

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 2006 – 31.12.2006

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.

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 aceeasi decizie a fost, deasemenea, autorizat Prospectul de emisiune si Regulile 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

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.

Prin decizia nr. 513/17.02.2006 se autorizeaza completarea autorizatiei de functionare a SAI Swiss Capital Asset Management SA, ca urmare a desemnarii conducerii societatii.

- Numirea d-lui Rosoiu Laurentiu ca inlocuitor ai conducatorilor societatii SAI Swiss Capital Asset Management SA

Prin decizia nr 1594/13.07.2006 au fost autorizate modificarile cu privire la consiliul de administratie al societatii de administrare.

- Prin decizia CNVM nr. 3598/18.12.2006 a fost autorizata modificarea autorizatiei de functionare a SAI Swiss Capital Asset Management SA ca urmare a schimbarii sediului social in str. Nicolae Titulescu nr. 95-103, bl 8, sc C, et1, ap 113, sector 1, Bucuresti;

Prin decizia nr.3562/28.12.2006 a fost autorizata modificarea autorizatiei de functionare a societatii de administrare ca urmare a majorarii capitalului social al societatii la 430.000 lei;

Depozitar

Banca Comerciala HVB Tiriac SA, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr 66/16.11.2006, inmatriculata la Registrul Comertului cu nr. J40/7706/30.07.1991, avand CUI 361536, cu sediul in Bucuresti, Piata Charles de Gaulle

nr 15, parter, et. 1,2 si 3, cu un capital social de 339.967.145,10 RON, inscrisa in Registrul CNVM sub nr. PJR10DEPR/400011.

Distribuitor

Societatea de Servicii de Investitii Financiare Swiss Capital S.A., autorizata de C.N.V.M. cu Decizia 2674/05.08.2003 , inmatriculata la Registrul Comertului cu nr. J40/10183/09.10.1998, avand Codul Unic de Inregistrare 8450590. Delegarea de catre SAI Swiss Capital Asset Management SA a activitatii de distributie a unitatilor de fond catre SSIF Swiss Capital SA a fost avizata de CNVM prin avizul nr.23/17.04.2006.

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

FDI Active Dinamic este un fond de actiuni.

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. Un alt obiectiv important al administratorului in administrarea Fondului este acela de a-i conferi acestuia un **grad crescut de lichiditate**.

Fondul poseda un grad de lichiditate al activelor foarte ridicat, actiunile in care acesta investeste fiind actiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti, tranzactionate in volum ridicat in fiecare zi. Totodata urmarim si potentialul oferit de societati mai putin lichide in limitele unui risc redus pe ansamblul portofoliului

Obiectivele urmarite au fost urmatoarele:

1. obtinerea unui **randament constant ridicat** al resurselor mobilizate;
2. pastrarea unui **grad crescut de lichiditate** care sa permita in orice moment investitii si retrageri substantiale din Fond, fara ca acest fapt sa afecteze semnificativ performantele acestuia;
3. obtinerea unor randamente superioare celor obtinute de investitiile realizate individual, care sa sporeasca increderea investitorilor actuali, precum si a celor potentiali;
4. atragerea de resurse financiare de la investitorii mici si mijlocii.

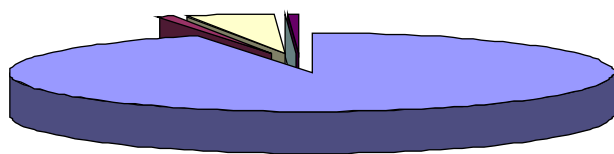
Activitatea investitională desfășurată de societate in perioada de raportare

Administrarea

Obiectivele Fondului au fost in mare parte realizate prin mentinerea unui portofoliu cu grad crescut de lichiditate si performanta. O importanta deosebita in alcatuirea portofoliului o are obtinerea unui randament constant ridicat.

