

**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 2012 – 31 decembrie 2012**

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.

In baza prevederilor Legii 297/2004, cu modificarile si completarile ulterioare, a Regulamentului CNVM 15/2004 si conform Dispunerii de masuri CNVM nr.2/06.02.2009 au fost modificate documentele de constituire si functionare a FDI Active Dinamic. FDI Active Dinamic este inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400020 din data de 27.10.2004.

Administrator:

SAI Swiss Capital Asset Management S.A., autorizat ca societate de administrare a investitiilor prin Decizia C.N.V.M. nr.4551/28.10.1998 si inregistrat in Registrul C.N.V.M. cu nr. PJR05SAIR/400015/ 14.12.2004.

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.

Depozitar

Depozitarul Fondului este Unicredit Tiriac Bank, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 66/16.11.2006. Activitatea de depozitare s-a desfasurat in conditii optime, depozitarul UniCredit Tiriac Bank prin profesionalismul si renumele sau confera fondului credibilitate, confirmand autenticitatea situatiilor financiare ale fondului.

Distribuitor

Distributia de titluri de participare la fond se face de catre: societatea de administrare a fondului – SAI Swiss Capital Asset Management SA la sediul sau social din Bd.Dacia nr.20, cladirea Romana Offices, etaj, 4, sector 1, Bucuresti si societatea de servicii financiare Swiss Capital SA – la sediul sau social din Bd.Dacia nr.20, cladirea Romana Offices, etaj 4, sector 1, Bucuresti.

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

FDI Active Dinamic este un fond de actiuni cotate la bursele de valori.Scopul Fondului consta in plasarea in conditii de performanta cat mai ridicata a resurselor financiare ale investitorilor institutionali si a persoanelor fizice, urmarind maximizarea profiturilor din investitiile in actiuni in conditiile unei administrari prudentiale.

Performantele obtinute in perioada 01.01.2012-31.12.2012. Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului net (VAN)

In cursul anului 2012, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie negativa, astfel valoarea la data de 03.01.2012 fiind de 7.7969 ron, iar la data de 31 Decembrie 2012 fiind de 7.5699 ron

Numărul de unități de fond în circulație la data de 31.12. 2012 era de 580.285,3743 unități de fond.

La data de 31.12. 2012 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului a fost de 1.509,5853 unități de fond reprezentand suma de 13.688,60RON, iar volumul total al răscumpărărilor de 503.057,8884 unități de fond in valoare de 3.497.449,08 RON , comisionul de rascumparare fiind in suma de 14.045,99 RON.

La data de 31.12.2012, valoarea activului net era in valoare de 4.392.732,70 RON comparativ cu 8.472.865,96 la sfarsitul anului 2011.

Structura portofoliului

La data de 31.12.2012 portofoliul de actiuni reprezenta 77.15% din activul total al fondului si era compus din 41 emitenti.

SITUATIA ACTIVEI FDI ACTIVE DINAMIC LA 31.12.2012		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	4.498.536,47	100,00%
Valori mobiliare cotate	3.470.518,38	77,15%
Conturi curente la banci	202.558,80	4,50%
Depozite	266.668,47	5,93%
Titluri de participare la OPCVM	609.072,70	13,54%
Sume in tranzit	-50.281,88	-1,12%

Cei mai importanti 5 emitenti la data de 31.12.2012 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Denumire	Simbol	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	Pondere in Activ Fond
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	2.408.495	0.1665	401.014,42	9,23%
FONDUL PROPRIETATEA	FP	700.000	0.5495	384.650,00	8,85%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	1.795.839	0.1500	269.375,85	6,20%
ARMATURA SA	ARM	2.211.875	0.1150	254.365,63	5,85%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	9.100.000	0.0275	250.250,00	5,76%

Urmatoarele tipuri de investitii nu au fost folosite deocamdata in procesul de administrare a fondului deschis de investitii ACTIVE DINAMIC: obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale si bilete la ordin/cambii

