

**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 2012 – 30 iunie 2012**

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. 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. 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 01.01.2012-30.06.2012. Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului net (VAN)

In prima parte a anului 2012, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie negativa, astfel valoarea la data de 30.06.2012 fiind de 6.8911 ron, iar la data de 31 Decembrie 2011 fiind de 7.8319 ron

Numărul de unități de fond în circulație la data de 30 iunie 2012 era de 592.788,19 unități de fond.

La data de 30.06 2012 volumul total al cumpărărilor de unități de fond ale Fondului a fost de 1.509,5853 unități de fond reprezentand suma de 13.688,60RON, iar volumul total al răscumpărărilor de 490.555,0681 unități de fond in valoare de 3.405.000,37 RON , comisionul de rascumparare fiind in suma de 13.674,70 RON.

La data de 30.06.2012, valoarea activului net era in valoare de 4.084.991,40 RON comparativ cu 8.472.865,96 la sfarsitul anului 2011.

Structura portofoliului

La data de 30.06.2012 portofoliul de actiuni reprezenta 80,90% din activul total al fondului si era compus din 40 emitenti.

SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 30.06.2012		
	Valoare	Pondere in activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	4.131.397,75	100,00%
Valori mobiliare cotate	4.186.114,74	80,90%
Conturi curente la banci	25.970,81	0,63%
Sume in tranzit	256.836,82	6,21%
Titluri de participare la OPCVM	505.913,58	12,25%

Cei mai importanti 5 emitenti la data de 30.06.2012 sunt prezentati in tabelul de mai jos:

Denumire	Simbol	Cantitate	PretCurent	ValoareCurenta	Pondere in Activ Fond
BIOFARM SA	BIO	2.080.500	0,1690	351.604,50	8.51%
SOCOT SA TG. MURES	SCTO	10.344	33,36	345.075,84	8.35%
PROSPECTIUNI SA BUCURESTI	PRSN	2.231.495	0,1283	286.300,81	6.93%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	1.845.839	0,14	258.417,46	6.25%
ARMATURA SA	ARM	2.212.875	0,11	243.416,25	5.89%

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 administratiilor publice locale si bilete la ordin/cambii

Schimbari semnificative în conținutul prospectului de emisiune al fondului în perioada la care se referă raportul

- Prin Decizia CNVM nr.195/24.02.2012 s-a autorizat modificarea autorizatiei de functionare a SAI Swiss Capital Asset Management ca urmare a schimbarii sediului social al societatii la adresa din Bucuresti, sector 1, Bld.Dacia nr.20, caldiera Romana Offices, et.4
- Prin Decizia CNVM nr.333/05.04.2012 s-a autorizat dl.Tomescu Daniel Georgian in calitate de reprezentant al compartimentului de control intern, cu nr.PFR13RCCI/400517 s-a atestat inscrierea sa in Registrul CNVM
- Prin Decizia CNVM nr. 459/29.05.2012 au fost autorizate modificarile documentelor FDI Active Dinamic, intervenite ca urmare a modificarii comisiunilor percepute de depozitar conform Contractului de Depozitare. A fost modificată structura comisiunilor percepute de depozitar, reducerea nivelului efectiv al unora dintre comisiunile percepute, precum și stabilirea în documente a unor valori maxime pentru aceste comisiuni, astfel:
- maxim 0,2%/an pentru comisionul de depozitare la care se adauga TVA, calculat zilnic si aplicat la media valorii activelor nete, calculate ca medie aritmetica a van-urilor zilnice, corespunzatoare zilelor trecute din luna.
- maxim 0.1%/an pentru comisionul de custodie, la care se adauga TVA, si aplicat la valoarea portofoliului de valori mobiliare calculata pentru ziua anterioara. Se va incasa un comision de administrare minim 800 ron, in cazul in care comisionul de administrare nu depaseste aceasta valoare.
- maxim 0.02% din valoarea tranzactiilor efectuate pe contul fondului (plus comisionul Depozitarului Central 0.0085% aplicat la suma decontata)
- maxim 0.1% din valoarea achizitiei de titluri de stat de pe piata primara iar pentru decontarea contra plata sau fara plata piata secundara se va incasa 50 ron/tranzactie.La acestea se adauga comision SAFIR 80 RON.
- Comisiuni OTC-decontare. Pana la data de 31.12.2012 – 45 ron, incepand cu 1 ian 2013: 150 ron plus comisionul Depozitarului Central 0.18% aplicabil sumei decontate.Pentru FOP inclusiv

instrumentele financiare subiect al contractelor de imprumut – 150RON. Comision anulare 45 ron/instructiune.