Situatia activelor Fondului Active Dinamic, la data de 29.12.2006, este prezentat in graficul urmat, fiind ilustrativa pentru caracterul de "fond de actiuni" al acestuia

SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 29.12.2006



■ Valori mobiliare cotate	■ Conturi curente
■ Depozite si Certificate de depozit	■ Sume in tranzit
■ Instrumente financiare derivate	

Situatia activelor si obligatiilor Fondului Active Dinamic, pentru perioada 01.01.2006-29.12.2006:

denumire element	Inceputul perioadei de raportare	1/1/2006				12/29/2006				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		100.0%	100.0%		317,395.27	100.0%	100.0%		11,790,582.78	11,473,187.51
1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare		74.56%	73.77%		234,137.06	92.7%	91.7%		11,079,718.56	10,845,581.50
1 : 1 Valormobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din romania, din care :										
1 . 1 . 1 actiuni		74.6%	73.8%		234,137.06	92.5%	91.5%		11,079,718.56	10,845,581.50
1 . 1 . 2 alte valori mobiliare asimilate acestora		0.0%	0.0%		0.00	0.3%	0.3%		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										
1 . 2 . 1	Actiuni netranzactionate								9,100.00		9,100.00
1 . 2 . 2	alte valori mobiliare asimilate acestora										
1 . 2 . 3	obligatiuni										
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 aprobata de CNVM , din care										
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										

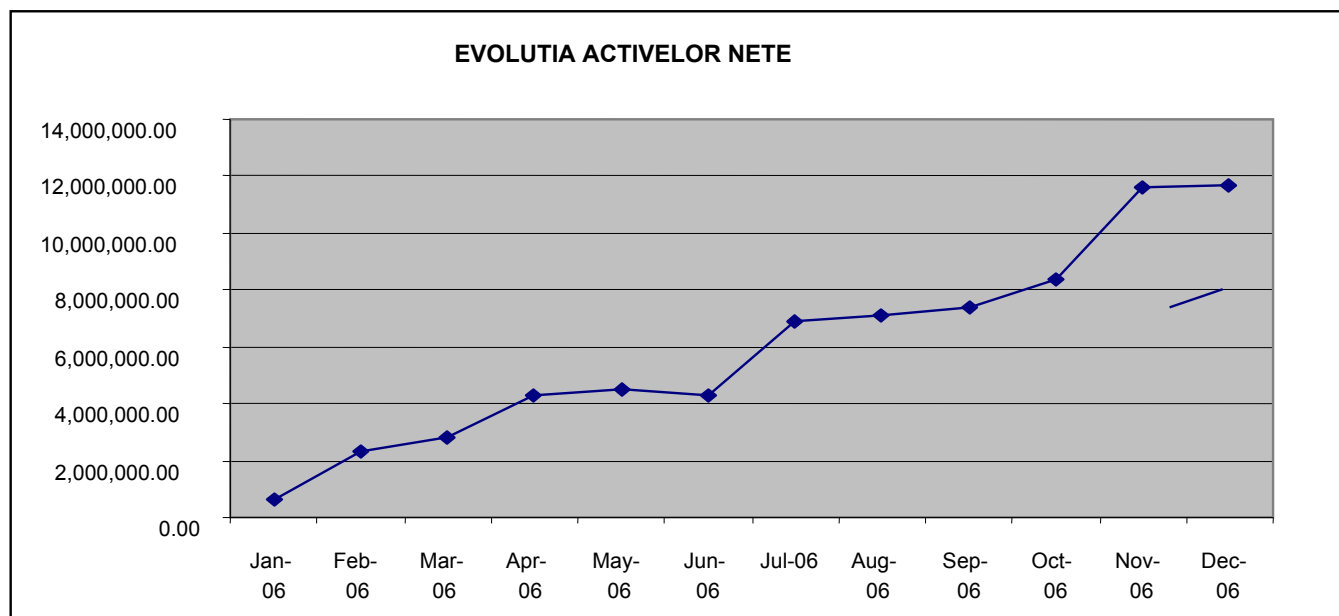
2	Valori mobiliare nou emise									
3	Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art 102 (1) lit a din L 297/2004, din care:									
3.1	valori mobiliare									
3.2	instrumente ale pietei monetare									
4	Depozite bancare, din care:									
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din romania	25.1%	24.8%		78,756.21	4.4%	4.4%		559,603.25	480,84 7.04
4.2	Depozit Libra Bank	11.6%	11.4%		36,273.78	0.51%	0.51%		0.00	-36,27 3.78
4.3	Depozit Piraeus Bank	13.5%	13.4%		42,482.43	1.02%	1.01%			-42,48 2.43
4.4	Depozit HVB BANK	0.0%	0.0%		0.00	2.88%	2.84%		559,603.25	559,60 3.25
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata					0.71%	0.70%		7,558.50	7,558. 50
6	conturi curente si numerar	1.43%	1.42%		4,502.00	2.8%	2.8%		86,458.03	131,37 4.77
7	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	0.00%	0.00%		0.00	0.4%	0.4%		7,825.70	7,825. 70
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM									
11	Total obligatii	1.1%	1.1%		3,379.31	1.1%	1.1%		117,096.32	113,71 7.01
1	cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	1.0%	1.0%		3,132.35	1.0%	1.0%		103,995.73	100,86 3.38
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.1%	0.1%		219.04	0.1%	0.1%		8,591.36	8,372. 32
3	Cheltuieli cu impozitul									
4	Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare									
5	Cheltuieli cu dobanzile									
6	Cheltuieli de emisiune									

