

SAI Vanguard Asset Management SA

Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3

Bucuresti, sectorul 3, CP 031296 Fax +021/336 92 81

Bucuresti, Romania www.sai-vanguard.ro

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE (TVBETETF) in semestrul I 2018

1. Informatii generale privind Fondul

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. Fondul este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400080, este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 606/09.07.2012 si este administrat de catre S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., inregistrata la ORC cu nr. J40/12600/1998, CUI 11344069 cu sediul in Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, CP 031296. Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Fondul Deschis de Investitii Tranzactionabil ETF BET Tradeville are 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.

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 instititionali 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 instititionali, 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.

SAI Vanguard Asset Management SA

Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3

Bucuresti, sectorul 3, CP 031296 Fax +021/336 92 81

Bucuresti, Romania www.sai-vanguard.ro

2. Administratorul Fondului

Fondul este administrat de catre SAI VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A. (denumita in continuare SAI). SAI este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/12600/1998, cu cod unic de inregistrare nr. 11344069, cu sediul in Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, CP 031296, fara sedii secundare. SAI este autorizata de CNVM prin Decizia nr. 3000/08.07.2004, inregistrata in Registrul C.N.V.M. cu numarul PJR05SAIR/400013 la data de 08.07.2004, avand o durata de functionare nelimitata. SAI a fost autorizata in calitate de Administrator de fonduri de investitii alternative prin autorizatia ASF nr. 215/14.09.2017 si este inregistrata in Registrul A.S.F. sub nr. PJR07¹AFIAA/400001.

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.021-200.83.83, website: www.brd.ro.

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

SAI Vanguard Asset Management SA

Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3

Bucuresti, sectorul 3, CP 031296 Fax +021/336 92 81

Bucuresti, Romania www.sai-vanguard.ro

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%.

Eroarea de replicare reprezinta volatilitatea diferentei dintre rentabilitatea portofoliului Fondului si rentabilitatea indicelui de referinta BET. Aceasta va fi minimizata, pe cat posibil, prin mentinerea erorii de compozitie in limitele de mai sus, cat si prin reducerea, pe cat posibil, a costurilor cu administrarea si functionarea ETF BET Tradeville, valoarea sa maxima fiind de 40%. iar in conditii normale de piata valoarea estimata a acesteia fiind de 25%.

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 prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, 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 prezent in componenta sa cele mai lichide 13 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”.

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 Fondului), cererile de subscriere sau rascumparare ale unitatilor Fondului (sub forma de BTP) care produc necesitatea efectuarii 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 si faptul ca in mod frecvent una sau mai multe dintre acestea tinde sa depaseasca limita de 10% per emitent, situatie

SAI Vanguard Asset Management SA

Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3

Bucuresti, sectorul 3, CP 031296 Fax +021/336 92 81

Bucuresti, Romania www.sai-vanguard.ro

ce persista pe termen lung, avand in vedere diferente intre capitalizarile emitentilor prezenti in indicele BET, conform manualului acestuia.

Conform prevederilor articolului 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, SAI informeaza investitorii ca in primul semestru al anului 2018 nu a utilizat operatiuni de finantare prin instrumente financiare (nu a acordat imprumuturi in valori mobiliare si nu a constituit garantii asociate acestora) si nu a utilizat instrumente de tip total return swap.

5. 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%.

b) Riscul de plasament

Riscul de plasament reprezinta riscul generat fie de o administrare defectuoasa a activelor, fie din

SAI Vanguard Asset Management SA

Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3

Bucuresti, sectorul 3, CP 031296 Fax +021/336 92 81

Bucuresti, Romania www.sai-vanguard.ro

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 nicio 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.

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).

6. Evolutia TVBETETF de la listare

Randamentul fondului poate fi calculat in doua modalitati: fie pe baza valorii unitare a activului net calculat si certificat zilnic de depozitar, fie pe baza ultimului pret din piata. Dupa primii sase ani de functionare, randamentele Fondului calculate pe baza VUAN si in functie de pretul stabilit la BVB se prezinta astfel:

Perioada	Randament VUAN (%)	Randament pret (%)
29.08.2012 – 31.12.2012	5.22	5.10
31.12.2012 – 31.12.2013	25.65	25.00
31.12.2013 – 31.12.2014	9.14	8.21
31.12.2014 – 31.12.2015	0.60	0.97
31.12.2015 – 31.12.2016	5.54	6.14
31.12.2016 – 31.12.2017	15.80	15.06
31.12.2017 – 30.06.2018	9.82	10.85

Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

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

SAI Vanguard Asset Management SA

Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3

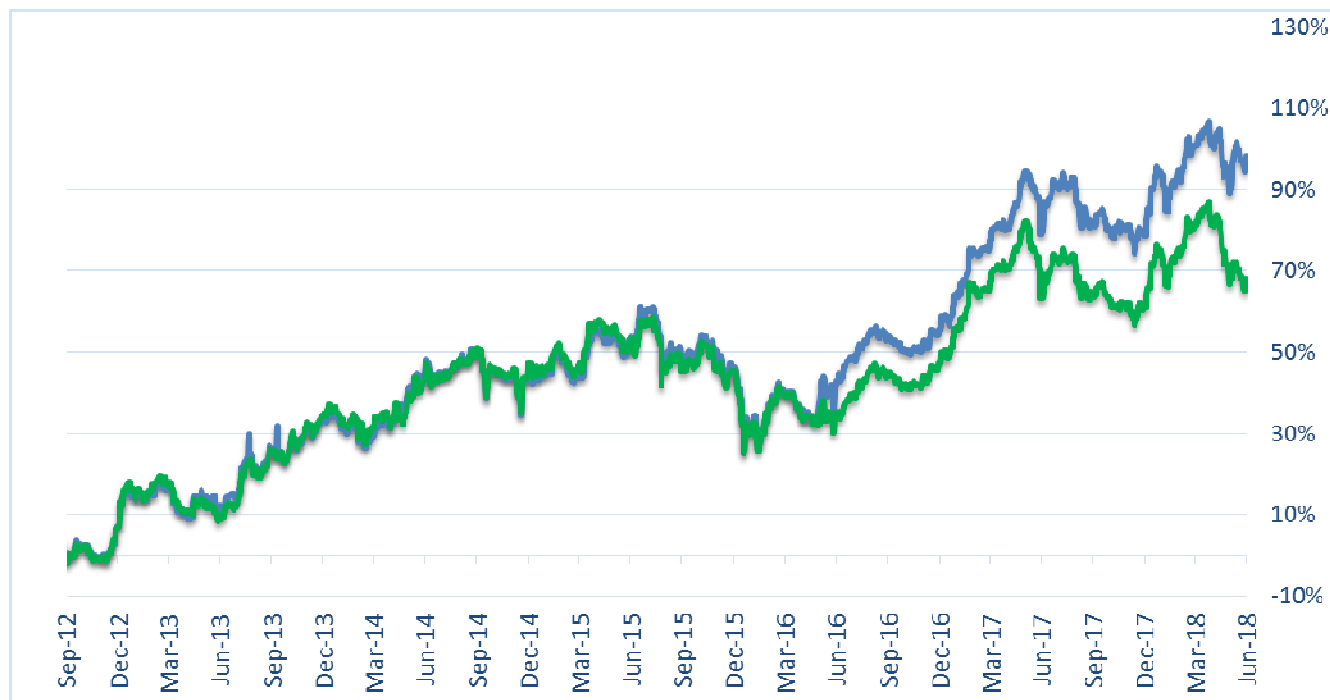
Bucuresti, sectorul 3, CP 031296 Fax +021/336 92 81

Bucuresti, Romania www.sai-vanguard.ro

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.

In primul semestrul al anului 2018, eroarea de replicare a fost 0.23%, in timp ce pentru semestrul I 2017 eroarea de replicare a fost tot de 0,23%. In estimarea noastra privind nivelul erorii de replicare am luat in considerare un scenariu in care volatilitatea pietei impreuna cu numarul de companii pentru care ponderea din indicele BET depaseste 20% erau de natura sa induca variatii mai mari in diferenta dintre randamentul activelor Fondului si cel al indicelui BET. Conditile reale, inasa, au fost mult mai putin adverse decat asteptarile si astfel au indus un nivel semnificativ mai mic de volatilitate in evolutia acestei diferente si, prin urmare, al erorii de replicare.

In graficele de mai jos prezentam o comparatie intre evolutia indicelui BET si evolutia ETF BET Tradeville (pe baza pretului de referinta) de la lansarea din 29.08.2012 si pana la 30.06.2018, respectiv structura portofoliului ETF BET Tradeville la 30.06.2018.



