

Document:	EB 2019/128/R.38/Add.2
Agenda:	8(d)
Date:	4 November 2019
Distribution:	Public
Original:	English

A



الاستثمار في السكان الريفيين

موجز التعديلات على بيان سياسة الاستثمار في الصندوق لعام 2019 وإطار الرقابة الداخلية على استثمارات الصندوق

مذكرة إلى السادة ممثلي الدول الأعضاء في المجلس التنفيذي

الأشخاص المرجعون:

نشر الوثائق:

الأسئلة التقنية:

Deirdre McGrenra

مديرة مكتب الحوكمة المؤسسية
والعلاقات مع الدول الأعضاء
رقم الهاتف: +39 06 5459 2374
البريد الإلكتروني: gb@ifad.org

Jón Thorsteinnsson

نائب أمين الخزانة
شعبة خدمات الخزانة
رقم الهاتف: +39 06 5459 2811
البريد الإلكتروني: j.thorsteinnsson@ifad.org

Jose Morte Molina

كبير موظفي إدارة المخاطر
دائرة العمليات المالية
رقم الهاتف: +39 06 5459 2561
البريد الإلكتروني: j.mortemolina@ifad.org

Henk Janse van Vuuren

كبير موظفي الخزانة
رقم الهاتف: +39 06 5459 2981
البريد الإلكتروني: h.jansevanvuuren@ifad.org

المجلس التنفيذي – الدورة الثامنة والعشرون بعد المائة
روما، 10-12 ديسمبر/كانون الأول 2019

للعلم

موجز التعديلات على بيان سياسة الاستثمار في الصندوق لعام 2019 وإطار الرقابة الداخلية على استثمارات الصندوق

أولاً - مقدمة

1- تستعرض الإدارة سنوياً بيان سياسة الاستثمار في الصندوق. ويسعى بيان سياسة الاستثمار في الصندوق لعام 2020 إلى تحسين مواءمة ممارسات الصندوق مع الممارسات التي لوحظت في مؤسسات التمويل الإنمائي الأخرى. وتولى عناية خاصة لمستويات تحمل المخاطر لدى الصندوق لضمان الحيطة والالتزام بأفضل الممارسات.

ثانياً - التغييرات على بيان سياسة الاستثمار

2- اقترحت التغييرات التالية:

- (1) توضيح نطاق السياسة للتأكد من أنها لا تسري إلا على إدارة الأصول السائلة وأنشطة الخزنة وليس على التمويل المرتبط بالتنمية (الفقرة 3).
- (2) استبعاد أسهم رأس المال، وديون الأسواق الناشئة، والسندات المرتبطة بالتضخم من فئات الأصول المؤهلة لأنها تعتبر غير خارجة عن نطاق قدرة حافظة استثمارات الصندوق على تحمل المخاطر (الفقرة 22).
- (3) إدراج معاملات إعادة الشراء ومعاملات إعادة الشراء العكسي كأدوات جديدة يمكن الاستثمار فيها. وتتيح هذه المعاملات إدارة مثلى للسيولة ومواءمة ممارسات الصندوق مع تلك التي لوحظت في مؤسسات التمويل الإنمائي الأخرى (الفقرة 23).
- (4) رفع الحد الأدنى للاستثمارات من فئة التصنيف BBB- إلى A-، وسيفلص هذا التغيير المستوى الإجمالي للمخاطر الائتمانية في الحافظة وسيحافظ على قيمتها من ظروف السوق المعاكسة. ولا يتوقع أن يتسبب هذا التغيير في حدوث اضطرابات ملموسة في حافظة الاستثمارات الحالية، لأن مخصصات الديون من الفئة BBB تراجعت باستمرار منذ عام 2018، تحسباً لإلغاء أهلية فئة التصنيف (الفقرة 33).
- (5) استخدام التصنيفات الطويلة الأجل، بدلاً من التصنيفات القصيرة الأجل، لتقييم المخاطر الائتمانية للمشتقات المالية النظرية. وبالنظر إلى أن معاملات المشتقات في الصندوق تستغرق في العادة مدة أطول من سنة فإن التصنيف الطويل الأجل يعد هو الأنسب. بالإضافة إلى ذلك، يفرض حد أدنى للتصنيف الائتماني للاستثمارات على أطراف التداول النظرية والبنوك العاملة. ولم تكن تلك الحدود مستخدمة في الإصدارات السابقة من بيان سياسة الاستثمار (الفقرة 34).
- (6) تعديلات على الصياغة في الوثيقة كلها لضمان المواءمة بين بيان سياسة الاستثمار وإطار إدارة الأصول والخصوم وسياسة السيولة.

ثالثاً - التغييرات على إطار الرقابة الداخلية

3- ستكفل التغييرات التالية المقترح إدخالها على وثيقة إطار الرقابة الداخلية تحقيق المواعمة مع بيان سياسة الاستثمار:

- (1) الرجوع حالياً إلى الحدود المتعلقة بالاستثمار في وثيقة بيان سياسة الاستثمار فقط تلافياً للتكرار.
- (2) تحديث أدوار ومسؤوليات الوحدات التنظيمية ذات الصلة.