

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 generală

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

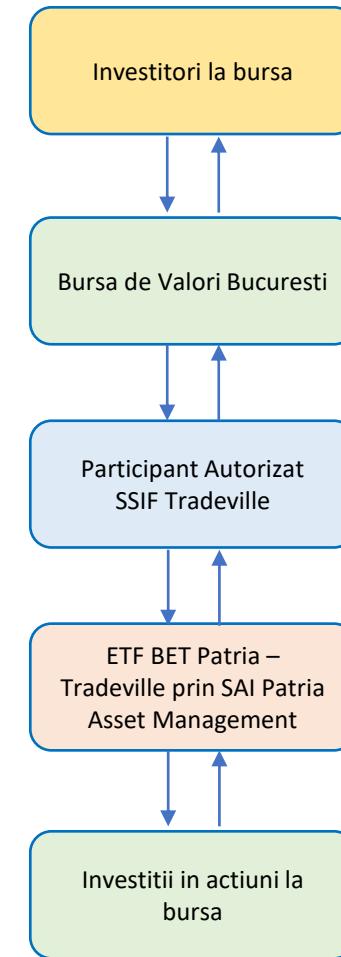
- › Companie membra a grupului Patria Bank, SAI Patria Asset Management administreaza singurele doua ETF din Romania si alte patru fonduri deschise de investitii, si opereaza o platforma de investitii online, [online.patriafonduri.ro](#).



ETF BET Patria – Tradeville: prezentare generală

Prezentarea mecanismului de functionare a fondului

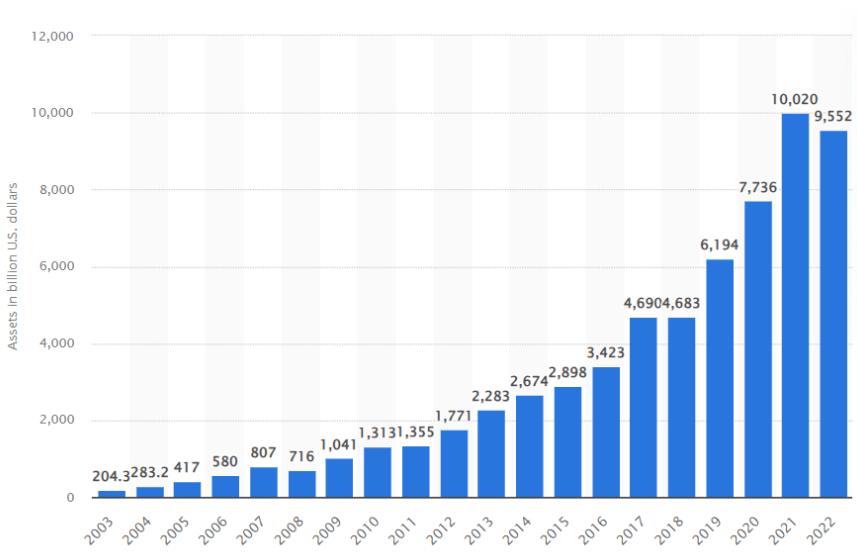
- › ETF BET Patria – Tradeville este un fond listat la Bursa de Valori Bucuresti
- › Unitatile de fond se pot cumpara sau vinde prin orice intermediar autorizat sa tranzactioneze la BVB, urmand aceeasi procedura ca pentru cumpararea sau vanzarea oricarui alt instrument listat la bursa – actiuni, obligatiuni, 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 subsciere 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 subscrerilor 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 în lume

Evolutia activelor totale ale ETF (miliarde USD)

