

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET TRADEVILLE

Situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2016

Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE

Continut:

Pagina

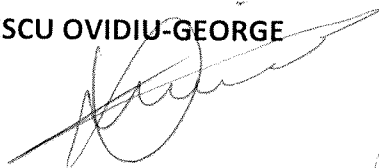
- | | |
|---|--|
| 3 | Situatia pozitiei financiare |
| 4 | Situatia rezultatului global |
| 5 | Situatia fluxurilor de trezorerie |
| 6 | Situatia modificarilor capitalurilor proprii |
| 7 | Note la situatiile financiare |

Fondul deschis de investiti ETF BET TRADEVILLE
 SITUATIA POZITIEI FINANCIARE
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	31-Dec-16	31-Dec-15
ACTIVE			
Investitii financiare pe termen scurt	7	2.318.490	2.182.515
Creante comerciale si alte creante	9	3.381	3.499
Numerar si echivalente de numerar	8	15.613	29.156
Total Active		2.337.484	2.215.170
DATORII			
Alte datorii	10	8.385	8.264
Total datorii		8.385	8.264
Capitaluri proprii			
Capital privind unitatile de fond la valoare nominala		1.500.000	1.500.000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		717.772	706.906
Rezultat reportat		0	10.760
Profit/pierdere curenta		111.327	(10.760)
Total capitaluri proprii si total datorii		2.337.484	2.215.170
Active nete distribuibile detinatorilor de unitati de fond	11	2.329.099	2.206.906

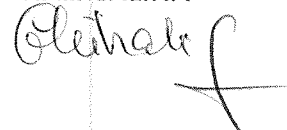
PRESEDINTE C.A.,

DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE




CONTABIL SEF,

MIHALI CALINA

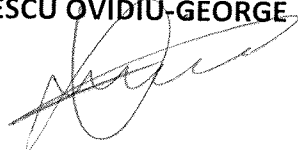


Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE
 SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Nota	2016	2015
Venituri din comisioane		-	-
Venituri din dobanzi		2	78
Venituri din dividende		203.218	154.426
Castig net/(Pierdere) neta din instrumente financiare la valoarea justa	12	(27.440)	(84.406)
Castig net/(Pierdere) neta din instrumente financiare cedate	12	(12.841)	(22.920)
Venituri totale		162.939	47.178
Cheltuieli cu comisioanele	13	(44.336)	(50.373)
Alte cheltuieli de exploatare	13	(7.276)	(7.565)
Total cheltuieli operationale		(51.612)	(57.938)
Profit operational anterior costurilor de finantare		111.327	(10.760)
Profit inainte de impozitare		111.327	(10.760)
Venit/ (Cheltuiala) cu impozitul pe profit		-	-
Profit dupa impozitare		111.327	(10.760)
Rezultatul Global al perioadei		111.327	(10.760)
Rezultatul Global al perioadei/numar unitati de fond		0,3711	(0,0359)

PRESEDINTE C.A.,

DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE




CONTABIL SEF,

MIHALI CALINA

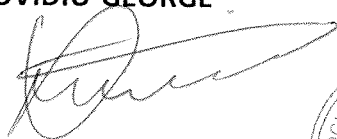


Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE
 SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	2016	2015
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	111.327	(10.760)
Ajustari pentru:		
Castig net/(Pierdere) neta din instrumente financiare cedate	27.440	84.406
Castig net/(Pierdere) neta net din instrumente financiare la valoarea justa	12.841	22.920
Venituri din dobanzi	(2)	(78)
Venituri din dividende	(203.218)	(154.426)
Total	(51.612)	(57.938)
(Cresterea) privind investitiile pe termen scurt	(176.256)	108.226
(Cresterea) privind alte creante	118	(76)
Cresterea datoriilor	121	8
Numerar generat din exploatare	(227.629)	(50.219)
Dobanzi primite	2	78
Dividende primite	203.218	154.426
Numerar net din activitati de exploatare	(24.409)	204.723
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Emisiunea de unitati de fond in cursul exercitiului	364.081	916.014
Rascumpararea de unitati de fond in cursul exercitiului	(353.215)	(1.111.478)
Numerar net din activitati de finantare	10.866	(195.464)
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	(13.543)	9.259
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	29.156	19.897
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	15.613	29.156


