

МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл. 18 от Наредба № 25 от 22.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор на
Договорен Фонд „ЕВРОПА“ за Март 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 28.02.2007 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА				
АКТИВИ	Към 31.01.2007 г.		Към 28.02.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	893 840.80	4.72%	253292.52	1.301%
Депозити	2 400 000	12.67%	2 400 000	12.324%
Облигации /общо/	0	0%	200000	1.027%
Акции /общо/	15 637 642.93	82.54%	16 620 371.50	85.348%
Акции - Химическа промишленост	957906.3	5.06%	854256.65	4.387%
Акции - Инжинеринг	2784925.76	14.70%	2918053	14.985%
Акции - Транспорт	3691206.09	19.48%	4320436.6	22.186%
Акции - Туризм	761182.5	4.02%	750750	3.855%
Акции – Хранително вкусов	1820286	9.61%	1925577.9	9.888%
Акции – Финанси	1816901.28	9.59%	1912769.35	9.822%
Акции - АДСИЦ	146000	0.77%	143000	0.734%
Акции - Холдинги	3659235	19.32%	3795528	19.491%
Общо	18931 483.73	100.000%	19473 664.02	100.000%

Вземанията по начислени лихви, но неизплатени по депозити са в размер на 21 600 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
23.03.2007	Купува	Права – Синергон Холдинг АД	7000	5509,41
30.03.2007	Купува	Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	100000	145587,42

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 от 1 публично дружество, което е акционерно дружество със специална инвестиционна цел /АДСИЦ/, и права за участие в увеличението на капитала на 1 холдинг /публично дружество/.

Към **31.03.2007 г.** делът на акциите възлиза на **85,822%** 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 **11,58 %**.

Към **31.03.2007 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **1,545%** от стойността на портфейла.

3.3. Облигации

През периода няма закупени облигации или държавни ценни книжа.

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

Таблица 3

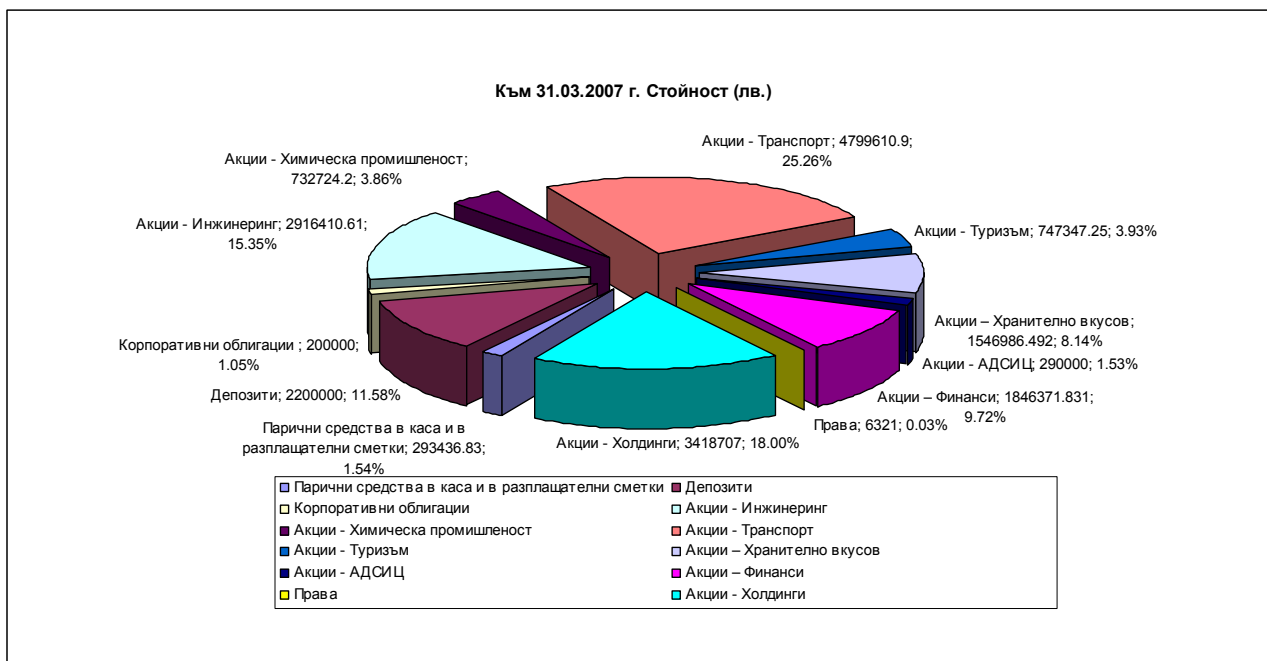
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА				
АКТИВИ	Към 28.02.2007 г.		Към 31.03.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	253292.52	1.301%	293436.83	1.545%
Депозити	2 400 000	12.324%	2200000	11.580%
Облигации	200000	1.027%	200000	1.053%
Акции /общо/	16 620 371.50	85.348%	16304479.28	85.822%
Акции - Инженеринг	2918053	14.985%	2916410.61	15.351%
Акции - Химическа промишленост	854256,65	4.387%	732724.2	3.857%
Акции - Транспорт	4320436.6	22.186%	4799610.9	25.264%
Акции - Туризм	750750	3.855%	747347.25	3.934%
Акции – Хранително вкусов	1925577.9	9.888%	1546986.492	8.143%
Акции - АДСИЦ	143000	0.734%	290000	1.526%
Акции – Финанси	1912769,35	9.822%	1846371.831	9.719%
Права	0	0%	6321	0.033%
Акции - Холдинги	3795528,00	19,491%	3418707	17.995%
Общо	19 473 664,02	100.00%	18 997 916.11	100.00%

