

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 2009 – 31.12.2009

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.

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 aceeaasi decizie a fost, deasemenea, autorizat Prospectul de emisiune si Regulele Fondului. FDI Active Dinamic a fost inregistrat 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 inregistrat in Registrul CNVM cu nr. CSC06FDIR/400020 din data de 27.10.2004.

Administrator

Administratorul FDI Active Dinamic (in continuare "Fondul") este 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.

Auditorul Fondului este CIPL Expert Audit SRL, cu autorizatia CAFR nr.559/2004 si autorizatia CECCAR nr.002867/2005.

Depozitar

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Unicredit Tiriac Bank, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 66/16.11.2006.

Distribuitor

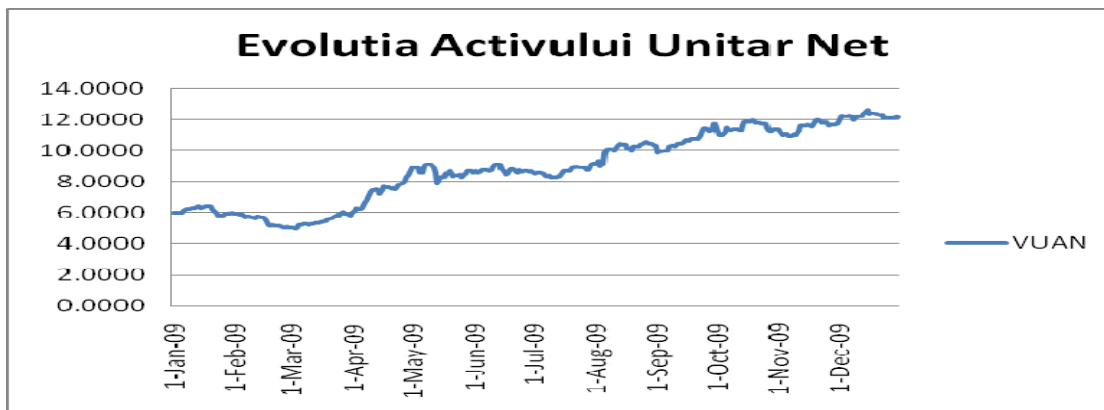
Distributia de titluri de participare la fond se face de catre:

- SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA la sediul social din str Tipografilor nr.11-15,S-Park, cladirea A2, etj.3, sector 1, Bucuresti
- KBC SECURITIES ROMANIA SSIF S.A. la sediul social din Bucuresti, str Tipografilor nr.11-15, S-Park, cladirea A2, etj.3, sector 1
- Serviciul de private banking oferit de Libra Bank

Obiectivul fondului il constituie efectuarea plasamentului colectiv al resurselor financiare mobilizate, prin mentinerea unui randament cat mai ridicat pe termen mediu si lung, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale. Fondul isi propune sa fie o alternativa de investitii pe termen mediu si lung, urmarind investirea in acele instrumente financiare care prezinta cea mai mare probabilitate de a oferi un randament sporit pe termen mediu, in limitele impuse de reglementarile legale in vigoare.

Performantele obtinute in perioada 01.01-31.12.09. Evolutia activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului total (VAN)

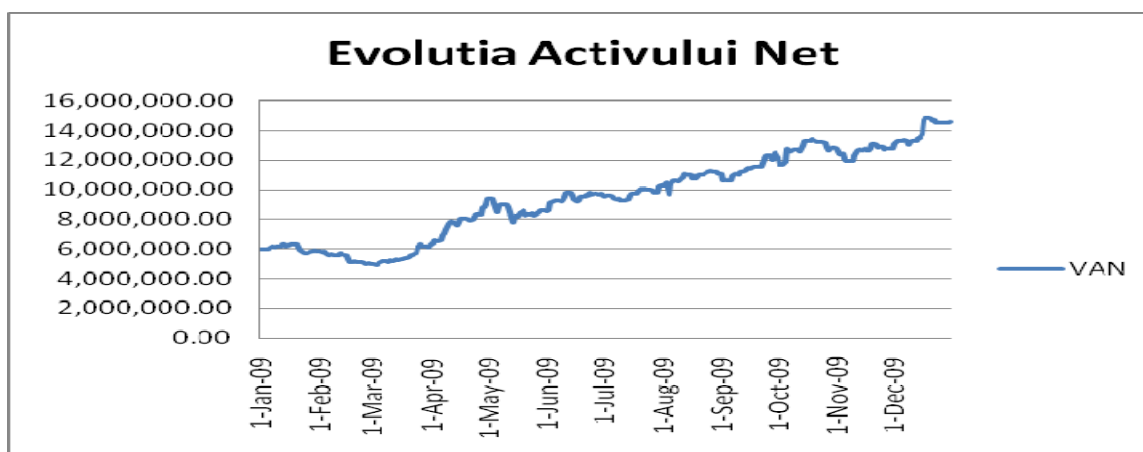
Pe parcursul anului 2009, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie semnificativa de la valoarea de 6.0151, inregistrata in prima zi a anului 2009 pana la valoarea de 12.1348 din data de 31 Decembrie 2009, ceea ce reprezinta o majorare de 101,74%. Evolutia VUAN pentru 2009 este prezentata in graficul de mai jos:



Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 Decembrie 2009 este de 1,198,689.34 unități de fond.

Pe parcursul anului 2009 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului a fost de 480.778,5529 unități de fond reprezentand suma de 4.889.571,16 RON, iar volumul total al răscumpărărilor de 272.572,8740 unități de fond in valoare de 2.773.648,60 RON din care 23.393,24 RON reprezinta comisionul de rascumparare.

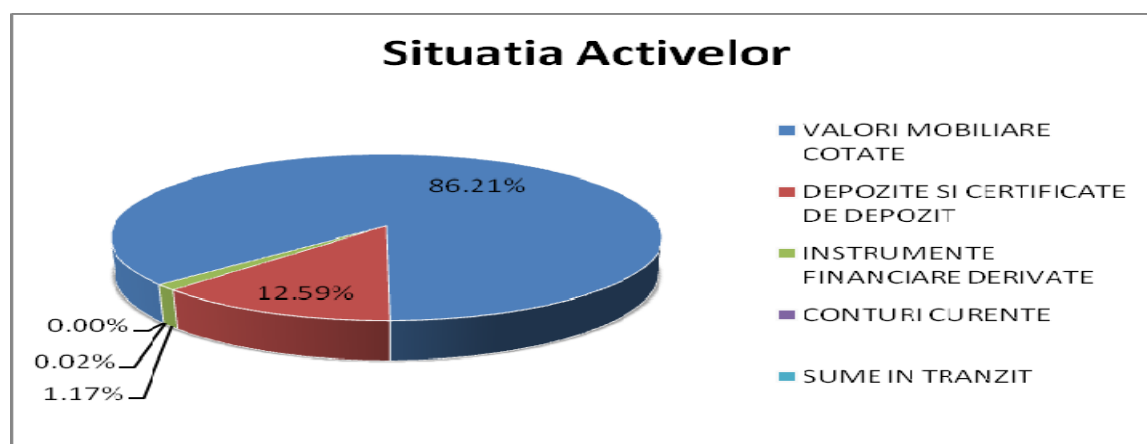
La sfarsitul anului 2009, valoarea activului net se situa la 14.545.826,72 RON comparativ cu 5,957,881.50 RON la inceputul anului 2009. Evolutia VAN este prezentata in graficul de mai jos:



Structura portofoliului

La data de 31.12.2009 portofoliul de actiuni reprezenta 86.21% din activul total al fondului si era compus din 36 emitenti.

SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 31.12.2009		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	14,695,460.87	100.00%
VALORI MOBILIARE COTATE	12,669,555.82	86.21%
DEPOZITE SI CERTIFICATE DE DEPOZIT	1,850,439.66	12.59%
INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE	172,540.61	1.17%
CONTURI CURENTE	2,728.59	0.02%
SUME IN TRANZIT	196.00	0.00%



