

سبدگردان فارابی

(سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۷۰۴۰۵



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر

کالای فارابی

برای دوره مالی ۵ ماه و ۲۳ روزه

منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۳

ثبت شده به شماره ۱۲۳۲۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

فهرست مطالب

مقدمه	۱
۱- تاریخچه فعالیت صندوق	۱
۲- معرفی صندوق	۱
۳- دوره فعالیت صندوق	۲
۴- هدف از تشکیل صندوق	۲
۵- موضوع فعالیت صندوق	۲
۶- محل اقامت صندوق	۳
۷- ارکان صندوق سرمایه گذاری	۳
۷-۱ مجمع صندوق	۳
۷-۲ مدیر صندوق	۳
۷-۳ متولی صندوق	۴
۷-۴ حسابرس صندوق	۴
۷-۵ بازارگردان صندوق:	۴
۸- خالص ارزش روز دارایی های صندوق و واحدهای سرمایه گذاری	۴
۸-۱ واحدهای سرمایه گذاری صندوق	۴
۸-۲ خالص ارزش روز دارایی های صندوق	۵
۹- استراتژی صندوق	۵
۱۰- ترکیب دارایی های صندوق	۶
۱۱- سود یا زیان فروش گواهی سپرده کالایی	۶
۱۲- ارزش خالص دارایی های صندوق	۷
۱۳- سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی	۷
۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف	۷
۱۵- چشم انداز آینده بازار نفت، گاز و برق در ایران	۸-۹

مقدمه :

بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالای فارابی، بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه، برای دوره مالی ۵ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۳ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوره مالی ۵ ماه و ۲۳ روزه مدیران سرمایه گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مزبور می باشد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می گردد.

۱- تاریخچه فعالیت صندوق :

صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالای فارابی با نماد سینرژی تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۳۱ تحت شماره ۱۲۳۲۲ با نام صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالای فارابی نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. همچنین نخستین صندوق انرژی بورس ایران است که در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۰۹ به شماره ۵۷۸۶۸ و شناسه ملی ۱۴۰۱۳۵۹۴۷۷۶ نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری استان تهران به ثبت رسیده است.

۲- معرفی صندوق :

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالای فارابی	
نوع صندوق	در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده کالا- گواهی سپرده حامل های انرژی
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۳/۰۸/۲۹
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان فارابی (سهامی خاص)
مدیران سرمایه گذاری	احمد خلج، سحر سلطانی، کیارش هومن
بازارگردان صندوق	صندوق اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی
متولی صندوق	موسسه حسابرسی بهراد مشار
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی رازدار
ضامن نقد شوندگی	ندارد
سایت صندوق	https://energy.irfarabi.ir

۳- دوره فعالیت صندوق :

مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه نامحدود است.

سال مالی صندوق به مدت یک سال شمسی، از ابتدای مرداد ماه هر سال تا انتهای تیر ماه هر سال است، به جز اولین سال مالی صندوق که از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت ها آغاز شده و تا پایان اولین تیر ماه بعد از ثبت نزد مرجع ثبت شرکت ها خاتمه می یابد.

۴ - هدف از تشکیل صندوق :

جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد.

۵- موضوع فعالیت صندوق :

فعالیت اصلی صندوق، سرمایه گذاری در گواهی سپرده حامل های انرژی قابل معامله در بورس انرژی، می باشد. صندوق می تواند مازاد دارایی های خود را در اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده ها و گواهی های سپرده ی بانکی سرمایه گذاری نماید. خصوصیات دارایی های موضوع سرمایه گذاری و حدنصاب سرمایه گذاری در هر یک از آنها در امیدنامه ذکر شده است.

جدول حد نصاب سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالای فارابی	
نسبت از کل دارایی	شرح
حداقل ۷۰ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق	گواهی سپرده کالایی کالا (حامل های انرژی)
حداکثر ۲۰ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق	اوراق مشتقه مبتنی بر گواهی سپرده کالایی (حامل های انرژی)
حداکثر ۵۰ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق در زمان اتخاذ موقعیت	تعهد خالص موقعیت های بدون پوشش در قرارداد های مشتقه مبتنی گواهی سپرده کالایی (حامل های انرژی)
حداکثر ۵ درصد از ارزش کل دارایی های صندوق	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله گواهی سپرده کالایی (حامل های انرژی)

۶ - محل اقامت صندوق :

مرکز اصلی صندوق تهران، سعادت آباد، میدان شهید حسین طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹- طبقه ۵- واحد ۹ با کد پستی ۱۹۹۸۷۱۴۳۶۹ واقع شده است.