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

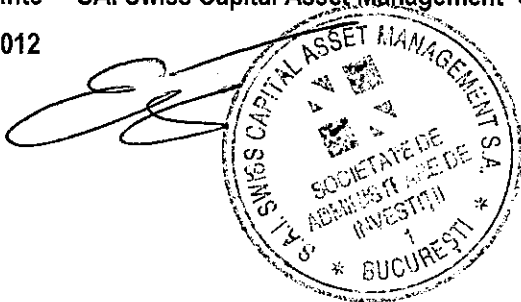
Prezentul raport este completat de:

Anexa 1-Situatia activelor si obligatiilor Fondului la 30 Iunie 2012;

Anexa2-Situatia detaliata a investitiilor la 30 Iunie 2012

Presedinte – SAI Swiss Capital Asset Management Gunescu Eduard

06.08.2012



Anexa 11 - Situatia activelor si a obligatiilor Fondului la 30 iunie 2012

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-11		30-Jun-12		Diferente (lei) Inceput perioada- sfarsit perioada
	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	valuta	lei	
total active	101.05%	100.00%	8,551,460.80	4,131,397.75			-4,430,063.05
1							
Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	92.80%	91.84%	7,862,739.41	3,342,676.54			-4,520,062.87
1.1							
Valorimobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, din care :							
1.1.1 actiuni	92.80%	91.84%	7,862,739.41	3,342,676.54			-4,520,062.87
1.1.2 alte valori mobiliare asimilate acestora	0.00%	0.00%		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 netranz in ultimele 90 zile	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-11		30-Jun-12		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
	% din activul net	%din activul total	valuta	lei	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-11		Sfarsitul perioadei de raportare		30-Jun-12		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:	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.1	Depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.4	Depozit UNICREDIT TRIAC BANK	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
4.5	Depozit MARFIN BANK	0.00%	0.00%		0.00	0.00%	0.00%		0.00	0.00
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.90%	0.89%		76,575.00	0.00%	0.00%		0.00	-76,575.00
6	conturi curente si numerar	0.69%	0.69%		58,844.65	0.64%	0.00%		25,970.81	-32,873.84
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)	0.78%	0.77%		66,123.58	6.29%	0.00%		256,836.82	190,713.24
9	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	5.87%	5.81%		497,178.16	12.38%	0.00%		505,913.58	8,735.42
II	Total obligatii	1.05%	1.03%		88,594.84	1.14%	1.12%		46,406.35	-42,188.49

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare		31-Dec-11		Starsitul perioadei de raportare		30-Jun-12		Diferente (lei) inceput perioada- sfarsit perioada
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
1	0.98%	0.97%	€	82,628.08	1.08%			43,993.69	-38,634.39
2	0.06%	0.06%		5,236.90	0.05%			2,072.13	-3,164.77
3	0.00%	0.00%		0.00					0.00
4									
5									
6									
7	0.01%	0.01%		729.86	0.01%			340.53	-389.33
8									
9									
III				8,472,865.96				4,084,991.40	-4,387,874.56

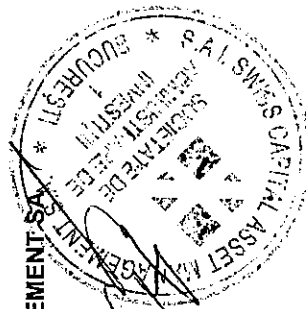
SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	diferente curent- precedent
Valoare activ net	4.084.991.40	8.472.865.96	-4.387.874.56
Numar unitati fond in circulatie	592.788.19	1.081.833.67	-489.045.48
Valoare unitara a activului net	6.8911	7.8319	-0.94

SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Presedinte
Gunescu Eduard

Reprezentant Control Intern
Tonrescu-Daniel



FDI ACTIVE DINAMIC – Situatia detaliata a activelor la data de 30/06/2012

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	29-Jun-12	15,790	0.2000	1.1100	17,526.90	0.0505%	0.424%
ARMAX GAZ SA MEDIAS	ARAX	29-Jun-12	458,900	0.1000	0.0629	28,864.81	0.0747%	0.699%
ARMATURA SA	ARM	11-Jun-12	2,212,875	0.5000	0.1100	243,416.25	5.5322%	5.892%
ASIGURARE - REASIGURARE	ATRA	8-May-12	464	2.6600	7.9800	3,702.72	0.0006%	0.090%
AVICOLA SA BUZAU	AVZU	29-Jun-12	9,104,000	0.1000	0.0225	204,840.00	2.1291%	4.958%
Banca Comerciala Carpatica	BCC	29-Jun-12	2,573,000	0.1000	0.0390	100,347.00	0.0922%	2.429%
Biofarm Bucuresti	BIO	29-Jun-12	2,080,500	0.1000	0.1690	351,604.50	0.1900%	8.511%
Banca Romana pentru Dezvolt	BRD	29-Jun-12	1,000	1.0000	8.8700	8,870.00	0.0001%	0.215%
COMERCIAL SA VASLUI	CCEV	21-Jun-12	585,000	0.1000	0.1600	93,600.00	0.2267%	2.266%
CEMACON	CEON	29-Jun-12	893,000	0.1000	0.0220	19,646.00	0.3397%	0.476%
CHIMPEX SA Constanta	CHEM	27-Jun-12	500	2.5000	10.1000	5,050.00	0.0044%	0.122%
CHIMCOMPLEX BORZESTI S	CHOB	29-Jun-12	219,467	1.0000	0.2900	63,645.43	0.1698%	1.541%
Compa Sibiu	CMP	29-Jun-12	9,500	0.1000	0.4000	3,800.00	0.0064%	0.092%
COMINCO SA BUCURESTI	COBS	27-Jun-12	23,200	2.5000	0.3084	7,154.88	1.2875%	0.173%
Conimag Brasov	COMI	29-Jun-12	289,011	0.1000	0.1000	28,901.10	0.0758%	0.700%
CONTACTOARE SA BUZAU	CONQ	9-Apr-12	6,426	2.5000	3.2000	20,563.20	0.2243%	0.498%
DAFORA SA MEDIAS	DAFR	29-Jun-12	44,500	0.1000	0.0408	1,815.60	0.0046%	0.044%
ELECTROPRECIZIA SA SACE	ELZY	27-Jun-12	79,653	8.1000	2.5000	199,132.50	1.5185%	4.820%
SC FONDUL PROPRIETATEA	FP	29-Jun-12	20,400	1.0000	0.4565	9,312.60	0.0001%	0.225%
ICSIM SA BUCURESTI	ICSI	26-Jun-12	6,350	2.5000	2.8600	18,161.00	0.3242%	0.440%
Impact Bucuresti	IMP	27-Jun-12	1,853,380	1.0000	0.0930	172,364.34	0.9267%	4.172%
MOARA CIBIN SA SIBIU	MOIB	26-Jun-12	1,845,839	0.1000	0.1400	258,417.46	1.8416%	6.255%
NORD SA BUCURESTI	NORD	27-Jun-12	15,690	2.5000	2.4000	37,656.00	0.4416%	0.911%
NUTRICOM SA	NUTE	18-Jun-12	677,766	0.1000	0.3500	237,218.10	0.7251%	5.742%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	29-Jun-12	216,000	0.1000	0.1290	27,864.00	0.0371%	0.674%
PRACTIC SA BUCURESTI	PRBU	1-Jun-12	10	69.0000	116.9000	1,169.00	0.0017%	0.028%

