

## موجز التعديلات على بيان سياسة الاستثمار في الصندوق لعام 2023 وإطار الرقابة على استثمارات الصندوق

الوثيقة: EB 2023/140/R.9/Add.2

بند جدول الأعمال: 3(ج)(1)

التاريخ: 7 نوفمبر/تشرين الثاني 2023

التوزيع: عام

اللغة الأصلية: الإنكليزية

للموافقة

الإجراء: المجلس التنفيذي مدعو إلى الموافقة على التعديلات على بيان سياسة الاستثمار في الصندوق لعام 2023 وإطار الرقابة على استثمارات الصندوق الوارد في هذه الوثيقة.

الأسئلة التقنية

**Gulnara Yunusova**

مديرة وأمينة الخزانة

شعبة خدمات الخزانة

البريد الإلكتروني: g.yunusova@ifad.org

**Alberto Cogliati**

نائب الرئيس المساعد، وكبير موظفي إدارة المخاطر

مكتب إدارة المخاطر المؤسسية

البريد الإلكتروني: a.cogliati@ifad.org

## موجز التعديلات على بيان سياسة الاستثمار في الصندوق لعام 2023 وإطار الرقابة على استثمارات الصندوق

### أولاً- مقدمة

1- تستعرض الإدارة سنويا بيان سياسة الاستثمار في الصندوق وإطار الرقابة على استثمارات الصندوق.

### ثانياً- التعديلات على بيان سياسة الاستثمار

2- تشمل التعديلات المقترحة على بيان سياسة الاستثمار ما يلي:

البند	البيان الحالي لسياسة الاستثمار	البيان المقترح لسياسة الاستثمار	الأساس المنطقي
التفويض بالصلاحيات	لا ترد في البيان الحالي لسياسة الاستثمار أي إشارة إلى إطار التفويض بالصلاحيات.	يشير البيان المقترح لسياسة الاستثمار إلى إطار التفويض بالصلاحيات في الصندوق فيما يتعلق بالأذون ذات الصلة بإدارة استثمارات الخزنة كجزء من المسؤوليات التي يُكَلَّف بها الرئيس لتنفيذ مختلف جوانب بيان سياسة الاستثمار ورصدها.	يتسق التعديل المقترح مع الأدوار والمسؤوليات ذات الصلة بالحوكمة وإدارة المخاطر في حافظة الاستثمارات في الصندوق، والتي وردت في بيان سياسة الاستثمار ووافق عليها المجلس التنفيذي.
متوسط التصنيفات الائتمانية المتاحة	يعتمد بيان سياسة الاستثمار حالياً مبدأ ثاني أفضل تصنيف ائتماني.	سيُستبدل مبدأ ثاني أفضل تصنيف ائتماني بمتطلبات الحد الأدنى للتصنيف استناداً إلى متوسط التصنيف الائتماني من وكالات التصنيف الثلاث ( Standard & Poor's، Moody's، وFitch). وستتبع المنهجية والمصادر المستخدمة في حساب هذا الحد الأدنى للتصنيف ضمن سلطة الرئيس.	يهدف التعديل المقترح إلى تكليف الرئيس بالتنفيذ التقني لمتطلبات التصنيف الائتماني التي وافق عليها المجلس التنفيذي.
متطلبات التصنيف الائتماني لصكوك سوق النقد	الحد الأدنى للتصنيف الائتماني المطلوب لجميع صكوك سوق النقد هو A-/A3.	متطلبات التصنيف الائتماني لصناديق سوق النقد (صافي قيمة الأصول الثابتة، الصناديق القصيرة الأجل فقط) هو AAA/Aaa.	يتسق التعديل المقترح مع الحفاظ على رأس المال وحفظ السيولة لفئة الأصول هذه التي تستثمر في حافظة متنوعة من الأوراق المالية العالية الجودة في سوق النقد.
المعايير العالمية لأداء الاستثمار <sup>1</sup>	يجب على مديري الاستثمارات الخارجيين بذل جهود حثيثة للامتثال للمعايير العالمية لأداء الاستثمار.	يُشترط على مديري الاستثمارات الخارجيين الامتثال للمعايير العالمية لأداء الاستثمار كي يُنظر في إدراجهم في عملية الاختبار.	الهدف من التعديل المقترح هو الاضطرار بصرامة أكبر أن يمثل مديرو الاستثمارات الخارجيون للمعايير العالمية لأداء الاستثمار.
المستوى المستهدف للاستثمار في البيئة والمسائل الاجتماعية والحوكمة.	لا ترد أي إشارة إلى الحد الأدنى من نسبة الاستثمارات الواجب تخصيصها للأوراق المالية الثابتة الدخل للاستثمار في البيئة والمسائل الاجتماعية والحوكمة.	الرئيس مسؤول عن تحديد حد أدنى من نسبة استثمارات الخزنة يجب تخصيصه للأوراق المالية الثابتة الدخل للاستثمار في البيئة والمسائل الاجتماعية والحوكمة.	يؤدي تحديد مستوى مستهدف لاستثمار حافظة السيولة في السندات الخضراء وغيرها من الاستثمارات المواضيعية البيئية والمسائل الاجتماعية والحوكمة إلى تعزيز التزام الصندوق بالاستثمار المسؤول.

<sup>1</sup> المعايير العالمية لأداء الاستثمار هي مجموعة من المعايير غير الإلزامية التي يستخدمها مديرو الاستثمار حول العالم لضمان الإفصاح الكامل عن بيانات الأداء الاستثماري وعرضها بصورة واضحة. وصدرت هذه المعايير عن معهد المحللين الماليين المعتمدين، وهي جمعية عالمية للمتخصصين في مجال إدارة الاستثمارات.

## ثالثا- التعديلات على إطار الرقابة على استثمارات الصندوق

3- تشمل التعديلات المقترحة على إطار الرقابة على استثمارات الصندوق ما يلي:

- (1) مواءمة مسؤوليات وضع الحدود ضمن أحكام بيان سياسة الاستثمار وإطار التفويض بالصلاحيات؛
- (2) إدراج المستويات المستهدفة للاستثمار في البيئة والمسائل الاجتماعية والحوكمة في الحدود الموضوعة لاستثمارات الخزانة.