

**PROSPECT DE EMISIUNE  
AL FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII  
ACTIVE DINAMIC**

**Conform legislatiei in vigoare, investitorii trebuie sa aiba in vedere ca :**

**Investitiile in fonduri deschise de investitii nu sunt depozite bancare, iar bancile, in calitate de actionar al unei societati de administrare a investitiilor, nu ofera nici o garantie investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.**

**Aprobarea initierii si derularii ofertei publice continue de titluri de participare de catre CNVM nu implica in nici un fel aprobarea sau evaluarea de catre CNVM a calitatii plasamentului in respectivele titluri de participare, ci evidentiaza doar respectarea de catre ofertant a prevederilor Legii 297/2004 si ale Regulamentului 15/2004.**

**Fondurile compoarta nu numai avantajele ce le sunt specifice, dar si riscul nerealizarii obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitori, veniturile atrase din investitie fiind de regula proportionale cu riscul.**

**Prezentul prospect a fost autorizat de catre CNVM la data de :**

Societatea de administrare va publica in cotidianul Bursa un anunt in care se va mentiona aparitia rapoartelor periodice, va publica notificările catre investitori referitoare la modificarea prospectului, precum si alte informatii despre fondul deschis de investitii, informatiile putand fi obtinute in mod gratuit si pe site-ul de internet al SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT, [www.actedinamic.ro](http://www.actedinamic.ro)

Fondul Deschis de Investitii Active Dinamic se adreseaza investitorilor care nu dispun de sume foarte mari de bani, care nu dispun de timpul si informatiile necesare pentru analiza pertinenta a oportunitatilor de investire ale pietei de capital, dar care doresc totusi sa-si asume un riscul investirii prin plasarea disponibilitatilor pe piata de capital, prin urmare FDI Active Dinamic se adreseaza investitorilor inclinati catre asumarea riscurilor presupuse de aceasta forma de investire.

**1. INFORMATII DESPRE SOCIETATEA DE ADMINISTRARE A FONDULUI DESCHIS DE INVESTITII**

Datele de identificare ale societatii de administrare a investitiilor:

- SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA
  - Inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr J40/10183 data de 09.10.1998
  - Sediul social: str.Tipografilor, nr.11-15, S-Park, cladirea A2, etj.3, sector 1, Bucuresti, telefon 021/408.42.20,021/408.42.25 fax 021/408.42.22 e-mail [office@sai-swisscapital.ro](mailto:office@sai-swisscapital.ro)
  - Cod Unic de Inregistrare 11070990
  - Societatea functioneaza pe durata nedeterminata
  - Administreaza in prezent Fondul Deschis de Investitii Active Dinamic, si are in obiectul de activitate administrarea de portofolii individuale de investitii, inclusiv a celor de pensii si activitati conexe.
  - Functioneaza in baza autorizatiei de functionare nr 4551/28.10.1998, si a fost inregistrata in Registrul CNVM cu nr.PJR05SAIR/400015 din data de 14.12.2004
  - Capitalul social al societatii de administrare a investitiilor este de 430.000 RON, integral subscris si varsat in numerar.
  - Consiliul de administratie al societatii este format din urmatoarele persoane: Hans Vanhoof Presedintele al Consiliului de Administratie, Vaitis Ionela Membru al Consiliului de Administratie si Apostol Sorin Membru al Consiliului de Administratie.
  - Conducatori ai SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT sunt numiti dna Avram Valeria si dna Ionela Vaitis.
- Fiecare din membrii Consiliului de administratie dispune de experienta profesionala in domeniul economico-financiar, si / sau legislativ, avand studii superioare.

Dl. Hans Vanhoof are o vasta experienta in domeniul financiar si in domeniul fondurilor de investitii pe pietele europene, lucrând pentru KBC Group de peste 10 ani. In prezent ocupa functia de Vice Presedinte la Patria Finance.

Dna Ionela Vaitis are o experientă de 10 ani în domeniul pietei de capital si in domeniul fondurilor de investitii.

Dl. Apostol Sorin are o experienta de peste 5 ani pe piata de capital in functia de conducator, in prezent ocupand functia de Director General - Conducator la KBC Securities Romania SSIF SA

## 2. INFORMATII DESPRE DEPOZITAR

Depozitarul Fondului este **UNICREDIT TIRIAC BANK S.A.**, persoana juridica romana, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/7706/30.07.1991, avand CUI 361536, cu sediul social in Bucuresti, Str.Ghetarilor nr.23-25, sector1, RO-014106, tel/fax+4021.200.2000, adresa web [www.unicreditiriac.ro](http://www.unicreditiriac.ro) si fiind autorizata de catre CNVM prin decizia nr 66/16.11.2006, inscrisa in registrul CNVM sub nr.PJR10DEPR/400010, cu un capital social subscris si varsat de 379.075.291,20 RON care va exercita atributiile conferite prin lege si prin contractul de depozitare, incheiat de societatea de administrare in contul Fondului

## 3. INFORMATII CU PRIVIRE LA FONDUL DESCHIS DE INVESTITII

### 3.1 Identitatea fondului

Denumirea fondului este “Fond Deschis de Investitii Active Dinamic“

Fondul a fost infiintat in anul 1998, cu durata de existenta nelimitata.