Cei mai importanti 10 emitenti sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Emitent	Simbol	Cantitate	Ultimul pret	Valoare zi	Pondere in activ
SOCOT SA TG MURES	SCTO	25,754	56.0000	1,442,224.00	9.82%
ROMPETROL RAFINARE	RRC	22,173,400	0.0630	1,396,924.20	7.22%
IMPACT BUCURESTI	IMP	1,576,880	0.7050	1,111,700.40	7.57%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	1,739,924	0.4900	852,562.76	6.42%
TRANSGAZ SA MEDIAS	TGN	4,526	157.0000	710,582.00	6.30%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	1,604,220	0.4250	681,793.50	5.97%
ALTUR SA	ALT	19,141,190	0.0300	574,235.70	4.49%
AUTOMOBILE CRAIOVA SA	AUCS	34,671	14.6000	506,196.60	4.40%
AEROTECH BUCURESTI	AER	170,408	2.8600	487,366.88	4.04%
AVICOLA SA BAZAU	AVZU	10,285,700	0.0467	480,342.19	3.62%

Detinerile Fondului la alte fonduri mutuale la 31 Decembrie 2009 sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Titluri de participare la OPCVM/AOPC

DENUMIRE FOND	NR UNITATI DE FOND	VALOARE UNITATE FOND	VALOARE ACTUALIZATA	PONDERE IN CAPITALUL SOCIAL AL EMITENTULUI
BT MAXIM	61,881.19	5.40	334,158.42	3.40%
BT INDEX	26,954.18	4.89	131,805.94	1.34%

La data de 31.12.2009 erau inregistrate doua depozite bancare in activele fondului.

Denumire	Data Emiterii	Data Scadentei	Valoare Nominala	Dobanda Zilnica	Dobanda Cumulata	Valoare Curenta	Pondere Activ In Fond
UniCredit Tiriac	30-Dec-09	6-Jan-10	1,720,493.10	430.12	430.12	1,720,923.22	11.71%
UniCredit Tiriac	31-Dec-09	4-Jan-10	129,516.44	27.38	0.00	129,516.44	0.88%

Depozitele bancare reprezinta la finalul perioadei de raportare 12.59 % din total active.

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, obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale, Bilete la ordin/cambii.

Diverse

- Prin decizia CNVM nr.1667/02.12.2009 s-a autorizat ca auditor pentru Fond CIPL Expert Audit SRL
- Prin Decizia CNVM nr.1286/19.08.2009, avandu-se in vedere prevederile Dispunerii de Masuri CNVM nr.2/06.02.2009, s-a autorizat noua modalitate de calcul VUAN. Momentul zilei in functie de care se calculeaza prețul de cumpărare, precum și momentul înregistrării cererilor de subscriere si rascumparare este ora 12:00.
- Prin decizia CNVM nr.167/05.02.2009 a fost autorizat in calitate de reprezentant al compartimentului de control intern DI.Olimpiu Blajut

Societatea de administrare SAI Swiss Capital Asset MANAGEMENT SA va urmari si in continuare realizarea unor plasamente care sa permita obtinerea unor randamente superioare in conditiile unei lichidati ridicate si a unui control strict al riscului asumat.

Performantele inregistrate de FDI Active Dinamic pana in prezent nu reprezinta o garantie a performantelor viitoare.

Anexe

Prezentul raport este completat de:

Anexa 1 : Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2009

Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la 31 Decembrie 2009

**Presedinte CA – SAI Swiss Capital Asset Management
VANHOOF HANS**

**Reprezentant Compartiment Control Intern
OLIMPIU BLAJUT**

29.04.2010

Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2009

	denumire element	Inceputul perioadei de raportare		01-Ian-09		Sfarsitul perioadei de raportare		31-Dec-09		Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	
I	total active	101.14%	100.00%		6,025,841.02	101.03%	100.00%		14,695,460.88	-8,669,619.86
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	82.63%	81.69%		4,922,790.07	82.79%	81.95%		12,042,670.34	-7,119,880.27
1.1	Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din romania, din care :									
1.1.1	actiuni	82.62%	81.69%		4,922,367.57	82.36%	81.52%		11,980,328.74	-7,057,961.17
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		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	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	
1.2.1	actiuni netranz in ultimele 90 zile	0.01%	0.01%		422.50	0.43%	0.42%		62,341.60	
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora									
1.2.3	obligatiuni									

