

МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
но чл. 18 от Наредба № 26 от 22.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор на
Договорен Фонд „ЕВРОПА“ за Декември 2006

I. Обем и структура на инвестициите в портфейла на Фонда в началото на отчетния период

Информация за обема и структурата на инвестициите в портфейла на Фонда към 30.11.2006 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	Към 30.11.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	520	100
Общо	520	100

II. Сключени сделки с активи от портфейла на Фонда 2.1. Информация за придобити ценни книжа

Информация за сключените сделки за покупка на ценни книжа през отчетния период е представена в обобщен вид в Таблица 2.

Таблица 2

Валюор	Вид	Ценни книжа	Брой	Стойност
12.12.2006	Купува	ТБ Централна кооперативна банка АД	118300	744713.5
12.12.2006	Купува	Параходство Българско речно плаване АД	5360	742644.26
13.12.2006	Купува	Св. св. Константин и Елена АД	19500	740053.95
13.12.2006	Купува	Проучване и добив на нефт и газ ЕАД	94450	742507.21
14.12.2006	Купува	ТБ Централна кооперативна банка АД	97484	622483.75
14.12.2006	Купува	Проучване и добив на нефт и газ ЕАД	76540	622459.42
14.12.2006	Купува	Параходство Българско речно плаване АД	2230	316254.19
14.12.2006	Купува	Параходство Българско речно плаване АД	2100	297810.32
20.12.2006	Купува	ХИМИМПОРТ АД	198300	1405600.39
20.12.2006	Купува	Кораборемонтен завод "Одесос"	3	410.71
20.12.2006	Купува	Кораборемонтен завод "Одесос"	67	9013.87
20.12.2006	Купува	Кораборемонтен завод "Одесос"	5	677.64
20.12.2006	Купува	Кораборемонтен завод "Одесос"	33	4472.81
20.12.2006	Купува	Кораборемонтен завод "Одесос"	7322	995727.98
20.12.2006	Купува	Кораборемонтен завод "Одесос"	3	407.98
21.12.2006	Купува	КАУЧУК АД	11765	702822.76
21.12.2006	Купува	СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	200	1405602.4
22.12.2006	Купува	Параходство Българско речно плаване АД	9500	1383012.5
27.12.2006	Купува	Холдинг Варна АД	41700	1410913.54

Заб.: Включва стойността на ценните книжа, увеличена с комисионни на инвестиционните посредници.

2.2. Информация за продадени ценни книжа

Няма продадени ценни книжа за периода.

III. Направени промени в структурата на портфейла на Фонда и обосновка за тях

ДФ „ЕВРОПА“ е колективна схема от отворен тип за инвестиране в акции и дългови ценни книжа. Договорният Фонд може да инвестира и в инструменти на паричния пазар.

3.1. Акции

През периода бяха закупени акции от 9 публични дружества, спадащи към 7/седем/ отрасли на икономиката.

Към **31.12.2006 г.** дялът на акциите възлиза на **79,213%** от стойността на портфейла на Фонда.

3.2. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период дялът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **14,377%**.

Към **31.12.2006 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **6,409%** от стойността на портфейла.

Информация за структурата на портфейла на Фонда към края на отчетния период е представена в Таблица 3.

