

МЕСЕЧЕН ОТЧЕТ

по чл. 18 от Наредба № 26 от 22.03.2006 г. на Комисията за финансов надзор
на
Договорен фонд "Европа"
за месец август 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 31.07.2007 г. е представена в Таблица 1.

Таблица 1

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	Към 31.07.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разпл. сметки	3 295 518	17.2%
Депозити	2 403 896	12.6%
Дългови ценни книжа	397 829	2.1%
Акции /общо/	13 051 352	68.2%
Акции – Инжинеринг	2 699 696	14.1%
Акции - Химическа промишленост	781 784	4.1%
Акции – Туризм	799 900	4.2%
Акции – Хранително вкусов	988 000	5.2%
Акции – АДСИЦ	570 350	3%
Акции – Финанси	2 175 607	11.4%
Акции – Холдинги	2 990 895	15.6%
Акции – Енергиен сектор	135 669	0.7%
Акции – Производство на електроинструменти	43 418	0.2%
Акции – Производство на олово, цинк, сплави	1 252 980	6.5%
Акции – Телекомуникационен сектор	64 552	0.3%
Акции – Производство на кабели, проводници	10 482	0.05%
Акции – Производство на печатни материали	111 460	0.6%
Акции и дялове от други ДФ / ИД	426 559	2.2%
Общо	19 148 595	100.00%

Вземанията по начислени, но неизплатени лихви по депозити към 31.07.2007 г. са в размер на 18 722 лв.; начислените, но неизплатени лихви по разплащателни сметки са 930 лв. Вземанията по сделки с ценни книжа са в размер на 572 191 лв.

II. Сключени сделки с активи от портфейла на фонда

Информация за сделки с ценни книжа

Информация за сключените сделки с ценни книжа от Договорен фонд „Европа“ през месец август 2007 г. е представена в обобщен вид в Таблица 2.

Таблица 2

Дата	Вид	Ценни книжа	Брой	Стойност
21.08.2007	Купува	Спарки-Елтос АД	2492	44 673
22.08.2007	Купува	ИД Капман Капитал АД	9220	299 971
22.08.2007	Купува	ДФ Капман макс	8593	300 000
24.08.2007	Купува	Емка АД	770	12 212
27.08.2007	Купува	Спарки-Елтос АД	1664	29 739
28.08.2007	Купува	Първа Инвестиционна Банка АД	15010	189 971
28.08.2007	Купува	Емка АД	200	3 202

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 август 2007 г. Договорен фонд „Европа“ придоби акции от следните дружества: Спарки-Елтос АД, Емка АД, Първа инвестиционна банка АД, от едно инвестиционно дружество - Капман капитал АД и дялове от ДФ Капман макс. Към края на разглеждания период - 31.08.2007 г. дялт на акциите възлиза на 74.25% от стойността на портфейла на Договорен фонд „Европа“.

Депозити и разплащателни сметки

Към края на месец август 2007г. дялт на банковите депозити и средствата по разплащателни сметки в структурата на портфейла на ДФ „Европа“ е 23.78 %.

Облигации

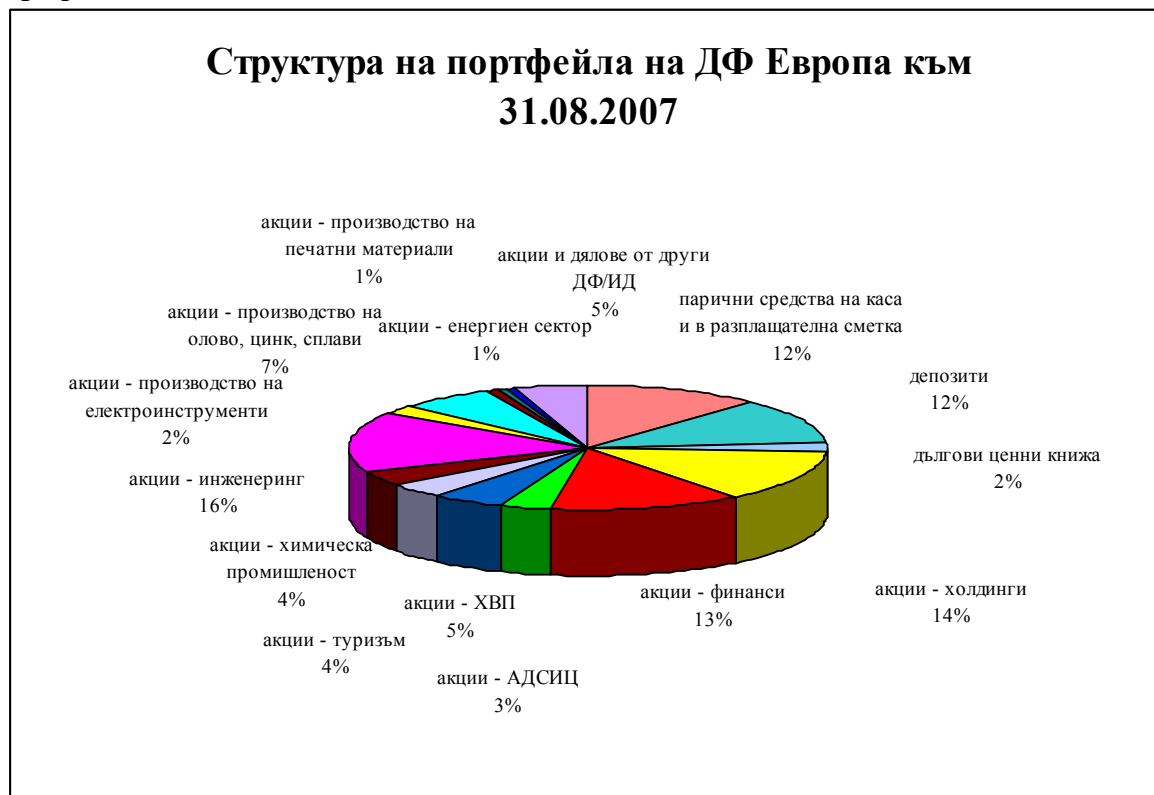
През месец август 2007 г. Договорен фонд „Европа“ не е търгувал облигации.

Информация за структурата на портфейла на Договорен фонд „Европа“ към края на месец август 2007 г. е представена в Таблица 3 и Графика 1.

Таблица 3

СТРУКТУРА НА ПОРТФЕЙЛА		
АКТИВИ	Към 31.08.2007 г.	
	Стойност (лв.)	Дял (%)
Парични средства в каса и в разпл. сметки	2 468 387	12.06%
Депозити	2 400 000	11.72%
Дългови ценни книжа	402 930	1.97%
Акции /общо/	15 202 759	74.25%
Акции – Инжинеринг	3 188 017	15.57%
Акции - Химическа промишленост	805 197	3.93%
Акции – Туризм	782 633	3.82%
Акции – Хранително вкусов	1 019 350	4.98%
Акции – АДСИЦ	677 100	3.31%
Акции – Финанси	2 705 258	13.21%
Акции – Холдинги	2 782 966	13.59%
Акции – Енергиен сектор	126 517	0.62%
Акции – Производство на електроинструменти	467 399	2.28%
Акции – Производство на олово, цинк, сплави	1 351 440	6.60%
Акции – Телекомуникационен сектор	67 601	0.33%
Акции – Производство на кабели, проводници	25 921	0.13%
Акции – Производство на печатни материали	152 480	0.74%
Акции и дялове от други ДФ / ИД	1 050 881	5.13%
Общо	20 474 075	100.00%

Графика 1



Вземанията на ДФ „Европа” по начислени, но неизплатени лихви по депозити са 3 402 лв.; начислените, но неизплатени лихви по разплащателни сметки са 1188 лв. Вземанията по сделки с ценни книжа са 174 313 лв. Общо вземанията на ДФ “Европа” към 31.08.2007 г. са 178 904 лв.

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

Към 31.07.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е **19 148 595 лв.**

Към 31.08.2007 г. стойността на портфейла на Фонда е **20 474 075 лв.**

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

Данните за общите разходи на Договорен фонд „Европа” към август 2007 г., както и съпоставка с тези към юли 2007 г. са представени в Таблица 4.

Таблица 4

№	РАЗХОДИ	Стойност (лв.)	
		Към 31.07.2007	Към 31.08.2007
1	<i>Разходи за външни услуги</i>	200	200
2	<i>Разходи от операции с инвестиции</i>	253 673	253 673
3	<i>Други разходи</i>	1 116	1 116
4	<i>Отрицателни курсови разлики</i>	75 288	92 902
5	<i>Други финансови разходи</i>	371 718	422 169
	Общо разходи	701 995	770 060

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	Юли 2007	Август 2007
<i>Възнаграждение на ИП</i>	2 730 лв.	1 118 лв.
<i>Възнаграждение на банката депозитар</i>	40 лв.	40 лв.
Общо разходи	2 770 лв.	1 158 лв.

Таблица 6 представя детайлно извършените от Фонда разходи през месец август 2007 г. и съпоставка с извършените разходи през месец юли 2007 г.

Таблица 6

Разходи (в лв.)	Юли 2007	Август 2007
Разходи за външни услуги	0	0
Други разходи	0	0
Разходи от операции с инвестиции	8 318	0
Отрицателни курсови разлики	71 980	18
Отрицателни курсови разлики от преценка	0	17 596
Възнаграждение на Управляващото дружество	47 359	49 493
Възнаграждение на Банката депозитар	971	897
Възнаграждение на Инвестиционен посредник	2 609	0
Банкови такси по преводни операции	50	61
Общо разходи	131 287	68 065

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 31.08.2007 г.

Таблица 7

Разходи	Към 31.08.2007 г.	% от НСА
Разходи за външни услуги	200	0%
Други разходи	1 116	0%
Възнаграждение на Управляващото дружество	368 720	2%
Възнаграждение на Банката депозитар	7 669	0.04%
Възнаграждение на Инвестиционен посредник	45 468	0.24%
Банкови такси	313	0%
Разходи	423 486	2.29%

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 30.06.2007	Към 31.07.2007	Към 31.08.2007
1	Приходи от лихви	48 487	61 800	73 716
2	Приходи от лихви по облигации	0	0	0
3	Приходи от дивиденди	96 102	96 102	96 102
4	Положителни курсови разлики от преоценка	2	70 778	83 715
5	Приходи от операции с ценни книжа	2 007 819	2 293 852	2 293 857
	Общо приходи	2 152 410	2 522 531	2 547 389

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

Към 31.07.2007 г. нетната стойност на активите на Фонда е **19 657 860 лв.**

Към 31.08.2007 г. нетната стойност на активите на Фонда е **20 598 287 лв.**

VIII. Средна нетна стойност на активите на Фонда за периода

Средната нетна стойност на активите на Договорен фонд „Европа“ през месец август 2007 г. е **19 797 087 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.)
02.08.2007	136.4842
07.08.2007	138.3020
09.08.2007	137.6385
14.08.2007	136.5567
16.08.2007	134.7924
21.08.2007	136.0654
23.08.2007	136.5256
28.08.2007	137.8959
30.08.2007	138.7186

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 август 2007 г. инвеститорите са придобили 4933.9151 дяла от ДФ „Европа“.

Таблица 10

Дата	Брой	Цена
01.08.2007	73.2203	136.5741
03.08.2007	146.2446	136.7572
10.08.2007	282.7853	137.9138
15.08.2007	14.6167	136.8298
17.08.2007	7.404	135.062
22.08.2007	4409.6442	136.0654

Дяловете на ДФ „Европа” се придобиват по емисионна стойност, равна на НСАД за поръчки на стойност над 100 000 лева и увеличена с разходите 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 август 2007 г. са изкупени обратно 2259.9295 дяла, като справка за това е представена в следващата таблица.

Таблица 11

Дата	Брой	Цена
01.08.2007	241.7659	135.62
03.08.2007	40	135.8018
17.08.2007	1782.1826	239023.48
22.08.2007	22.98	135.3851
29.08.2007	173.001	137.2064

Дяловете на ДФ „Европа” се изкупуват обратно по цена на обратно изкупуване, равна на НСАД за дялове, притежавани над две години и увеличена с разходите по обратно изкупуване в размер на 0.50% от НСАД за дялове, притежавани под две години.

Към 31.08.2007 г. общият брой дялове на Договорен фонд „Европа” в обръщение е 146898.5064 дяла.

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

В началото на периода – към 31.07.2007 г. вземанията на Договорен фонд „Европа” са в размер на 591 842 лв. От тях 572 191 лв. са вземания по сделки с ценни книжа, 18 722 лв. са вземания по начислени лихви по депозити и 930 лв. са вземания по начислени лихви по разплащателни сметки и 5 лв други вземания.

В края на периода – към 31.08.2007 г. вземанията на Договорен фонд „Европа” са в размер на 178 904 лв. От тях вземанията по начислени, но неизплатени лихви по депозити са 3402 лв.; начислените, но неизплатени лихви по разплащателни сметки са 1188 лв. Вземанията по сделки с ценни книжа са в размер на 174 313 лв.

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

Към 31.07.2007 г. стойността на текущите пасиви е **82 577 лв.**

Към 31.08.2007 г. стойността на текущите пасиви е **54 692 лв.**

Следващата таблица дава подробна информация за текущите задължения на Фонда.

Таблица 12

№	ТЕКУЩИ ПАСИВИ	Стойност (лв.)		
		Към 30.06.2007	Към 31.07.2007	Към 31.08.2007
1	Задължения към Управляващото дружество	43 444	47 360	49 493
2	Разходи при емитиране и обратно изкупуване на дялове на Фонда	674	2 267	1 672
3	Задължения към Банката депозитар	1 818	2 814	2 755
4	Задължения към инвеститори	0	30 000	0
5	Задължения към Инвестиционни посредници	20	128	772
6	Задължения към доставчици	0	0	0
7	Други задължения	3	8	0
	Общо текущи пасиви	45 959	82 577	54 692

Обобщена информация за периода е представена и в Таблица 13.

Таблица 13

Показател	Юни 2007	Юли 2007	Август 2007
Стойност на активите в началото на периода	17 240 206	17 900 967	19 740 437
Стойност на активите към края на периода	17 900 967	19 740 437	20 652 979
Стойност на текущите задължения в началото на периода	45 759	45 959	82 577
Стойност на текущите задължения към края на периода	45 959	82 577	54 692
Общо приходи от дейността към края на периода	2 152 410	2 522 531	2 547 389
Общо разходи за дейността към края на периода	570 709	701 995	770 060
Нетна стойност на активите (НСА) в началото на периода	17 194 447	17 855 008	19 657 860
Нетна стойност на активите (НСА) към края на периода	17 855 008	19 657 860	20 598 287
Брой дялове в обръщение към края на периода	143 552.5165	144 224.5208	146 898.5064
Средна НСА за периода	17 377 756	18 943 649	19 797 087
НСА за един дял *	123.8748	136.3015	138.7186

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

Изготвил:

Първолета Иванова
Инвестиционен консултант на УД „Болкан Капитал Мениджмънт”,
организиращо и управляващо Договорен фонд „Европа”

.....
Веселин Захариев
Прокурист на УД „Болкан Капитал Мениджмънт”,
организиращо и управляващо Договорен фонд „Европа”

.....
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 31.08.2007г.	% от НСА
1. Парични средства в разплащателни сметки		-	2 468 387	12.46%
2. Депозити		-	2 400 000	12.12%
3. Дългови ценни книжа			402 930	2.03%
4. Акции общо		11 764 339	15 202 759	76.79%
Каучук АД	BG11KAPAAT12	702 823	805 197	4.06%
Кораборемонтен завод "Одесос"	BG11KOVABT17	954 961	1 925 312	9.72%
Проучване и добив на нефт и газ ЕАД	BG1100019022	582 657	974 417	4.92%
Св. св. Константин и Елена АД	BG11SVVAAT11	740 054	782 633	3.95%
Слънчеви лъчи България ЕАД	BG1100096061	1 335 322	1 019 350	5.14%
ТБ Централна кооперативна банка АД	BG1100014973	573 910	844 200	4.26%
ХИМИМПОРТ АД	BG1100046066	590 447	1 048 923	5.29%
Холдинг Варна АД	BG1100036984	1 410 914	1 707 499	8.62%
Фонд за недвижими имоти България АДСИЦ	BG1100001057	468 570	677 100	3.42%
Синергон Холдинг АД	BG1100033981	21 021	26 544	0.13%
Оловно-цинков комплекс АД	BG11OLKAAT10	819 540	1 351 440	6.82%
Спарки-Елтос АД	BG11ELLOAT15	394 122	467 399	2.36%
Първа инвестиционна банка АД	BG1100106050	569 381	659 139	3.32%
Корпоративна търговска банка АД	BG1100129052	400 735	419 032	2.11%
Юрий Гагарин БТ АД	BG11PLPLVT10	98 140	152 480	0.77%
ЗПАД Булстрад	BG1100015046	240 000	463 095	2.33%
Емка АД	BG11EMSEAT19	24 774	25 921	0.13%
ИД Капман Капитал АД	BG1100039046	499 960	525 996	2.65%
ДФ Капман макс	BG9000012054	500 000	524 885	2.65%
Хидроелементи и системи АД	BG11HIYMAT10	288 288	288 288	1.45%
ОТР Bank	HU0000061726	69 928	56 138	0.28%
ЕЕС	RU000859655	70 207	63 986	0.32%
Mobile Telesystems	US6074091090	71 332	67 601	0.34%
Газпром АД	RU0007661625	69 366	62 531	0.31%
Сбербанк России ОАО	RU0009029540	267 887	263 655	1.33%