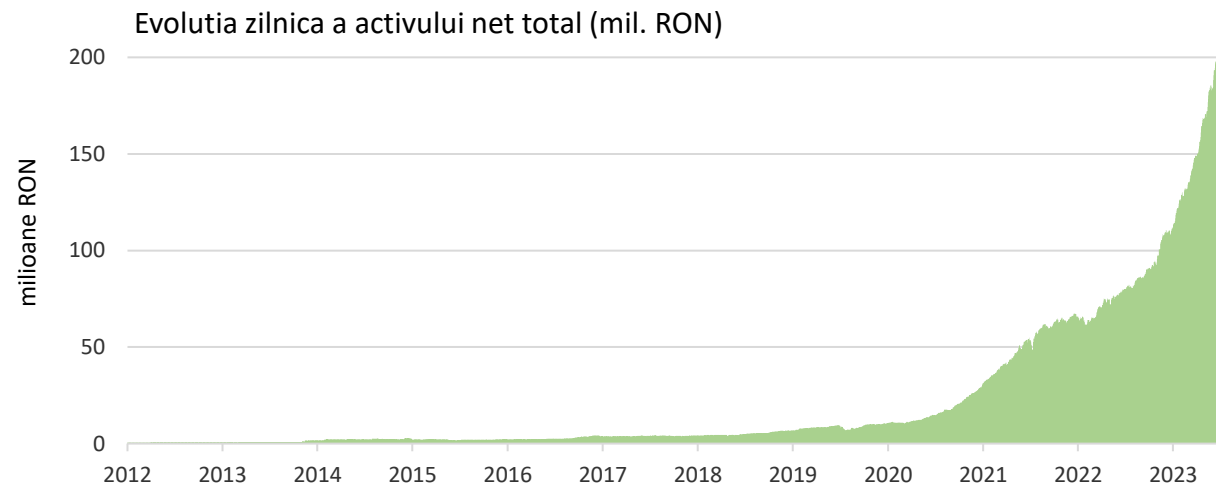
- › Numar total de fonduri de tip ETF la nivel international a crescut de la 276 in 2003 la aproape 9.000 in 2022 (sursa: statista.com) si peste 9.900 in august 2023 (sursa: investopedia.com)
- › Cel mai mare ETF din lume este SPDR S&P 500 (SPY) cu active de peste 500 miliarde USD. Fondul este administrat de State Street Global Advisors.



# ETF BET Patria – Tradeville: evolutie active

## Cresterea activului total

- › Activul total al fondului a crescut de la 12,4 milioane lei la 31 dec. 2020 la 170,5 milioane la 31 dec. 2023, o crestere de aproape 14 ori in trei ani
- › Se remarca o crestere a activului total al fondului de 1.281% in perioada 2021-2023, fata de +118% pentru activele fondurilor deschise de actiuni romanesti si -8% pentru activele tuturor fondurilor deschise din Romania
- › In 2024 activele fondului au crescut cu 28% (31.12.23 - 08.03.24)
- › Subscrieri semnificative ale Participantului Autorizat ca urmare a tranzactiilor investitorilor la bursa: 23,6 milioane lei in 2021 (aprilie - decembrie), 26,8 milioane in 2022, 65,3 milioane in 2023.



|  | 2021    | 2022   | 2023    |
|--|---------|--------|---------|
| Crestere activ ETF BET Patria - Tradeville         | +279,3% | +53,9% | +136,5% |
| Crestere active fonduri deschise de actiuni locale | +83,8%  | -12,6% | +36,1%  |
| Crestere active fonduri deschise locale            | +14,3%  | -31,2% | +17,0%  |



# ETF BET Patria – Tradeville: investitii

## Politica de investitii a fondului

- › Obiectivul principal al fondului este replicarea structurii indicelui principal al Bursei de Valori Bucuresti, BET
- › Administratorul fondului ajusteaza permanent investitiile fondului pentru a reduce abaterea dintre ponderea actiunilor in componenta indicelui si ponderea acelorasi actiuni in activul fondului
- › Indicatorul relevant din acest punct de vedere este *eroarea de compozitie*, calculata zilnic ca suma a modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni in componenta indicelui BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul fondului
- › Limita maxima a erorii de compozitie conform legislatiei si prospectului fondului este de 15,00%.

