

**PROSPECT SIMPLIFICAT  
AL FONDULUI  
“FOND DESCHIS DE INVESTITII ACTIVE DINAMIC”**

Data întocmirii prospectului: 01.09.2010

## **1 SCURTA PREZENTARE A FONDULUI**

### **a) Data înființării:**

**Fondul** a fost înființat în anul 1998, autorizat de CNVM prin Decizia nr. D4839/ 02.12.1998, fiind constituit în forma juridică de societate civilă particulară, fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile art. 1491, 1492 și 1499-1531 din Codul civil.

**b) Statul de origine al Fondului deschis de investiții Active Dinamic este România.**

### **c) Datele de identificare și de contact ale societății de administrare a investițiilor**

Fondul este administrat de către **S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.** – societate de administrare a investițiilor, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului București sub nr. J40/10183/1998, având codul unic de înregistrare nr.11070990 din data de 15/10/1998 și autorizația CNVM nr. 4551/28.10.1998 nr. de înregistrare în Registrul CNVM PJR05SAIR/400015 din data de 14/12/2004. Sediul social este în București, Str. Tipografilor nr.11-15, S-Park, clădirea A2, etj 3, sector 1. Durata de funcționare a societății de administrare este nelimitată.

### **d) Durata de existență a fondului**

Durata fondului este nelimitată, cu începere de la data autorizării acestuia de către CNVM.

### **e) Denumirea și datele de contact ale depozitarului**

Depozitarul Fondului este **UNICREDIT TIRIAC BANK S.A.**, persoană juridică română, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/7706/30.07.1991, având CUI 361536, cu sediul social în București, Str. Ghetarilor nr.23-25, sector 1, tel/fax+4021.200.2000, adresa web [www.unicredittiriac.ro](http://www.unicredittiriac.ro) și fiind autorizată de către CNVM prin decizia nr. 66/16.11.2006, înscrisă în registrul CNVM sub nr. PJR10DEPR/400010, cu un capital social subscris și varsat de 379.075.291,20 RON care va exercita atribuțiile conferite prin lege și prin contractul de depozitare, încheiat de societatea de administrare în contul Fondului.

### **f) Auditorul fondului**

Auditorul Fondului este CIPL Expert Audit SRL, persoană juridică autorizată pentru a efectua audit financiar, cu autorizația CAFR 559/2004 și autorizația CECCAR nr. 002867/2005, cu sediul în str. Fabrica de Gheață nr.19, bl.96, et.6, ap.38, Sector 2, București.”

### **g) Distribuirea unităților 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, clădirea A2, etj.3, sector 1, București
- KBC SECURITIES ROMANIA SSIF S.A. la sediul social din București, str. Tipografilor nr.11-15, S-Park, clădirea A2, etj.3, sector 1

## 2. Informații cu privire la investițiile fondului deschis de investiții

### 2.1 Scurta prezentare a obiectului și 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.

### 2.2 Politica de investitii a Fondului Deschis de Investiții Active Dinamic

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 condiția ca:

1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de C.N.V.M.;
2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;
3. dacă admiterea nu este asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune, acestea vor fi reîncadrate la art. 102 alin.(1) lit.a) din Legea nr.297/2004

c) titluri de participare ale O.P.C.V.M și/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 in sa limita de 10% din activul total al fondului

d) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

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 prudentiale, 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 securitizare 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.

In conditiile identificarii de oportunitati, investitia in instrumente financiare derivate, poate fi hotarata de conducatorii societatii de administrare, strict pentru realizarea de profit, chiar daca in portofoliul fondului nu exista activul suport al contractului derivat, cu conditia ca investitia / investitiile in instrumente derivate pentru care nu exista activul suport in portofoliu, sa nu depaseasca cumulat 10% din activul total al fondului.

Societatea are si menține o funcție de administrare a riscului care este exercitată de catre reprezentantul Compartimentului de Control Intern in mod adecvat și proporțional cu natura, dimensiunea și complexitatea

activităților prestate de SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A., precum și cu natura și gama serviciilor și activităților desfășurate.