PRESEDINTE C.A.,

DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE




CONTABIL SEF,

MIHALI CALINA

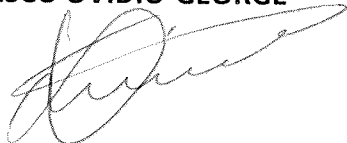


Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE
 SITUATIA MODIFICARILOR ACTIVELORE NETE ATRIBUITE DETINATORILOR DE UNITATI
 RASCUMPARABILE
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

	Numarul de unitati de fond aflate in circulatie	Total capitaluri proprii RON
Sold la 1 Ianuarie 2015	330.000	2.413.130
Modificari ale capitalurilor proprii in 2015		
Profitul / (pierderea) exercitiului	-	(10.760)
Subscrieri de unitati rascumparabile	120.000	916.014
Rascumpararea de unitati de fond	(150.000)	(1.111.478)
Sold la 31 decembrie 2015	300.000	2.206.906
Modificari ale capitalurilor proprii in 2016		
Profitul/ (pierderea) exercitiului	-	111.327
Subscrieri de unitati rascumparabile	50.000	364.081
Rascumpararea de unitati de fond	(50.000)	(353.215)
Sold la 31 decembrie 2016	300.000	2.329.099

PRESEDINTE C.A.,

DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE



CONTABIL SEF,

MIHALI CALINA




1. Entitatea care raporteaza

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Tradeville (denumit in continuare Fondul) este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400080 si a fost autorizat prin Decizia C.N.V.M. nr 606/09.07.2012, avand o durata de functionare nelimitata. Fondul cuprinde totalitatea contributiilor banesti si de alte active printr-un mecanism de emitere/rascumparare continua de unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare, precum si activele achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare transferabile.

Fondul este un O.P.C.V.M. tranzactionabil, participantii autorizati avand posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare pe piata primara. Investitorii ce nu detin calitatea de participantii autorizati pot achizitiona sau vinde unitati de fond prin tranzactionare pe piata secundara la Bursa de Valori Bucuresti.

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar achizitionarea lor reprezinta unica modalitate de a investi in fond. Unitatile de fond sunt dematerializate, exprimate in lei si pot fi tranzactionate pe una sau mai multe piete reglementate, asa cum sunt acestea definite in OUG 32/2012. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului a fost de 5 lei.

Investitorii institutionali care subscriu pe piata primara devin parte contractuala prin semnarea formularului de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul. Investitorii care detin unitati de fond urmare a achizitiei pe piata secundara, devin parte contractuala dupa ce are loc decontarea tranzactiei.

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Tradeville se adreseaza:

1. Investitorilor individuali, locali sau internationali, incepatori sau cu experienta, care cauta sa obtina un randament cat mai apropiat de randamentul indicelui BET si investesc pe termen lung sau foarte lung de timp. Acestia nu au timp sau nu considera necesar sa aloce timp pentru analiza individuala a actiunilor si prefera sa investeasca direct intr-un portofoliu diversificat in locul investitiei in actiuni individuale.

2. Investitorilor institutionali, locali sau internationali - fonduri de investitii, fonduri de pensii, fonduri alternative - care cauta expunere, pentru o perioada nedeterminata de timp, pe indicele BET. De regula, aceste fonduri isi construiesc strategia investitionala tinand cont de contextul macroeconomic, de piata sau raportandu-se la evaluarea pietei in ansamblu.

2. Administratorul Fondului

Fondul este administrat de catre SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. – societate de administrare a investitiilor, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/12600/1998, cu cod unic de inregistrare nr. 11344069, cu sediul in Bucuresti, bd. Carol I nr. 34-36, etaj 10, sector 2, fara sedii secundare, Autorizatie C.N.V.M. D641/16.03.1999, inregistrata in Registrul C.N.V.M. cu numarul PJR05SAIR/400013 la data de 08.07.2004, avand o durata de functionare nelimitata, functionand in conformitate cu Legea nr. 297/2004, OUG 32/2012, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014, respectiv Dispunerile de Masuri C.N.V.M. 14/09.12.2011 si 15/28.06.2012.

3. Depozitarul Fondului

Depozitarul fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA. cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, tel.021.200.83.75, fax.021-

4. Descrierea obiectivelor Fondului

Obiectivul Fondului ETF BET TRADEVILLE este de a replica structura indicelui BET. Fondul este un O.P.C.V.M. 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. Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond direct pe piata secundara, acesta fiind singurul mod prin care investitorii ce nu detin calitatea de participanti autorizati, pot achizitiona sau vinde unitati de fond (fara a folosi serviciile unui participant autorizat).