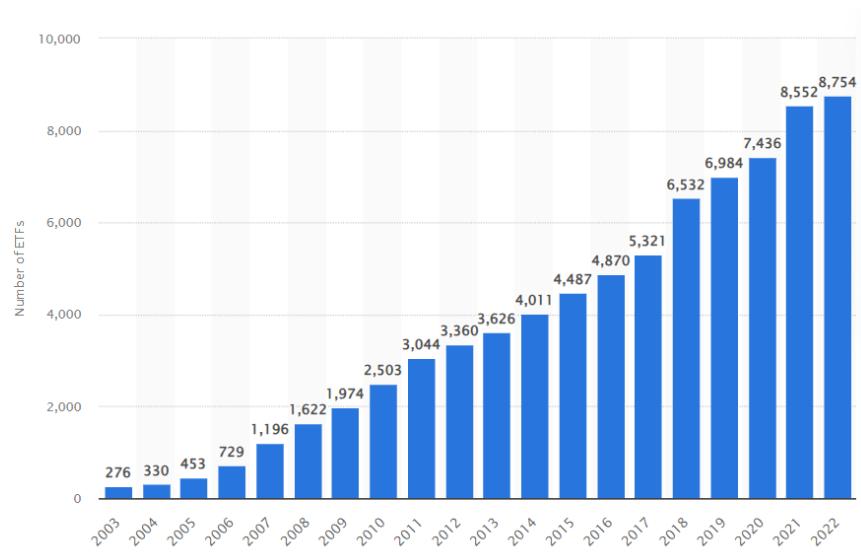
- › Activele fondurilor de tip ETF la nivel international au crescut de peste 5 ori in 10 ani, de la 1,77 trilioane USD in 2012 la 9,55 trilioane USD in 2022 (sursa: statista.com)
- › La sfarsitul anului 2023, activele totale ale ETF la nivel international erau estimate la 11,63 trilioane USD de catre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



Sursa: statista.com, ETFGI, Investopedia.com

Evolutia numarului de ETF in lume

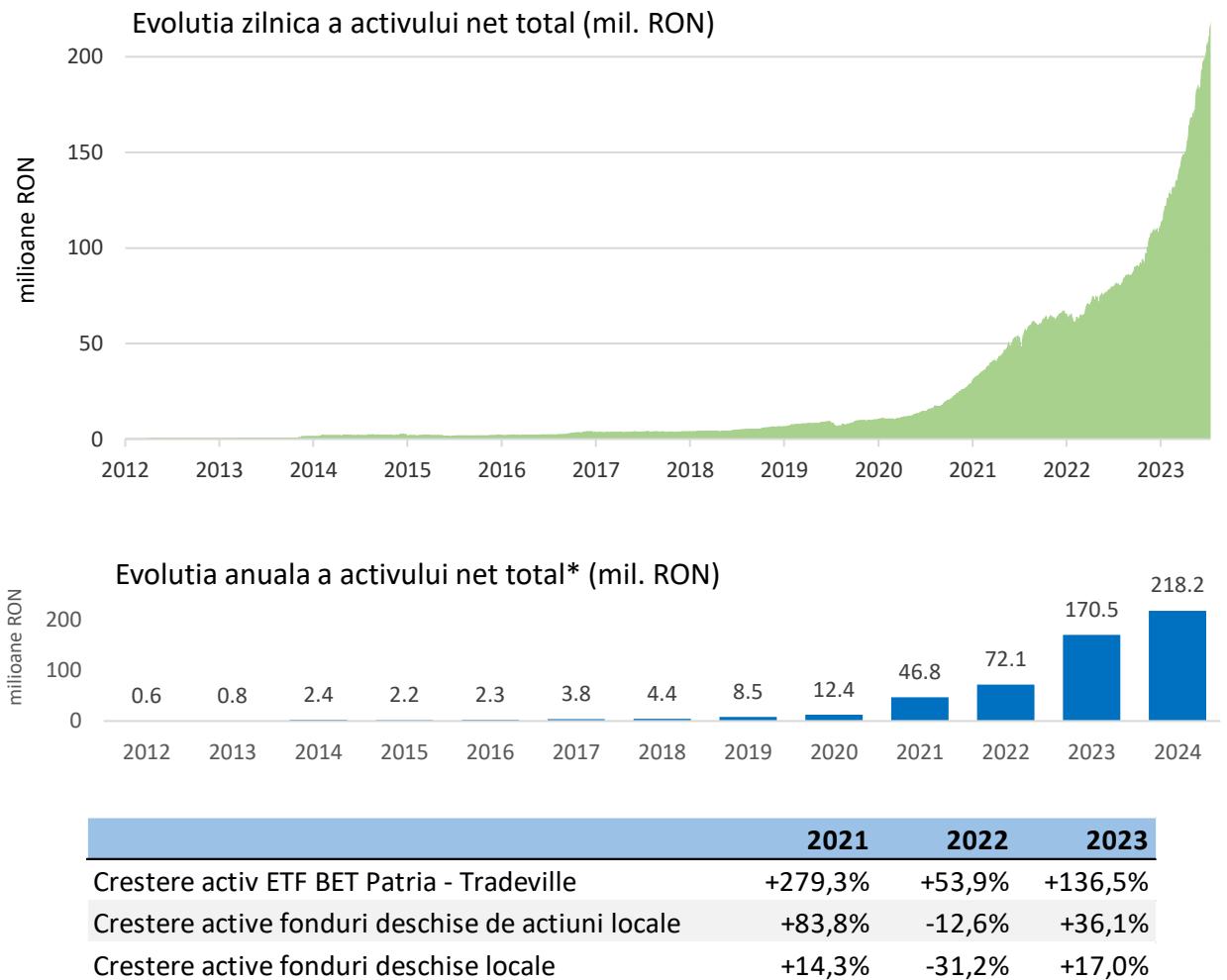
- › Numar total de fonduri de tip ETF la nivel international a crescut de la 276 in 2003 la aproape 9.000 in 2022 (sursa: statista.com) si peste 9.900 in august 2023 (sursa: investopedia.com)
- › Cel mai mare ETF din lume este SPDR S&P 500 (SPY) cu active de peste 500 miliarde USD. Fondul este administrat 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 remarcă o crestere a activului total al fondului de 1.281% in perioada 2021-2023, fata de +118% pentru activele fondurilor deschise de actiuni românești și -8% pentru activele tuturor fondurilor deschise din România
- › În 2024 activele fondului au crescut cu 28% (31.12.23 - 08.03.24)
- › Subscrieri semnificative ale Participantului Autorizat ca urmare a tranzacțiilor investitorilor la bursă: 23,6 milioane lei în 2021 (aprilie - decembrie), 26,8 milioane în 2022, 65,3 milioane în 2023.