Valoare medie eroare de compozitie 01.01.2024 – 08.03.2024

**0,13%**

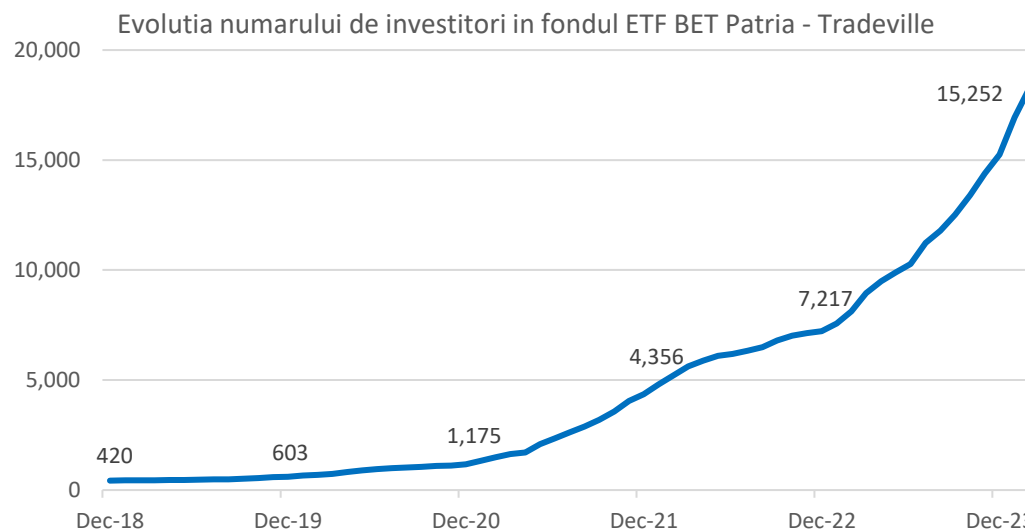
| INVESTITII FOND            |                        |       |
|----------------------------|------------------------|-------|
| TLV                        | Banca Transilvania     | 21,3% |
| SNP                        | OMV Petrom             | 17,8% |
| H2O                        | SPEEH Hidroelectrica   | 17,1% |
| SNG                        | SNGN Romgaz            | 8,8%  |
| BRD                        | BRD – Gr. Societe Gen. | 8,2%  |
| SNN                        | SN Nuclearelectrica    | 4,4%  |
| DIGI                       | DIGI Communications    | 3,0%  |
| TGN                        | SNTGN Transgaz         | 2,7%  |
| FP                         | Fondul Proprietatea    | 2,5%  |
| EL                         | SE Electrica           | 2,5%  |
| ONE                        | One United Properties  | 2,2%  |
| M                          | MedLife                | 2,1%  |
| TTS                        | Transport Trade Serv.  | 1,7%  |
| TEL                        | CNTEE Transelectrica   | 1,3%  |
| TRP                        | Teraplast              | 1,1%  |
| AQ                         | Aquila Part Prod Com.  | 0,8%  |
| BVB                        | Bursa de Valori Buc.   | 0,8%  |
| WINE                       | Purcari Wineries       | 0,7%  |
| SFG                        | Sphera Franchise Grp.  | 0,6%  |
| COTE                       | Conpet                 | 0,4%  |
| Lichiditati si alte active |                        | 0,0%  |



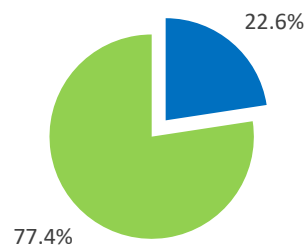
# ETF BET Patria – Tradeville: evolutie numar de investitori

## Cresterea numarului de investitori

- › Numarul de investitori in fond a crescut de 36 de ori in cinci ani de zile, de la 420 in decembrie 2018 la 15.252 in decembrie 2023
- › La sfarsitul lunii februarie 2024 numarul de investitori in fond era de 18.265, o crestere cu 20% fata de sfarsitul anului trecut
- › La sfarsitul lui ianuarie 2024 fondul inregistra 22,6% din numarul total de investitori in fonduri deschise de actiuni romanesti
- › La sfarsitul anului 2023 un procent de 11% din conturile de investitii deschise la BVB detineau unitati de fond ETF BET Patria – Tradeville (exclusiv conturi care detin numai titluri de stat).