Investitorii individuali pot tranzactiona unitatile TVBETETF la Bursa de Valori Bucuresti, blocul minim fiind de o unitate. Investitorii institutionali pot subscrie atat pe piata primara, cat si pe piata secundara. La listare, Fondul a fost compus din 10 Blocuri de Titluri de Participare (BTP) alcatuite din 10,000 de unitati de fond. Valoarea nominala a unei unitati de fond este de 5 lei. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este incorporata in activul net al ETF-ului. Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET si depozite bancare.

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).

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilectie, in actiuni care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB. Administratorul ETF BET TRADEVILLE va monitoriza deciziile Comitetului Indicilor BVB si va ajusta structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca 15%.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa (spre diferenta de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea cu predilectie a resurselor financiar-monetare in actiuni care se afla in componenta indicelui BET, in asa fel incat, eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Potrivit art.1, punctul d, din Dispunerea de masuri C.N.V.M.nr. 14/09.12.2011 eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat, in cazul de fata BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF BET TRADEVILLE tranzactionabil. BET este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a societatilor incluse in cosul indicelui. Ca atare, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET si la bancile in care este mentinuta componenta de numerar iar expunerea la indicele replicat este direct proportionala cu eroarea de compozitie asa cum este ea definita mai sus.

Indicele BET este primul si cel mai cunoscut indice de actiuni al Bursei de valori Bucuresti si are in componenta sa cele mai lichide 10 societati locale, cu exceptia societatiilor de investitii financiare cunoscute ca „SIF-uri”.

In vederea asigurarii lichiditatii Fondul va putea investi cel mult 15% din activele sale in depozite constituite in conformitate cu prevederile art. 82, pct e) din OUG 32/2012. In vederea calcularii limitei stabilite prin prezentul alineat, sumele disponibile in conturi curente si numerar in lei si valuta sunt asimilate notiunii de “depozit”.

Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea ETF BET Tradeville de a replica in totalitate performanta indicelui de referinta sunt: costurile de administrare si functionare a Fondului (asa cum sunt descrise in subcapitolul 4.4 al Prospectului), cererile de subscriere sau rascumparare ale unitatilor Fondului (sub forma de BTP) care produc necesitatea efectuării de modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu ponderi foarte mici in structura indicelui BET, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET, regulile indicelui BET privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni, consolidari de actiuni, etc.), eventualele modificari in structura indicelui BET (eliminarea, inlocuirea si/sau adaugarea de noi componente in structura indicelui BET), suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET, functionarea greoaie sau imposibilitatea functionarii mecanismelor de arbitraj datorita unor factori independenti de vointa SAI si alte evenimente neprevazute (de ex. erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, etc.).

Utilizarea limitelor largite de diversificare este necesara avand in vedere componeta BET (10 actiuni) si faptul ca in mod frecvent una sau mai multe dintre acestea tinde sa depaseasca limita de 10% per emitent, situatie ce persista pe termen lung, avand in vedere diferente intre capitalizarile emitentilor prezenti in indicele BET, conform manualului acestuia.

5. Bazele intocmirii

a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare la 31.12.2016 au fost intocmite in conformitate cu:

- Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), asa cum au fost ele adoptate pentru a fi utilizate in cadrul Uniunii Europene, inclusiv Standardele Internationale de Contabilitate (IAS) si Interpretarile emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB);
- Norma 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;
- Instrctiunea A.S.F. nr. 1/2017 privind intocmirea si depunerea situatiilor financiare anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de A.S.F. – Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare, precum si pentru modificarea Instructunii A.S.F. nr.1/2016 privind intocmirea si depunerea situatiei financiare anuale si a raportarii anuale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de A.S.F. - Sectorul instrumentelor si investitiilor financiare.

b) Prezentarea situatiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul situatiei pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in cadrul situatiei rezultatului global, considerand ca aceste metode de prezentare ofera informatii care sunt credibile si mai relevante decat cele care ar fi fost prezentate in baza altor metode permise de IAS 1 "Prezentarea situatiilor financiare".

c) Bazele evaluarii

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza valorii juste pentru activele financiare pentru care s-a procedat la reevaluarea zilnica a acestora prin contul de profit si pierdere, dar si pe baza costului istoric pentru alte active si datorii.