۷ - ارکان صندوق سرمایه گذاری :

صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالای فارابی که از این به بعد صندوق نامیده می شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

۷-۱- مجمع صندوق:

از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز تشکیل می شود. فقط دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز با شرایط مذکور در ماده ۲۸ اساسنامه، از حق رأی در مجمع برخوردارند.

در تاریخ صورت خالص دارایی ها صندوق دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتازی که دارای حق رای بوده اند شامل اشخاص زیر است:

دوره مالی ۵ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۳			
ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت سبذگردان فارابی (سهامی خاص)	۱,۸۰۰,۰۰۰	۹۰
۲	آقای رحمان بابازاده	۱۹۸,۰۰۰	۹,۹
۳	آقای مهدی علی خانی مهرجودی	۲,۰۰۰	۰,۱
	جمع	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۷-۲- مدیر صندوق:

شرکت سبذگردان فارابی (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۷ به شماره ثبت ۵۷۰۴۰۵ و شناسه ملی ۱۴۰۰۹۶۸۰۹۶۰ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از: تهران، سعادت آباد، میدان شهید حسین طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه ۲ واحد ۳.

۳-۷- متولی صندوق:

موسسه حسابرسی بهراد مشار است که در تاریخ ۱۳۷۷/۰۳/۰۶ به شماره ثبت ۱۳۸۹۸ و شناسه ملی ۱۷۹۹۹۰۱۰۸۴۰۰ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: تهران، میدان آرژانتین، خ احمد قیصر، کوچه ۱۹، پلاک ۵، طبقه اول، واحد ۱۰۱

۴-۷- حسابرس صندوق:

موسسه حسابرسی رازدار است که در تاریخ ۱۳۴۹/۱۱/۰۳ به شماره ثبت ۱۱۷۷ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۲۹۰۸۶ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قیصر (بخارست)، کوچه نوزدهم، پلاک ۱۸، طبقه ۷، واحد ۱۴

۵-۷- بازارگردان صندوق:

صندوق اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی است که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۲ به شماره ثبت ۴۸۶۵۱ و شناسه ملی ۱۴۰۰۸۷۸۱۰۲۸ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان عبارت است از: تهران، سعادت آباد، میدان شهید حسین طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه دوم، واحد ۳

۸- خالص ارزش روز دارایی های صندوق و واحدهای سرمایه گذاری:

۱-۸- واحدهای سرمایه گذاری صندوق :

واحد های سرمایه گذاری صندوق به دو دسته واحد های سرمایه گذاری عادی و واحد های سرمایه گذاری ممتاز تقسیم می شود. واحد های سرمایه گذاری ممتاز که تعداد آن ها ۲,۰۰۰,۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیره نویسی اولیه توسط موسس یا موسسان صندوق خریداری شده است. این نوع از واحد های سرمایه گذاری غیر قابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. واحد های سرمایه گذاری عادی در طول پذیره نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می شود. این نوع واحد های سرمایه گذاری صرفا در بورس مربوطه و با رعایت مقررات قابل انتقال می باشند. فاقد حق رای بوده و قابل ابطال اما غیر قابل انتقال است.

۲-۸- خالص ارزش روز دارایی های صندوق:

خالص ارزش دارایی های صندوق نشان دهنده ارزش روز دارایی های صندوق می باشد که از آن بدهی ها کسر گردیده است. ارزش روز دارایی های صندوق در پایان هر روز برابر با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات و ارزش سایر دارایی های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز است .