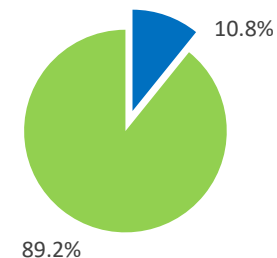


Pondere numar investitori in ETF BET Patria - Tradeville din totalul investorilor in fonduri deschise de actiuni romanesti la 31.01.24



■ Investitori in fondul ETF BET Patria - Tradeville  
■ Investitori in alte fonduri deschise de actiuni romanesti

Pondere numar investitori in ETF BET Patria - Tradeville din totalul conturilor de investitii la BVB\* la 31.12.2023



■ Investitori in fondul ETF BET Patria - Tradeville  
■ Conturi de investitii fara detinere in fond



# ETF BET Patria – Tradeville: performante fond

## Performante fond

- › ETF BET Patria – Tradeville a fost cel mai performant fond deschis de actiuni din Romania in perioada 2021 – 2023

Cel mai performant fond deschis de actiuni romanesc in ultimii 3 ani incheiati (2021-2023)

**+74,96%**

- › Tranzactionare cu prima la BVB:

Medie prima pret zilnic la BVB vs. VUAN zilnic, de la listare fond

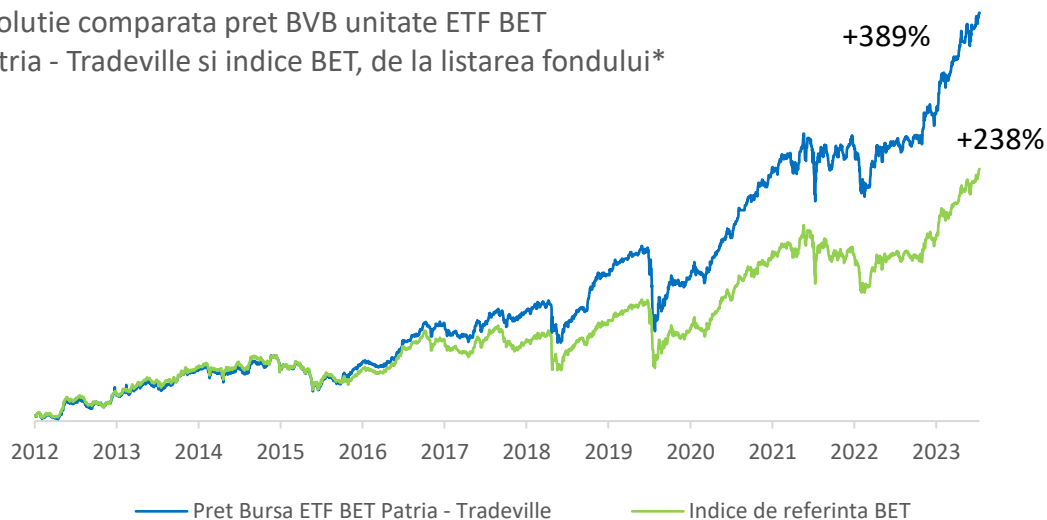
**0,30%**

- › Pret relevant la BVB:

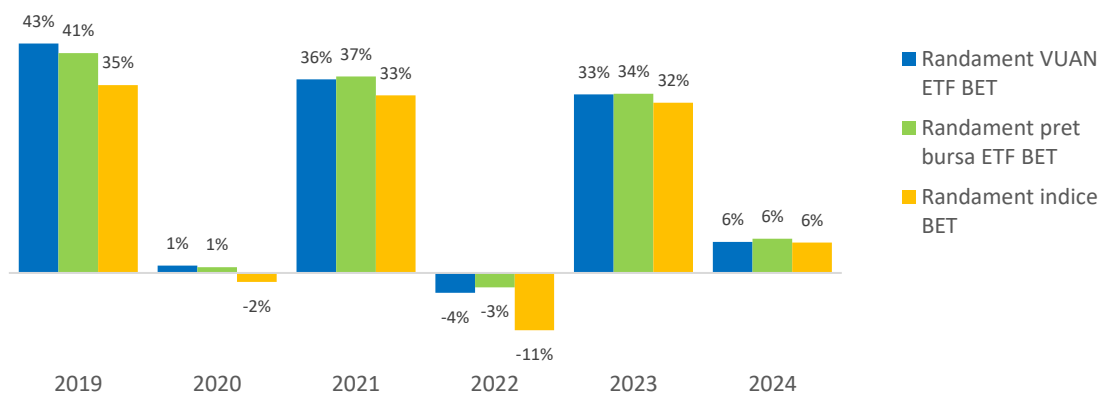
Corelatie pret ETF la BVB/VUAN, respectiv pret ETF la BVB/BET

**0,9999** si **0,9913**

Evolutie comparata pret BVB unitate ETF BET Patria - Tradeville si indice BET, de la listarea fondului\*



Performante anuale ETF BET comparativ cu indicele BET





# ETF BET Patria – Tradeville: tranzactionare la bursa

## Tranzactionarea unitatilor de fond la BVB

- › ETF BET Patria – Tradeville a inregistrat o lichiditate de 133 milioane lei pe ultimele 12 luni incheiate pe 12 martie 2024
- › Fondul a ocupat locul 17 in topul celor mai lichizi emitenti pe ultimele 12 luni, luand in calcul toate actiunile, obligatiunile, unitatile de fond si certificatele tranzactionate pe toate pietele administrate de BVB (un total de **754 de instrumente**):

Pozitie ETF BET Patria –  
Tradeville in top lichiditate la  
BVB pe ultimele 12 luni

**17**

- › Simbolul de tranzactionare al ETF BET Patria – Tradeville la bursa este TVBETETF
- › Lichiditate asigurata de prezenta SSIF Tradeville in calitate de furnizor de lichiditate (market maker) la bursa
- › Prima zi de tranzactionare a fondului la BVB a fost 29.08.12.

| Emitent                             | Valoare tranzactii (mil. RON) |
|-------------------------------------|-------------------------------|
| Fondul Proprietatea                 | 3,127.56                      |
| SPEEH Hidroelectrica*               | 2,135.52                      |
| Banca Transilvania                  | 2,090.08                      |
| OMV Petrom                          | 1,586.02                      |
| SNGN Romgaz                         | 890.93                        |
| BRD - Groupe Societe Generale       | 579.27                        |
| SN Nuclearelectrica                 | 474.42                        |
| Transport Trade Services            | 339.58                        |
| SE Electrica                        | 337.97                        |
| ONE United Properties               | 332.68                        |
| Digi Communications NV              | 293.38                        |
| Aquila Part Prod Com                | 187.56                        |
| SNTGN Transgaz                      | 181.87                        |
| Medlife                             | 167.87                        |
| Obligatiuni de stat R2512AE         | 144.41                        |
| Erste Group Bank                    | 137.87                        |
| <b>ETF BET Patria - Tradeville</b>  | <b>132.86</b>                 |
| Teraplast                           | 121.47                        |
| CNTEE Transelectrica                | 118.88                        |
| Lion Capital                        | 105.62                        |
| Obligatiuni de stat R2508AE         | 94.31                         |
| Arobs Transilvania Software         | 89.28                         |
| Evergent Investments                | 87.65                         |
| Certificat BRK Dow Turbo Long 30850 | 73.61                         |
| Purcari Wineries                    | 72.95                         |



# ETF BET Patria – Tradeville: costuri si performanta

## Costurile fondului

- › ETF BET Patria – Tradeville plateste costuri necesare functionarii:
  - Comisioane de administrare
  - Comisioane de depozitare, custodie si decontare
  - Comisioane de tranzactionare cu actiuni
  - Comisioane bancare
  - Taxe si tarife datorate ASF
  - Cheltuieli de audit financiar al fondului
  - Cheltuieli de mentinere la cota BVB
  - Cheltuieli pentru licenta de utilizare a indicelui BET
  - Cheltuieli Depozitarul Central pentru registrul detinatorilor
  - Cheltuieli cu emiterea si mentinerea codului LEI.

