

TVBETETF – ETF pe indicele BET la BVB

Activele fondului depasesc 250 milioane lei, iar numarul de investitori se apropie de 20 de mii in urma performantelor inregistrate

Bucuresti • Aprilie 2024

TVBETETF: 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)
- › Posibilitatea de a investi sume mari sau mici (de la aproximativ 25,7 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

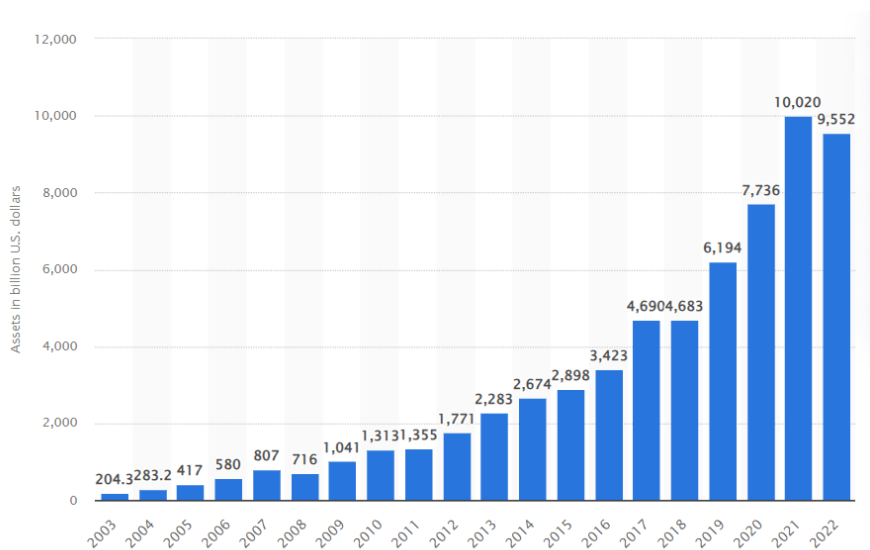
- › Companie membra a grupului Patria Bank, SAI Patria Asset Management administreaza singurele doua ETF din Romania si alte patru fonduri deschise de investitii, si opereaza o platforma de investitii online pentru fondurile mutuale nelistate, [online.patriafonduri.ro](#).



Fondurile de tip ETF in lume

Evolutia activelor totale ale ETF (miliarde USD)

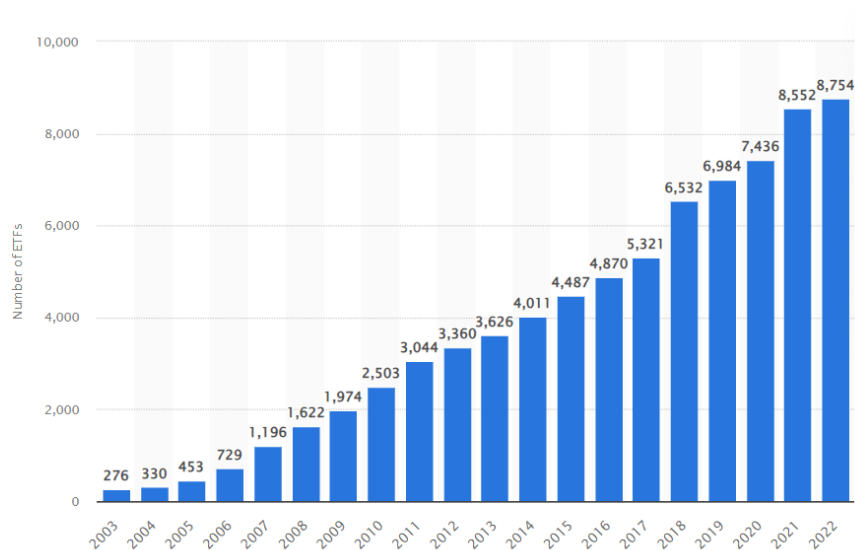
- › Activele fondurilor de tip ETF la nivel international au crescut de peste 5 ori in 10 ani, de la 1,77 trilioane USD in 2012 la 9,55 trilioane USD in 2022 (sursa: statista.com)
- › La sfarsitul anului 2023, activele totale ale ETF la nivel international erau estimate la 11,63 trilioane USD de catre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