دوره مالی ۵ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۳	
خالص ارزش روز دارایی ها	۷,۵۷۹,۵۰۸,۸۷۱,۴۵۹ ریال
تعداد کل واحد های سرمایه گذاری	۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	۲,۰۰۰,۰۰۰ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی	۴۹۸,۰۰۰,۰۰۰ واحد
ارزش اسمی هر واحد سرمایه گذاری	۱۰,۰۰۰ ریال
نرخ صدور واحدهای سرمایه گذاری	۱۵,۲۳۲ ریال
نرخ ابطال واحدهای سرمایه گذاری	۱۵,۱۵۹ ریال

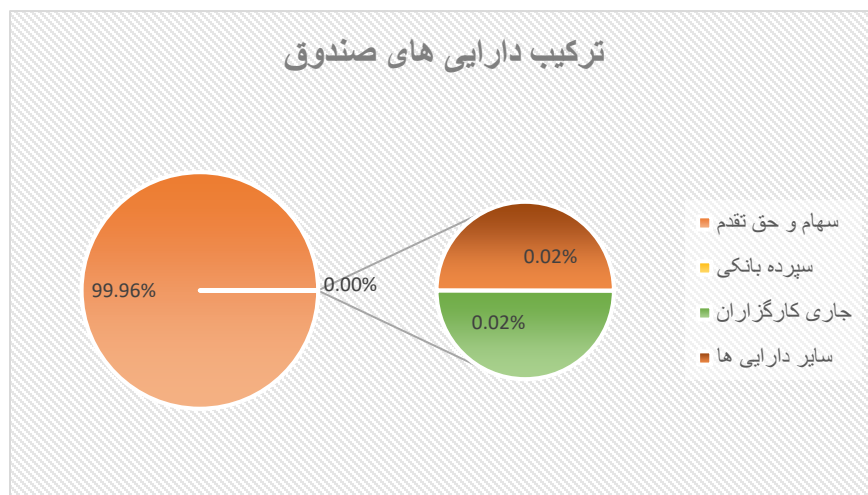
۹- استراتژی صندوق:

صندوق کالایی سینرژی، به عنوان اولین صندوق فعال در حوزه انرژی در بازار سرمایه کشور، استراتژی سرمایه گذاری خود را بر مبنای بهره گیری از فرصت های موجود در بازار نفت، میعانات گازی و برق و گاز بنا نهاده است. سرمایه گذاران این صندوق می توانند از دو محل اصلی شامل افزایش قیمت دلار توافقی و رشد قیمت نفت و میعانات گازی و برق و گاز، سود قابل توجهی کسب کنند. با توجه به سیاست های اخیر هیئت دولت در راستای تک نرخی کردن ارز، انتظار می رود افزایش نرخ دلار منجر به رشد ارزش دارایی های صندوق شود. همچنین، خرید گواهی های صرفه جویی گاز و برق یکی دیگر از استراتژی های کلیدی صندوق است که به دلیل ناترازی انرژی در کشور و نیاز مبرم صنایع به این منابع، از استقبال گسترده ای برخوردار شده است. این گواهی ها در شرایط کمبود برق در تابستان و گاز در زمستان به صورت مذاکره ای به شرکت های متقاضی فروخته می شوند و برای کارخانجات از نظر اقتصادی بسیار مقرون به صرفه هستند، که این امر نیز به افزایش سودآوری صندوق کمک می کند.

۱۰- ترکیب دارایی های صندوق:

جدول و نمودار زیر، ترکیب سرمایه گذاری های صندوق را در دوره مالی ۵ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۳ نشان می دهد.

دوره مالی ۵ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۳		
عنوان دارایی	خالص ارزش دارایی - ریال	نسبت از کل دارایی به ارزش روز
سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی	۷,۵۸۸,۰۰۹,۲۱۹,۷۷۹	۹۹,۹۶٪
سپرده بانکی	۳۲۸,۹۵۲,۸۷۶	۰,۰۰ ٪
جاری کارگزاران	۱,۱۸۷,۱۸۴,۲۱۲	۰,۰۲٪
سایر دارایی ها	۱,۵۷۹,۱۶۰,۸۴۰	۰,۰۲٪
جمع	۷,۵۹۱,۱۰۴,۵۱۷,۷۰۷	۱۰۰ ٪



۱۱- سود یا زیان فروش گواهی سپرده کالایی:

دوره مالی ۵ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۰ دی ماه ۱۴۰۳	
سود (زیان) فروش	مبلغ - ریال
سود حاصل از فروش گواهی کالایی	۷,۵۹۷,۵۴۰,۵۲۰
جمع	۷,۵۹۷,۵۴۰,۵۲۰

گزارش عملکرد دوره مالی ۵ ماه و ۲۳ روزه مدیر صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالای فارابی منتهی به ۱۴۰۳/۱۰/۳۰

۱۲- ارزش خالص دارایی های صندوق :



۱۳- سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی:

شرح	خالص ارزش فروش - ریال	درصد به کل دارایی ها
گواهی سپرده میعانات گازی	۱,۱۶۰,۴۲۰,۰۴۴,۰۳۴	۱۵,۳٪
گواهی سپرده نفت خام سنگین	۲,۶۳۷,۵۴۲,۵۵۳,۸۲۶	۳۴,۷٪
گواهی صرفه جویی گاز غیر اوج ۰۴۰۴	۳,۷۴۴,۷۵۲,۲۲۳,۰۰۰	۴۹,۳٪
گواهی صرفه جویی برق اوج ۰۴۱۲	۱۷,۷۹۲,۳۳۲,۶۷۱	۰,۲٪
گواهی صرفه جویی برق عادی ۰۴۱۲	۲۷,۵۰۲,۰۶۶,۲۴۸	۰,۴٪
جمع	۷,۵۸۸,۰۰۹,۲۱۹,۷۷۹	۹۹,۹۶٪

۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی بازار
هفته گذشته	۱۴۰۳/۱۰/۲۳	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۱/۱۲۷٪	(۱/۹۷۲)٪
ماه گذشته	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۹/۹۲٪	۴/۴۹۴٪
۳ ماه اخیر	۱۴۰۳/۰۷/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۰٪	۰٪
۶ ماه اخیر	۱۴۰۳/۰۵/۰۲	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۰٪	۰٪
یکسال اخیر	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۰٪	۰٪
بازدهی از شروع فعالیت	۱۴۰۳/۰۸/۲۹	۱۴۰۳/۱۰/۳۰	۴۷/۹۹۴٪	۲۳/۴۰۶٪

۱۵- چشم‌انداز آینده بازار نفت، گاز و برق در ایران:

بازار جهانی نفت همواره تحت تأثیر عوامل ژئوپلیتیکی، اقتصادی و زیست‌محیطی قرار دارد. از سیاست‌های کلان دولت‌های بزرگ گرفته تا تحولات فناورانه و تغییرات در الگوهای مصرف انرژی، همگی بر روند عرضه و تقاضای نفت در سطح جهان اثرگذار هستند. در سال‌های اخیر، وابستگی کشورها به منابع انرژی متنوع‌تر شده و تلاش‌هایی برای کاهش اتکا به سوخت‌های فسیلی صورت گرفته است. با این حال، نفت همچنان یکی از ارکان اصلی تأمین انرژی در سطح جهانی محسوب می‌شود.

در حال حاضر، قیمت نفت خام برنت به ۸۰٫۶۳ دلار در هر بشکه رسیده است و نفت خام وست تگزاس اینترمیدیوم (WTI) نیز در قیمت ۷۷٫۳۳ دلار معامله می‌شود. این کاهش قیمت‌ها عمدتاً به دلیل چشم‌اندازی بازار نسبت به اعلام سیاست‌های جدید ترامپ بود. این نوسانات نشان‌دهنده تأثیرات گسترده عوامل سیاسی بر بازارهای جهانی انرژی و تصمیمات سرمایه‌گذاری است.

این تغییرات عمدتاً به دلیل شرایط عدم اطمینان سیاسی ناشی از تحلیف ترامپ و سیاست‌های احتمالی وی است که باعث افزایش احتیاط در میان معامله‌گران شده است. بسیاری از سرمایه‌گذاران برای جلوگیری از ریسک‌های پیش‌بینی نشده، معاملات خود را کاهش داده‌اند. این عدم اطمینان می‌تواند منجر به نوسانات بیشتری در بازار نفت شود و پایداری قیمت‌ها را با چالش مواجه کند.

