

Cabinet Auditor Financiar
FLOREA MARIA
CIF 19730812

Sediul: Aleea Tohani nr.3, Bl.31,
Sc.1, Ap.10, Sector 4, Bucuresti
Tel./Fax: 0213300238;0723193777

Catre,

Consiliul de Administratie al SAI Vanguard Asset Management SA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

asupra situațiilor financiare ale Fondului Deschis de Investitii „ETF BET TRADEVILLE”, administrat de S.A.I. Vanguard Asset Management SA, întocmite la 31.12.2015, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

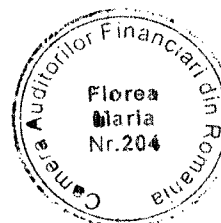
Fondul deschis de investitii “ETF BET TRADEVILLE” denumit in continuare „ETF BET”, este constituit prin contractul de societate civila incheiat la data de 09.05.2012, in forma juridica de societate civila particulara, fara personalitate juridica in conformitate cu dispozitiile art. 1881-1954 ale Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, autorizat de CNVM prin Decizia nr. 606/09.07.2012 si este inregistrat in Registrul CNVM cu nr.CSCO6FDIR/400080.

Societatea de administrare a Fondului ETF BET TRADEVILLE este S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A., cu sediul in Bucuresti, Bulevardul Carol I, Nr. 34-36, cladirea International Business Center Modern, Etaj 10, Sectorul 2, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/12600/1998.

Depozitarul ETF BET este BRD Groupe Societe' Generale SA.

ETF BET Tradeville este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii, participantii autorizati avand posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare.

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice romane si straine si plasarea acestora in actiuni care se afla in componenta indicelui BET si in alte instrumente financiare, cu scopul de a replica, performanta acestuia. Fondul intra in categoria Exchange Trading Funds de



tip index (O.P.C.V.M. tranzactionabil).

1. Raport cu privire la situatiile financiare incheiate la 31.12.2015 in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara

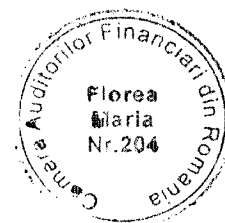
Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii, ETF BET TRADEVILLE („ETF”), administrat de S.A.I Vanguard Asset Management SA, cu sediul in Bucuresti, Bd. Carol nr. 34-36, et. 10, sect. 2, care cuprind, Situatiile pozitiei financiare la data de 31.12.2015, Situatiile rezultatului global, Situatiile modificarilor capitalurilor proprii, si Situatiile fluxurilor de trezorerie aferente exercitiului incheiat la data respectiva, si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte informatii explicative, intocmite in conformitate cu prevederile Normei Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 39/2015, pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare anexate sunt obtinute prin retratarea informatiilor prezentate in balanta de verificare, determinate in baza evidentei contabile organizata potrivit Regulamentului nr. 4/2011 privind Reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare. Dupa inregistrarea in contabilitate a operatiunilor de retratare, s-a obtinut balanta de verificare cuprinzand informatii determinate potrivit prevederilor IFRS, care a stat la baza intocmirii situatiilor financiare anuale, aferente exercitiului financiar al anului 2015.

Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ◀ Total Capitaluri proprii(Activul net) 2.206.906 lei
- ◀ Total active 2.215.170 lei
- ◀ Rezultatul exercitiului – Pierdere (10.760 lei)
- ◀ Valoarea unitara a activului net (VUAN) certificata de depozitarul BRD

Groupe Societe' Generale SA este de 7,3564 lei.



2. Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabila de intocmirea de situatii financiare care ofera o imagine corecta si fidela in conformitate cu Norma Autoritatii de Supraveghere Financiara (ASF) nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

3. Responsabilitatea auditorului

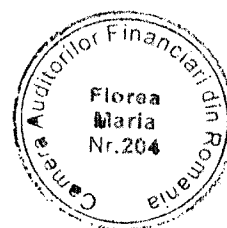
Responsabilitatea noastra este de a exprima o opinie cu privire la aceste situatii financiare, pe baza auditului nostru.

Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit.

Aceste standarde prevad conformitatea cu cerintele etice si planificarea si desfasurarea auditului in vederea obtinerii asigurarii rezonabile cu privire la masura in care situatiile financiare sunt lipsite de denaturari semnificative.

Un audit implica desfasurarea de proceduri in vederea obtinerii de probe de audit cu privire la valorile si prezentarile din situatiile financiare.

Procedurile selectate depind de rationamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, cauzata fie de fraudă, fie de eroare. In efectuarea acelor evaluari ale riscului, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea de catre entitate a unor situatii financiare care ofera o imagine fidela, in vederea proiectarii de proceduri de audit care sa fie adecvate circumstantelor, dar nu cu scopul exprimarii unei opinii cu privire la eficacitatea controlului intern al societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile si a caracterului



rezonabil al estimarilor contabile efectuate de catre conducere, precum si evaluarea prezentarii generale a situatiilor financiare.

Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra de audit.

4. Opinia

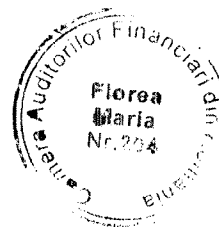
În opinia noastră, situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului Deschis de Investiții ETF BET TRADEVILLE, administrat de S.A.I VANGUARD ASSET MANAGEMENT SA, la data de 31 decembrie 2015 și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercitiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare

5. Alte aspecte

- Cu Autorizația nr. 99/17.06.2015, ASF, a autorizat modificarea autorizației de funcționare a SAI Vanguard Asset Management SA, ca urmare a majorării capitalului social de la 1.140.928,5 lei la 1.194.928,5 lei, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 1 din data de 27.04.2015 și cu actul constitutiv actualizat al societății.
- Cu Autorizația nr. 235, ASF a autorizat modificarea autorizației de funcționare a SAI Vanguard Asset Management SA, ca urmare a modificării componentei conducerii societății prin înlocuirea dlui Darabut Dragos-Ovidiu cu dl Nichisoiu Romeo Mihai, în conformitate cu Decizia Consiliului de Administrație al SAI nr. 1/21.09.2015.

Componenta conducerii SAI Vanguard Asset Management SA este următoarea:

- Nichisoiu Romeo Mihai – Director General



- Moraru Matilda – Director General Adjunct

▪ Conform certificarii depozitarului BRD Groupe Societe' Generale SA, numarul unitatilor de fond in circulatie la 31.12.2015 este de 300.000 si numarul investitorilor este de 219.

6. Raport asupra raportului administratorilor

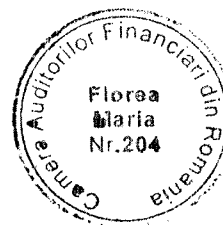
Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare , Art. 12, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative, datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor este prezentat de la pagina 1 la 13 și nu face parte din situațiile financiare.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare nu acoperă raportul administratorilor.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare si prezentat de la pagina 1 la 13 și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de Art. 12 din Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare;



c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Fondul Deschis de Investitii, ETF BET TRADEVILLE („ETF”), administrat de S.A.I Vanguard Asset Management SA, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

Bucuresti,
Data:
27.04.2016


Auditor financiar
FLOREA MARIA
inregistrata la Camera Auditorilor
Financieri din Romania cu nr.204/2001
Aviz ASF-nr. 376/20.11.2015