

سبدگردان فارابی

(سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۷۰۴۰۵



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر

کالای فارابی

برای دوره مالی ۸ ماه و ۲۳ روزه

منتهی به ۳۱ فروردین ماه ۱۴۰۴

ثبت شده به شماره ۱۲۳۲۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

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 ۸ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۱ فروردین ماه ۱۴۰۴ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوره مالی ۸ 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	بهرام گروسی، سحر سلطانی، علیرضا باقری
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 :

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه گذاری در گواهی سپرده حامل های انرژی و گواهی صرفه جویی 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 آن ها 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 (حامل های انرژی) و گواهی صرفه جویی 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 حسن طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹- طبقه دوم- واحد ۳
باکدپستی ۱۹۹۸۷۱۴۳۶۳ 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:

۱-۷- 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 رأی بوده اند شامل اشخاص زیر است:

دوره مالی ۸ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۱ فروردین ماه ۱۴۰۴			
ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت سبدگردان 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

۲-۷- مدیر صندوق:

شرکت سبدگردان 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 ۸ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۱ فروردین ماه ۱۴۰۴	
خالص ارزش روز دارایی ها	۱۸,۲۴۴,۶۶۹,۷۹۳,۴۷۷ ریال
تعداد کل واحد های سرمایه گذاری	۹۲۲,۳۰۰,۰۰۰ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	۲,۰۰۰,۰۰۰ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی	۹۲۰,۳۰۰,۰۰۰ واحد
ارزش اسمی هر واحد سرمایه گذاری	۱۰,۰۰۰ ریال
نرخ صدور واحدهای سرمایه گذاری	۱۹,۸۷۴ ریال
نرخ ابطال واحدهای سرمایه گذاری	۱۹,۷۸۲ ریال

۹- استراتژی صندوق:

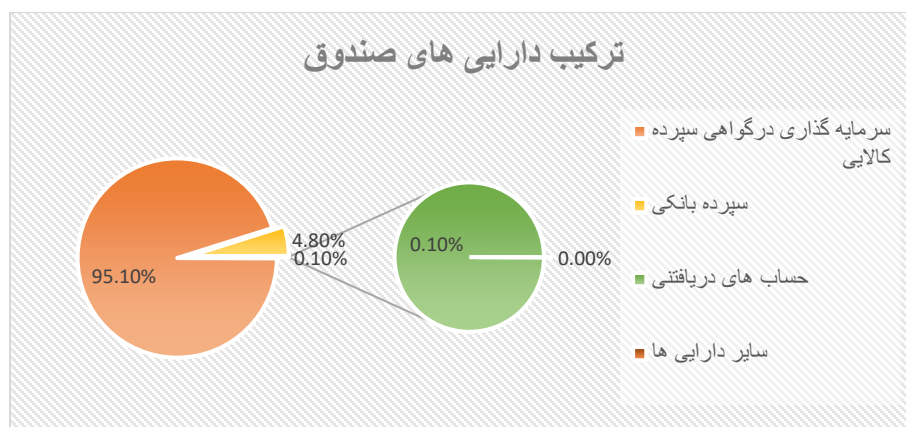
صندوق کالایی سینرژی، به عنوان اولین صندوق فعال در حوزه انرژی در بازار سرمایه کشور، استراتژی سرمایه گذاری خود را بر مبنای بهره گیری از فرصت های موجود در بازار نفت، میعانات گازی و برق و گاز بنا نهاده است. سرمایه گذاران این صندوق می توانند از دو محل اصلی شامل افزایش قیمت دلار توافقی و رشد قیمت نفت و میعانات 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.

گزارش عملکرد دوره مالی ۸ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۱ فروردین ۱۴۰۴

۱۰- ترکیب دارایی های صندوق:

جدول و نمودار زیر، ترکیب سرمایه گذاری های صندوق را در دوره مالی ۸ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۱ فروردین ۱۴۰۴ نشان می دهد.