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 compositie*, 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 compositie conform legislatiei si prospectului fondului este de 15,00%.

Valoare medie eroare de compositie 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	Teroplast	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%

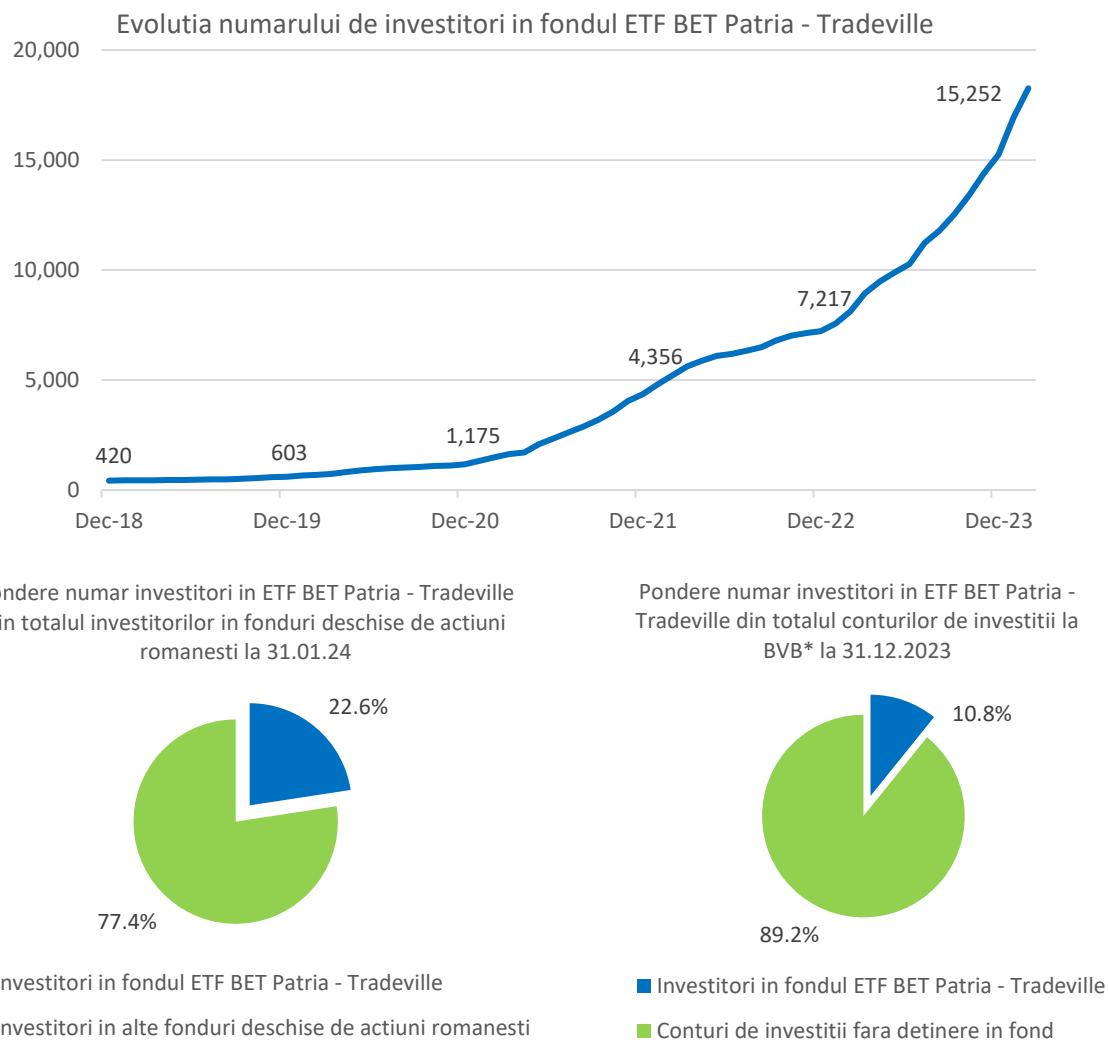
Informatiile despre structura investitiilor sunt prezentate la data de 8 martie 2024. Sursa: Patria Asset Management



