

**PROSPECT SIMPLIFICAT
AL FONDULUI
“FOND DESCHIS DE INVESTITII ACTIVE DINAMIC”**

Prospect autorizat de CNVM prin decizia nr.514/17/02/2006

Data intocmirii prospectului: 23.01.2006

1 SCURTA PREZENTARE A FONDULUI

a) Data infiintarii:

Fondul a fost infiintat in anul 1998, autorizat de CNVM prin Decizia nr. D 4839/ 02.12.1998, fiind constituit in forma juridica de societate civila particulara, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile art. 1491, 1492 si 1499-1531 din Codul civil.

b) Statul de origine al Fondului deschis de investitii Active Dinamic este Romania.

c) Datele de identificare si de contact ale societatii de administrare a investitiilor

Fondul este administrat de catre **S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A.** – societate de administrare a investitiilor, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/10183/1998, avand codul unic de inregistrare nr.11070990 din data de 15/10/1998 si autorizatia CNVM nr. 4551/28.10.1998 nr. de inregistrare in Registrul CNVM PJR05SAIR/400015 din data de 14/12/2004
Sediul social este in Bucuresti, Str Clucerului nr 55, et 5, ap 12, et 5, sector 1
Durata de functionare a societatii de administrare este nelimitata

d) Durata de existenta a fondului

Durata fondului este nelimitata, cu incepere de la data autorizarii acestuia de catre CNVM.

e) Denumirea si datele de contact ale depozitarului

Depozitarul Fondului este HVB Bank Romania, autorizata sa presteze acest serviciu de catre CNVM, in conformitate cu prin Decizia nr. 3885/11.11.2003 inscrisa in registrul CNVM sub nr. 0005.

f) Auditorul fondului

Auditorul financiar al fondului este S.C.Afinacom S.R.L. CUI 6681386, cu sediul in Targoviste, Calea Campulung, nr. 24, judet Dambovita, care este auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financiari din Romania.

g) Distribuirea unitatilor de fond ale fondului se va face atat de catre societatea de administrare a fondului – S.A.I. SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT S.A. la sediul sau social din Bucuresti, str Clucerului, nr 55, et 5, ap 12, sector 1, cat si de catre societatea de servicii de investitii financiare ACTIVE INTERNATIONAL S.A. - la sediul sau social din Bucuresti, bd. Pierre de Coubertin 3-5, Office Center, parter, cat si la sediile sale secundare autorizate de CNVM situate in:

Bucuresti, Sos. Iancului nr. 5-7, sect. 2, Oficiul Postal nr. 39
 Bucuresti, Sos Colentina, nr. 1, sect. 2, Oficiul Postal nr. 48
 Bucuresti, Bdul. Pacii, nr. 16, nr. 100, sector 6, Oficiul Postal nr. 16
 Bucuresti, Sos. Oltenitei, nr. 188, sect. 4, Oficiul Postal nr. 61
 Bucuresti, Bdul. Pierre de Coubertin, nr. 3-5, sector 2
 Galati, str. Brailei, nr. 163, bl. A4, ap. 22, judet Galati
 Ramnicu Valcea, Calea lui Traian, bl. D4, judet Valcea

2. Informații cu privire la investițiile fondului deschis de investiții

2.1 Scurta prezentare a obiectului si obiectivelor fondului

Fondul are ca unic scop mobilizarea economiilor banesti printr-o oferta publica continua de unitati de fond si investirea acestor resurse pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale. Unitatile de fond sunt rascumparabile continu din activele fondului, la cererea detinatorilor.

Obiectivul fondului il constituie efectuarea plasamentului colectiv al resurselor financiare mobilizate, prin mentinerea unui randament cat mai ridicat pe termen mediu si lung, pe principiul diversificarii riscului si administrarii prudentiale. Fondul isi propune sa fie o alternativa de investitii pe termen mediu si lung, urmarind investirea in acele instrumente financiare care prezinta cea mai mare probabilitate de a oferi un randament sporit pe termen mediu, in limitele impuse de reglementarile legale in vigoare.

2.2 Politica de investitii a Fondului Deschis de Investiții Active Dinamic

In conformitate cu prevederile legale, fondul va investi in urmatoarele instrumente financiare:

a) valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare inscrise sau tranzactionate pe o piata reglementata

b) valori mobiliare nou emise, cu condiția ca:

1. condițiile de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca, alegerea bursei sau a pieței reglementate să fie aprobată de C.N.V.M. ori să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de C.N.V.M.;

2. această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune;

c) titluri de participare ale O.P.C.V.M și/sau A.O.P.C., care sa indeplineasca conditiile prevazute de Lege si Reglementarile CNVM.

d) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

1. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul capitol, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb.

2. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudentiale, care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M.;

3. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa O.P.C.V.M., vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

e) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

1. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, din România.
2. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate.
3. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale.
4. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct.1, 2 și 3, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 Euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

f) depozite constituite la institutii de credit din Romania, care sunt rambursabile la cerere.

g) detineri in conturi curente, si numerar in casierie, cu conditia ca aceste detineri sa nu depaseasca 20% din activul net al Fondului, iar sumele respective sa nu fie tinute in contul curent sau in casierie mai mult de 45 de zile.

h) Fondul poate, cu autorizarea CNVM, sa detina pana la 100% din activele sale in valori mobiliare, si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de catre stat sau autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, cu conditia sa detina valori mobiliare aferente a cel puțin 6 emisiuni diferite, iar valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu depaseasca 30% din totalul activelor sale.

Fondul poate sa depaseasca limitele de investitii mentionate in prezentul prospect de emisiune, in cazul exercitarii drepturilor de subscriere aferente instrumentelor financiare care sunt incluse in activul sau, cu conditia ca depasirea respectiva sa nu se intinda pe o perioada mai mare de 90 zile.

Descrierea oricăror instrumente tehnice care ar putea fi folosite în administrarea portofoliului, cum ar fi tehnici de asigurare împotriva riscurilor;

In vederea asigurarii portofoliului impotriva variatiilor valorilor valorilor mobiliare din portofoliu, SAI poate folosi tehnicile de hedging prin deschiderea de pozitii pe contracte futures in cadrul pietelor reglementate pentru instrumentele financiare aflate in portofoliu.

In conditiile identificarii de oportunitati, investitia in instrumente financiare derivate, poate fi hotarata de conducatorii societatii de administrare, strict pentru realizarea de profit, chiar daca in portofoliul fondului nu exista activul suport al contractului derivat, cu conditia ca investitia / investitiile in instrumente derivate pentru care nu exista activul suport in portofoliu, sa nu depaseasca cumulativ 10% din activul total al fondului.

Durata minima recomandata de investire este de 9-12 luni, aceasta reprezentand un ciclu normal pentru un proces de investire / dezinvestire sanatos.

Alaturi de obtinerea unui randament ridicat, care este principalul obiectiv al societatii de administrare, siguranta investitiei detinatorilor de unitati de fond va constitui preocuparea constanta a reprezentantilor Fondului.

Riscurile investitiei in fond

Valoarea neta a activelor Fondului va fi afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata valorilor mobiliare, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile general economice ale tarii, relatiile internationale si altele.

Nu exista nici o asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Fondul este supus riscului; eficienta rezultatelor nu depinde numai de abilitatea investitionala a administratorului.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri ca riscul de plasament, riscul de piata, riscul de randament, riscul de reinvestire.

2.3 PROFILUL INVESTITORULUI CĂRUIA SE ADRESEAZĂ FONDUL DESCHIS DE INVESTIȚII

Fondul Deschis de Investitii Active Dinamic, se adreseaza investitorilor care nu dispun de sume foarte mari de bani, care nu dispun de timpul si informatiile necesare pentru analiza pertinenta a oportunitatilor de investire ale pietei de capital si care doresc plasarea disponibilitatilor cat mai eficient.

3. Comisioane si alte cheltuieli

a) La data autorizarii prezentului proiect de emisiune, in conformitate cu Legea 297/2004 si Regulamentul C.N.V.M, nr. 15/2004 comisionul de cumparare este de 0%.

b) Incepand cu data autorizarii prezentului prospect de emisiune si pana la modificarea acestuia de catre societatea de administrare, comisionul de rascumparare perceput de la investitori va fi:

-1% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face pana in trei luni de la cumpararea unitatilor de fond

-0.4% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face dupa trei luni de la cumpararea unitatilor de fond

Cheltuielile Fondului

Cheltuielile Fondului, in conformitate cu Legea 297/2004 si Regulamentul CNVM 15/2004:

- a) cheltuieli privind plata comisiunelor datorate societatii de administrare a investitiilor;
- b) cheltuieli privind plata comisiunelor datorate depozitarului;
- c) cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor;
- d) cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare;
- e) cheltuieli cu dobanzi, în cazul contractarii de catre fondul deschis de investitii a imprumuturilor in conditiile impuse de prezentul regulament;
- f) cheltuieli cu comisiunile si tarifele datorate C.N.V.M.
- g) cheltuieli de emisiune cu documentele fondului deschis de investitii;
- h) cheltuieli cu auditul financiar pentru fondul deschis de investitii.

