

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ ПРИРОДНИ РЕСУРСИ“
съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44
за 2024г.

I. Информация съгласно чл. 73, ал. 1, т. 5, букви „а“ - „д“ във връзка с чл. 75, т. 2 от Наредба 44

1. Обща информация за договорния фонд

Договорен фонд „Експат Природни Ресурси“, организиран и управляван от Управляващо дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, е колективна инвестиционна схема от отворен тип за инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи, учреден и осъществяващ своята дейност в съответствие със Закона за дейността на колективните инвестиционни схеми и на други предприятия за колективно инвестиране (ЗДКИСДПКИ), Закона за задълженията и договорите и останалото приложимо законодателство на Република България. Фондът е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ, на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество.

Основната цел на Договорния фонд е запазване на стойността на неговите активи, както и нарастване на стойността на инвестициите на притежателите на дялове, доколкото е съвместимо, чрез реализиране на оптимален възможен доход при поемане на ниско ниво на риск и осигуряване на максимална ликвидност на инвестициите на притежателите на дялове.

Седалище и адрес на управление: гр.София, ул. „Г. С. Раковски“ 96А; телефон: +359 2 980 1881, факс: +359 2 980 7472; електронна страница: www.expat.bg.

ДФ „Експат Природни Ресурси“ изчислява нетна стойност на активите си и цена за обратно изкупуване на дялове всеки работен ден и ги публикува в съответствие с Проспекта на сайта на УД „Експат Асет Мениджмънт“.

2. Развитие на дейността и финансово състояние на фонда за 2024 г.

Договорен фонд „Експат Природни Ресурси“ е обособено имущество с цел колективно инвестиране в ценни книжа и други ликвидни финансови активи по чл. 38, ал. 1 от ЗДКИСДПКИ на парични средства, набрани чрез публично предлагане на дялове, което се осъществява на принципа на разпределение на риска, от управляващо дружество. ДФ „Експат Природни Ресурси“ инвестира.

За периода 01.01.2024 – 31.12.2024 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	10.09.2024	89.9234
Максимална изчислена NAV/дял	16.07.2024	117.0768

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Природни Ресурси“ за периода 01 януари 2024 г. – 31 декември 2024 г.

Към 1 януари 2024 г. дяловете в обращение са **146 069.7704**, към 31 декември 2024 г. **98 730.1752** броя.

През периода са предявени **51 545.3259** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани **–4 205.7307** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2024 г. е **98.5809** лв.

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2024 г. е **100.6979** лв.

Сравнителна таблица за обща стойност на нетните активи и нетна стойност на един дял за последните три години е представена по-долу:

Показател	Стойност към 31.12.2024	Стойност към 31.12.2023	Стойност към 31.12.2022
Обща стойност на нетните активи	9 941 926	14 399 683	15 787 001
Нетна стойност на един дял	100.6979	98.5809	97.7305

Обем на инвестициите в портфейла на ДФ „Експат Природни Ресурси“

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2022 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	9 095 618	90.29%	13 734 645	95.19%	14 941 437	94.29%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС						
Парични средства в каса	100	0.00%	100	0.01%	100	0.01%
Парични средства в разплащателни сметки	69 784	0.69%	268 429	1.85%	425 078	2.68%
Депозити						
Дългови ценни книжа						
Други финансови инструменти	901 117	8.95%	311 333	2.16%	476 304	3.01%
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди						
Вземания /задължения по форуърдни сделки			106 544	0.74%	645	0.004%
Разходи за бъдещи периоди						
Други вземания	7 205	0.07%	7 377	0.04%	3 184	0.02%
Обща стойност на портфейла	10 073 824	100.00%	14 428 428	100.00%	15 846 748	100.00%

Структурата на активите и делът във финансови инструменти са в съответствие с нормативните изисквания и Правилата на фонда. Паричните средства в каса, в разплащателни сметки и в банковите депозити със срок до три месеца формират ликвидните средства на фонда и към 31 декември 2024 г. заемат 0.69% от общия размер на активите.