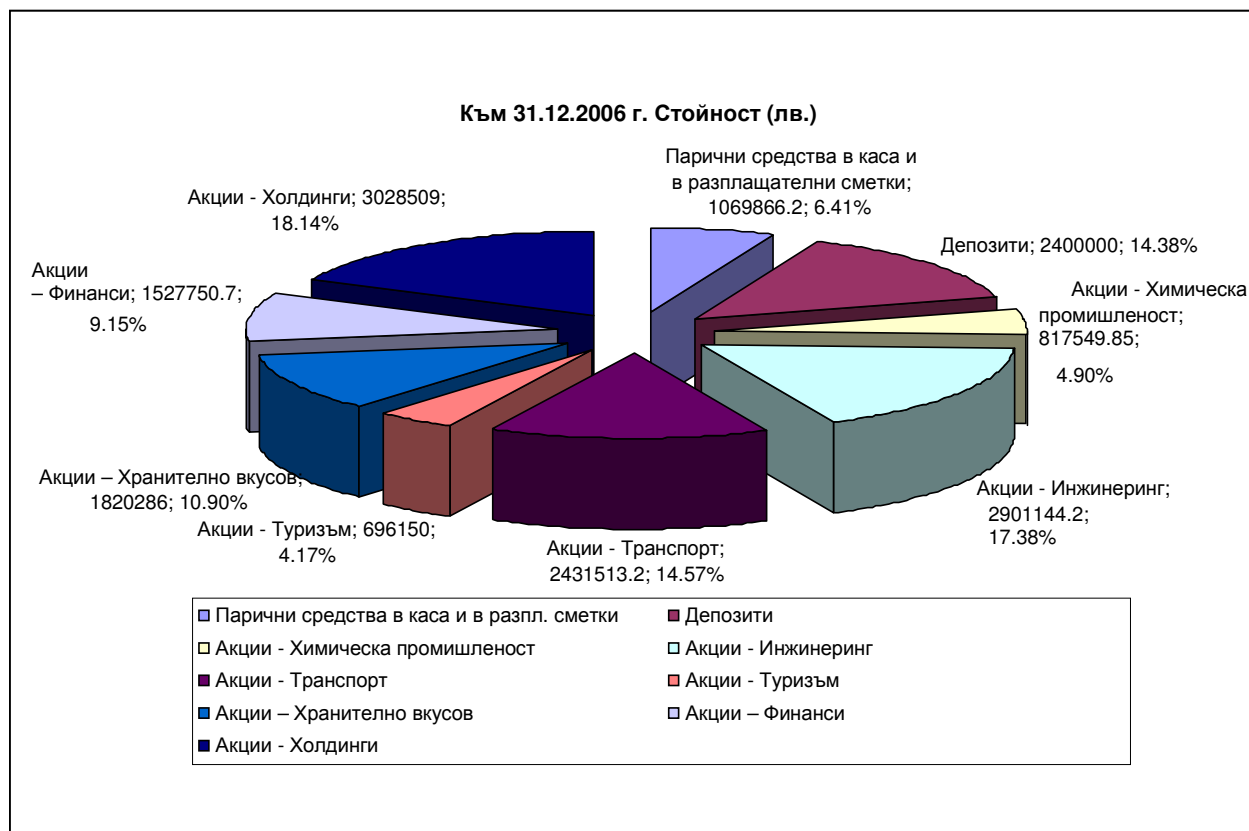
Таблица 3

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА				
АКТИВИ	Към 30.11.2006 г.		Към 31.12.2006 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	520.00	100.000%	1 069 866.2	6.409%
Депозити		0.000%	2 400 000	14.377%
Акции /общо/		0.000%	13 222 903.01	79.213%
Акции - Химическа промишленост		0.000%	817 549.85	4.90%
Акции - Инжинеринг		0.000%	2 901 144.2	17.38%
Акции - Транспорт		0.000%	2 431 513.2	14.57%
Акции - Туризм		0.000%	696 150	4.17%
Акции – Хранително вкусов		0.000%	1 820 286	10.90%
Акции – Финанси		0.000%	1 527 750.7	9.15%
Акции - Холдинги		0.000%	3 028 509	18.14%
Общо	520.00	100.000%	16 692 769.21	100.000%

Вземанията по начислени лихви, но неизплатени по депозити са в размер на 3 900 лева

Графика 1

Структура на портфейла на ДФ ЕВРОПА към 31.12.2006 г.



Детайлизирана справка за структурата на портфейла на Фонда е представена в Приложение №1.

IV. Стойност на портфейла в началото и в края на отчетния период

Към **30.11.2006 г.** стойността на портфейла на Фонда е **520.00 лв.**

Към **31.12.2006 г.** стойността на портфейла на Фонда е **16 692 769.21 лв.**

V. Извършени разходи по управление на дейността или портфейла през отчетния период

5.1. Общо разходи

Сравнителни данни за общите разходи на Фонда през отчетния период, както и през предходния период, са представени в таблица 4.

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)	
		Към 30.11.2006	Към 31.12.2006
1	Други финансови разходи	0.00	26447.72

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)	
		Към 30.11.2006	Към 31.12.2006
1	Приходи от лихви	0.00	4910.38

5.2. Разходи съгласно чл. 171 от ЗППЦК

Разходите по чл. 171 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, които не могат да надвишават 5.00% от средната годишна нетна стойност на активите на Фонда са представени за отчетния и двата предходни периода (таблица 6) и към края на отчетния период (таблица 7).

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	Ноември 2006 г.		Декември 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.11.2006г.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.12.2006г.
1	Възнаграждение на Управляващото Дружество	0.16	0.241%	25 628.53	0.250%
2	Възнаграждение на Банката Депозитар	0	0.000%	768.03	0.007%
3	Банкови такси по преводни операции	5	7.517%	46	0.000%
	Общо разходи	5.16	7.757%	26 442.56	0.258%

Таблица 6

РАЗХОДИ ВКЛЮЧЕНИ В ЦЕНАТА НА ПРИДОБИВАНЕ ЦК	Декември 2006 г.
	Стойност (лв.)
Възнаграждение на ИП	48 350.14
Възнаграждение на Банката Депозитар	104
Общо разходи	48 454.14

Таблица 7

№	РАЗХОДИ	Към декември 2006 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-30.11.2006г.
1	Възнаграждение на Управляващото Дружество	25 628.69	0.250%
2	Възнаграждение на Банката Депозитар	768.03	0.007%
3	Банкови такси по преводни операции	51.00	0.000%
	Общо разходи	26 447.72	0.258%

VI. Приходи от дейността или портфейла през отчетния период

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на 4 910.38 лв., включващи приходи от лихви и предоставени депозити (таблица 9).