Comisionul de administrare

Societatea de administrare poate incasa de la fond un comision lunar de maximum 1,5% aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului. Aceasta poate modifica, in sensul cresterii sau descresterii, valoarea comisionului.

Comisionul de administrare perceput de la fond este de 1% aplicat la valoarea medie lunara a activelor nete ale Fondului.

Comisionul de administrare este suportat de catre Fond, este calculat zilnic si este achitat lunar.

In cazul modificarii comisioanelor fara depasirea limitei maxime, aceasta se poate face cu aplicare imediata, prin decizia societatii de administrare.

Modificarea va fi notificata C.N.V.M. si poate fi facuta publica dupa aplicarea ei.

Modificarea comisioanelor peste limita maxima, se va face prin decizia societatii de administrare si dupa obtinerea autorizatiei C.N.V.M..

Modificările autorizate intra în vigoare la 10 zile dupa publicarea notei informative.

Societatea de administrare a investițiilor are obligația de a transmite la C.N.V.M., în termen de 24 de ore, dovada publicării notei informative.

Comisioane datorate Depozitarului

Depozitarul va percepe, pentru activitatile de depozitare prestate in numele si pentru Fond, un comision de 0.7 %/an, calculat zilnic si aplicat la media valorii activelor nete, calculata ca medie aritmetica a van-urilor zilnice, corespunzatoare zilelor trecute din luna.

Acest comision de depozitare este calculat zilnic si platit depozitarului lunar. Comisionul va fi plătit de Administrator și suportat de Fond.

Depozitarul va percepe pentru activitatea de custodie un comision de de 0.3%/ an calculat zilnic, fiind achitat de SAI si suportat de fond

Deasemeni , depozitarul / custodele va percepe un comision de 0.3% din valoarea tranzactiilor efectuate pe contul fondului, si un comision de 0.25% din valoarea achizitiei de titluri de stat de pe piata primara .

Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

1. Repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
2. Cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
3. Cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus).

4. Regim fiscal

Fondul nu plateste impozite pe cresterile realizate din investitii.

Conform art 66 alin 2 din Codul fiscal in cazul transferului dreptului de proprietate asupra titlurilor de participare la fondurile deschise de investiții, câștigul se determină ca diferență pozitivă dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare/subscriere. Prețul de răscumpărare este prețul care i se cuvine investitorului la retragerea din fond. Prețul de cumpărare/subscriere este prețul plătit de investitorul persoană fizică pentru achiziționarea titlului de participare.

In art 67 alin 3 lit. b) din Codul fiscal se prevede faptul ca, în cazul câștigului din răscumpărarea titlurilor de participare la un fond deschis de investiții, obligația calculării, reținerii și virării impozitului revine societății de administrare a investițiilor;

Societatea de administrare va calcula și va reține impozitul de 1% din câștigul determinat ca diferență pozitivă dintre prețul de răscumpărare și prețul de cumpărare/subscriere și îl va vira lunar către buget, conform normelor în vigoare;

Pentru unitatile de fond dobândite începând cu data de 01.01.2005 și instrainate începând cu data de 01.01.2006, care sunt detinute pe o perioada mai mica de un an, impozitul va fi de 16%, conform art 67 alin (3) lit e) din Codul Fiscal, după cum a fost modificat prin Legea 163/2005.

Având în vedere posibilitatea modificării normelor / metodologiilor de calcul și reținere a impozitului pe profit, prevederile din acest prospect privind reținerea impozitului, se pot modifica conform noilor reglementări legale.

Impozitul reținut astfel este impozit final, veniturile nete realizate din rascumpararea unitatilor de fond nefiind cumulate cu alte venituri pentru determinarea impozitului pe venitul global.

5 INFORMATII COMERCIALE

Fondul este deschis în mod nediscriminatoriu tuturor persoanelor fizice sau juridice romane sau straine. Investitorii aderă și se supun termenilor contractuali din actele constitutive și din prospectul fondului deschis de investiții prin depunerea semnăturii lor pe cererea de cumpărare/rascumpărare de unitati de fond și pe declarația de adeziune (care se va completa o singura data, la data primei cumparari de untati de fond).

De asemenea calitatea de investitor al fondului poate fi dobândita și prin mostenire, fuziune, lichidare sau reorganizării a unei persoane juridica fiind obligatorie completarea declarației de adeziune la fond.

Participarea la un fond deschis de investiții este atestată printr-un certificat ce confirmă deținerea de unități de fond

Pretul de emisiune al unui titlu de participare al Fondului este pretul platit de investitor și este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA și certificat de depozitar, valabila pentru ziua în care se efectueaza cumpararea.

