

**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 2011 – 30 iunie 2011**

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 01.01.2011-30.06.2011. Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului net (VAN)

In prima jumatate a anului 2011, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie negativa , astfel valoarea la data de 03.01.2011 fiind de 11.7005 ron, iar la data de 30 Iunie 2011 fiind de 11.0955 ron

Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 Iunie 2011 era de 1.115.147,10 unități de fond.

In prima jumatate a anului 2011 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului a fost de 85.126,7792 unități de fond reprezentand suma de 1.027.587,00 RON, iar volumul total al răscumpărărilor de 15.691,3371 unități de fond in valoare de 186.370,79 RON , comisionul de rascumparare fiind in suma de 748,46 RON.

La data de 30.06.2011, valoarea activului net era in 12.373.079,32 RON comparativ cu 12.235.317,36 la inceputul anului 2011.

Structura portofoliului

La data de 30.06.2011 portofoliul de actiuni reprezenta 83.77% din activul total al fondului si era compus din 43 emitenti.

SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 30.06.2011		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	12,505,258.85	100.00%
Valori mobiliare cotate	10,475,940.42	83.77%
Depozite si certificate de depozit	321,814.70	2.58%
Actiuni subscrise	69,904	0.55%
Conturi curente la banci	2,736	0.022%
Sume in tranzit	183,866.63	1.47%
Sume la SSIF	444,473.19	3.55%
Titluri de participare la OPCVM	672,813.99	5.38%
Actiuni gratuite	72,192,50	0.57%
Dividende	261,517.42	2.09%

Cei mai importanti 10 emitenti la data de 30.06.2011 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Denumire	Simbol	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	Pondere in Activ Fond
SOCOT SA TG.MURES	SCTO	17.144	72	1.234.368	9.87%
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	3.874.495	0.2255	873.698,62	6.98%
IMPACT BUCURESTI	IMP	2.321.880	0.37	859.095,60	6.87%
TRANSGAZ SA	TGN	2.704	230.10	622.190,40	4.97%
SIF4 MUNTENIA	SIF4	845.000	0.6895	582.627,50	4.65%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	1.870.323	0.3	561.096,90	4.48%
SIF5 OLTENIA	SIF5	400.000	1.37	548.000	4.38%
BT MAXIM	BT Maxim	61,881	7.51	464.727,72	3.71%
SIF1 BANAT CRISANA	SIF1	432.300	1.0260	443.539,80	3.54%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	10.977.500	0.0358	392.994.50	3.14%

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.

Nu au avut loc schimbari semnificative în conținutul prospectului de emisiune al fondului în perioada la care se referă raportul

Obiective si prognoze asupra activitatii viitoare

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 2011

Anexa2-Situatia detaliata a investitiilor la 30 Iunie 2011

Presedinte – SAI Swiss Capital Asset Management

Gunescu Eduard

Reprezentant Compartiment Control Intern

Blajut Olimpiu

12.08.2011

Anexa 1 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 30 Iunie 2011

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-10		Sfarsitul perioadei de raportare		30-Jun-11		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	120.16%	100.00%		14,466,518.48	101.07%	100.00%		12,505,258.85	-1,961,259.63
1	Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	104.00%	86.55%		12,520,217.26	85.82%	84.91%		10,618,036.92	-1,902,180.34
1.1	Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din romania, din care :	104.00%	86.55%		12,520,217.26	85.82%	84.91%		10,618,036.92	-1,902,180.34
1.1.1	actiuni	103.13%	85.83%		12,416,307.31	84.67%	83.77%		10,475,940.42	-1,940,366.89
1.1.2	alte valori mobiliare asimilate acestora	0.86%	0.72%		103,909.95	1.15%	1.14%		142,096.50	38,186.55
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	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
1.2.2	alte valori mobiliare asimilate acestora									
1.2.3	obligatiuni									

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-10		Sfarsitul perioadei de raportare		30-Jun-11		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-10				Sfarsitul perioadei de raportare				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:	8.43%	7.02%		1,014,873.45	2.60%	2.57%		321,814.70		-693,058.75
4.1	Depozite bancare constituite la institutii de credit din romania	8.43%	7.02%		1,014,873.45	2.60%	2.57%		321,814.70		-693,058.75
4.4	Depozit UNICREDIT TIRIAC BANK	8.43%	7.02%		1,014,873.45	2.60%	2.57%		321,814.70		-693,058.75
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	0.02%	0.02%		2,735.08	0.02%	0.02%		2,736.00		0.92
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)	2.31%	1.92%		277,988.80	7.19%	7.12%		889,857.24		611,868.44
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	5.40%	4.50%		650,703.89	5.44%	5.38%		672,813.99		22,110.10
II	Total obligatii	20.16%	16.78%		2,427,289.60	1.07%	1.06%		132,179.53		-2,295,110.07

	Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-10		Sfarsitul perioadei de raportare		30-Jun-11		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	1.13%	0.94%		135,690.25	1.00%	0.99%		123,469.58	-12,220.67
2	Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.08%	0.07%		10,097.92	0.06%	0.06%		7,680.40	-2,417.52
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit	18.94%	15.76%		2,280,465.22	0.00%	0.00%		0.00	-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%		1,036.21	0.01%	0.01%		1,029.55	-6.66
8	Cheltuieli cu auditul financiar									
9	Alte cheltuieli aprobate									
III	Valoarea activului net (I-III)				12,039,228.88				12,373,079.32	333,850.44

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent			diferente curent- precedent
Valoare activ net	12,373,079.32		12,039,228.88		333,850.44
Numar unitati fond in circulatie	1,115,146.67		1,045,711.23		69,435.44
Valoare unitara a activului net	11.10		11.51		-0.42

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Presedinte

Gunescu Eduard

Reprezentant Control Intern

Blajut Olimpiu

FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2011

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
ALUMIL ROM INDUSTRY	ALU	30-Jun-11	25,790	0.2000	1.4240	36,724.96	0.0825%	0.294%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	30-Jun-11	758,900	0.1000	0.1350	102,451.50	0.1256%	0.819%
ARMATURA SA	ARM	30-Jun-11	2,227,875	0.5000	0.1100	245,066.25	5.5697%	1.960%
ASIGURARE - REASIGURARE AS	ATRA	17-Jun-11	464	2.6600	6.5050	3,018.32	0.0006%	0.024%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	30-Jun-11	10,977,500	0.1000	0.0358	392,994.50	2.5672%	3.143%
Banca Comerciala Carpatica	BCC	30-Jun-11	4,150,000	0.1000	0.0700	290,500.00	0.1488%	2.323%
Biofarm Bucuresti	BIO	30-Jun-11	1,235,000	0.1000	0.1980	244,530.00	0.1128%	1.955%
SC BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30-Jun-11	5,147	10.0000	37.4000	192,497.80	0.0671%	1.539%
COMCEREAL SA VASLUI	CCEV	29-Jun-11	533,500	0.1000	0.1701	90,748.35	0.2068%	0.726%
CEMACON	CEON	30-Jun-11	977,500	0.1000	0.0933	91,200.75	0.4000%	0.729%
CHIMCOMPLEX BORZESTI SA	CHOB	30-Jun-11	246,117	1.0000	0.6000	147,670.20	0.1904%	1.181%
COMINCO SA BUCURESTI	COBS	29-Jun-11	13,600	2.5000	5.1400	69,904.00	0.7547%	0.559%
CONCEFA SA SIBIU	COFI	30-Jun-11	8,940	0.1000	0.1180	1,054.92	0.0016%	0.008%
Condmag Brasov	COMI	30-Jun-11	460,011	0.1000	0.2796	128,619.08	0.2002%	1.029%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	8-Jun-11	6,426	2.5000	3.0000	19,278.00	0.2243%	0.154%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	30-Jun-11	1,012,500	0.1000	0.1040	105,300.00	0.1040%	0.842%
ELECTROPRECIZIA SA SACELE	ELZY	22-Jun-11	108,853	8.1000	3.2000	348,329.60	2.0752%	2.785%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	29-Jun-11	6,350	2.5000	3.2600	20,701.00	0.3242%	0.166%
Impact Bucuresti	IMP	30-Jun-11	2,321,880	1.0000	0.3700	859,095.60	1.1609%	6.870%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	27-Jun-11	1,870,323	0.1000	0.3000	561,096.90	1.8660%	4.487%
NORD SA BUCURESTI	NORD	30-Jun-11	19,790	2.5000	3.1100	61,546.90	0.8835%	0.492%
NUTRICOM SA	NUTE	30-Jun-11	688,039	0.1000	0.4200	288,976.38	0.7361%	2.311%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	30-Jun-11	218,500	0.1000	0.2500	54,625.00	0.0375%	0.437%
PRODLACTA SA BRASOV	PRAE	22-Jun-11	68,400	1.3600	2.2000	150,480.00	0.5507%	1.203%
PROSPECTIUNI SA	PRSN	30-Jun-11	3,874,495	0.1000	0.2255	873,698.62	0.5396%	6.987%
COMPANIA HOTELIERA INTERC	RCHI	29-Jun-11	3,039,200	0.1000	0.0950	288,724.00	0.3646%	2.309%

