

**Raport privind administrarea a
Fondului Deschis de Investitii FDI ACTIVE DINAMIC
de catre
Societatea de Administrare de Investitii
SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA
pentru perioada 01.01.2018-31.12.2018**

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 OUG 32/2012, Legii 297/2004 si ale Regulamentului Reg.ASF nr.9/2014, privind constituirea si functionarea fondurilor deschise de investitii, societatiilor de investitii, societatiilor de administrare si societatiilor 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 ASF cu nr.PJR05SAIR/400015/ 14.12.2004.

Auditorul Fondului este Expert Audit SRL, persoana juridica autorizata pentru a efectua audit financiar, cu autorizatia CAFR nr.137/24.01.2002, si autorizatia ASF 418/2015, cu sediul social in str.Dobrogeanu Ghenea, nr.1, bl.E2, sc. A, ap.13, Tulcea

Depozitar

Depozitarul Fondului este Unicredit 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 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.

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 01.01.2018-31.12.2018. Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului net (VAN)

In perioada 01.01.2018-31.12.2018, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie negativa, astfel valoarea la data de 31.12.2018 fiind de 5.2043 Lei, comparativ cu 6.1146 Lei la sfarsitul anului 2017.

Informatii cu privire la veniturile din investitii, precum si alte venituri, venitul net, modificarea contului de capital sunt evidentiata in situatiile financiare anuale intocmite in conformitate cu IFRS, atasate la prezentul raport.

Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

Numărul de unități de fond în circulație la data de 31.12.2018 era de 3.089.964,8948 unități de fond.

In perioada 01.01.2018 – 31.12.2018 nu au fost inregistrate subscrieri de unitati de fond. Volumul total al răscumpărărilor a fost de 7.285,2864 unități de fond in valoare de 47.145,73 Lei, comisionul de rascumparare fiind in suma de 188,60 Lei.

La data de 31.12.2018, valoarea activului net era in valoare de 16.081.055,55 Lei, comparativ cu 18.938.583,23 Lei la sfarsitul anului 2017.

Structura portofoliului

La data de 31.12.2018 portofoliul de actiuni reprezenta 98.871% din activul total al fondului si era compus din 40 de emitenti.

SITUATIA ACTIVELORE FDI ACTIVE DINAMIC LA 31.12.2018		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	16.251.528,44	100.00%
Valori mobiliare	16.067.978,51	98.871%
Depozite	367.390,32	2.261%
Conturi curente la banci	787,69	0.005%
Sume in tranzit	-184.628,08	-1.136%

Cei mai importanti 5 emitenti la data de 31.12.2018 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Descriere	Simbol	Cantitate	Pret curent	Valoare curenta LEI	Pondere in Activ Fond
Saturn SA Alba Iulia	SATU	171371	9	1542339	9.49%
Impact Developer&Contractor SA	IMP	1480086	0.99	1465285.14	9.016%
SIF Banat Crisana	SIF1	608773	2.04	1241896.92	7.642%
SIF Muntenia	SIF4	1974984	0.598	1181040.43	7.267 %
Banca Transilvania SA	TLV	430000	2.005	862150	5.305%

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. Fondul nu a investit in instrumente de tipul Total Return Swap si nu a utilizat operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT), nu au fost efectuate tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo.

In perioada vizata au fost autorizate prin Autorizatia ASF nr.193/05.07.2018, modificarile intervenite in documentele de constituire ale Fondului si a contractului cadru de custodie si depozitare ca urmare a alinierii acestora la prevederile Regulamentului delegat UE 2365/2015 al Parlamentului European, al Consiliului privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr.648/2012, a Legii 29/2017 de modificare a OUG 32/2012 si al Regulamentului delegat UE 438/2016 in ceea ce priveste obligatiile depozitarilor.

Politica de remunerare a Societatii stabileste politici si practici concepute pentru a asigura respectarea si promovarea unei politici solide si adecvate de administrare a riscurilor. Politica de remunerare descurajeaza asumarea de riscuri care nu corespund profilurilor de risc, regulilor sau documentelor de constitutive ale societatii si nu contravine obiectivului Societatii de a actiona in interesul investitorilor. Politica si practicile de remunerare mentioneaza componentele fixe ale remuneratiilor. Cuantumul total al remuneratiilor pentru exercitiul financiar 2018, platite de Societate se prezinta astfel: remuneratie fixa bruta totala: 498.225 lei; numar beneficiari: 7; membrii CA au indemnizatia redusa la 0; numar beneficiari: 7. Fondul si Societatea nu plateste remuneratii variabile si nici comisioane de performanta salariatilor.

