

МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

по чл. 18 от Наредба № 26 от 22.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор
на

Договорен фонд "Европа"

за месец април 2007 г.

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 Договорен фонд „Европа“ към 31.03.2007 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	Към 31.03.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	293 437	1.55%
Депозити	2 200 000	11.58%
Облигации	200 000	1.05%
Акции /общо/	16 304 479	85.82%
Акции - Химическа промишленост	732 724	3.86%
Акции - Инжинеринг	2 916 411	15.35%
Акции - Транспорт	4 799 611	25.26%
Акции - Туризъм	747 347	3.93%
Акции – Хранително вкусов	1 546 987	8.14%
Акции – АДСИЦ	290 000	1.53%
Акции – Финанси	1 846 372	9.72%
Акции - Холдинги	3 418 707	18%
Права	6 321	0.03%
Общо	18 997 916	100.000%

Вземанията по начислени, но неизплатени лихви по депозити са в размер на 3 117 лв.
Вземанията по начислени, но неизплатени купонни плащания по закупени от Фонда облигации са в размер на 1 525 лв.

II. Сключени сделки с активи от портфейла на фонда

Информация за придобити ценни книжа

Договорен фонд „Европа” не е придобивал ценни книжа през месец април 2007 г.

Информация за продадени ценни книжа

Информация за сключените сделки за продажба на ценни книжа от Фонда през април 2007 г. е представена в обобщен вид в Таблица 2.

Таблица 2

Валюор	Вид	Ценни книжа	Брой	Стойност
20.04.2007	Продава	Метизи АД – корпоративни облигации	200	202 328
27.04.2007	Продава	Параходство Българско речно плаване	19190	3 454 200

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

Договорен фонд „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.

Акции

През месец април 2007 г. бяха продадени акции от едно акционерно дружество – Параходство Българско речно плаване.

Към 30.04.2007 г. делът на акциите възлиза на 86.37% от стойността на портфейла на Договорен фонд „Европа”.

Депозити и разплащателни сметки

През месец април 2007 г. делът на банковите депозити и средствата по разплащателни сметки в структурата на портфейла на Договорен фонд „Европа” е 13.6%.

Облигации

През месец април 2007 г. Договорен фонд „Европа” продаде облигации от едно акционерно дружество – Метизи АД.

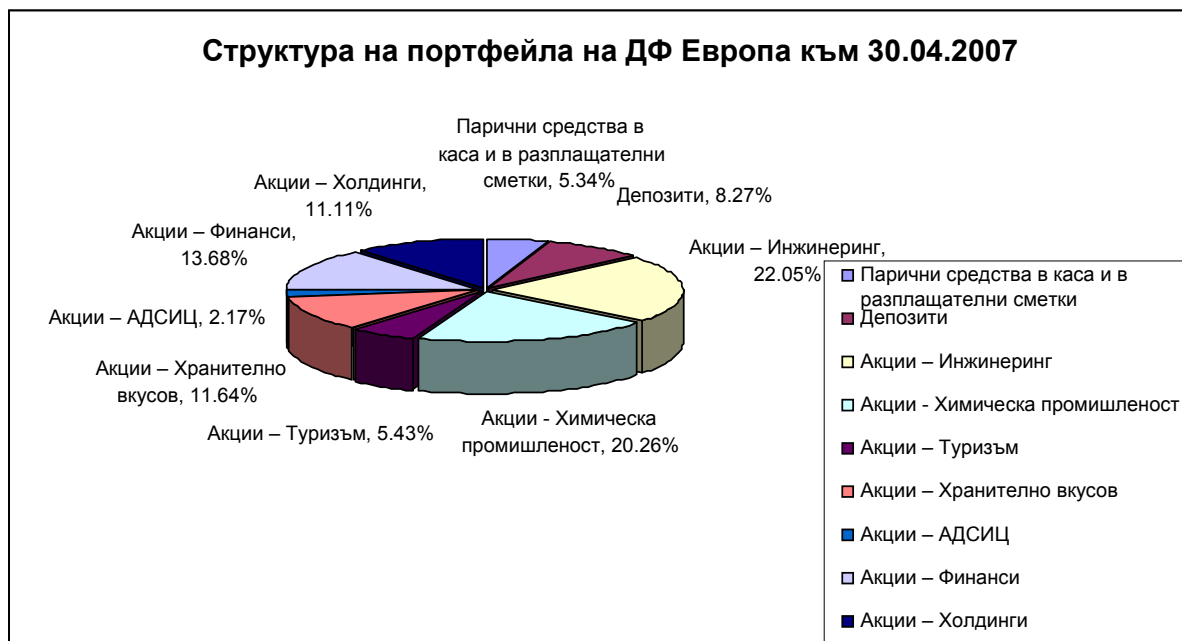
Информация за структурата на портфейла на Договорен фонд „Европа” към края на месец април 2007 г. е представена в Таблица 3.

