

**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 2010 – 30 iunie 2010**

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. Modificarile documentelor fondului fiind autorizate prin decizia CNVM 1286/19.08.2009.

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

Distribuitoare

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 str. Tipografilor ,nr. 11-15, cladirea A2, etaj, 3, S-PARK, sector 1, Bucuresti,
- societatea de servicii financiare KBC Securities Romania SSIF – la sediul sau social din str. Tipografilor , nr.11-15, cladirea A2, etaj 3, S-PARK, sector 1, Bucuresti cat si la agentiile sale autorizate de CNVM

- banca custode Unicredit Tiriac cu sediul in Piata Charles de Gaulle, nr,15, sector 1, Bucuresti cat si prin toate sucursalele sale.Incepand cu data de 15.03.2010 contractul de distribuire de titluri a incetat prin acordul scris al partilor.
- Librabank SA cu sediul in Bucuresti, str.Dr. Grigore Mora, nr.11, sector 1 , cat si prin toate sucursalele sale.Incepand cu data de 03.06.2010 partile au convenit la incetarea contractului de distribuire de titluri.

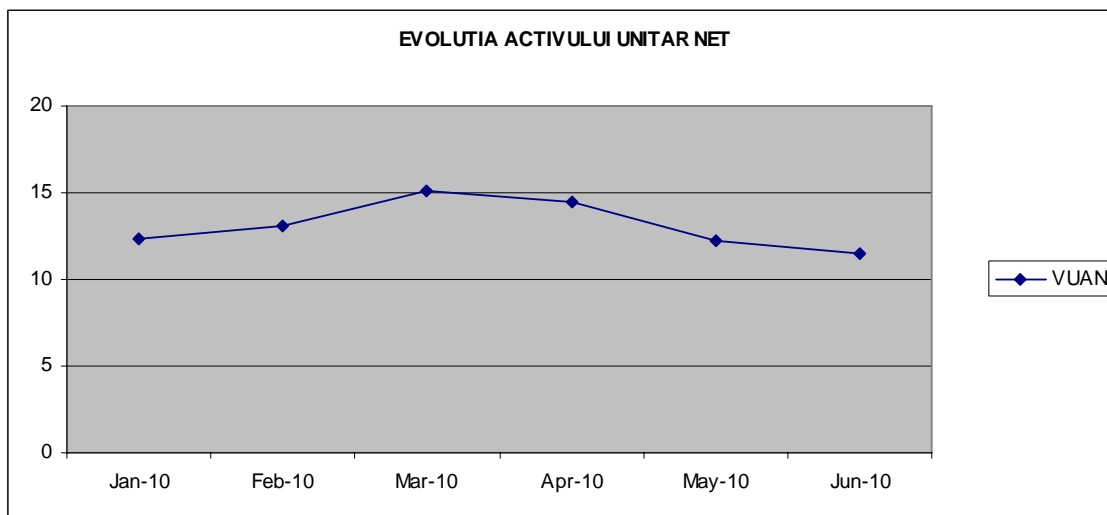
Strategia urmată de societatea de administrare a investițiilor pentru atingerea obiectivelor Fondului Active Dinamic

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 01.01-30.06.10. Evolutia activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului total (VAN)

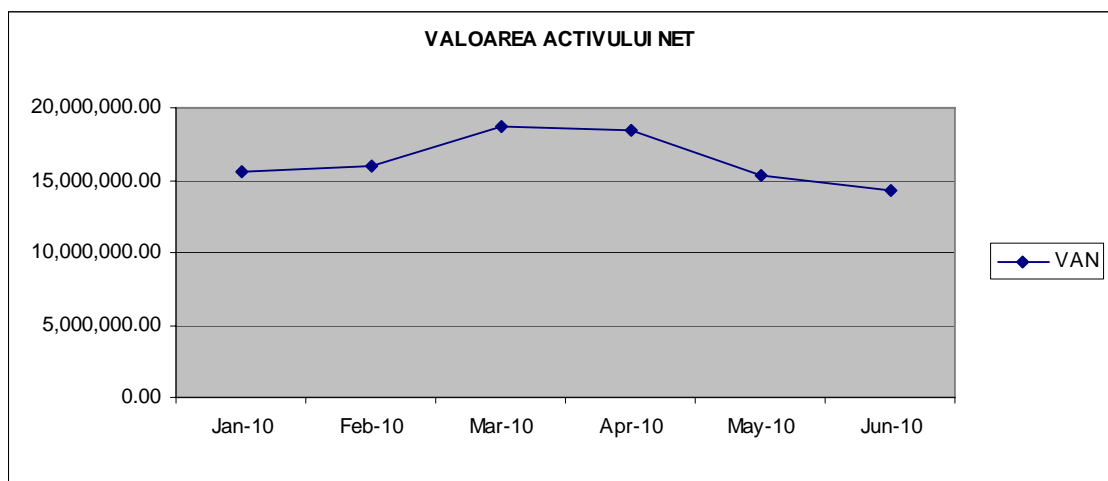
In prima jumatate a anului 2010, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o diminuare de la valoarea de 12,1310 la valoarea de 11,5113, ceea ce reprezinta o scadere de 5,1%. Evolutia VUAN pentru 2010 este prezentata in graficul de mai jos:



Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 Iunie 2010 este de 1.241.883,2610 unități de fond.