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

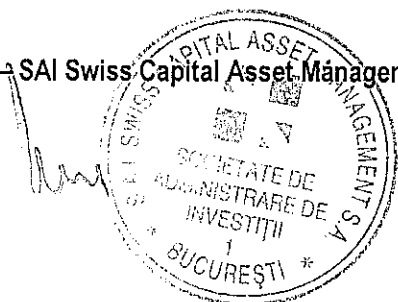
Prezentul raport este completat de:

Anexa 1-Situatia activelor si obligatiilor Fondului la data de 31.12.2018;

Anexa 2-Situatia detaliata a investitiilor la data de 31.12.2018

Presedinte CA → SAI Swiss Capital Asset Management Bucur Razvan

17.04.2019



Anexa 1 - Situația activelor și a obligațiilor Fondului la 31 Decembrie 2018

I	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	31-Dec-17		Sfarsitul perioadei de raportare	31-Dec-18		Diferente		
			% din activul net	% din activul total		valuta	lei		% din activul net	% din activul total
I	Total active	101.03%	100.00%		19,133,815.98	101.06%	100.00%		16,251,528.44	-2,882,287.54
1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	98.95%	97.94%	0	18,739,264.30	99.92%	98.87%	0	16,067,978.51	-2,671,285.79
1.1	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România, din care:	86.49%	85.61%	0	16,379,633.22	86.59%	85.68%	0	13,924,885.79	-2,454,747.43
1.1.1	acțiuni	86.49%	85.61%	0	16,379,633.22	86.59%	85.68%	0	13,924,885.79	-2,454,747.43
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.1.3	obligațiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.1.4	alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.1.5	alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.2	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzactionate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.2.1	acțiuni	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.2.3	obligațiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.2.4	alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.2.5	alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3	Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o altă piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului aprobată de ASF, din care:	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.1	acțiuni	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.2	alte valori mobiliare asimilate acestora (cu menționarea fiecărei categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.3	obligațiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.4	alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.5	alte titluri de creanță (cu menționarea pe tipuri și pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
1.3.6	alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00
2	Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00%	0.00%	0	0.00	0.00

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	31-Dec-17		Sfarsitul perioadei de raportare	31-Dec-18		Diferente		
			% din activul net	% din activul total		valuta	lei		% din activul net	% din activul total
3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	2.52%	2.50%	0.00	477,992.03	2.98%	2.94%	0.00	478,422.94	430.91
3.1	valori mobiliare neadmise la tranzactionare	2.52%	2.50%	0.00	477,992.03	2.98%	2.94%	0.00	478,422.94	430.91
3.2	instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare, din care:	9.94%	9.83%	0	1,881,639.05	10.35%	10.24%	0.00	1,664,669.78	-216,969.27
4.1	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4.2	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat membru	9.94%	9.83%	0	1,881,639.05	10.35%	10.24%	0.00	1,664,669.78	-216,969.27
4.3	Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Depozite bancare, din care:	4.37%	4.33%	0.00	827,605.92	2.28%	2.26%	0.00	367,390.32	-460,215.60
5.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	4.37%	4.33%	0.00	827,605.92	2.28%	2.26%	0.00	367,390.32	-460,215.60
5.2	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5.3	depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.1	instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.2	instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.3	instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6.4	instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Conturi curente si numerar	0.00%	0.00%	197.56	777.38	0.00%	0.00%	0.00	787.69	10.31
8	Instrumente ale pieței monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. g) din O.U.G. nr. 32/2012- Contracte de tip repo pe titluri de valoare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10	Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00