SAI Swiss Capital Aseet Management SA are o politica de adiminstrare a riscului care cuprinde cel puțin următoarele:

- a) definirea principiilor și a metodelor pentru identificarea periodică a riscurilor relevante pentru Fond;
- b) specificarea tehnicilor și instrumentelor necesare pentru măsurarea riscurilor relevante ale Fondului;
- c) specificarea metodelor selectate pentru calculul expunerii în situația instrumentelor financiare derivate negociate în afara pieței reglementate,
- d) identificarea rolurilor și responsabilităților persoanelor implicate în procesul de administrare a riscului;
- e) stabilirea interacțiunii dintre funcția riscului și cea de administrare a investițiilor în vederea menținerii controlului asupra profilului de risc al Fondului și a conformității cu strategia investițională a Fondului;
- f) definirea obligațiilor de raportare către conducere și consiliul de administrație.

Durata minima recomandata de investire este de 9-12 luni, aceasta reprezentand un ciclu normal pentru un proces de investire / dezinvestire sanatos.

Alaturi de obtinerea unui randament ridicat, care este principalul obiectiv al societatii de administrare, siguranta investitiei detinatorilor de unitati de fond va constitui preocuparea constanta a reprezentantilor Fondului.

### **Riscurile investitiei in fond**

Valoarea neta a activelor 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 general economice ale tarii, relatiile internationale si altele.

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

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

## **2.3 PROFILUL INVESTITORULUI CĂRUIA SE ADRESEAZĂ FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII**

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 si care doresc plasarea disponibilitatilor cat mai eficient.

### **3. Comisioane si alte cheltuieli**

*a) La data autorizarii prezentului proiect de emisiune, in conformitate cu Legea 297/2004 si Regulamentul C.N.V.M, nr.15/2004 comisionul de cumparare este de 0%.*

*b) Incepand cu data autorizarii prezentului prospect de emisiune si pana la modificarea acestuia de catre societatea de administrare, comisionul de rascumparare percept 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 zile de la cumpararea unitatilor de fond
- **0.4%** din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face dupa 91 zile de la cumpararea unitatilor de fond

### **Cheltuielile Fondului**

Cheltuielile Fondului, in conformitate cu Legea 297/2004 si Regulamentul CNVM 15/2004:

- a) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobanzi, în cazul contractarii de catre fondul deschis de investitii a imprumuturilor in conditiile impuse de prezentul regulament;
- f) cheltuieli cu comisioanele si tarifele datorate C.N.V.M.
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investitii;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investitii.

### **Comisionul de administrare**

Societatea de administrare poate incasa de la fond un comision lunar de maximum 1,5% aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Aceasta poate modifica, in sensul cresterii sau descresterii, valoarea comisionului.

Comisionul de administrare perceput de la fond este de 1% aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului.

Comisionul de administrare este suportat de catre Fond, este calculat zilnic si este achitat lunar.

In cazul modificarii comisioanelor fara depasirea limitei maxime, aceasta se poate face cu aplicare imediata, prin decizia societatii de administrare.

Modificarea va fi notificata C.N.V.M. si poate fi facuta publica dupa aplicarea ei.

Modificarea comisioanelor peste limita maxima, se va face prin decizia societatii de administrare si dupa obtinerea autorizatiei C.N.V.M..

Modificările autorizate intra în vigoare la 10 zile dupa 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 activitatile de depozitare** prestate in numele si pentru Fond, este 0,55%/an la care se adauga TVA, calculat zilnic si aplicat la media valorii activelor nete, calculata ca medie aritmetica a vanurilor zilnice, corespunzatoare zileleor trecute din luna

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

**Comisionul pentru activitatea de custodie** este 0.2%/an la care se adauga TVA, si aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare calculata pentru ziua anterioara.

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

Deasemeni, depozitarul/custodele va precepe un comision de 0.03% din valoarea tranzactiilor efectuate pe contul fondului, si un comision de 0.2% din valoarea achizitiei de titluri de stat de pe piata primara.

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).

#### 4. Regim 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 investiții, 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 investiții, 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 01.01.2005 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.

#### 5 INFORMATII COMERCIALE

**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.

Participarea la un fond deschis de investiții este atestată printr-un certificat ce confirmă deținerea de unități 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:

a) pentru sumele intrate în contul colector al Fondului înainte de ora 12.00, 12 dimineata 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 dimineata, 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 înainte 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.

*La data autorizării prezentului prospect de emisiune al fondului în conformitate cu Legea 297/2004 și Regulamentul C.N.V.M, nr. 15/2004 comisionul de cumparare este de 0%.*

**Fondul Deschis de Investitii Active Dinamic** este un fond cu emisiune continua de unitati de fond. Aceste unitati de fond sunt rascumparate de catre Fond la cererea investitorului.

Detinatorii de unitati de fond au libertatea de a se retrage in orice moment doresc. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar din unitati detinute. Rascumpararea unui numar de unitati din cele detinute de catre un membru al Fondului nu duce la pierderea calitatii de membru cat timp acesta mai detine cel putin un titlu.

Retragerea are loc prin semnarea și predarea cererii de rascumparare prin care se solicita numărul de unitati care se rascumpara. Rascumpararea se va reflecta în extrasul de cont la momentul plății valorii unitatilor rascumparate. Titularul și reprezentantul acestuia, în condițiile legii, sunt obligați să se legitimizeze cu documentul de identitate

În cazul decesului investitorului persoana fizica sau al lichidării investitorului persoana juridica, **fondul** va continua cu succesorii acestora sau beneficiarii îndreptățiți, aceștia având obligația de a prezenta actele

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

In cazul aparitiei unor neconcordanțe in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisioanele suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus, se recupereaza integral de la acesta.

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

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

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

Momentul zilei, in functie de care se va calcula, prețul de răscurpărare, precum și momentul înregistrării cererilor de răscurpărare 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 răscurpărată se scade comisionul de răscurpărare, precum și orice alte taxe legale (postale) și comisioane bancare.

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

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

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

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

*Incepand cu data autorizarii prezentului prospect de emisiune si pana la modificarea acestuia de catre societatea de administrare, comisionul de rascumparare percept 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 zile de la cumpararea unitatilor de fond*

*- 0.4% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face dupa 91 zile de la cumpararea unitatilor de fond*

**Mijloacele locurile si frecventa si modul de publicare a valorii unitare a activului net**

Publicarea valorii unitare a activului net se va face zilnic pentru fiecare zi lucratoare, la sediul SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA, la sediile distribuitorului, precum si in cotidianul Bursa, *cu respectarea prevederilor Regulamentului CNVM nr.15/2004 si cu modificarile ulterioare*

**6. Prevederi diverse**

Prospectul, raportul anual si semestrial al Fondului deschis de investitii Active Dinamic, pot fi obtinute, la cerere inainte de incheierea contractului si dupa aceea.

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. De asemenea rapoartele periodice (semestriale si anuale) 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.

Informatii complete despre Fond se pot obtine la sediul **SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA**, str.Tipografilor, nr.11-15, S-Park, cladirea A2, etj.3, sector 1, Bucuresti, tel. 021/408.42.20, fax 021/408.42.22, sau de la sediile autorizate ale societatilor de distributie.

Autoritatea competenta in domeniu este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Prezentul Prospect Simplificat este anexa la prospectul de emisiune si poate fi detasat de acesta.

Prezentul Prospect Simplificat al Fondului Deschis de Investitii Active Dinamic, a fost inchieat astazi, 01.09.2010 in doua exemplare, din care unul spre a fi depus la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Semnatura: Apostol Sorin

.....  
 Membru al Consiliului de Administratie  
 SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Olimpiu Blajut  
 Reprezentant Compartiment Control Intern

.....