دوره مالی ۸ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۱ فروردین ۱۴۰۴		
عنوان دارایی	خالص ارزش دارایی - ریال	نسبت از کل دارایی به ارزش روز
سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی	۱۷,۶۶۲,۰۲۴,۲۲۹,۲۴۵	۹۵,۱٪
سپرده بانکی	۸۹۱,۲۲۵,۷۰۳,۸۸۲	۴,۸٪
حساب های دریافتنی	۱۶,۵۷۹,۴۶۱,۵۸۵	۰,۱٪
سایر دارایی ها	۵,۱۲۰,۴۴۰,۸۱۶	۰,۰٪
جمع	۱۸,۵۷۴,۹۴۹,۸۳۵,۵۲۸	۱۰۰٪



۱۱- سود یا زیان فروش گواهی سپرده کالایی:

دوره مالی ۸ ماه و ۲۳ روزه منتهی به ۳۱ فروردین ۱۴۰۴	
سود (زیان) فروش	مبلغ - ریال
سود حاصل از فروش گواهی کالایی	۶۶,۳۲۰,۴۹۸,۶۷۶
جمع	۶۶,۳۲۰,۴۹۸,۶۷۶

گزارش عملکرد دوره مالی ۸ ماه و ۲۳ روزه مدیر صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالای فارابی منتهی به ۱۴۰۴/۰۱/۳۱

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	۱,۲۱۳,۶۹۲,۲۶۲,۷۲۳	۶,۵٪
گواهی سپرده نفت خام سنگین	۲,۷۹۷,۰۲۲,۸۸۲,۶۷۰	۱۵,۱٪
گواهی صرفه جویی گاز اوج ۰۴۰۴	۳۸۳,۰۷۸,۴۰۰,۰۰۰	۲,۱٪
گواهی صرفه جویی گاز غیر اوج ۰۴۰۴	۱۳,۱۹۶,۴۴۳,۱۰۱,۰۴۲	۷۱,۰٪
گواهی صرفه جویی برق عادی ۰۴۱۲	۷۱,۷۸۷,۵۸۲,۸۱۰	۰,۴٪
جمع	۱۷,۶۶۲,۰۲۴,۲۲۹,۲۴۵	۹۵,۰۹٪

۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی بازار
هفته گذشته	۱۴۰۴/۰۱/۲۴	۱۴۰۴/۰۱/۳۱	۰/۳۷۵٪	۵/۸۲٪
ماه گذشته	۱۴۰۴/۰۱/۰۱	۱۴۰۴/۰۱/۳۱	۲۷/۰۴۴٪	۱۳/۵۷۳٪
۳ ماه اخیر	۱۴۰۳/۱۱/۰۱	۱۴۰۴/۰۱/۳۱	۲۹/۷۵۲٪	۱۱/۵۶۳٪
۶ ماه اخیر	۱۴۰۳/۰۸/۰۱	۱۴۰۴/۰۱/۳۱	۰٪	۰٪
یکسال اخیر	۱۴۰۳/۰۲/۰۱	۱۴۰۴/۰۱/۳۱	۰٪	۰٪
بازدهی از شروع فعالیت	۱۴۰۳/۰۸/۲۹	۱۴۰۴/۰۱/۳۱	۹۳/۱۲۷٪	۳۵/۶۰۹٪

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

بازار جهانی نفت همواره تحت تأثیر عوامل ژئوپلیتیکی، اقتصادی و زیست محیطی قرار دارد. از سیاست های کلان دولت های بزرگ گرفته تا تحولات فناورانه و تغییرات در الگوهای مصرف انرژی، همگی بر روند عرضه و تقاضای نفت در سطح جهان اثرگذار هستند. در سال های اخیر، وابستگی کشورها به منابع انرژی متنوع تر شده و تلاش هایی برای کاهش اتکا به سوخت های فسیلی صورت گرفته است. با این حال، نفت همچنان یکی از ارکان اصلی تأمین انرژی در سطح جهانی محسوب می شود.