Вземанията по начислени лихви, но неизплатени по депозити са в размер на 3 116,67 лева

Вземанията по начислени купонни плащания по закупени облигации, но неизплатени са в размер на 1 525,21 лева

Графика 1

Структура на портфейла на ДФ ЕВРОПА към 31.03.2007 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 **28.02.2007** г. стойността на портфейла на Фонда е **19 473 664.02** лв.

Към **31.03.2007** г. стойността на портфейла на Фонда е **18 997 916.11** 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 31.01.2007	Към 28.02.2007	Към 31.03.2007
1	Разходи за външни услуги	0	0	200
2	Отрицателни курсови разлики	-	174.76	174.76
3	Отрицателни курсови разлики от преоценка	-	0.04	0.10
4	Други финансови разходи	46426.42	95 666.57	143 821.91
	Общо разходи	46426.42	95 841.37	143 996.77

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Към 31.01.2007	Към 28.02.2007	Към 31.03.2007
1	Приходи от лихви	9478.17	17 975.08	26 542.80
2	Приходи от лихви по облигации	-	280.96	1 525.21
3	Положителни курсови разлики от преоценка	-	0.05	0.11
	Общо приходи	9478.17	18 256.09	28 068.12

5.2. Разходи

Таблица 5

РАЗХОДИ ВКЛЮЧЕНИ В ЦЕНАТА НА ПРИДОБИВАНЕ ЦК	Март 2007 г.
	Стойност (лв.)
Възнаграждение на ИП	597.83
Възнаграждение на Банката Депозитар	16
Общо разходи	613.83

Таблица 6

№	РАЗХОДИ	Към Март 2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА към 31.03.2007г.
1	Разходи за външни услуги	200.00	0.00%
2	Отрицателни курсови разлики	174.76	0.00%
3	Отрицателни курсови разлики от преценка	0.10	0.00%
4	Възнаграждение на Управляващото Дружество	140 629.21	0.75%
5	Възнаграждение на Банката Депозитар	3 107.10	0.02%
6	Банкови такси по преводни операции	90.6	0.00%
	Общо разходи	144 201.77	0.77%

VI. Приходи от дейността или портфейла през отчетния период

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **9 812.03 лв.**, включващи приходи от лихви и предоставени депозити (таблица 7).