7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate CNVM	0.0%	0.0%	27.92	0.0%	0.0%	940.69	912.77
8	Cheltuieli cu auditul financiar							
9	Alte cheltuieli aprobate						3,568.53	3,568.53
I I I	Valoarea activului net (I-III)			314,015.95			11,673,486.46	11,359,470.51

Nota:

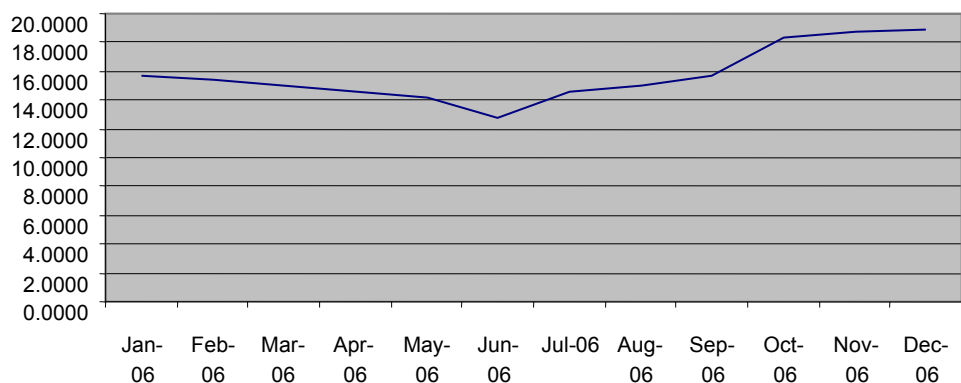
- **Evaluarea activelor** - activele sunt calculate in conformitate cu reglementarile in vigoare ale C.N.V.M.
- **Disponibilul in contul curent** - cuprinde sumele aflate in conturile curente deschise pentru derularea operatiilor Fondului.

Prezentam in continuare evolutia activelor totale nete - disponibilitatile financiare ale Fondului pentru perioada 01.01.2006 – 29.12.2006 :



Prezentam in continuare evolutia valorii activului unitar net pentru perioada 01.01.2006 – 29.12.2006 :

EVOLUTIA ACTIVULUI NET UNITAR



Situația valorii unitare a activului net pentru F.D.I. ACTIVE DINAMIC

denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	diferente curent-precident
Valoare activ net	11,673,486.46	311,619.48	11,420,626.45
Numar unitati fond in circulatie	618,342.14	21,558.05	597,621.51
Valoare unitara a activului net	18.88	14.45	6.68