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
SCDMAI UNIREA SHOPPING CEI	SCDM	30-Jun-11	120	2.5000	85.0000	10,200.00	0.0040%	0.082%
SOCOT SA TG MURES	SCTO	29-Jun-11	17,144	2.5000	72.0000	1,234,368.00	1.3737%	9.871%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	30-Jun-11	432,300	0.1000	1.0260	443,539.80	0.0788%	3.547%
SIF 2 Moldova	SIF2	30-Jun-11	241,500	0.1000	1.2540	302,841.00	0.0465%	2.422%
SIF 3 Transilvania	SIF3	30-Jun-11	600,000	0.1000	0.5130	307,800.00	0.0549%	2.461%
SIF 4 Muntenia	SIF4	30-Jun-11	845,000	0.1000	0.6895	582,627.50	0.1047%	4.659%
SIF 5 Oltenia	SIF5	30-Jun-11	400,000	0.1000	1.3700	548,000.00	0.0689%	4.382%
Socep Constanta	SOCP	30-Jun-11	400	0.1000	0.3501	140.04	0.0001%	0.001%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	30-Jun-11	320,220	0.1000	0.2600	83,257.20	0.1374%	0.666%
Turbomecanica Bucuresti	TBM	30-Jun-11	2,447,000	0.1000	0.0673	164,683.10	0.6623%	1.317%
Transelectrica S.A.	TEL	30-Jun-11	4,089	10.0000	22.0000	89,958.00	0.0056%	0.719%
Transgaz SA	TGN	30-Jun-11	2,704	10.0000	230.1000	622,190.40	0.0230%	4.975%
TIMPURI NOI SA	TIMP	30-Jun-11	10,313	2.5000	5.5000	56,721.50	0.3321%	0.454%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Jun-11	288,625	1.0000	1.2500	360,781.25	0.0213%	2.885%
Total						10,475,940.42		83.772%

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 Dezvoltare	21.96	0.000%
EGNATIA BANK	2,696.58	0.022%
UNICREDIT ROMANIA	-0.10	0.000%
UNICREDIT ROMANIA	17.26	0.000%
UNICREDIT ROMANIA	0.30	0.000%
Total	2,736.00	0.022%

X. Depozite bancare**1. Depozite bancare denumite in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
UNICREDIT ROMANIA	30-Jun-11	1-Jul-11	321,814.70	29.50	0.00	321,814.70	2.573%
Total						321,814.70	2.573%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC**1. Titluri de participare denumite in lei**

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
BT INDEX CERTIF	30-Jun-11	26,954	7.7200	7.7200	208,086.27	1.664%
BT MAX CERTIF	30-Jun-11	61,881	7.5100	7.5100	464,727.72	3.716%
Total					672,813.99	5.380%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**1. Dividende de incasat**

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
Biofarm Bucuresti	BIO	5-May-11	1,298,000.00	0.0055	5,996.76	0.048%
SC BURSA DE VALORI BUCURE	BVB	18-May-11	5,147.00	0.7015	3,032.92	0.024%
COMCEREAL SA VASLUI	CCEV	18-May-11	160,000.00	0.0053	712.32	0.006%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	11-May-11	218,500.00	0.0030	542.93	0.004%
SOCOT SA TG MURES	SCTO	6-May-11	17,144.00	1.5797	22,749.20	0.182%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	12-May-11	432,300.00	0.1030	37,402.60	0.299%
SIF 2 Moldova	SIF2	6-May-11	42,500.00	0.0900	3,213.00	0.026%
SIF 3 Transilvania	SIF3	18-May-11	350,000.00	0.0300	8,820.00	0.071%

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
SIF 4 Muntenia	SIF4	13-May-11	1,014,000.00	0.0810	68,992.56	0.552%
SIF 5 Oltenia	SIF5	12-May-11	685,000.00	0.0750	43,155.00	0.345%
Transelectrica S.A.	TEL	12-May-11	15,939.00	0.1160	1,553.10	0.012%
Transgaz SA	TGN	23-Jun-11	2,704.00	28.7700	65,347.03	0.523%
Total					261,517.42	2.091%

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	18-May-11	57,754	1.2500	72,192.50	0.577%
Total					72,192.50	0.577%

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Emitent	Simbol actiuni	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
COMINCO SA BUCURESTI	COBS	20-Jun-11	13,600	5.1400	69,904.00	0.559%
Total					69,904.00	0.559%

Evolutia Activului Net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-09	30-Jun-10	30-Jun-11
ACTIV NET	9,718,491.54	14,295,746.46	12,373,079.32
VUAN	8.6715	11.5113	11.0955

Presedinte

Gunescu Eduard

Reprezentant Control Intern

Blajut Olimpiu