11	Titluri-suport pentru operatiuni de report	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
12	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	-2.29%	-2.27%	0.00	-433,831.62	-1.15%	-1.14%	0.00	-184,628.08	249,203.54
II	Total obligatii	1.03%	1.02%	0.00	195,232.78	1.06%	1.05%	0.00	170,472.89	-24,759.89
1	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	1.01%	1.00%	0.00	190,439.49	1.03%	1.02%	0.00	165,986.65	-24,452.84
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului si custodelui	0.02%	0.02%	0.00	3,315.29	0.02%	0.02%	0.00	3,258.24	-57.05
3	Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	0.00	1,478.00	0.01%	0.01%	0.00	1,228.00	-250.00
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0	0.00%	0.00%	0.00	0	0.00
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
III	Valoarea activului net (I-III)			0.00	18,938,583.20			0.00	16,081,055.55	-2,857,527.65

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente curent - precedent
Valoare activ net	16,081,055.55	18,938,583.20	-2,857,527.65
Numar unitati fond in circulatie	3,089,964.8948	3,097,250.1812	-7,285.29
Valoare unitara a activului net	5.2043	6.1146	-0.91

SAI Swiss Capital Asset Management SA
 Presedinte
 Razvan Bucur

Reprezentant Ofiter Conformitate
 Robert Danila




FDI Active Dinamic – Situatia detaliata a investitiilor la data de 31/12/2018

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr.actiuni deținute	Valoare nominala		Valoare actiune		Valoare totala		Pondere in capitalul social al emitentului		Pondere in activul total al OPCVM	
					lei	lei	lei	lei	lei	%	%	%	%	
Altur SA	ALT	ROALTCACNOR1	31-Dec-18	12,479,342	0.1000	0.0315	393,099.27	0.0315	393,099.27	1.5138%	2.419%	2.419%	2.419%	
Armatura SA	ARM	ROARMAACNOR7	18-Dec-18	2,791,735	0.1000	0.1280	357,342.08	0.1280	357,342.08	6.9793%	2.199%	2.199%	2.199%	
Banca Transilvania Cluj	TLV	ROTLVAACNOR1	31-Dec-18	430,000	1.0000	2.0050	862,150.00	2.0050	862,150.00	0.0099%	5.305%	5.305%	5.305%	
Biofarm SA	BIO	ROBIOFACNOR9	31-Dec-18	1,021,776	0.1000	0.3250	332,077.20	0.3250	332,077.20	0.1037%	2.043%	2.043%	2.043%	
BRD-Groupe Societe Generale	BRD	ROBRDBACNOR2	31-Dec-18	61,728	1.0000	11.4000	703,699.20	11.4000	703,699.20	0.0089%	4.330%	4.330%	4.330%	
C.N.T.E.E. Transelectrica	TEL	ROTSELACNOR9	31-Dec-18	22,746	10.0000	21.5000	489,039.00	21.5000	489,039.00	0.0310%	3.009%	3.009%	3.009%	
Casa de Bucovina-Club de Muri	BCM	ROBUCMACNOR5	31-Dec-18	139,043	0.1000	0.0715	9,941.57	0.0715	9,941.57	0.0831%	0.061%	0.061%	0.061%	
Condmag SA	COMI	ROCOMIACNOR3	31-Dec-18	3,662,048	0.1000	0.0115	42,113.55	0.0115	42,113.55	0.9603%	0.259%	0.259%	0.259%	