Valori mobiliare cotate la data de 29.12.2006

EMITENT	SIMBOL	DATA ULTIMEI SEDINTE DE TRZ	NR DE ACTIUNI DETINUTE	VALOARE NOMINAL A	VALOARE ACTIUNE	VALOARE TOTALA	PONDERE IN CAPITALUL SOCIAL AL EMITENTULUI	PONDERE IN ACTIVUL TOTAL AL OPCVM
AEROSTAR BACAU	ARS	20.12.2006	590	2.5	7.9500	4,690.50	0.0050%	0.040%
AEROTECH BUCURESTI	AER	20.12.2006	31,200	2.5	15.0000	468,000.00	0.9615%	3.969%
AGRANA ROMANIA SA BUZAU	BETA	20.12.2006	5,122	0.1	0.5800	2,970.76	0.0035%	0.025%
AKER SA BRAILA	SNBB	20.12.2006	500	2.5	4.0000	2,000.00	0.0025%	0.017%
ALBALACT SA	ALBZ	20.12.2006	5,000	0.1	1.2700	6,350.00	0.0053%	0.054%
ANTIBIOTICE SA	ATB	20.12.2006	10,000	0.1	1.7200	17,200.00	0.0022%	0.146%
ARGUS CONSTANTA	UARG	20.12.2006	150,037	1.5	2.3000	345,085.10	0.4789%	2.927%
ARMATURA SA	ARM	20.12.2006	60,500	0.5	0.5000	30,250.00	0.1986%	0.257%
ARTEGO SA	ARTE	20.12.2006	500	2.5	3.0000	1,500.00	0.0050%	0.013%
ATHENEE PALACE	ATPA	20.12.2006	388	0.3	4.5500	1,765.40	0.0055%	0.015%

AUTOMOBILE CRAIOVA	AUCS	20.12.2006	160	2.1	4.0300	644.80	0.0008%	0.005%
AUTOMATICA SA	AUTT	19.12.2006	5,500	0.1	1.2200	6,710.00	0.0138%	0.057%
AZOMURES SA	AZO	20.12.2006	5,000	0.1	0.1450	725.00	0.0010%	0.006%
BANCA COMERCIALA CARPATICA	BCC	20.12.2006	101,908	0.1	0.5500	56,049.40	0.0099%	0.475%
BANCA TRANSILVANIA	TLV	20.12.2006	10,000	0.1	1.0100	10,100.00	0.0004%	0.086%
BEGA UTILAJE CONSTRUCTII	UTBT	19.12.2006	520	2.5	7.5000	3,900.00	0.0310%	0.033%
BANEASA SA VOLUNTARI		20.12.2006	9,615	2.5	1.0000	9,615.00	0.1269%	0.082%
BERMAS SUCEAVA	BRM	20.12.2006	199,727	0.7	1.6300	325,555.01	1.2977%	2.761%
BIOFARM	BIO	20.12.2006	75,000	0.1	0.6600	49,500.00	0.0209%	0.420%
BRAINCONF SA	BRCR	20.12.2006	5,000	0.1	0.5900	2,950.00	0.0669%	0.025%
BUCUR OBOR SA	BUCU	20.12.2006	2,921	0.1	2.1700	6,338.57	0.0218%	0.054%
BUCUR SA	BUCV	20.12.2006	27,518	1	6.8000	187,122.40	0.5044%	1.587%
BUCURESTI TURISM	BUTU	20.12.2006	35	2.5	36.5000	1,277.50	0.0014%	0.011%
CARBOCHIM CLUJ	CBC	20.12.2006	66	2.5	10.0000	660.00	0.0017%	0.006%
CEREALCOM SA ALEXANDRIA	CCOM	20.12.2006	1,150,575	0.1	0.0200	23,011.50	0.2221%	0.195%
CENTROFARM SA	CEOF	20.12.2006	500	2.09	6.3500	3,175.00	0.0076%	0.027%
CHIMCOMPLEX BORZESTI SA	CHOB	28.11.2006	125,732	1	1.0000	125,732.00	0.1417%	1.066%
COMCEREAL SA	CCRL	20.12.2006	520	2.5	21.5000	11,180.00	0.0220%	0.095%
COMNORD SA	COSC	16.12.2006	2,185	0.1	2.3600	5,156.60	0.0055%	0.044%
COMAT AUTO	COTA	20.12.2006	234	2.5	1.6600	388.44	0.0138%	0.003%
COMELF SA	CMF	20.12.2006	1,600	0.58	1.7900	2,864.00	0.0068%	0.024%
COMPA SA	CMP	20.12.2006	291,500	0.1	1.2600	367,290.00	0.3747%	3.115%
COMVEX	CMVX	20.12.2006	500	2.5	18.0000	9,000.00	0.0113%	0.076%
COMPANIA HOTELIERA INTERCONTINENTAL SA	CHOB	20.12.2006	25,000	0.1	0.1600	4,000.00	0.0030%	0.034%
CONPET SA	COTE	20.12.2006	500	3.3	20.5000	10,250.00	0.0036%	0.087%
CONDMAG SA	COMI	20.12.2006	443,500	0.1	0.9500	421,325.00	0.2567%	3.573%
COS MECHEL TARGOVISTE	COS	20.12.2006	43,693	2.5	5.7500	251,234.75	0.0774%	2.131%
DUCTIL SA	DUCL	20.12.2006	35,140	0.1	0.8900	31,274.60	0.0190%	0.265%
DAFORA SA	DAFR	20.12.2006	97,900	0.1	2.5000	244,750.	0.2958%	2.076%