Este autorizat prin Decizia CNVM nr.4839/ 02.12.1998.

**Fondul este inregistrat in Registrul C.N.V.M. sub nr.CSC06FDIR/400020din data de 27.10.2004**

### 3.2 Descrierea obiectului si obiectivelor fondului

Fondul are ca unic scop mobilizarea economiilor banesti printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestor resurse pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale. Unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele fondului, la cererea detinatorilor.

**Obiectivul** fondului il constituie efectuarea plasamentului colectiv al resurselor financiare mobilizate, prin mentinerea unui randament cat mai ridicat pe termen mediu si lung, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale. Fondul isi propune sa fie o alternativa de investitii pe termen mediu si lung, urmarind investirea in acele instrumente financiare care prezinta cea mai mare probabilitate de a oferi un randament sporit pe termen mediu, in limitele impuse de reglementarile legale in vigoare.

In conformitate cu prevederile legale, fondul va investi in urmatoarele instrumente financiare:

- a) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata.
- b) valori mobiliare nou emise, cu conditia ca:
  1. conditiile de emisiune sa includa un angajament ferm, conform caruia se va cere admiterea la tranzactionare, intr-o bursa sau pe o alta piata reglementata care opereaza regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, cu conditia ca, alegerea bursei sau a pietei reglementate sa fie aprobata de C.N.V.M. ori sa fie prevazuta in regulile fondului aprobate de C.N.V.M.;
  2. aceasta admitere sa fie asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune;
  3. daca admiterea nu este asigurata intr-un termen de maximum un an de la emisiune, acestea vor fi reincadrate la art. 102 alin.(1) lit.a) din Legea nr.297/2004
- c) titluri de participare ale O.P.C.V.M si/sau A.O.P.C., care sa indeplineasca conditiile prevazute de Lege si Reglementarile CNVM. Valoarea investitiilor realizate de FDI Active Dinamic in titluri ale OPCVM si/sau AOPC nu va depasi insa limita de 10% din activul total al fondului.
- d) instrumente financiare derivate, incluzand si pe cele care implica decontarea finala a unor fonduri banești, tranzactionate pe o piata reglementata si/sau instrumente financiare derivate, negociate in afara pietei reglementate, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul capitol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb.

2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M.;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa O.P.C.V.M., vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

e) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, din România.

2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate.

3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale.

4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct.1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 Euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

f) depozite constituite la institutii de credit din Romania, care sunt rambursabile la cerere.

g) detineri in conturi curente, in valoare de maximum 5% din activul sau, aceasta limita putand fi depasita pana la maximum 20%, cu indeplinirea cumulativa a urmatoarelor conditii:

a) sumele provin din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadenta sau din vanzarea de instrumente financiare din portofoliu

b) depasirea limitei nu se intinde pe o perioada mai mare de 30 zile

h) Fondul poate, cu autorizarea CNVM, sa detina pana la 100% din activele sale in valori mobiliare, si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de catre stat sau autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, cu conditia sa detina valori mobiliare aferente a cel putin 6 emisiuni diferite, iar valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in prezentul prospect de emisiune, in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 zile.

**Descrierea oricăror instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului, cum ar fi tehnici de asigurare împotriva riscurilor;**

In vederea asigurarii portofoliului impotriva variatiilor valorilor valorilor mobiliare din portofoliu, SAI poate folosi tehnicile de hedging prin deschiderea de pozitii pe contracte futures in cadrul pietelor reglementate pentru instrumentele financiare aflate in portofoliu.

În condițiile identificării de oportunități, investiția în instrumente financiare derivate, poate fi hotărâtă de conducătorii societății de administrare, strict pentru realizarea de profit, chiar dacă în portofoliul fondului nu există activul suport al contractului derivat, cu condiția ca investiția / investițiile în instrumente derivate pentru care nu există activul suport în portofoliu, să nu depășească cumulativ 10% din activul total al fondului.

**Durata minimă recomandată de investire** este de 9-12 luni, aceasta reprezentând un ciclu normal pentru un proces de investire / dezinvestire sanatos.

Există însă și o serie de factori de risc: valoarea netă a activelor Fondului va fi afectată de schimbările survenite pe piața financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile general economice ale țării, relațiile internaționale și altele.

Nu există nici o asigurare că strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficiența rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitională a administratorului.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piață, riscul de randament.

### 3.3 Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiții

Analizarea oportunităților de investiție este atributul societății de administrare a investițiilor fondului. Persoanele responsabile cu analizarea oportunităților de investiție, sunt administratorii societății de administrare a investițiilor.

### 3.4 Caracteristicile unității de fond Active Dinamic

Toți detinatorii de unități de fond au drepturi și obligații egale.