Evolutia ETF BET Tradeville si evolutia indicelui BET de la lansarea ETF; Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

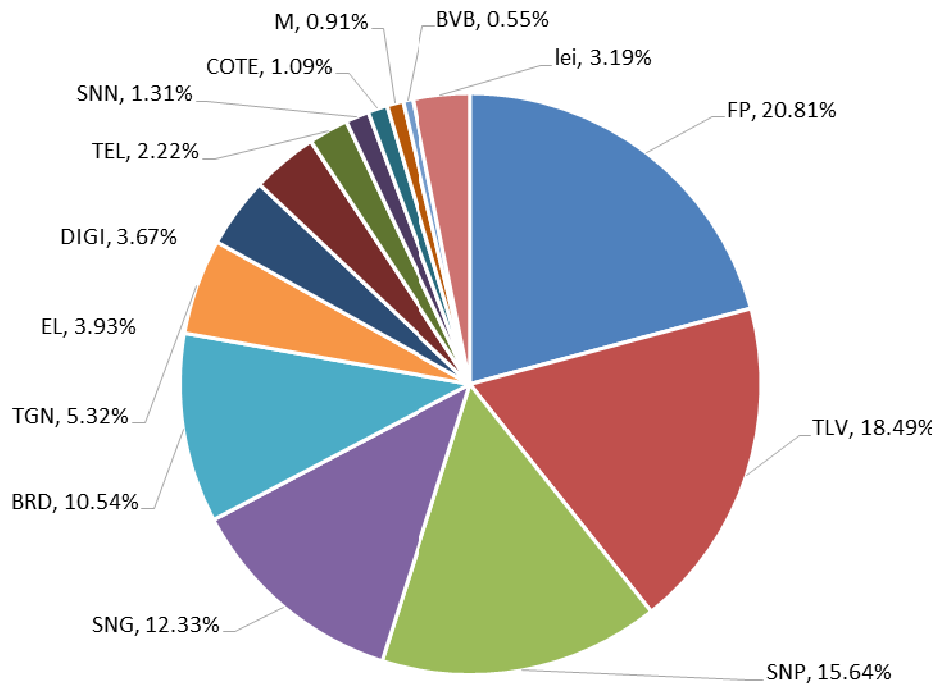
Structura portofoliului ETF BET TRADEVILLE raportata la **valoarea activului net** la data de 30.06.2017:

SAI Vanguard Asset Management SA

Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3

Bucuresti, sectorul 3, CP 031296 Fax +021/336 92 81

Bucuresti, Romania www.sai-vanguard.ro



Structura portofoliu ETF BET Tradeville la 30.06.2018; Sursa: BVB, Vanguard Asset Management

In prima parte a anului 2018 intr-un contextul favorabil pe pietele internationale dublat de asteptari pozitive privind dividendele la companiile de stat bursa romaneasca a avut o evolutie favorabila in primele luni ale anului 2018. Dupa finalul unii aprilie, inasa, atat sub apasarea volatilitatii de pe principalele burse vest-europene dar si a spectrului corectiilor post-dividend, indicele BET a pierdut pana in luna iunie o mare parte din aprecierea de la inceputul semestrului. Evolutia ETF BET Tradeville a fost strans legata de aceasta desfasurare de evenimente, activul net al Fondului atingand un nou maxim istoric in cursul lunii martie a anului curent.

In plan international au dominat ingrijorarile privind razboaiele comerciale ale administratiei Trump, ofensiva miscarii populiste in Italia, tendintele autoritariste in accentuare la nivel global si parcursul incert al procesului de „Brexit”. In plan macroeconomic SUA a continuat sa straluceasca in timp ce Fed si-a pune in aplicare planul de normalizare monetara. In contrast cu autoritatea monetara americana, BCE si alte banci centrale au ramas tributare unei abordari mai relaxate, chiar daca au semnalizat finalul programelor de stimulari monetare.

7. Dezvoltarea previzibila a fondului

Fondul isi desfasoara activitatea pe baza principiului continuitatii activitatii.

Pe termen de 6-12 luni perspectivele de dezvoltare ale ETF BET Tradeville par favorabile. Dincolo de acest orizont, in cazul in care apar corectii mai importante la nivelul indicilor bursieri, este posibil ca

SAI Vanguard Asset Management SA

Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3

Bucuresti, sectorul 3, CP 031296 Fax +021/336 92 81

Bucuresti, Romania www.sai-vanguard.ro

dezvoltarea Fondului sa urmeze acelasi trend cu al pietei. Cu toate acestea, avem in vedere faptul ca investirea in indici de actiuni via fonduri de investitii administrate pasiv (de tipul ETF BET Tradeville) reprezinta, probabil, cea mai buna decizie de economisire pe termen lung.

8. Indicatori economico-financiari la 30.06.2018

7.1. Indicatorul lichiditatii curente:

1. Active curente/Datorii curente = $3,957,684 / 8,627 = 458.74$

Ofera garantia acoperirii datoriilor curente din activele curente.

7.2. Indicatorul gradului de îndatorare:

1. Capital împrumutat/Capital propriu x 100 = N/A

2. Capital împrumutat/Capital angajat x 100 = N/A

7.3. Viteza de rotatie a debitelor-clienti:

1. Sold mediu clienti/Cifra de afaceri x 360 = N/A

7.4. Viteza de rotatie a activelor imobilizate:

1. Cifra de afaceri/Active imobilizate = N/A

9. Situatia activelor si obligatiilor la 30.06.2018

Situatia activelor si obligatiilor acestora, precum si situatia detaliata a investitiilor intocmite pentru data de 30.06.2018 in forma prevazuta la Anexa nr. 10 din Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor. a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare sunt parte integranta a prezentului raport.

