

**Raport privind administrarea a
Fondului Deschis de Investitii FDI ACTIVE DINAMIC
de catre
Societatea de Administrare de Investitii
SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA
pentru perioada 01.01.2015-31.12.2015**

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 OUG 32/2012, Legii 297/2004 si ale Regulamentului Reg.ASF nr.9/2014 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.

FDI Active Dinamic este inregistrat in Registrul CNVM cu nr.CSC06FDIR/400020 din data de 27.10.2004, atestat de CNVM cu nr.104/17.02.2006.

Administrator:

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

Auditorul Fondului este Expert Audit SRL, persoana juridica autorizata pentru a efectua audit financiar, cu autorizatia CAFR nr.137/24.01.2002, si autorizatia ASF 418/2015, cu sediul social in str.Dobrogeanu Gherea, nr.1, bl.E2, sc. A, ap.13, Tulcea

Depozitar

Depozitarul Fondului este Unicredit 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 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 01.01.2015-31.12.2015. Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului net (VAN)

In perioada 01.01.2015-31.12.2015, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie pozitiva, astfel valoarea la data de 31.12.2015 fiind de 6,7890 Lei, comparativ cu 6,7441 Lei la sfarsitul anului 2014.

Numărul de unități de fond în circulație la data de 31.12.2015 era de 3.109.041,87 unități de fond.

In perioada 01.01.2015- 31.12.2015 au fost inregistrate subscrieri de unitati de fond in numar de 1.648,9973 in valoare de 11.500,00 Lei, iar volumul total al rascumpărilor a fost de 151.791,9399 unități de fond in valoare de 1.092.684,50 Lei , comisionul de rascumparare fiind in suma de 4.426,16 Lei.

La data de 31.12.2015, valoarea activului net era in valoare de 21.107.161,79 Lei, comparativ cu 21.980.173,33 Lei la sfarsitul anului 2014.

Structura portofoliului

La data de 31.12.2015 portofoliul de actiuni reprezenta 97,70% din activul total al fondului si era compus din 43 de emitenti.

SITUATIA ACTIVEI FDI ACTIVE DINAMIC LA 31.12.2015		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	21.325.869,47	100,00%
Valori mobiliare cotate	20.834.620,48	97,70%
Depozite	630.951,36	2,96%
Conturi curente la banci	65.093,19	0,30%
Sume in tranzit	-204.795,56	-0,96%

Cei mai importanti 5 emitenti la data de 31.12.2015 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Descriere	Simbol	Cantitate	Pret curent	Valoare curenta LEI	Pondere in Activ Fond
Avicola SA Buzau	AVZU	25123144	0,1523	3826254,83	17,94%
SIF Banat Crisana	SIF1	1270875	1,6880	2145237,00	10,05%
SIF Muntenia	SIF4	2492135	0,7440	1854148,44	8,69%
Impact Developer&Contractor SA	IMP	1447872	0,9400	136099,68	6,38%
SIF Transilvania	SIF3	3880000	0,2735	1061180,00	4,98%

Urmatorele 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

Au fost schimbari in continutul prospectului de emisiune al fondului in perioada la care se refera raportul.

- Modificarii documentelor fondului (Prospect de emisiune, Reguli) intervenite ca urmare a adaptarii al prevederile Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014 prin Autorizatia ASF nr.193/23.09.2015

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

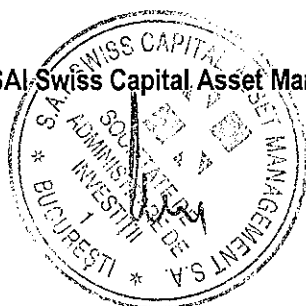
Prezentul raport este completat de:

Anexa 1-Situatia activelor si obligatiilor Fondului la 31.12.2015;