Pe parcursul anului 2010 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului a fost de 131.269,8583 unități de fond reprezentand suma de 1.762.229,37 RON, iar volumul total al răscumpărărilor de 88.075,5187 unități de fond reprezentand suma de 1.149.206,68 RON.

La mijlocul anului 2010, valoarea activului net se situa la 14.295.746,46 RON comparativ cu 14.541.268,70 RON la inceputul anului 2010. Evolutia VAN este prezentata in graficul de mai jos:



Structura portofoliului

La data de 30.06.2010 portofoliul de actiuni reprezenta 68.47% din activul total al fondului si era compus din 35 emitenti.

SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 30.06.2010		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	14.452.452	100.00%
Valori mobiliare cotate	9.492.988	65.68%
Depozite si certificate de depozit	2.589.197	17,92%
Instrumente financiare derivate	1.037.305	7.18%
Conturi curente la banci	192.700	1,33%
Sume in tranzit	-61.764	-0,42%
Actiuni necotate	402.676	2.79%
Sume la SSIF	200.072	1.37%
Titluri de participare la OPCVM	599.278	4,15%

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

Denumire	Simbol	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	PondereActivInFond
SOCOT SA TG MURES	SCTO	25,754	54.8000	1,411,319.20	9.765%
SIF 4 Muntenia	SIF4	1,652,000	0.6000	991,200.00	6.858%
OMV Petrom SA	SNP	2,855,000	0.3030	865,065.00	5.986%
Banca Transilvania Cluj	TLV	503,000	1.3800	694,140.00	4.803%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	2,630	215.3000	566,239.00	3.918%
SIF 2 Moldova	SIF2	597,000	0.9400	561,180.00	3.883%

MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	1,820,323	0.2400	436,877.52	3.023%
ARMATURA SA	ARM	1,977,875	0.2100	415,353.75	2.874%
TIMPURI NOI SA	TIMP	10,863	37.0686	402,676.20	5.19%
AVICOLA SA BAZAU	AVZU	11,077,500	0.0359	397,682.25	2.752%

Urmatoarele tipuri de investitii nu au fost folosite deocamdata in procesul de administrare a fondului deschis de investitii ACTIVE DINAMIC:

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

Depozitare

Activitatea de depozitare s-a desfasurat in conditii optime, depozitarul Banca Comerciala HVB Tiriac SA prin profesionalismul si renumele sau confera fondului credibilitate, confirmand autenticitatea situatiilor financiare ale fondului.

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

- Nu au fost autorizate modificari

Obiective si prognoze asupra activitatii viitoare

Pentru semestrul urmator 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 atenia 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 30 iunie 2010

Anexa2-Situatia detaliata a investitiilor la 30 iunie 2010

Presedinte CA – SAI Swiss Capital Asset Management

VANHOOF HANS

Reprezentant Compartiment Control Intern

Blajut Olimpiu

10.08.2010

Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 30 Iunie 2010

	denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
				01-Ian-10				30-Iun-10		
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	
I	total active	101.06%	100.00%		14,695,905.82	101.10%	100.00%		14,452,452.16	-243,453.66
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	82.82%	81.95%		12,042,670.34	69.22%	68.47%		9,895,663.88	-2,147,006.46
1.1	Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din romania, din care :	79.43%	78.60%		11,550,400.72	66.40%	65.68%		9,492,987.68	-2,057,413.04
1.1.1	actiuni	79.43%	78.60%		11,550,400.72	66.40%	65.68%		9,492,987.68	-2,057,413.04
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									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	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	
1.2.1	actiuni netranz in ultimele 90 zile	3.39%	3.35%		492,269.62	2.82%	2.79%		402,676.20	
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora									
1.2.3	obligatiuni									

	denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
				30-lun-10				30-lun-10		
		% 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	Sfarsitul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
				30-lun-10				30-lun-10		
		% 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:	12.73%	12.59%		1,850,897.17	18.11%	17.92%		2,589,196.60	738,299.43
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din romania	12.73%	12.59%		1,850,897.17	18.11%	17.92%		2,589,196.60	738,299.43
4.1.1	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	12.73%	12.59%		1,850,897.17	18.11%	17.92%		2,589,196.60	738,299.43
4.1.2	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	7.26%	7.18%		1,037,305.00	1,037,305.00
6	conturi curente si numerar	0.05%	0.05%		7,716.03	1.35%	1.33%		192,700.35	184,984.32
7	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF etc)	1.15%	1.14%		167,736.81	0.97%	0.96%		138,308.20	-29,428.61
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	4.31%	4.27%		626,885.47	4.19%	4.15%		599,278.13	-27,607.34
II	Total obligatii	1.06%	1.05%		154,637.12	1.10%	1.08%		156,705.70	2,068.58

	denumire element	Sfarsitul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
				30-lun-10				30-lun-10		
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	
1	cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.96%	0.95%		139,358.14	1.01%	1.00%		144,367.71	5,009.57
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.10%	0.10%		13,986.01	0.08%	0.08%		11,097.35	-2,888.66
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit	0.00%	0.00%		0.00				76.99	76.99
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%		1,292.97	0.01%	0.01%		1,163.65	-129.32
8	Cheltuieli cu auditul financiar									0.00
9	Alte cheltuieli aprobate				0.00				0.00	0.00
III	Valoarea activului net (I-III)				14,541,268.70				14,295,746.46	-245,522.24

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

denumire element		Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent		diferente curent- precedent
Valoare activ net		14,295,746.46		9,718,491.54	4,577,254.92
Numar unitati fond in circulatie		1,241,883.26		1,120,744.03	121,139.23
Valoare unitara a activului net		11.51		8.67	2.84

Denumire	Simbol	DataUltimei TranzactiiPe Bursa	Cantitate	Valoare Nominala	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInC apitalEmite nt	PondereActi vInFond
SOCOT SA TG MURES	SCTO	30-Jun-10	25,754	2.5000	54.8000	1,411,319.20	2.0636%	9.765%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-10	1,652,000	0.1000	0.6000	991,200.00	0.2047%	6.858%
OMV Petrom SA	SNP	30-Jun-10	2,855,000	0.1000	0.3030	865,065.00	0.0050%	5.986%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Jun-10	503,000	1.0000	1.3800	694,140.00	0.0463%	4.803%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Jun-10	2,630	10.0000	215.3000	566,239.00	0.0223%	3.918%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-10	597,000	0.1000	0.9400	561,180.00	0.1150%	3.883%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	30-Jun-10	1,820,323	0.1000	0.2400	436,877.52	1.8526%	3.023%
ARMATURA SA	ARM	30-Jun-10	1,977,875	0.5000	0.2100	415,353.75	4.9447%	2.874%
TIMPURI NOI SA	TIMP	29-Jul-09	10,863	2.5000	37.0686	402,676.20	0.3499%	5.19%
AVICOLA SA BAZAU	AVZU	30-Jun-10	11,077,500	0.1000	0.0359	397,682.25	2.5906%	2.752%
BANCA COMERCIALA CARPATICA S.A.	BCC	30-Jun-10	4,150,000	0.1000	0.0865	358,975.00	0.1820%	2.484%
CHIMCOMPLEX BORZESTI SA	CHOB	19-Apr-10	240,817	1.0000	1.4000	337,143.80	0.2713%	2.333%
NUTRICOM SA	NUTE	25-Jun-10	684,039	0.1000	0.4000	273,615.60	0.7318%	1.893%
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	30-Jun-10	1,240,120	0.1000	0.2080	257,944.96	0.1727%	1.785%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	30-Jun-10	2,275,000	0.1000	0.1080	245,700.00	0.2337%	1.700%
PRODLACTA SA BRASOV	PRAE	30-Jun-10	68,400	1.3600	3.2000	218,880.00	0.6437%	1.514%
Condmag Brasov	COMI	30-Jun-10	270,000	0.1000	0.7700	207,900.00	0.1563%	1.439%
SIF 5 OLTENIA	SIF5	30-Jun-10	155,000	0.1000	1.1800	182,900.00	0.0267%	1.266%
Electroprecizia SA SACELE	ELZY	30-Jun-10	109,853	8.1000	1.6400	180,158.92	2.0943%	1.247%
Socep Constanta	SOCP	30-Jun-10	917,400	0.1000	0.1670	153,205.80	0.2671%	1.060%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	30-Jun-10	459,220	0.1000	0.2750	126,285.50	0.3716%	0.874%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	30-Jun-10	998,900	0.1000	0.1230	122,864.70	0.1653%	0.850%
CEMACON SA ZALAU	CEON	30-Jun-10	977,500	0.1000	0.1100	107,525.00	0.4000%	0.744%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	BRD	30-Jun-10	6,870	1.0000	10.7000	73,509.00	0.0010%	0.509%
NORD SA BUCURESTI	NORD	30-Jun-10	8,416	2.5000	8.0000	67,328.00	0.3757%	0.466%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	15-Apr-10	6,350	2.5000	8.3500	53,022.50	0.9723%	0.367%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	30-Jun-10	6,426	2.5000	7.9500	51,086.70	0.2243%	0.353%
COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINE	RCHI	30-Jun-10	733,200	0.1000	0.0653	47,877.96	0.0880%	0.331%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	30-Jun-10	218,500	0.1000	0.1830	39,985.50	0.0375%	0.277%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Jun-10	2,479	10.0000	16.1000	39,911.90	0.0034%	0.276%
ZENTIVA S.A.	SCD	30-Jun-10	9,000	0.1000	0.7100	6,390.00	0.0022%	0.044%
CONCEFA SA SIBIU	COFI	30-Jun-10	8,940	0.1000	0.1500	1,341.00	0.0047%	0.009%
Impact Bucuresti	IMP	30-Jun-10	880	1.0000	0.4300	378.40	0.0000%	0.003%
PETROM AVIATION SA	ROFU	7-Jun-10	4	0.1000	0.1800	0.72	0.0000%	0.000%