Sursa: statista.com, ETFGI, Investopedia.com

Evolutia numarului de ETF in lume

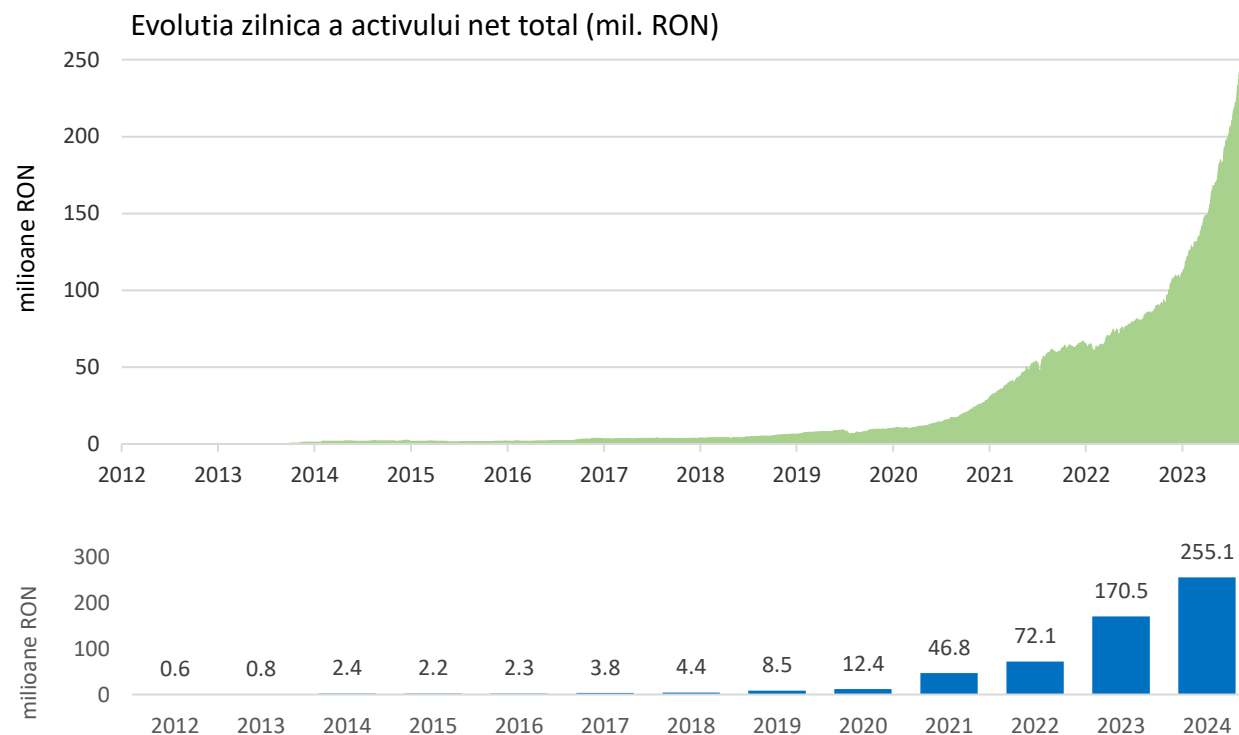
- › Numar total de fonduri de tip ETF la nivel international a crescut de la 276 in 2003 la aproape 9.000 in 2022 (sursa: statista.com) si peste 9.900 in august 2023 (sursa: investopedia.com)
- › Cel mai mare ETF din lume este SPDR S&P 500 (SPY) cu active de peste 500 miliarde USD. Fondul este administrat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



TVBETETF : evolutie active

Cresterea activului total

- › Activul total al fondului a crescut de la 12,4 milioane lei la 31 dec. 2020 la 255,1 milioane la 10 apr. 2024, o crestere de peste 20 de ori in sub 3,5 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 50% (31.12.23 - 10.04.24).