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).



sursa: Patria Asset Management, AAF; *sursa: FCI; exclusiv conturi care detin numai titluri de stat



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

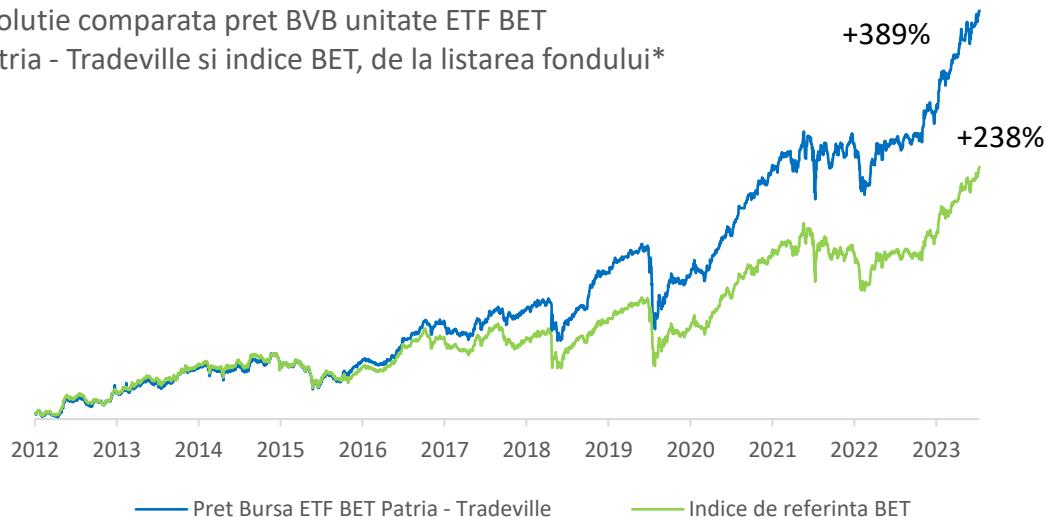
0,30%

- › Pret relevant la BVB:

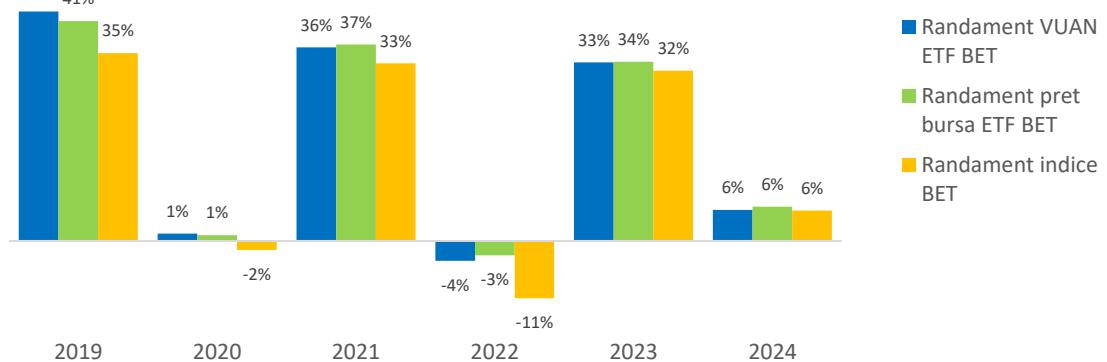
Corelatie pret ETF la BVB/VUAN, respectiv pret ETF la BVB/BET

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.

Emisent	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
ETF BET Patria - Tradeville	132.86
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

sursa: analiza Patria Asset Management la data de 12.03.24 pe baza datelor furnizate de BVB; *valoare pe ultimele 6 luni



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 asupa performantei dupa reducerea comisioanelor: **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

Replacarea structurii indicelui BET prin achizitii directe

- › Replacarea 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

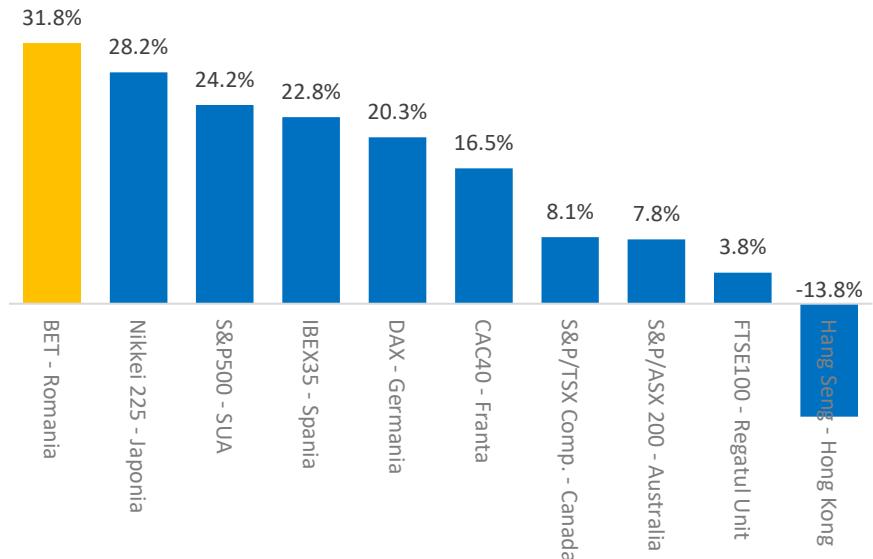
Suma minima pentru replacarea indicelui BET prin achizitii de actiuni de catre un investitor
19.455 lei

- › Suma minima pentru replacarea 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, replacarea 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 piete dezvoltate – costuri de operare mai reduse 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.

