

Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investitii ACTIVE DINAMIC de catre Societatea de Administrare de Investitii SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA in perioada 1 Ianuarie 2007 – 30.06.2007

Fondul deschis de investitii "ACTIVE DINAMIC" este o societate civila fara personalitate juridica, constituita ca un fond deschis de investitii in conformitate cu dispozitiile generale ale Codului Civil (art. 1491 si urmatoarele) si cu dispozitiile Legii 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 privind constituirea si functionarea fondurilor deschise de investitii, societatilor de investitii, societatilor de administrare si societatilor de depozitare.

Fondul cuprinde totalitatea contributiilor banesti ale membrilor semnatori ai acestui contract si ale oricaror persoane fizice si juridice, printr-o oferta continua de titluri de participare, care evidentiaza drepturi de proprietate la fond, cat si totalitatea activelor achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare, in vederea diminuarii riscului de portofoliu.

Autorizat de C.N.V.M. cu D.4839/02.12.1998, si reautorizat prin decizia CNVM nr. 4281/27.10.2004, ca urmare a fuziunii cu FDI Plus Fidelity Fund.

Prin aceeasi decizie a fost, deasemenea, autorizat Prospectul de emisiune si Regulele Fondului. FDI Active Dinamic a fost inscris in Registrul special CNVM cu numarul 0020.

Ca urmare a intrarii in vigoare a Legii 297/2004 si a Regulamentului CNVM 15/2004, sunt modificate documentele de constituire si functionare a FDI Active Dinamic, in sensul incadrarii in prevederile Legii 297/2004 si a Regulamentului 15/2004, modificarile documentelor fondului fiind autorizate prin decizia CNVM 514/17.02.2006, FDI Active Dinamic fiind inscris in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400020 din data de 27.10.2004.

Administrator

Societatea de Administrare a Investitiilor Swiss Capital Asset Management S.A., autorizata C.N.V.M. cu D.4551/28.10.1998, inmatriculata la Registrul Comertului cu nr. J40/10183/1998, avand Codul Unic de Inregistrare 11070990, cu un capital social de 430.000 RON.

Modificarile actelor constitutive ale SAI Swiss Capital Asset Management SA au fost autorizate definitiv prin decizia CNVM nr. 428/07.02.2006 SAI Swiss Capital Asset Management SA a fost trecut in Registrul CNVM cu nr. PJR05SAIR/400015 din data de 14.12.2004.

Prin decizia nr. 513/17.02.2006 se autorizeaza completarea autorizatiei de functionare a SAI Swiss Capital Asset Management SA, ca urmare a desemnarii conducerii societatii.

Depozitar

Banca Comerciala HVB Tiriac SA, autorizata de C.N.V.M. prin Avizul nr 66/16.11.2006, inmatriculata la Registrul Comertului cu nr. J40/7706/30.07.1991, avand CUI 361536, cu sediul in Bucuresti, Str Ghetarilor, nr 23-25 , sector 1 cu un capital social de 379.109.245,5 RON, inscrisa in Registrul CNVM sub nr. PJR10DEPR/400011.

La data de 01.06.2007 Banca Comerciala HVB Tiriac SA a absorbit Unicredit Bank. In urma fuziunii prin absorbtie a rezultat Unicredit Tiriac Bank.

Distribuitor

Societatea de Servicii de Investitii Financiare Swiss Capital S.A., autorizata de C.N.V.M. cu Decizia 2674/05.08.2003 , inmatriculata la Registrul Comertului cu nr. J40/10183/09.10.1998, avand Codul Unic de Inregistrare 8450590. Delegarea de catre SAI Swiss Capital Asset Management SA a activitatii de distributie a unitatilor de fond catre SSIF Swiss Capital SA a fost avizata de CNVM prin avizul nr.23/17.04.2006.

Unicredit Tiriac Bank avizata de CNVM prin avizul nr 29/27.06.2007

Libra Bank SA avizata de CNVM prin avizul nr 29/27.06.2007.

Strategia urmată de societatea de administrare a investițiilor pentru atingerea obiectivelor Fondului Active Dinamic

FDI Active Dinamic este un fond de actiuni.