	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%



TVBETETF: investitii

Politica de investitii a fondului

- › Obiectivul principal al fondului este replicarea structurii indicelui principal al Burselor 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 – 10.04.2024

0,09%

DETINERILE FONDULUI*

TLV	Banca Transilvania	20.1%
SNP	OMV Petrom	18.1%
H2O	SPEEH Hidroelectrica	16.9%
SNG	SNGN Romgaz	8.8%
BRD	BRD - Groupe Societe Gen.	8.6%
SNN	SN Nuclearelectrica	4.1%
EL	SE Electrica	3.3%
DIGI	DIGI Communications	3.1%
TGN	SNTGN Transgaz	2.6%
FP	Fondul Proprietatea	2.5%
M	Medlife	2.2%
ONE	One United Properties	2.2%
TTS	Transport Trade Services	1.6%
TEL	CNTEE Transelectrica	1.2%
TRP	Teraplast	1.0%
AQ	Quila Part Prod Com	1.0%
BVB	Bursa de Valori Bucuresti	0.7%
WINE	Purcari Wineries	0.7%
SFG	Sphera Franchise Group	0.7%
COTE	Conpet	0.4%
Cash		0.0%

*structura investitiilor este prezentata la data de 11 aprilie 2024. Sursa: Patria Asset Management

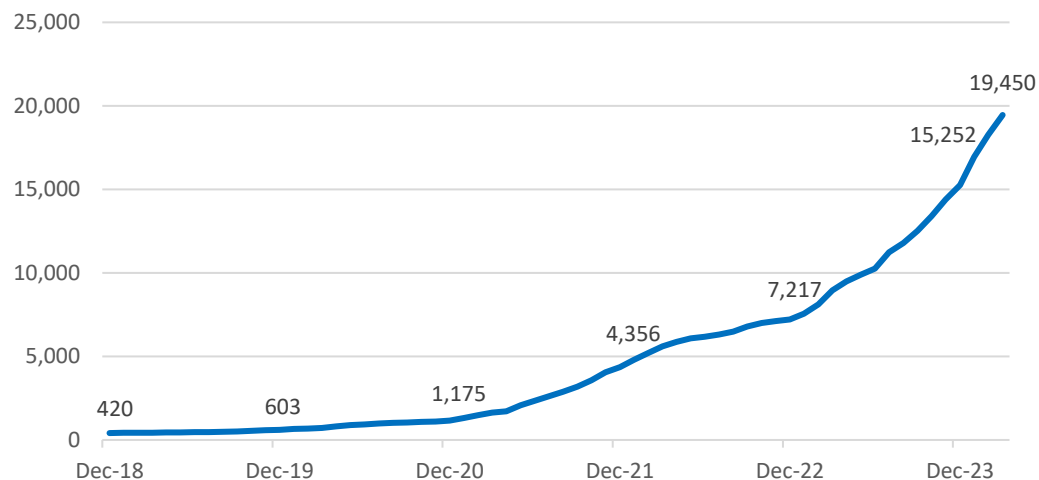


TVBETETF: evolutie numar de investitori

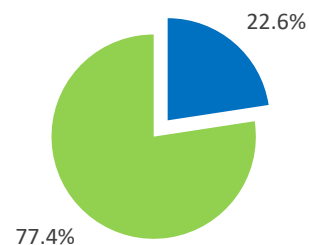
Cresterea numarului de investitori

- › 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 martie 2024 numarul de investitori in fond era de 19.450, o crestere cu 28% 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 TVBETETF (exclusiv conturi care detin numai titluri de stat).