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
PROSPECTIUNI SA	PRSN	29-Jun-12	2,231,495	0.1000	0.1283	286,300.81	0.3108%	6.930%
COMPANIA HOTELIERA INTE	RCHI	26-Jun-12	2,640,200	0.1000	0.0586	154,715.72	0.3167%	3.745%
SCDMAI UNIREA SHOPPING	SCDM	29-Jun-12	120	2.5000	75.0000	9,000.00	0.0040%	0.218%
SOCOT SA TG MURES	SCTO	5-Jun-12	10,344	2.5000	33.3600	345,075.84	0.8288%	8.353%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	29-Jun-12	150,300	0.1000	0.9000	135,270.00	0.0274%	3.274%
SIF 3 Transilvania	SIF3	29-Jun-12	151,000	0.1000	0.4477	67,602.70	0.0138%	1.636%
Socep Constanta	SOCP	29-Jun-12	400	0.1000	0.2389	95.56	0.0001%	0.002%
BOROMIR PROD SA BUZAU	SPCU	27-Jun-12	160,220	0.1000	0.1480	23,712.56	0.0687%	0.574%
Turbomecanica Bucuresti	TBM	29-Jun-12	2,225,000	0.1000	0.0293	65,192.50	0.6023%	1.578%
Transelectrica S.A.	TEL	29-Jun-12	9	10.0000	12.1800	109.62	0.0000%	0.003%
TIMPURI NOI SA	TIMP	29-Jun-12	7,454	2.5000	2.0600	15,355.24	0.2401%	0.372%
Banca Transilvania Cluj	TLV	29-Jun-12	380	1.0000	0.9480	360.24	0.0004%	0.009%
Total						3,267,434.18		79.088%

2. Actiuni netranzactionate in ultimele 90 de zile

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
CONCEFA SA SIBIU	COFI	14-Mar-12	8,940	0.1000	0.0806	720.56	0.0014%	0.017%
PRODLACTA SA BRASOV	PRAE	28-Nov-11	68,400	1.3600	1.0895	74,521.80	0.5507%	1.804%
Total						75,242.36		1.821%

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	21.96	0.001%
EGNATIA BANK	2.591.95	0.063%
UNICREDIT ROMANIA	23.335.73	0.565%
UNICREDIT ROMANIA	20.86	0.001%
UNICREDIT ROMANIA	0.31	0.000%
Total	25,970.81	0.629%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond deținute	Valoarea unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare	Pondere in activul total al OPC
BT INDEX CERTIF	29.06.2012	26,954	5.8900	5.8900	158,760.12	0.87%	3.843%
BT MAX CERTIF	29.06.2012	61,881	5.6100	5.6100	347,153.46	0.75%	8.403%
Total					505,913.58	1.62%	12.246%

XV. Dividende sau alte drepturi de primit

1. Dividende de incasat

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni deținute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
Biofarm Bucuresti	BIO	9-May-12	2,235,000.00	0.0100	18,774.00	0.454%
COMERCIAL SA VASLUI	CCEV	11-May-12	610,000.00	0.0066	3,376.72	0.082%
SC FONDUL PROPRIETATEA FP		10-May-12	20,400.00	0.0385	660.42	0.016%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	14-May-12	218,500.00	0.0034	616.52	0.015%
PRACTIC SA BUCURESTI	PRBU	25-Apr-12	10.00	32.6325	274.11	0.007%

Emitent	Simbol actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al OPC
PROSPECTIUNI SA	PRSN	14-May-12	3,860,395.00	0.0063	20,331.93	0.492%
SIF 1 Banat Crisana	SIF1	16-May-12	309,800.00	0.1000	26,023.20	0.630%
SIF 3 Transilvania	SIF3	16-May-12	50,000.00	0.1712	7,190.40	0.174%
SIF 4 Muntenia	SIF4	26-Apr-12	1,150,000.00	0.0810	78,246.00	1.894%
SIF 5 Oltenia	SIF5	11-May-12	623,000.00	0.1300	68,031.60	1.647%
Transelectrica S.A.	TEL	11-May-12	17,889.00	1.1000	16,529.44	0.400%
Transgaz SA	TGN	10-May-12	380.00	29.7600	9,499.39	0.230%
Total					249,553.73	6.040%

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	17-May-12	7,031	0.9480	6,665.39	0.161%
Total					6,665.39	0.161%

Evolutia Activului Net si a VUAN in ultimii 3 ani

	30-Jun-10	30-Jun-11	30-Jun-12
ACTIV NET	14,295,746.46	12,373,079.32	4,084,991.38
VUAN	11.5113	11.0955	6.8911

Presedinte
Gunescu Eduard

Reprezentant Control Intern:
Tomescu Daniel

