

**Raport privind administrarea Fondului Deschis de Investiții ACTIVE DINAMIC de către  
Societatea de Administrare de Investiții SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA în perioada  
1 ianuarie 2013 – 31 decembrie 2013**

Fondul deschis de investiții "ACTIVE DINAMIC" este o societate civilă fără personalitate juridică, constituită ca un fond deschis de investiții în conformitate cu dispozițiile generale ale Codului Civil (art. 1491 și următoarele) și cu dispozițiile OUG 32/2012, Legii 297/2004 și ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004 privind constituirea și funcționarea fondurilor deschise de investiții, societăților de investiții, societăților de administrare și societăților de depozitare.

Fondul cuprinde totalitatea contribuțiilor banesti ale membrilor semnatari ai acestui contract și ale oricăror persoane fizice și juridice, printr-o ofertă continuă de titluri de participare, care evidențiază drepturi de proprietate la fond, cât și totalitatea activelor achiziționate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de valori mobiliare, în vederea diminuării riscului de portofoliu.

FDI Active Dinamic este înscris în 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., autorizată ca societate de administrare a investițiilor prin Decizia C.N.V.M. nr.4551/28.10.1998 și înscris în Registrul C.N.V.M. cu nr.PJR05SAIR/400015/ 14.12.2004.

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.

**Depozitar**

Depozitarul Fondului este Unicredit Tiriac Bank, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 66/16.11.2006. Activitatea de depozitare s-a desfășurat în condiții optime, depozitarul UniCredit Tiriac Bank prin profesionalismul și renumele său conferă fondului credibilitate, confirmând autenticitatea situațiilor financiare ale fondului.

**Distribuitor**

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

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

FDI Active Dinamic este un fond de acțiuni cotate la bursele de valori. Scopul Fondului constă în plasarea în condiții de performanță cât mai ridicată a resurselor financiare ale investitorilor instituționali și a persoanelor fizice, urmărind maximizarea profiturilor din investițiile în acțiuni în condițiile unei administrări prudentiale.

**Performanțele obținute în perioada 01.01.2013-31.12.2013. Evoluția valorii unitare a activului net (VUAN), a numărului unităților de fond și a activului net (VAN)**

La sfârșitul anului 2013, valoarea unitară a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a înregistrat o evoluție negativă, astfel valoarea la data de 31.12.2012 fiind de 7.5699 ron, iar la data de 31.12.2013 fiind de 6.9228 ron

Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 Decembrie 2013 era de 500.288 unități de fond.

La data de 31.12. 2013 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului a fost de 1.164,3137 unități de fond reprezentând suma de 8.000,00 RON iar volumul total al răscumpărărilor de 81.161,7007 unități de fond în valoare de 595.373,48 RON , comisionul de rascumparare fiind în suma de 2.381.47 RON.

La data de 31.12.2012, valoarea activului net era in valoare de 4.392.732,70 RON comparativ cu 3.463.394,94 la sfarsitul anului 2013.

### Structura portofoliului

La data de 31.12.2013 portofoliul de actiuni reprezenta 97.59 din activul total al fondului si era compus din 41 emitenti.

SITUATIA ACTIVEI FDI ACTIVE DINAMIC LA 31.12.2013		
	Valoare	Pondere in activul total
<b>VALOARE ACTIV TOTAL</b>	<b>3.497.536,51</b>	<b>100,00%</b>
Valori mobiliare cotate	3.413.204,14	97.59%
Conturi curente la banci	2,444.46	0,07%
Sume in tranzit	-220,532.42	-6.31 %
Depozite	302,420.33	8.65%

