

МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ
по чл. 18 от Наредба № 25 от 22.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор на
Договорен Фонд „ЕВРОПА“ за Февруари 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 31.01.2007 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

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

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

Валюта	Вид	Ценни книжа	Брой	Стойност
16.02.2007	Купува	Deutsche Bank AG	700	146743,96
16.02.2007	Купува	NESTLE S.A.	260	146655,56
21.02.2007	Купува	Метизи АД – емисия корпоративни облигации	200	200000

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 2 публични дружества, които са чуждестранни акционерни дружества и се търгуват на регулираните пазари в страни от Европейския съюз.

Към **28.02.2007 г.** делът на акциите възлиза на **85,348 %** 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 **12,324 %**.

Към **28.02.2007 г.** паричните средства по разплащателни сметки са **1,301%** от стойността на портфейла.

3.3. Облигации

През периода бяха закупени корпоративни облигации, издадени от публичното дружество Метизи АД, за които има ангажимент от страна на емитента за качване за вторична търговия на БФБ АД.

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

Таблица 3

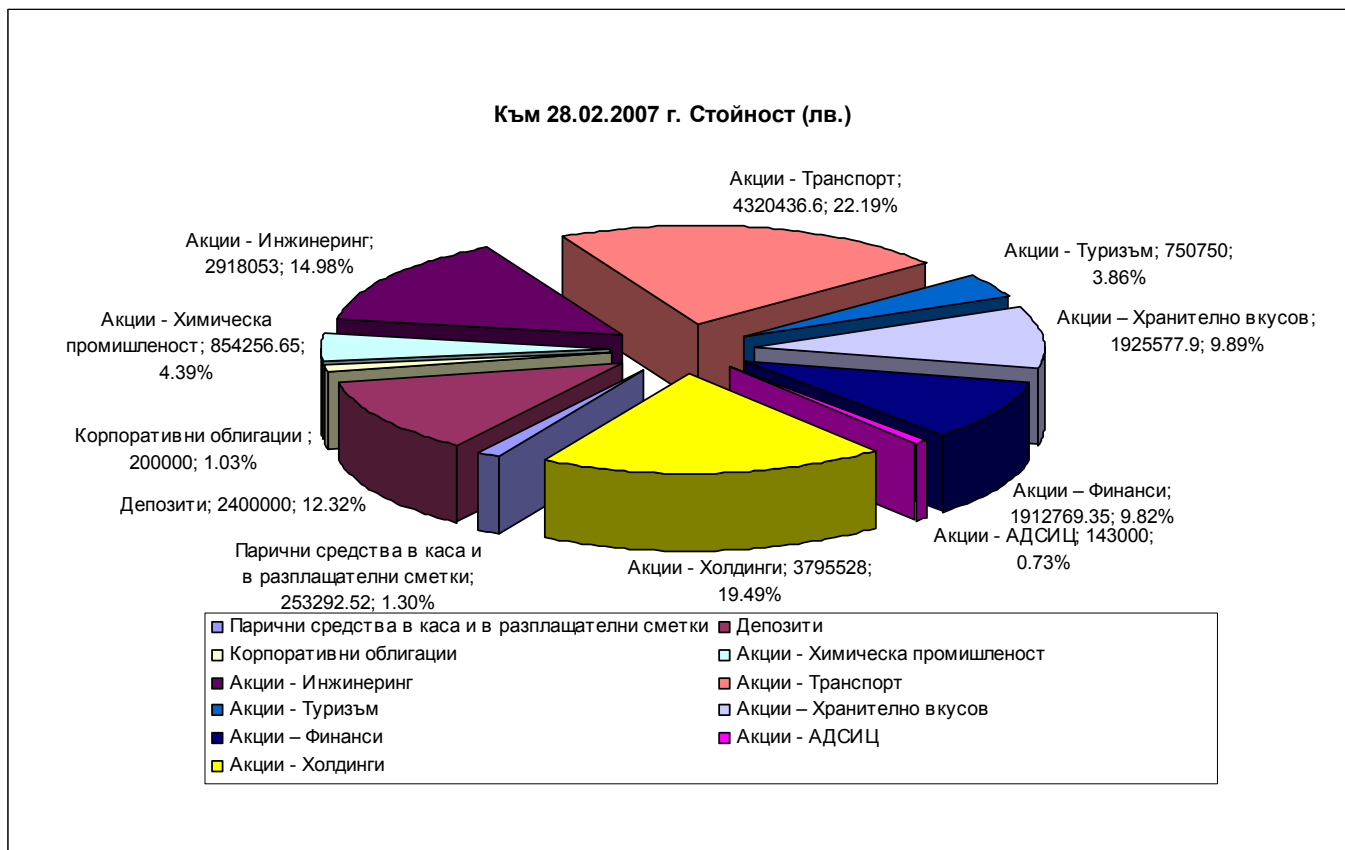
СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА				
АКТИВИ	Към 31.01.2007 г.		Към 28.02.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	893 840.80	4.72%	253292.52	1.301%
Депозити	2 400 000	12.67%	2 400 000	12.324%
Облигации /общо/	0	0%	200000	1.027%
Акции /общо/	15 637 642.93	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%	18931 483.73	100.000%

