

**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 2011 – 31 decembrie 2011**

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 01.01.2011-31.12.2011. Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului net (VAN)**

In cursul anului 2011, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie negativa, astfel valoarea la data de 03.01.2011 fiind de 11.7005 ron, iar la data de 30 Decembrie 2011 (ultima zi lucratoare a anului) fiind de 7.8346 ron

Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 Decembrie 2011 era de 1,081,834.105 unități de fond.

La sfarsitul anului 2011 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului a fost de 89.359,7806 unități de fond reprezentand suma de 1.066.784,00 RON, iar volumul total al răscumpărărilor de 53.237,3313 unități de fond in valoare de 542.463,26 RON , comisionul de rascumparare fiind in suma de 2.169,83 RON.

La data de 31.12.2011, valoarea activului net era in 8.472.865,96 RON comparativ cu 12.035.120,32 la inceputul anului 2011.

## Structura portofoliului

La data de 31.12.2011 portofoliul de actiuni reprezenta 91.83% din activul total al fondului si era compus din 42 emitenti.

SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 31.12.2011		
	Valoare	Pondere in activul total
<b>VALOARE ACTIV TOTAL</b>	<b>8,561,460.80</b>	<b>100.00%</b>
Valori mobiliare cotate	7,862,739.41	91.84%
Futures	76,575.00	0.90%
Conturi curente la banci	58,844.65	0.7%
Sume in tranzit	12,332.57	0.14%
Sume la SSIF	53,791.01	0.62%
Titluri de participare la OPCVM	497,178.16	5.80%

Cei mai importanti 5 emitenti la data de 31.12.2011 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Denumire	Simbol	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	Pondere in Activ Fond
SIF5 OLTENIA	SIF5	779.500	1.0570	823.931,50	9.62%
SIF2 MOLDOVA	SIF2	696.500	0.8807	752.220,00	8.78%
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	3.760.395	0.1763	662.957,64	7.74%
SIF 4 MUNTENIA	SIF4	1.046.000	0.5710	597.266,00	6.97%
SOCOT SA TG. MURES	SCTO	13.814	38.01	525.070,14	6.13%

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

- Prin Decizia CNVM nr.1093/27.10.2011 s-a autorizat modificarea autorizatiei de functionare a SAI Swiss Capital Asset Management ca urmare a modificarii componentei Consiliului de Administratie, prin numirea in calitate de administratori a d-lui Gunescu Eduard Cristian si d-lui Bucur Marian Razvan in locul d-lui Hans Vanhoof, respectiv d-lui Sorin Apostol, in cf.cu AGOA/03.08.2011 si 12.09.2011

### 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 2011

Anexa2-Situatia detaliata a investitiilor la 31 Decembrie 2011

**Presedinte – SAI Swiss Capital Asset Management Gunescu Eduard**

**17.04.2011**

Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2011

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
				31-Dec-10				31-Dec-11		
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	
I	<b>total active</b>	120.16%	100.00%		14,466,518.48	101.05%	100.00%		8,561,460.80	-5,905,057.68
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	104.00%	86.55%		12,520,217.26	92.80%	91.84%		7,862,739.41	-4,657,477.85
1.1	Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din romania, din care :	104.00%	86.55%		12,520,217.26	92.80%	91.84%		7,862,739.41	-4,657,477.85
1.1.1	actiuni	103.13%	85.83%		12,416,307.31	92.80%	91.84%		7,862,739.41	-4,553,567.90
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	0.86%	0.72%		103,909.95	0.00%	0.00%			-103,909.95
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	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora									
1.2.3	obligatiuni									

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
				31-Dec-10				31-Dec-11		
		% 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				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
		% din activul net	%din activul total	31-Dec-10 valuta	lei	% din activul net	%din activul total	31-Dec-11 valuta	lei	
3	instrumente ale pietei monetare									
4	Depozite bancare, din care:	8.43%	7.02%		1,014,873.45	0.00%	0.00%		0.00	-1,014,873.45
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din romania	8.43%	7.02%		1,014,873.45	0.00%	0.00%		0.00	-1,014,873.45
4.4	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	8.43%	7.02%		1,014,873.45	0.00%	0.00%		0.00	-1,014,873.45
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	0.90%	0.89%		76,575.00	76,575.00
6	conturi curente si numerar	0.02%	0.02%		2,735.08	0.69%	0.69%		58,844.65	56,109.57
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)	2.31%	1.92%		277,988.80	0.78%	0.77%		66,123.58	-211,865.22
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	5.40%	4.50%		650,703.89	5.87%	5.81%		497,178.16	-153,525.73
<b>II</b>	<b>Total obligatii</b>	<b>20.16%</b>	<b>16.78%</b>		<b>2,427,289.60</b>	<b>1.05%</b>	<b>1.03%</b>		<b>88,594.84</b>	<b>-2,338,694.76</b>

