

FONDUL ETF BET TRADEVILLE

Situatii financiare intocmite in conformitate cu IFRS

Pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2014

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
17	Diferente intre situatiile financiare IFRS si situatiile financiare RCR

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

	Nota	31-Dec-14	31-Dec-13
ACTIVE			
Investitii financiare pe termen scurt	3	2.398.067	793.706
Creante comerciale si alte creante	5	3.351	3.352
Plati in avans		71	71
Numerar si echivalente de numerar	4	19.897	43.136
Total Active		2.421.385	840.265
PASIVE			
Datorii			
Alte datorii	5	8.256	36.262
Total datorii		8.256	36.262
Capitaluri proprii			
Capital privind unitatile de fond la valoare nominala		1.650.000	599.352
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		763.130	204.651
Total capitaluri proprii		2.413.130	804.003
Total Pasive		2.421.385	840.265

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA

DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA

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

	Nota	2014	2013
Venituri din comisioane		-	-
Venituri din dobanzi		376	409
Venituri din dividende		33.279	21.236
Castig net din instrumente financiare la valoarea justa	6	84.110	169.313
Castig net /(Pierdere) neta din instrumente financiare cedate	6	8.598	(490)
Venituri totale		126.363	190.468
Cheltuieli cu comisioanele	7	(36.313)	(17.424)
Alte cheltuieli de exploatare	7	(6.910)	(8.915)
Total cheltuieli operationale		(43.223)	(26.339)
Profit operational anterior costurilor de finantare		83.140	164.129
Profit inainte de impozitare		83.140	164.129
Venit/ (Cheltuiala) cu impozitul pe profit		-	-
Profit dupa impozitare		83.140	164.129
Rezultatul Global al perioadei		83.140	164.129

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA

DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA

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

	2014	2013
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	83.140	164.129
Ajustari pentru:		
Pierdere din instrumente financiare cedate	(8.598)	490
(Castig) net din instrumente financiare la valoarea justa	(84.110)	(169.313)
Venituri din dobanzi	(376)	(409)
Venituri din dividende	(33.279)	(21.236)
Total	(43.223)	(26.339)
(Cresterea) privind investitiile pe termen scurt	(1.511.652)	15.658
(Cresterea) privind alte creante	1	(3.352)
Cresterea datoriilor	(28.007)	33.041
Numerar generat din exploatare	(1.582.881)	19.008
Dobanzi primite	376	409
Dividende primite	33.279	21.236
Numerar net din activitati de exploatare	1.549.226	40.653
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Emisiunea de unitati de fond in cursul exercitiului	1.525.987	-
Rascumpararea de unitati de fond in cursul exercitiului	-	-
Numerar net din activitati de finantare	1.525.987	-
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	(23.239)	40.653
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	43.136	2.483
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	19.897	43.136

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA

DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA

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

	Numarul de unitati de fond	Capital privind unitatile de fond RON	Prime de emisiune RON	Rezultat reportat RON	Total capitaluri proprii RON
Sold la 1 Ianuarie 2013	120.000	599.352	40.522	-	639.874
Modificari ale capitalurilor proprii in 2013					
Profitul / (pierderea) exercitiului	-	-	-	164.129	164.129
Rezultat repartizat	-	-	164.129	(164.129)	-
Total Rezultat global	-	-	164.129	-	164.129
Subscrieri de unitati rascumparabile	-	-	-	-	-
Rascumpararea de unitati de fond	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2013	120.000	599.352	204.651	-	804.003
Modificari ale capitalurilor proprii in 2014					
Profitul/ (pierderea) exercitiului	-	-	-	83.140	83.140
Rezultat repartizat	-	-	83.140	(83.140)	-
Total Rezultat global	-	-	83.140	-	83.140
Subscrieri de unitati rascumparabile	210.000	1.050.648	558.479	-	1.609.127
Rascumpararea de unitati de fond	-	-	-	-	-
Sold la 31 decembrie 2014	330.000	1.650.000	763.130	-	2.413.130

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA

DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA

1. INFORMATII GENERALE

Fondul Deschis de Investitii "ETF BET TRADEVILLE", numit in continuare Fondul, este constituit prin contract de societate civila incheiat la data de 09.05.2012. Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Fondul este inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400080 si este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 606/09.07.2012. Fondul este inregistrat in Registrul CNVM cu numarul CSC06FDIR/400080 din data de 09.07.2012.