Detinatorii de unități de fond beneficiază de toate drepturile conferite prin posesia unităților de fond. O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor în Fond în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va face astfel:

- pentru sumele intrate în contul colector al Fondului înainte de ora 12.00, emiterea titlurilor se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului;
- pentru sumele intrate în contul colector al Fondului după ora 12.00, emiterea titlurilor se va face în a doua zi lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului.

Detinatorii de unități de fond au următoarele drepturi:

- a) dreptul de a fi informați cu privire la valoarea unității de fond deținut în Fond
- b) dreptul de a răscumpăra o parte sau toate unitățile de la Fond deținute;
- c) dreptul de a beneficia de valoarea unităților de fond certificată de depozitar, prin plata pretului de răscumpărare de către distribuitorul care a primit cererea de răscumpărare,
- d) dreptul de a împuternici o persoană fizică pentru a efectua în numele sau operațiuni cu unități de fond, cu mențiunea că de la momentul depunerii cererii de răscumpărare, plata se va face în maximum 10 zile lucrătoare și doar în contul titularului
- e) să obțină, la cerere, confirmarea valorii soldului și a extrasului de cont personal de la societatea de distribuție sau de la sediul societății de administrare unde a avut loc subscrierea unităților de fond
- f) să obțină gratuit, la cerere prospectul și ultimele rapoarte anuale și semestriale, publicate în conformitate cu art.107 din Legea 297/2004.

Detinatorii de unități de fond au următoarele obligații:

- a) să achite comisioanele de răscumpărare ;

- b) sa verifice corectitudinea inscrierii operatiunilor de cumparare/rascumparare a unitatilor de fond;
- c) sa respecte conditiile prevazute in declaratie de adeziune.

Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond.

In cazul in care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai putin de o unitate de fond, in mod obligatoriu, cu aceeasi ocazie, va fi rascumparata si fractiunea reziduala.

In cazul detinerii in comun a unei unitati de fond detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile si obligatiile aferente unitatii de fond in raporturile cu societatea de administrare a investitiilor.

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale **fondului**, iar achizitionarea acestora reprezinta unica modalitate de a investi in **fond**. Unitatile de fond sunt nominative, emise in forma dematerializata, nu sunt andosabile sau transferabile in orice alt mod si nu pot fi tranzactionate pe piata organizata a valorilor mobiliare. Unitatile de fond sunt emise intr-o singura serie prin inscriere in cont si confera detinatorilor lor drepturi si obligatii egale; Unitatile de fond sunt denumite in lei ( RON ).

La cererea investitorilor, unitatile de fond sunt rascumparabile continuu din activele fondului.

Societatea de administrare va publica in cotidianul **Bursa** un anunt in care se va mentiona aparitia rapoartelor periodice precum si modalitatea cum se pot obtine aceste rapoarte, in mod gratuit. Rapoartele periodice ( semestriale si anuale ) vor fi publicate in termenele prevazute de lege, si anume 4 luni de la incheierea anului, pentru rapoartele anuale, si 2 luni de la incheierea semestrului pentru rapoartele semestriale si vor fi transmise Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare in formatul si la termenele prevazute de Legea 297/2004, precum si potrivit dispozitiilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004

### 3.5 Informatii cu privire la emiterea si rascumpararea unitatilor de fond

#### Procedura pentru subscrierea de unitati de fond:

**Fondul** este deschis in mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice romane sau straine. Investitorii adera si se supun termenilor contractuali din actele constitutive si din prospectul fondului deschis de investitii prin depunerea semnaturii lor pe cererea de cumparare/rascumparare de unitati de fond si pe declaratia de adeziune (care se va completa o singura data, la data primei cumparari de unitati de fond). De asemenea calitatea de investitor al fondului poate fi dobandita si prin mostenire, fuziune, lichidare sau reorganizarii a unei persoane juridica fiind obligatorie completarea declaratiei de adeziune la fond.

Acordul privind aderarea la Fond se considera a fi exprimat odata cu prima operatiune de cumparare efectuata. Cererea de cumparare/rascumparare de unitati de fond si declaratia de adeziune vor cuprinde mentiunea **“Prin prezenta certific faptul ca am primit, am citit si mi-am insusit prevederile Prospectului de Emisiune, cu al caror continut sunt de acord si doresc sa devin investitor in fond”**.

Participarea la fond este atestată printr-un certificat ce confirmă deținerea de unități de fond.

Fiecare investitor va primi, la data aderării la **fond**, precum si odata cu fiecare operatiune de cumparare/rascumparare, un **extras de cont** emis in forma materiala, care atesta calitatea de investitor in **fond** si care va reflecta detinerile de unitati de fond ale acestuia. **Extrasul de cont** este numai o forma de evidenta a operatiunilor cu unitati de fond executate in contul investitorului, fara sa aiba natura juridica a unui titlu de valoare.

Societatea de administrare a Fondului poate decide ca participarea la fond si detinerea de unitati sa fie atestata de catre fond si prin chitante sub semnatura privata si/sau orice ale acte doveditoare sau instrumente de evidenta, emise in forma materiala sau evidentiata pe suport electronic si/sau magnetic.

O persoană care subscrie titluri de participare devine investitor în Fond în ziua emiterii titlurilor de participare. Emiterea titlurilor de participare se va face astfel:

- a) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului înainte de ora 12.00, emiterea titlurilor se va realiza în ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului;
- b) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului după ora 12.00, emiterea titlurilor se va face în a doua zi lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului.

Pentru cererile de subscriere unitati de fond primite pana la ora sus mentionata, pretul de cumparare este calculat pe baza activelor din ziua in care s-a facut creditarea contului. Emiterea unitatilor de fond pentru sumele intrate inainte de ora 12.00 se va realiza in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului

Cererile de subscriere primite dupa ora 12.00 sunt evaluate la pretul de cumparare calculat pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului., iar emiterea se va face in a doua zi lucratoare urmatoare celei in care s-a facut creditarea contului.

Confirmarea cumpararii unitatilor de fond se va trimite investitorului cel mai tarziu in prima zi lucratoare ce urmeaza emiterii acestora.

**Prețul de cumparare** al unui titlu de participare al Fondului este prețul de emisiune al titlului de participare plătit de investitor și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I Swiss Capital Asset Management și certificat de depozitar, astfel:

- a) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului înainte de ora 12.00, prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului
- b) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului după ora 12.00, prețul de cumpărare este calculat pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a făcut creditarea contului colector al Fondului”

Momentul zilei, în funcție de care se va calcula prețul de cumpărare, precum și momentul înregistrării cererilor de subscriere este ora 12.00.

Până la data emiterii titlurilor de participare, sumele intrate în contul Fondului nu pot fi utilizate de către S.A.I. Swiss Capital Asset Management. Aceste sume vor fi relectate în contul colector al Fondului

*Incepand cu momentul intrarii in vigoare a prezentului prospect de emisiune, comisionul de cumparare este de 0%.*

Pe perioada de functionare a fondului si cu avizul CNVM, societatea de administrare va putea modifica comisioanele de cumparare percepute la achizitionarea unitatilor de fond.

**Procedura de rascumparare a unitatilor de fond:**

Detinatorii de unitati de fond au libertatea de a se retrage in orice moment doresc. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar din unitatile de fond detinute. Rascumpararea unui numar de unitati de fond din cele detinute de catre un investitor al Fondului nu duce la pierderea calitatii de investitor cat timp acesta mai detine cel putin o unitate de fond. Retragerea are loc prin semnarea si predarea cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati care se rascumpara. Rascumpararea se va reflecta in extrasul de cont la momentul platii valorii unitatilor rascumparate. Titularul cat si reprezentantul acestuia, in conditiile legii, sunt obligati sa se legitimize cu documentul de identitate

**Prețul de rascumparare** al unui titlu de participare al Fondului este prețul de rascumparare al titlului de participare convenit investitorului și este format din valoarea unitară a activului net calculat de S.A.I. Swiss Capital Asset Management și certificat de depozitar, astfel

a) pentru răscumpărările înregistrate înainte de ora 12.00, prețul de răscumpărare este calculat pe baza activelor din ziua în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare;

b) pentru răscumpărările înregistrate după ora 12.00, prețul de răscumpărare este calculat pe baza activelor din ziua lucrătoare următoare celei în care s-a înregistrat cererea de răscumpărare.

Momentul zilei, în funcție de care se va calcula, prețul de răscumpărare, precum și momentul înregistrării cererilor de răscumpărare este ora 12.00.

Pentru cererile de rascumparare unitati de fond primite pana la ora mentionata, pretul de rascumparare este calculat pe baza activelor din ziua in care s-a primit cererea de rascumparare.

Anularea unitatilor de fond pentru cererile primite inainte de ora 12.00 se va realiza in ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a inregistrat cererea.

Cererile primite dupa ora 12.00 sunt calculate la pretul de rascumparare pe baza activelor din ziua lucratoare urmatoare celei in care s-a facut cererea de rascumparare., iar anularea se va face in a doua zi lucratoare urmatoare celei in care s-a primit cererea.

Confirmarea rascumpararii unitatilor de fond se va trimite investitorului cel mai tarziu in prima zi lucratoare ce urmeaza anularii acestora.

Din valoarea răscumpărată se scade comisionul de răscumpărare, precum și orice alte taxe legale (postale) și comisioane bancare.

**Anularea titlurilor de participare emise** se realizează în funcție de momentul înregistrării cererii de răscumpărare, astfel:

a) pentru răscumpărările înregistrate înainte de ora 12.00, în ziua lucrătoare imediat următoare datei de înregistrare a cererii de răscumpărare;

b) pentru răscumpărările înregistrate după ora 12.00, în a doua zi lucrătoare după data înregistrării cererii de răscumpărare.

Pe perioada dintre data anulării titlurilor de participare și data plății sumelor aferente răscumpărărilor, sumele respective sunt evidențiate în cadrul unei poziții de „Răscumpărări de plătit” în cadrul obligațiilor Fondului.

Începând cu data intrării în vigoare a prezentului prospect de emisiune și până la modificarea acestuia de către societatea de administrare, comisionul de rascumparare perceput de la investitori va fi:

- 10% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face pana in 30 de zile de la cumpararea unitatilor de fond
- 1% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face intre 30 si 90 de zile de la cumpararea unitatilor de fond
- 0,4% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face dupa 91 de zile de la cumpararea unitatilor de fond

Comisionul de rascumparare va fi incasat de catre fond.

Orice detinator de unitati de fond are obligatia de a detine in permanenta cel putin o unitate de fond.

În cazul în care, ca urmare a unei cereri de rascumparare, investitorul ar ramane cu mai puțin de o unitate de fond, în mod obligatoriu, cu aceeași ocazie, va fi rascumparata și fracțiunea reziduală.

În cazul detinerii în comun a unei unitati de fond detinatorii vor desemna un reprezentant care va exercita drepturile și obligatiile aferente unitatii de fond în raporturile cu societatea de administrare a investițiilor.

În cazul apariției unor neconcordanțe în datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operațiunilor efectuate în plus, se recuperează integral de la acesta.

În cazul decesului investitorului persoană fizică, sau al lichidării investitorului persoană juridică, fondul va continua relația cu succesorii acestora sau beneficiarii îndreptați, aceștia având obligația de a

prezenta actele doveditoare ale calitatii lor. In cazul in care, prin efectul succesiunii, unitatea de fond va deveni proprietate comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de fond.

Orice modificare a actelor fondului va fi adusa la cunostinta investitorilor, prin publicarea respectivelor modificari in ziarul Bursa.

In situatia in care societatea de administrare va modifica valoarea comisionului de cumparare/rascumparare, noua valoare a acestuia va fi supusa autorizarii CNVM.

In maxim o zi de la primirea autorizatiei, societatea de administrare a investitiilor va publica o nota de informare catre detinatorii de unitati de fond.

Modificarea va intra in vigoare la 10 zile dupa publicarea notei de informare. De asemenea modificarea va fi prezentata si in rapoartele periodice (semestriale si anuale).

Pentru apararea interesului public sau al investitorilor, CNVM poate decide suspendarea ori limitarea temporara a emisiunii si/sau rascumpararii unitatilor de fond.

În situații excepționale și numai pentru protejarea interesului deținătorilor de titluri de participare, societatea de administrare a investitiilor poate suspenda temporar subscrierea si răscumpărarea titlurilor de participare, cu respectarea prevederilor regulilor fondului și a reglementărilor CNVM. Fondul trebuie să comunice, fără întârziere, decizia sa catre CNVM.

Actul de suspendare va specifica termenii și motivul suspendării. Suspendarea poate fi prelungită și după ce termenul stabilit inițial a expirat, în cazul în care motivele suspendării se mențin.

In cazul zilelor nelucratoare declarate de catre autoritati, operatiunile cu unitati de fond sunt suspendate, cu informarea investitorilor prin intermediul pagini web [www.actedinamic.ro](http://www.actedinamic.ro)

**Distribuirea** unitatilor de fond ale fondului se va face prin:

- SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA la sediul social din str Tipografilor nr.11-15,S-Park, cladirea A2, etj.3, sector 1, Bucuresti
- KBC SECURITIES ROMANIA SSIF S.A. la sediul social din Bucuresti, str Tipografilor nr.11-15, S-Park, cladirea A2, etj.3, sector 1

### **3.6 Metode de determinare a valorii activelor nete ale Fondului deschis de investitii Active Dinamic**

Valoarea totala a activelor fondului se calculeaza zilnic, prin insumarea tuturor activelor aflate in portofoliul acestuia, evaluate conform regulilor prezentate in prezentul prospect de emisiune.

Valorile mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, din Romania, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate in cadrul activului la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul.

Instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata, din Romania, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat nemembru, sunt evaluate in cadrul activului la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective din ziua pentru care se efectueaza calculul.

Pentru instrumentele financiare derivate admise la tranzactionare pe o piata reglementata, din Romania, dintr-un alt stat membru sau dintr-un stat ne-membru, expunerea se calculeza prin convertirea pozitiilor pentru instrumente financiare derivate in pozitii echivalente ale activului suport. Evaluarea expunerii totale rezultată în cazul în care există doua poziții de același sens atât pe o valoare mobilă cât și pe

un instrument financiar derivat având ca activ support respectiva valoare mobilă se face prin cumularea expunerii rezultate din investițiile în cele două instrumente, respectivele expuneri fiind evaluate înănd cont de preul de piaă al valorii mobiliare respective și de cotaia instrumentului financiar derivat de pe piaa reglementată unde este tranzacționat. În situaia în care există două poziții de sens contrar, expunerea totală pe respectivul activ suport reprezintă diferența dintre cele două expuneri, calculată conform prevederilor de mai sus. Regulile prezentate anterior se vor aplica și în cazul în care activul suport este reprezentat de instrumente ale pieței monetare sau de titluri de participare. Expunererea rezultată se va lua în calculul limitelor investitoriale pe emitent prevăzute de legislația aplicabilă.

Pentru instrumentele financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate, expunerea la riscul de contraparte prevăzută de reglementările CNVM (art.159 alin.2 din Regulamentul CNVM 15/2004) se va calcula prin utilizarea metodei marcării la piaa.

Pentru valorile mobiliare cu venit fix, netranzacționate se folosește metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

În cazul în care unele elemente de activ sunt denumite în valute liber convertibile, pentru transformarea în lei se utilizează cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda careia este denumit elementul de activ, și cursul EURO/Leu comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

Valorile mobiliare tranzacționate în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate sunt evaluate în cadrul activului Fondului la prețul mediu din ziua pentru care se efectuează calculul.

Sumele existente în conturile curente ale fondului la instituțiile de credit care se află în procedura de faliment sunt evaluate în activul net al fondului la valoarea 0.

Acțiunile societăților comerciale aflate în procedura de reorganizare sau lichidare judiciară sunt incluse în activul net al FDI Active Dinamic la valoarea zero, până la momentul finalizării procedurii respective.

Atunci când sunt admise pe mai multe piețe reglementate, valoarea care se ia în calcul este reprezentată de prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvența a tranzacționării acelei valori mobiliare.

S.A.I. Swiss Capital Asset Management va întreprinde toate demersurile și va depune toate diligențele în vederea obținerii situațiilor financiare aferente valorilor mobiliare din portofoliu, astfel încât acestea să fie evaluate după cum urmează:

- valorile mobiliare care nu sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată precum și valorile mobiliare care nu au fost tranzacționate în ultimele 90 de zile sunt evaluate la cea mai mică dintre valoarea de achiziție și valoarea contabilă pe acțiune (determinată prin raportarea poziției „Capitaluri proprii” din bilanțul contabil depus la M.F.P., la numărul de acțiuni emise). Valoarea contabilă pe acțiune se recalculează în termen de maximum trei luni de la data de depunere la M.F.P. a situațiilor financiare.

- în cazul în care, cu respectarea prevederilor precizate mai sus, S.A.I. Swiss Capital Asset Management nu obține situațiile financiare respective în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere a acestora la Registrul Comerului, valorile mobiliare evaluate conform regulilor precizate mai sus, vor fi incluse în activ la valoarea zero.

- valorile mobiliare prevăzute mai sus vor fi înscrise într-o poziție distinctă în situația privind calculul activului net.

- dacă se achiziționează în tranșe diferite valori mobiliare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată emise de același emitent, prețul luat în calcul este minimul dintre prețul de achiziție ponderat și ultima valoare contabilă pe acțiune.

Aceasta modalitate de evaluare nu se aplica însă, în respectivul interval de timp, valorilor mobiliare suspendate de la tranzacționare pentru apariția unor evenimente de natura celor prevăzute la art 224 alin.5 din Legea 297/2004; În aceste cazuri, evaluarea va avea drept bază de calcul cel mai mic preț înregistrat pe piață în intervalul de 30 de zile anterior suspendării de la tranzacționare.

În cazul instrumentelor pietei montare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea se face prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Detinerile din conturile curente se evaluează prin luarea în considerare a soldului disponibil la data pentru care se efectuează calculul.

Pentru instrumentele financiare derivate tranzacționate în afara pietelor reglementate, evaluarea are la bază tehnici consacrate pe piețele financiare (raportarea la valoarea curentă a unui alt instrument financiar similar, modele de analiză a fluxului de numerar și de evaluare a opțiunilor, etc) astfel încât să fie respectat principiul valorii reale.

Pentru valorile mobiliare ce urmează să fie admise la tranzacționare pe o piață reglementată, evaluarea se va face similar cu cele neadmise la tranzacționare.

Titlurile de participare ale unui AOPC și/sau OPCVM aflate în portofoliul său netranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la ultima valoare unitară a activului net calculată pentru acestea și publicată, față de data pentru care se calculează valoarea activului net pentru un O.P.C.V.M. care are în portofoliu aceste titluri de participare.

Titlurile de participare ale OPCVM/AOPC tranzacționate pe o piață reglementată sunt evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piața principală a pieței respective din ziua pentru care se efectuează calculul.

Depozitele constituite la instituțiile de credit din România și certificatele de depozit emise de către acestea, sunt evaluate folosind metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.

Dividendele și acțiunile distribuite cu sau fără contraprestație în bani rezultate în urma participării la majorările de capital vor fi înregistrate în activul Fondului la data ex-dividend sau în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Data ex-dividend reprezintă prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividende.

În cazul majorărilor de capital ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, vor fi înregistrate în activul Fondului, începând cu momentul prevăzut la alineatul de mai sus, atât acțiunile convenite cât și suma datorată ca urmare a participării la majorarea de capital.

În cazul în care majorarea de capital se realizează cu emiterea de drepturi de preferință, acestea vor fi înregistrate în activul Fondului în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital. Până la momentul primei zi de tranzacționare, evaluarea drepturilor de preferință se realizează la valoarea teoretică. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) X [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital. Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite.

Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani se evidențiază în cadrul unei poziții distincte "Dividende sau alte drepturi de încasat" în cadrul activelor Fondului. În situația în care

dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani nu sunt încasate la datele stabilite, acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero.

**Valoarea activelor nete ale Fondului = Valoarea totală a activelor – Valoarea obligațiilor totale**

Valoarea unitară a activelor nete se determină după următoarea relație:

$$\text{Valoarea unitară a activelor nete} = \frac{\text{Valoarea netă a activelor fondului la acea dată}}{\text{Număr total de unități de fond în circulație la acea dată}}$$

Numărul de unități de fond aflate în circulație se stabilește ca diferență între numărul de unități de fond emise, și numărul de unități de fond răscumparate la o anumită dată.

Valoarea activului net și valoarea unității de fond vor fi calculate și publicate zilnic de către S.A.I., pentru fiecare zi lucrătoare, în baza datelor certificate de depozitar.

Publicarea valorii unitare a activului net se va face zilnic pentru fiecare zi lucrătoare, în cotidianul Bursa.

Valoarea inițială a unei unități de fond este de 25.000 lei ( 2,5 RON)

### 3.7 Comisioane și alte cheltuieli

*A se vedea punctul 3.5 de mai sus unde sunt menționate comisioanele de cumpărare / răscumparare*

#### Cheltuielile Fondului

Cheltuielile Fondului, în conformitate cu Regulamentul 15/2004 sunt:

- a) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate societății de administrare a investițiilor;
- b) cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobânzi, în cazul contractării de către fondul deschis de investiții de împrumuturi
- f) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate C.N.V.M.
- g) Cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investiții
- h) Cheltuielile cu auditul financiar pentru fondul deschis de investiții

#### Comisionul de administrare

Societatea de administrare poate încasa de la fond un comision lunar de maximum 1,5% aplicat la valoarea medie lunară a activelor nete ale Fondului. Aceasta poate modifica, în sensul creșterii sau scăderii, valoarea comisionului.

Comisionul de administrare perceput de la fond este de 1% aplicat la valoarea medie lunară a activelor nete ale Fondului, este suportat de către Fond, este calculat zilnic și este achitat lunar.

În cazul modificării comisioanelor fără depășirea limitei maxime, aceasta se poate face cu aplicare imediată, prin decizia societății de administrare.

Modificarea va fi notificată C.N.V.M. și poate fi făcută publică după aplicarea ei.

Modificarea comisioanelor peste limita maximă, se va face prin decizia societății de administrare și după obținerea autorizației C.N.V.M.

Modificările autorizate intra în vigoare la 10 zile după publicarea notei de informare.

Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la C.N.V.M., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei de informare.

### Comisioane datorate depozitarului

**Comisionul pentru activitățile de depozitare** prestate în numele și pentru Fond, este 0,55%/an la care se adaugă TVA, calculat zilnic și aplicat la media valorii activelor nete, calculată ca medie aritmetică a van-urilor zilnice, corespunzătoare zilelor trecute din luna

Acest comision de depozitare este calculat zilnic și plătit depozitarului lunar. Comisionul va fi plătit de Administrator și suportat de Fond.

**Comisionul pentru activitatea de custodie** este 0.2%/an la care se adaugă TVA, și aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare calculată pentru ziua anterioară.

Acest comision de custodie este calculat zilnic și plătit depozitarului lunar. Comisionul va fi plătit de Administrator și suportat de Fond

Deasemeni, depozitarul/custodele va precepe un comision de 0.03% din valoarea tranzacțiilor efectuate pe contul fondului, și un comision de 0.2% din valoarea achiziției de titluri de stat de pe piața primară.

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

1. Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
2. Cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
3. Cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus).

### Cheltuieli cu sume datorate CNVM conform Regulamentului 2/2005

Comisionul convenit CNVM este de 0.1%, aplicat la valoarea activului net, și se plătește lunar conform prevederilor legale.

### 3.8 Fuziunea și lichidarea unui fond deschis de investiții: circumstanțele în care un fond deschis de investiții poate fuziona cu alt fond

Fuziunile între fondurile deschise de investiții se pot realiza prin următoarele metode:

- a) absorbția unuia sau mai multor fonduri de către alt fond;
- b) crearea unui nou fond deschis de investiții prin contopirea a două sau mai multe fonduri.

Fuziunea prin absorbție se realizează prin transferul tuturor activelor care aparțin unuia sau mai multor fonduri deschise de investiții către alt fond, fondul dominant, și atrage dizolvarea fondului/fondurilor încorporate în acest fel.

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond deschis de investiții, cărui fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, astfel având loc dizolvarea acestora.

Inițiativa fuziunii a două sau mai multe fonduri deschise de investiții aparține societății/societăților de administrare a investițiilor care administrează respectivele fonduri. Prin fuziune, societatea/societățile de administrare a investițiilor trebuie să urmărească exclusiv protejarea intereselor investitorilor fondurilor ce urmează a fuziona.

Fuziunea fondurilor deschise de investiții se realizează în conformitate cu dispozițiile Regulamentului Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr. 15/2004

Lichidarea fondului are loc in cazul retragerii autorizatiei fondului in conformitate cu prevederile Contractului de Societate Civila si a reglementarilor CNVM

### **3.9 Regimul fiscal**

Fondul nu plateste impozite pe cresterile realizate din investitii.