Scopul Fondului consta in plasarea in conditii de performanta cat mai ridicata a resurselor financiare ale investitorilor instititionali si a persoanelor fizice, urmarind maximizarea profiturilor din investitiile in actiuni. Un alt obiectiv important al administratorului in administrarea Fondului este acela de a-i conferi acestuia un **grad crescut de lichiditate**.

Fondul poseda un grad de lichiditate al activelor foarte ridicat, actiunile in care acesta investeste fiind actiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti, tranzactionate in volum ridicat in fiecare zi. Totodata urmarim si potentialul oferit de societati mai putin lichide in limitele unui risc redus pe ansamblul portofoliului

Obiectivele urmarite au fost urmatoarele:

1. obtinerea unui **randament constant ridicat** al resurselor mobilizate;
2. pastrarea unui **grad crescut de lichiditate** care sa permita in orice moment investitii si retrageri substantiale din Fond, fara ca acest fapt sa afecteze semnificativ performantele acestuia;
3. obtinerea unor randamente superioare celor obtinute de investitiile realizate individual, care sa sporeasca increderea investitorilor actuali, precum si a celor potentiali;
4. atragerea de resurse financiare de la investitorii mici si mijlocii.

Activitatea investitională desfășurată de societate in perioada de raportare

Administrarea

Obiectivele Fondului au fost in mare parte realizate prin mentinerea unui portofoliu cu grad crescut de lichiditate si performanta. O importanta deosebita in alcatuirea portofoliului o are obtinerea unui randament constant ridicat.

Situatia activelor Fondului Active Dinamic, la data de 29.06.2007, este prezentat in graficul urmator, fiind ilustrativ pentru caracterul de "fond de actiuni" al acestuia



Situatia activelor si obligatiilor Fondului Active Dinamic, pentru perioada 01.01.2007-29.06.2007:

denumire element	Inceputul perioadei de rapoarte		1/1/2007		Sfarsitul perioadei de rapoarte		6/30/2007		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	% din activul net	%din activu l total	valuta	lei	
total active	100.00%	100.00%		11,790,806.90	100.00 %	100.0 0%		26,832,094. 72	15,041,287.82
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	95.01%	93.97%		11,079,718.56	76.49%	75.78 %		20,332,133. 47	9,252,414.91
Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din romania, din care									
actiuni	95.01%	93.97%		11,079,718.56	76.49%	75.77 %		20,331,710. 97	9,251,992.41
alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0	0.00%	0.00%		0.00	0.00
alte titluri de creanta									
alte valori mobiliare , instrumente ale pietei monetare									
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru , din care									
actiuni netranz in ultimele 90 zile					0.00%	0.00%		422.5	
alte valori mobiliare asimilate acestora									
obligatiuni									
alte titluri de creanta									
alte valori mobiliare , instrumente ale pietei monetare									

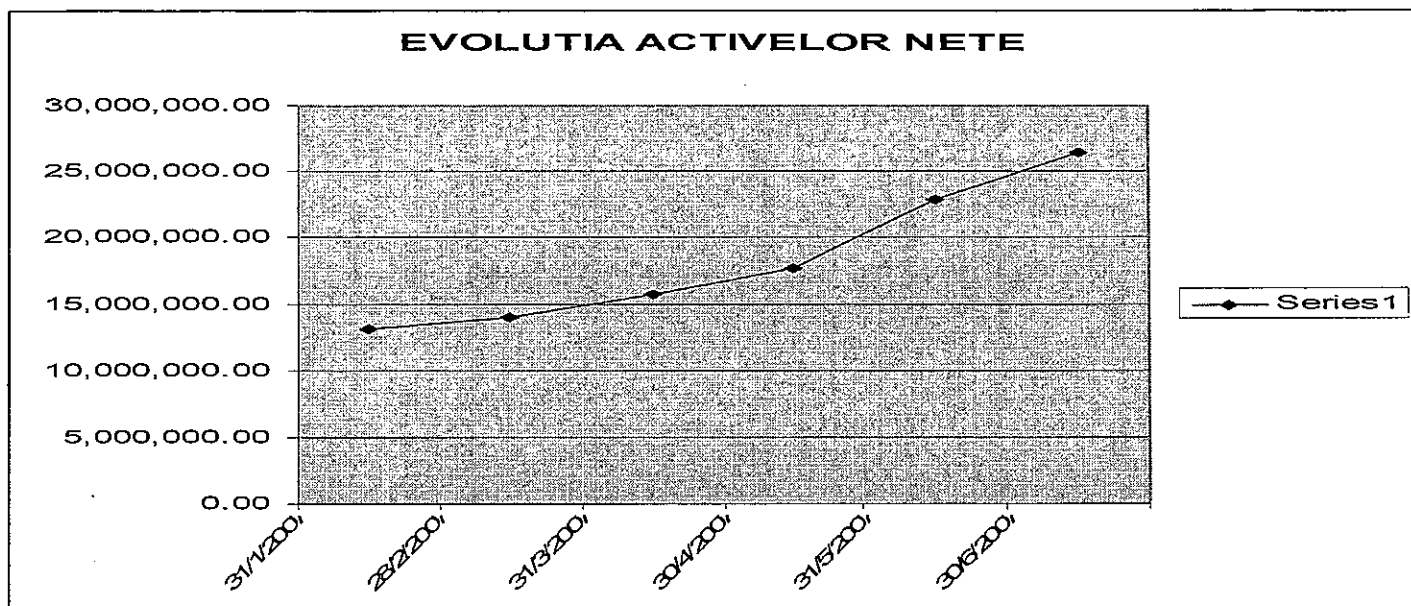
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru , care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului aprobata de CNVM , din care												
1.1	actiuni												
1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora												
1.3	obligatiuni												
1.4	alte titluri de creanta												
1.5	alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare												
2	Valori mobiliare nou emise												
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art 102 (1) lit a din L 297/2004, din care:												
3.1	valori mobiliare												
3.2	instrumente ale pietei monetare												
4	Depozite bancare, din care:												
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din romania	4.80%	4.75%		559,824.76	24.03%	23.81%		6,388,594.00				5,828,769.24
4.2	Depozit Libra Bank	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00				
4.3	Depozit Piraeus Bank	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00				
4.4	Depozit HVB BANK	4.80%	4.75%		559,824.76	14.63%	14.49%		3,888,594.00				
4.5	Depozit EGNATIA BANK					9.40%	9.32%		2,500,000.00				
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.49%	0.48%		56,958.50	0	0		0.00				

3	conturi curente si numerar	0.74%	0.73%		86,479.38	0.41%	0.40%		107,737.15		21,257.77
7	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	0.07%	0.07%		7,825.70	0.01%	0.01%		3,630.10		-4,195.60
3	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM										
1	Total obligatii	1.11%	1.10%		129,188.64	0.94%	0.93%		249,904.36		120,715.72
1	cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	1.00%	0.98%		115,288.82	0.87%	0.86%		230,157.69		114,868.87
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.08%	0.08%		9,293.63	0.05%	0.05%		14,310.31		5,016.68
3	Cheltuieli cu impozitul								0.00		
1	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare										
5	Cheltuieli cu dobanzile										
3	Cheltuieli de emisiune										
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tari felor datorate CNVM	0.00%	0.01%		1,037.62	0.01%	0.01%		2,080.80		1,043.17
3	Cheltuieli cu auditul financiar										
9	Alte cheltuieli aprobate	0.03%	0.03%		3568.53	0.01%	0.01%		3355.55		
11	Valoarea activului net (I-III)				11,661,618.27				26,582,190.36		14,920,572.09

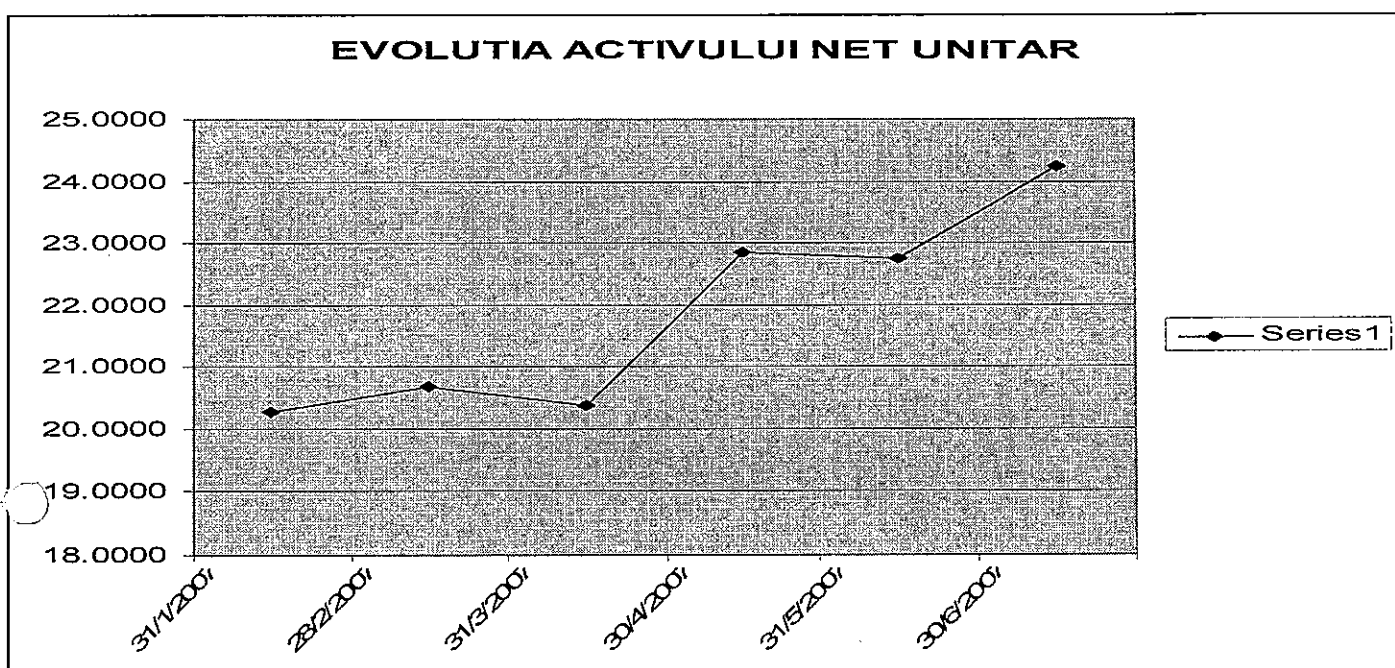
Nota:

- **Evaluarea activelor** - activele sunt calculate in conformitate cu reglementarile in vigoare ale C.N.V.M.
- **Disponibilul in contul curent** - cuprinde sumele aflate in conturile curente deschise pentru derularea operatiilor Fondului.

Prezentam in continuare evolutia activelor totale nete - pentru perioada 01.01.2007 – 29.06.2007 :



Prezentam in continuare evolutia valorii activului unitar net pentru perioada 01.01.2007 – 29.06.2007 :



Situația valorii unitare a activului net pentru F.D.I. ACTIVE DINAMIC

denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	diferente curent-precedent
Valoare activ net	26,582,190.37	4,195,765.52	22,386,424.85
Numar unitati fond in circulatie	1,089,207.06	336,725.93	752,481.13
Valoare unitara a activului net	24.41	12.46	11.95

