

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

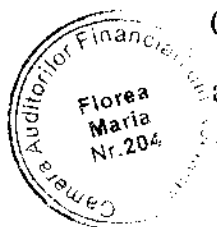
RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

asupra situatiilor financiare ale Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE, administrat de S.A.I. Vanguard Asset Management SA, întocmite la 31.12.2012, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara.

1. Raport cu privire la situatiile financiare incheiate la 31.12.2012 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, Situatia pozitiei financiare la data de 31.12.2012, Situatia rezultatului global, Situatia fluxurilor de trezorerie, Situatia modificarilor activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati rascumparabile, aferente exercitiului incheiat la acea data, si un sumar al politicilor contabile semnificative, intoemite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, obtinute prin retratarea informatiilor prezentate in situatiile financiare anuale intoemite in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM.

Cerinta intoemirii unui al doilea set de situatii financiare pentru exercitiul financiar al anului 2012, in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, obtinute prin retratarea informatiilor prezentate in situatiile financiare



anuale intocmite in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM, deriva din prevederile Instructiunii nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, aprobata prin Ordinul Presedintelui CNVM nr. 116/21.12.2011, modificata prin Instructiunea nr. 1/2013 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara(ASF) aprobata prin Ordinul Presedintelui ASF nr. 1/15.05.2013.

2. Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

Conducerea este responsabila de intocmirea si prezentarea fidela a acestor situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, 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 frauda, fie de eroare.

3. Responsabilitatea auditorului

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

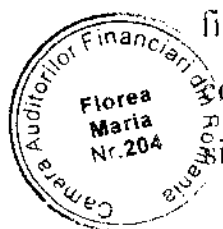
Am desfasurat auditul in conformitate cu Standardele Internationale de Audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania.

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 efectuarea 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 frauda, fie de eroare. In efectuarea acelor evaluari ale riscului, auditorul ia in considerare

controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela de catre entitate a situatiilor financiare, in vederea conceperii de proceduri de audit care sa fie



adevurate circumstanțelor, dar nu cu scopul exprimării unei opinii cu privire la eficiența controlului intern al societății. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile utilizate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile efectuate de către conducere, precum și evaluarea prezentării generale a situațiilor financiare.

Considerăm ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

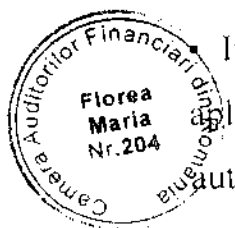
4. Opinia

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, pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercitiului încheiat la acea dată, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară.

5. Alte aspecte

▪ Societatea de administrare, a întocmit documentul anexat la situațiile financiare retratate, al cărui conținut evidențiază diferențele între tratamentele contabile aplicate în situațiile financiare statutare și tratamentele prevăzute de Standardele Internaționale de Raportare Financiară, pentru fiecare element din structura situațiilor financiare. Acest document este întocmit conform cerințelor Art.3 (1) din Instrucțiunea nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobată prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 116/21.12.2011, modificată prin Instrucțiunea nr. 1/2013 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) aprobată prin Ordinul Președintelui ASF nr. 1/15.05.2013.

In conformitate cu prevederile art.3(3) din Instrucțiunea nr. 6/2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor



Mobiliare, aprobată prin Ordinul Președintelui CNVM nr. 116/21.12.2011, modificată prin Instrucțiunea nr. 1/2013 emisă de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) aprobată prin Ordinul Președintelui ASF nr. 1/15.05.2013, situațiile financiare anuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară obținute prin retratarea informațiilor prezentate în situațiile financiare anuale întocmite în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de CNVM, sunt destinate exclusiv pentru a fi utilizate de S.A.1 VANGUARD ASSET MANAGEMENT SA, de către investitorii ETF BET TRADEVILLE, și Autoritatea de Supraveghere Financiară și nu pot fi invocate ca fundament al deciziei de investiție.

București,
Data:
26.06.2013

Auditor financiar,
FLOREA MARIA
înregistrată la Camera Auditorilor
Financieri din România cu nr.204/2001