d) Moneda functionala si de prezentare

Situatiile financiare sunt prezentate in lei (RON). Toate informatiile financiare prezentate in RON au fost rotunjite la cea mai apropiata unitate. Leul reprezinta si moneda functionala a Fondului.

e) Utilizarea estimarilor

Intocmirea situatiilor financiare in conformitate cu IFRS implica din partea conducerii utilizarea unor rationamente, estimari si presupuneri ce afecteaza aplicarea politicilor contabile si valoarea raportata a activelor, datoriilor, veniturilor si cheltuielilor. Rezultatele efective pot diferi de aceste estimari. Estimari si presupunerile sunt revizuite periodic. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care estimarile sunt revizuite si in perioadele viitoare, daca acestea sunt afectate. Rezultatul efectiv poate fi diferit de cel estimat. Aceste estimari sunt actualizate periodic si, pe masura ce devine necesara ajustarea lor, acestea vor afecta rezultatul perioadei in care devin cunoscute. Desi aceste estimari individuale prezinta un anumit grad de incertitudine, efectul acestora asupra situatiilor financiare este considerat nesemnificativ.

Evenimentele care au aparut dupa intocmirea Situatiei pozitiei financiare si care au oferit mai multe informatii cu privire la estimarile managementului la data Situatiei pozitiei financiare sunt incluse la ajustari ale elementelor de capital, astfel incat sa reflecte informatiile suplimentare aparute.

f) Continuitatea activitatii

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna Fondul unui proces de fuziune, lichidare in urmatoarele 12 luni..

6. Politici contabile semnificative

Politicile contabile semnificative adoptate de companie pentru elementele esentiale in ceea ce priveste determinarea pozitiei financiare si a performantei financiare pentru perioada analizata sunt prezentate mai jos. Aceste politici au fost aplicate de companie in mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate in cadrul acestor situatii financiare.

a) Tranzactii in moneda straina

Fondul nu a realizat tranzactii in valuta.

Datoriile exprimate in moneda straina sunt inregistrate in lei la cursul oficial de schimb stabilit de BNR in data inregistrarii acestora. Datoriile inregistrate in devize la data intocmirii bilantului contabil sunt transformate in moneda functionala la cursul stabilit din ziua respectiva.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine publicate de Banca Nationala a Romaniei au fost la 31 decembrie 2016: 1 EUR = 4,5411 RON si si 1 USD = 4,3033 RON, la 31 decembrie 2015: 1 EUR = 4,5245 RON si 1 USD = 4,1477 RON.

b) Numerar si echivalente de numerar

Disponibilitatile lichide si alte valori sunt reprezentate de numerar si echivalente de numerar (disponibilitati la vedere si depozite overnight sau cu scadenta pana la 3 luni). Conform IAS 7 Situatia fluxurilor de trezorerie, echivalentele de numerar reprezinta investitiile financiare pe termen scurt, extrem de lichide, care sunt usor convertibile in sume cunoscute de numerar si care sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii.

Echivalentele de numerar sunt detinute, mai degraba, in scopul indeplinirii angajamentelor in numerar pe termen scurt, decat pentru investitii sau in alte scopuri. Pentru a califica un plasament drept echivalent de numerar, acesta trebuie sa fie usor convertibil intr-o suma prestabilita de numerar si sa fie supus unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii. Prin urmare, o investitie este de regula calificata drept echivalent de numerar doar atunci cand are o scadenta mica de trei luni sau mai putin de la data achizitiei.

c) Active financiare

i) Clasificare

Fondul clasifica instrumentele financiare detinute in urmatoarele categorii:

Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere

Aceasta categorie include activele financiare care au fost achizitionate cu intentia de a fi lichidate in viitorul apropiat. Acestea fac parte din portofoliul de actiuni al Fondului si cuprind instrumente achizitionate cu scopul de a fi vandute in viitorul apropiat. Profiturile sau pierderile derivate din evaluarea acestor active sunt recunoscute in contul de profit si pierderi. Activele din aceasta categorie sunt incadrate la active circulante daca sunt detinute pentru tranzactionare sau spre a fi vandute in decursul a 12 luni de la data bilantului.