Evolutia numarului de investitori in fond

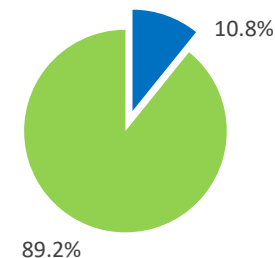


Pondere numar investitori in TVBETETF din totalul investorilor in fonduri deschise de actiuni romanesti la 31.01.24



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

Pondere numar investitori in TVBETETF 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



TVBETETF: performante fond

Performante fond

- › TVBETETF 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

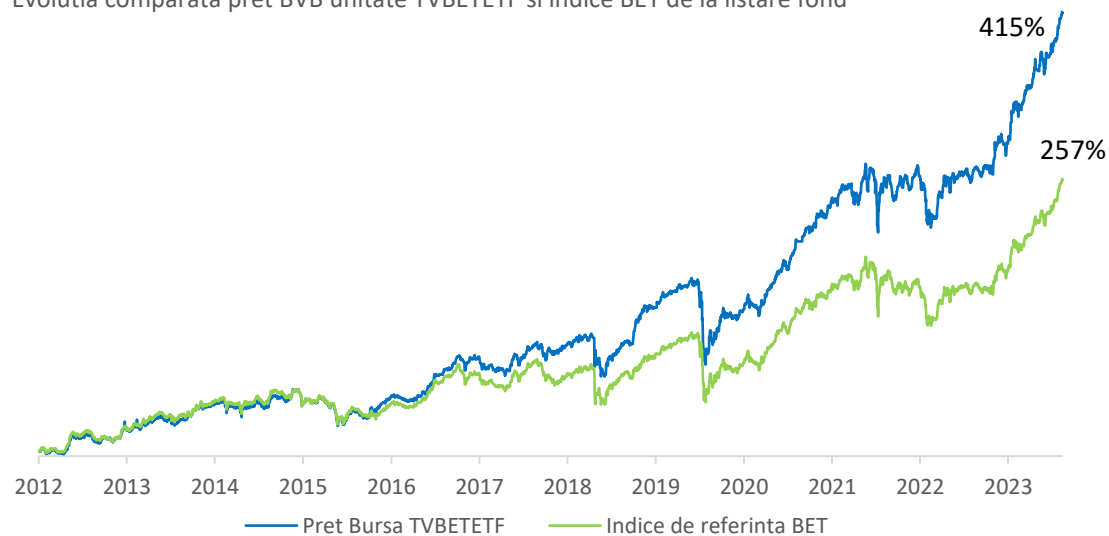
0,29%

- › Pret relevant la BVB:

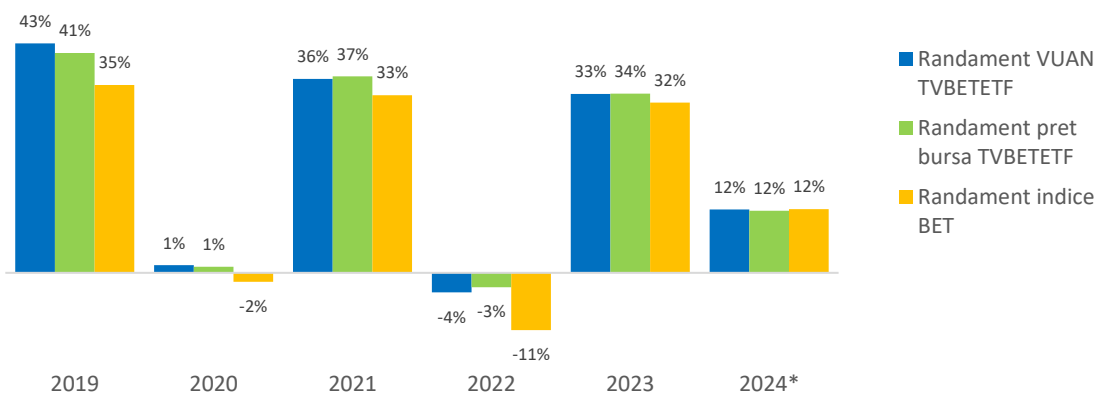
Corelatie pret ETF la BVB/VUAN, respectiv pret ETF la BVB/BET

0,9997 si **0,9916**

Evolutia comparata pret BVB unitate TVBETETF si indice BET de la listare fond*



Performante anuale TVBETETF comparativ cu indicele BET



TVBETETF: tranzactionare la bursa

Tranzactionarea unitatilor de fond la BVB

- › Conform unei analize a Patria Asset Management, TVBETETF 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 TVBETETF in top
lichiditate la BVB
pe ultimele 12 luni*

17

- › Fondul a inregistrat o lichiditate de 22,3 milioane lei in luna martie 2023, reprezentand o valoare anualizata de 267,6 milioane lei.

