

**Raport privind administrarea a  
Fondului Inchis de Investitii FDI ACTIVE DINAMIC  
de catre  
Societatea de Administrare de Investitii  
SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA  
pentru perioada 01.01.2014-31.12.2014**

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 Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 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 semnatari 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 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 01.01.2014-31.12.2014. Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului net (VAN)**

In perioada 01.01.2014-31.12.2014, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie negativa, astfel valoarea la data de 31.12.2014 fiind de 6,7441 Lei, iar la data de 31 Decembrie 2013 fiind de 6,9228 Lei

Numărul de unități de fond în circulație la data de 31 decembrie 2014 era de 3259184,8167 unități de fond.

In perioada 01.01.2014- 31.12.2014 au fost inregistrate subscrieri de unitati de fond in numar de 3324047,3674, in valoare de 23705996,00 Lei, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 565150,5380 unități de fond in valoare de 3986390,18 Lei , comisionul de rascumparare fiind in suma de 15945,57 Lei.

La data de 31.12.2014, valoarea activului net era in valoare de 21980173,33 Lei comparativ cu 3463394,94 Lei la sfarsitul anului 2013.

### Structura portofoliului

La data de 31.12.2014 portofoliul de actiuni reprezenta 76,72% din activul total al fondului si era compus din 42 de emitenți.

SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 31.12.2014		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	22201615,93	100,00%
Valori mobiliare cotate	17033529,5	76,72%
Depozite	5140551,26	23,15%
Conturi curente la banci	548892,66	2,47%
Sume in tranzit	-521357,49	-2,35%

Cei mai importanti 5 emitenți la data de 31.12.2014 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Descriere	Simbol	Cantitate	Pret curent	Valoare curenta	Pondere in Activ Fond
SIF Banat Crisana	SIF1	1695020	1,3030	2208611,06	9,948%
Erste Group Bank Ag	EBS AV	25000	86,2132	2155329,84	9,708%
Raiffeisen Bank International(We)	RBI AV	35470	56,1831	1992815,39	8,976%
Impact Developer&Contractor SA	IMP	1186722	1,4850	1762282,17	7,938%
OMV AG	OMV	11000	98,6510	1085161,23	4,888%

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 autorități ale administrației publice locale si bilete la ordin/cambii

**Nu au fost schimbari în conținutul prospectului de emisiune al fondului în perioada la care se referă raportul.**

### 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

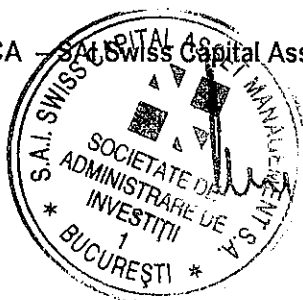
**Prezentul raport este completat de:**

Anexa 1-Situatia activelor si obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2014;

Anexa2-Situatia detaliata a investitiilor la 31 Decembrie 2014

Presedinte CA – SAI Swiss Capital Asset Management Bucur Razvan

27.04.2015



## FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 31/12/2014

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania  
 1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

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	30-Dec-14	215,000.00	0.1000	0.0445	9,567.50	0.0261%	0.043%
ARMATURA SA	ARM	30-Dec-14	2,216,975.00	0.1000	0.0880	195,085.00	5.5422%	0.879%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	30-Dec-14	14,271,300.00	0.1000	0.0308	439,556.04	3.3375%	1.980%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Dec-14	56,355.00	1.0000	1.9080	107,525.34	0.0022%	0.484%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Dec-14	630,259.00	0.1000	0.2801	176,535.55	0.0576%	0.795%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	30-Dec-14	350,220.00	0.1000	0.1229	43,042.04	0.1503%	0.194%
CHIMCOMPLEX BORZESTI S	CHOB	30-Dec-14	184,954.00	1.2600	0.4600	85,078.84	0.1431%	0.383%
COMCEREAL SA VASLUJ	CCEV	18-Dec-14	644,000.00	0.1000	0.1700	109,480.00	0.2496%	0.493%
COMMORD	COSC	30-Dec-14	475,005.00	0.1000	0.3600	171,001.80	1.1872%	0.770%
Compa Sibiu	CMP	30-Dec-14	9,500.00	0.1000	0.6800	6,460.00	0.0043%	0.029%
COMPANIA HOTELIERA INTE	RCHI	29-Dec-14	2,625,200.00	0.1000	0.0649	170,375.48	0.3149%	0.767%
Conmag Brasov	COMI	30-Dec-14	289,011.00	0.1000	0.0523	15,115.28	0.0758%	0.068%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	29-Dec-14	10,326.00	2.5000	2.7000	27,880.20	0.3605%	0.126%
ELECTROPRECIZIA SA SACE	ELZY	30-Dec-14	53.00	8.1000	3.4000	180.20	0.0010%	0.001%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	22-Dec-14	6,250.00	2.5000	0.5000	3,125.00	0.3191%	0.014%
Impact Bucuresti	IMP	30-Dec-14	1,186,722.00	1.0000	1.4850	1,762,282.17	0.4271%	7.938%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	22-Dec-14	1,852,715.00	0.1000	0.2900	537,287.35	1.8482%	2.420%
NORD SA BUCURESTI	NORD	30-Dec-14	3,800.00	2.5000	2.4400	9,272.00	0.1069%	0.042%
Nuclearelectrica SA	SNN	30-Dec-14	104,687.00	10.0000	7.7400	810,277.38	0.0372%	3.650%
NUTRICOM SA	NUTE	29-Dec-14	652,701.00	0.1000	0.2500	163,175.25	0.6983%	0.735%
PRACTIC SA BUCURESTI	PRBU	30-Dec-14	20.00	69.0000	267.5000	5,350.00	0.0034%	0.024%
PRODLACTA SA BRASOV	PRAE	30-Dec-14	79,370.00	1.3600	1.0800	85,719.60	0.2065%	0.386%
PROSPECTIUNI SA	PRSN	30-Dec-14	1,468,395.00	0.1000	0.0970	142,434.32	0.2045%	0.642%
SATURN SA ALBA	SATU	30-Dec-14	107,800.00	2.5000	3.7000	398,860.00	5.4497%	1.797%
SC BURSA DE VALORI BUCU	BVB	30-Dec-14	6,101.00	10.0000	33.9700	207,250.97	0.0795%	0.933%
SC FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-14	1,188,445.00	0.9500	0.8960	1,064,846.72	0.0096%	4.796%

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
SCDMA UNIREA SHOPPING	SCDM	29-Dec-14	120.00	2.5000	58.0000	6.960.00	0.0040%	0.031%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Dec-14	1,695,020.00	0.1000	1.3030	2,208,611.06	0.3088%	9.948%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Dec-14	670,270.00	0.1000	1.5910	1,066,399.57	0.1291%	4.803%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Dec-14	1,100,000.00	0.1000	0.2462	270,820.00	0.0504%	1.220%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Dec-14	1,214,733.00	0.1000	0.8810	1,070,179.77	0.1505%	4.820%
Socop Constanta	SOCP	30-Dec-14	400.00	0.1000	0.1900	76.00	0.0001%	0.000%
TIMPURI NOI SA	TIMP	29-Dec-14	7,439.00	2.5000	3.8200	28,416.98	0.2396%	0.128%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Dec-14	852.00	10.0000	29.2700	24,938.04	0.0012%	0.112%
Transgaz SA	TGN	30-Dec-14	860.00	10.0000	262.9000	226,094.00	0.0073%	1.018%
TURISM, HOTELURI, RESTAU	EFO	30-Dec-14	2,567,408.00	0.1000	0.0588	150,963.59	0.4435%	0.680%
<b>Total</b>						<b>11,800,223.04</b>		<b>53.150%</b>

3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pt care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

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	464.00	2.6600	0.00	0.00	0.0006%	0.000%
COMINCO SA BUCURESTI	COBS	10-Jun-13	23,200.00	2.5000	0.00	0.00	0.6807%	0.000%
CONCEFA SA SIBIU	COFI	14-Mar-12	8,940.00	0.1000	0.00	0.00	0.0014%	0.000%
<b>Total</b>						<b>0.00</b>		<b>0.000%</b>

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de Valoare Mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Valoare Totala	Pondere in Capitalul social al Emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
SIF 4 Muntenia	Actiune	SIF4	0.8790	20,000.0000	17,536.0500	0.002%	0.079%
SIF 4 Muntenia	Actiune	SIF4	0.8009	67.0000	59.4100	0.000%	0.000%
TURISM, HOTELURI, RESTAURANTURI	Actiune	EFO	0.0560	2,567,408.0000	-144,134.2900	0.443%	0.649%
Banca Transilvania Cluj	Actiune	TLV	1.8931	74,033.0000	139,801.1800	0.003%	0.630%
Banca Transilvania Cluj	Actiune	TLV	1.8767	61,300.0000	-115,330.3000	0.002%	0.519%
Banca Romana pentru Dezvoltare Financiara	Actiune	BRD	8.7500	21,000.0000	183,290.6200	0.003%	0.826%
Impact Bucuresti	Actiune	IMP	1.4359	459,537.0000	-661,510.0200	0.165%	2.980%
Impact Bucuresti	Actiune	IMP	1.3980	48,775.0000	-68,356.4900	0.018%	0.308%
<b>Total</b>					<b>-648,643.8400</b>		<b>5.991%</b>

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

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

Emitent	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala*	Valoare actiune*	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
Erste Group Bank Ag	AT0000652011	30-Dec-14	25,000.00	1.0000	19.2350	4.4821	2,155,329.84	0.0058%	9.708%
OMV AG	AT0000743059	30-Dec-14	11,000.00	1.0000	22.0100	4.4821	1,085,161.23	0.0034%	4.888%
Raiffeisen Bank International	AT0000606306	30-Dec-14	35,470.00	1.0000	12.3350	4.4821	1,992,815.39	0.0121%	8.976%
<b>Total</b>							<b>5,233,306.46</b>		<b>23.572%</b>