Creante

Creantele comerciale sunt recunoscute initial la valoarea justa, fiind ulterior evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective, cu exceptia cazurilor cand rezultatul din actualizarea fluxurilor de numerar viitoare minus pierderea din depreciere este nesemnificativ.

Investitii detinute pana la scadenta

Reprezinta activele financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu scadenta fixa, cu intentia si posibilitatea de a le pastra pana la scadenta. Investitiile detinute pana la scadenta sunt evaluate dupa recunoasterea initiala a acestora la costul amortizat aplicand metoda ratei efective a dobanzii. Profitul si pierderea sunt inregistrate in contul de profit si pierdere in momentul cand investitiile respective sunt amortizate sau se depreciaza.

Fondul nu detine astfel de investitii.

Activele financiare disponibile pentru vanzare

Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE

NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

Sunt instrumentele financiare nederivate incadrate in aceasta categorie sau care nu pot fi incluse in niciuna dintre categoriile mentionate mai sus. Acestea sunt incluse in active imobilizate, cu exceptia cazului in care conducerea intentioneaza sa le vanda in termen de cel mult 12 luni de la data inscrisa pe bilant. Activele financiare disponibile pentru vanzare sunt evaluate la valoarea justa, iar profitul si pierderile relevante sunt inregistrate ca si rezerve la capitaluri proprii pana la momentul vanzarii sau depreciarii instrumentului. La data vanzarii sau la depreciere, profiturile sau pierderile aferente sunt transferate in contul de profit si pierdere. Pierderile din depreciere nu sunt reluate in contul de profit si si pierdere.

Fondul nu detine active financiare disponibile pentru vanzare.

ii) Recunoastere, derecunoastere si evaluare initiala

Activele si datoriile financiare sunt recunoscute la data tranzactiei. Active financiare evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere sunt recunoscute initial la valoarea justa iar costurile aferente tranzactionarii sunt recunoscute in contul de profit si pierdere.

Fondul derecunoaste un activ financiar atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira sau atunci cand Fondul a transferat drepturile de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

Fondul derecunoaste o datorie financiara atunci cand sunt decontate – si anume atunci cand datoria este platita, anulata sau expira.

iii) Evaluarea la valoarea justa

Valoarea justa este suma la care poate fi tranzactionat un activ sau decontata o datorie, intre parti interesate si in cunostinta de cauza, in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii obiective la data evaluarii.

Determinarea valorii juste a activelor si datoriilor financiare se bazeaza pe cotationile pe o piata activa. Un instrument financiar are o piata activa daca pentru acel instrument financiar sunt disponibile rapid si in mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflecta tranzactii de piata efectuate regulat in conditii de piata obiective.

d) Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ✓ Unitatile de fond dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia;
- ✓ Unitatile de fond sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlate clase de instrumente;
- ✓ Toate unitatile de fond din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlate clase de instrumente au caracteristic identice;
- ✓ Unitatile de fond nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.

Fondul emite o singura clasa de unitati de fond care pot fi rascumparate in mod liber, conform optiunii detinatorului, si confera drepturi egale. Unitatile de fond pot fi rascumparate in orice zi lucratoare in schimbul

Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE

NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

unei sume de bani egala cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor Fondului. Emiterea, anulara, achizitia sau vanzarea sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor, pretul incasat este inclus in capitalurile proprii. La rascumpararea unitatilor, pretul platit este dedus din capitalurile proprii la o valoare egala cu contravaloare acestora. Odata ce au fost rascumparate, Fondul anuleaza unitatile.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital.

Nu exista diferente intre evaluarea pozitiilor de investitii conform prevederilor IAS 39 si metodologia indicata de prospectul fondului si ca urmare nu exista modificari in valoarea neta a activelor datorate unor astfel de diferente.

e) Venituri din dobanzi

Veniturile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global prin metoda dobanzii efective. Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente depozitelor si conturilor curente.

Fondul nu inregistreaza cheltuieli cu dobanzi.

f) Castig net din instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Castigul net din instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere cuprinde toate modificarile realizate si nerealizate de valoare justa.