In conformitate cu legislatia în vigoare, evaluare activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, tarifele de mentinere la cota BVB, tarifele de registru, onorariile de audit, cheltuielile cu comisioanele datorate SSIF, comisioanele bancare si taxele datorate ASF, precum si sumele datorate ca plata a unitatilor de fond rascumparate, dar neincasate de participantul autorizar care a solicitat rascumpararile respective) se evidentiaza distinct.

In primul semestrul al anului 2018. SAI a intocmit si transmis in termen la A.S.F. raportarile saptamanale in formele prevazute in anexele nr. 10 si nr. 11 din Regulamentul ASF nr. 9/2014.

Situatiile financiare semestriale la data de 30.06.2018 nu au fost auditate.

SAI Vanguard Asset Management SA

Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3

Bucuresti, sectorul 3, CP 031296 Fax +021/336 92 81

Bucuresti, Romania www.sai-vanguard.ro

10. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare

Semnare contract vanzare integrala cu clauza suspensiva a participatiei detinuta de S.S.I.F. Tradeville S.A. la S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.

Sub rezerva aprobarii acestei achizitii de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (A.S.F.), S.S.I.F. Tradeville S.A., in calitate de actionar majoritar al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., a semnat contractul de vanzare privind cesionarea integrala a participatiei detinuta la S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.. Potentialul achizitor va depune documentatia necesara in vederea obtinerii avizului A.S.F. pentru finalizarea tranzactiei.

Este foarte posibil ca procesul necesar pana la finalizarea tranzactiei sa fie unul de durata. Pe intreg parcursul lui, pozitia de control in cadrul actionariatului S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. va fi detinuta in continuare de S.S.I.F. Tradeville S.A..

Precizam ca, potrivit discutiilor purtate, intentia potentialului achizitor este de a dezvolta activitatile curente ale S.A.I. Vanguard Asset Management S.A., inclusiv prin cresterea numarului de fonduri administrate de aceasta din urma.

Performantele inregistrate de Fondul Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

Consiliul de Administratie al S.A.I. Vanguard Asset Management S.A.

13.08.2018

Matilda Moraru

Administrator

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE la 30 iunie 2018

Nr. crt.	Denumirea elementului de raportare	31.12.2017				30.06.2018				Diferente (lei)
		% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
	Total active	100%	100%	RON	3,786,531	100%	100%	RON	3,957,684	171,153
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	99.66%	99.38%	RON	3,763,027	97.25%	97.04%	RON	3,840,410	77,383
1.1.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	99.66%	99.38%	RON	3,763,027	97.25%	97.04%	RON	3,840,410	77,383
	- actiuni	99.66%	99.38%	RON	3,763,027	97.25%	97.04%	RON	3,840,410	77,383
	- alte valori mobiliare asimilate acestora	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- obligatiuni (pe categorii de emitent)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	- alte titluri de creanta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care: actiuni,alte valori mobiliare asimilate acestora, obligatiuni, etc	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3.	valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care: actiuni,alte valori mobiliare asimilate acestora, obligatiuni, etc	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2	Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin (1) lit. a) din OUG nr.32/2012, din care: valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	Depozite bancare din care:	0.51%	0.51%	RON	20,000	2.13%	2.12%	RON	84,005	64,005
4.1.	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.51%	0.51%	RON	20,000	2.13%	2.12%	RON	84,005	64,005
4.2.	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.3.	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert;	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.1.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.2.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.3.	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii;	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5.4.	Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente;	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Conturi curente si numerar	0.00%	0.00%	RON	149	0.01%	0.01%	RON	337	188
7	Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din OUG nr. 32/2012-Contracte de tip repo pe titluri de valoare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Titluri emise de administratia publica centrala	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	Dividende sau alte drepturi de incasat	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la S.S.I.F., etc)	0.09%	0.09%	RON	3,355	0.83%	0.83%	RON	32,932	29,577
II.	Total obligatii	0.28%	0.28%	RON	10,677	0.22%	0.22%	RON	8,627	-2,050
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.10%	0.10%	RON	3,770	0.10%	0.10%	RON	3,940	170
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.04%	0.04%	RON	1,518	0.04%	0.04%	RON	1,648	130
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.01%	0.01%	RON	435	0.01%	0.01%	RON	421	-14
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	Cheltuieli cu dobanzile	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6	Cheltuieli de emisiune	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor / taxelor datorate A.S.F.	0.01%	0.01%	RON	295	0.01%	0.01%	RON	308	13
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.12%	0.12%	RON	4,660	0.06%	0.06%	RON	2,311	-2,348
9	Alte cheltuieli aprobate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10	Rascumparari de platit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Valoarea activului net (I-II)			RON	3,775,854			RON	3,949,057	173,203