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
TVBETETF	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



TVBETETF: costuri si performanta

Costurile fondului

- › Fondul TVBETETF 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 fondul TVBETETF **nu percep costuri investitorilor in fond** (acestia platesc numai comisiunile de tranzactionare brokerului prin care investesc)
- › TVBETETF 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 TVBETETF 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).



TVBETETF: 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

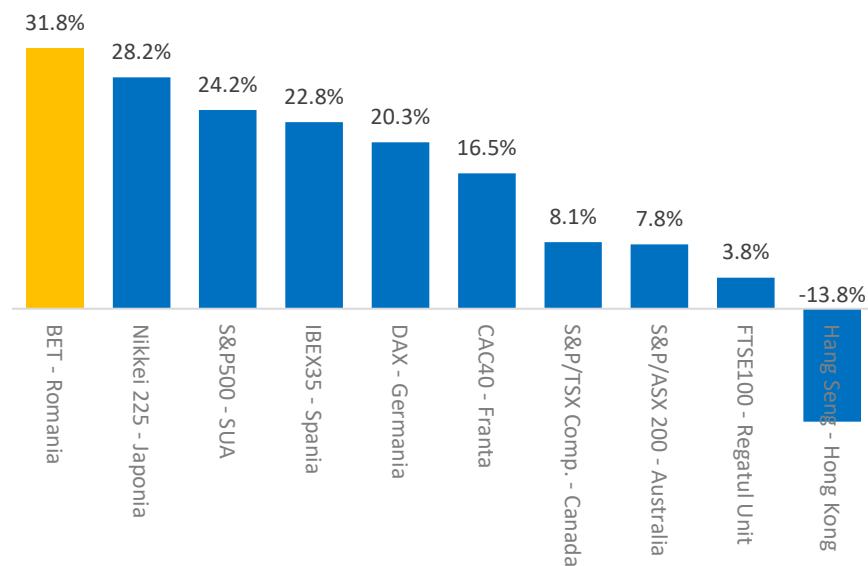
19.455* lei

- › 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 TVBETETF la bursa este valoarea unei singure unitati de fond (26,22 lei la 10.04.24)
- › 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 TVBETETF, si de +41,7% fata de +75,0% pentru perioada 2021 – 2023.



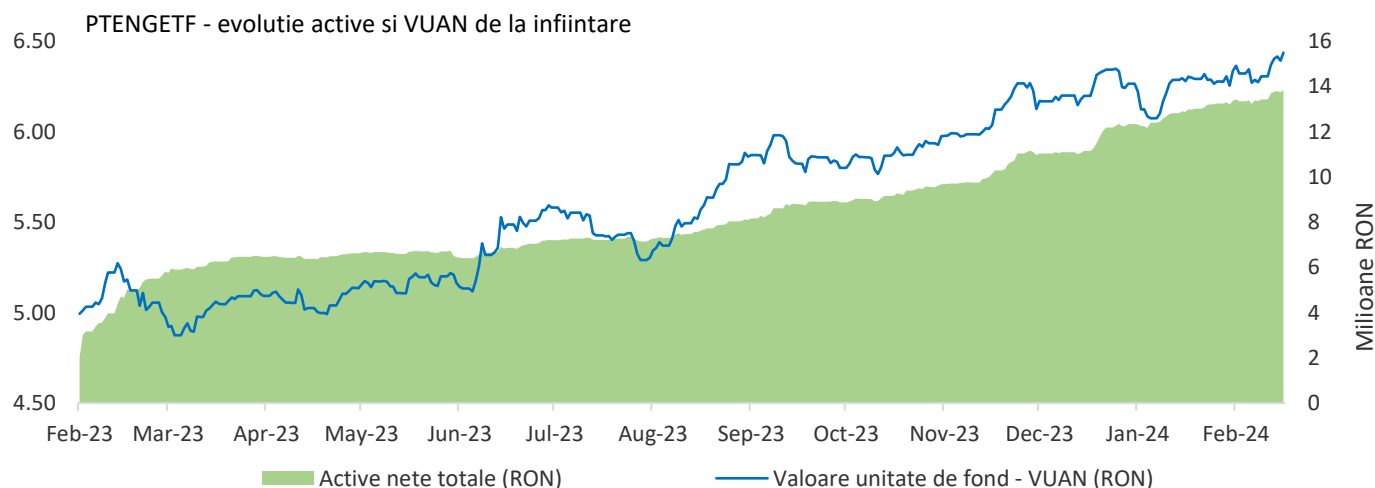
PTENGETF: primul ETF sectorial din Romania