Castigul realizat din cedarea instrumentelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere este calculat metoda FIFO.

g) Venituri din dividende

Dividendele sunt recunoscute in contul de profit si pierdere atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi aceste venituri.

h) Impozitul pe profit

In conformitate cu legislatia fiscala aplicabila in Romania fondurilor de investitii, Fondul este scutit de la plata impozitului pe profit.

i) Cheltuieli cu comisioanele, onorariile si alte cheltuieli

Cheltuielile cu comisioanele Fondului sunt cheltuieli cu comisioanele de administrare, comisioanele datorate depozitarului si custodelui, comisioane de tranzactionare, tarife de mentinere la cota BVB, tarife de registru consolidat, comisioanele bancare. Onorariile suportate de Fond sunt onorariile cu auditul financiar. Alte cheltuieli suportate de Fond sunt tarifele ASF in cota de 0,0078% aplicata asupra valorii activului net din ultima zi lucratoare a fiecarei luni. Toate aceste cheltuieli si onorarii sunt recunoscute la valoarea realizata.

j) Partile afiliate

Sunt considerate parti afiliate acele persoane juridice sau fizice care au prin proprietate, prin drepturi contractuale, prin relatii familiale sau de alt fel, abilitatea de a controla direct sau indirect cealalta parte.

O parte este afiliata unei entitati daca direct sau indirect, prin unul sau mai multi intermediari:

- (a) controleaza, este controlata de sau se afla sub controlul comun al entitatii (aceasta include societatile-mamă, filialele sau filialele membre);
- (b) are un interes intr-o entitate care ii ofera influenta semnificativa asupra entitatii respective; sau
- (c) detine controlul comun asupra entitatii.

Partile afiliate pot fi reprezentate de membri ai personalului-cheie din conducere al entitatii sau al Fondului-mama, precum si de membrii apropiati ai familiilor acestora.

k) Active si datorii contingente

Un activ contingent este un activ posibil care apare ca urmare a unor evenimente anterioare si a carui existenta va fi confirmata numai prin aparitia sau neaparitia unuia sau mai multor evenimente viitoare nesigure, care nu pot fi in totalitate sub controlul entitatii. Un exemplu in acest sens il constituie o creanta ce constituie obiectul unui proces in care este implicata entitatea, al carui rezultat este incert.

Entitatea nu trebuie sa recunoasca un activ contingent. Un activ contingent trebuie prezentat in cazul in care este probabila aparitia unei intrari de beneficii economice. In cazul in care realizarea unui venit este sigura, activul aferent nu este un activ contingent si este adecvata recunoasterea lui.

Entitatea nu trebuie sa recunoasca o datorie contingenta. Entitatea poate prezenta informatii referitoare la o datorie contingenta, cu exceptia cazului in care posibilitatea unei iesiri de resurse care sa incorporeze beneficiile economice este indepartata.

l) Prezentarea evenimentelor ulterioare datei Situatiei pozitiei financiare

Evenimentele ulterioare datei Situatiei pozitiei financiare sunt acele evenimente, atat favorabile, cat si nefavorabile, care au loc intre data bilantului si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere. Pot fi identificate doua tipuri de evenimente:

- (a) cele care fac dovada conditiilor care au existat la data bilantului (evenimente ulterioare datei bilantului care conduc la ajustarea situatiilor financiare); si
- (b) cele care ofera indicatii despre conditii aparute ulterior datei bilantului (evenimente ulterioare datei bilantului care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare).

Entitatea va ajusta valorile recunoscute in situatiile sale financiare pentru a reflecta evenimentele ulterioare datei bilantului. Entitatea trebuie sa prezinte data la care situatiile financiare au fost autorizate pentru emitere, precum si cine a dat aceasta autorizare. Daca proprietarii entitatii sau alti terti au puterea de a modifica situatiile financiare dupa emitere, entitatea va prezenta acest fapt.

Daca entitatea declara dividendele detinatorilor de instrumente de capitaluri proprii dupa data bilantului, dar inainte ca situatiile financiare sa fie autorizate pentru emitere, entitatea nu va recunoaste acele dividende ca datorie la data bilantului. Astfel de dividende sunt prezentate in note, in conformitate cu IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare. Daca entitatea primeste, ulterior datei bilantului, informatii despre conditiile ce au existat la data bilantului, entitatea va actualiza prezentarile de informatii ce se refera la aceste conditii in lumina noilor informatii aparute.

Daca evenimentele care nu conduc la ajustarea situatiilor financiare sunt semnificative, neprezentarea lor ar putea influenta deciziile economice ale utilizatorilor luate pe baza situatiilor financiare. Astfel, entitatea va

Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE

NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

prezenta natura evenimentului si o estimare a efectului financiar pentru fiecare categorie semnificativa de astfel de evenimente ulterioare datei bilantului.