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 si Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 cu modificarile si completarile ulterioare respectiv Dispunerea de Masuri C.N.V.M. Nr. 02/06.02.2009, Dispunerea de Masuri C.N.V.M. Nr. 9/18.03.2010 si in conformitate cu Dispunerea de Masuri C.N.V.M. 14/09.12.2011, este administratorul Fondului ETF BET TRADEVILLE.

Depozitarul fondului este BRD-Groupe Societe Generale SA.

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 BVB, 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).

2. POLITICI CONTABILE

a) Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare 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). Fondul a fost constituit in anul 2012, data tranzitiei la IFRS este considerata 31 decembrie 2012. Fondul a prezentat informatii comparative complete la 31 decembrie 2014, 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012.

Aceste situatii financiare raspund cerintelor Instructiunii nr. 2/2014, emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, privind aplicarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

Situatiile financiare au fost intocmite pornind de la registrele si evidentele contabile ale Fondului pe baza principiului continuitatii activitatii. In mod corespunzator, conturile conform Reglementarilor Contabile Romanesti au fost ajustate, in cazul in care a fost necesar, pentru a armoniza aceste situatii financiare, in toate aspectele semnificative, cu IFRS.

Modificarile cele mai importante aduse situatiilor financiare statutare pentru a le alinia Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana sunt gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare, pentru prezentarea informatiilor necesare in conformitate cu IFRS.

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, cu exceptia cazului in care se prevede altfel.

b) 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.

c) Conversii valutare

Tranzactiile realizate in valuta sunt convertite in lei in functie de cursul de schimb valabil la data tranzactiei. Activele si datoriile exprimate in valuta la data intocmirii bilantului sunt convertite in lei utilizand ratele de schimb valabile la sfarsitul perioadei. Toate diferentele rezultate la decontarea si conversia sumelor in valuta sunt recunoscute la profit sau pierdere in anul in care acestea au aparut.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine publicate de Banca Nationala a Romaniei la 31 decembrie 2014 au fost urmatoarele: 1 USD = 3,6868 RON si 1 EUR = 4,4821 RON, la 31 decembrie 2013: 1 USD = 3,2551 RON si 1 EUR = 4,4847 RON si la 31 decembrie 2012: 1 USD = 3,3575 RON si 1 EUR = 4,4287 RON.

d) 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. Estimările 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. Atunci cand a fost cazul, efectul acestor modificari a fost inclus in acelasi element-rand in situatia pozitiei financiare, respectiv la rezultatul raportat din aplicarea pentru prima oara a Standardelor Internationale de Raportare Financiara, in cazul in care a fost reflectata estimarea initiala in contabilitate.

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.

e) Active financiare

Activele financiare sunt clasificate in functie de natura si tipul acestora, precum si in functie de scopul achizitiei. Aceste active financiare sunt recunoscute initial la costul de achizitie care reprezinta valoarea justa a acestora, in anumite cazuri, acestea fiind recunoscute la cheltuieli de achizitie/ cost de tranzactie. Fondul stabileste clasificarea activelor financiare dupa o recunoastere initiala, reevaluand aceasta clasificare la sfarsitul fiecarui exercitiu financiar.

Investitiile sunt clasificate in urmatoarele categorii:

Instrumente financiare 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. De asemenea, instrumentele derivate sunt incadrate ca fiind detinute pentru tranzactionare in cazul in care nu reprezinta un instrument eficient pentru acoperirea impotriva riscului valutar (hedging). 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.

Investitii detinute pana la scadenta

Reprezinta activele financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu scadenta fixa, pe care Fondul are 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.

Activele financiare disponibile pentru vanzare

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 deprecierii 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 pierdere.

Achizitiile si vanzarile de instrumente financiare sunt recunoscute la data tranzactiei, aceasta reprezentand data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda instrumentul respectiv. Investitiile sunt inregistrate initial la valoarea justa plus costurile de tranzactionare direct atribuibile. Investitiile sunt derecunoscute atunci cand drepturile de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expira sau sunt transferate, iar Fondul a transferat toate riscurile si beneficiile derivate din detinerea instrumentului respectiv. Profiturile si pierderile marcate si nemarcate care deriva din variatia valorilor juste ale instrumentelor financiare evaluate corespunzator sunt recunoscute in contul de profit si pierdere in anul in care acestea au fost generate.

