

**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 – 31 decembrie 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 Unicredit Tiriac Bank, autorizata de C.N.V.M. prin Decizia nr. 66/16.11.2006.

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 str. Tipografilor ,nr. 11-15, cladirea A2, etaj, 3, S-PARK, sector 1, Bucuresti si 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

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 01.01.2010-31.12.2010. Evolutia activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului total (VAN)

Pe parcursul anului 2010, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie negativa de la valoarea de 12.1310, inregistrata in prima zi a anului 2010 pana la valoarea de 11.5130 din data de 31 Decembrie 2010, ceea ce reprezinta o scadere de -5.12%.

Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 Decembrie 2010 este de 1,045,711.658 unități de fond.

Pe parcursul anului 2010 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului a fost de 153.850,1931 unități de fond reprezentand suma de 2.032.647,87 RON, iar volumul total al răscumpărărilor de 306.827,8864 unități de fond in valoare de 3.673.422,61 RON , comisionul de rascumparare find in suma de 18.866,90 RON.

La sfarsitul anului 2010, valoarea activului net se situa la 12,039,228.88 RON comparativ cu 14.541.268.71 la inceputul anului 2010.

Structura portofoliului

La data de 31.12.2010 portofoliul de actiuni reprezenta 85.82% din activul total al fondului si era compus din 45 emitenti.

SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 31.12.2010		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	14.466.518,48	100.00%
Valori mobiliare cotate	12.416.307,31	85.826%
Depozite si certificate de depozit	1.014.873,45	7.015%
Actiuni subscrise	103.909,95	0.718%
Conturi curente la banci	2.735.08	0.019%
Sume in tranzit	-19.353,79	-0,134%
Sume la SSIF	297.342,59	2.055%
Titluri de participare la OPCVM	650.703,89	4.498%

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 UniCredit Tiriac Bank 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

Prin decizia CNVM nr.1342/13.10.2010 au fost avizate urmatoarele modificari la documentele fondului:

- distribuirea unitatilor de fond ale fondului se va face prin: SAI Swiss Capital Asset Management SA la sediul social din str.Tipografilor nr.11-15, S-Park, cladirea A2, etj.3, sector 1, Bucuresti si KBC

Securities Romania SSIF SA la sediul social din str.Tipografilor nr.11-15, S-Park, cladirea A2, etj.3, sector 1, Bucuresti

- au fost implementate prevederile Dispunerii de Măsură CNVM nr.9/2010

Obiective si prognoze asupra activitatii viitoare

Pentru anul 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.

ANEXE

Prezentul raport este completat de:

Anexa 1-Situatia activelor si obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2010

Anexa2-Situatia detaliata a investitiilor la 31 Decembrie 2010

Administrator– SAI Swiss Capital Asset Management

Apostol Sorin

Reprezentant Compartiment Control Intern

Blajut Olimpiu

26.04.2011

Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2010

	denumire element	Inceputul					Sfarsitul				Diferente (lei)
		perioadei de					perioadei de				
		raportare		01-Ian-10					31-Dec-10		inceput perioada-
		% din	%din activul	valuta	lei		% din activul	%din activul	valuta	lei	sfarsit perioada
		activul net	total				net	total			
I	total active	101.06%	100.00%		14,695,905.82		120.16%	100.00%		14,466,518.48	-229,387.34
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	82.82%	81.95%		12,042,670.34		104.00%	86.55%		12,520,217.26	477,546.92
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		104.00%	86.55%		12,520,217.26	969,816.54
1.1.1	actiuni	79.43%	78.60%		11,550,400.72		103.13%	85.83%		12,416,307.31	865,906.59
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		0.00		0.86%	0.72%		103,909.95	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	3.39%	3.35%		492,269.62		0.00%	0.00%		0.00	-492,269.62
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora										
1.2.3	obligatiuni										

	denumire element	Inceputul perioadei de raportare		01-Ian-10		Sfarsitul perioadei de raportare		31-Dec-10		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		01-Ian-10		Sfarsitul perioadei de raportare		31-Dec-10		Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
		% 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	8.43%	7.02%		1,014,873.45	-836,023.72
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din romania	12.73%	12.59%		1,850,897.17	8.43%	7.02%		1,014,873.45	-836,023.72
4.4	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	12.73%	12.59%		1,850,897.17	8.43%	7.02%		1,014,873.45	-836,023.72
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	0.00%	0.00%		0.00	0.00
6	conturi curente si numerar	0.05%	0.05%		7,716.03	0.02%	0.02%		2,735.08	-4,980.95
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)	1.15%	1.14%		167,736.81	2.31%	1.92%		277,988.80	110,251.99
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	4.31%	4.27%		626,885.47	5.40%	4.50%		650,703.89	23,818.42
II	Total obligatii	1.06%	1.05%		154,637.12	20.16%	16.78%		2,427,289.60	2,272,652.48