Nu au aparut evenimente importante ulterioare datei prezentarii Situatiei pozitiei financiare.

7. Investitii financiare pe termen scurt

	31-Dec-16	31-Dec-15
Actiuni cotate (simboluri care se afla in componenta indicelui BET)		
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA (BRD)	281.568	268.584
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA (BVB)	23.374	20.817
SCDFEE ELECTRICA SA BUCURESTI (EL)	194.571	161.931
FONDUL PROPRIETATEA SA (FP)	476.177	448.491
ROMGAZ SA (SNG)	247.925	244.827
NUCLEARELECTRICA SA (SNN)	24.789	31.336
OMV PETROM SA (SNP)	381.680	375.566
TRANSELECTRICA SA (TEL)	95.163	82.932
TRANSGAZ SA (TGN)	153.762	124.373
BANCA TRANSILVANIA SA (TLV)	439.482	423.658
Total	2.318.490	2.182.515

In anul 2016 structura indicelui BET nu a suferit modificari.

8. Numerar si echivalente de numerar

	31-Dec-16	31-Dec-15
Conturi curente la banci	15.613	29.156
Depozite bancare pe termen scurt	-	-
Total	15.613	29.156

9. Creante

Situatia creantelor se prezinta astfel:

	31-Dec-16	31-Dec-15
Creante comerciale	3.381	3.499
Total	3.381	3.499

10. Datorii

Situatia datoriilor se prezinta astfel:

	31-Dec-16	31-Dec-15
Comisioane datorate societatii de administrare	2.306	2.201
Comisioane datorate societatii de depozitare/custodie/decontare	918	914

Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE
 NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
 (toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

Datorii comerciale	4.979	4.976
Taxa ASF	182	172
Total	8.385	8.264

11. Activul net

	31-Dec-16	31-Dec-15
VALOARE ACTIV NET	2.329.099,46	2.206.906,19
Numar de unitati de fond in circulatie	300.000	300.000
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	7,7637	7,3564

12. Castig/(Pierdere) din instrumente financiare

	2016	2015
Venituri din instrumente financiare la valoarea justa	2.246.805	2.463.645
Cheltuieli din instrumente financiare la valoarea justa	(2.274.245)	(2.548.050)
Venituri din investitii financiare cedate	4.984	1.308
Cheltuieli din investitii financiare cedate	(17.825)	(24.227)
Total	(40.281)	(107.326)

13. Cheltuieli operationale

	2016	2015
Cheltuieli cu comisioane de administrare	(25.139)	(27.744)
Cheltuieli cu comisioane de depozitare	(7.509)	(8.570)
Cheltuieli cu comisioane de decontare custodie	(2.707)	(3.417)
Cheltuieli cu comisioane SSIF	(3.718)	(5.316)
Cheltuieli cu comisioane registru	(842)	(868)
Cheltuieli cu servicii de audit	(4.482)	(4.679)
Tarif mentinere tranzactionare BVB	(4.421)	(4.459)
Cheltuieli cu taxa ASF	(1.955)	(2.145)
Cheltuieli cu comisioane bancare	(839)	(740)
Total	(51.612)	(57.938)

14. Active si datorii contingente

In opinia conducerii, nu sunt proceduri judiciare in curs sau alte pretentii care pot avea efecte semnificative asupra situatiei financiare a Fondului si nu au fost provizionate sau prezentate in aceste situatii financiare.

15. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale

Administratorul fondului

Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE

NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

La 31 decembrie 2016, in datorii curente era inregistrata suma de 2.306 lei (31 decembrie 2015: 2.201 lei), reprezentand comisionul de administrare de plata la sfarsitul anului catre SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.. Cheltuielile cu comisioanele de administrare platite sau datorate Administratorului Fondului in anul financiar 2016 au fost de 25.139 lei (in 2015 au fost de 27.744 lei).

16. Managementul riscului

Valoarea neta a activului Fondului ETF BET TRADEVILLE va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile economico-politice ale tarii, relatiile internationale si altele. Nu exista nici o asigurare ca strategia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de piata, riscul de plasament, riscul de randament, riscul de reinvestire. Exista de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare brusca a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

a) Riscul de piata

In Romania, economia de piata se afla inca in tranzitie, existand multa nesiguranta cu privire la posibila orientare a politicii si a dezvoltarii economice in viitor. Incertitudinea referitoare la mediul politic, legal si fiscal incluzand schimbari adverse care pot surveni, poate avea un impact semnificativ asupra capacitatii entitatii de a opera pe piata.