Вземанията по начислени лихви, но неизплатени по депозити са в размер на 21 600 лева

Вземанията по начислени купонни плащания по закупени облигации, но неизплатени са в размер на 280,96 лева

Графика 1

Структура на портфейла на ДФ ЕВРОПА към 28.02.2007 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 31.01.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е **18 931 483.73 лв.**

Към 28.02.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е **19 473 664.02 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	Към 28.02.2007
1	Отрицателни курсови разлики	-	-	174.76
2	Отрицателни курсови разлики от преценка	-	-	0.04
3	Други финансови разходи	26447.72	46426.42	95 666.57
	Общо разходи	26447.72	46426.42	95 841.37

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Към 31.12.2006	Към 31.01.2007	Към 28.02.2007
1	Приходи от лихви	4910.38	9478.17	17 975.08
2	Приходи от лихви по облигации	-	-	280.96
3	Положителни курсови разлики от преценка	-	-	0.05
	Общо приходи	4910.38	9478.17	18 256.09

5.2. Разходи

Таблица 5

РАЗХОДИ ВКЛЮЧЕНИ В ЦЕНАТА НА ПРИДОБИВАНЕ ЦК	Февруари 2007 г.
	Стойност (лв.)
Възнаграждение на ИП	1096.14
Възнаграждение на Банката Депозитар	0
Общо разходи	1096.14

Таблица 6

№	РАЗХОДИ	Към Февруари 2007 г.	
		Стойност (лв.)	Процент от ср. НСА за периода 01-28.02.2007г.
1	Отрицателни курсови разлики	174.76	0.001%
2	Отрицателни курсови разлики от преоценка	0.04	0.000%
3	Възнаграждение на Управляващото Дружество	48 225.20	0.250%
4	Възнаграждение на Банката Депозитар	976.45	0.005%
5	Банкови такси по преводни операции	38.5	0.000%
	Общо разходи	49 414.95	0.256%

VI. Приходи от дейността или портфейла през отчетния период

Приходите на Фонда за отчетния период са в размер на **8 777.92лв.**, включващи приходи от лихви и предоставени депозити (таблица 7).

Таблица 7

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Декември 2006 г	Януари 2007 г.	Февруари 2007 г.
1.	Приходи от лихви	4 910.38	9478.17	8 496.91
2.	Приходи от лихви по	-	-	280.96
3.	Положителни курсови	-	-	0.05
	Общо приходи	4 910.38	9478.17	8 777.92

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

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

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

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда за периода

Средната месечна нетна стойност на активите на Фонда е **19 290 080.46 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.)
01.02.2007	123.8829
06.02.2007	122.1249
08.02.2007	127.8913
13.02.2007	126.4072
15.02.2007	127.1806
20.02.2007	126.5194
22.02.2007	125.3718
27.02.2007	126.0087

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 **286.363** като детайлизирана справка е представена в Таблица 9.