Situatia valorii unitare a activului net la 31 decembrie 2017

Denumirea elementului	30 iun 2018 (RON)	31 dec 2017 (RON)	Diferente	
			%	RON
Valoare activ net	3,949,057	3,775,854	4.59%	173,203
Numar de unitati de fond in circulatie	400,000	420,000	-4.76%	-20,000
Valoarea unitara a activului net	9.8726	8.9901	9.82%	0.8825

Administrator,
Moraru Matilda

Contabil Sef,
Velicu Adriana-Catalina

Situatia detaliata a investitiilor Fondului Deschis de Investitii ETF BET TRADEVILLE la 30 iunie 2018

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Jun-2018	31,732	1.0000	13.1200	416,323.84	0.004553%	10.5194%
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	BVB	ROBVBAACNOR0	29-Jun-2018	919	10.0000	24.9000	22,883.10	0.011417%	0.5782%
SC CONPET S.A.	COTE	ROCOTEACNOR7	29-Jun-2018	514	3.3000	90.0000	46,260.00	0.005937%	1.1689%
DIGI COMMUNICATIONS N.V.	DIGI	NL0012294474	29-Jun-2018	4,599	0.0466	31.8000	146,248.20	0.000665%	3.6953%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR5	29-Jun-2018	15,763	10.0000	9.8400	155,107.92	0.004557%	3.9192%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	ROFPPTAACNOR5	29-Jun-2018	929,495	0.5200	0.8840	821,673.58	0.009957%	20.7615%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	29-Jun-2018	1,190	0.2500	31.0000	36,890.00	0.005374%	0.9321%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	29-Jun-2018	13,052	1.0000	37.3500	487,492.20	0.003386%	12.3176%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	29-Jun-2018	6,899	10.0000	7.5000	51,742.50	0.002288%	1.3074%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	29-Jun-2018	1,927,373	0.1000	0.3205	617,723.05	0.003403%	15.6082%
TRANSELECTRICA SA	TEL	ROTSSELACNOR9	29-Jun-2018	3,962	10.0000	22.1500	87,758.30	0.005405%	2.2174%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Jun-2018	671	10.0000	328.0000	220,088.00	0.005699%	5.5610%
BANCA TRANSILVANIA SA	TLV	ROTLVAACNOR1	29-Jun-2018	304,258	1.0000	2.4000	730,219.20	0.007008%	18.4507%
TOTAL							3,840,409.89	-	97.0368%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPCVM
	lei	%
BRD-GSG SMCC - ron	337.09	0.0085%
TOTAL	337.09	0.0085%
Sume platite in avans	1,216.02	0.0307%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in total activ OPCVM
			%	lei	lei	lei	%	
BRD-GSG SMCC - ron	29.06.2018	06.07.2018	2.20	84,000.00	5.13	5.13	84,005.13	2.12%
TOTAL							84,005.13	2.12%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in total activ OPCVM
				lei	lei	%
TRANSGAZ SA	TGN	25-Jun-2018	671	45,380.00	30,449.98	0.77%
TOTAL					30,449.98	0.77%

1.a. Dividende de incasat - impozit pe dividende retinut in anii anteriori

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in total activ OPCVM
				lei	lei	%
ELECTRICA SA	EL	11-Jul-2016	13,874	0.8600	597.00	0.0151%
ELECTRICA SA	EL	7-Jun-2017	18,041	0.7415	669.00	0.0169%
					1,266.00	0.0320%

ACTIV TOTAL**3,957,684.11**

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Iunie-2016 (RON)	30-Iunie-2017 (RON)	30-Iunie-2018 (RON)
Activ net	2,051,828.61	3,491,766.59	3,949,056.84
VUAN	7.0753	8.9532	9.8726

Administrator,
Moraru MatildaContabil Sef,
Velicu Adriana-Catalina

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET TRADEVILLE

Situatii financiare interimare simplificate neauditate

intocmite la 30 iunie 2018

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	30-Iun-18	31-Dec-17
ACTIVE			
Investitii financiare pe termen scurt	7	3,840,410	3,763,027
Creante comerciale si alte creante	9a	32,932	3,355
Numerar si echivalente de numerar	8	84,342	20,149
Total Active		3,957,684	3,786,531
DATORII			
Alte datorii	9b	8,627	10,677
Total datorii		8,627	10,677
Capitaluri proprii			
Capital privind unitatile de fond la valoare nominala		2,000,000	2,100,000
Prime de emisiune aferente unitatilor de fond		1,576,754	1,355,835
Rezultat reportat		0	0
Profit/pierdere curenta		372,303	320,019
Total capitaluri proprii si total datorii		3,957,684	3,786,531
Active nete distribuibile detinatorilor de unitati de fond	10	3,949,057	3,775,854