### Fondul a redus costurile de operare in decembrie 2023:

- Comision administrare: de la 0,100% la 0,075%/luna
  - Comision de depozitare: de la 0,019% la 0,015%/luna
  - Comision decontare: de la 0,013% la 0,010%/valoare
  - Comision de custodie: de la 0,06% la 0,05%/an.
- › Impactul anual estimat al costurilor asupra performantei dupa reducerea comisiunilor: **1,51%** (*total expense ratio*)
  - › Toate costurile sunt platite direct de fond, inainte de calculul valorii unitatii de fond. Randamentele prezentate de fond sunt randamente nete, dupa costuri.

- › SAI Patria Asset Management si ETF BET Patria – Tradeville **nu percep costuri investitorilor in fond** (acestia platesc numai comisioanele de tranzactionare brokerului prin care investesc)
- › ETF BET Patria – Tradeville are **cel mai redus comision de administrare** in randul fondurilor deschise de actiuni din Romania, 0,90%/an, fata de o medie de 3,14%/an pentru fondurile deschise de actiuni romanesti cu administrare activa si 1,60%/an pentru celelalte fonduri romanesti de actiuni pe indici

Pozitie ETF BET in topul fondurilor deschise de actiuni romanesti cu cele mai mici comisioane de administrare

**1**

- › **Avantaj fiscal:** fondul nu plateste impozit pe dividendele incasate, spre deosebire de dividendele incasate de investitorii persoane fizice sau de fondurile deschise nerezidente
- › Economia realizata de fond prin ne-plata de impozit pe dividende **a fost echivalenta cu aproximativ 80% din cheltuielile totale ale fondului in 2023** (sau cu aproximativ 40% din comisionul de administrare, daca se exclude dividendul extraordinar FP).



# ETF BET Patria – Tradeville: alternative

## Replicarea structurii indicelui BET prin achizitii directe

- › Replicarea individuala a indicelui BET de catre un investitor prin cumpararea directa a celor 20 de actiuni din indice, in proportiile din structura indicelui, necesita o suma ridicata

Suma minima pentru replicarea indicelui BET prin achizitii de actiuni de catre un investitor

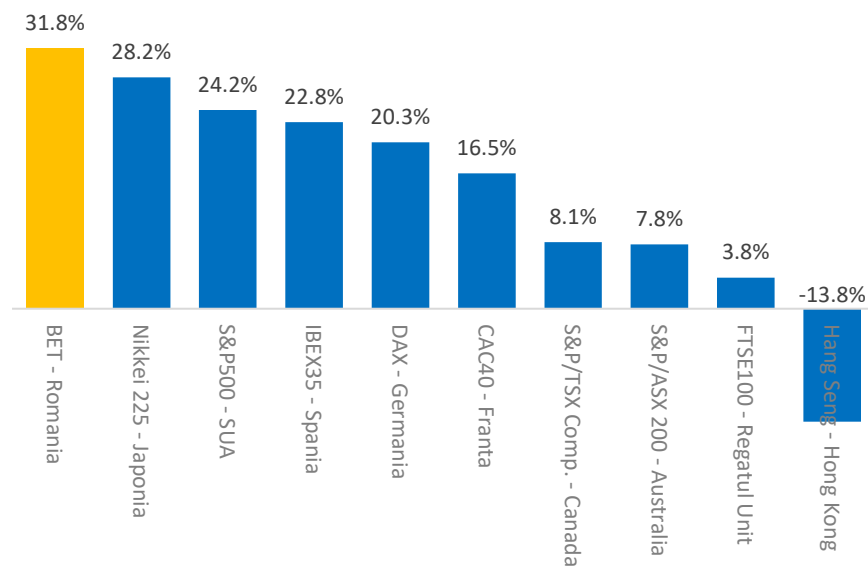
**19.455** lei

- › Suma minma pentru replicarea primelor 10 cele mai mari actiuni din indicele BET, in proportiile din structura indicelui, este de 1.429 lei
- › Pentru comparatie, suma minima pentru investitia in fondul ETF BET Patria – Tradeville la bursa este valoarea unei singure unitati de fond (24,66 lei la 08.03.24)
- › Pe langa sumele necesare, replicarea directa a unui indice de catre un investitor necesita un volum mare de tranzactii, in special in cazul unor investitii regulate, precum si ajustarea permanenta a proportiilor actiunilor in portofoliu pentru a urmari structura indicelui replicat.