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
				31-Dec-10				31-Dec-11		
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	
1	cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	1.13%	0.94%		135,690.25	0.98%	0.97%		82,628.08	-53,062.17
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.08%	0.07%		10,097.92	0.06%	0.06%		5,236.90	-4,861.02
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit	18.94%	15.76%		2,280,465.22	0.00%	0.00%		0.00	-2,280,465.22
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%		1,036.21	0.01%	0.01%		729.86	-306.35
8	Cheltuieli cu auditul financiar									
9	Alte cheltuieli aprobate									
III	Valoarea activului net ( I-III)				12,039,228.88				8,472,865.96	-3,566,362.92

**SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent				diferente curent- precedent
Valoare activ net	8,472,865.96				12,039,228.88	-3,566,362.92
Numar unitati fond in circulatie	1,081,833.67				1,045,711.23	36,122.44
Valoare unitara a activului net	7.8319				11.5130	-3.68

**SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA****Presedinte**

Gunescu Eduard

**Reprezentant Control Intern**

Tomescu Daniel

## FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2011

### 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	29-Dec-11	25,790	0.2000	1.0300	26,563.70	0.0825%	0.310%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	30-Dec-11	758,900	0.1000	0.0818	62,078.02	0.1236%	0.725%
ARMATURA SA	ARM	27-Dec-11	2,227,875	0.5000	0.1000	222,787.50	5.5697%	2.602%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	29-Dec-11	11,037,000	0.1000	0.0305	336,628.50	2.5811%	3.932%
Banca Comerciala Carpa	BCC	30-Dec-11	4,306,000	0.1000	0.0567	244,150.20	0.1544%	2.852%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Dec-11	150,000	0.1000	0.1929	28,935.00	0.0137%	0.338%
SC BURSA DE VALORI B	BVB	30-Dec-11	5,147	10.0000	28.9000	148,748.30	0.0671%	1.737%
COMCEREAL SA VASLU	CCEV	21-Nov-11	610,000	0.1000	0.1900	115,900.00	0.2364%	1.354%
CEMACON	CEON	30-Dec-11	977,500	0.1000	0.0515	50,341.25	0.4000%	0.588%
CHIMCOMPLEX BORZE	CHOB	29-Dec-11	246,117	1.0000	0.2600	63,990.42	0.1904%	0.747%
COMINCO SA BUCUREȘ	COBS	30-Dec-11	23,200	2.5000	2.8600	66,352.00	1.2875%	0.775%
CONCEFA SA SIBIU	COFI	30-Dec-11	8,940	0.1000	0.0237	211.88	0.0016%	0.002%
Condmag Brasov	COMI	30-Dec-11	460,011	0.1000	0.1626	74,797.79	0.2002%	0.874%
CONTACTOARE SA BUZ	CONQ	2-Dec-11	6,426	2.5000	4.0000	25,704.00	0.2243%	0.300%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	30-Dec-11	670,500	0.1000	0.0610	40,900.50	0.0689%	0.478%
ELECTROPRECIZIA SA	ELZY	27-Dec-11	108,853	8.1000	2.5900	281,929.27	2.0752%	3.293%
SC FONDUL PROPRIET	FP	30-Dec-11	150,000	1.0000	0.4270	64,050.00	0.0011%	0.748%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	22-Nov-11	6,350	2.5000	3.8600	24,511.00	0.3242%	0.286%
Impact Bucuresti	IMP	30-Dec-11	2,071,880	1.0000	0.1820	377,082.16	1.0359%	4.404%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	27-Dec-11	1,862,323	0.1000	0.2300	428,334.29	1.8580%	5.003%
NORD SA BUCURESTI	NORD	29-Dec-11	19,790	2.5000	3.9600	78,368.40	0.5570%	0.915%
NUTRICOM SA	NUTE	27-Dec-11	688,039	0.1000	0.3700	254,574.43	0.7361%	2.973%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	30-Dec-11	218,500	0.1000	0.1800	39,330.00	0.0375%	0.459%
PRODLACTA SA BRASC	PRAE	28-Nov-11	68,400	1.3600	1.1000	75,240.00	0.5507%	0.879%
PRACTIC SA BUCURES	PRBU	30-Nov-11	10	69.0000	128.0000	1,280.00	0.0000%	0.015%
PROSPECTIUNI SA	PRSN	30-Dec-11	3,760,395	0.1000	0.1763	662,957.64	0.5237%	7.744%