Таблица 9

ДАТА	БРОЙ	ЦЕНА
06.02.2007	81.72	122.369
14.02.2007	157.903	126.66
16.02.2007	15.6943	127.435
22.02.2007	31.0454	125.623

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 **1205.899** дялове, , като детайлизирана справка е представена в Таблица 10.

Таблица 10

Дата	Брой	НСАД*
06.02.2007	10.8939	121.5143
12.02.2007	83.6971	127.2518
14.02.2007	1071.79	125.7752
16.02.2007	20.2903	126.5447
21.02.2007	19.2284	125.8868

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 **28.02.2007 г.** общият брой дялове в обръщение на Фонда е **152 373,6294** 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 **31.01.2007 г.** стойността на текущите пасиви е

54 431,62 лв

Към **28.02.2007 г.** стойността на текущите пасиви е

73 451.85 лв.

Детайлизирана справка за текущите задължения е представена в таблица 11.

Таблица 11

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 31.12.2006 г..	към 31.01.2007 г.	към 28.02.2007 г.
1	Задължения към Управляващото Дружество	25 628.69	45 298.03	48 549.74
2	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	2 150.44	410.58	834.06
3	Задължения към Банката Депозитар	872.03	959.65	968.05
4	Задължение към инвеститори	0.02	7 763.36	23 100.00
5	Други задължения	-	-	-
	Общо текущи пасиви	28 651.18	54 431.62	73 451.85

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

Таблица 12

Показател	Декември 2006	Януари 2007	Февруари 2007
Стойност на активите в началото на периода	515.03	16 696 669.21	18 944 683.73
Стойност на активите към края на периода	16 696 669.21	18 944 683.73	19 495 544.98
Стойност на текущите задължения в началото на периода	21.24	28 651.18	54 431.62
Стойност на текущите задължения към края на периода	28 651.18	54 431.62	73 451.85
Общо приходи от дейността към края на периода	4910.38	9478.17	18 256.09
Общо разходи за дейността към края на периода	26 447.72	46 426,42	49 414.95
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	493.79	16 668 018.03	18 890 252.11
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	16 668 018.03	18 890 252.11	19 427 599.27
Брой дялове в обръщение към края на периода	153 303.5986	153 293.1658	152 373.6294
Средна НСА за периода	10 251 407.93	18 119 213.23	19 290 080.46
НСА за един дял *	108.7496	123,2296	126.0087

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 28.02.2007г.
1. Парични средства в разплащателни сметки		-	253292.52
2. Депозити		2400000	2421600.00
3. Акции общо		12147589.18	16620371.50
КАУЧУК АД	BG11КАРААТ12	702822.76	854256.65
Кораборемонтен завод "Одесос"	BG11КОВАВТ17	1010710.99	1245770.80
Параходство Българско речно плаване АД	BG1100100038	2739721.27	4320436.60
Проучване и добив на нефт и газ ЕАД	BG1100019022	1364966.63	1672282.20
Св. св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	740053.95	750750.00
СЛЪНЧЕВИ ЛЪЧИ БЪЛГАРИЯ ЕАД	BG1100096061	1405602.4	1780000.00
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	1367197.25	1775902.32
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	1405600.39	2107929.00
Холдинг Варна АД	BG1100036984	1410913.54	1687599.00
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	BG1100001057	144483,03	143000.00
Deutsche Bank AG	DE0005140008	146743,96	136867.03
NESTLE S.A.	CH0012056047	146655,56	145577.90
4. Облигации общо		200000	200280.96
Корпоративни облигации Метизи АД	BG2100003073	200000	200280.96