

МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл. 18 от Наредба № 25 от 22.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор на
Договорен Фонд „ЕВРОПА“ за Януари 2007

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 31.12.2006 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

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

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
24.01.2007	Купува	Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	100000	144483,03

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 1 публично дружество, което е акционерно дружество със специална инвестиционна цел /АДСИЦ/.

Към **31.01.2007 г.** делът на акциите възлиза на **82.54%** от стойността на портфейла на Фонда.

3.2. Депозити и разплащателни сметки

В края на отчетния период делът на банковите депозити в структурата на портфейла на Фонда е **12.67%**.

Към **31.01.2007 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **4.72%** от стойността на портфейла.

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

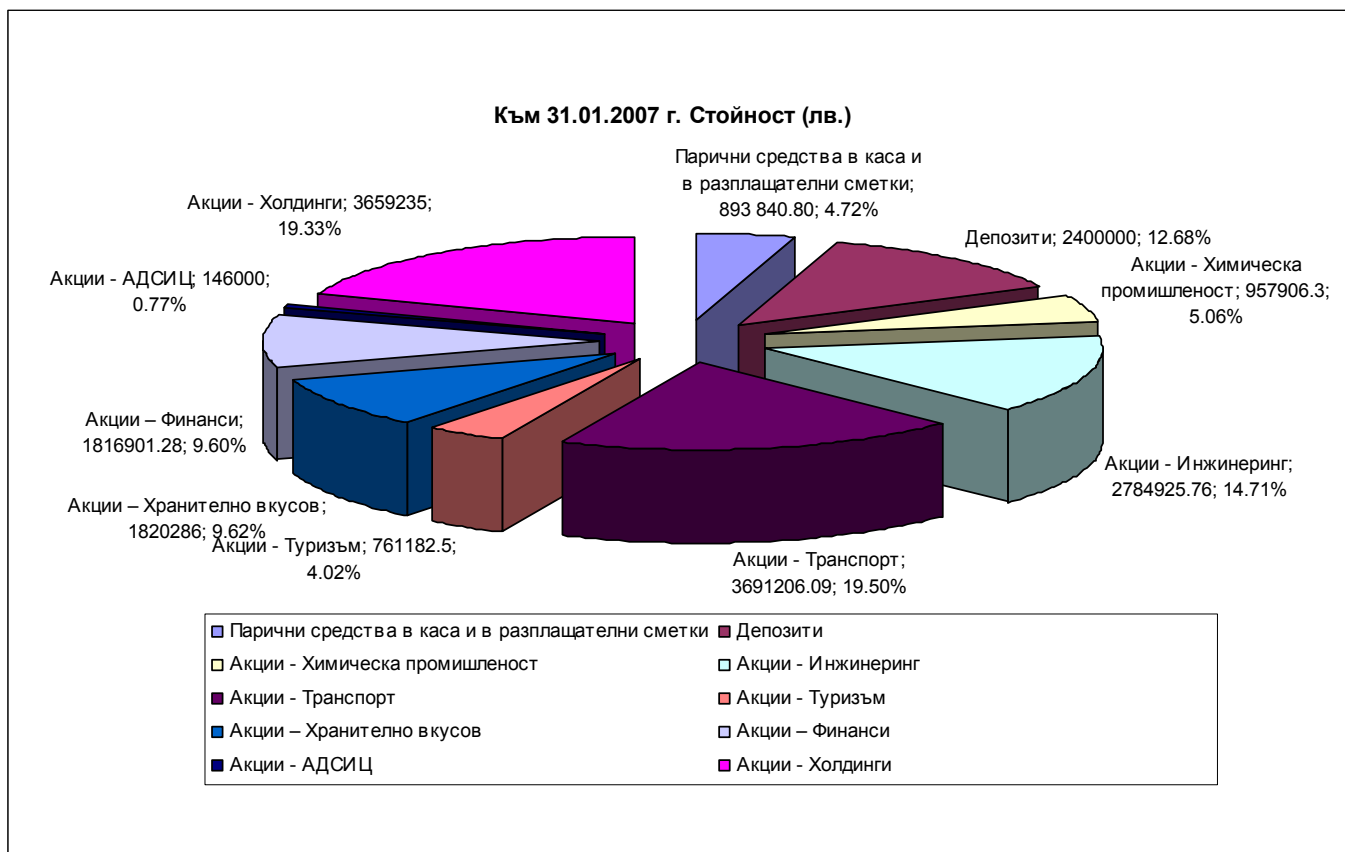
Таблица 3

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА				
АКТИВИ	Към 31.12.2006 г.		Към 31.01.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	1 069 866.2	6.409%	893 840.80	4.72%
Депозити	2 400 000	14.377%	2 400 000	12.67%
Акции /общо/	13 222 903.01	79.213%	15 637 642.93	82.54%
Акции - Химическа промишленост	817 549.85	4.90%	957906.3	5.06%
Акции - Инжинеринг	2 901 144.2	17.38%	2784925.76	14.70%
Акции - Транспорт	2 431 513.2	14.57%	3691206.09	19.48%
Акции - Туризм	696 150	4.17%	761182.5	4.02%
Акции – Хранително вкусов	1 820 286	10.90%	1820286	9.61%
Акции – Финанси	1 527 750.7	9.15%	1816901.28	9.59%
Акции - АДСИЦ	0	0%	146000	0.77%
Акции - Холдинги	3 028 509	18.14%	3659235	19.32%
Общо	16 692 769.21	100.000%	18931 483.73	100.000%

Вземанията по начислени лихви, но неизплатени по депозити са в размер на 13 200 лева

Графика 1

Структура на портфейла на ДФ ЕВРОПА към 31.01.2007 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 31.12.2006 г. стойността на портфейла на Фонда е **16 692 769.21 лв.**

Към 31.01.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е **18 931 483.73 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 31.12.2006	Към 31.01.2007
1	Други финансови разходи	26447.72	46426.42

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)	
		Към 31.12.2006	Към 31.01.2007
1	Приходи от лихви	4910.38	9478.17

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 5 и 6) и към края на отчетния период (таблица 7).