## Investitii in ETF pe indici ai pietelor dezvoltate

- › ETF pe indici ai unor pietee dezvoltate – costuri de operare mai reduce ale fondurilor, dar randamente sub cele de la BVB

Performante ale indicilor pietelor dezvoltate comparativ cu BET in 2023



## Investitii in fonduri administrate activ

- › Performanta medie fonduri romanesti de actiuni cu strategii active in 2023 de +22,1% comparativ cu +33,4% pentru ETF BET Patria – Tradeville, si de +41,7% fata de +75,0% pentru perioada 2021 – 2023.



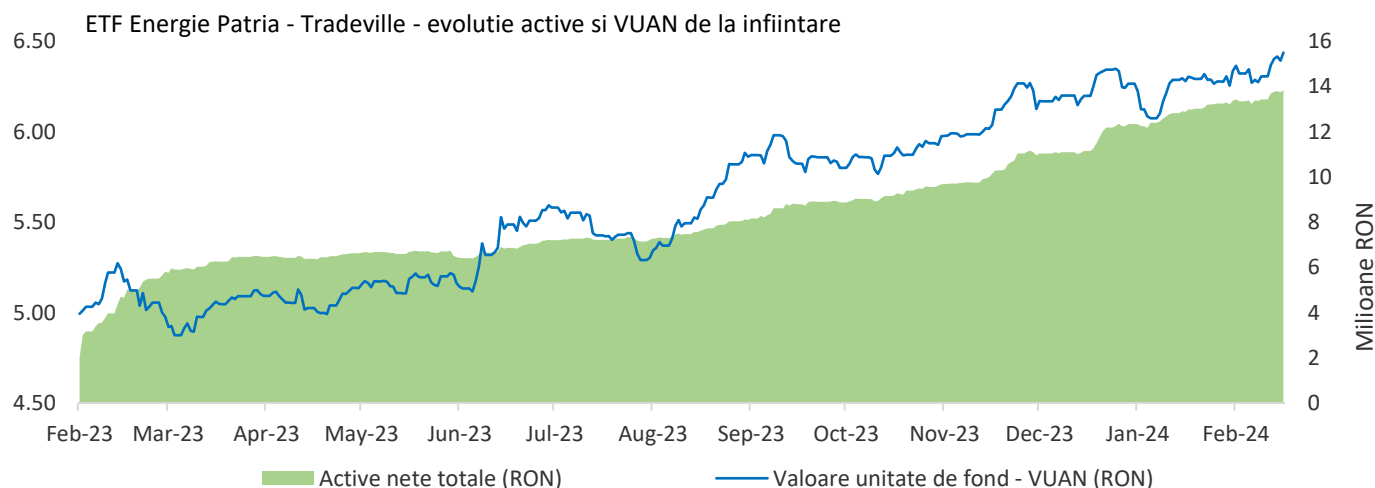
# ETF Energie Patria – Tradeville: primul ETF sectorial din Romania

## Prezentare fond

- › Primul ETF sectorial din Romania si al doilea fond de tip ETF lansat de Patria Asset Management
- › Fondul are drept scop replicarea structurii si performantelor indicelui BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti dedicat sectorului energie si utilitati aferente
- › Fondul a fost lansat la inceputul anului 2023 si se tranzactioneaza la BVB cu simbolul PTENGETF incepand cu data de 22.02.23
- › Fondul inregistra active nete de 13,8 milioane lei la data de 08.03.24 si un numar de 3.073 investitori la sfarsitul lunii februarie 2024
- › Performanta fondului a fost de +24,0% de la momentul lansarii pana la 31.12.23 si de +3,83% de la sfarsitul anului 2023 pana la 08.03.24.