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Emitent	Tip Valoare Mobiliara	Simbol	Valoare Unitara	Nr.valori mobiliare tranzactionate	Curs Valutar BNR	Valoare Totala	Pondere in Capitalul social al Emitentului	Pondere in activul total al OPCVM
OMV AG	Actiune	OMV AV	21.9000	1,300.0000	4.4821	127,323.2700	0.000%	0.575%
<b>Total</b>						<b>127,323.2700</b>		<b>0.575%</b>

**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	222.50	0.001%
UNICREDIT ROMANIA	0.01	0.000%
<b>Total</b>	<b>222.51</b>	<b>0.001%</b>

**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 ROMANIA	38,607.65	4.4821	173,043.35	0.779%
<b>Total</b>			<b>173,043.35</b>	<b>0.779%</b>

**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 ROMANIA	0.35	3.6888	1.29	0.000%
<b>Total</b>			<b>1.29</b>	<b>0.000%</b>

**4. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in GBP**

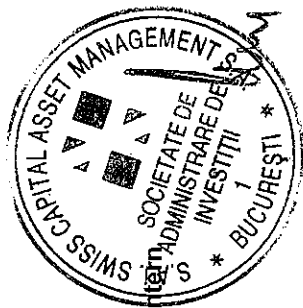
Denumire banca	Valoare Curenta*	Curs Valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in Activul total al OPCVM
UNICREDIT ROMANIA	65,405.80	5.7430	375,625.51	1.692%
<b>Total</b>			<b>375,625.51</b>	<b>1.692%</b>

X. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania  
 1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
CREDIT EUROPE BANK ROM	31-Dec-14	5-Jan-15	3,346,426.37	261.30	1,306.48	3,346,426.37	15.073%
UNICREDIT ROMANIA	31-Dec-14	5-Jan-15	1,794,124.89	14.95	74.76	1,794,124.89	8.081%
<b>Total</b>						<b>5,140,551.26</b>	<b>23.154%</b>

Presedinte  
 Razvan Bucur

Reprezentant Control Intern  
 Sachse Nicoleta



*(Handwritten signature)*

Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 31 Decembrie 2014

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-13		31-Dec-14		Diferente (lei) Inceput perioada- sfarsit perioada
		% din activul net	%din activul total	valuta	lei	valuta	lei	
	<b>total active</b>	100.99%	100.00%		3,497,536.51		22,201,616.93	18,704,079.42
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	98.55%	97.59%		3,413,180.24		17,033,529.50	13,620,349.26
1.1	Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, din care :	90.00%	89.12%		3,117,140.44		11,800,223.04	8,683,082.60
1.1.1	actiuni	90.00%	89.12%		3,117,140.44		11,800,223.04	8,683,082.60
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	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	0.04%	0.04%		1,333.30		5,233,306.46	5,233,306.46
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	8.51%	8.43%		294,706.50		5,233,306.46	5,231,973.16
1.2.3	obligatiuni							



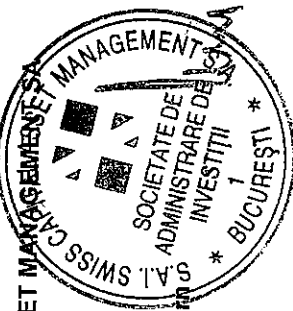
Denumire element	Inceputul perioadei de raportare	31-Dec-13	lei	Sfarsitul perioadei de raportare	31-Dec-14	Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
	% din activul net			% din activul net		
1.2.4	alte titluri de creanta					
1.2.5	alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare					
1.3	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-13		31-Dec-14		Diferente (lei) Inceput perioada- sfarsit perioada
		% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul total	valuta	
3	instrumente ale pietei monetare							
4	Depozite bancare, din care:	8.73%	8.65%		302,420.33			
4.1	Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	0.00%	0.00%		0.00			4,838,130.93
4.4	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	8.73%	8.65%		302,420.33			1,794,124.89
4.5	Depozit CREDIT EUROPE BANK	0.00%	0.00%		0.00			3,346,426.37
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%		0.00			0.00
6	conturi curente si numerar	0.07%	0.07%		2,444.46			548,892.66
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
8	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	-6.37%	-6.30%		-220,508.52			-300,848.97
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%		0.00			0.00
II	Total obligatii	0.99%	0.98%		34,141.57			221,442.60
								187,301.03

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-13		31-Dec-14		Diferente (lei) inceput perioada-sfarsit perioada
	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	valuta	lei	
1	0.96%	0.95%		33,323.10		215,313.01	181,989.91
2	0.02%	0.01%		520.13		4,236.20	3,716.07
3	0.00%	0.00%		0.00		0.00	0.00
4							
5							
6							
7	0.01%	0.01%		298.34		1,893.39	1,595.05
8							
9							
III				3,463,394.94		21,980,173.33	18,516,778.39

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	diferente curent- precedent
Valoare activ net	21.980.173.33	3.463.394.94	18.516.778.39
Numar unitati fond in circulatie	3.259.184.82	500.287.99	2.758.896.83
Valoare unitara a activului net	6.7441	6.9228	-0,18



SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT

Presedinte  
Razvan Bucur

Reprezentant Control Intern  
Sache Nicoleta