ADMINISTRATOR,

MORARU MATILDA

CONTABIL SEF,

VELICU ADRIANA-CATALINA

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

	Nota	30-lun-18	30-lun-17
Venituri din comisioane		-	-
Venituri din dobanzi		20	1
Venituri din dividende		249,236	100,648
Castig net/(Pierdere) neta din instrumente financiare la valoarea justa	11	168,937	240,161
Castig net/(Pierdere) neta din instrumente financiare cedate	11	(2,628)	2,723
Venituri totale		415,564	343,533
Cheltuieli cu comisioanele	12	(38,655)	(30,816)
Alte cheltuieli de exploatare	12	(4,606)	(4,010)
Total cheltuieli operationale		(43,261)	(34,826)
Profit operational anterior costurilor de finantare		372,303	308,707
Profit inainte de impozitare		372,303	308,707
Venit/ (Cheltuiala) cu impozitul pe profit		-	-
Profit dupa impozitare		372,303	308,707
Rezultatul Global al perioadei		372,303	308,707
Rezultatul Global al perioadei/numar unitati de fond		0.9307	0.7916

ADMINISTRATOR,

MORARU MATILDA

CONTABIL SEF,

VELICU ADRIANA-CATALINA

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

	30-lun-18	30-lun-17
Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare		
Profit inainte de impozitare	372,303	308,707
Ajustari pentru:		
Castig net/(Pierdere) neta din instrumente financiare cedate	2,628	(2,723)
Castig net/(Pierdere) neta net din instrumente financiare la valoarea justa	(168,937)	(240,161)
Venituri din dobanzi	(20)	(1)
Venituri din dividende	(249,236)	(100,648)
Total	(43,261)	(34,826)
(Cresterea) privind investitiile pe termen scurt	88,926	(829,781)
(Cresterea) privind alte creante	(29,577)	(34,129)
Cresterea datoriilor	(2,050)	(278)
Numerar generat din exploatare	14,038	(899,014)
Dobanzi primite	20	1
Dividende primite	249,236	100,648
Numerar net din activitati de exploatare	263,294	(798,366)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Emisiunea de unitati de fond in cursul exercitiului	-	940,392
Rascumpararea de unitati de fond in cursul exercitiului	(199,100)	(86,432)
Numerar net din activitati de finantare	(199,100)	853,960
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar	64,194	55,594
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	20,149	15,613
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	84,342	71,207

ADMINISTRATOR,

MORARU MATILDA

CONTABIL SEF,

VELICU ADRIANA-CATALINA

Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE
 SITUATIA MODIFICARILOR ACTIVEI 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 2017	300.000	2.329.099
Modificari ale capitalurilor proprii in 2017		
Profitul / (pierderea) exercitiului	-	111.327
Subscrieri de unitati rascumparabile	160.000	1,500,766
Rascumpararea de unitati de fond	(40,000)	(374,030)
Sold la 31 decembrie 2017	420,000	3,775,854
Modificari ale capitalurilor proprii in semestrul I 2018		
Profitul/ (pierderea) perioadei	-	372,303
Subscrieri de unitati rascumparabile	-	940.392
Rascumpararea de unitati de fond	(20,000)	(199,100)
Sold la 30 iunie 2018	400,000	3,949,057

ADMINISTRATOR,

MORARU MATILDA

CONTABIL SEF,

VELICU ADRIANA-CATALINA

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

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.

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, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3, 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.021-200.83.83, website: www.brd.ro.

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 participantii 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

Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

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

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.

5. Bazele intocmirii

a) Declaratia de conformitate

Situatiile financiare la 30.06.2018 au fost intocmite in conformitate cu:

- 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;
- Instrucțiunea nr. 2/2016 privind intocmirea si depunerea raportarii contabile semestriale de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara – 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. Estimările și 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 anume grad de incertitudine, efectul acestora asupra situatiilor financiare este considerat nesemnificativ.

f) Continuitatea activitatii

Administratorul fondului nu intentioneaza sa supuna Fondul unui proces de fuziune, lichidare intr-un viitor previzibil.

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.

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.

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 unei sume de bani egala cu proportia detinuta din valoarea neta a activelor Fondului. Emiterea, anularea, 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 anularea instrumentelor proprii de capital.

Nu exista diferente intre evaluarea pozitiiilor 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

Fondul deschis de investitii ETF BET TRADEVILLE

NOTE LA SITUATILE FINANCIARE

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

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.

7. Investitii financiare pe termen scurt	30-Iun-18	31-Dec-17
Actiuni cotate (simboluri care se afla in componenta indicelui BET)		
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA (BRD)	416,324	404,621
BURSA DE VALORI BUCURESTI SA (BVB)	22,883	25,778
CONPET SA (COTE)	46,260	52,185
DIGI COMMUNICATIONS N.V. (DIGI)	146,248	219,774
SCDFEE ELECTRICA SA BUCURESTI (EL)	155,108	194,571
FONDUL PROPRIETATEA SA (FP)	821,674	819,406
MED LIFE S.A. (M)	36,890	41,329
ROMGAZ SA (SNG)	487,492	407,714
NUCLEARELECTRICA SA (SNN)	51,743	46,865
OMV PETROM SA (SNP)	617,723	541,403
TRANSELECTRICA SA (TEL)	87,758	110,303
TRANSGAZ SA (TGN)	220,088	254,208
BANCA TRANSILVANIA SA (TLV)	730,219	675,834
Total	3,840,410	3,763,027

8. Numerar si echivalente de numerar	30-Iun-18	31-Dec-17
Conturi curente la banci	337	149
Depozite bancare pe termen scurt	84,005	20,000
Total	84,342	20,149

9. Creante si datorii		
a. Creante	30-Iun-18	31-Dec-17
Creante comerciale	1,216	3,355
Dividende de incasat	31,716	-
Total creante	32,932	3,355

b. Datorii	30-Iun-18	31-Dec-17
Comisioane datorate societatii de administrare	3,940	3,770
Comisioane datorate societatii de depozitare/custodie/decontare	1,648	1,518
Datorii comerciale	2,732	5,094
Taxa ASF	308	295

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

Total datorii	8,627	10,677
10. Activul net	30-lun-18	31-Dec-17
VALOARE ACTIV NET	3,949,057	3,775,854
Numar de unitati de fond in circulatie	400.000	420,000
VALOAREA UNITARA A ACTIVULUI NET	9.8726	8.9901
11. Castig/(Pierdere) din instrumente financiare	30-lun-18	30-lun-17
Venituri din instrumente financiare la valoarea justa	2,267,954	1,495,172
Cheltuieli din instrumente financiare la valoarea justa	(2,099,017)	(1,255,011)
Castig net /pierdere neta din instrumente financiare la valoarea justa	168,937	240,161
Venituri din instrumente financiare cedate	1,153	3,317
Cheltuieli din instrumente financiare cedate	(3,781)	(594)
Castig net /pierdere neta din instrumente financiare cedate	(2,628)	2,723
12. Cheltuieli operationale	30-lun-18	30-lun-17
Cheltuieli cu comisioane de administrare	(24,149)	(16.742)
Cheltuieli cu comisioane de depozitare	(7,163)	(4.967)
Cheltuieli cu comisioane decontare/custodie	(2,598)	(1.936)
Cheltuieli cu comisioane SSIF	(2,200)	(4.608)
Cheltuieli cu comisioane registru	(420)	(420)
Cheltuieli cu servicii de audit	(2,314)	(2.252)
Tarif mentinere tranzactionare BVB	(2,125)	(2.143)
Cheltuieli cu taxa ASF	(1,867)	(1.334)
Cheltuieli cu comisioane bancare	(425)	(424)
Total	(43,261)	(34.826)

ADMINISTRATOR,
MORARU MATILDA

CONTABIL SEF,
VELICU ADRIANA-CATALINA

FDI ETF BET TRADEVILLE

administrat de S.A.I. VANGUARD ASSET MANAGEMENT S.A.
Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3,
nr. tel. 021.336.92.83

Declaratia conducerii

Declaram ca, dupa cunostiintele noastre, situatia financiar-contabila intocmita la data de 30.06.2018, in conformitate cu standardele contabile aplicabile, ofera o imagine corecta si conforma cu realitatea activelor, obligatiilor, pozitiei financiare, contului de profit si pierdere si ca raportul consiliului de administratie prezinta in mod corect si complet informatiile despre emitent.