Prezentare fond

- › Primul ETF sectorial din Romania si al doilea fond de tip ETF al 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 15,6 milioane lei la data de 11.04.24 si un numar de 3.169 investitori la sfarsitul lunii martie 2024
- › Performanta fondului a fost de +24,0% de la momentul lansarii pana la 31.12.23 si de +7,23% de la sfarsitul anului 2023 pana la 11.04.24.

DETINERILE FONDULUI*

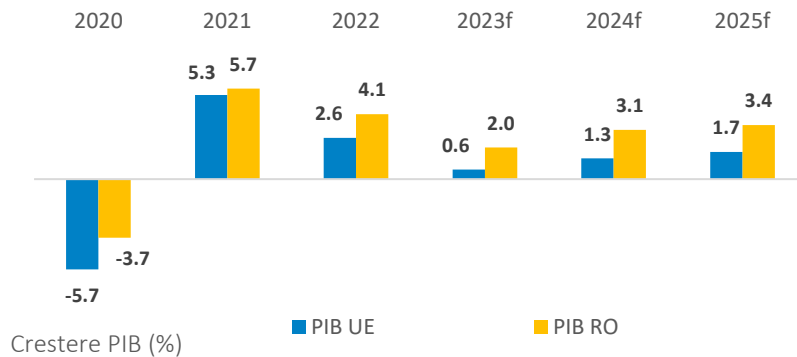
SNP	OMV Petrom	30.5%
H2O	SPEEH Hidroelectrica	19.4%
SNG	SNGN Romgaz	16.7%
SNN	SN Nuclearelectrica	7.8%
EL	SE Electrica	6.2%
TGN	SNTGN Transgaz	4.9%
TEL	CNTEE Transelectrica	2.3%
COTE	Conpet	0.8%
RRC	Rompetrol Rafinare	0.5%
OIL	Oil Terminal	0.2%
PTR	Rompetrol Well Serv.	0.2%
Cash		10.4%



Perspective viitoare

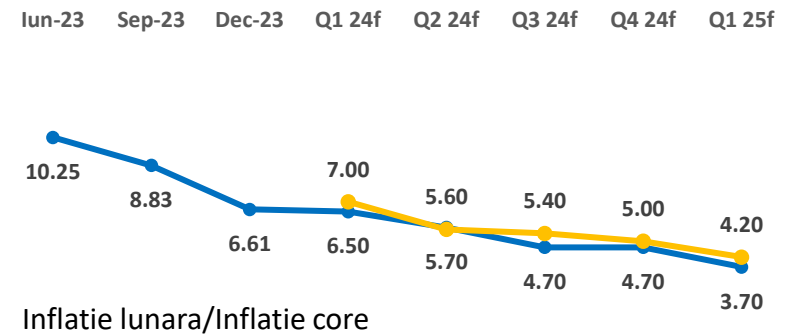
Crestere economica

- › 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



TVBETETF in 2023 si 2024

	2023	2024*
Active totale	+137%	+50%
Numar investitori	+111%	+28%
Randament fond	+33%	+12%



Sursa: Patria Asset Management; *date pentru perioada 31.12.23-10.04.24; cresterea numarului de investitori este prezentata pentru perioada 31.12.23-31.03.24



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.

Acest document nu este si nu poate fi interpretat ca o recomandare de investitie. 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 (symbol BVB: TVBETETF) 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.