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

- Prin Decizia CNVM nr.195/24.02.2012 s-a autorizat modificarea autorizatiei de functionare a SAI Swiss Capital Asset Management ca urmare a schimbarii sediului social al societatii la adresa din Bucuresti, sector 1, Bld.Dacia nr.20, cladirea Romana Offices, et.4
- Prin Decizia CNVM nr.333/05.04.2012 s-a autorizat dl.Tomescu Daniel Georgian in calitate de reprezentant al compartimentului de control intern, cu nr.PFR13RCCI/400517 s-a atestat inscrierea sa in Registrul CNVM
- Prin Decizia CNVM nr. 459/29.05.2012 au fost autorizate modificarile documentelor FDI Active Dinamic, intervenite ca urmare a modificarii comisioanelor percepute de depozitar conform Contractului de Depozitare. A fost modificată structura comisioanelor percepute de depozitar, reducerea nivelului efectiv al unora dintre comisioanele percepute, precum și stabilirea în documente a unor valori maxime pentru aceste comisioane, astfel:
- maxim 0,2%/an pentru comisionul de depozitare la care se adauga TVA, calculate zilnic si aplicat la media valorii activelor nete, calculate ca medie aritmetica a van-urilor zilnice, corespunzatoare zilelor trecute din luna.
- maxim 0.1%/an pentru comisionul de custodie, la care se adauga TVA, si aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare calculata pentru ziua anterioara. Se va incasa un comision de administrare minim 800 ron, in cazul in care comisionul de administrare nu depaseste aceasta valoare.
- maxim 0.02% din valoarea tranzactiilor efectuate pe contul fondului (plus comisionul Depozitarului Central 0.0085% aplicat la suma decontata)
- maxim 0.1% din valoarea achizitiei de titluri de stat de pe piata primara iar pentru decontarea contra plata sau fara plata piata secundara se va incasa 50 ron/tranzactie.La acestea se adauga comision SAFIR 80 RON.

- Comisioane OTC–decontare. Pana la data de 31.12.2012 – 45 ron, incepand cu 1 ian 2013: 150 ron plus comisionul Depozitarului Central 0.18% aplicabil sumei decontate. Pentru FOP inclusiv instrumentele financiare subiect al contractelor de imprumut – 150RON. Comision anulare 45 ron/instructiune.
- Prin Decizia CNVM nr.1115/06.12.2012 se retrage autorizatia d-lui Tomescu Daniel Georgian din functia de reprezentant al compartimentului de control intern.

Obiectivele de investitii

Pentru perioada urmatoare 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.

ANEXE

Prezentul raport este completat de:

Anexa 1-Situatia activelor si obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2012;

Anexa2-Situatia detaliata a investitiilor la 31 Decembrie 2012

Presedinte – SAI Swiss Capital Asset Management Gunescu Eduard

29.03.2013



Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2012

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-11		31-Dec-12		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	%din activul total	valuta	
I	total active	101.05%	100.00%	8,561,460.80	8,561,460.80	100.00%	4,498,536.47	-4,062,924.33
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	92.80%	91.84%	7,862,739.41	7,862,739.41	77.15%	3,470,518.38	-4,392,221.03
1.1	Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, din care :							
1.1.1	actiuni	92.80%	91.84%	7,862,739.41	7,862,739.41	76.67%	3,449,228.26	-4,413,511.15
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%			76.67%	3,449,228.26	-4,413,511.15
1.1.3	alte titluri de creanta					0.00%		0.00
1.1.4	alte valori mobiliare , instrumente ale pietei monetare							
1.2	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru , din care							
1.2.1	actiuni netranz in ultimele 90 zile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.48%	21,290.12	21,290.12
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora							
1.2.3	obligatiuni							

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-11		31-Dec-12		Sfarsitul perioadei de raportare	Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	valuta	lei		
1.2.4								
1.2.5								
1.3								
1.3.1								
1.3.2								
1.3.3								
1.3.4								
1.3.5								
2								