Digi Communications N.V.	DIGI	NL0012294474	31-Dec-18	3,000	0.0000	25.6000	76,800.00	25.6000	76,800.00	0.0030%	0.473%	0.473%	0.473%	
Electrica SA	EL	ROELECACNOR5	31-Dec-18	74,778	10.0000	9.7000	725,346.60	9.7000	725,346.60	0.0216%	4.463%	4.463%	4.463%	
Fondul Proprietatea	FP	ROFPAAACNOR5	31-Dec-18	112	0.5200	0.8830	98.90	0.8830	98.90	0.0000%	0.001%	0.001%	0.001%	
Impact Developer & Contractor	IMP	ROIMPACNOR0	31-Dec-18	1,480,086	1.0000	0.9900	1,465,285.14	0.9900	1,465,285.14	0.5327%	9.016%	9.016%	9.016%	
Moara Cibi SA Sibiu	MOIB	ROMOIBACNOR5	27-Dec-18	2,760,595	0.1000	0.2840	784,008.98	0.2840	784,008.98	2.5775%	4.824%	4.824%	4.824%	
Nord SA Bucuresti	NORD	RONORDACNOR0	31-Dec-18	55,361	2.5000	7.1000	393,063.10	7.1000	393,063.10	0.6048%	2.419%	2.419%	2.419%	
OMV Petrom S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	31-Dec-18	2,309,494	0.1000	0.2990	690,538.71	0.2990	690,538.71	0.0041%	4.249%	4.249%	4.249%	
Prospectiuni SA Bucuresti	PRSN	ROPRSNACNOR5	31-Dec-18	272,793	0.1000	0.0650	17,731.55	0.0650	17,731.55	0.0380%	0.109%	0.109%	0.109%	
Rompetrol Rafinare	RRC	ROPTRMACNOR5	31-Dec-18	16,718,638	0.1000	0.0478	799,150.90	0.0478	799,150.90	0.0379%	4.917%	4.917%	4.917%	
Rompetrol Well Services S.A.	PTR	ROPESAACNOR0	31-Dec-18	370,000	0.1000	0.3180	117,660.00	0.3180	117,660.00	0.1330%	0.724%	0.724%	0.724%	
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	31-Dec-18	20,000	1.0000	27.8000	556,000.00	27.8000	556,000.00	0.0052%	3.421%	3.421%	3.421%	
Saturn SA Alba Iulia	SATU	ROSATUACNOR8	31-Dec-18	171,371	2.5000	9.0000	1,542,339.00	9.0000	1,542,339.00	8.6635%	9.490%	9.490%	9.490%	
SC BURSA DE VALORI BUCUR	BVB	ROBVBAACNOR0	31-Dec-18	12,729	10.0000	21.0000	267,309.00	21.0000	267,309.00	0.1581%	1.645%	1.645%	1.645%	
SIF Banat Crisana SA	SIF1	ROSIFAACNOR2	31-Dec-18	608,773	0.1000	2.0400	1,241,896.92	2.0400	1,241,896.92	0.1176%	7.642%	7.642%	7.642%	
SIF Muntenia SA	SIF4	ROSIFDACNOR6	31-Dec-18	1,974,984	0.1000	0.5980	1,181,040.43	0.5980	1,181,040.43	0.2447%	7.267%	7.267%	7.267%	
Socep S.A.	SOCP	ROSOCPACNOR5	27-Dec-18	400	0.1000	0.2960	118.40	0.2960	118.40	0.0001%	0.001%	0.001%	0.001%	
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFSGACNOR4	31-Dec-18	1,000	15.0000	19.7500	19,750.00	19.7500	19,750.00	0.0026%	0.122%	0.122%	0.122%	
SSIF BRK Financial Group SA	BRK	ROBRKOACNOR0	31-Dec-18	8,275,515	0.1600	0.0732	605,767.70	0.0732	605,767.70	2.4502%	3.727%	3.727%	3.727%	
Unirea Shopping Center SA Buc	SCDM	ROSCDMACNOR5	19-Dec-18	120	2.5000	38.0000	4,560.00	38.0000	4,560.00	0.0044%	0.028%	0.028%	0.028%	
Total							13,677,927.20		13,677,927.20		84.164%	84.164%	84.164%	

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	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 OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
Contactoare SA Buzau	CONQ	ROCONQACNOR4	30-Jul-18	10.326.00	2.5000	10.1186	104,484.66	0.3605%	0.643%
ICSIM SA Bucuresti	ICSI	ROICSIACNOR2	16-Oct-18	9.612.00	2.5000	10.1269	97,339.76	0.4907%	0.599%
Prodacta SA Brasov	PRAE	ROPRAEACNOR2	26-Oct-18	87,998.00	1.1000	0.5129	45,134.17	0.1686%	0.278%
Total							246,958.59		1.520%

9. Actiuni suspendate de la tranzactionare in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) de pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	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 OPCVM
					lei	lei	lei	%	%
SCT SA Bucuresti	SCTB	ROSCBTBACNOR4	23-Nov-15	126,222.00	2.5000	0.00	0.00	1.6077%	0.000%
Total							0.00		0.000%

10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/tota l obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al OPCVM
				lei	lei	lei	%	%
Bursa de Valori Bucuresti S.A.	Actiuni	BVB	ROBYBAACNOR0	21.1333	3.000	-63,558.50	-0.001%	-0.391%
Rompetrol Rafinare	Actiuni	RRC	ROPTRMACNOR5	0.0472	31,500	1,482.28	0.000%	0.009%
Biofarm Bucuresti	Actiuni	BIO	ROBIOFACNOR9	0.3250	13,802	-4,496.86	-0.001%	-0.028%
Bursa de Valori Bucuresti S.A.	Actiuni	BVB	ROBYBAACNOR0	21.4200	5,000	-107,367.76	-0.062%	-0.661%
Casa de Bucovina-Club de Munt	Actiuni	BCM	ROBUCMACNOR5	0.0715	40,000	-2,867.16	-0.022%	-0.018%
Casa de Bucovina-Club de Munt	Actiuni	BCM	ROBUCMACNOR5	0.0700	52,441	-3,680.05	-0.031%	-0.023%
Biofarm Bucuresti	Actiuni	BIO	ROBIOFACNOR9	0.3250	17,839	-5,812.18	-0.002%	-0.036%
Rompetrol Rafinare	Actiuni	RRC	ROPTRMACNOR5	0.0478	36,577	1,743.33	0.000%	0.011%
Nord SA Bucuresti	Actiuni	NORD	RONORDACNOR0	7.1000	10	-71.18	0.000%	0.000%
Total						-184,628.08		-1.138%

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din alt stat membru
 6. Produe structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare dintr-un alt stat membru

Emitent	Simbol	Cod ISIN	Valoare actiune	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in activul total al OPCVM
			LEI		LEI	%
Morgan Stanley&Co International	MSBRDRO	DE000MF2H1B5	3.3580	152.784,00	513.049,89	3.157%
Morgan Stanley&Co International	MSSNPRO1	DE000MF2PME9	0.8115	763.920,00	619.935,29	3.815%
Morgan Stanley&Co International	MSELRO1	DE000MF364Z7	2.7983	190.000,00	531.684,60	3.272%
Total					1.664.669,78	10.243%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.83 alin. (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin. (1) lit.a) din O.U.G. nr.32/2012

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
		lei	lei	lei	%	%
CONCEFA Constructii Cai Fera	824	0.1000	0.0001	0,08	0.000%	0.000%
Total				0,08	0.000%	0.000%

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsa situatii financiare depuse la Registrul Comertului)

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
		lei	lei	lei	%	%
Asigurare - Reasigurare Astra S	464	2.6600	2.8735	0,00	0.000%	0.000%
Comercial SA Vaslui	744,986	0.1000	0.1389	0,00	0.000%	0.000%
COMINCO SA BUCURESTI	23,200	2.5000	0.3333	0,00	0.000%	0.000%
Concefa SA Sibiu	8,116	0.1000	0.0888	0,00	0.000%	0.000%
Total				0,00	0.000%	0.000%

7. Alte valori mobiliare neadmise la tranzactionare pe o piata din alt stat membru

Emitent	Tip de valoare mobiliara	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. valori mobiliare	Pret piata	Curs valutar BNR	Valoarea totala	Pondere in activul total al OPCVM
					eur	lei	lei	eur
ETI Securities PLC	Produs struct	AT0000A0VWN51	10-Jul-17	223,00	460	4.6639	478.422,86	2.944%
Total							478.422,86	2.944%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta lei	Pondere in activul total al OPCVM %
BRD-Grupe Societe Generale	777.35	0.005%
Total	777.35	0.005%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in EUR

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM %
UniCredit Bank S.A.	1.58	4.6639	7.37	0.000%
Total			7.37	0.000%

3. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in USD

Denumire banca	Valoare curenta*	Curs Valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al OPCVM %
UniCredit Bank S.A.	0.73	4.0736	2.97	0.000%
Total			2.97	0.000%

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii %	Valoare initiala lei	Crestere zilnica lei	Dobanda cumulata lei	Valoare totala lei	Pondere in activul total al OPCVM %
UniCredit Bank S.A.	31-Dec-18	3-Jan-19	1.92%	367.390.32	19.59	58.78	367.390.32	2.261%
Total				367.390.32			367.390.32	2.261%

SAI Swiss Capital Asset Management SA
Presedinte
Razvan Bucur

Reprezentant Ofiter Conformitate
Robert Danila