Conform art 66 alin 2 din Codul fiscal in cazul transferului dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare la fondurile deschise de investitii, câștigul se determină ca diferență pozitivă dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare/subscriere. Prețul de răscumpărare este prețul care i se cuvine investitorului la retragerea din fond. Prețul de cumpărare/subscriere este prețul plătit de investitorul persoană fizică pentru achiziționarea titlului de participare.

In art 67 alin 3 lit. b) din Codul fiscal se prevede faptul ca, în cazul câștigului din răscumpărarea titlurilor de participare la un fond deschis de investitii, obligația calculării, reținerii și virării impozitului revine societății de administrare a investițiilor.

Societatea de administrare va calcula si va retine impozitul de 1% din câștigul determinat ca diferență pozitivă dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare/subscriere si il va vira lunar catre buget, conform normelor in vigoare.

Pentru unitatile de fond dobandite incepand cu data de 01.06.2005 si instrainate incepand cu data de 01.01.2006, care sunt detinute pe o perioada mai mica de un an, impozitul va fi de 16%, conform art 67 alin (3) lit e) din Codul Fiscal, dupa cum a fost modificat prin Legea 163/2005.

Avand in vedere posibilitatea modificarii normelor / metodologiilor de calcul si retinere a impozitului pe profit, prevederile din acest prospect privind retinerea impozitului, se pot modifica conform noilor reglementari legale.

Impozitul retinut astfel este impozit final, veniturile nete realizate din rascumpararea unitatilor de fond nefiind cumulate cu alte venituri pentru determinarea impozitului pe venitul global.

### **3.10 Auditorul fondului**

Auditorul Fondului este CIPL Expert Audit SRL, persoana juridica autorizata pentru a efectua audit financiar, cu autorizatia CAFR 559/2004 si autorizatia CECCAR nr. 002867/2005, cu sediul in str.Fabrica de Gheata nr.19, bl.96, et.6, ap.38, Sector 2, Bucuresti.

### **3.11 Societatea de administrare a investitiilor împreună cu SSIF Swiss Capital SA formează un grup financiar.**

## **4. DATELE DE INTOCMIRE SI DISTRIBUTIE A SITUATIILOR CONTABILE**

Situatiile financiare anuale si semestriale se intocmesc si se distribuie in termen de 4 luni de la incheierea anului pentru rapoartele anuale, si in maxim 2 luni de la incheierea semestrului pentru situatiile fiananciare semestriale.

## **5. CONSULTANTI SI ALTE PERSOANE JURIDICE**

In prezent nu sunt incheiate contracte de consultanta cu consultanti independenti. Societatea de Administrare a fondului poate hotara prin reprezentantii sai legali incheierea contractelor de consultanta pentru orice domeniu de activitate unde aceasta s-ar impune, in conditiile prevederilor dreptului comun si in special ale Legii 297/2004 si a Reg CNVM 15/2004 .

## **6. INFORMATII CU PRIVIRE LA MODALITATILE DE EFECTUARE A PLATILOR CATRE INVESTITORI**

Achitarea sumelor de bani ce revin investitorilor ca urmare a rascumpararii de unitati de fond, se face prin virament bancar, in contul curent bancar deschis pe numele titularului de unitati de fond, la orice banca din Romania, cu indicarea exacta a acestuia de catre titular in momentul completarii cererii de rascumparare.

In cazul in care titularul nu doreste plata prin virament bancar, aceasta se poate face si prin mandat postal, pe adresa de domiciliu a titularului de cont in termen de 10 zile lucratoare de la data depunerii cererii.

## **7. REGULI PENTRU DETERMINAREA SI REPARTIZAREA VENITURILOR.**

Veniturile Fondului Deschis de Investitii Active Dinamic, sunt reprezentate de sumele de bani cuvenite Fondului in baza calitatii de proprietar al activelor din portofoliu.

In acest sens, se pot constitui in venituri ale Fondului, dividendele platite de societatile din portofoliu, sumele de bani cuvenite in urma investirii in instrumente financiare cu venituri fixe – titluri de stat, obligatiuni- sub forma dobanzilor, dobanzile cuvenite pentru plasamentele in depozite bancare sau pentru detinerile in conturi curente, castigul reprezentat de diferentele dintre pretul de achizitionare si pretul de vanzare a valorilor mobiliare din portofoliu.

Repartizarea acestor venituri, se face in urma intrarii efective a respectivelor sume de bani in activul fondului, fiind impartite proportional pe fiecare unitate de fond, prin calculul activului unitar net.

Prezentul Prospect de Emisiune pentru unitatile de fond emise de Fondul Deschis de Investitii Active Dinamic, a fost incheiat astazi 01.09.2010 in 2 exemplare, din care 1 va fi depus la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare .

Semnatura: Apostol Sorin

.....  
Membru al Consiliului de Administratie  
S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT.

Olimpiu Blajut  
Reprezentant Compartiment Control Intern

.....