Anexa2-Situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2015

Presedinte CA – SA Swiss Capital Asset Management Bucur Razvan

27.04.2016



FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2015

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania
 1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Altur SA	ALT	30-Dec-15	344,833.00	0.1000	0.0396	13,655.39	0.0418%	0.064%
Biofarm SA	BIO	30-Dec-15	630,259.00	0.1000	0.2820	177,733.04	0.0640%	0.833%
Boromir Prod SA Buzau	SPCU	29-Dec-15	347,720.00	0.1000	0.1275	44,334.30	0.1492%	0.208%
BRD-Grupe Societe Generale	BRD	30-Dec-15	500.00	1.0000	12.1000	6,050.00	0.0001%	0.028%
C.N.T.E.E. Transelectrica	TEL	30-Dec-15	30,000.00	10.0000	29.1500	874,500.00	0.0409%	4.101%
Comnord SA Bucuresti	COSC	30-Dec-15	656,793.00	0.1000	0.4730	310,663.09	1.6415%	1.457%
Compania Hoteliera Intercontin	RCHI	16-Dec-15	2,155,200.00	0.1000	0.0670	144,398.40	0.2586%	0.677%
Conpet SA Ploiesti	COTE	30-Dec-15	20.00	3.3000	77.0000	1,540.00	0.0002%	0.007%
Contactoare SA Buzau	CONQ	30-Dec-15	10,326.00	2.5000	1.8350	18,948.21	0.3605%	0.089%
Electrica SA	EL	30-Dec-15	202.00	10.0000	12.2000	2,464.40	0.0001%	0.012%
ICSIM SA Bucuresti	ICSI	18-Dec-15	6,139.00	2.5000	1.2500	7,673.75	0.3134%	0.036%
Impact Developer & Contractor	IMP	30-Dec-15	1,447,872.00	1.0000	0.9400	1,360,999.68	0.5211%	6.382%
Moara Cibin SA Sibiu	MOIB	30-Dec-15	2,074,463.00	0.1000	0.2980	618,189.97	1.8417%	2.899%
Nord SA Bucuresti	NORD	30-Dec-15	44,409.00	2.5000	2.8400	126,121.56	1.2498%	0.591%
OMV Petrom S.A.	SNP	30-Dec-15	1,395,723.00	0.1000	0.2900	404,759.67	0.0025%	1.898%
Petro Well Services	PTR	30-Dec-15	273,688.00	0.1000	0.3610	98,801.37	0.0984%	0.463%
Prodiacta SA Brasov	PRAE	28-Dec-15	72,725.00	1.3600	0.9660	70,252.35	0.1541%	0.329%
Prospectiuni SA Bucuresti	PRSN	30-Dec-15	1,468,395.00	0.1000	0.0412	60,497.87	0.2045%	0.284%
ROMCAB SA TG.MURES	MCAB	30-Dec-15	22,600.00	2.5000	8.0000	180,800.00	0.2408%	0.848%
Rompetrol Rafinare	RRC	30-Dec-15	628,169.00	0.1000	0.0492	30,905.91	0.0030%	0.145%
S.N. Nuclearelectrica SA	SNN	30-Dec-15	150,069.00	10.0000	6.4200	963,442.98	0.0498%	4.518%
S.N.T.G.N. Transgaz SA	TGN	30-Dec-15	2,700.00	10.0000	277.0000	747,900.00	0.0229%	3.507%
Saturn SA Alba Iulia	SATU	8-Dec-15	168,000.00	2.5000	6.2000	1,041,600.00	8.4931%	4.884%
SC BURSA DE VALORI BUCU	BVB	30-Dec-15	36,000.00	10.0000	27.0000	972,000.00	0.4691%	4.558%
SIF Banat Crisana SA	SIF1	30-Dec-15	1,270,875.00	0.1000	1.6880	2,145,237.00	0.2316%	10.059%

