

**Raport privind administrarea a  
Fondului Deschis de Investitii FDI ACTIVE DINAMIC  
de catre  
Societatea de Administrare de Investitii  
SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA  
pentru perioada 01.01.2016-31.12.2016**

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 Regulamentului Reg.ASF nr.9/2014 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.

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 Expert Audit SRL, persoana juridica autorizata pentru a efectua audit financiar, cu autorizatia CAFR nr.137/24.01.2002, si autorizatia ASF 418/2015, cu sediul social in str.Dobrogeanu Ghenea, nr.1, bl.E2, sc. A, ap.13, Tulcea

**Depozitar**

Depozitarul Fondului este Unicredit 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 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 01.01.2016-31.12.2016. Evolutia valorii unitare a activului net (VUAN), a numarului unitatilor de fond si a activului net (VAN)**

In perioada 01.01.2016-31.12.2016, valoarea unitara a activului net (VUAN) al Fondului Active Dinamic a inregistrat o evolutie negativa, astfel valoarea la data de 31.12.2016 fiind de 5.9661 Lei, comparativ cu 6,7890 Lei la sfarsitul anului 2015.

Informatii cu privire la veniturile din investitii, precum si alte venituri, venitul net, modificarea contului de capital sunt evidentiata in situatiile financiare semestriale intocmite in conformitate cu IFRS, atasate la prezentul raport. Fondul nu distribuie dividende, castigul din plasamente regasindu-se in cresterea valorii unitatii de fond.

Numărul de unități de fond în circulație la data de 31.12.2016 era de 3.098.971,7124 unități de fond.

În perioada 01.01.2016- 31.12.2016 au fost înregistrate subscrieri de unități de fond în număr de 1.822,4817 în valoare de 11.500,00 Lei, iar volumul total al răscumpărărilor a fost de 11.892,6434 unități de fond în valoare de 70.225,98 Lei, comisionul de răscumpărare fiind în suma de 289,56 Lei.

La data de 31.12.2016, valoarea activului net era în valoare de 18.488.769,13 Lei, comparativ cu 21.107.161,79 Lei la sfârșitul anului 2015.

### Structura portofoliului

La data de 31.12.2016 portofoliul de acțiuni reprezintă 98,51% din activul total al fondului și era compus din 40 de emitenți.

SITUATIA ACTIVELOR FDI ACTIVE DINAMIC LA 31.12.2016		
	Valoare	Pondere în activul total
VALOARE ACTIV TOTAL	18.675.986,58	100,00%
Valori mobiliare cotate	18.398.471,11	98,51%
Depozite	900.066,05	4,82%
Conturi curente la bănci	778,33	0,00%
Sume în tranzit	-623.328,91	-3,33%

Cei mai importanți 5 emitenți la data de 31.12.2016 sunt prezentați în tabelul de mai jos:

Descriere	Simbol	Cantitate	Pret curent	Valoare curentă LEI	Pondere în Activ Fond
SIF Banat Crisana	SIF1	1013056	1.848	1.872.127,49	10,02%
SIF Muntenia	SIF4	2826441	0.656	1.854.145,30	9,92%
Saturn SA Alba Iulia	SATU	167,390	7.00	1.171.730,00	6,27%
ETI Securities Plc	EK283186	223	5163.2307	1.151.400,45	6,16%
Impact Developer&Contractor SA	IMP	1447872	0.7	1.013.510,40	5,42%

Următoarele tipuri de investiții nu au fost folosite deocamdată în procesul de administrare a fondului deschis de investiții ACTIVE DINAMIC: obligațiuni sau alte titluri de credit tranzacționabile emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale și bilete la ordin/cambii

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

### Obiectivele de investiții

Pentru perioada următoare politica noastră de investiții se va axa cu precădere pe menținerea unui grad de risc mediu concomitent cu asigurarea unui coeficient de lichiditate ridicat.

