



## الصندوق الدولي للتنمية الزراعية

المجلس التنفيذي - الدورة الثمانون

روما، 17-18 ديسمبر/كانون الأول 2003

### تقرير عن حافظة استثمارات الصندوق

في الفصل الثالث من عام 2003

#### ضميمة

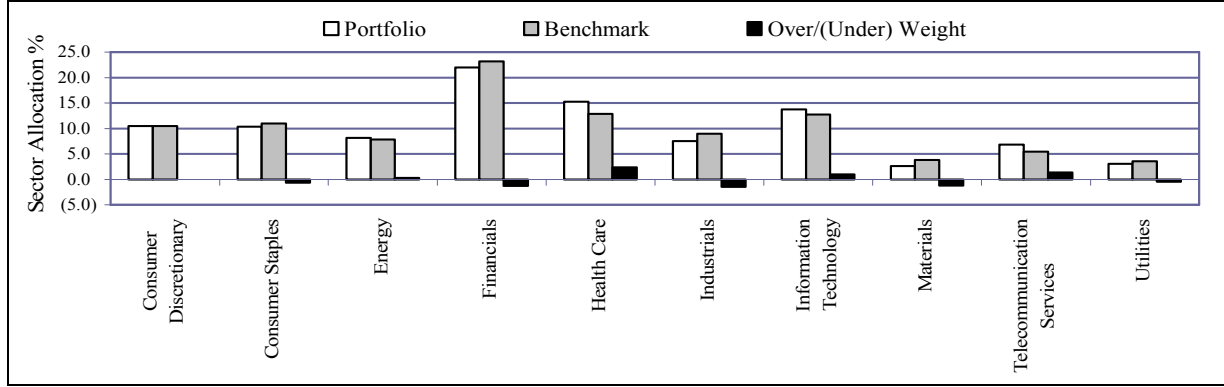
##### أولا - مقدمة

1 - توفر الضميمة الحالية معلومات عن التخصيص القطاعي لحيازات حافظة الاستثمارات من الأسهم في 30 سبتمبر/أيلول عام 2003، ولاسيما عن التخصيص القطاعي بحسب القطاعات الاستثمارية، وتستخدم تصنيفات القطاعات الاستثمارية التي تطبقها المؤشرات المعيارية للحافظة.

##### ثانيا - التخصيص القطاعي لحافظة الأسهم

2 - يوضح الشكل 1 التخصيص القطاعي لحافظة الأسهم الكلية في 30 سبتمبر/أيلول عام 2003 ويقارن ذلك بالتخصيص القطاعي للمعدل المعياري الإجمالي.

الشكل 1: التخصيص القطاعي لحافظة الأسهم الكلية في 30 سبتمبر/أيلول عام 2003



3 - وكما هو مبين في الشكل 1 فإن القطاعات الرئيسية الثلاثة لحافظة الأسهم الكلية ومعدلها المعياري الإجمالي هي الأنشطة المالية، والرعاية الصحية، وتكنولوجيا المعلومات، التي تؤلف معاً نحو 50% من الحافظة ومن معدلها المعياري الإجمالي أيضاً. ومن بين القطاعات الرئيسية الأخرى السلع الاستهلاكية الاختيارية، والسلع الاستهلاكية الأساسية. وفي 30 سبتمبر/أيلول عام 2003، لم تشهد أي زيادة أو نقص في الوزن الترجيحي بالمقارنة مع المعدل المعياري الإجمالي؛ وتمثل أضخم انحراف قطاعي في زيادة في الوزن الترجيحي لقطاع الرعاية الصحية بمقدار 2.4%.

4 - ويعرض الجدول 1 المخصصات القطاعية للحافظتين الفرعيتين، أي أسهم أمريكا الشمالية وأسهم أوروبا، ويقارن ذلك بالمخصصات القطاعية للمعدلات المعيارية المعنية.

السنڊوق الءوئى للءءءمىة الزراعىة

الءءول 1: الءءصىص القءاعى لءافءة الأسهه بعسب الءوافظ الفرعىة فى 30 سبءءمبر/أىلول عام 2003 (بالءائة)

