

**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 2014 – 30 iunie 2014**

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 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.

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 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 01.01.2014-30.06.2014. Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului net (VAN)

In prima parte a anului 2014, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie pozitiva, astfel valoarea la data de 30.06.2014 fiind de 7.2184 ron, iar la data de 31 Decembrie 2013 fiind de 6.9228 ron

Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 Iunie 2014 era de 3.646.664,9661 unități de fond.

In perioada 01.01.2014- 30.06.2014 au fost inregistrate subscrieri de unitati de fond in numar de 3.323.163,5271, in valoare de 23.700.000,00, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 176.786,9756 unități de fond in valoare de 1.246.906,47 RON , comisionul de rascumparare fiind in suma de 4.987,63 RON.

La data de 30.06.2014, valoarea activului net era in valoare de 26.323.239,64 RON comparativ cu 3.463.394,94 la sfarsitul anului 2013.

Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 30 Iunie 2014

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-13		30-Jun-14		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
		% din activii net	%din activul total	valuta	lei	valuta	lei	
1	total active	100.99%	100.00%	3,497,536.51	3,413,180.24	26,525,562.61	26,525,562.61	23,028,026.10
	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	98.55%	97.59%					13,967,652.83
1.1	Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, din care :							
1.1.1	actiuni	90.00%	89.12%	3,117,140.44	3,117,140.44	12,385,997.02	12,385,997.02	9,268,856.58
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	90.00%	89.12%	3,117,140.44	3,117,140.44	12,385,997.02	12,385,997.02	9,268,856.58
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 30 zile / suspendate	0.04%	0.04%	1,333.30		4,993,502.75	4,993,502.75	4,993,502.75
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	8.51%	8.43%	294,706.50		1,333.30	1,333.30	0.00
1.2.3	obligatiuni							

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-13		30-Jun-14		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						
2	Valori mobiliare nou emise						

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-13		30-Jun-14		Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada	
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	%din activul net	%din activul total		valuta
3	instrumente ale pietei monetare								
4	Depozite bancare, din care:	8.73%	8.65%		302,420.33				7,685,348.93
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%		0.00				0.00
4.4	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	8.73%	8.65%		302,420.33				6,232,853.22
4.5	Depozit BRD BANK	0.00%	0.00%		0.00				1,452,495.71
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%		0.00				0.00
6	conturi curente si numerar	0.07%	0.07%		2,444.46				2,387.03
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
8	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	-6.37%	-6.30%		-220,508.52				1,456,993.58
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%		0.00				0.00
II	Total obligatii	0.99%	0.98%		34,141.57				202,322.97

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-13		Sfarsitul perioadei de raportare		30-Jun-14		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
		% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
1	cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate SAI	0.96%	0.95%		33,323.10	0.74%	0.74%		195,398.67	162,075.57
2	Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.02%	0.01%		520.13	0.02%	0.02%		4,750.02	4,229.89
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit	0.00%	0.00%		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 comisiunilor/tarifelor datorate CNVM	0.01%	0.01%		298.34	0.01%	0.01%		2,174.28	1,875.94
8	Cheltuieli cu auditul financiar									
9	Alte cheltuieli aprobate									
III	Valoarea activului net (I-III)				3,463,394.94				26,323,239.64	22,859,844.70

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	diferente curent- precedent
Valoare activ net	26.323.239,64	3.463.394,94	22.859.844,70
Numar unitati fond in circulatie	3.646.664,54	505.287,99	3.141.376,55
Valoare unitara a activului net	7,2184	6,9228	0,30

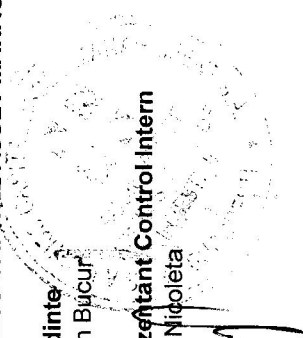
SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Presedinte

Razvan Bucur

Reprezentant Control Intern

Sache Nicoleta



FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2014

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
ALTUR SA	ALT	30-Jun-14	215,000	0.1000	0.0495	10,642.50	0.0261%	0.040%
ARMATURA SA	ARM	25-Jun-14	2,216,875	0.1000	0.0602	133,455.88	5.5422%	0.503%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	30-Jun-14	6,971,000	0.1000	0.0250	174,275.00	1.6302%	0.657%
Banca Romana pentru Dezvolti	BRD	30-Jun-14	88,100	1.0000	9.4300	830,783.00	0.0126%	3.132%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Jun-14	1,191,674	1.0000	1.7900	2,133,096.46	0.0626%	8.042%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Jun-14	1,585,400	0.1000	0.2851	451,997.54	0.1448%	1.704%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	26-Jun-14	297,620	0.1000	0.0917	27,291.75	0.1277%	0.103%
CHIMCOMPLEX BORZESTI S	CHOB	25-Jun-14	184,954	1.2600	0.7500	138,715.50	0.1431%	0.523%
COMCEREAL SA VASLUI	CCEV	23-Jun-14	594,000	0.1000	0.2389	141,906.60	0.2302%	0.535%
COMNORD	COSC	30-Jun-14	515,005	0.1000	0.5000	257,502.50	1.2872%	0.971%
Compa Sibiu	CMP	30-Jun-14	9,500	0.1000	0.5900	5,605.00	0.0043%	0.021%
COMPANIA HOTELIERA INTE	RCHI	24-Jun-14	2,625,200	0.1000	0.0672	176,413.44	0.3149%	0.665%
Conmag Brasov	COMI	30-Jun-14	289,011	0.1000	0.0680	19,652.75	0.0758%	0.074%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	28-May-14	10,326	2.5000	2.7100	27,983.46	0.3605%	0.105%
ELECTROPRECIZIA SA SACE	ELZY	30-Jun-14	53	8.1000	4.0000	212.00	0.0010%	0.001%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	4-Jun-14	6,250	2.5000	0.3800	2,375.00	0.3191%	0.009%
Impact Bucuresti	IMP	30-Jun-14	880	1.0000	0.9750	858.00	0.0004%	0.003%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	23-Jun-14	1,839,839	0.1000	0.2100	386,366.19	1.8353%	1.457%
NORD SA BUCURESTI	NORD	12-Jun-14	3,800	2.5000	5.0000	19,000.00	0.1069%	0.072%
Nuclearelectrica SA	SNN	30-Jun-14	106,459	10.0000	8.0700	859,124.13	0.0378%	3.239%
NUTRICOM SA	NUTE	30-Jun-14	645,655	0.1000	0.3000	193,696.50	0.6907%	0.730%
PRACTIC SA BUCURESTI	PRBU	30-Jun-14	10	69.0000	225.0000	2,250.00	0.0017%	0.008%
PRODLACTA SA BRASOV	PRAE	27-Jun-14	77,900	1.3600	1.3000	101,270.00	0.2026%	0.382%
PROSPECTIUNI SA	PRSN	30-Jun-14	1,468,395	0.1000	0.1395	204,841.10	0.2045%	0.772%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Jun-14	35,494	1.0000	34.7000	1,231,641.80	0.0092%	4.643%
SATURN SA ALBA	SATU	23-Jun-14	101,432	2.5000	2.2100	224,164.72	5.1278%	0.845%
SC BURSA DE VALORI BUCU	BVB	30-Jun-14	910	10.0000	29.8100	27,127.10	0.0119%	0.102%

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
SCDMAI UNIREA SHOPPING	SCDM	27-Jun-14	120	2.5000	64.0000	7.680.00	0.0040%	0.029%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Jun-14	1,657,260	0.1000	1.2040	1,995,341.04	0.3020%	7.522%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-14	892,690	0.1000	1.3600	1,214,058.40	0.1720%	4.577%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-14	1,403,700	0.1000	0.8400	1,179,108.00	0.1739%	4.445%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-14	90,000	0.1000	1.8910	170,190.00	0.0155%	0.642%
Socep Constanta	SOCP	26-Jun-14	400	0.1000	0.1850	74.00	0.0001%	0.000%
TIMPURI NOI SA	TIMP	30-Jun-14	7,439	2.5000	5.0000	37,195.00	0.2396%	0.140%
Total						12,385,894.36		46.69%

2. Actiuni suspendante de la tranzactionare, evaluate la valoarea 0

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	2.5000	0.00	0.00	0.6807%	0.000%
CONCEFA SA SIBIU	COFI	14-Mai-12	8,940	0.1000	0.00	0.00	0.0014%	0.000%
Total						0.00	0.6821%	0.000%

3. Actiuni suspendante de la tranzactionare

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
ASIGURARE- REASIGURARE	ATRA	7-Dec-12	464	2.6600	2.8735	1,333.30	0.0006%	0.0050%
Total						1,333.30	0.0006%	0.0050%

4. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Banca Transilvania Cluj	TLV	28-May-14	44	1.7900	78.76	0.000%
Total					78.76	0.000%

5. Drepturi de preferinta/drepturi de alocare

Emitent	Tipul de drept	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. drepturi detinute	Valoare drept	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
Transelectrica S.A.		TEL01		8	-	23.90	0.0001%
Total						23.90	0.0001%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru

1. Actiuni tranzactionate

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala (EUR)	Valoare actiune (EUR)	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Erste Group Bank Ag	EBS AV	30-Jun-14	24,500	1.0000	23.6200	4.3870	2,538,713.03	0.0057%	9.57%
Raiffeisen Bank International (N	RBI AV	30-Jun-14	24,000	1.0000	23.3150	4.3870	2,454,789.72	0.0082%	9.25%
Total							4,993,502.75		18.83%

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
MARFIN BANK	2,361.99	0.009%
UNICREDIT ROMANIA	5.55	0.000%
UNICREDIT ROMANIA	18.96	0.000%
UNICREDIT ROMANIA	0.53	0.000%
Total	2,387.03	0.009%

X. Depozite bancare

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
Banca Romana pentru Dezvolti	30-Jun-14	1-Jul-14	1,452,495.71	58.50	1,452,495.71	5.48%
UNICREDIT ROMANIA	30-Jun-14	1-Jul-14	1,662,354.81	2.33	1,662,354.81	6.27%
UNICREDIT ROMANIA	30-Jun-14	1-Jul-14	4,570,498.41	215.83	4,570,498.41	17.23%
Total					7,685,348.93	28.97%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
COMCEREAL SA VASLUI	CCEV	15-May-14	592,500.00	0.0060	2,986.00	0.01%
Nuclearelectrica SA	SMN	14-May-14	79,459.00	1.2100	80,762.39	0.30%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	14-May-14	4,903.00	2.5700	10,584.71	0.04%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Apr-14	175,000.00	0.0660	9,702.00	0.04%
Transgaz SA	TGN	15-May-14	3,960.00	17.5800	58,477.80	0.22%
Total					162,512.90	0.61%

Evolutia Activului Net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-12	30-Jun-13	30-Jun-14
ACTIV NET	4,084,991.39	3,627,377.98	26,323,239.64
VUAN	6,8911	7,1740	7,2184

Presedinte
Razvan Bucur

Reprezentant Control Intern
Sache Nicoleta