Fondul ACTIVE DINAMIC, va fi capabil să atragă în continuare atenția investitorilor domiciliați de a efectua plasamente financiare pe termen mediu și lung în condiții de performanță ridicate.

### ANEXE

Prezentul raport este completat de:

Anexa 1-Situația activelor și obligațiilor Fondului la data de 31.12.2016;

Anexa 2-Situația detaliată a investițiilor la data de 31.12.2016

Președinte CA – SAI Swiss Capital Asset Management București

28.04.2017





3	Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare menționate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	18.96%	18.76%	0.00	4,001,400.72	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-4,001,400.72
3.1	valori mobiliare	18.96%	18.76%	0.00	4001400.72	0.00%	0.00%	0.00	0.00	-4,001,400.72
3.2	instrumente ale pieței monetar	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Depozite bancare, din care:	2.99%	2.96%	0.00	630,951.36	4.87%	4.82%	0.00	900,066.05	269,114.69
4.1	depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	0.00	0.00	4.87%	4.82%	0.00	900,066.05	900,066.05
5	Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Conturi curente si numerar	0.31%	0.31%	0.00	65,093.19	0.00%	0.00%	197.56	778.33	-64,314.86
7	Instrumente ale pieței 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	0.00	0.00
8	Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
10	Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, etc)	-0.97%	-0.96%	0.00	-204,795.56	-3.37%	-3.33%	0.00	-623,328.91	-418,533.35
II	Total obligatii	1.04%	1.03%	0.00	218,707.68	1.01%	1.00%	0.00	187,217.45	-31,490.23
1	cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate SAI	1.01%	1.00%	0.00	212,923.00	0.98%	0.97%	0.00	182,084.88	-30,838.12
2	Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	0.02%	0.02%	0.00	4,136.68	0.02%	0.02%	0.00	3,689.57	-447.11
3	Cheltuieli cu impozitul si rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
4	Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
5	Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
6	Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
7	Cheltuieli cu plata comisiunelor/tarifelor datorate ASF	0.01%	0.01%	0.00	1,648.00	0.01%	0.01%	0.00	1,443.00	-205.00
8	Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	0.00	0	0.00%	0.00%	0.00	0	0.00
9	Alte cheltuieli aprobate	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
	Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00	0.00	0.00
III	Valoarea activului net (I-III)			0.00	21,107,161.79			0.00	18,488,769.13	-2,618,392.66

SITUATIA VALORII UNITARE A ACTIVULUI NET

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente curent - precedent
Valoare activ net	18,488,769.13	21,107,161.79	-2,618,392.66
Numar unitati fond in circulatie	3,098,971.7124	3,109,041.87	-10,070.16
Valoare unitara a activului net	5.9661	6.7890	-0.82