در حال حاضر، قیمت نفت خام برنت به ۸۰٫۶۳ دلار در هر بشکه رسیده است و نفت خام وست تگزاس اینترمدیت (WTI) نیز در قیمت ۷۷٫۳۳ دلار معامله می شود. این کاهش قیمت ها عمدتاً به دلیل چشم اندازی بازار نسبت به اعلام سیاست های جدید ترامپ بود. این نوسانات نشان دهنده تأثیرات گسترده عوامل سیاسی بر بازارهای جهانی انرژی و تصمیمات سرمایه گذاری است.

این تغییرات عمدتاً به دلیل شرایط عدم اطمینان سیاسی ناشی از تحلیف ترامپ و سیاست های احتمالی وی است که باعث افزایش احتیاط در میان معامله گران شده است. بسیاری از سرمایه گذاران برای جلوگیری از ریسک های پیش بینی نشده، معاملات خود را کاهش داده اند. این عدم اطمینان می تواند منجر به نوسانات بیشتری در بازار نفت شود و پایداری قیمت ها را با چالش مواجه کند.

در این میان، تقاضای بالای نفت از سوی چین و هند، به دلیل تحریم های اعمال شده بر روسیه، موجب فشار بر عرضه جهانی شده است. این دو کشور برای تأمین نیازهای خود به دنبال محموله های فوری نفت هستند که این امر می تواند به افزایش قیمت ها و نوسانات بیشتر در بازار منجر شود. این وابستگی شدید به منابع خارجی نشان دهنده تأثیر ژئوپلیتیکی بازار انرژی بر اقتصاد جهانی است.

چشم انداز بازار نفت در پنج سال آینده نشان می دهد که عوامل متعددی از جمله سیاست های دولت های بزرگ، پیشرفت های تکنولوژیکی در حوزه انرژی های تجدیدپذیر و تغییرات در الگوهای مصرف جهانی، می توانند تأثیر عمده ای بر قیمت ها داشته باشند. تحلیلگران انتظار دارند که تولیدکنندگان بزرگ به دنبال تنوع بخشی به منابع انرژی خود باشند تا از وابستگی بیش از حد به نفت خام بکاهند. این روند می تواند باعث کاهش تقاضا و در نتیجه کاهش قیمت نفت در بلندمدت شود.

از سوی دیگر، عقب گرد قیمت ها در بازار نفت به این معنی است که قیمت های فعلی بالاتر از قیمت های آینده هستند، که معمولاً نشان دهنده عرضه محدود و تقاضای بالا است. اگر تولیدکنندگان نتوانند به موقع عرضه را افزایش دهند، این وضعیت می تواند فشار بیشتری بر قیمت ها وارد کند و سرمایه گذاران را به جستجوی فرصت های بهتر در بازارهای دیگر سوق دهد.

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

در ایران، چشم انداز 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 تجدید پذیر است. افزایش بهره‌وری نیروگاه های حرارتی و گازی و استفاده از انرژی خورشیدی و بادی می‌تواند به کاهش وابستگی به سوخت های فسیلی و افزایش امنیت انرژی کمک کند. سیاست های دولتی در حمایت از انرژی های 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. بهینه سازی شبکه های موجود و استفاده از فناوری های 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 سیاست های پایدار می‌تواند جایگاه ایران را به‌عنوان یکی از بازیگران اصلی در بازار انرژی جهان تقویت کند.

۱- ۱۵- گواهی صرفه جویی گاز و برق و چشم انداز آینده آن در شرایط ناترازی انرژی ایران :

در سال های اخیر، افزایش تقاضای انرژی و محدودیت های عرضه در ایران منجر به ناترازی قابل توجه در حوزه گاز و برق شده است. این عدم تعادل بین تولید و مصرف، به ویژه در فصل‌های سرد سال، خاموشی های برق و قطعی گاز را به دنبال داشته و ضرورت مدیریت بهینه مصرف انرژی را بیش از پیش آشکار کرده است.

در این شرایط، گواهی صرفه جویی گاز و برق به عنوان یکی از ابزارهای کلیدی برای کاهش فشار بر شبکه و تعدیل ناترازی انرژی مطرح می‌شود.