Таблица 3

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	Към 30.04.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разплащателни сметки	710560	5.35%
Депозити	1100000	8.28%
Акции /общо/	11476244	86.37%
Акции – Инжинеринг	2930525	22.06%
Акции - Химическа промишленост	2692417	20.26%
Акции – Туризм	721500	5.43%
Акции – Хранително вкусов	1547876	11.65%
Акции – АДСИЦ	289500	2.18%
Акции – Финанси	1817866	13.68%
Акции – Холдинги	1476560	11.11%
Общо	13286804	100.00%

Вземанията по начислени, но неизплатени лихви по депозити към 30.04.2007 г. са в размер на 1 428 лв.

Графика 1



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

Към 31.03.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е **18 999 441 лв.**

Към 30.04.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е **13 286 804 лв.**

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

Данните за общите разходи на Договорен фонд „Европа“ към април 2007 г. са представени в Таблица 4.

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)	
		Към 31.03.2007	Към 30.04.2007
1	<i>Разходи за външни услуги</i>	200	200
2	<i>Разходи от операции с инвестиции</i>	0	37 708
3	<i>Други разходи</i>	0	1 116
4	<i>Отрицателни курсови разлики</i>	175	175
5	<i>Отрицателни курсови разлики от преоценка</i>	0	0
6	<i>Други финансови разходи</i>	143 822	203 943
	<i>Общо разходи</i>	144 197	243 142

В Таблица 5 са показани разходите на Договорен фонд „Европа“ за възнаграждение на инвестиционния посредник и банката депозитар, включени в цената на придобиване на ценните книжа.

Таблица 5

Разходи, включени в цената на придобиване на ЦК	Март 2007	Април 2007
<i>Възнаграждение на ИП</i>	598 лв.	0 лв.
<i>Възнаграждение на банката депозитар</i>	16 лв.	0 лв.
<i>Общо разходи</i>	614 лв.	0 лв.

Таблица 6 представя детайлно извършените от Фонда разходи през месец април 2007 г.

Таблица 6

Разходи (в лв.)	Март 2007	Април 2007
Разходи за външни услуги	200	0
Други разходи	0	1 116
Разходи от операции с инвестиции	0	37 708
Отрицателни курсови разлики	0	0
Отрицателни курсови разлики от преценка	0	0
Възнаграждение на Управляващото дружество	47 106	45 305
Възнаграждение на Банката депозитар	1 022	955
Възнаграждение на Инвестиционен посредник	0	13 818
Банкови такси по преводни операции	27.7	43
Общо разходи	48 356	98 945

В Проспекта на Договорен фонд „Европа“ са заложили ограничения за стойността на разходите, които не могат да превишават 5% на годишна база. Следващата таблица показва размера на тези разходи към 30.04.2007 г.

Таблица 7

Разходи	Към 30.04.2007 г.	% от НСА
Разходи за външни услуги	200	0%
Други разходи	1 116	0%
Възнаграждение на Управляващото дружество	185 935	1%
Възнаграждение на Банката депозитар	4 062	0.02%
Възнаграждение на Инвестиционен посредник	13 818	0.07%
Банкови такси	129	0%
Разходи	205 260	1.09%

VI. Приходи от дейността или портфейла през отчетния период

В Таблица 8 са представени приходите на Договорен фонд „Европа“.

Таблица 8

№	ПРИХОДИ	Стойност (лв.)		
		Към 28.02.2007	Към 31.03.2007	Към 30.04.2007
1	Приходи от лихви	8 497	8 568	32 977
2	Приходи от лихви по облигации	287	1 244	2 328
3	Приходи от дивиденди	0	0	3189
4	Положителни курсови разлики от преценка	0	0	0
5	Приходи от операции с ценни книжа	0	0	752 187
	Общо приходи	8 778	9 812	790 681

VII. Нетна стойност на активите на Фонда в началото и в края на периода

Към 31.03.2007 г. нетната стойност на активите на Фонда е **18 953 366 лв.**

Към 30.04.2007 г. нетната стойност на активите на Фонда е **16 678 176 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда за периода

Средната нетна стойност на активите на Договорен фонд „Европа“ през април 2007 г. е **18 115 536 лв.**

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

Емисионната стойност и цената на обратно изкупуване на дяловете на Фонда се формират на база нетна стойност на активите на дял. Таблица 9 показва датите на обявяване и нетните активи на дял от Договорен фонд „Европа“. Графика 2 показва движението на нетната стойност на активите на дял от началото на 2007 г.