Таблица 7

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Януари 2007 г.	Февруари 2007 г.	Март 2007 г.
1.	Приходи от лихви	9478.17	8 496.91	8 567.72
2.	Приходи от лихви по	-	280.96	1 244.25
3.	Положителни курсови	-	0.05	0.06
	Общо приходи	9478.17	8 777.92	9 812.03

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

Към **28.02.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда са **19 427 599.27 лв.**

Към **31.03.2007 г.** нетната стойност на активите на Фонда са **18 953 366.42 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда за периода

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **18 842 392.29 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 8 и графика 2.

Таблица 8

Дата	НСАД (лв.)
01.03.2007	125.7693
06.03.2007	120.2542
08.03.2007	121.3310
13.03.2007	123.1904
15.03.2007	123.0864
20.03.2007	122.7524
22.03.2007	121.9931
27.03.2007	121.7482
29.03.2007	120.5375

Графика 2

НСАД



Х. 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 **753.253** като детайлизирана справка е представена в Таблица 9.

Таблица 9

ДАТА	БРОЙ	ЦЕНА
02.03.2007	183.303	126.021
14.03.2007	364.559	123.437
16.03.2007	176.758	123.333
23.03.2007	28.6329	122.237

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 **455.0428** дялове, , като детайлизирана справка е представена в Таблица 10.

Таблица 10

Дата	Брой	НСАД*
02.03.2007	175.4868	125.1405
14.03.2007	47.4607	122.5744
21.03.2007	232.0953	122.1386

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 **31.03.2007 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **18 842 392.29** 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 **28.02.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **73 451.85 лв.**

Към **31.03.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **49 191.57 лв.**

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 11.

Таблица 11

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.01.2007 г.	към 28.02.2007 г.	към 31.03.2007 г.
1	Задължения към Управляващото Дружество	45 298.03	48 549.74	47 105.98
2	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	410.58	834.06	468.50
3	Задължения към Банката Депозитар	959.65	968.05	1 037.66
4	Задължение към инвеститори	7 763.36	23 100.00	579.42
5	Други задължения	-	-	0.01
	Общо текущи пасиви	54 431.62	73 451.85	49 191.57

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

Таблица 12

Показател	Януари 2007	Февруари 2007	Март 2007
Стойност на активите в началото на периода	16 696 669.21	18 944 683.73	19 495 544.98
Стойност на активите към края на периода	18 944 683.73	19 495 544.98	19 002 557.99
Стойност на текущите задължения в началото на периода	28 651.18	54 431.62	73 451.85
Стойност на текущите задължения към края на периода	54 431.62	73 451.85	49 191.57
Общо приходи от дейността към края на периода	9478.17	18 256.09	28 068.12
Общо разходи за дейността към края на периода	46 426.42	49 414.95	144 196.77
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	16 668 018.03	18 890 252.11	19 427 599.27
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	18 890 252.11	19 427 599.27	18 953 366.42
Брой дялове в обръщение към края на периода	153 293.1658	152 373.6294	18 842 392.29
Средна НСА за периода	18 119 213.23	19 290 080.46	18 842 392.29
НСА за един дял *	123,2296	126.0087	120.54

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 31.03.2007г.
1. Парични средства в разплащателни сметки		-	293436.83
2. Депозити		2200000	2203116.67
3. Акции общо		12147589.18	16164988.32
КАУЧУК АД	BG11KAPAAT12	702822.76	732724.2
Кораборемонтен завод "Одесос"	BG11KOVABT17	1010710.99	1283456.11
Параходство Българско речно плаване АД	BG1100100038	2739721.27	4799610.9
Проучване и добив на нефт и газ ЕАД	BG1100019022	1364966.63	1632954.5
Св. св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	740053.95	747347.25
СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	BG1100096061	1405602.4	1400000
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	1367197.25	1707930.36
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	1405600.39	1869969
Холдинг Варна АД	BG1100036984	1410913.54	1548738
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	BG1100001057	290070.45	290000
ПРАВА, СИНЕРГОН ХОЛДИНГ АД		5509.41	6321
Deutsche Bank AG	DE0005140008	146743.96	138441.4707
NESTLE S.A.	CH0012056047	146655.56	146986.492
4. Облигации общо		200000	201525.21
Корпоративни облигации Метизи АД	BG2100003073	200000	201525.21