		6				00		%
ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	20.12.2006	5,000	0.23	0.9250	4,625.00	0.0068%	0.039%
ECOPACK SA	AMCP	15.12.2006	46	2.5	21.0000	966.00	0.0071%	0.008%
EFORIE SA	EFO	20.12.2006	407,923	0.1	0.4340	177,038.58	0.2117%	1.502%
ELECTROPUTERE SA	EPT	20.12.2006	854,000	0.1	0.2750	234,850.00	0.6878%	1.992%
FLAMINGO INTRNATIONAL BUCURESTI	FLA	20.12.2006	500,000	0.1	0.3550	177,500.00	0.0957%	1.505%
IAR SA BRASOV	IARV	20.12.2006	1,000	2.5	7.9500	7,950.00	0.0053%	0.067%
INTL SA SINAIA	INTE	20.12.2006	2,000	0.1	0.8500	1,700.00	0.0059%	0.014%
IPROCEB SA BISTRITA	IPRU	20.12.2006	1,000	0.3	1.8500	1,850.00	0.0028%	0.016%
LAFARGE AGREGATE SI BETOANE SA	AGE M	20.12.2006	146	2.5	14.0000	2,044.00	0.0024%	0.017%
IMOD SA	IMOD	28.09.2006	130	2.5	70.0000	9,100.00	0.1679%	0.077%
IMPACT BUCURESTI	IMP	20.12.2006	3,892	0.1	0.5850	2,276.82	0.0005%	0.019%
MECANICA FINA	MECE	20.12.2006	2,200	2.5	3.3100	7,282.00	0.0677%	0.062%
METEX SA	METG	20.12.2006	100	2.5	40.0000	4,000.00	0.0189%	0.034%
MINMETAL SA CONSTANTA	MINM	20.12.2006	320	2.5	3.0000	960.00	0.0097%	0.008%
MITTAL STEEL ROMAN	PTRO	20.12.2006	23,700	2.5	21.6000	511,920.00	0.1641%	4.342%
NORD SA	NOR D	20.12.2006	955	2.5	10.3000	9,836.50	0.0962%	0.083%
NUTRICOM SA	NUTE	14.12.2006	23,536	0.1	0.4600	10,826.56	0.0252%	0.092%
OIL TERMINAL CONSTANTA	OIL	20.12.2006	443,800	0.1	0.2740	121,601.20	0.0762%	1.031%
OLTCHIM RM VALCEA	OLT	20.12.2006	16,000	0.1	0.4770	7,632.00	0.0049%	0.065%
PHARMAFARM SA CLUJ	NAFA	20.12.2006	159	0.1	0.8600	136.74	0.0005%	0.001%
PETROM AVIATION SA	ROFU	20.12.2006	100,000	0.1	0.1220	12,200.00	0.0540%	0.103%
PETROL EXPORT IMPORT BUCURESTI	PEI	20.12.2006	40	15	123.0000	4,920.00	0.0098%	0.042%
PRECIZIA SA	PRBV	20.12.2006	1,201	3.07	19.5000	23,419.50	0.5594%	0.199%
PREFAB SA	PREH	20.12.2006	500	0.5	6.0000	3,000.00	0.0039%	0.025%
ROMPETROL SA BUCURESTI	VEGA	20.12.2006	50,000	0.1	0.0700	3,500.00	0.0029%	0.030%
ROMPORTMET SA GALATI	ROM T	20.12.2006	400	0.1	6.0000	2,400.00	0.0016%	0.020%
ROMCARBON SA	ROCE	20.12.2006	300	2.5	19.8000	5,940.00	0.0147%	0.050%
PRODPLAST BUCURESTI	PPL	20.12.2006	53,000	1	2.4900	131,970.00	0.0000%	1.119%
ROMAN SA	ROVA	20.12.2006	2,084	2.5	0.3700	771.08	0.0018%	0.007%