	denumire element	Inceputul perioadei de raportare		01-Ian-10			Sfarsitul perioadei de raportare		31-Dec-10		Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
		% 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		1.13%	0.94%		135,690.25	-3,667.89
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.10%	0.10%		13,986.01		0.08%	0.07%		10,097.92	-3,888.09
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit	0.00%	0.00%		0.00		18.94%	15.76%		2,280,465.22	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%		1,292.97		0.01%	0.01%		1,036.21	-256.76
8	Cheltuieli cu auditul financiar										0.00
9	Alte cheltuieli aprobate										0.00
III	Valoarea activului net (I-III)				14,541,268.70					12,039,228.88	-2,502,039.82

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent			diferente curent- precedent
Valoare activ net	12,039,228.88		14,545,826.72		-2,506,597.84
Numar unitati fond in circulatie	1,045,711.23		1,198,688.92		-152,977.69
Valoare unitara a activului net	11.51		12.13		-0.62

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Administrator

Apostol Sorin

Reprezentant Control Intern

Blajut Olimpiu

FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2010

1 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:

11 - Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din RO, din care:

111 - actiuni

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	ValoareNominala	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmitent	PondereActivInFond
ALUMIL ROM INDUSTRY	ALU	30-Dec-10	25,790	0.2000	1.4500	37,395.50	0.0825%	0.258%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	30-Dec-10	998,900	0.1000	0.1480	147,837.20	0.1653%	1.022%
ARMATURA SA	ARM	30-Dec-10	1,977,875	0.5000	0.1297	256,530.39	4.9447%	1.773%
ASIGURARE - REASIGURARE	ATRA	3-Nov-10	464	2.6600	1.6200	751.68	0.0006%	0.005%
AVICOLA SA BAZAU	AVZU	30-Dec-10	11,027,500	0.1000	0.0293	323,105.75	2.5789%	2.233%
BANCA COMERCIALA CARPA	BCC	30-Dec-10	4,150,000	0.1000	0.0800	332,000.00	0.1488%	2.295%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Dec-10	878,500	0.1000	0.2050	180,092.50	0.0802%	1.245%
BRD GROUPE SOCIETE GEN	BRD	30-Dec-10	6,870	1.0000	12.3500	84,844.50	0.0010%	0.586%
CEMACON SA ZALAU	CEON	30-Dec-10	977,500	0.1000	0.1089	106,449.75	0.4000%	0.736%
CHIMCOMPLEX BORZESTI S	CHOB	17-Dec-10	240,817	1.0000	0.2000	48,163.40	0.1863%	0.333%
COMINCO SA BUCURESTI	COBS	30-Dec-10	13,600	2.5000	15.6600	212,976.00	0.7547%	1.472%
CONCEFA SA SIBIU	COFI	30-Dec-10	8,940	0.1000	0.1400	1,251.60	0.0016%	0.009%
Condmag Brasov	COMI	30-Dec-10	270,000	0.1000	0.4590	123,930.00	0.1175%	0.857%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	14-Oct-10	6,426	2.5000	4.0000	25,704.00	0.2243%	0.178%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	30-Dec-10	1,653,000	0.1000	0.1239	204,806.70	0.1698%	1.416%
Electroprecizia SA SACELE	ELZY	29-Dec-10	109,853	8.1000	2.8000	307,588.40	2.0943%	2.126%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	27-Dec-10	6,350	2.5000	2.1300	13,525.50	0.9723%	0.093%
Impact Bucuresti	IMP	30-Dec-10	10,380	1.0000	0.4701	4,879.64	0.0052%	0.034%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	30-Dec-10	1,820,323	0.1000	0.3000	546,096.90	1.8161%	3.775%
NORD SA BUCURESTI	NORD	30-Dec-10	10,416	2.5000	5.6100	58,433.76	0.4650%	0.404%
NUTRICOM SA	NUTE	28-Dec-10	684,039	0.1000	0.5200	355,700.28	0.7318%	2.459%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	30-Dec-10	218,500	0.1000	0.2210	48,288.50	0.0375%	0.334%
PRODLACTA SA BRASOV	PRAE	29-Dec-10	68,400	1.3600	2.6330	180,097.20	0.5507%	1.245%
PROSPECTIUNI SA BUCURE	PRSN	30-Dec-10	2,540,120	0.1000	0.2408	611,660.90	0.3538%	4.228%
COMPANIA HOTELIERA INTE	RCHI	30-Dec-10	1,532,700	0.1000	0.0611	93,647.97	0.1839%	0.647%
SOCOT SA TG MURES	SCTO	30-Dec-10	19,644	2.5000	68.1000	1,337,756.40	1.5740%	9.247%
SIF1 BANAT CRISANA S.A.	SIF1	30-Dec-10	674,800	0.1000	1.0140	684,247.20	0.1229%	4.730%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-10	406,500	0.1000	1.1620	472,353.00	0.0783%	3.265%