### INVESTITII FOND

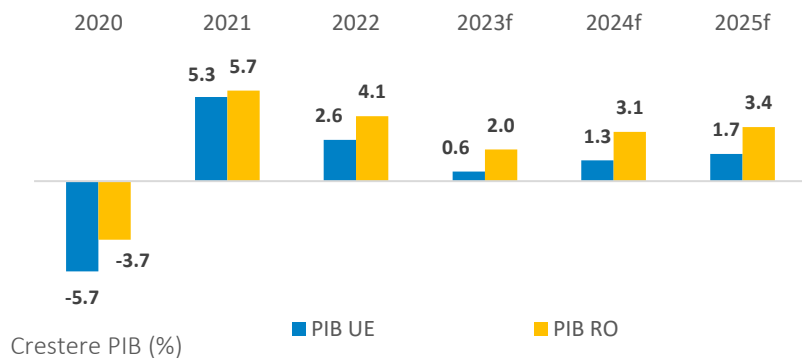
|                            |                      |       |
|----------------------------|----------------------|-------|
| SNP                        | OMV Petrom           | 32,5% |
| H2O                        | SPEEH Hidroelectrica | 19,2% |
| SNG                        | SNGN Romgaz          | 16,6% |
| SNN                        | SN Nuclearelectrica  | 8,3%  |
| TGN                        | SNTGN Transgaz       | 5,0%  |
| EL                         | SE Electrica         | 4,7%  |
| TEL                        | CNTEE Transelectrica | 2,4%  |
| COTE                       | Conpet               | 0,8%  |
| RRC                        | Rompetrol Rafinare   | 0,6%  |
| OIL                        | Oil Terminal         | 0,2%  |
| PTR                        | Rompetrol Well Srv.  | 0,2%  |
| Lichiditati si alte active |                      | 9,6%  |



# Perspective viitoare

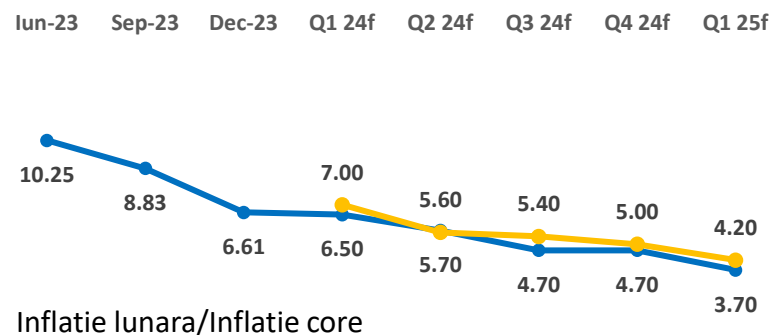
## Crestere economica

- › Cresterea economica sta la baza performantelor pozitive ale pietelor de actiuni
- › O economie in crestere inseamna ca firmele care o compun isi dezvoltata activitatea si, in general, inregistreaza rate de profitabilitate in crestere
- › Asteptarile cu privire la economia Romaniei raman optimiste pentru viitorul apropiat, cu o crestere economica estimata la 3,1% in 2024 si 3,4% in 2025.



## Inflatie

- › Un alt factor care influenteaza pretul actiunilor si evolutia acestora la bursa este nivelul general al dobanzilor la care pot fi plasati banii pe piata financiara
- › Ratele de dobanda in scadere cresc valoarea prezenta a preturilor actiunilor la bursa, dar si atractivitatea investitiei in actiuni comparativ cu cea in instrumente cu venit fix
- › Ratele de dobanda din piata sunt determinate si de nivelul inflatiei. In Romania inflatia s-a inregistrat pe un trend descendent in ultima perioada, iar asteptarile BNR sunt ca aceasta tendinta va continua.



Sursa: Eurostat, BNR



# Partenerii nostri

## Participant Autorizat si furnizor de lichiditate

- › SSIF Tradeville este furnizor de lichiditate (market maker) pentru fondurile ETF BET Patria – Tradeville si ETF Energie Patria – Tradeville, asigurand lichiditate pentru investitori
- › Compania este si Participant Autorizat pentru cele doua fonduri, realizand operatiuni de subscriere si rascumparare direct cu acestea conform mecanismului lor de functionare.