	denumire element	Inceputul perioadei de raportare		01-Ian-09		Sfarsitul perioadei de raportare		31-Dec-09		Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit 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		1-Jan-08		Sfarsitul perioadei de raportare		31-Dec-08		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit 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:									
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din romania	2.10%	2.08%		125,271.14	12.72%	12.59%		1,850,439.66	-1,725,168.52
4.4	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	2.10%	2.08%		125,271.14	12.72%	12.59%		1,850,439.66	
4.5	Depozit EGNATIA BANK	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	7.43%	7.35%		442,738.01	0.00%	0.00%		0.00	
6	conturi curente si numerar	0.51%	0.50%		30,181.62	0.02%	0.02%		2,728.59	27,453.03
6.1	conturi curente futures	0.06%	0.06%		3,355.00	1.19%	1.17%		172,540.61	
7	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	1.80%	1.78%		107,186.21	0.00%	0.00%		196.20	106,990.01
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	6.62%	6.54%		394,318.95	4.31%	4.27%		626,885.48	
II	Total obligatii	1.14%	1.13%		67,959.52	1.03%	1.02%		149,634.15	-81,674.63

	denumire element	Inceputul perioadei de raportare		1-Jan-08		Sfarsitul perioadei de raportare		31-Dec-08		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 comisioanelor datorate SAI	1.07%	1.05%		63,487.10	0.93%	0.92%		134,665.94	-71,178.84
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.06%	0.06%		3,784.98	0.06%	0.06%		8,260.54	-4,475.55
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit				0.00				0.00	
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare									
5	Cheltuieli cu dobanzile									
6	Cheltuieli de emisiune									
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate CNVM	0.01%	0.01%		529.74	0.01%	0.01%		1,249.84	-720.09
8	Cheltuieli cu auditul financiar									
9	Alte cheltuieli aprobate				157.70				5,457.84	
III	Valoarea activului net (I-III)				5,957,881.50				14,545,826.72	-8,587,945.22

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

denumire element		Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent		diferente curent- precedent
Valoare activ net		14,545,826.72		5,959,624.76	8,586,201.96
Numar unitati fond in circulatie		1,198,688.92		990,483.65	208,205.27
Valoare unitara a activului net		12.13		6.02	6.12

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Presedinte CA

Vahoor Hans

Reprezentant Control Intern

Blajut Olimpiu

FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2009

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:

11 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din RO, din care:

111 - actiuni

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	ValoareNominala	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
AEROTECH BUCURESTI	AER	24-Dec-09	170,408	2.5000	2.8600	487,366.88	4.0349%	3.316%
ALTUR SA	ALT	24-Dec-09	19,141,190	0.1000	0.0300	574,235.70	2.3219%	3.908%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	24-Dec-09	696,700	0.1000	0.0972	67,719.24	0.1153%	0.461%
ARMATURA SA	ARM	24-Dec-09	1,307,375	0.5000	0.1410	184,339.88	3.2684%	1.254%
AUTOMOBILE CRAIOVA SA	AUCS	24-Dec-09	34,671	2.1000	14.6000	506,196.60	0.1830%	3.445%
AVICOLA SA BAZAU	AVZU	24-Dec-09	10,285,700	0.1000	0.0467	480,342.19	2.4054%	3.269%
Banca Comerciala Carpatica	BCC	24-Dec-09	44	0.1000	0.0990	4.36	0.0000%	0.000%
Casa de Bucovina - Club de Mu	BCM	24-Dec-09	4,109,810	0.1000	0.0700	287,686.70	2.4560%	1.958%
BEGY	BEGY	25-Nov-09	382	2.5000	6.8000	2,597.60	0.0071%	0.018%
BRD GROUPE SOCIETE GEN	BRD	24-Dec-09	5	1.0000	13.0000	65.00	0.0000%	0.000%
CHIMCOMPLEX BORZESTI S	CHOB	24-Dec-09	235,928	1.0000	0.2400	56,622.72	0.2658%	0.385%
Condmag Brasov	COMI	24-Dec-09	55,500	0.1000	0.6800	37,740.00	0.0321%	0.257%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	24-Dec-09	2,510,000	0.1000	0.1020	256,020.00	0.2578%	1.742%
Electroprecizia SA SACELE	ELZY	24-Dec-09	82,853	8.1000	2.2000	182,276.60	1.5795%	1.240%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	18-Dec-09	6,416	2.5000	3.4000	21,814.40	0.9824%	0.148%
Impact Bucuresti	IMP	24-Dec-09	1,576,880	1.0000	0.7050	1,111,700.40	0.0788%	7.565%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	24-Dec-09	1,739,924	0.1000	0.4900	852,562.76	1.7707%	5.802%
NORD SA BUCURESTI	NORD	24-Dec-09	8,101	2.5000	4.5800	37,102.58	0.3617%	0.252%
NUTRICOM SA	NUTE	24-Dec-09	551,529	0.1000	0.5500	303,340.95	0.5900%	2.064%
Oltchim Rm.Valcea	OLT	24-Dec-09	1,074,411	0.1000	0.2300	247,114.53	0.3320%	1.682%
PRODLACTA SA BRASOV	PRAE	21-Dec-09	3,000	1.3600	3.9000	11,700.00	0.0282%	0.080%
COMPANIA HOTELIERA INTE	RCHI	24-Dec-09	468,200	0.1000	0.0709	33,195.38	0.0562%	0.226%
PETROM AVIATION SA	ROFU	24-Dec-09	4	0.1000	0.2370	0.95	0.0000%	0.000%
Rompetrol Rafinare	RRC	24-Dec-09	22,173,400	0.1000	0.0630	1,396,924.20	0.1051%	9.506%
SOCOT SA TG MURES	SCTO	24-Dec-09	25,754	2.5000	56.0000	1,442,224.00	2.0636%	9.814%
SIF 2 Moldova	SIF2	24-Dec-09	348,000	0.1000	1.1400	396,720.00	0.0670%	2.700%
SIF 4 Muntenia	SIF4	24-Dec-09	537,300	0.1000	0.7100	381,483.00	0.0666%	2.596%