SAI Swiss Capital Asset Management SA  
Presedinte  
Razvan Bucur

Reprezentant Control Intern  
Sache Nicoleta



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	Valoarea nominala	Valoarea actiune	Valoarea totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Altur SA	ALT	30-Dec-16	2,230,840.00	0.1000	0.0356	79,417.90	0.2706%	0.425%
Armatura SA	ARM	30-Dec-16	2,408,789.00	0.1000	0.0860	207,155.85	6.0220%	1.109%
Banca Comerciala Carpatica	BCC	30-Dec-16	1,500,000.00	0.1000	0.0954	143,100.00	0.0581%	0.766%
Banca Transilvania Cluj	TLV	30-Dec-16	337,200.00	1.0000	2.3850	804,222.00	0.0092%	4.306%
Biofarm SA	BIO	30-Dec-16	967,974.00	0.1000	0.2700	261,352.98	0.0982%	1.399%
Boromir Prod SA Buzau	SPCU	30-Dec-16	347,720.00	0.1000	0.3060	106,402.32	0.1492%	0.570%
Comnord SA Bucuresti	COSC	30-Dec-16	868,407.00	0.1000	0.5400	468,939.78	2.1704%	2.511%
Compania Hoteliera Intercontin	RCHI	30-Dec-16	2,155,200.00	0.1000	0.0926	199,571.52	0.2586%	1.069%
Contactoare SA Buzau	CONQ	28-Dec-16	10,326.00	2.5000	3.9000	40,271.40	0.3605%	0.216%
Electrica SA	EL	30-Dec-16	13,511.00	10.0000	13.1600	177,804.76	0.0039%	0.952%
FIRM RECOM SA BUCURESTI	FIMR	29-Dec-16	149,564.00	0.1000	6.0000	897,384.00	6.6358%	4.805%
ICSIM SA Bucuresti	ICSI	28-Dec-16	6,782.00	2.5000	2.0800	14,106.56	0.3462%	0.076%
Impact Developer & Contractor	IMP	30-Dec-16	1,447,872.00	1.0000	0.7000	1,013,510.40	0.5211%	5.427%
Moara Cbin SA Sibiu	MOIB	30-Dec-16	2,532,956.00	0.1000	0.3000	759,886.80	2.2487%	4.069%
Nord SA Bucuresti	NORD	30-Dec-16	50,518.00	2.5000	7.4600	376,864.28	0.5519%	2.018%
OMV Petrom S.A.	SNP	30-Dec-16	3,415,213.00	0.1000	0.2610	891,370.59	0.0060%	4.773%
Prodacta SA Brasov	PRAE	27-Dec-16	86,878.00	1.1000	1.4900	129,448.22	0.1840%	0.693%
ROMCAB SA TG. MURES	MCAB	30-Dec-16	67,001.00	2.5000	8.4000	562,808.40	0.7138%	3.014%
Rompetrol Rafinare	RRC	30-Dec-16	13,587,932.00	0.1000	0.0570	774,512.12	0.0308%	4.147%
Rompetrol Well Services S.A.	PTR	30-Dec-16	219,705.00	0.1000	0.3480	76,457.34	0.0790%	0.409%
S.N. Nuclearelectrica SA	SNN	30-Dec-16	175,915.00	10.0000	4.8050	845,271.58	0.0583%	4.526%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Dec-16	5,964.00	1.0000	25.0000	149,100.00	0.0015%	0.798%
S.N.T.G.N. Transgaz SA	TGN	30-Dec-16	7.00	10.0000	294.0000	2,058.00	0.0001%	0.011%
Saturn SA Alba Iulia	SATU	18-Nov-16	167,390.00	2.5000	7.0000	1,171,730.00	8.4622%	6.274%
SC BURSA DE VALORI BUCU	BVB	30-Dec-16	30,500.00	10.0000	29.0000	884,500.00	0.3974%	4.736%
SIF Banat Crisana SA	SIF1	30-Dec-16	1,013,056.00	0.1000	1.8480	1,872,127.49	0.1846%	10.024%
SIF Moldova SA	SIF2	30-Dec-16	1,042,127.00	0.1000	0.7800	812,859.06	0.1004%	4.352%
SIF Muntania SA	SIF4	30-Dec-16	2,826,441.00	0.1000	0.6560	1,854,145.30	0.3502%	9.928%
SIF Transilvania SA	SIF3	30-Dec-16	3,200,000.00	0.1000	0.2500	800,000.00	0.1465%	4.284%
Socsep S.A.	SOCP	30-Dec-16	400.00	0.1000	0.3120	124.80	0.0001%	0.001%
SSIF BRK Financial Group SA	BRK	30-Dec-16	12,618,468.00	0.1600	0.0684	863,103.21	3.7360%	4.621%
Unirea Shopping Center SA Bu	SCDM	29-Dec-16	120.00	2.5000	62.2000	7,464.00	0.0040%	0.040%
<b>Total</b>						<b>17,247,070.66</b>		<b>92.349%</b>