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-11		Sfarsitul perioadei de raportare		31-Dec-12		Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
	% din activul net	% din activul total	lei	valuta	% din activul net	% din activul total	lei	valuta	
3	instrumente ale pietei monetare								
4	Depozite bancare, din care:	0.00%	0.00%	0.00		6.07%	5.93%	266,668.47	266,668.47
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	0.00		0.00%	0.00%	0.00	0.00
4.4	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	0.00%	0.00%	0.00		6.07%	5.93%	266,668.47	266,668.47
4.5	Depozit EGNATIA BANK	0.00%	0.00%	0.00		0.00%	0.00%	0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.90%	0.89%	76,575.00		0.00%	0.00%	0.00	-76,575.00
6	conturi curente si numerar	0.69%	0.69%	58,844.65		4.61%	4.50%	202,558.80	143,714.15
7	Instrumente ale pietei monetare altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art.101 alin(1) lit g) din legea nr.297/2004	0.00%	0.00%	0.00		0.00%	0.00%	0.00	0.00
8	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	0.78%	0.77%	66,123.58		-1.14%	-1.12%	-50,281.88	-116,405.46
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	5.87%	5.81%	497,178.16		13.87%	13.54%	609,072.70	111,894.54
II	Total obligatii	1.05%	1.03%	88,594.84		2.41%	2.35%	105,803.77	17,208.93

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-11		31-Dec-12		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	valuta	lei	
1	cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.98%	0.97%		82,628.08		42,186.30	-40,441.78
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.06%	0.06%		5,236.90		571.33	-4,665.57
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit	0.00%	0.00%		0.00		62,667.70	62,667.70
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare							
5	Cheltuieli cu dobanzile							
6	Cheltuieli de emisiune							
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate CNVM	0.01%	0.01%		729.86		378.44	-351.42
8	Cheltuieli cu auditul financiar							
9	Alte cheltuieli aprobate							
III	Valoarea activului net (I-III)				8,472,865.96		4,392,732.70	-4,080,133.26

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	diferente curent- precedent
Valoare activ net	4.392.732.70	8.472.865.96	-4.080.133.26
Numar unitati fond in circulatie	580.285.37	1.081.833.67	-501.548.30
Valoare unitara a activului net	7.5699	7.8319	-0.26

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Presedinte
Gunescu Eduard



FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2012

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
ALUMIL ROM INDUSTRY	ALU	28-Dec-12	15,790	0.2000	1.1360	17,937.44	0.0505%	0.399%
ARMATURA SA	ARM	28-Dec-12	2,211,875	0.5000	0.1150	254,365.63	5.5297%	5.654%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	28-Dec-12	458,900	0.1000	0.0620	28,451.80	0.0759%	0.632%
ASIGURARE - REASIGURARE	ATRA	7-Dec-12	464	2.6600	8.0000	3,712.00	0.0006%	0.083%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	28-Dec-12	9,100,000	0.1000	0.0275	250,250.00	2.1281%	5.563%
Banca Comerciala Carpatica	BCC	28-Dec-12	2,573,000	0.1000	0.0392	100,861.60	0.0922%	2.242%
Banca Romana pentru Dezvolt	BRD	28-Dec-12	1,000	1.0000	8.1100	8,110.00	0.0001%	0.180%
Banca Transilvania Cluj	TLV	28-Dec-12	7,136	1.0000	1.2700	9,062.72	0.0004%	0.201%
Biofarm Bucuresti	BIO	28-Dec-12	163,500	0.1000	0.2085	34,089.75	0.0149%	0.758%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	28-Dec-12	115,220	0.1000	0.1364	15,716.01	0.0494%	0.349%
CEMACON	CEON	28-Dec-12	700,000	0.1000	0.0204	14,280.00	0.2864%	0.317%
CHIMCOMPLEX BORZESTI S	CHOB	18-Dec-12	218,467	1.0000	0.6000	131,080.20	0.1690%	2.914%
CHIMPEX SA Constanta	CHEM	19-Nov-12	500	2.5000	11.1000	5,550.00	0.0044%	0.123%
COMCEREAL SA VASLUI	CCEV	23-Oct-12	585,000	0.1000	0.2800	163,800.00	0.2267%	3.641%
COMINCO SA BUCURESTI	COBS	28-Dec-12	23,200	2.5000	0.8970	20,810.40	1.2875%	0.463%
Compa Sibiu	CMP	28-Dec-12	9,500	0.1000	0.5500	5,225.00	0.0064%	0.116%
COMPANIA HOTELIERA INTE	RCHI	28-Dec-12	2,640,200	0.1000	0.0814	214,912.28	0.3167%	4.777%
Condmag Brasov	COMI	28-Dec-12	289,011	0.1000	0.0870	25,143.96	0.1258%	0.559%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	28-Dec-12	6,426	2.5000	2.6000	16,707.60	0.2243%	0.371%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	28-Dec-12	44,500	0.1000	0.0333	1,481.85	0.0046%	0.033%
ELECTROPRECIZIA SA SACE	ELZY	28-Dec-12	4,853	8.1000	3.5510	17,233.00	0.0925%	0.383%
Impact Bucuresti	IMP	28-Dec-12	1,850,380	1.0000	0.1150	212,793.70	0.9252%	4.730%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	27-Dec-12	1,795,839	0.1000	0.1500	269,375.85	1.7917%	5.988%
NORD SA BUCURESTI	NORD	21-Dec-12	15,690	2.5000	2.5000	39,225.00	0.7005%	0.872%
NUTRICOM SA	NUTE	19-Dec-12	654,966	0.1000	0.2800	183,390.48	0.7007%	4.077%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	28-Dec-12	216,000	0.1000	0.1600	34,560.00	0.0371%	0.768%