Таблица 9

Дата на обявяване	НСАД (лв.)
04.04.2007	124.1531
05.04.2007	127.8033
10.04.2007	127.8023
12.04.2007	123.8337
17.04.2007	117.5796
19.04.2007	116.3782
24.04.2007	116.0317
26.04.2007	115.1499

Графика 2



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 месец април 2007 г. инвеститорите не са закупували дялове от Договорен фонд „Европа“.

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 обратно изкупените дялове

През месец април 2007 г. са изкупени обратно 7 104.67 дяла, като справка за това е представена в Таблица 10.

Таблица 10

Дата	Брой	НСАД*
04.04.2007	456.03	123.5323
13.04.2007	5.54	123.2145
18.04.2007	4351.17	116.9917
20.04.2007	2291.94	115.7963

*Заб.: Дяловете на ДФ „Европа“ се изкупуват 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 30.04.2007 г. общият брой дялове на Договорен фонд „Европа“ в обръщение е 145567.1664 дяла.

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

В началото на разглеждания период – към 31.03.2007 г. вземанията по начислени, но неизплатени лихви по депозити са в размер на 3117 лв.; вземанията по начислени, но неизплатени купонни плащания по закупени от Фонда облигации са в размер на 1 525 лв. В актива са отразени вземания в размер на 3 455 628 лв. От тях вземанията по начислени, но неизплатени лихви по депозити са в размер на 1 428 лв. Останалите 3 454 200 лв. се дължат на продажба на ценни книжа в процес на сепълмент към 30.04.2007 г.

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

Към **31.03.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **49 192 лв.**

Към **30.04.2007 г.** стойността на текущите пасиви е **64 256 лв.**

Следващата таблица дава подробна информация за текущите задължения на Фонда.

Таблица 11

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		към 28.02.2007	към 31.03.2007	към 30.04.2007
1	Задължения към Управляващото дружество	48 550	47 106	45 305
2	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	834	469	4 178
3	Задължения към Банката депозитар	968	1 038	955
4	Задължения към инвеститори	23 100	0	0
5	Задължения към Инвестиционни посредници	0	579	13 818
6	Други задължения	0	0	0
	Общо текущи пасиви	73 452	49 192	64 256

Обобщена информация за периода е представена и в Таблица 12.

Таблица 12

Показател	Февруари 2007	Март 2007	Април 2007
Стойност на активите в началото на периода	18 944 684	19 495 545	19 002 558
Стойност на активите към края на периода	19 495 545	19 002 558	16 742 432
Стойност на текущите задължения в началото на периода	54 432	73 452	49 192
Стойност на текущите задължения към края на периода	73 452	49 192	64 256
Общо приходи от дейността към края на периода	18 256	28 068	790 682
Общо разходи за дейността към края на периода	49 415	144 197	243 142
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	18 890 252	19 427 599	18 953 366
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	19 427 599	18 953 366	16 678 176
Брой дялове в обръщение към края на периода	152 373.63	152 671.84	145 567.1664
Средна НСА за периода	19 290 080	18 842 392	18 115 536
НСА за един дял *	126.0087	120.5400	120.2024

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



1000 София, бул. "Витоша" 39, ет. I, тел. +359 2 988 63 40, факс +359 2 937 98 77
e-mail: office@bacm.bg, www.balkancapitalmanagement.com, www.bacm.bg

Андрей Георгиев

**Изпълнителен директор на УД „Болкан Капитал Мениджмънт”,
организиращо и управляващо Договорен фонд „Европа”**

Приложение 1

Структура на портфейла на Договорен фонд „Европа”			
Актив/Емитент	ISIN код	Стойност на придобиване	Стойност към 30.04.2007г.
1. Парични средства в разплащателни сметки		-	710560
2. Депозити		1100000	1101148
3. Акции общо		10012359	11476244
Каучук АД	BG11KAPAAT12	702823	757901
Кораборемонтен завод "Одесос"	BG11KOVABT17	1010711	1342028
Проучване и добив на нефт и газ ЕАД	BG1100019022	1364967	1588497
Св. св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	740054	721500
Слънчеви лъчи България ЕАД	BG1100096061	1405602	1400000
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	1367197	1663803
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	1405600	1934516
Холдинг Варна АД	BG1100036984	1410914	1455539
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	BG1100001057	290070	289500
Синергон Холдинг АД	BG1100033981	21021	21021
Deutsche Bank AG	DE0005140008	146744	154063
NESTLE S.A.	CH0012056047	146656	147876