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

### Schimbari in continutul prospectului de emisiune al fondului in perioada la care se refera raportul:

- Prin Autorizatia ASF nr.A/97/27 aug 2013 se autorizeaza modificarea autorizatiei de functionare a SAI Swiss Capital ASSET Management SA, ca urmare a modificarii componentei Consiliului de Administratie, prin inlocuirea doamnei Sache Nicoleta cu domnul Danescu Dorin-Laurentiu, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 01.03.2013 si inlocuirea domnului Gunesu Eduard Cristian cu doamna Vaitis Ionela, in conformitate cu Hotararea Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor din data de 01.07.2013. Prin Procesul-Verbal al sedintei Consiliului de Administratie din data de 02.09.2013 s-au desemnat ca membrii ai Comitetului de Audit, dintre membrii Consiliului de Administratie, Domnii Bucur Marian-Razvan si Danescu Dorin-Laurentiu.
- Prin Autorizatia ASF nr.A/205/03 dec 2013 s-au autorizat modificarile documentelor fondului (Prospect de emisiune, Reguli) intervenite ca urmare a modificarii contractului de depozitare, respectiv a comisiunelor platite in baza contractului de depozitare aplicabile instrumentelor financiare pe pietele externe de tip warrant, actiuni si obligatiuni care au un depozitar international si a aplicarii prevederilor Dispunerii de Masuri CNVM nr. 23/2012.

### 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 domiciliati 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 2013

Anexa2-Situatia detaliata a investitiilor la 31 Decembrie 2013

Presedinte – SAI Swiss Capital Asset Management

Bucur Marian Razvan

28.04.2014



Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2013

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	Starsiul perioadei de raportare	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	Diferente (lei) inceput perioada- starsiit perioada
<b>total active</b>	<b>102.41%</b>		<b>100.00%</b>		<b>4,498,536.47</b>		<b>100.99%</b>	<b>100.00%</b>		<b>3,497,536.51</b>	<b>-1,000,999.96</b>
<b>1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare</b>		79.01%	77.15%		3,470,518.38		98.55%	97.59%		3,413,180.24	-57,338.14
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, din care :		78.52%	76.67%		3,449,228.26		90.00%	89.12%		3,117,140.44	-332,087.82
1.1.1 actiuni		78.52%	76.67%		3,449,228.26		90.00%	89.12%		3,117,140.44	-332,087.82
1.1.2 alte valori mobiliare asimilate acestora		0.00%	0.00%				0.00%	0.00%			0.00
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											
1.2.1 actiuni netranz in ultimele 90 zile		0.48%	0.47%		21,290.12		0.04%	0.04%		1,333.30	-19,956.82
1.2.2 actiuni suspendate de la tranzactionare							8.51%	8.43%		294,706.50	294,706.50
1.2.3 obligatiuni											

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-12		Starsitul perioadei de raportare		31-Dec-13		Diferente (lei) Inceput perioada- starsit perioada
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	% din activul net	%din activul total	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-12		Starsiul perioadei de raportare		31-Dec-13		Diferente (lei) Inceput perioada - starsiul perioada
		% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
3	Instrumente ale pietei monetare									
4	Depozite bancare, din care:	6.07%	5.93%		266,668.47	8.73%	8.65%		302,420.33	35,751.86
4.1	Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.4	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	6.07%	5.93%		266,668.47	8.73%	8.65%		302,420.33	35,751.86
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	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	conturi curente si numerar	4.61%	4.50%		202,558.80	0.07%	0.07%		2,444.46	-200,114.34
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)	-1.14%	-1.12%		-50,281.88	-6.37%	-6.30%		-220,508.52	-170,226.64
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	13.87%	13.54%		609,072.70	0.00%	0.00%		0.00	-609,072.70
II	<b>Total obligatii</b>	<b>2.41%</b>	<b>2.35%</b>		<b>105,803.77</b>	<b>0.99%</b>	<b>0.98%</b>		<b>34,141.57</b>	<b>-71,662.20</b>

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	% din activul net	%din activul total	31-Dec-12 valuta	lei	Sfarsitul perioadei de raportare	% din activul net	%din activul total	31-Dec-13 valuta	lei	Diferente (lei) Inceput perioada- sfarsit perioada
1	cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.96%	0.94%		42.186.30		0.96%	0.95%		33.323.10	-9.863.20
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		571.33		0.02%	0.01%		520.13	-51.20
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit	1.43%	1.39%		62.667.70		0.00%	0.00%		0.00	-62.667.70
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si altele servicii bancare										
5	Cheltuieli cu dobanzile										
6	Cheltuieli de emisune										
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate CNVM	0.01%	0.01%		378.44		0.01%	0.01%		298.34	-80.10
8	Cheltuieli cu auditul financiar										
9	Alte cheltuieli aprobate										
III	Valoarea activului net (III)				4.392.732.70					3.463.394.94	-929.337.76

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Valoarea activ net	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	diferente curent- precedent
Valoarea activ net		3.463.394,94	4.392.732,70	-929.337,76
Numar unitati fond in circulatie		500.287,99	580.285,37	-79.997,39
Valoarea unitara a activului net		6.9228	7.5699	-0,65

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Președinte

Bucur Marian Razvan



*Marian*

## FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2013

### 1. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania 1. Actiuni tranzactionate

Entitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al entitamentului	Pondere in activul total al OPC
ALTUR SA	ALT	30-Dec-13	215.000	0.1000	0.0427	9.180.50	0.0261%	0.282%
ALUMIL ROM INDUSTRY	ALU	30-Dec-13	15.790	0.2000	1.0130	15.995.27	0.0505%	0.457%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	30-Dec-13	4.589	10.0000	5.4950	25.216.56	0.0747%	0.721%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	30-Dec-13	6.913.000	0.1000	0.0244	168.677.20	1.6167%	4.823%
Banca Romana pentru Dezvolt	BRD	30-Dec-13	900	1.0000	9.0000	8.100.00	0.0001%	0.232%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Dec-13	8.274	1.0000	1.6500	13.652.10	0.0004%	0.390%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	30-Dec-13	65.220	0.1000	0.0998	6.508.96	0.0280%	0.185%
CEMACOM	CEON	30-Dec-13	200.000	0.1000	0.0513	10.260.00	0.0018%	0.293%
CHIMCOMPLEX BORZESTI S	CHOB	30-Dec-13	214.307	1.0000	0.8000	171.445.60	0.1658%	4.902%
COMCEREAL SA VASLUI	COEV	30-Dec-13	593.000	0.1000	0.1900	112.670.00	0.2298%	3.221%
COMNORD	COSC	30-Dec-13	614.814	0.1000	0.3600	221.333.04	1.5365%	6.328%
Compa Sibiu	CMP	30-Dec-13	9.500	0.1000	0.5160	4.902.00	0.0064%	0.140%
COMPANIA HOTELIERA INTE	RCHI	30-Dec-13	2.620.200	0.1000	0.0634	166.120.68	0.3143%	4.750%
Coning Brassov	COMI	30-Dec-13	289.011	0.1000	0.0761	21.993.74	0.1258%	0.629%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	21-Nov-13	6.426	2.5000	2.0000	12.852.00	0.2243%	0.367%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	30-Dec-13	44.500	0.1000	0.0300	1.335.00	0.0046%	0.038%
ELECTROPECIZIA SA SACE	ELZY	27-Dec-13	53	8.1000	3.4900	184.97	0.0010%	0.005%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	23-Dec-13	6.350	2.5000	1.8000	11.430.00	0.3242%	0.327%
Impad Bucuresti	IMP	30-Dec-13	115.380	1.0000	0.5440	62.766.72	0.0583%	1.795%
MORA CIBIN SA SIBIU	MOIB	30-Dec-13	1.795.839	0.1000	0.1500	269.375.85	1.7917%	7.702%
NORD SA BUCURESTI	NORD	18-Dec-13	3.788	2.5000	2.8000	9.848.80	0.1065%	0.282%
NUTRICOM SA	NUTE	20-Dec-13	627.252	0.1000	0.2200	137.995.44	0.6710%	3.946%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	30-Dec-13	216.000	0.1000	0.1135	24.516.00	0.0371%	0.701%
PRACTIC SA BUCURESTI	PRBU	19-Dec-13	10	69.0000	2.111.000	2.111.00	0.0017%	0.060%
PRODLACTA SA BRASOV	PRAE	20-Dec-13	77.700	1.3600	1.7000	132.090.00	0.2021%	3.777%
PROSPECTIUNI SA	PRSN	30-Dec-13	295	0.1000	0.1435	42.33	0.0000%	0.001%



Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenților	Pondere in activul total al OPC
SATURNI SA ALBA	SATU	16-Dec-13	82.690	2.5000	1.9700	162.899.30	4.1803%	4.6589%
SC.FONDUL PROPRIETATEI	FP	30-Dec-13	380.000	1.0000	0.8395	316.730.00	0.0028%	9.0569%
SC.DM UNIREA SHOPPING	SGDM	17-Dec-13	120	2.5000	61.0000	7.320.00	0.0040%	0.2099%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-13	250.300	0.1000	1.2920	323.387.50	0.0455%	9.2469%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-13	108.000	0.1000	1.4700	158.760.00	0.0208%	4.5399%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-13	1.000	0.1000	0.6715	671.50	0.0001%	0.0199%
SIF 4 Muntania	SIF4	30-Dec-13	360.500	0.1000	0.8820	317.961.00	0.0447%	9.0919%
Socdep Constanta	SOCP	30-Dec-13	400	0.1000	0.1769	70.76	0.0001%	0.0029%
TIMPURI NOI SA	TIMP	30-Dec-13	7.454	2.5000	1.7900	13.342.66	0.2401%	0.3819%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Dec-13	10.009	10.0000	15.7900	158.042.11	0.0137%	4.5199%
Turbomecanica Bicuresii	TBM	30-Dec-13	1.409.500	0.1000	0.0265	37.351.75	0.3815%	1.0689%
<b>Total</b>						<b>3.117.140.44</b>		<b>89.124%</b>

## 2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenților	Pondere in activul total al OPC
ASIGURARE - REASIGURARE	ATRA	7-Dec-12	464	2.6600	2.8735	1.333.30	0.0006%	0.0389%
<b>Total</b>						<b>1.333.30</b>		<b>0.0389%</b>

## 3. Actiuni suspendate de la tranzactionare, evaluate la valoarea 0

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenților	Pondere in activul total al OPC
COMINCO SA BUCURESTI	COBS	10-Jun-13	23.200	2.5000	0.00	0.00	0.6807%	0.0000%
CONCEFA SA SIBIU	COFI	14-Mar-12	8.940	0.1000	0.00	0.00	0.0014%	0.0000%
<b>Total</b>						<b>0.00</b>	<b>0.6821%</b>	<b>0.0000%</b>

pag 2/3

## 4. Actiuni suspendate de la tranzactionare

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deținute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenților	Pondere in activul total al OPC
ARMATIURA SA	ARM	19-Mar-13	2.316.875	0.1000	0.1272	294.706.50	5.7922%	8.7989%
<b>Total</b>						<b>294.706.50</b>	<b>5.7922%</b>	<b>8.7989%</b>

**5. Drepturi de preferinta**

Emitent	ISIN	Nr. drepturi deținute	Valoarea totală	Pondere în activul total al OPC
Transselectrica S.A.	OXTSELACNOR9	8	23.90	0,070%

**IX. Disponibili în conturi curente și numerar**

**1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei**

Denumire bancă	Valoarea curentă	Pondere în activul total al OPC
Banca Română pentru Dezvoltare	0.11	0,000%
EGNATIA BANK	2.419.58	0,069%
UNICREDIT ROMANIA	19.21	0,001%
UNICREDIT ROMANIA	5.56	0,000%
<b>Total</b>	<b>2.444.46</b>	<b>0,070%</b>

**X. Depozite bancare**

**1. Depozite bancare denuminate în lei**

Denumire bancă	Data constituirii	Data scadenței	Valoarea inițială	Crestere zilnică	Dobândă cumulată	Valoarea totală	Pondere în activul total al OPC
UNICREDIT ROMANIA	31-Dec-13	3-Jan-14	302.420.33	2.10	0.00	302.420.33	8,647%
<b>Total</b>			<b>302.420.33</b>			<b>302.420.33</b>	<b>8,647%</b>

pag 3/3

**Evoluția Activului Net și a VUAN în ultimii 3 ani**

	31-Dec-11	31-Dec-12	31-Dec-13
ACTIV NET	8.472.865.82	4.392.732.70	3.463.394.94
VUAN	7.831.9	7.569.9	6.922.8

Președinte

Bucur Marian Răzvan

