

**Raport preliminar
al Fondului Deschis de Investitii
ETF BET Tradeville
la 31.12.2015**



VANGUARD
ASSET MANAGEMENT

A. Raportul preliminar

Conform: Regulamentului nr.1/2006 al CNVM, Legii nr. 297/2004, O.U.G. nr. 32/2012 si Regulamentului CNVM 9/2015

Data raportului: 31.12.2015

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: 1.194.929 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 care 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

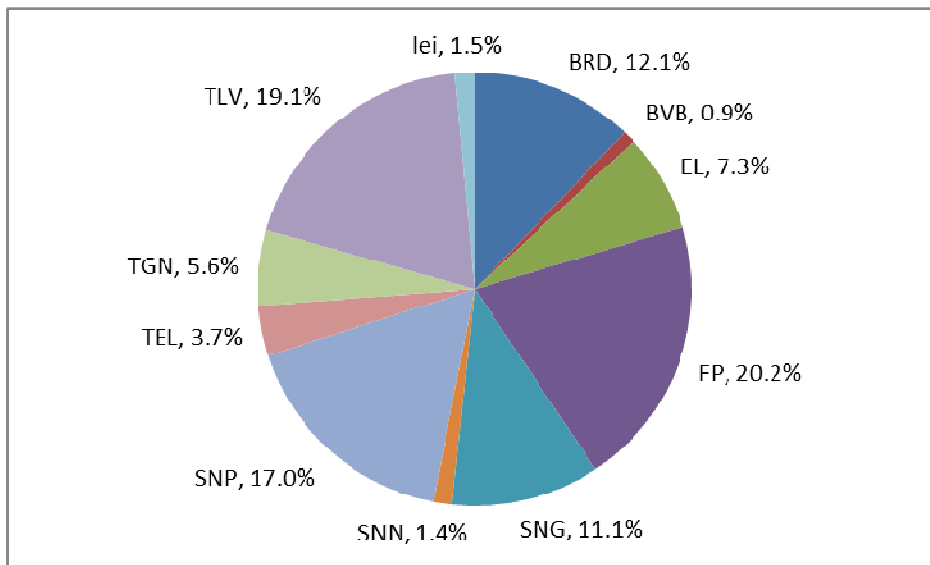
Randamentul fondului poate fi calculat in doua modalitati: pe baza de VUAN, calculat si certificat zilnic de depozitar si pe baza ultimului pret din piata. Dupa cum se poate observa si in tabelul de mai jos, in 2015, randamentul pe baza de VUAN calculat a fost 0.60%, in timp ce randamentul pe baza de pret a fost 0.97%. De la lansare, fata de valoarea nominala de 5 RON, VUAN-ul fondului a crescut cu 47.12%.

Perioada	Randament VUAN (%)	Randament pret (%)
29.08.2012 – 31.12.2012	5.22	5.10
31.12.2012 – 31.12.2013	25.65	25.00
31.12.2013 – 31.12.2014	9.14	8.21
31.12.2014 – 31.12.2015	0.60	0.97

Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

3. Evenimente importante in perioada de raportare

In anul 2015 au avut loc mai multe operatiuni de emisiuni/subscrieri si rascumparari de blocuri de titluri de participare, atat in contrapartida doar cu numerar, cat si in contrapartida cu actiuni si numerar. La 31.12.2015, 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 31.12.2015

1. Indicatorul lichidității curente:

$$1) \text{ Active curente/Datoriile curente} = 2,215,170/8,264 = 268.05$$

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 31.12.2015

Conform Situatiei activelor si obligatiilor, certificata de depozitarul fondului, la data de 31.12.2015, activul net a fost de 2,206,906.19 lei, iar valoarea unitara a activului net (VUAN) a fost de 7.3564 lei. Mentionam ca informatiile financiare nu au fost auditate.

La data de 31.12.2015 erau inregistrati 219 de investitori, dintre care 213 persoane fizice si 6 persoane juridice.