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	ValoareNominala	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmisnt	PondereActivInFond
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-10	580,500	0.1000	0.5435	315,501.75	0.0532%	2.181%
SIF 4 MUNTENIA	SIF4	30-Dec-10	1,613,000	0.1000	0.6440	1,038,772.00	0.1999%	7.181%
SIF 5 OLTENIA	SIF5	30-Dec-10	944,500	0.1000	1.2600	1,190,070.00	0.1628%	8.226%
OMV PETROM SA	SNP	30-Dec-10	3,494,500	0.1000	0.3350	1,170,657.50	0.0062%	8.092%
Socep Constanta	SOCP	30-Dec-10	400	0.1000	0.3700	148.00	0.0001%	0.001%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	30-Dec-10	437,220	0.1000	0.2800	122,421.60	0.1794%	0.846%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	30-Dec-10	15,939	10.0000	19.3500	308,419.65	0.0217%	2.132%
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Dec-10	3,364	10.0000	280.0000	941,920.00	0.0286%	6.511%
TIMPURI NOI SA	TIMP	30-Dec-10	10,863	2.5000	13.6300	148,062.69	0.3499%	1.023%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Dec-10	309,625	1.0000	1.2280	380,219.50	0.0228%	2.628%
Total						12,416,307.31	19.8665%	85.828%

112 - alte valori mobiliare asimilate acestora, din care:

1122 - alte

Denumire	Simbol	DataUltimeiTranzactiiPeBursa	Cantitate	PretCurent	ValoareNominala	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmisnt	PondereActivInFond
CEON01	CEON01	30-Dec-10	195,500	0.1089	0.1000	21,289.95	0.0800%	0.147%
COMI01	COMI01	30-Dec-10	180,000	0.4590	0.1000	82,620.00	0.0784%	0.571%
Total			375,500			103,909.95	0.1583%	0.718%

2 - Disponibil in numerar

Denumire	ValoareCurenta	PondereActivInFond
BRD-SMCC	21.96	0.000%
EGNATIA	2,693.87	0.019%
UNICREDIT	0.05	0.000%
UNICREDIT USD	18.91	0.000%
UNICREDIT.EUR	0.39	0.000%
Total	2,735.08	0.019%

3 - Depozite bancare, din care:**31 - depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania**

Denumire	DataEiterii	DataScadentei	ValoareNominala	DobandaZilnica	DobandaCumulata	ValoareCurenta	PondereActivInFond
UNICREDIT ROMANIA	31-Dec-10	3-Jan-11	1,014,873.4500	56.10	0.00	1,014,873.45	7.015%
Total						1,014,873.45	7.015%

7 - Titluri de participare la OPCVM/AOPC

Denumire	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	PondereInCapitalEmitent
BT INDEX CERTIF	26,954	7.2900	196,495.97	0.0020%
BT MAX CERTIF	61,881	7.3400	454,207.92	0.0046%
Total			650,703.89	0.0065%

8 - Alte active, din care:**81 - sume in tranzit, sume in curs de rezolvare**

Denumire	ValoareCurenta	PondereActivInFond
ALTE SUME DE PLATA	19,550.00 -	-0.135%
SUME IN CURS DE DECO	196.20	0.001%
Total	19,353.79 -	-0.134%

82 - sume la SSIF

Denumire	ValoareCurenta	PondereActivInFond
KBC SECURITIES	297,342.59	2.055%
Total	297,342.59	2.055%

Evolutia Activului Net si a VUAN in ultimii 3 ani

	31-Dec-08	31-Dec-09	31-Dec-10
ACTIV NET	5,959,624.76	14,545,826.72	12,039,228.88
VUAN	6.0169	12.1348	11.5130

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA**Administrator**

Apostol Sorin

BLAJUT OLIMPIU

Reprezentant CCI