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	ValoareNominala	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmisnt	PondereActivInFond
OMV Petrom SA	SNP	24-Dec-09	1,834,400	0.1000	0.2490	456,765.60	0.0032%	3.108%
Socep Constanta	SOCP	24-Dec-09	9,400	0.1000	0.1450	1,363.00	0.0027%	0.009%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	24-Dec-09	1,604,220	0.1000	0.4250	681,793.50	1.2980%	4.639%
TRANSGAZ SA MEDIAS	TGN	24-Dec-09	4,526	10.0000	157.0000	710,582.00	0.0384%	4.835%
Banca Transilvania Cluj	TLV	24-Dec-09	160,000	1.0000	2.1300	340,800.00	0.0151%	2.319%
Total						11,550,400.72	24.7872%	78.597%

15 - alte val mob si instr ale pietei mon mentionate la art 102 (1) lit. a) din legea 297/2004, din care:

151 - valori mobiliare, din care:

1512 - actiuni netranzactionate in ultimele 90 zile

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	ValoareNominala	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmisnt	PondereInActivulTotalO PCVM
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	23-Dec-09	6,426	2.5000	8.5000	54,621.00	0.2243%	0.76%
IMOD	IMOD		169	2.5000	-	0.00	0.2183%	0.00%
AKER SA BRAILA	SNBB	24-Nov-09	500	2.5000	3.1200	1,560.00	0.0008%	0.00%
TIMPURI NOI SA	TIMP	29-Jul-09	10,863	2.5000	40.1444	436,088.62	0.3499%	5.62%
Total							0.7932%	6.38%

3 - Depozite bancare, din care:

31 - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

Denumire	DataEmiterii	DataScadentei	ValoareNominala	DobandaZilnica	DobandaCumulata	ValoareCurenta	PondereActivInFond
UNICREDIT ROMANIA	30-Dec-09	6-Jan-10	1,720,493.1000	430.12	430.12	1,720,923.22	11.711%
UNICREDIT ROMANIA	31-Dec-09	4-Jan-10	129,516.4400	27.38	0.00	129,516.44	0.881%
Total						1,850,439.66	

7 - Titluri de participare la OPCVM/AOPC

Denumire	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmitent
BT INDEX CERTIF	26,954	6.5900	177,628.05	0.0025%
BT MAX CERTIF	61,881	7.2600	449,257.42	0.0058%
Total				

Evolutia Activului Net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-07	31-Dec-08	31-Dec-09
ACTIV NET	28,478,921.23	5,959,624.76	14,545,826.72
VUAN	23.2561	6.0169	12.1348

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Presedinte CA

Vahoof Hans

Reprezentant Control Intern

Blajut Olimpiu