ACTIVE	LEI
Disponibilitati in conturi curente	29,155.66
- ING Bank NV - Sucursala Bucuresti	12,769.49
- BRD-GSG SA SMCC	16,386.17
Sume platite in avans	3,498.84
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	2,182,515.19
Actiuni cotate tranzactionate la BVB (decontate)	2,182,515.19
ACTIV TOTAL	2,215,169.69

OBLIGATII	LEI
Onorariu audit financiar	4,524.50
Comisioane datorate societatii de administrare	2,201.34
Comisioane datorate depozitarului/custodelui	914.30
Comisioane datorate intermediarilor	451.36
Taxa catre A.S.F.	172.00
TOTAL OBLIGATII	8,263.50
ACTIV NET - LEI	2,206,906.19

Numar de unitati de fond in circulatie, din care detinute de:	300,000
Persoane fizice	201,826
Persoane juridice	98,174
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET - LEI	7.3564

Numar investitori, din care:	219
Persoane fizice	213
Persoane juridice	6

Prezentul raport se completeaza cu **Anexa 10** prevazuta in regulamentul C.N.V.M. nr. 9/2015 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare.

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

12.02.2016

Sirghe Maria-Magdalena

Presedinte CA

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE
la 31 decembrie 2015

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	31.12.2014				31.12.2015				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
	Total active	100%	100%	RON	2,421,314.51	100%	100%	RON	2,215,169.69	-206,144.82
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	99.38%	99.04%	RON	2,398,066.92	98.89%	98.53%	RON	2,182,515.19	-215,551.73
1.1.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	99.38%	99.04%	RON	2,398,066.92	98.89%	98.53%	RON	2,182,515.19	-215,551.73
	- actiuni	99.38%	99.04%	RON	2,398,066.92	98.89%	98.53%	RON	2,182,515.19	-215,551.73
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- alte titluri de creanta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: actiuni,alte valori mobiliare asimilate acestora, obligatiuni, etc	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care: actiuni,alte valori mobiliare asimilate acestora, obligatiuni, etc	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin (1) lit. a) din OUG nr.32/2012, din care: valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Depozite bancare din care:	0.23%	0.23%	RON	5,608.68	0.00%	0.00%	RON	-	-5,608.68
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.23%	0.23%	RON	5,608.68	0.00%	0.00%	RON	-	-5,608.68
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 tert;	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii;	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Conturi curente si numerar	0.59%	0.59%	RON	14,287.89	1.32%	1.32%	RON	29,155.66	14,867.77
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din OUG nr. 32/2012-Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Titluri emise de administratia publica centrala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F., etc)	0.14%	0.14%	RON	3,351.02	0.16%	0.16%	RON	3,498.84	147.82
II.	Total obligatii	0.34%	0.34%	RON	8,184.82	0.37%	0.37%	RON	8,263.50	78.68
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.09%	0.09%	RON	2,230.09	0.10%	0.10%	RON	2,201.34	-28.75
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.04%	0.04%	RON	963.09	0.04%	0.04%	RON	914.30	-48.79
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.01%	0.01%	RON	308.45	0.02%	0.02%	RON	451.36	142.91
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	201.09	0.01%	0.01%	RON	172.00	-29.09
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.19%	0.19%	RON	4,482.10	0.21%	0.20%	RON	4,524.50	42.40
9	Alte cheltuieli aprobate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Rascumparari de platit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Valoarea activului net (I-II)			RON	2,413,129.69			RON	2,206,906.19	-206,223.50

Situatia valorii unitare a activului net la 31 decembrie 2015

Denumirea elementului	31 dec 2015 (RON)	31 dec 2014 (RON)	Diferente	
			%	RON
Valoare activ net	2,206,906.19	2,413,129.69	-8.55%	-206,223.50
Numar de unitati de fond in circulatie	300,000	330,000	-9.09%	-30,000.00
Valoarea unitara a activului net	7.3564	7.3125	0.60%	0.0439

Maria-Magdalena SIRGHE

Presedinte CA

Elena FILICIOAIA

Director Financiar

Romeo Mihai NICHISOIU

Director General

Daniela Catalina STOICA

RCCI

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE la 31 decembrie 2015

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

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

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	30-Dec-2015	22,197	1.00	12.1000	268,583.70	0.003185%	12.12%
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	30-Dec-2015	771	10.00	27.0000	20,817.00	0.010047%	0.94%
ELECTRICA SA	EL	30-Dec-2015	13,273	10.00	12.2000	161,930.60	0.003837%	7.31%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-2015	553,693	0.90	0.8100	448,491.33	0.004947%	20.25%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Dec-2015	9,001	1.00	27.2000	244,827.20	0.002335%	11.05%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.	SNN	30-Dec-2015	4,881	10.00	6.4200	31,336.02	0.001619%	1.41%
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Dec-2015	1,295,056	0.10	0.2900	375,566.24	0.002286%	16.95%
TRANSELECTRICA SA	TEL	30-Dec-2015	2,845	10.00	29.1500	82,931.75	0.003881%	3.74%
TRANSGAZ SA	TGN	30-Dec-2015	449	10.00	277.0000	124,373.00	0.003814%	5.61%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	30-Dec-2015	174,345	1.00	2.4300	423,658.35	0.005762%	19.13%
TOTAL						2,182,515.19	-	98.53%