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Petrom Bucuresti	SNP	28-Dec-12	100,000	0.1000	0.4281	42,810.00	0.0002%	0.952%
PRACTIC SA BUCURESTI	PRBU	11-Dec-12	10	69.0000	127.0000	1,270.00	0.0017%	0.028%
PRODLACTA SA BRASOV	PRAE	28-Dec-12	68,400	1.3600	0.5220	35,704.80	0.5507%	0.794%
PROSPECTIUNI SA	PRSN	28-Dec-12	2,408,495	0.1000	0.1665	401,014.42	0.3354%	8.914%
SC FONDUL PROPRIETATEA	FP	28-Dec-12	700,000	1.0000	0.5495	384,650.00	0.0051%	8.551%
SCDMAI UNIREA SHOPPING	SCDM	28-Dec-12	120	2.5000	66.2500	7,950.00	0.0040%	0.177%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	28-Dec-12	150,300	0.1000	1.2130	182,313.90	0.0274%	4.053%
SIF 3 Transilvania	SIF3	28-Dec-12	151,000	0.1000	0.7115	107,436.50	0.0138%	2.388%
SIF 5 Oltenia	SIF5	28-Dec-12	79,500	0.1000	1.4030	111,538.50	0.0137%	2.479%
Socep Constanta	SOCP	21-Dec-12	400	0.1000	0.2120	84.80	0.0001%	0.002%
TIMPURI NOI SA	TIMP	20-Dec-12	7,454	2.5000	2.3400	17,442.36	0.2401%	0.388%
Transelectrica S.A.	TEL	28-Dec-12	1,009	10.0000	12.6900	12,804.21	0.0014%	0.285%
Turbomecanica Bucuresti	TBM	28-Dec-12	2,225,000	0.1000	0.0297	66,082.50	0.6023%	1.469%
Total						3,449,228.26		76.674%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
CONCEFA SA SIBIU	COFI	14-Mar-12	8,940	0.1000	0.0806	720.56	0.0014%	0.016%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	7-Aug-12	6,350	2.5000	3.2393	20,569.56	0.3242%	0.457%
Total						21,290.12		0.473%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al OPC
Banca Romana pentru Dezvolt	200,004.12	4.446%
EGNATIA BANK	2,534.56	0.056%
UNICREDIT ROMANIA	19.81	0.000%
UNICREDIT ROMANIA	0.31	0.000%
Total	202,558.80	4.503%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
UNICREDIT ROMANIA	31-Dec-12	3-Jan-13	266,668.47	25.85	266,668.47	5.928%
Total					266,668.47	5.928%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BT MAX CERTIF	31-Dec-12	61,881	6.7500	6.7500	417,698.02	9.285%
BT INDEX CERTIF	31-Dec-12	26,954	7.1000	7.1000	191,374.68	4.254%
Total					609,072.70	13.539%

Evolutia Activului Net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-10	31-Dec-11	31-Dec-12
ACTIV NET	12.039.228,88	8.472.865,82	4.392.732,70
VUAN	11.5130	7.8319	7.5699

Presedinte
Gunescu Eduard

