

---

## تحديث لبيان الإقبال على المخاطر في الصندوق

---

الوثيقة: EB 2025/145/R.25

بند جدول الأعمال: 8(أ)

التاريخ: 5 أغسطس/آب 2025

التوزيع: عام

اللغة الأصلية: الإنكليزية

للموافقة

مراجع مفيدة: بيان الإقبال على المخاطر في الصندوق (EB 2021/134/R.21/Rev.1)

الإجراء: المجلس التنفيذي مدعو إلى الموافقة على التحديث المقترح للسياسة.

---

---

الأسئلة التقنية:

**Roger Fischer**

مدير وكبير موظفي إدارة المخاطر

مكتب إدارة المخاطر المؤسسية

البريد الإلكتروني: r.fischer@ifad.org

---

## تحديث لبيان الإقبال على المخاطر في الصندوق

- 1- جرى وضع بيان الإقبال على المخاطر في الصندوق، الذي وافق عليه المجلس التنفيذي في ديسمبر/كانون الأول 2021، بهدف توضيح كيفية تعامل الصندوق مع المخاطر وإدارتها، مع مراعاة البيئة التي يعمل فيها الصندوق. ويتطلب إدراج العمليات غير السيادية خلال فترة التجديد الثالث عشر لموارد الصندوق، الممولة من خلال 90 مليون دولار أمريكي من الموارد المقترضة للصندوق، والمدعومة بمبلغ 18 مليون دولار أمريكي من الموارد الأساسية، تحديثاً لبيان الإقبال على المخاطر ليشتمل نهج الصندوق إزاء المخاطر وإدارتها بالنسبة لهذا النوع من العمليات. ولا ينطبق بيان الإقبال على المخاطر، كما جرى تعديله، على العمليات غير السيادية الممولة من خلال الموارد التكميلية.
- 2- ولا يمثل إدراج العمليات غير السيادية في عمليات الصندوق الممولة من الموارد الأساسية والموارد المقترضة انحرافاً عن مسار التزام الصندوق بمواصلة العمل سعياً لتحقيق رسالته وأهدافه الاستراتيجية، مع الحفاظ في نفس الوقت على استقراره المالي. ويسعى الصندوق، من خلال العمليات غير السيادية، إلى مواصلة تخصيص موارده من أجل تنفيذ مهمته. ولتحقيق هذه الغاية، تقيم الإدارة باستمرار قدرة الصندوق على المشاركة في المشروعات غير السيادية المتوائمة مع رسالته، مع الحفاظ على مستويات كافية من السيولة والرسولة. ويعتبر تقييم قدرة الصندوق على تحمل المخاطر عاملاً حاسماً، نظراً لمحدودية قدرة المؤسسة على توليد رأس مال داخلي، مما يتطلب تجنب أي تآكل في رأس المال لضمان استدامتها المالية في الأجلين القصير والطويل.
- 3- ويطبق بيان الإقبال على المخاطر على العمليات غير السيادية لسببين: أولاً، من منظور استراتيجي، وبينما يمثل توسيع نطاق مشاركة القطاع الخاص مجال تركيز ذا أولوية، سيبقى الصندوق موجهاً بشكل أساسي نحو تمويل العمليات السيادية؛ وثانياً، من منظور مالي، يظل الصندوق ملتزماً بالحفاظ على تصنيفه الائتماني من فئة AA+ وتجنب أي أثر جوهري على نقاط قوة تصنيف الصندوق (مثل الرسالة، والحوكمة وأهمية السياسات).
- 4- وكما هو مبين في بيان الإقبال على المخاطر، يُنظم تصنيف المخاطر في الصندوق على ثلاثة مستويات:
  - (أ) مجالات المخاطر (المستوى 1)، التي تمثل الفئات الأساسية للمخاطر التي يتعرض لها الصندوق؛
  - (ب) المجالات الفرعية للمخاطر (المستوى 2)، التي تمثل المكونات الرئيسية والدائمة في كل مجال من مجالات مخاطر المستوى 1؛
  - (ج) محركات المخاطر (المستوى 3)، التي تمثل المحركات الرئيسية للمخاطر التي يجري رصدها في إطار عملية إدارة المخاطر ويُبلغ عنها باستخدام المؤشرات الرئيسية المعمول بها للمخاطر.
- 5- وتتعلق العمليات غير السيادية بشكل رئيسي بمجال **المخاطر المالية** (المستوى 1)، أو مخاطر الخسائر المالية الناتجة عن عدم قدرة الصندوق على إدارة الموارد المالية بطريقة فعالة واقتصادية، والوفاء بالالتزامات المالية.
- 6- وتنطوي العمليات غير السيادية عموماً على مستوى أعلى من مخاطر الائتمان (المستوى 2)، وهو ما يشير إلى مخاطر الخسائر الناتجة عن عدم قدرة المقرض أو الطرف المقابل على سداد قرض أو الوفاء بالالتزامات التعاقدية. ومع أخذ ذلك في الاعتبار، يبقى مستوى إقبال الصندوق على مخاطر الائتمان متوسطاً.
- 7- وفيما يتعلق بالتمويل بالديون والرسولة (المستوى 2)، والذي يُعرّف بأنه الخطر المتعلق بإمكانية عدم كفاية الرسولة أو الوضع الرأسمالي للصندوق لضمان قدرته على الاستمرار كمؤسسة قائمة، فإن مستوى إقبال