ROLAST SA	RLS	20.12.2006	5,000,000	0.1	0.0800	400,000.00	1.6229%	3.393%
ROMPETROL RAFINARE CONSTANTA	RRC	20.12.2006	2,424,022	0.1	0.0875	212,101.93	0.0115%	1.799%
SEVERNAV SA DR TR SEVERIN	SEVE	20.12.2006	100	2.5	5.3000	530.00	0.0020%	0.004%
SICOMED SA	SCD	20.12.2006	500	0.1	1.6400	820.00	0.0001%	0.007%
SANTIERUL NAVAL ORSOVA	SNO	20.12.2006	39,607	2.5	7.5000	297,052.50	0.4575%	2.519%
SIF BANAT CRISANA	SIF1	20.12.2006	50,000	0.1	3.2600	163,000.00	0.0091%	1.382%
SIF MOLDOVA BACAU	SIF2	20.12.2006	300,000	0.1	3.2700	981,000.00	0.0578%	8.320%
SIF MUNTENIA BUCURESTI	SIF4	20.12.2006	562,300	0.1	1.8400	1,034,632.00	0.0697%	8.775%
SIF OLTENIA	SIF5	20.12.2006	295,700	0.1	3.5300	1,043,821.00	0.0510%	8.853%
SIF TRANSILVANIA BRASOV	SIF3	20.12.2006	300,000	0.1	2.9800	894,000.00	0.0549%	7.582%
SOCEP CONSTANTA	SOCP	20.12.2006	1,934,930	0.1	0.2450	474,057.85	0.5634%	4.021%
STIROM SA	STIB	20.12.2006	111	2.5	11.8000	1,309.80	0.0016%	0.011%
TIMPURI NOI SA	TIMP	20.12.2006	1,794	2.5	13.0000	23,322.00	0.1608%	0.198%
TURBOMECANICA	TBM	19.12.2006	500	2.5	0.7500	375.00	0.0033%	0.003%
TURISM FELIX SA BAILE FELIX	TUFE	07.12.2006	334,325	0.1	0.7000	234,027.50	0.1667%	1.985%
VAE APCAROM	APC	20.12.2006	728,600	0.1	0.5600	408,016.00	0.9873%	3.461%
VRANCART ADJUD	VNC	20.12.2006	936,000	0.1	0.1080	101,088.00	0.1775%	0.857%
VULCAN SA	VULC	20.12.2006	7,340	2.5	0.8000	5,872.00	0.0336%	0.050%
ZIMTUB SA	ZIM	20.12.2006	10,775	2.5	3.1600	34,049.00	0.2789%	0.289%
MECANIAC CEAHLAU	MECF	20.12.2006	33,754	2.5	5.8000	195,773.20	0.9499%	1.660%
MITTAL STEEL HUNEDOARA	SIDG	20.12.2006	80	2.5	5.5500	444.00	0.0001%	0.004%
SERICO SA	SERC	20.12.2006	5,144	0.1	0.3400	1,748.96	0.1515%	0.015%
TESATORIILE REUNITE	TERU	20.12.2006	120	2.5	56.4000	6,768.00	0.0250%	0.057%
SNP PETROM SA	SNP	20.12.2006	953	0.1	0.5650	538.45	0.0000%	0.005%
GRANITUL SA BUCURESTI	RANT	20.12.2006	80	5.46	1.8600	148.80	0.0035%	0.001%
UNIREA SA IASI	UIAS	20.12.2006	7,500	0.1	0.4700	3,525.00	0.0079%	0.030%
INDUSTRIALIZAREA LAPTELUI DIMBOVITA SA TARGOVISTE	INBO	19.12.2006	200	2.5	10.3000	2,060.00	0.0202%	0.017%
PETRODESIGN SA BUCURESTI	PTDE	11.12.2006	469	0.1	0.3000	140.70	0.0083%	0.001%
INOX SA BUCURESTI	INOX	20.12.2006	84	2.5	2.9900	251.16	0.0019%	0.002%
CORD SA BUZAU	CORZ	20.12.2006	31,123	2.5	0.8000	24,898.40	0.6965%	0.211%