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 OPCVM
	lei	%
ING Bank NV	12,769.49	0.58%
BRD SMCC	16,386.17	0.74%
TOTAL	29,155.66	1.32%
Sume platite in avans	3,498.84	0.16%

ACTIV TOTAL	2,215,169.69
--------------------	---------------------

Maria-Magdalena SIRGHE
Presedinte CA
Elena FILICIOAIA
Director Financiar

Romeo Mihai NICHISOIU
Director General
Daniela Catalina STOICA
RCCI

**FORMATUL SITUATIILOR FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2015
PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE
NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV**

Judetul _____ 40
 Persoana juridica: FDI ETF BET TRADEVILLE
 ADMINISTRAT DE S.A.I. VANGUARD ASSET
 MANAGEMENT SA
 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 DECEMBRIE 2015**

(Cod 10)

- lei-

Denumirea indicatorului	Nr. rd.	Sold la:	
		01.01.2015	31.12.2015
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	5,608	0
TOTAL: (rd. 01 la 02)	03	5,608	0
ACTIVE IMOBILIZATE TOTAL: (rd. 03)	04	5,608	0
B. ACTIVE CIRCULANTE			
<i>I. CREANTE</i>			
1. Creante (ct. 409+411+413)	05	3,351	3,499
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	3,351	3,499
<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	2,398,067	2,182,515
TOTAL: (rd. 09)	10	2,398,067	2,182,515
<i>III. CASA SI CONTURI LA BANCII</i> (ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	11	14,288	29,156
ACTIVE CIRCULANTE TOTAL: (rd. 08+10+11)	12	2,415,706	2,215,170
C. CHELTUIELI IN AVANS (ct.471)	13	71	0
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	7,091	7,178

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	1,164	1,086
TOTAL: (rd. 14 la 18)	19	8,255	8,264
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd. 12+13-19-28)	20	2,407,522	2,206,906
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)	21	2,413,130	2,206,906
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	1,650,000	1,500,000
- capital privind unitatile de fond la valoare nominala (ct.1017)	30	1,650,000	1,500,000
<i>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32) (ct.1045)</i>	31	763,130	706,906
- prime de emisiune - aferente unitatilor de fond (ct. 1045)	32	763,130	706,906
<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	10,760
Sold D (ct.117)	36	0	0
<i>V. REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR</i>			
Sold C	37	83,140	0

Sold D	38	0	10,760
(ct.121)			
- Repartizarea rezultatului exercitiului (ct.129)	39	83,140	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd. 29+31+33+35-36+37-38-39)	40	2,413,130	2,206,906

*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 31 DECEMBRIE 2015

Cod 20

- 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	1,458,219	2,619,456
1. Venituri din imobilizari financiare (ct.761)	02	0	0
2. Venituri din investitii financiare pe termen scurt (ct.762)	03	33,279	85,204
3. Venituri din creante imobilizate (ct. 763)	04	0	0
4. Venituri din investitii financiare cedate (ct.764)	05	9,184	1,308
5. Venituri din dobanzi (ct.766)	06	376	78
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferente de curs valutar (ct. 765, 767, 768)	07	1,415,380	2,532,866
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	1,375,079	2,630,216
9. Cheltuieli privind investitiile financiare cedate (ct.664)	11	586	24,227
10. Cheltuieli privind dobanzile (ct. 666)	12	0	0
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferentele de curs valutar (ct. 665, 667, 668)	13	1,331,271	2,548,050
12. Cheltuielile privind comisionele, onorariile si cotizatiile (ct. 622)	14	42,407	57,198
13. Cheltuielile privind serviciile bancare si asimilate (ct. 627)	15	815	741
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	83,140	0
- pierdere (rd. 10-01)	19.2	0	10,760
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	1,458,219	2,619,456
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10+21)	24	1,375,079	2,630,216
E. REZULTATUL EXERCITIULUI	25		
- profit (rd. 23-24)	26	83,140	0
- pierdere (rd. 24-23)	27	0	10,760

PRESEDINTE CA,

Numele si prenumele: Sirghe Maria-Magdalena

Semnatura _____

INTOCMIT,

Numele si prenumele: Filicioaia Elena

Calitatea: Director Financiar

Semnatura _____

Stampila unitatii