در این میان، تقاضای بالای نفت از سوی چین و هند، به دلیل تحریم‌های اعمال‌شده بر روسیه، موجب فشار بر عرضه جهانی شده است. این دو کشور برای تأمین نیازهای خود به دنبال محموله‌های فوری نفت هستند که این امر می‌تواند به افزایش قیمت‌ها و نوسانات بیشتر در بازار منجر شود. این وابستگی شدید به منابع خارجی نشان‌دهنده تأثیر ژئوپلیتیکی بازار انرژی بر اقتصاد جهانی است.

چشم‌انداز بازار نفت در پنج سال آینده نشان می‌دهد که عوامل متعددی از جمله سیاست‌های دولت‌های بزرگ، پیشرفت‌های تکنولوژیکی در حوزه انرژی‌های تجدیدپذیر و تغییرات در الگوهای مصرف جهانی، می‌توانند تأثیر عمده‌ای بر قیمت‌ها داشته باشند. تحلیلگران انتظار دارند که تولیدکنندگان بزرگ به دنبال تنوع‌بخشی به منابع انرژی خود باشند تا از وابستگی بیش از حد به نفت خام بکاهند. این روند می‌تواند باعث کاهش تقاضا و در نتیجه کاهش قیمت نفت در بلندمدت شود.

از سوی دیگر، عقب‌گرد قیمت‌ها در بازار نفت به این معنی است که قیمت‌های فعلی بالاتر از قیمت‌های آینده هستند، که معمولاً نشان‌دهنده عرضه محدود و تقاضای بالا است. اگر تولیدکنندگان نتوانند به‌موقع عرضه را افزایش دهند، این وضعیت می‌تواند فشار بیشتری بر قیمت‌ها وارد کند و سرمایه‌گذاران را به جستجوی فرصت‌های بهتر در بازارهای دیگر سوق دهد.

در نهایت، کاهش تنش‌های سیاسی در خاورمیانه، به‌ویژه مبادله زندانیان بین اسرائیل و حماس، امیدهایی را برای تثبیت بازار نفت ایجاد کرده است. این رویداد می‌تواند به افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران و کاهش قیمت‌ها کمک کند. چنین تحولاتی می‌تواند شرایط اقتصادی و تجاری را بهبود بخشیده و به یک بازار پایدارتر انرژی منجر شود.

در ایران، چشم‌انداز بازار نفت و گاز به دلیل دارا بودن ذخایر عظیم هیدروکربنی، همچنان مثبت ارزیابی می‌شود. توسعه میادین مشترک، جذب سرمایه‌گذاری خارجی، و ارتقای فناوری استخراج می‌تواند به افزایش تولید و صادرات منجر شود. با این حال، تحریم‌های بین‌المللی همچنان یک چالش عمده محسوب می‌شوند.

در بخش برق، ایران در سال‌های آتی به دنبال توسعه ظرفیت تولید برق از منابع تجدیدپذیر است. افزایش بهره‌وری نیروگاه‌های حرارتی و گازی و استفاده از انرژی خورشیدی و بادی می‌تواند به کاهش وابستگی به سوخت‌های فسیلی و افزایش امنیت انرژی کمک کند. سیاست‌های دولتی در حمایت از انرژی‌های نوین، نقش مهمی در تحقق این اهداف ایفا خواهد کرد.

با توجه به رشد تقاضای داخلی و افزایش نیاز به صادرات برق به کشورهای همسایه، ایران نیازمند سرمایه‌گذاری گسترده در زیرساخت‌های انتقال و توزیع برق است. بهینه‌سازی شبکه‌های موجود و استفاده از فناوری‌های پیشرفته می‌تواند به کاهش تلفات انرژی و افزایش بهره‌وری کمک کند.

در مجموع، آینده بازار نفت، گاز و برق در ایران به شدت وابسته به سیاست‌های داخلی و بین‌المللی، روندهای فناوری و تغییرات در بازارهای جهانی انرژی خواهد بود. برنامه‌ریزی دقیق و اجرای سیاست‌های پایدار می‌تواند جایگاه ایران را به‌عنوان یکی از بازیگران اصلی در بازار انرژی جهان تقویت کند.

ارکان صندوق	نام رکن	نام و نام خانوادگی نماینده	مهر و امضاء
مدیر صندوق	شرکت سبد گردان فارابی	وحید حسن پور دبیر	