Valori mobiliare cotate la data de 29.06.2007

EMITENT	SIMBOL	DATA ULTIMEI SEDIINTE DE TRZ	NR DE ACTIUNI DETINUTE	VALOARE NOMINALA	VALOARE ACTIUNE	VALOARE TOTALA	PONDERE IN CAPITALUL SOCIAL AL EMITENTULUI	PONDERE IN ACTIVUL TOTAL AL OPCVM
AEROTECH BUCURESTI	AER	29.06.2007	33,606	2.5	11.5000	386,469.00	1.035598%	1.440324%
AGRANA ROMANIA SA BUZAU	BETA	30.06.2007	5,122	0.1	0.6900	3,534.18	0.003544%	0.013171%
AKER SA BRAILA	SNBB	30.06.2007	500	2.5	4.9100	2,455.00	0.002514%	0.009149%
ARGUS CONSTANTA	UARG	30.06.2007	466,137	1.5	2.3000	1,072,115.10	1.487736%	3.995644%
ARMATURA SA	ARM	30.06.2007	87,000	0.5	0.6500	56,550.00	0.285526%	0.210755%
AUTOMOBILE CRAIOVA	AUCS	30.06.2007	160	2.1	28.3000	4,528.00	0.000845%	0.016875%
BANCA COMERCIALA ORPATICI	BCC	30.06.2007	1,540,042	0.1	0.5350	823,922.47	0.149106%	3.070660%
BEGA UTILAJE CONSTRUCTII	UTBT	23.06.2007	797	2.5	7.6000	6,057.20	0.047466%	0.022574%
BIOFARM	BIO	30.06.2007	10,000	0.1	0.7000	7,000.00	0.002783%	0.026088%
BUCUR OBOR SA	BUCU	30.06.2007	3,221	0.1	3.6000	11,595.60	0.024081%	0.043215%
BUCUR SA	BUCV	08.05.2007	39,030.000	1	25.8000	1,006,974.00	0.715425%	3.752871%
BUCURESTI TURISM	BUTU	29.06.2007	2,311	2.5	50.1000	115,781.10	0.092206%	0.431502%
CEREALCOM SA ALEXANDRIA	CCOM	26.06.2007	1,175,875	0.1	0.0400	47,035.00	0.227030%	0.175294%
CENTROFARM SA	CEOF	30.06.2007	5,704	2.09	16.9000	96,397.60	0.086943%	0.359262%
CHIMCOMPLEX BORZESTI SA	CHOB	16.06.2007	125,732	1	2.0000	251,464.00	0.141664%	0.937176%
COMNORD SA	COSC	30.06.2007	2,907	0.1	9.2500	26,889.75	0.007266%	0.100215%
COS MEHEL MARGOVISTE	COS	30.06.2007	14,093	2.5	7.8500	110,630.05	0.024973%	0.412305%
DUCTIL SA	DUCL	30.06.2007	40	0.1	1.7900	71.60	0.000022%	0.000267%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	30.06.2007	70	0.1	0.8500	59.50	0.000212%	0.000222%
EFORIE SA	EFO	30.06.2007	513,392	0.1	1.3300	682,811.36	0.266485%	2.544756%
IMPACT BUCURESTI	IMP	30.06.2007	18,261	0.1	1.1900	21,730.59	0.002293%	0.080987%
METEX SA	METG	28.06.2007	100	2.5	62.0000	6,200.00	0.018894%	0.023107%
MITTAL STEEL ROMAN	PTRO	30.06.2007	26,900.00	2.5	23.5000	632,150.00	0.186233%	2.355947%
NORD SA	NORD	30.06.2007	1,706	2.5	65.6000	111,913.60	0.171801%	0.417089%
NUTRICOM SA	NUTE	30.06.2007	23,536	0.1	1.4200	33,421.12	0.025178%	0.124557%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	30.06.2007	2,680,500	0.1	0.8300	2,224,815.00	0.828367%	8.291619%
PHARMAFARM SA CLUJ	NAFA	30.06.2007	159	0.1	0.9500	151.05	0.000517%	0.000563%
PETROM AVIATION SA	ROFU	30.06.2007	1,333,634	0.1	0.1840	245,388.66	0.719734%	0.914534%