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
COMPANIA HOTELIERA	RCHI	16-Dec-11	2,899,200	0.1000	0.0901	261,217.92	0.3478%	3.051%
SCDMAI UNIREA SHOP	SCDM	29-Dec-11	120	2.5000	89.5500	10,746.00	0.0040%	0.126%
SOCOT SA TG MURES	SCTO	30-Dec-11	13,814	2.5000	38.0100	525,070.14	1.1069%	6.133%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-11	207,300	0.1000	0.9030	187,191.90	0.0378%	2.186%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-11	696,500	0.1000	1.0800	752,220.00	0.1342%	8.786%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-11	297,500	0.1000	0.5670	168,682.50	0.0272%	1.970%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-11	1,046,000	0.1000	0.5710	597,266.00	0.1296%	6.976%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Dec-11	779,500	0.1000	1.0570	823,931.50	0.1344%	9.624%
Socep Constanta	SOCP	30-Dec-11	400	0.1000	0.3445	137.80	0.0001%	0.002%
BOROMIR PROD SA BU	SPCU	30-Dec-11	320,220	0.1000	0.1699	54,405.38	0.1374%	0.635%
Turbomecanica Bucurest	TBM	30-Dec-11	2,447,000	0.1000	0.0466	114,030.20	0.6623%	1.332%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Dec-11	4,999	10.0000	17.4000	86,982.60	0.0068%	1.016%
Transgaz SA	TGN	30-Dec-11	680	10.0000	223.3500	151,878.00	0.0058%	1.774%
TIMPURI NOI SA	TIMP	27-Dec-11	10,313	2.5000	2.5000	25,782.50	0.3321%	0.301%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Dec-11	346,380	1.0000	0.8840	306,199.92	0.0195%	3.576%
<b>Total</b>						<b>7,861,488.61</b>	<b>21.86%</b>	<b>91.824%</b>

## 2. Actiuni netranzactionate in ultimele 90 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
ASIGURARE - REASIGUR	ATRA	29-Sep-11	464	2.6600	2.6957	1,250.80	0.0006%	0.015%
<b>Total</b>						<b>1,250.80</b>		<b>0.015%</b>

**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 De	21.96	0.000%
MARFIN BANK	2,649.29	0.031%
UNICREDIT ROMANIA	56,153.40	0.656%
UNICREDIT ROMANIA	19.70	0.000%
UNICREDIT ROMANIA	0.30	0.000%
<b>Total</b>	<b>58,844.65</b>	<b>0.687%</b>

**XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata pe o piata reglementata din Romania****1. Contracte futures**

Contract	Nr. Contracte	Tip contract	Scadenta	Pret mediu vanzare/cumparare	Cotare	Valoare marja	Profit/Pierdere	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC	Valoare expunere emitent	Ponderea expunerii in activul total al OPC
DEDJIA_ROM MAR 12	150	V	16-Mar-12	12.0565	12.1460	600.00	-13425.00	76,575.00	0.894%	1821900.00	21.280%
<b>Total</b>								<b>76,575.00</b>	<b>0.894%</b>	<b>1821900.00</b>	<b>21.280%</b>

**XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC****1. Titluri de participare denumite 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 total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
BT INDEX CERTIF	30.12.2011	26,954	5.5200	5.5200	148,787.07	0.87%	1.738%
BT MAX CERTIF	30.12.2011	61,881	5.6300	5.6300	348,391.09	0.75%	4.069%
<b>Total</b>					<b>497,178.16</b>	<b>1.62%</b>	<b>5.807%</b>

**Evolutia Activului Net si a VUAN in ultimii 3 ani**

	31-Dec-09	31-Dec-10	31-Dec-11
ACTIV NET	15,581,312.72	12,039,228.88	8,472,865.82
VUAN	12.3444	11.5130	7.8319

**Presedinte**  
**Gunescu Eduard**

**Reprezentant CCI**  
**Tomescu Daniel**