Промени в структурата на портфейла на ДФ „Експат Природни Ресурси“

Емитент	Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2022 г. (BGN)	% от стойността на активите
1.Акции						
OBSIDIAN ENERGY LTD			172 383	1.19%	174 599	1.10%
NORDIC AMERICAN TANKERS LTD			0	0	230 775	1.46%
Agnico-Eagle Mines Limited			299 017	2.07%	264 649	1.67%
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP			0	0	203 170	1.28%
Schlumberger Ltd.	324 372	3.22%	413 941	2.87%	440 547	2.78%
OCEANEERING INTL INC			476 916	3.31%	406 090	2.56%
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR			235 240	1.63%	323 112	2.04%
CONSOL ENERGY INC			585 766	4.06%	392 377	2.48%
ALLKEM LTD			205 456	1.42%	202 987	1.28%
GLENCORE PLC			0	0	371 324	2.34%
COMSTOCK RESOURCES INC			178 307	1.24%	254 444	1.61%
ADVANTAGE ENERGY LTD			166 195	1.15%	187 089	1.18%
APA CORP	228 778	2.27%	334 237	2.32%	405 818	2.56%
TORM PLC-A			0	0	253 230	1.60%
SOLSTAD OFFSHORE ASA			0	0	298 784	1.89%
Marathon Oil CORP			308 020	2.13%	357 546	2.26%
INPLAY OIL CORP			172 589	1.20%	239 935	1.51%
YANGARRA RESOURCES LTD			105 790	0.73%	235 489	1.49%
CRESCENT POINT ENERGY CORP			263 032	1.82%	280 351	1.77%
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A			185 579	1.29%	114 770	0.72%
CENTURY ALUMINUM COMPANY			0	0	247 046	1.56%
VICTORIA GOLD CORP			196 491	1.36%	186 394	1.18%
GENERAC HOLDINGS INC			0	0	210 976	1.33%
LI-CYCLE HOLDINGS CORP			0	0	167 709	1.06%
RECONNAISSANCE ENERGY AFRICA			53 711	0.37%	64 836	0.41%
MYR GROUP INC/DELAWARE	233 862	2.32%	465 394	3.23%	306 932	1.94%
CAPSTONE COPPER CORP			443 287	3.07%	324 325	2.05%
SMART SAND INC			0	0	280 696	1.77%

Transocean Ltd.			572 680	3.97%	375 734	2.37%
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A			174 914	1.21%	195 897	1.24%
EQUINOX GOLD CORP	528 288	5.24%	479 736	3.32%	254 319	1.60%
KARORA RESOURCES INC			440 929	3.06%	324 187	2.05%
W&T OFFSHORE INC			132 228	0.92%	234 479	1.48%
SOLARIS OILFIELD INFRAST-A			0	0	289 646	1.83%
VERMILION ENERGY INC	170 399	1.69%	205 540	1.42%	312 525	1.97%
SILVERCREST METALS INC	425 027	4.22%	287 619	1.99%	173 891	1.10%
MAG SILVER CORP			276 617	1.92%	302 422	1.91%
DENISON MINES CORP	324 998	3.23%	300 464	2.08%	145 098	0.92%
BAYTEX ENERGY CORP			184 261	1.28%	250 214	1.58%
ATHABASCA OIL CORP			0	0	278 918	1.76%
INTREPID POTASH INC			0	0	258 714	1.63%
PEABODY ENERGY ORG			376 738	2.61%	370 714	2.34%
ORBITAL INFRASTRUCTURE GROUP			0	0	68 385	0.43%
ENDEAVOUR SILVER CORP	572 930	5.69%	155 243	1.08%	213 006	1.34%
TECHNIPFMC PLC			509 080	3.53%	319 222	2.01%
INDEPENDENCE CONTRACT DRILLI			177 625	1.23%	181 188	1.14%
Petroleum Geo-Services			538 957	3.74%	334 033	2.11%
ANTERO RESOURCES CORP	535 667	5.32%	325 882	2.26%	352 610	2.23%
PILBARA MINERALS LTD			207 202	1.44%	205 142	1.29%
CVR PARTNERS UNT			0	0	173 553	1.10%
US SILICA HOLDINGS INC			220 664	1.53%	252 662	1.59%
GLOBAL SHIP LEASE INC-CL A			0	0	150 886	0.95%
IVANHOE MINES LTD- CL A	273 842	2.72%	352 390	2.44%	249 114	1.57%
AMG CRITICAL MATERIALS N.V.			176 297	1.22%		
Devon Energy Corp.	169 202	1.68%	220 175	1.53%	309 726	1.95%
BORR DRILLING LTD	376 944	3.74%	366 449	2.54%	290 399	1.83%
RAMACO RESOURCES INC			0	0	374 316	2.36%
SAIPEM SPA	777 837	7.72%	455 727	3.16%	274 437	1.73%
TIDEWATER INC	411 164	4.08%	498 025	3.45%		
VISTA OIL & GAS SAB DE CV	495 076	4.91%	282 053	1.95%		

