

СПРАВКА С ДОПЪЛНИТЕЛНА ИНФОРМАЦИЯ
за ДФ „ЕКСПАТ ПРИРОДНИ РЕСУРСИ“
съгласно изискванията на чл. 73, ал. 1, т. 5 от Наредба 44
за 2025г.

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 2025 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 01.01.2025 – 31.12.2025 г.		Стойност (BGN)
Минимална изчислена NAV/дял	08.04.2025	77.2251
Максимална изчислена NAV/дял	11.12.2025	147.8903

Брой дялове в обращение и нетна стойност на активите на един дял на ДФ „Експат Природни Ресурси“ за периода 01 януари 2025 г. – 31 декември 2025 г.

Към 1 януари 2025 г. дяловете в обращение са **98 730.1752**, към 31 декември 2025 г. **71 334.9079** броя.

През периода са предявени **32 009.6814** дяла за обратно изкупуване на договорния фонд, а са емитирани **–4 614.4141** дяла.

Нетната стойност на активите на един дял на 1 януари 2024 г. е **100.6979** лв.

Нетната стойност на активите на един дял към 31 декември 2024 г. е **145.4289** 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 31.12.2025	Стойност към 31.12.2024	Стойност към 31.12.2023
Обща стойност на нетните активи	10 374 155	9 941 926	14 399 683
Нетна стойност на един дял	145.4289	100.6979	98.5809

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

Вид ценни книжа	Стойност към 31.12.2025 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите
Акции	8 780 613	84.26%	9 095 618	90.29%	13 734 645	95.19%
Блокирани ЦК						
Права за акции						
Дялове в КИС						
Парични средства в каса	99	0.00%	100	0.00%	100	0.01%
Парични средства в разплащателни сметки	100 089	0.96%	69 784	0.69%	268 429	1.85%
Депозити						
Дългови ценни книжа						
Други финансови инструменти	1 499 154	14.38%	901 117	8.95%	311 333	2.16%
Вземания по лихви						
Разчети по продажба на ЦК в сетълмент						
Вземания по дивиденди						
Вземания /задължения по форуърдни сделки	41 423	0.40%			106 544	0.74%
Разходи за бъдещи периоди						
Други вземания			7 205	0.07%	7 377	0.04%
Обща стойност на портфейла	10 421 378	100.00%	10 073 824	100.00%	14 428 428	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 2025 г. заемат 0.96% от общия размер на активите.

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

Емитент	Стойност към 31.12.2025 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2024 г. (BGN)	% от стойността на активите	Стойност към 31.12.2023 г. (BGN)	% от стойността на активите
1.Акции						
OBSIDIAN ENERGY LTD					172 383	1.19%
Agnico-Eagle Mines Limited					299 017	2.07%
Schlumberger Ltd.			324 372	3.22%	413 941	2.87%
OCEANEERING INTL INC					476 916	3.31%
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR					235 240	1.63%
CONSOL ENERGY INC					585 766	4.06%
ALLKEM LTD					205 456	1.42%
COMSTOCK RESOURCES INC	405 466	3.89%			178 307	1.24%
ADVANTAGE ENERGY LTD					166 195	1.15%
APA CORP			228 778	2.27%	334 237	2.32%
Marathon Oil CORP					308 020	2.13%
INPLAY OIL CORP					172 589	1.20%
YANGARRA RESOURCES LTD					105 790	0.73%
CRESCENT POINT ENERGY CORP					263 032	1.82%
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A					185 579	1.29%
VICTORIA GOLD CORP					196 491	1.36%
RECONNAISSANCE ENERGY AFRICA					53 711	0.37%
MYR GROUP INC/DELAWARE			233 862	2.32%	465 394	3.23%
CAPSTONE COPPER CORP					443 287	3.07%
Transocean Ltd.	349 801	3.36%	359 715	3.57%	572 680	3.97%
PARAMOUNT RESOURCES LTD -A					174 914	1.21%
EQUINOX GOLD CORP	727 829	6.98%	528 288	5.24%	479 736	3.32%
KARORA RESOURCES INC					440 929	3.06%
W&T OFFSHORE INC					132 228	0.92%
VERMILION ENERGY INC			170 399	1.69%	205 540	1.42%
SILVERCREST METALS INC			425 027	4.22%	287 619	1.99%
MAG SILVER CORP					276 617	1.92%
DENISON MINES CORP	303 904	2.92%	324 998	3.23%	300 464	2.08%
BAYTEX ENERGY					184 261	1.28%

CORP						
PEABODY ENERGY ORG					376 738	2.61%
ENDEAVOUR SILVER CORP	707 468	6.79%	572 930	5.69%	155 243	1.08%
TECHNIPFMC PLC					509 080	3.53%
INDEPENDENCE CONTRACT DRILLI					177 625	1.23%
Petroleum Geo-Services					538 957	3.74%
ANTERO RESOURCES CORP	530 487	5.09%	535 667	5.32%	325 882	2.26%
PILBARA MINERALS LTD					207 202	1.44%
US SILICA HOLDINGS INC					220 664	1.53%
IVANHOE MINES LTD- CL A	310 746	2.98%	273 842	2.72%	352 390	2.44%
AMG CRITICAL MATERIALS N.V.					176 297	1.22%
Devon Energy Corp.			169 202	1.68%	220 175	1.53%
BORR DRILLING LTD	545 214	5.23%	376 944	3.74%	366 449	2.54%
SAIPEM SPA	404 540	3.88%	777 837	7.72%	455 727	3.16%
TIDEWATER INC	196 889	1.89%	411 164	4.08%	498 025	3.45%
VISTA OIL & GAS SAB DE CV	393 106	3.77%	495 076	4.91%	282 053	1.95%
CAMECO CORP	231 468	2.22%	273 793	2.72%	244 116	1.69%
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	421 749	4.05%	294 918	2.93%	311 683	2.16%
WESTGOLD RESOURCES LTD	743 436	7.13%	564 586	5.60%		
ARC RESOURCES LTD			242 867	2.41%		
VEREN INC			207 182	2.06%		
CULICO METALS INC			3 193	0.03%		
URANIUM ENERGY CORP	353 611	3.39%	289 059	2.87%		
CHART INDUSTRIES INC			612 924	6.08%		
ARCHROCK INC			398 995	3.96%		
LANDBRIDGE CO LLC- A	245 770	2.36%				
COEUR MINING INC	766 713	7.36%				
AYA GOLD & SILVER INC	432 928	4.15%				
VALTERRA PLATINUM LIMITED	290 726	2.79%				
ARIS MINING CORP	209 655	2.01%				
SANTACRUZ SILVER MINING LTD	209 107	2.01%				
2. Държавни Ценни книжа					0	0
3. Облигации					0	0
4. Други финансови инструменти					0	0

PROSHARES ULTRA BLOOMBERG CR					302 725	2.10%
PROSHARES ULTRA BLOOMBERG NA					8 608	0.06%
SPROTT JR URANIUM MINERS ETF	287 192	2.76%	148 135	1.47%		
VANECK JUNIOR GOLD MINERS	678 420	6.51%	752 982	7.47%		
AMPLIFY JUNIOR SILVER MINERS	533 542	5.12%				
5. Права						
6. В каса и разплащателни сметки	100 188	0.96%	69 884	0.69%	268 529	1.86%
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	41 423	0.40%			106 544	0.74%
11. Други вземания			7 205	0.07%	7 377	0.04%
Обща стойност на портфейла	10 421 378	100.00%	10 073 824	100.00%	14 428 428	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 01.01.2023 – 31.12.2025 г.

Текущи задължения	Към 31.12.2025 г. (BGN)	Към 31.12.2024 г. (BGN)	Към 31.12.2023 г. (BGN)
1. Задължения към УД по договор за управление	46 939	18 917	28 331
2. Задължения към банка депозитар	284	294	414
3. Задължения по записване и обратно изкупуване	0	0	0
4. Задължения към ИП	0	0	0
5. Задължения по операции с ЦК	0	0	0
6. Задължения по форуърдни сделки	0	112 687	0
7. Други	0	0	0
Общо:	47 223	131 898	28 745

Вземания	Към 31.12.2025 г. (BGN)	Към 31.12.2024 г. (BGN)	Към 31.12.2023 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	0	7 205	7 377
Общо:	0	7 205	7 377

Приходи	01.01.2025 - 31.12.2025 г. (BGN)	01.01.2024 - 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023 - 31.12.2023 г. (BGN)
1. Приходи от лихви			0
2. Приходи от операции с инвестиции	277 832		52 133
3. Приходи от преоценка	31 989 635	31 729 787	42 831 156
4. Приходи от курсови разлики при валутни операции	3 257 127	3 637 159	8 391 836
5. Приходи от лихви при други операции	0		0
6. Приходи от дялово участие	75 495	248 892	281 180
Общо:	35 600 089	35 615 838	51 556 305

Разходи	01.01.2025 - 31.12.2025 г. (BGN)	01.01.2024 - 1.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023 - 31.12.2023 г. (BGN)
1. Разходи от операции с инвестиции	29 920	568 390	783 635
2. Разходи от преоценка	27 029 133	29 978 281	41 481 044
3. Разходи от курсови разлики при валутни операции	4 453 213	4 021 631	8 755 643
4. Разходи за външни услуги	22 652	11 930	14 422
5. Комисиони, такси и др.	0	0	0
6. Други	656 593	573 517	576 103
Общо:	32 191 511	35 153 749	51 610 847

	01.01.2025 - 31.12.2025 г. (BGN)	01.01.2024 - 31.12.2024 г. (BGN)	01.01.2023 - 31.12.2023 г. (BGN)
1. Разходи към УД	642 502	554 949	541 129
2. Възнаграждение на банка депозитар	5 347	6 578	5 476
3. Разходи към ИП			
4. Такси преводи и касово обслужване	8 744	11 990	9 901
5. Други такси	0	0	19 597
Общо:	656 593	573 517	576 103

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 31.12.2025 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 флукуациите на валутния курс е „-1. Към 10.12.2025 г. УД е взело решение да хеджира позиция на 45.7% 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 01.12.2025 – 31.12.2025 г.:

Име на КИС	Насрещна страна	Дата на сключване	Дата на падеж	Посока	Валута	Номинална стойност в EUR	Форуърд курс	Курс EUR-USD към 29.12.2025	Резултат в USD	Резултат в BGN	Курс USD-BGN от БНБ към 29.12.2025
Експат Природни Ресурси	Банка ДСК	13/11/2025	12/12/2025	Покупка	EUR срещу USD	2,188,000.00	1.159450	Затворен на 10/12/2025			
Експат Природни Ресурси	Банка ДСК	10/12/2025	09/01/2026	Покупка	EUR срещу USD	2,245,000.00	1.165500	1.1766	24,920	41,422.94	1.66227

ОБЩА ЕКСПОЗИЦИЯ 41,422.94

- **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 31.12.2025 г. сключените валутни форуърди хеджират 45.7% 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.

30.03.2026 г.

Николай Василев
Изпълнителен директор

Даниел Дончев
Изпълнителен директор