Riscul de piata se refera la riscul scaderii nivelului preturilor pietei pe ansamblu sau pentru o anumita categorie de elemente ale activului fondului si impactul implicit asupra pretului unitatilor de fond. Obiectivul in administrarea riscului de piata este gestionarea si controlul expunerilor la riscul de piata in parametri acceptabili, in conditiile optimizarii rentabilitatii.

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor, cu predilectie, in actiuni care se afla in componenta indicelui BET. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente referitoare la indicii BVB. Administratorul ETF BET TRADEVILLE monitorizeaza deciziile Comitetului.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala (spre diferenta de replicarea optimizata) si prevede plasarea cu predilectie a resurselor financiar-monetare in actiuni care se afla in componenta indicelui BET, in asa fel incat, eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%.

In 2016, valoarea unitara minima a activului net de 6,3250 lei s-a inregistrat la data de 18.01.2016, iar valoarea unitara maxima a activului net de 7,8248 lei s-a inregistrat la data de 07.09.2016. In perioada de raportare activul net al fondului a crescut cu 5,54%.

b) Riscul de plasament

Riscul de plasament reprezinta riscul generat fie de o administrare defectuoasa a activelor, fie din motive independente de strategia administratorului (riscul de piata).

Valoarea neta a activului Fondului va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot

Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE
NOTE LA SITUATILE FINANCIARE
(toate sumele sunt exprimate in Lei, daca nu e precizat altfel)

produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile economice ale tarii, relatiile internationale si altele.

Nu exista nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului, iar eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

c) Riscul de randament

Riscul de randament este riscul legat de variatia randamentului elementelor de activ ale fondului, in corelare cu garantiile acordate pe ansamblul/partial activului Fondului.

Strategia urmata de administratorul Fondului, SAI Vanguard Asset Management SA, tinteste mentinerea unui risc foarte scazut al investitiilor in conditii de randament comparabil cu cel al pietei monetare, prin utilizarea unor comisioane reduse de administrare, fara comisioane de cumparare si rascumparare si fara discriminari in functie de perioada de mentinere a investitiei.

Randamentul Fondului poate fi calculat in doua modalitati: fie pe baza de VUAN, calculat si certificat zilnic de depozitar, fie pe baza ultimului pret din piata.. Randamentele ETF BET calculate pe baza VUAN, au fost de 5,54% pentru 2016 si 0,60% pentru 2015, iar in functie de pretul stabilit la BVB, randamentele au fost de 6,14% pentru 2016 si 0,97% pentru 2015.

In opinia noastra, principalele motive pentru aparitia acestei diferente intre cele doua modalitati de calcul a randamentului fondului sunt: costurile de administrare ale fondului, componenta de cash pe care din motive tehnice ETF este obligat sa o aiba, faptul ca indicele BET nu este perfect investibil (cel putin doua simboluri tind sa depaseasca frecvent ponderea de 20% in indice) si faptul ca ETF capitalizeaza dividendele primite in timp ce indicele BET nu este ajustat cu dividendele.

d) Riscul de reinvestire

Riscul de reinvestire se refera la riscul de a obtine randamente reduse sau negative (precum: riscul unei scaderi accentuate a pietei de capital, riscul modificarii ratelor de dobanda din piata, riscul de inflatie si riscul de curs valutar, scaderea nivelului dividendului pentru actiuni, etc).

PRESEDINTE C.A.,

DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE



CONTABIL SEF,

MIHALI CALINA



S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.

BUCURESTI, B-dul Carol I, nr. 34-36, cladirea I.B.C.M., etaj 10, sector 2, nr. tel. 021.336.92.83

DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art.30 din Legea contabilitatii nr.82/1991

Subsemnatul **DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE**, in calitate de presedinte al Consiliului de Administratie al S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. administrator al **Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE** imi asum raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31.12.2016 si declar ca:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile;
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata;
- c) Fondul isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate;
- d) Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE (TVBETETF) in anul 2016 prezinta in mod corect si complet informatiile despre emitent.

Presedinte C.A.

DUMITRESCU OVIDIU-GEORGE