۲- ۱۵- ناترازی گاز و برق در ایران: چالش ها و پیامد ها:

۱. افزایش مصرف داخلی : رشد جمعیت، توسعه صنایع انرژی بر و استفاده ناکارآمد از منابع، سبب شده است که ایران با وجود دارا بودن ذخایر عظیم گازی، در برخی فصول با کمبود عرضه مواجه شود.
۲. فرسودگی زیرساخت ها : تلفات شبکه برق و گاز به دلیل فرسودگی تأسیسات، بازدهی سیستم را کاهش داده و بر ناترازی انرژی دامن می‌زند.
۳. وابستگی به گاز در تولید برق: حدود ۸۰٪ از نیروگاه های ایران گازسوز هستند، بنابراین هرگونه کمبود گاز مستقیماً بر تولید برق تأثیر می‌گذارد و منجر به خاموشی های گسترده می‌شود.
۴. عدم تناسب قیمت‌گذاری با واقعیت مصرف: قیمت های پایین حامل های انرژی در ایران، انگیزه صرفه جویی را کاهش داده و الگوی مصرف را ناپایدار کرده است.

۳- ۱۵- نقش گواهی صرفه جویی در تعدیل ناترازی انرژی :

۱. کاهش پیک مصرف : با ارائه مشوق های مالی به مشترکین کم مصرف، می‌توان مصرف در ساعت های اوج را مدیریت کرد.
۲. توسعه انرژی های تجدیدپذیر: گواهی‌های صرفه‌جویی می‌توانند به سرمایه‌گذاری در نیروگاه‌های خورشیدی و بادی کمک کنند تا از فشار بر شبکه گاز و برق کاسته شود.
۳. بهبود بهره‌وری انرژی : این گواهی‌ها می‌توانند صنایع و خانوارها را به استفاده از تجهیزات کم‌مصرف تشویق کنند.

۴- ۱۵- چالش‌های پیش‌رو در شرایط ناترازی انرژی:

- فقدان زیرساخت‌های اندازه‌گیری هوشمند : بدون نصب کنتورهای هوشمند، پایش دقیق صرفه‌جویی دشوار است.
- ضعف در اجرای سیاست‌ها : در برخی موارد، قوانین مرتبط با گواهی صرفه‌جویی به‌درستی اجرا نمی‌شوند.
- مقاومت فرهنگی در برابر تغییر الگوی مصرف : عادت‌های مصرف انرژی در ایران به‌ویژه در بخش خانگی، تغییر را دشوار می‌کند.

گزارش عملکرد دوره مالی ۸ ماه و ۲۳ روزه مدیر صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالای فارابی منتهی به ۱۴۰۴/۰۱/۳۱

چشم‌انداز آینده و راهکارهای پیشنهادی :

برای کاهش ناترازی گاز و برق، گواهی‌های صرفه‌جویی باید در چارچوب یک برنامه جامع مدیریت انرژی قرار گیرند. برخی راهکارهای کلیدی عبارتند از:

- ✓ هوشمندسازی شبکه توزیع برای پایش دقیق‌تر مصرف
- ✓ اصلاح قیمت‌گذاری انرژی به همراه مشوق‌های هدفمند برای مشترکین کم‌مصرف
- ✓ توسعه نیروگاه‌های تجدیدپذیر برای کاهش وابستگی به گاز در تولید برق
- ✓ آموزش همگانی برای ارتقای فرهنگ مصرف بهینه

جمع‌بندی:

گواهی صرفه جویی گاز و برق در شرایط ناترازی انرژی ایران می‌تواند نه تنها یک ابزار اقتصادی، بلکه بخشی از راهبرد کلان برای امنیت انرژی و پایداری زیست محیطی باشد. با این حال، موفقیت این مکانیزم مستلزم اصلاح ساختارهای فعلی، تقویت نظارت و مشارکت فعال تمام ذینفعان است. در صورت اجرای صحیح، این گواهی‌ها می‌توانند به تعدیل بحران انرژی در ایران کمک شایانی کنند.

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