PETROL EXPORT IMPORT BUCURESTI	PEI	30.06.2007	48	15	107.0000	5,136.00	0.011745%	0.019141%
PRECIZIA SA	PRBV	29.06.2007	2,077	3.07	35.0000	72,695.00	0.967383%	0.270926%
PREFAB SA	PREH	30.06.2007	500	0.5	22.6000	11,300.00	0.003918%	0.042114%
ROMCARBON SA	ROCE	22.05.2007	100	2.5	92.0000	9,200.00	0.004900%	0.034287%
ROMAN SA	ROVA	30.06.2007	2,084	2.5	0.8600	1,792.24	0.001796%	0.006679%
ROLAST SA	RLS	30.06.2007	5,189,969	0.1	0.1900	986,094.11	1.684593%	3.675055%
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	RRC	30.06.2007	21,915,842	0.1	0.0900	1,972,425.78	0.103870%	7.350994%
SICOMED SA	SCD	30.06.2007	417,600	0.1	1.7500	730,800.00	0.100153%	2.723604%
SOCEP CONSTANTA	SOCP	30.06.2007	2,811,488	0.1	0.2650	745,044.32	0.818660%	2.776691%
TIMPURI NOI SA	TIMP	30.06.2007	3,149	2.5	62.5000	196,812.50	0.282327%	0.733497%
VAE APCAROM	APC	30.06.2007	891,088	0.1	1.0200	908,909.76	1.207499%	3.387398%
VRANCART ADJUD	VNC	30.06.2007	871,200	0.1	0.1650	143,748.00	0.165226%	0.535732%
VULCAN SA	VULC	30.06.2007	7,660	2.5	6.7000	51,322.00	0.035115%	0.191271%
ZIMTUB SA	ZIM	30.06.2007	62,949	2.5	3.3000	207,731.70	1.629520%	0.774191%
MECANIAC CEAHLAU	MECF	30.06.2007	263	2.5	20.0000	5,260.00	0.007401%	0.019603%
MITTAL STEEL HUNEDOARA	SIDG	30.06.2007	80	2.5	4.7300	378.40	0.000149%	0.001410%
TESATORIILE REUNITE	TERU	30.06.2007	120	2.5	90.5000	10,860.00	0.025074%	0.040474%
GRANITUL SA BUCURESTI	RANT	30.06.2007	80	5.46	5.7500	460.00	0.003564%	0.001714%
PETRODESIGN SA BUCURESTI	PTDE	09.06.2007	469	0.1	0.3800	178.22	0.008310%	0.000664%
INOX SA BUCURESTI	INOX	29.06.2007	84	2.5	3.5000	294.00	0.001912%	0.001096%
CORD SA BUZAU	CORZ	28.06.2007	31,158	2.5	1.4000	43,621.20	0.697280%	0.162571%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	30.06.2007	61,730.000	0.10	2.2500	138,892.50	0.601660%	0.517636%
PRODPLAST SA	PPL	30.06.2007	26	1.00	3.5500	92.30	0.000000%	0.000344%
FARMACEUTICA AESFULAP SA TG. MURES	FASU	29.06.2007	2,222,718	0.10	0.4700	1,044,677.46	3.338171%	3.893388%

ONT CARPATI SA BUCURESTI	ONZV	30.06.2007	198	2.50	35.7000	7,068.60	0.016607%	0.026344%
ARDAF- SOCIETATEA DE ASIGURARE - REASIGURARE SA CLUJ	ARDF	30.06.2007	8,492,000	0.10	0.1850	1,571,020.00	0.522299%	5.855003%
SOCOT SA TG MURES	SCTO	30.06.2007	5,771	2.50	259.9000	1,499,882.90	1.300791%	5.589884%
UNISEM SA BUCURESTI	UNISEM	30.06.2007	148,800	0.10	0.0910	13,540.80	0.057341%	0.050465%
ALTUR SA	ALT	30.06.2007	348,800	0.10	0.2190	76,387.20	0.168561%	0.284686%
SIF OLTENIA	SIF 5	30.06.2007	112,700	0.10	4.2400	477,848.00	0.019425%	1.780882%
ARMAX GAZ SA DIAS	ARAX	30.06.2007	10,000	0.10	2.8000	28,000.00	0.012395%	0.104353%
PREBET SA AIUD	PREB	30.06.2007	55,500	0.18	5.4000	299,700.00	0.509505%	1.116946%
ROMAERO SA BUCURESTI	RORX	30.06.2007	260	2.50	77.5000	20,150.00	0.004163%	0.075097%
GIURGIU NAV SA GIURGIU	GIUR	30.06.2007	314	2.50	2.9000	910.60	0.004558%	0.003394%
ICMRS SA GALATI	ICMR	30.06.2007	20,000	0.10	0.6300	12,600.00	0.032133%	0.046959%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	30.06.2007	123,161	0.10	1.4200	174,888.62	0.457288%	0.651789%
NEFERAL SA BUCURESTI	NEFE	30.06.2007	1,533	0.30	0.2400	367.92	0.003234%	0.001371%
SIF BANAT CRISANA	SIF1	30.06.2007	149,900	0.10	3.6400	545,636.00	0.028877%	2.033520%
FLAMINGO INTERNATIONAL BUCURESTI	FLA	30.06.2007	79	0.10	0.4090	32.31	0.000015%	0.000120%
SIMCOR SA ORADEA	SIOR	30.06.2007	9,622	0.10	11.0000	105,842.00	0.196849%	0.394460%
ELECTROPRECIZIA SA SACELE	ELZY	30.06.2007	10,000	8.10	22.2000	222,000.00	0.190641%	0.827367%