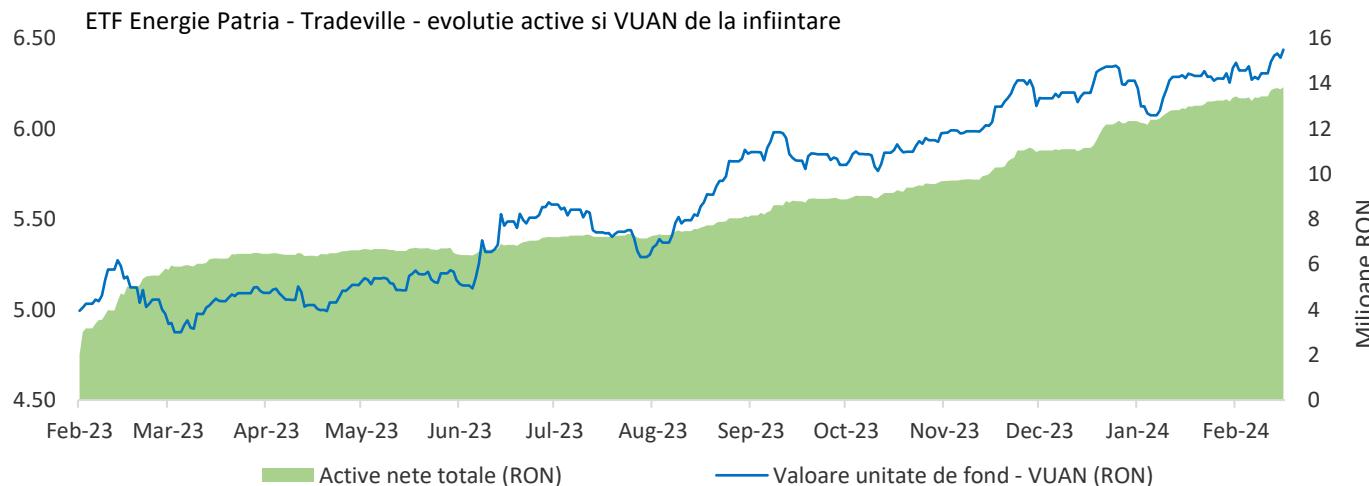


ETF Energie Patria – Tradeville: primul ETF sectorial din Romania

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.

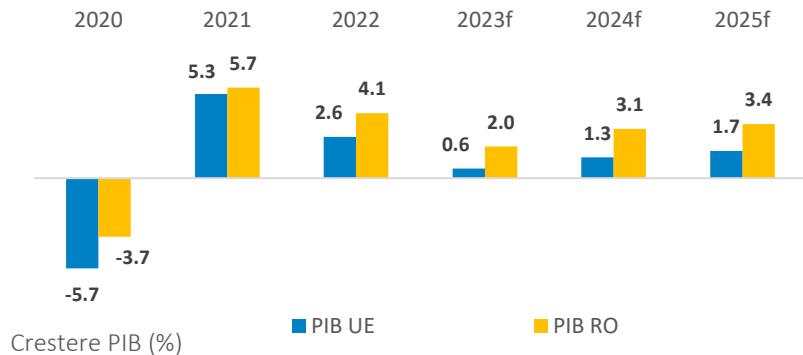
INVESTITII FOND		
SNP	OMV Petrom	32,5%
H2O	SPEECH Hidroelectrica	19,2%
SNG	SNGN Romgaz	16,6%
SNN	SN Nuclearelectrica	8,3%
TGN	SNTGN Transgaz	5,0%
EL	SE Electrica	4,7%
TEL	CNTEE Transelectrica	2,4%
COTE	Conpet	0,8%
RRC	Rompetrol Rafinare	0,6%
OIL	Oil Terminal	0,2%
PTR	Rompetrol Well Srv.	0,2%
Lichiditati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



Perspective viitoare

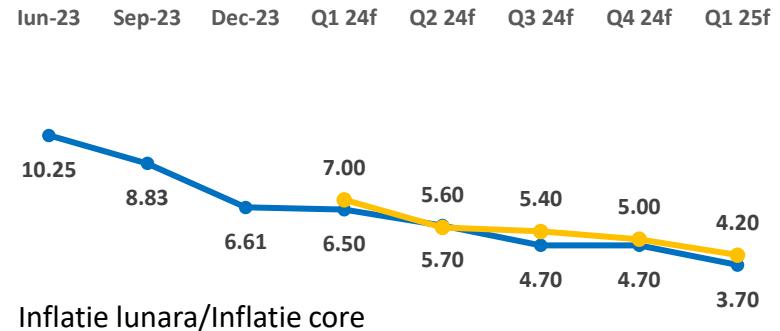
Crestere economica

- › Cresterea economica sta la baza performantelor pozitive ale pietelor de actiuni
- › O economie in crestere inseamna ca firmele care o compun isi dezvolta 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 inscris pe un trend descendenter in ultima perioada, iar asteptarile BNR sunt ca aceasta tendinta va continua.



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 investitorii acestora.
- › Compania este si Participant Autorizat pentru cele doua fonduri, realizand operatiuni de subscrisie 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.



Auditator

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



Actionar

- › Patria Bank este actionarul majoritar al Patria Asset Management





ETF BET Patria - Tradeville

	2023	2024*
Active totale	+137%	+28%
Numar investitori	+111%	+20%
Randament fond	+33%	+6%

Multumim celor 18.265 de investitori pentru incredere!