الصندوق على هذه المخاطر منخفض، ومن الآن فصاعدا ستكون مشاركة الصندوق في مشروعات العمليات غير السيادية تدريجية. وسيُقرّر حجم العملية غير السيادية على أساس كل حالة على حدة، مع مراعاة تطور جودة ائتمان الحافطة، بالإضافة إلى توافر الموارد المالية في دورة تجديد الموارد ذات الصلة. وأخيرا، يشير المجال الفرعي الأخير للمخاطر المالية إلى السيولة والتمويل (المستوى 2)، أو مخاطر الخسائر الناتجة عن عدم القدرة على تلبية الاحتياجات من التدفقات النقدية في الوقت المناسب. ويعتبر مستوى إقبال الصندوق على هذا المجال الفرعي منخفضا.

8- **المخاطر الاستراتيجية (المستوى 1)** تشير إلى المخاطر التي تهدد قدرة الصندوق على تحقيق رسالته وتنفيذ استراتيجياته وبلوغ أهدافه. ويبقى النهج المتبع إزاء المخاطر الاستراتيجية (المستوى 1) ومعايير مجالها الفرعي (المستوى 2) في سياق العمليات غير السيادية كما هو عليه في سياق العمليات السيادية في الصندوق.

9- **المخاطر التشغيلية (المستوى 1)** هي المخاطر الناتجة عن عدم كفاية أو قصور في العمليات الداخلية والموظفين والنظم، أو الناتجة عن الأحداث الخارجية التي قد تؤدي إلى خسارة مالية أو الإضرار بسمعة الصندوق. وسيحافظ الصندوق على الإقبال الحالي في مجال المخاطر التشغيلية (المستوى 1) ومجالاتها الفرعية (المستوى 2) عن طريق مواصلة تنفيذ الضوابط الضرورية وإجراءات إدارة المخاطر التشغيلية في سياق العمليات غير السيادية.

10- **مخاطر تنفيذ البرامج (المستوى 1)** هي المخاطر التي تهدد قدرة الصندوق على تحقيق النتائج المتوقعة في مشروعاته أو برامجه أو استراتيجياته، ومخاطر العواقب غير المقصودة. وسيحافظ الصندوق على مستوى الإقبال الحالي لديه في مجال مخاطر تنفيذ البرامج (المستوى 1) ومجالاتها الفرعية (المستوى 2) في سياق العمليات غير السيادية. وسيكون نهج المخاطر إزاء العمليات غير السيادية متناسبا ومتكيفا مع الجوانب الفريدة لهذه الأنواع من المعاملات.

11- وفيما يتعلق بالمخاطر القانونية ومخاطر السمعة، فهي فئات مخاطر شاملة سائدة في جميع عمليات تسير الأعمال في الصندوق وتشكل جزءا من مجالات المخاطر الأربعة (المستوى 1). ويمكن لمخاطر السمعة أن تؤدي إلى التشكيك في مصداقية الصندوق، مما يخلق فجوة بين أداء الصندوق أو سلوكه، وتوقعات/تصورات أصحاب المصلحة.

12- وأخيرا، تُعرّف **المخاطر القانونية** بأنها أية مخاطر تنطوي على خسائر مالية، أو إضرار بالسمعة، أو تعطل في العمليات، تنشأ عن عدم الامتثال لقواعد وأنظمة الصندوق أو التزاماته التعاقدية. وبالإضافة إلى ذلك، فقد تتجسد المخاطر القانونية في تقويض امتيازات الصندوق وحصاناته. ونظرا لزيادة المخاطر القانونية المرتبطة بمعاملات العمليات غير السيادية، فقد تتطلب العمليات غير السيادية من الصندوق اتخاذ تدابير قانونية إضافية لحماية مصالحه.