SANTIERUL NAVAL 2 MAI SA MANGALIA	STNM	20.12.200 6	360	2.5	1.5000	540.00	0.0053%	0.005 %
TOTAL						11,079,71 86		

La data de 29.12.2006 erau inregistrate urmatoarele depozite bancare in activele fondului.

DENUMIRE BANCA	DATA CONSTITUIRII	SCADENTA	VALOARE INITIALA	DOBANDA ZILNICA	DOBANDA CUMULATA	VALOARE ACTUALIZATA	PONDERE IN TOTAL ACTIV OPCVM
LIBRA BANK			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
HVB BANK			559,603.25	0.00	0.00	559,603.25	4.75%
PIREAU BANK			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

Evolutia activului net si a VUAN in ultimii trei ani

	12/31/2004	12/31/2005	12/29/2006
ACTIV NET	228,703.45	311,619.48	11,673,486.46
VUAN	11.36	14.45	18.88

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, Obligatiuni sau alte titluri de credit tranzactionabile emise sau garantate de autoritati ale administratiei 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

Alte modificari aduse prospectului de emisiune al fondului:

- modificarea prevederilor cu privire la auditorul FDI Active Dinamic datorita schimbarii acestuia;
- modificarea prevederilor cu privire la distributia unitatilor de fond. Astfel prin avizul nr. 23/17.04.2006 a fost avizata delegarea de catre SAI Swiss Capital Asset Management SA a activitatii de distributie a unitatilor de fond de catre SSIF Swiss Capital SA.

- Modificarea prevederilor cu privire la auditorul FDI Active Dinamic. Astfel noul auditor este Lacramioara Mostoflei, persoana fizica autorizata cu autorizatia nr 44280/14.10.2002, cu sediul in str. Pascani nr 7, bl. D8, sc C, ap 25, sector 6 Bucuresti
- Prin decizia CNVM nr 72/14.12.2006 s-a avizat Banca Comerciala HVB Tiriac SA ca depozitar al FDI Active Dinamic.
- Prin decizia CNVM nr 3578/14.12.2006 au fost autorizate urmatoarele documente ale FDI Active Dinamic:
- Modificarea comisioanelor datorate de FDI Active Dinamic pentru activitatea de depozitare astfel: 0,55% comision depozitare, 0,2% comision custodie, 0,03% comision tranzactii, 0,2% din valoarea achizitiei de titluri de stat de pe piata primara.;
- Modificarea datelor cu privire la comisionul de rascumparare astfel ca daca suma investita este egala sau mai mare de 200000 lei , comisionul de rascumparare este negociabil;
- Modificarea prevederilor cu privire la distribuirea unitatilor de fond in sensul delegarii activitatii de distributie catre agentii SSIF Swiss Capital SA autorizate de CNVM.

Obiective si prognoze asupra activitatii viitoare

In viitorul apropiat, vom urmari sa pastram aceeasi structura a activelor.

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 atentia investitorilor dornici de a efectua plasamente financiare pe termen mediu si lung in conditii de performanta ridicate.

PRESEDINTE CA – SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA
Stefan Racoceanu

REPREZENTANT COMPARTIMENT CONTROL INTERN
Cristina Fratila