Таблица 8

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)	
		Ноември 2006 г.	Декември 2006 г.
1.	Приходи от лихви	0,03	4 910.38
	Общо приходи	0,03	4 910.38

VII. Нетна стойност на активите на Фонда в началото и в края на отчетния период

Към **30.11.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда са **520 лв.**

Към **31.12.2006 г.** нетната стойност на активите на Фонда са **16 668 018.03 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда за периода

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **5 125 737.23 лв.**

IX. Данни за обявените емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване

Информация за обявените НСАД, емисионна стойност и цена на обратно изкупуване и датите на тяхното обявяване е представена в Таблица 9 и графика 2.

Таблица 9

Дата	НСАД (лв.)
05.12.2006	98.9319
07.12.2006	101.4669
12.12.2006	101.9636
14.12.2006	103.1994
19.12.2006	103.8053
21.12.2006	105.1400
27.12.2006	108.7568
28.12.2006	108.7496

Графика 2

НСАД



X. Брой и цени на продадените дялове. Брой и цени на изкупените обратно дялове

10.1. Информация за броя и цените на продадените дялове

През отчетния период инвеститорите във Фонда са придобили общо **153 298.6086** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 10.

Таблица 10

Дата	Брой	НСАД*
11.12.2006	76433.7722	101,4669
13.12.2006	65877,0964	101,9636
15.12.2006	1837.421	103,1994
20.12.2006	7859.3132	103,8053
27.12.2006	1182.7209	105,14
28.12.2006	71.5765	108,7568
29.12.2006	36.7084	108,7496

Заб.: Дяловете на ДФ „ЕВРОПА“ се придобиват по емисионна стойност равна на НСАД за поръчки на стойност над 100 000 лева и увеличена с разходи по емитиране в размер на **0.20%** от НСАД за поръчки на стойност под 100 000 лева

10.2. Информация за броя и цените на изкупените обратно дялове

През отчетният период обратно няма обратно изкупени дялове

Към **31.12.2006** г. общият брой дялове в обръщение на Фонда е **153 303,5986** дяла.

XI. Информация относно състоянието на другите активи на Фонда в началото и края на отчетния период.

XII. Информация относно състоянието на текущите пасиви на Фонда в началото и края на отчетния период

Към **30.11.2006** г. стойността на текущите пасиви е **21,16** лв.

Към **31.12.2006** г. стойността на текущите пасиви е **28 651,18** лв.

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 11.

Таблица 11

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)	
		към 30.11.2006 г.	към 31.12.2006 г.
1	Задължения към Управляващото Дружество	0.16	25 628.69
2	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	1.00	2 150.44
3	Задължения към Банката Депозитар	-	872.03
4	Други задължения	20.00	0.02
	Общо текущи пасиви	21.16	28 651.18

Сравнителна обобщена информация за отчетния и предходните два периода е представена в таблица 12

Таблица 12

Показател	Ноември 2006	Декември 2006
Стойност на активите в началото на периода	0	515.03
Стойност на активите към края на периода	520	16 696 669.21
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0	21.24
Стойност на текущите задължения към края на периода	21.16	28 651.18
Общо приходи от дейността към края на периода	0	
Общо разходи за дейността към края на периода	21.16	26 447.72
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0	493.79
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	498.84	16 668 018.03
Брой дялове в обръщение към края на периода	4.99	153 303.5986
Средна НСА за периода	66.52	10 251 407.93
НСА за един дял *	99.9679	108.7496

Заб.: Стойностите са валидни за поръчки подадени в деня или в най-близкия предходен работен ден към края на периода

Андрей Георгиев

Изпълнителен директор на УД „Болкан Капитал Мениджмънт“ организиращо и управляващо Договорен Фонд „ЕВРОПА“

Приложение 1

Структура на портфейла			
Актив/Емитент	ISIN код	Стойност на придобиване	Стойност към 31.12.2006г.
1. Парични средства в разплащателни сметки		-	1069866.2
2. Депозити		240000	243900
3. Акции общо		12147589.18	13222903.01
КАУЧУК АД	BG11KAPAAT12	702822.76	817549.85
Кораборемонтен завод "Одесос"	BG11KOVABT17	1010710.99	1034524.94
Параходство Българско речно плаване АД	BG1100100038	2739721.27	2901144.2
Проучване и добив на нефт и газ ЕАД	BG1100019022	1364966.63	1396988.3
Св. св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	740053.95	696150
СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	BG1100096061	1405602.4	1820286
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	1367197.25	1527750.72
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	1405600.39	1511046
Холдинг Варна АД	BG1100036984	1410913.54	1517463