3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pt care nu se obtin situatiile fin: **are**  
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
Concefa SA Sibiu	COFI	14-Mar-12	8,940.00	0.1000	0.00	0.00	0.0014%	0.000%
Condmag SA	COMI	20-Jul-15	3,662,048.00	0.1000	0.00	0.00	0.9603%	0.000%
Prospectiuni SA Bucuresti	PRSN	6-Apr-16	1,468,395.00	0.1000	0.00	0.00	0.2045%	0.000%
SCT SA Bucuresti	SCTB	23-Nov-15	126,222.00	2.5000	0.00	0.00	1.6077%	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
Altur SA	actiune	ALT	0.0347	143,890.0000	-5,010.2200	0.018%	-0.027%
Armatura SA	actiune	ARM	0.0750	20,365.0000	-1,531.2000	0.051%	-0.008%
Armatura SA	actiune	ARM	0.8500	20,568.0000	-1,752.6700	0.051%	-0.009%
Biofarm SA	actiune	BIO	0.2680	112,128.0000	-30,125.4300	0.011%	-0.161%
Commord SA Bucuresti	actiune	COSC	0.5398	14,967.0000	-8,099.5800	0.037%	-0.043%
Electrica SA	actiune	EL	13.2000	13,511.0000	-178,791.0600	0.004%	-0.957%
Moara Cibin SA Sibiu	actiune	MOJB	0.2800	5,000.0000	-1,403.5000	0.004%	-0.008%
Moara Cibin SA Sibiu	actiune	MOJB	0.2998	26,953.0000	-8,100.8800	0.024%	-0.043%
OMV Petrom S.A.	actiune	SNP	0.2624	750,000.0000	-197,317.0700	0.001%	-1.057%
ROMCAB SA TG. MURES	actiune	MCAB	8.3599	2,000.0000	-16,761.6900	0.021%	-0.090%
Rompetroil Well Services S.A.	actiune	PTR	0.3350	7,017.0000	-2,356.5800	0.003%	-0.013%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	actiune	SNG	4.8377	12,853.0000	-62,327.5300	0.004%	-0.334%
S.N. Nuclearelectrica SA	actiune	SNN	25.0000	5,000.0000	-125,312.5000	0.001%	-0.671%
SIF Moldova SA	actiune	SIF2	0.7800	20,000.0000	15,561.0000	0.002%	0.083%
<b>Total</b>					<b>-623,328.9100</b>		<b>-3.338%</b>

II. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din alt stat membru

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. valori mobiliare	Pret de piata	Valoare totala	Pondere in activul total al OPC
ETI Securities Plc	produs structurat	EK283186	30-Dec-16	223.00	5,163.2307	1,151,400.45	6.165%
<b>Total</b>						<b>1,151,400.45</b>	<b>6.165%</b>

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei mor )  
VIII. Alte valori mobiliare mentionate la art.83, alin.(1) lit.a) OUG nr.32/2012

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al OPC
Asigurare - Reasigurare Astra	464.00	2.6600	0.00	0.00	0.001%	0.000%
Comercial SA Vaslui	744,986.00	0.1000	0.00	0.00	0.289%	0.000%
COMINCO SA BUCURESTI	23,200.00	2.5000	0.00	0.00	0.681%	0.000%
<b>Total</b>				<b>0.00</b>		<b>0.000%</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
BRD-Grupe Societe Generale	777.35	0.004%
<b>Total</b>	<b>777.38</b>	<b>0.004%</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 Bank S.A.	0.21	4.5411	0.95	0.000%
<b>Total</b>			<b>0.95</b>	<b>0.000%</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
UniCredit Bank S.A.	30-Dec-16	3-Jan-17	900,062.30	3.75	15.00	900,066.05	4.819%
<b>Total</b>						<b>900,066.05</b>	<b>4.819%</b>

Presedinte

Razvan Bucur

Reprezentant Control Intern

Sache Nicoleta