Valorile juste ale instrumentelor financiare, care se tranzactioneaza pe piete active, sunt stabilite in functie de valorile existente in piata. Valoarea justa a activelor financiare care nu se tranzactioneaza pe piete active este determinata de utilizarea tehnicilor de evaluare precum analiza tranzactiilor recente, comparatia instrumentelor negociabile si actualizarea fluxurilor de numerar viitoare.

La data fiecarui bilant, Fondul evalueaza daca exista indicii obiective de depreciere a activelor financiare. Pentru detinerile incadrate la categoria disponibile pentru vanzare, un astfel de indiciu reprezinta o scadere considerabila sau prelungita a valorii juste fata de costul de achizitie. In cazul in care deprecierea poate fi confirmata, pierderea acumulata reprezentata prin diferenta intre pretul de achizitie si valoarea justa, este transferata in contul de profit si pierdere.

f) 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, sa zicem, trei luni sau mai putin de la data achizitiei.

g) 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.

Pierderile din depreciere sunt recunoscute in momentul cand exista dovezi obiective semnaland imposibilitatea Fondului de a colecta toate sumele datorate conform termenilor initiali. Valoarea pierderii din depreciere este reprezentata de diferenta intre valoarea contabila a unui activ si valoarea curenta a fluxurilor de numerar actualizate prin rata dobanzii efective. Valoarea pierderii din depreciere este recunoscuta la cheltuieli in contul de profit si pierdere.

h) Alte active si datorii financiare

Alte active si datorii financiare sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, minus orice pierderi din depreciere (in cazul datoriilor financiare).

i) Recunoasterea veniturilor si cheltuielilor

Veniturile sunt recunoscute atunci cand exista probabilitatea ca entitatii sa ii revina in viitor anumite beneficii economice din respectiva tranzactie, si cand aceste beneficii pot fi evaluate in mod fiabil. Veniturile provenite din prestarea serviciilor sunt recunoscute pe perioada de executie a acestora pe baza gradului de finalizare.

j) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa reprezinta valoarea pentru care un instrument financiar poate fi schimbat intre doua parti in cadrul unei tranzactii comerciale obisnuite. Aceasta reprezinta o estimare a unei valori posibile care s-ar putea sa nu fie niciodata atinsa. Instrumentele financiare din Situatia pozitiei financiare includ lichiditatile detinute la banci, creantele, datoriile si imprumuturile. Politicile contabile referitoare la recunoastere sunt prezentate in politicile contabile asociate fiecarei pozitii financiare. Instrumentele financiare sunt prezentate la valoarea reala.

k) 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.

Fondul nu desfasoara tranzactii cu partile afiliate.

l) Capitalul atribuit detinatorilor de unitati de fond

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 unei sume de bani egala cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor fondului.

Unitatile de fond sunt inregistrate la valoarea rascumparabila prin inchiderea contului de rezultate, contului de rezultat reportat si contului de repartizarea profitului in conturile de prime de emisiune, asa cum se observa si in Situatiile modificarii capitalurilor proprii.

Unitatile de fond rascumparabile sunt emise si rascumparate conform optiunii detinatorului la preturi bazate pe valoarea neta a activelor pe unitate de fond la data emiterii sau rascumpararii. Valoarea neta a activelor pe unitate de fond este calculata prin divizarea activelor nete atribuibile detinatorilor la numarul total de unitati de fond in circulatie. In concordanta cu prevederile fondului, pozitile de investitii sunt evaluate, in baza ultimelor preturi de piata tranzactionate in scopul determinarii valorii nete a activelor pe unitate de fond in scopuri de subscriere si rascumparare.

Nu exista diferente intre evaluarea pozitilor 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.

m) 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 unui 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.

n) Prezentarea evenimentelor ulterioare datei Situatii pozitiei financiare

Evenimentele ulterioare datei Situatii 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

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

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

3. Investitii financiare pe termen scurt

	31-Dec-14	31-Dec-13
Actiuni cotate (simboluri care se afla in componenta indicelui BET)		
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA (BRD)	228.725	110.880
SSIF BROKER SA (BRK)	-	2.380
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA (BVB)	23.915	12.123
SCDFEE ELECTRICA SA BUCURESTI (EL)	184.274	0
FONDUL PROPRIETATEA SA (FP)	503.685	159.847
ROMGAZ SA (SNG)	381.640	128.281
NUCLEARELECTRICA SA (SNN)	34.520	15.666
OMV PETROM SA (SNP)	442.680	132.249
TRANSELECTRICA SA (TEL)	91.000	17.210
TRANSGAZ SA (TGN)	135.131	56.130
BANCA TRANSILVANIA SA (TLV)	372.497	158.940
Total	2.398.067	793.706

La data de 01.08.2014 structura indicelui BET a fost modificata de catre comitetul de indici al BVB. SSIF BROKER SA (BRK) a fost inlocuit de SCDFEE ELECTRICA SA BUCURESTI (EL).

4. Numerar

	31-Dec-14	31-Dec-13
Conturi curente la banci	14.288	60
Depozite bancare pe termen scurt	5.609	43.076
Total	19.897	43.136

5. Creante si Datorii

Situatia creantelor se prezinta astfel:

	31-Dec-14	31-Dec-13
Creante comerciale	3.351	3.352
Total	3.351	3.352

Situatia datoriilor se prezinta astfel:

	31-Dec-14	31-Dec-13
Comisioane datorate societatii de administrare	2.230	791
Comisioane datorate societatii de depozitare	689	245
Comision decontare	274	86
Datorii comerciale	4.862	4.865
Taxa ASF	201	67
Total	8.256	36.262

6. Castig/ (Pierdere) din instrumente financiare

	2014	2013
Venituri din instrumente financiare la valoarea justa	1.415.381	840,528
Cheltuieli din instrumente financiare la valoarea justa	(1.331.271)	(671,215)
Venituri din investitii financiare cedate	9.184	423
Cheltuieli din investitii financiare cedate	(586)	(913)
Total	126.362	168.823

7. Cheltuieli operationale

	2014	2013
Cheltuieli cu comisioane de administrare	(16.219)	(8.553)
Cheltuieli cu comisioane de depozitare	(5.020)	(3.676)
Cheltuieli cu comisioane de decontare custodie	(2.013)	(1.128)
Cheltuieli cu comisioane SSIF	(7.728)	(1.707)
Cheltuieli cu comisioane Registru	(868)	(868)
Cheltuieli cu servicii de Audit	(4.667)	(7.468)
Tarif mentinere tranzactionare BVB	(4.464)	(1.492)
Cheltuieli cu taxa ASF	(1.427)	(716)
Cheltuieli cu comisioane bancare	(815)	(731)
Total	(43.223)	(26.339)

8. 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.

9. Tranzactii si solduri cu parti aflate in relatii speciale

Administratorul fondului

La 31 decembrie 2014, in datorii curente era inregistrata suma de 2.230 lei (31 decembrie 2013: 791 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 2014 a fost de 16.219 lei (in 2013 a fost de 8.553 lei).

10. Alte informatii

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.

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

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 2014, valoarea unitara minima a activului net de 6,2988 lei a fost inregistrata la data de 16.03.2014, iar valoarea unitara maxima a activului net de 7,5436 lei a fost atinsa pe 01 octombrie 2014. In perioada de raportare activul net al fondului a crescut cu 9,14%.

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 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.. Dupa primii ani de functionare, randamentele ETF BET calculate pe baza VUAN, au fost de 5,22% pentru 2012, 25,65% pentru 2013 si 9,14% pentru 2014, iar in functie de pretul stabilit la BVB, randamentele au fost de 5,10% pentru 2012, 25,00% pentru 2013 si 8,21% pentru 2014.

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). Un alt risc este reprezentat de posibilitatea ca metodologia de calcul a valorii activului net sa fie schimbata.

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA

DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA

Diferente intre situatiile financiare IFRS si situatiile financiare RCR

Fondul a fost constituit in 2012, data tranzitiei la IFRS este considerata 31 decembrie 2012.

S-au prezentat informatii comparative complete la 31 decembrie 2014, 31 decembrie 2013 si 31 decembrie 2012.

In pregatirea situatiilor financiare IFRS, Fondul a retratat informatiile prezentate in situatiile financiare anuale intocmite in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de CNVM, fara a rezulta diferente intre tratamentele contabile.

Singurele modificari aduse situatiilor financiare statutare pentru a le alinia Standardelor Internationale de Raportare Financiara adoptate de Uniunea Europeana sunt gruparea mai multor elemente in categorii mai cuprinzatoare, pentru prezentarea informatiilor necesare in conformitate cu IFRS.

PRESEDINTE C.A.,

SIRGHE MARIA MAGDALENA

DIRECTOR FINANCIAR,

FILICIOAIA ELENA