La data de 29.12.2006 erau inregistrate urmatoarele depozite bancare in activele fondului.

DENUMIRE BANCA	DATA CONSTITUIRII	SCADENTA	VALOARE INITIALA	DOBANDA ZILNICA	DOBANDA CUMULATA	VALOARE ACTUALIZATA	PONDERE IN TOTAL ACTIV OPCVM
LIBRA BANK			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
UNICREDIT BANK			3,888,594.00	0.00	0.00	3,888,594.00	2.53%
PIREAU BANK			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
EGNATIA BANK			2,500,000.00			2,500,000.00	9.32%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii trei ani

	12/31/2005	12/29/2006	6/29/2007
ACTIV NET	311,619.48	11,673,486.46	26,582,190.37
VUAN	14.45	18.88	24.41

Urmatoarele tipuri de investitii sau actiuni nu au fost folosite deocamdata in procesul de administrare a fondului deschis de investitii ACTIVE DINAMIC: Valori mobiliare necotate, Obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, Bilete la ordin/cambii.

Depozitare

Activitatea de depozitare s-a desfasurat in conditii optime, depozitarul Unicredit Tiriac Bank prin profesionalismul s renumele sau confera fondului credibilitate, confirmand autenticitatea situatiilor financiare ale fondului.

Schimbările semnificative în conținutul prospectului de emisiune al fondului în perioada la care se referă raportul

Prin decizia CNVM nr. 1014/27.06.2007 au fost avizate urmatoarele modificari la documentele fondului:

- distribuirea de unitati de fond se face de catre :SAI Swiss Capital Asset Management SA, SSIF Swiss Capital SA (la sediul social cat si la agentiile situate in Str. Mircea Vulcanescu nr 117, str Macedoniei nr 1 din Bucuresti, str Gheorghe Doja nr 3, din Ploiesti, bd. 1 Mai nr 1, din Constanta), unitatile baccii Unicredit Tiriac si serviciul de private banking oferit de Libra Bank;
- la comisioanele de depozitare si custodie percepute de banca depozitara se adauga TVA .

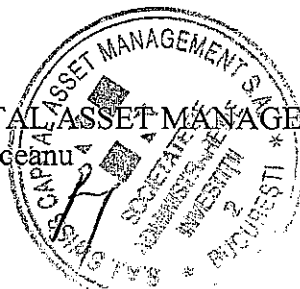
Obiective si prognoze asupra activitatii viitoare

In viitorul apropiat, vom urmari sa pastram aceeasi structura a activelor.

Pentru semestrul urmator politica noastra de investitii se va axa cu precadere pe mentinerea unui grad de risc mediu concomitent cu asigurarea unui coeficient de lichiditate ridicat.

Fondul ACTIVE DINAMIC, va fi capabil sa atraga in continuare atentia investitorilor dornici de a efectua plasamente financiare pe termen mediu si lung in conditii de performanta ridicate.

PRESEDINTE CA – SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA
Stefan Racocéanu



REPREZENTANT COMPARTIMENT CONTROL INTERN
Rosoiu Laurentiu

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Rosoiu Laurentiu".