În cazul în care cumpararea de unitati de fond se realizeaza prin virament bancar, pretul de emisiune luat în calcul este cel valabil în ziua în care banii intra în contul fondului

În situația cumparării de unitati de fond în numerar, pretul de emisiune este acela valabil în ziua cumparării
O persoană care a cumparat unitati de fond prin virament bancar dobandeste calitatea de investitor în fond la data la care banii intra în contul fondului, iar în situația în care cumpararea de unitati de fond se face în numerar, persoana respectiva devine investitor la momentul platii.

Pretul de emisiune al unitatilor de fond va fi platit integral în forma baneasca la momentul subscrierii

La data autorizării prezentului prospect de emisiune al fondului în conformitate cu Legea 297/2004 și Regulamentul C.N.V.M, nr. 15/2004 comisionul de cumparare este de 0%.

Fondul Deschis de Investiții Active Dinamic este un fond cu emisiune continua de unitati de fond. Aceste unitati de fond sunt rascumparate de către Fond la cererea investitorului.

Detinatorii de unitati de fond au libertatea de a se retrage in orice moment doresc. Ei pot solicita rascumpararea oricarui numar din unitati detinute. Rascumpararea unui numar de unitati din cele detinute de catre un membru al Fondului nu duce la pierderea calitatii de membru cat timp acesta mai detine cel putin un titlu.

Retragerea din fond are loc prin semnarea cererii de rascumparare prin care se solicita numarul de unitati si/sau valoarea care se rascumpara si predarea acesteia catre societatea autorizata cu distributia fondului. Rascumpararea se va reflecta in extrasul de cont la momentul platii valorii unitatilor rascumparate.

In cazul decesului investitorului persoana fizica sau al lichidarii investitorului persoana juridica, **fondul** va continua cu succesorii acestora sau beneficiarii indreptatiti, acestia avand obligatia de a prezenta actele doveditoare a calitatii lor. In cazul In care, prin efectul succesiunii, unitatea de fond va deveni proprietatea comuna a mai multor persoane, acestea vor desemna pe una dintre ele sa le reprezinte fata de **fond**.

In cazul aparitiei unor neconcordante in datele transmise de investitor privind transferul sumelor, comisiunile suplimentare aferente operatiunilor efectuate in plus, se recupereaza integral de la acesta.

Pretul de rascumparare este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de rascumparare si este format din valoarea unitara a activului net calculata de SAI , si certificata de depozitar , valabila pentru ziua in care a fost depusa cererea de rascumparare, din care se scade comisionul de rascumparare si orice alte taxe legale.

Incepand cu data autorizarii prezentului prospect de emisiune si pana la modificarea acestuia de catre societatea de administrare, comisionul de rascumparare perceput de la investitori va fi:

1. *1% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face pana in trei luni de la cumpararea unitatilor de fond*
2. *0.4% din valoarea unitatilor de fond rascumparate daca rascumpararea se face dupa trei luni de la cumpararea unitatilor de fond*

Mijloacele locurile si frecventa si modul de publicare a valorii unitare a activului net

Publicarea valorii unitare a activului net se va face zilnic pentru fiecare zi lucratoare, la sediul SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA, la sediile distribuitorului, precum si in cotidianul Bursa, cu respectarea prevederilor Regulamentului nr.15/2004 emis de CNVM.

6 Prevederi diverse

Prospectul, raportul anual si semestrial al Fondului deschis de investitii Active Dinamic, pot fi obtinute, la cerere inainte de incheierea contractului si dupa aceea.

Societatea de administrare va publica in cotidianul **Bursa** un anunt in care se va mentiona aparitia rapoartelor periodice precum si modalitatea cum se pot obtine aceste rapoarte, in mod gratuit. De asemena rapoartele periodice (semestriale si anuale) vor fi transmise Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare in formatul si la termenele prevazute de Legea 297/2004, precum si potrivit dispozitiilor Regulamentului CNVM nr. 15/2004.

Informatii complete despre Fond se pot obtine la sediul **SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA**, str Clucerului, nr 55, et 5, ap 12, sector 1, Bucuresti, tel. 222.61.69, fax 222.61.69, sau de la sediile autorizate ale societatilor de distributie.

Autoritatea competenta in domeniu este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Prezentul Prospect Simplificat este anexa la prospectul de emisiune si poate fi detasat de acesta.

Prezentul Prospect Simplificat al Fondului Deschis de Investitii Active Dinamic, a fost incheiat astazi, 23.01.2006 in doua exemplare, din care unul spre a fi depus la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Semnatura: Racoceanu Adrian Stefan

.....

Presedintele Consiliului de Administratie
SAI SWISS CAPITAL ASSET MANAGEMENT SA

Cristina Fratila
Reprezentant Compartiment Control Intern