Таблица 5

№	РАЗХОДИ	Ноември 2006 г.		Декември 2006 г.		Януари 2007 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.	Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.12.2006г.
1	Възнаграждение на Управляващото Дружество	0.16	0.24%	25 628.53	0.25%	45 298.03	0.250%
2	Възнаграждение на Банката Депозитар	0	0.00%	768.03	0.01%	1108.99	0.006%
3	Банкови такси по преводни операции	5	7.52%	46	0.00%	19.4	0.000%
	Общо разходи	5.16	7.76%	26 442.56	0.26%	46 426.42	0.256%

Таблица 6

РАЗХОДИ ВКЛЮЧЕНИ В ЦЕНАТА НА ПРИДОБИВАНЕ ЦК	Януари 2007 г.
	Стойност (лв.)
Възнаграждение на ИП	575,03
Възнаграждение на Банката Депозитар	8
Общо разходи	583,03

Таблица 7

№	РАЗХОДИ	Към януари 2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-31.01.2007г.
1	Възнаграждение на Управляващото Дружество	45298.03	0.250%
2	Възнаграждение на Банката Депозитар	1108,99	0.006%
3	Банкови такси по преводни операции	19,40	0.000%
	Общо разходи	46 426,42	0.256%

VI. Приходи от дейността или портфейла през отчетния период

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **9478.17 лв.**, включващи приходи от лихви и предоставени депозити (таблица 8).

Таблица 8

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Ноември 2006 г.	Декември 2006 г.	Януари 2007 г.
1.	Приходи от лихви	0,03	4 910.38	9478.17
	Общо приходи	0,03	4 910.38	9478.17

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

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

Към 31.01.2007 г. нетната стойност на активите на Фонда са **18 890 252.11 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда за периода

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **18 119 213.23 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.)
03.01.2007	109.7798
04.01.2007	110.5688
09.01.2007	114.1359
11.01.2007	111.7307
16.01.2007	116.5847
18.01.2007	117.3592
23.01.2007	130.2874
25.01.2007	124.9195
30.01.2007	126.8108

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 **851.646** дяла, като детайлизирана справка е представена в Таблица 10.

Таблица 10

Дата	Брой	НСАД*
10.01.2007	262.32	114.364
12.01.2007	382.299	111.954
17.01.2007	184.047	116.818
24.01.2007	22.98	130.548

*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 са изкупени обратно **862,0789** броя дялове, , като детайлизирана справка е представена в Таблица 11.

Таблица 11

Дата	Брой	НСАД*
04.01.2007	19.3413	110.016
10.01.2007	9.6142	113.5652
17.01.2007	43.1028	116.0018
24.01.2007	154.5505	129.636
26.01.2007	251.1171	124.2949
31.01.2007	384.353	126.1767

Заб.: Дяловете на ДФ „ЕВРОПА“ се узкупуват обратно по цена на обратно изкупуване равна на НСАД за дялове притежавани над две години и увеличена с разходи по обратно изкупуване в размер на 0.50% от НСАД за дялове притежавани под две години

Към **31.01.2007 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **153 293.1658** 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 **31.12.2006 г.** стойността на текущите пасиви е **28 651,18** лв.

Към **31.01.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **54 431,62** лв.

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 12.

Таблица 12

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 30.11.2006 г.	към 31.12.2006 г.	към 31.01.2007 г.
1	Задължения към Управляващото Дружество	0.16	25 628.69	45 298.03
2	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	1.00	2 150.44	410.58
3	Задължения към Банката Депозитар	-	872.03	959.65
4	Задължение към инвеститори	-	0.02	7 763.36
5	Други задължения	20.00	-	-
	Общо текущи пасиви	21.16	28 651.18	54 431.62

Сравнителна обобщена информация за отчетния и предходните два периода е представена в таблица 13

Таблица 13

Показател	Ноември 2006	Декември 2006	Януари 2007
Стойност на активите в началото на периода	0	515.03	16 696 669.21
Стойност на активите към края на периода	520	16 696 669.21	18 944 683.73
Стойност на текущите задължения в началото на периода	0	21.24	28 651.18
Стойност на текущите задължения към края на периода	21.16	28 651.18	54 431.62
Общо приходи от дейността към края на периода	0	-	-
Общо разходи за дейността към края на периода	21.16	26 447.72	46 426,42
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	0	493.79	16 668 018.03
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	498.84	16 668 018.03	18 890 252.11
Брой дялове в обръщение към края на периода	4.99	153 303.5986	153 293.1658
Средна НСА за периода	66.52	10 251 407.93	18 119 213.23
НСА за един дял *	99.9679	108.7496	123,2296

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 31.01.2007г.
1. Парични средства в разплащателни сметки		-	893 840.80
2. Депозити		2400000	2413200
3. Акции общо		12147589.18	15637642.93
КАУЧУК АД	BG11КАРААТ12	702822.76	957906.3
Кораборемонтен завод "Одесос"	BG11КОВАВТ17	1010710.99	1329800.86
Параходство Българско речно плаване АД	BG1100100038	2739721.27	3691206.09
Проучване и добив на нефт и газ ЕАД	BG1100019022	1364966.63	1455124.9
Св. св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	740053.95	761182.5
СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	BG1100096061	1405602.4	1820286
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	1367197.25	1816901.28
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	1405600.39	2074218
Холдинг Варна АД	BG1100036984	1410913.54	1585017
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	BG1100001057	144483,03	146000