## Depozitar

- › BRD – Groupe Societe Generale este banca depozitara a fondurilor ETF BET Patria – Tradeville si ETF Energie Patria – Tradeville, si are rolul de a pastra in siguranta activele celor doua fonduri conform reglementarilor legale
- › Un alt rol important al depozitarului este certificarea modului de calcul a valorii unitatii de fond (Valoarea Unitara a Activului Net, VUAN).



GROUPE SOCIETE GENERALE

## Bursa de Valori Bucuresti

- › Bursa de Valori Bucuresti (BVB) administreaza piata pe care se tranzactioneaza unitatile celor doua ETF
- › De asemenea, Bursa de Valori Bucuresti calculeaza si publica indicii bursieri BET si BET-NG replicati de cele doua ETF si care sunt folositi de acestea in baza unor contracte de licenta
- › Depozitarul Central, companie membra a grupului BVB, mentine registrele detinatorilor de unitati ale celor doua ETF.



## Auditor

- › 3B Expert Audit este auditorul fondurilor administrate de Patria Asset Management



## Actionar

- › Patria Bank este actionarul majoritar al Patria Asset Management



## ETF BET Patria - Tradeville

|                   | 2023         | 2024*       |
|-------------------|--------------|-------------|
| Active totale     | <b>+137%</b> | <b>+28%</b> |
| Numar investitori | <b>+111%</b> | <b>+20%</b> |
| Randament fond    | <b>+33%</b>  | <b>+6%</b>  |

Mulumim celor 18.265 de investitori pentru incredere!



## INFORMATII IMPORTANTE

Patria Asset Management SA, administratorul fondurilor prezentate in acest material, este o companie detinuta majoritar de Patria Bank SA si are sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, et. 10, Romania, decizie CNVM 275/13.02.2008, numar inregistrare in registrul ASF PJR05SAIR/320025/13.02.2008, e-mail office@patriafonduri.ro, www.patriafonduri.ro, telefon 0372 538 671.

Investitia in fonduri presupune si riscuri, incluzand riscul ca performanta tinta sa nu fie atinsa sau investitia sa produca o pierdere ca urmare a conditiilor specifice pietelor si instrumentelor in care investesc fondurile. Riscurile investitiei pot include si alte riscuri precum riscul de credit, riscul de lichiditate, riscul de contraparte, riscul operational sau riscul de durabilitate.

Aceasta este o comunicare publicitara. Consultati prospectele si documentele cu informatii esentiale ale fondurilor inainte de a lua orice decizie finala de investitii. Prospectele de emisiune si documentele cu informatii esentiale ale fondurilor sunt disponibile pe site-ul www.patriafonduri.ro si la sediul administratorului, in limba romana. Performantele anterioare ale fondurilor nu reprezinta o garantie a realizarilor viitoare. Performantele fac obiectul impozitarii, care depinde de situatia personala a fiecarui investitor si care se poate schimba in viitor. Randamentul unitatilor de fond depinde de politica de investitii a fondurilor, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu, fiind de regula proportional cu riscul plasamentului. Mai multe informatii despre fonduri si riscurile acestora se gasesc pe siteul www.patriafonduri.ro.

Valoarea unitara a activului net a fondurilor administrate de SAI Patria Asset Management a fost certificata de depozitarul acestora. Acest material a fost intocmit pe baza analizelor proprii ale SAI Patria Asset Management si utilizand informatii din alte surse, asa cum sunt mentionate in cuprinsul acestuia.

Depozitarul fondurilor: BRD – Groupe Societe Generale, decizie CNVM 4338/09.12.2003, numar de inregistrare in registrul ASF PJR10DEPR/400007, sediu in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, cod postal 011911, Romania, telefon 021 200 8375, www.brd.ro. Auditorul fondurilor: 3B Expert Audit, autorizatie CAF Romania 073/31.05.2001, sediu in Bucuresti, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, sector 2, Romania, telefon 021 211 7459, www.auditor.ro. Date de identificare ale fondurilor: ETF BET Patria - Tradeville este un fond tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul TVBETETF, decizie ASF 606/09.07.2012, numar de inregistrare in registrul ASF CSC06FDIR/400080; ETF Energie Patria - Tradeville este un fond tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul PTENGETF, autorizatie ASF 2/12.02.2023, numar de inregistrare in registrul ASF CSC06FDIR/400128.