القءاع الاسءءمارى	أسهه أمرىكا الشءمالىة			أسهه أوروبا			مءموع ءافءة الأسهه		
	ءافءة	المءءل المعىارى <sup>أ</sup>	زىاءة/نقص) الوءن	ءافءة	المءءل المعىارى <sup>ب</sup>	زىاءة/نقص) الوءن	ءافءة	المءءل المعىارى <sup>ج</sup>	زىاءة/نقص) الوءن
السلع الاسءءلكىة الاءءىارىة	12.2	10.7	1.5	7.7	10.2	(2.5)	10.5	10.5	(0.0)
السلع الاسءءلكىة الأساسىة	7.8	11.5	(3.7)	14.6	10.2	4.4	10.4	11.0	(0.6)
الءافءة	5.4	5.7	(0.3)	12.6	11.3	1.3	8.1	7.8	0.3
الأنءءطه المالىة	20.3	20.9	(0.6)	24.7	27.0	(2.3)	22.0	23.2	(1.2)
الرعاىة الصءىة	16.5	13.9	2.6	13.2	11.2	2.0	15.3	12.9	2.4
الأنءءطه الصءاعىة	8.5	10.4	(1.9)	5.9	6.7	(0.8)	7.5	9.0	(1.5)
ءءنوءلءىا المءءلوماء	19.3	17.7	1.6	4.6	4.6	0.0	13.7	12.8	1.0
المواء	2.5	2.8	(0.3)	2.8	5.5	(2.7)	2.6	3.8	(1.2)
ءءءماء الاءءصلاء	4.1	3.4	0.7	11.3	8.8	2.5	6.8	5.4	1.4
المرفاق العامة	3.4	3.0	0.4	2.6	4.5	(1.9)	3.1	3.6	(0.5)
المءموع	100.0	100.0	-	100.0	100.0	-	100.0	100.0	-

<sup>أ</sup> المؤءر المعىارى هو مؤءر سءانءرء أنء بورز 500.

<sup>ب</sup> المؤءر المعىارى هو مؤءر رسملة مورغان سءانلى للأسهه الأوروبىة.

<sup>ج</sup> المؤءر المعىارى هو المءموع المرءء لمؤءر سءانءرء أنء بورز 500 لأسهه أمرىكا الشءمالىة ومؤءر رسملة مورغان سءانلى للأسهه الأوروبىة.

5 - وعلى نءو ما ىشىر الءءول 1، فأن القءاعىن المءءركىن البارزىن فى كل من ءافءة أسهه أمرىكا الشءمالىة وءافءة أسهه أوروبا هما الأنءءطه المالىة والرعاىة الصءىة. وكسمة عامة فأن مءصصاء ءءنوءلءىا المءءلوماء فى ءافءة أسهه أمرىكا الشءمالىة وفى مءءلها المعىارى أكبر مما هى علىه فى ءافءة أسهه أوروبا، الءى ءمءلك بءورها مءصصاء أكبر فى قءاعاء الأنءءطه المالىة، والءافءة، وءءءماء الاءءصلاء.

6 - وءانء ءافءة أسهه أمرىكا الشءمالىة ذات ءىاءىة قءاعىة ءقرىباً فى العءىء من القءاعاء وءمىزت بزىاءة فى الوءن ءءرءىءى فى قءاع الرعاىة الصءىة أساساً (+2.6%)، قابلها نقص فى الوءن ءءرءىءى لقءاع السلع الاسءءلكىة الأساسىة (-3.7%). وكما أشارء الوءىءة EB 2003/80/12، فأن ءافءة أسهه أمرىكا الشءمالىة سءلء ءفوقاً فى الأءاء فى الفصل ءالء، وهو ما ىعود فى المءام الأول إلى اءءىار الأسهه. وءان الأءر السلبى للءءصىص القءاعى قلىلا.

7 - أما ءافءة أسهه أوروبا فقء اءسءء بمءءلاء أكبر إلى ءء ما من ءىء الزىاءة والنقص فى الوءن ءءرءىءى وبعءء أعلى من القءاعاء. وءصءء الأوزان ءءرءىءىة القءاعىة إلى أسلوب مءىر الاسءءءماراء المءمءل فى ءءركىز على أسهه النمو المءءازة فى معءم أسهه الرسملة الضءمة. وءلك فأن الزىاءاء الرئىسىة فى الوءن ءءرءىءى ءانء فى قءاع السلع الاسءءلكىة الأساسىة (+4.4%)، وءءماء الاءءصلاء (+2.5%)، والرعاىة الصءىة (+2%)، وشهءء ءافءة نقصاً فى الوءن ءءرءىءى لقءاع المواء (-2.7%) والسلع الاسءءلكىة الاءءىارىة (-2.5%) نءىءة ءءءىلاء الانءءافصىة للإىراءاء وءوامل سلبىة أءرى. كما اءسم قءاع الأنءءطه المالىة بنقص واءء فى الوءن ءءرءىءى (-2.3%) أىضاً. وكما أشارء الوءىءة EB 2003/80/12، فقء عانء ءافءة من قصور فى الأءاء فى الفصل ءالء وءلك أساساً بسبب اءءىار الأسهه. وءان الأءر السلبى للءءصىص القءاعى قلىلا.