CAMECO CORP	273 793	2.72%	244 116	1.69%		
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	294 918	2.93%	311 683	2.16%		
WESTGOLD RESOURCES LTD	564 586	5.60%				
ARC RESOURCES LTD	242 867	2.41%				
VEREN INC	207 182	2.06%				
CULICO METALS INC	3 193	0.03%				
Transocean Ltd.	359 715	3.57%				
URANIUM ENERGY CORP	289 059	2.87%				
CHART INDUSTRIES INC	612 924	6.08%				
ARCHROCK INC	398 995	3.96%				
2. Държавни Ценни книжа			0	0		
3. Облигации			0	0		
4. Други финансови инструменти			0	0		
PROSHARES ULTRA BLOOMBERG CR			302 725	2.10%	364 214	2.30%
PROSHARES ULTRA BLOOMBERG NA			8 608	0.06%	112 090	0.71%
SPROTT JR URANIUM MINERS ETF	148 135	1.47%				
VANECK JUNIOR GOLD MINERS	752 982	7.47%				
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	69 884	0.69%	268 529	1.86%	425 178	2.69%
7. Депозити						
8. Разчети по продажба на ц.к. в сетълмент						
9. Вземания, в т.ч. вземания от лихви, дивиденди						
10. Деривативни инструменти						
EUR/USD			106 544	0.74%	645	0.004%
11. Други вземания	7 205	0.07%	7 377	0.04%	3 184	0.02%
Обща стойност на портфейла	10 073 824	100.00%	14 428 428	100.00%	15 846 748	100.00%

* Точка 9 включва вземания по лихви от депозити, по форуърдни сделки, разходи за бъдещи периоди.

Друга финансова информация – задължения, приходи и разходи на ДФ „Експат Природни Ресурси“ за периода 25.08.2022 – 31.12.2024 г.

Текущи задължения	Към 31.12.2024 г. (BGN)	Към 31.12.2023 г. (BGN)	Към 31.12.2022 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	18 917	28 331	30 407
2. Задължения към банка депозитар	294	414	484
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	28 856
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по форуърдни сделки	112 687	0	0
7. Други	0	0	0
Общо:	131 898	28 745	59 747

Вземания	Към 31.12.2024 г. (BGN)	Към 31.12.2023 г. (BGN)	Към 31.12.2022 г. (BGN)
1. Вземания по операции с ценни книжа	0	0	0
2. Вземания свързани с емитиране	0	0	0
3. Вземания по начислени лихви по депозити	0	0	0
4. Вземания по начислени лихви и дивиденди	0	0	0
5. Вземания по начислени лихви във валута	0	0	0
6. Други	7 205	7 377	3 184
Общо:	7 205	7 377	3184