Administrator

MORARU MATILDA

Contabil sef,

VELICU ADRIANA-CATALINA

FORMATUL RAPORTĂRIILOR CONTABILE LA 30 Iunie 2017 PENTRU ORGANISMELE DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII

la data de 30 iunie 2018

(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

Judetul: 40

Persoana juridica: FDI ETF BET TRADEVILLE

ADMINISTRAT DE S.A.I, VANGUARD ASSET MANAGEMENT SA

Adresa: Bucuresti, sectorul 3, Calea Vitan nr. 6A, Bl. B, Tronson B, et. 3

Telefon_021,336,92,83_, fax 021.336.92.81_

Numar din registrul comertului _____

(Cod 10)

Forma de proprietate _____

Activitatea preponderanta _____

denumire clasa CAEN) _____

Cod clasa CAEN _____

Cod unic de inregistrare _____

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr, rd.	Sold la:	
		Începutul anului	Sfârșitul perioadei de raportare
A	B	1	2
A, ACTIVE IMOBILIZATE (rd,02)	01	0	0
I, IMOBILIZĂRI FINANCIARE (ct, 265+267)	02	0	0
B, ACTIVE CIRCULANTE (rd,04 +05+06)	03	3,786,531	3,957,684
I, CREAȚE (ct,409 +411+413+446+452+461+473+5187)	04	3,355	32,932
II, INVESTIȚII PE TERMEN SCURT (ct,5031+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5113 +5114)	05	3,783,027	3,924,415
III, CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI (ct,5112+5121+5124+5125+5311+5314)	06	149	337
C, CHELTUIELI ÎN AVANS (ct, 471) din care:	07	0	0
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct,471)	08	0	0
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct,471)	09	0	0
D, DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE PÂNĂ LA UN AN (ct,419+401+408+403+452**+167+168+269+446**+ 462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	10	10,677	8,627
E, ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd,03+08-10-15)	11	3,775,854	3,949,057
F, TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd, 01+09+11)	12	3,775,854	3,949,057
G, DATORII: SUME CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN (ct,419+401+408+403+452□□+167+168+269+446**+462+473**+509+5186+5191+5192+5198)	13	0	0
H, VENITURI ÎN AVANS (ct,472) din care:	14	0	0
Sume de reluat într-o perioadă de până la un an (din ct,472)	15	0	0
Sume de reluat într-o perioadă mai mare de un an (din ct,472)	16	0	0
I, CAPITAL ȘI REZERVE	17		
I, CAPITAL	18		
- capital privind unitățile de fond (ct, 1017)		2,100,000	2,000,000
II, PRIME DE EMISIUNE	19		
- prime de emisiune aferente unităților de fond (ct, 1045)		1,355,834	1,576,754
III, REZERVE	20		
- rezerve (ct, 106)		0	0
IV, REZULTATUL REPORTAT	21		
Sold C (ct, 117)		0	0
Sold D (ct, 117)	22		
V, REZULTATUL LA SFÂRȘITUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
(ct, 121) Sold C	23	320,019	372,303
(ct, 121) Sold D	24	0	0
- Repartizarea rezultatului (ct, 129)	25	0	0
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd,18+19+20+21-22+23-24-25)	26	3,775,854	3,949,057

*) Solduri debitoare

**) Solduri creditoare

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele MORARU MATILDA

Semnătura _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele VELICU ADRIANA-CATALINA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura _____

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU ORGANISMELE
DE PLASAMENT COLECTIV CARE NU SUNT CONSTITUITE PRIN ACT CONSTITUTIV**

la data de 30 iunie 2018

(Cod 20)

- lei -

Denumirea indicatorului	Nr, rd,	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedentă	Curentă
A	B		
VENITURI –TOTAL (rd, 02 la 07)	01	1,599,138	2,518,363
1, Venituri din imobilizări financiare investiții financiare pe termen scurt (ct,761)	02	100,648	249,236
2, Venituri din investiții financiare cedate (ct,764)	03	3,317	1,153
3, Venituri din dobânzi (ct,766)	04	1	20
4, Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct,765, ct,767, ct,768)	05	1,495,172	2,267,954
5, Venituri din comisioane (ct,7047)	06	0	0
6, Alte venituri (ct,754, ct,758)	07	0	0
CHELTUIELI –TOTAL (rd,09 la 16)	08	1,290,431	2,146,059
7, Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct, 664)	09	594	3,781
8, Cheltuieli privind dobânzile (ct, 666)	10	0	0
9, Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct, 665, 667, 668)	11	1,255,012	2,099,017
10, Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct, 622)	12	34,402	42,836
11, Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct, 627)	13	423	425
12, Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct, 623, ct,628)	14	0	0
13, Cheltuieli cu alte impozite, taxe și vărsăminte asimilate (ct, 635)	15	0	0
14, Alte cheltuieli (ct, 654, ct,658)	16	0	0
REZULTATUL PERIOADEI DE RAPORTARE			
- câștig (rd,01-08)	17	308,707	372,303
- pierdere (rd,08-01)	18	0	0

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele MORARU MATILDA

Semnătura _____

ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele VELICU ADRIANA-CATALINA

Calitatea: Contabil Sef

Semnătura _____