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
SIF Muntenia SA	SIF4	30-Dec-15	2,492,135.00	0.1000	0.7440	1,854,148.44	0.3088%	8.694%
SIF Moldova SA	SIF2	30-Dec-15	1,331,867.00	0.1000	0.7860	1,046,847.46	0.1283%	4.909%
SIF Transilvania SA	SIF3	30-Dec-15	3,880,000.00	0.1000	0.2735	1,061,180.00	0.1776%	4.976%
Socep S.A.	SOCP	30-Dec-15	400.00	0.1000	0.2210	88.40	0.0001%	0.000%
Turism, Hoteluri, Restaurante M	EFO	30-Dec-15	1,610,833.00	0.1000	0.0848	136,598.64	0.2782%	0.641%
Unirea Shopping Center SA Bu	SCDM	18-Nov-15	120.00	2.5000	48.0000	5,760.00	0.0040%	0.027%
Total						14,528,091.88		68.124%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

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
FIRM RECOM SA BUCURESTI	FIMR	9-Sep-15	112,595.00	0.1000	2.3884	268,921.90	4.9956%	1.261%
Armatura SA	ARM	24-Feb-15	221,687.00	0.1000	0.0000	0.00	0.5542%	0.000%
Total						268,921.90		1.261%

3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pt care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

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
COMINCO SA BUCURESTI	COBS	10-Jun-13	23,200.00	2.5000	0.00	0.00	0.6807%	0.000%
Concefa SA Sibiu	COFI	14-Mar-12	8,940.00	0.1000	0.00	0.00	0.0014%	0.000%
Condmag SA	COMI	20-Jul-15	3,662,048.00	0.1000	0.00	0.00	0.9603%	0.000%
SCT SA Bucuresti	SCTB	23-Nov-15	126,222.00	2.5000	0.00	0.00	1.6077%	0.000%
Total						0.00		0.000%

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata din Romania

Emitent	Tipul de Valoare Mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare Totala	Pondere in Capitalul social al Emitentului	Pondere in activul total al total OPCVM
SIF Banat Crisana SA	actiune	SIF1	1.6541	10,000,0000	16,499.6300	0.002%	0.077%
SIF Moldova SA	actiune	SIF2	0.7873	25,000,0000	19,633.0100	0.002%	0.092%
Rompetrol Rafinare	actiune	RRC	0.0486	346,280,0000	-16,871.2800	0.002%	-0.079%
Rompetrol Rafinare	actiune	RRC	0.0480	13,300,0000	-640,0000	0.000%	-0.003%
SIF Transilvania SA	actiune	SIF3	0.2720	20,000,0000	5,426.4000	0.001%	0.025%
OMV Petrom S.A.	actiune	SNP	0.2900	776,828,0000	-225,843.3200	0.001%	-1.059%
Total					-201,795.5600		-0.9462%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
ING Groep Cva-Cf	NL0000303600	31-Dec-15	18,000.00	0.2400	12.4500	4.5245	1,013,940.45	0.0005%	4.755%
Unicredit SPA	IT0004781412	30-Dec-15	44,000.00	3.3934	5.1350	4.5245	1,022,266.53	0.0007%	4.794%
Total							2,036,205.98		9.548%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83(1) lit.a) OUG nr.32/2012

VIII. Alte valori mobiliare mentionate la art.83(1) lit.a) OUG nr.32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Avicola SA Buzau	25,123,144.00	0.1000	0.1523	3,826,254.83	5.8753%	17.942%
Comercereal SA Vaslui	744,986.00	0.1000	0.1389	103,478.56	0.2888%	0.485%
Timpuri Noi SA Bucuresti	7,439.00	2.5000	9.6340	71,667.33	0.2396%	0.336%
Total				4,001,400.72		18.763%

3. Actiuni neadmise la tranzactionare la valoarea zero

Emitent	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Asigurare - Reasigurare Astra	464.00	2.6600	0.0000	0.00	0.00%	0.000%
Total				0.00		0.000%

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
BRD-Grupe Societe Generale	777.35	0.004%
CREDIT EUROPE BANK ROM	6,695.18	0.031%
UNICREDIT ROMANIA	0.14	0.000%
Total	7,472.67	0.035%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
UNICREDIT ROMANIA	12,026.36	4.5245	54,413.27	0.255%
Total			54,413.27	0.255%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs Valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM
CREDIT EUROPE BANK ROM	1.63	4.1477	6.76	0.000%
UNICREDIT ROMANIA	48.22	4.1477	200.00	0.001%
Total			206.76	0.001%

4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP

Denumire banca	Valoare Curenta*	Curs Valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in Activul total al OPCVM
UNICREDIT ROMANIA	0.08	6.1466	0.49	0.000%
Total			0.49	0.000%

X. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
UNICREDIT ROMANIA	31-Dec-15	4-Jan-16	630,951.36	2.63	10.52	630,951.36	2.959%
Total						630,951.36	2.959%

Presedinte
Razvan Bucur

Reprezentant Control Intern
Sache Nicoleta



Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2015

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-14		31-Dec-15		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	valuta	lei	
	total active	101.01%	100.00%		22,201,615.93		21,325,969.47	-875,746.46
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	77.49%	76.72%		17,033,529.50		20,834,620.48	3,801,090.98
1.1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, din care :							
1.1.1	actiuni	53.69%	53.15%		11,800,223.04		14,797,013.78	2,996,790.74
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	53.69%	53.15%		11,800,223.04		14,797,013.78	2,996,790.74
1.1.3	alte titluri de creanta							
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	23.81%	23.57%		5,233,306.46		2,036,205.98	-3,197,100.48
1.2.1	actiuni	23.81%	23.57%		5,233,306.46		2,036,205.98	-3,197,100.48
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora							
1.2.3	obligatiuni							

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-14		31-Dec-15		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	valuta	lei	
1.2.4	alte titluri de creanta						
1.2.5	alte valori mobiliare , instrumente ale pietei monetare						
1.3	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 apr						
1.3.1	actiuni						
1.3.2	alte valori mobiliare asimilate acestora						
1.3.3	obligatiuni						
1.3.4	alte titluri de creanta						
1.3.5	alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare						
1.5	Alte val mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 (1) lit. a) din OUG nr.32/2012 din care:						
	actiuni necotate						4,001,400.72 4,001,400.72

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-14		31-Dec-15		Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	valuta	lei	
3	instrumente ale pietei monetare						
4	Depozite bancare, din care:	23.39%	23.15%	5,140,551.26		630,951.36	-4,509,599.90
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	0.00		0.00	0.00
4.4	Depozit UNICREDIT BANK	8.16%	8.08%	1,794,124.89		630,951.36	-1,163,173.53
4.5	Depozit CREDIT EUROPE BANK	15.22%	15.07%	3,346,426.37		0.00	-3,346,426.37
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00		0.00	0.00
6	conturi curente si numerar	2.50%	2.47%	548,892.66		65,093.19	-483,799.47
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
8	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	-2.37%	-2.35%	-521,357.49		-204,795.56	316,561.93
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	0.00		0.00	0.00
II	Total obligatii	1.01%	1.00%	221,442.60		218,707.68	-2,734.92

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-14		31-Dec-15		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%	215,313.01		212,923.00	-2,390.01
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	4,236.20		4,136.68	-99.52
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00		0.00	0.00
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%	1,893.39		1,648.00	-245.39
8	Cheltuieli cu auditul financiar						
9	Alte cheltuieli aprobate						
III	Valoarea activului net (I-II)			21,980,173.33		21,107,161.79	-873,011.54

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent		diferențe curent- precedent
Valoare activ net	21,107,161.79	21,980,173.33		-873,011.54
Numar unitati fond in circulatie	3,109,041.87	3,259,184.82		-150,142.94
Valoare unitara a activului net	6.7890	6.7441		0.04

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Presedinte
Razvan Bucur

Reprezentant Control Intern
Sache Nicoleta