Приходи	01.01.2024 - 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023 - 31.12.2023 г. (BGN)	25.08.2022 - 31.12.2022 г. (BGN)
1. Приходи от лихви		0	0
2. Приходи от операции с инвестиции		52 133	906
3. Приходи от преоценка	31 729 787	42 831 156	13 922 199
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	3 637 159	8 391 836	39 722
5. Приходи от лихви при други операции		0	0
6. Приходи от дялово участие	248 892	281 180	87 853
Общо:	35 615 838	51 556 305	14 050 680

Разходи	01.01.2024 - 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023 - 31.12.2023 г. (BGN)	25.08.2022 - 31.12.2022 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	568 390	783 635	16 886
2. Разходи от преоценка	29 978 281	41 481 044	13 006 825
3. Разходи от курсови разлики	4 021 631	8 755 643	1 178 627
4. Разходи за външни услуги	11 930	14 422	5 400
5. Комисиони, такси и др.		0	0
6. Други	573 517	576 103	508 847
Общо:	35 153 749	51 610 847	14 716 585

	01.01.2024 - 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023 - 31.12.2023 г. (BGN)	25.08.2022 - 31.12.2022 г. (BGN)
1. Разходи към УД	554 949	541 129	475 503
2. Възнаграждение на банка депозитар	6 578	5 476	1 375
3. Разходи към ИП			
4. Такси преводи и касово обслужване	11 990	9 901	25 052
5. Други такси	0	19 597	6 917
Общо:	573 517	576 103	508 847

Съгласно чл. 174 от Закона за корпоративно подоходно облагане, колективните инвестиционни схеми, които са допуснати за публично предлагане в Република България не се облагат с корпоративен данък.

ДФ „Експат Природни Ресурси“ не се облага с корпоративен данък, тъй като по смисъла на чл.4 на ЗДКИСДПКИ е колективна инвестиционна схема.

Към 31.12.2024 г. Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на ДФ „Експат Природни Ресурси“ има сключени валутни форуърди с цел хеджиране на експозицията в щатски долари. Валутните форуърди са със 100% ефективност, тъй като корелацията спрямо флуктуациите на валутния курс е „-1“. Към 12.12.2024 г. УД е взело решение да хеджира позиция на 99.9% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. Форуърдът е със срок от 29 дни и се преоценява по фиксинг на БНБ към съответния ден на преценка на Фонда на ежедневна база. УД следи на дневна база ефективността на хеджиращите операции.

Управляващото дружество „Експат Асет Мениджмънт“ ЕАД, действащо за сметка на „Експат Природни Ресурси“, е инвестирало в следните деривативни финансови инструменти през периода 01.12.2024 – 31.12.2024 г.:

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форуърд курс	Курс EUR-USD към 31.12.2024	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD-BGN от БНБ към 31.12.2024
Експат Природни Ресурси	Банка ДСК	14/11/2024	13/12/2024	Покупка	EUR срещу USD	2,290,000.00	1.053150	Затворен на 12.12.2024			
Експат Природни Ресурси	Банка ДСК	12/12/2024	10/1/2025	Покупка	EUR срещу USD	4,680,000.00	1.051690	1.0389	-59,857	-112,687	1.8826

ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ -112,687

- **Видове деривативни инструменти:** сделките са покупка на валутни форуърди с цел хеджиране на доларовата експозиция на Фонда.
- **Основни рискове:** валутните форуърди са с корелация „-1“ спрямо движението на валутната двойка долар-евро. Движението на цената на форуърда нетира валутната преценка на активите.
- **Количествени ограничения:** Фондът няма ограничения относно хеджиращите сделки, които е сключил.

- **Методи за оценка на риска:** Към 31.12.2024 г. сключените валутни форуърди хеджират 108.3% от валутната експозиция на Фонда в щатски долари. В общия случай хеджираната позиция се изчислява, като се вземе съотношението на номиналната стойност на форуърда в щатски долари и експозицията на Фонда в щатски долари. УД следи на ежедневна база експозицията на Фонда в съответната валута и може да вземе решение за хеджиране на допълнителна стойност и/или намаляване или затваряне на хеджиращите инструменти.

31.03.2025 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор