

**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 2013 – 30 iunie 2013**

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.

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 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 01.01.2013-30.06.2013. Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului net (VAN)

In prima parte a anului 2013, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie negativa, astfel valoarea la data de 30.06.2013 fiind de 7.1740 ron, iar la data de 31 Decembrie 2012 fiind de 7.569 ron

Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 Iunie 2013 era de 505.628,28 unități de fond.

La data de 30.06.2013 nu au fost inregistrate subscrieri de unitati de fond aferente perioadei raportate iar volumul total al răscumpărărilor de 74.657,0898 unități de fond in valoare de 547.998,95 RON , comisionul de rascumparare fiind in suma de 2.200,79 RON.

La data de 30.06.2013, valoarea activului net era in valoare de 3.627.377,98 RON comparativ cu 4.392.732,70 la sfarsitul anului 2013.

Structura portofoliului

La data de 30.06.2013 portofoliul de actiuni reprezenta 93,18 din activul total al fondului si era compus din 41 emitenti.

SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 30.06.2012		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	3.663.537,74	100,00%
Valori mobiliare cotate	3.413.528,98	93,18%
Conturi curente la banci	2.502,87	0,07%
Sume in tranzit	-131.064,68	-3,58%
Depozite	378.570,57	10,33%

Cei mai importanti 5 emitenti la data de 30.06.2013 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Descriere	Simbol	Cantitate	Pret curent	Valoare curenta	Pondere in Activ Fond
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	2,224,695	0.1600	355,951.20	9.37%
ARMATURA	ARM	2,216,875	0.1272	281,986.50	7.42%
SATURN SA	SATU	87,067	2.6400	229,856.88	6.05%
NUTRICOM SA	NUTE	672,442	0.3400	228,630.28	6.02%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	8,983,000	0.0250	224,575.00	5.91%

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:

Incepand cu data de 15.03.2013 se aplica Dispunerea de Masuri CNVM nr.23/20.12.2012 privind evaluarea activelor OPC autorizate de CNVM.

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 30 Iunie 2013;

Anexa2-Situatia detaliata a investitiilor la 30 Iunie 2013

Administrator – SAI Swiss Capital Asset Management Bucur Razvan

12.08.2013



Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 30 Iunie 2013

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-12		30-Jun-13		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	valuta	lei	
I	102.41%	100.00%	4,498,536.47	4,498,536.47	3,663,537.74	3,663,537.74	-834,998.73
1	79.01%	77.15%	3,470,518.38	3,470,518.38	3,413,528.98	3,413,528.98	-56,989.40
1.1	78.52%	76.67%	3,449,228.26	3,449,228.26	3,141,693.77	3,141,693.77	-307,534.49
1.1.1	78.52%	76.67%	3,449,228.26	3,449,228.26	3,141,693.77	3,141,693.77	-307,534.49
1.1.2	0.00%	0.00%					0.00
1.1.3							
1.1.4							
1.2	0.48%	0.47%	21,290.12	21,290.12	271,835.21	271,835.21	250,545.09
1.2.1							
1.2.2							
1.2.3							

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-12		Sfarsitul perioadei de raportare		30-Jun-13		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		31-Dec-12		30-Jun-13		Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada		
	% din activul net	%din activul total	lei	valuta	%din activul net	%din activul total		lei	valuta
3	Instrumente ale pietei monetare								
4	Depozite bancare, din care:	6.07%	5.93%	266,668.47		10.44%	378,570.57		111,902.10
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din romania	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		10.44%	378,570.57		111,902.10
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	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%	2,502.87		-200,055.93
7	Instrumente ale pietei monetare aitele 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
8	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	-1.14%	-1.12%	-59,281.88		-3.61%	-131,064.68		-80,782.80
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	13.87%	13.54%	609,072.70		0.00%	0.00		-609,072.70
II	Total obligatii	2.41%	2.35%	105,803.77		1.00%	36,159.76		-69,644.01

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-12		30-Jun-13		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	valuta	lei	
1	cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	0.96%	0.94%		42,186.30		35,374.16	-6,812.14
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%		571.33		483.22	-88.11
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit	1.43%	1.39%		62,667.70		0.00	-62,667.70
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare							
5	Cheltuieli cu dobanzile							
6	Cheltuieli de emisiune							
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate CNVM	0.01%	0.01%		378.44		302.38	-76.06
8	Cheltuieli cu auditul financiar							
9	Alte cheltuieli aprobate							
III	Valoarea activului net (I-III)				4,392,732.70		3,627,377.98	-765,354.72

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	diferente curent- precedent
Valoare activ net	3.627.377,98	4.392.732,70	-765.354,72
Numar unitati fond in circulatie	505.628,28	580.285,37	-74.657,09
Valoare unitara a activului net	7,1740	7,5699	-0,40

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Presedinte
Razvan Bucur

Reprezentant Control Intern
Sache Nicoleta



FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2013

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	28-Jun-13	215,000	0.1000	0.0367	7,890.50	0.0261%	0.215%
ALUMIL ROM INDUSTRY	ALU	28-Jun-13	15,790	0.2000	0.9990	15,774.21	0.0505%	0.431%
ARMATURA SA	ARM	3-May-13	2,316,875	0.1000	0.1272	294,706.50	5.7922%	8.044%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	11-Jun-13	4,589	10.0000	6.0300	27,671.67	0.0007%	0.755%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	28-Jun-13	8,983,000	0.1000	0.0250	224,575.00	2.1008%	6.130%
Banca Comerciala Carpatica	BCC	28-Jun-13	2,573,000	0.1000	0.0506	130,193.80	0.0818%	3.554%
Banca Romana pentru Dezvolt	BRD	28-Jun-13	900	1.0000	7.4850	6,736.50	0.0001%	0.184%
Banca Transilvania Cluj	TLV	28-Jun-13	7,136	1.0000	1.2310	8,784.42	0.0003%	0.240%
Biofarm Bucuresti	BIO	28-Jun-13	294,500	0.1000	0.2460	72,447.00	0.0269%	1.978%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	28-Jun-13	115,220	0.1000	0.0954	10,991.99	0.0494%	0.300%
CEMACON	CEON	26-Jun-13	200,000	0.1000	0.0418	8,360.00	0.0761%	0.228%
CHIMCOMPLEX BORZESTI S	CHOB	13-Jun-13	217,463	1.0000	0.8400	182,668.92	0.1682%	4.986%
COMNORD	COSC	27-Jun-13	614,714	0.1000	0.2900	178,267.06	1.5364%	4.866%
Compa Sibiu	CMP	28-Jun-13	9,500	0.1000	0.5320	5,054.00	0.0043%	0.138%
COMPANIA HOTELIERA INTE	RCHI	21-Jun-13	2,640,200	0.1000	0.0657	173,461.14	0.3167%	4.735%
Condmag Brasov	COMI	28-Jun-13	289,011	0.1000	0.1000	28,901.10	0.0758%	0.789%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	17-Jun-13	6,426	2.5000	2.5900	16,643.34	0.2243%	0.454%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	28-Jun-13	44,500	0.1000	0.0282	1,254.90	0.0046%	0.034%
ELECTROPRECIZIA SA SACE	ELZY	28-Jun-13	53	8.1000	3.7360	198.01	0.0010%	0.005%
Impact Bucuresti	IMP	27-Jun-13	762,880	0.1000	0.1505	114,813.44	0.3814%	3.134%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	21-Jun-13	1,795,839	0.1000	0.1100	197,542.29	1.7917%	5.392%
NORD SA BUCURESTI	NORD	28-Jun-13	19,880	2.5000	2.0100	39,958.80	0.5595%	1.091%
NUTRICOM SA	NUTE	28-Jun-13	672,442	0.1000	0.3400	228,630.28	0.7194%	6.241%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	27-Jun-13	216,000	0.1000	0.1330	28,728.00	0.0371%	0.784%
PRACTIC SA BUCURESTI	PRBU	10-Jun-13	10	69.0000	150.1500	1,501.50	0.0017%	0.041%

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
PRODLACTA SA BRASOV	PRAE	19-Jun-13	71,800	1.3600	1.2500	89,750.00	0.1868%	2.450%
PROSPECTIUNI SA	PRSN	28-Jun-13	2,224,695	0.1000	0.1600	355,951.20	0.3098%	9.716%
SATURN SA ALBA	SATU	27-Jun-13	87,067	2.5000	2.6400	229,856.88	4.4016%	6.274%
SCDMA UNIREA SHOPPING	SCDM	27-Jun-13	120	2.5000	62.1500	7,458.00	0.0040%	0.204%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	28-Jun-13	150,300	0.1000	1.1400	171,342.00	0.0274%	4.677%
SIF 3 Transilvania	SIF3	28-Jun-13	1,000	0.1000	0.5375	537.50	0.0001%	0.015%
SIF 4 Muntenia	SIF4	28-Jun-13	200,000	0.1000	0.6860	137,200.00	0.0248%	3.745%
Socep Constanta	SOCP	28-Jun-13	400	0.1000	0.1783	71.32	0.0001%	0.002%
TIMPURI NOI SA	TIMP	26-Jun-13	7,454	2.5000	2.9000	21,616.60	0.2401%	0.590%
Transelectrica S.A.	TEL	28-Jun-13	1,009	10.0000	13.1000	13,217.90	0.0014%	0.361%
Turbomecanica Bucuresti	TBM	28-Jun-13	2,225,000	0.1000	0.0274	60,965.00	0.6023%	1.664%
Total						3,093,720.77		84.448%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 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 - REASIGURARE	ATRA	7-Dec-12	464	2.6600	3.2199	1,494.03	0.0006%	0.041%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	17-Jan-13	6,350	2.5000	9.6568	61,320.68	0.3242%	1.674%
COMCEREAL SA VASLUJ	CCEV	28-Jun-13	585,000	0.1000	0.3573	209,020.50	0.2267%	5.706%
Total						271,835.21	0.5516%	7.420%

Actiuni netranzactionate - Procedura insolventa

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	0.3167	2.5000	0.00	1.2875%	0.000%

Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile la valoarea zero

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
CONCEFA SA SIBIU	COFI	14-Mar-12	8,940	0.1000	-	0.00	0.0014%	0.000%

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 Dezvolt	0.11	0.000%
EGNATIA BANK	2,477.08	0.068%
UNICREDIT ROMANIA	20.15	0.001%
UNICREDIT ROMANIA	5.53	0.000%
Total	2,502.87	0.068%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Valoare toatala	Pondere in activul total al OPC
UNICREDIT ROMANIA	28-Jun-13	1-Jul-13	378,512.95	28.81	378,570.57	10.332%
Total					378,570.57	10.332%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni definite	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
Biofarm Bucuresti	BIO	8-May-13	294,500.00	0.0130	3,215.50	0.088%
COMCEREAL SA VASLUI	CCEV	10-May-13	585,000.00	0.0050	2,457.00	0.067%
PRACTIC SA BUCURESTI	PRBU	11-Apr-13	10.00	29.6700	249.70	0.007%
SIF 3 Transilvania	SIF3	8-May-13	1,000.00	0.1750	147.00	0.004%
Socep Constanta	SOCP	15-May-13	400.00	0.0020	0.80	0.000%
Total					6,070.00	0.166%

2. 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	16-May-13	1,138	1.2310	1,400.88	0.038%
CHIMCOMPLEX BORZESTI S	CHOB	19-Feb-13	55,443	0.8400	46,572.12	1.271%
Total					47,973.00	1.309%

Evolutia Activului Net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-13
ACTIV NET	12,373,079.32	4,084,991.38	3,627,377.98
VUAN	11.0955	6.8911	7.1740

Administrator
Razvan Bucur

Reprezentant Control Intern
Sache Nicoleta



(Handwritten mark)