

Document: EB 2008/95/R.47
Agenda: 15(a)(ii)
Date: 18 November 2008
Distribution: Public
Original: English

A



تمكين السكان الريفيين الفقراء
من التغلب على الفقر

تقرير عن حافظة استثمارات الصندوق في الفصل الثالث من عام 2008

المجلس التنفيذي - الدورة الخامسة والتسعون
روما، 15-17 ديسمبر/كانون الأول 2008

للعلم

مذكرة إلى السادة المدراء التنفيذيين

هذه الوثيقة معروضة على المجلس التنفيذي للعلم.

وبغية الاستفادة على النحو الأمثل من الوقت المتاح لدورات المجلس التنفيذي، يرجى من السادة المدراء التنفيذيين التوجه بأسئلتهم المتعلقة بالجوانب التقنية الخاصة بهذه الوثيقة قبل انعقاد الدورة إلى:

Munehiko Joya

أمين خزانة

رقم الهاتف: +39 06 5459 2251

البريد الإلكتروني: m.joya@ifad.org

أما بالنسبة للاستفسارات المتعلقة بإرسال وثائق هذه الدورة فيرجى توجيهها إلى:

Deirdre McGrenra

الموظفة المسؤولة عن شؤون الهيئات الرئاسية

رقم الهاتف: +39 06 5459 2374

البريد الإلكتروني: d.mcgrenra@ifad.org

تقرير عن حافظة استثمارات الصندوق في الفصل الثالث من العام 2008

أولاً - موجز تنفيذي

1- كان أداء حافظة الصندوق إيجابياً خلال الفصول الثلاثة الأولى من عام 2008، حيث بلغ صافي معدل عائد الاستثمار في هذه الفترة 3.18 في المائة. وبعد تباطؤ الأداء في الفصل الثاني، شهد الفصل الثالث أداءً قوياً على الرغم من ظروف الأسواق. ووصلت قيمة صافي عائد الاستثمار حتى تاريخه من هذا العام إلى ما يعادل 77 896 000 دولار أمريكي. وفي نهاية سبتمبر/أيلول 2008، قُدرت قيمة حافظة استثمارات الصندوق بما يعادل 2 467 436 000 دولار أمريكي.

ثانياً - مقدمة

2- يقدم هذا التقرير عن حافظة استثمارات الصندوق البيانات النهائية عن الفصل الثالث من عام 2008. ويتألف من ستة أقسام تغطي تخصيص الأصول؛ وعائد الاستثمار؛ ومعدل العائد ومقارنة الأداء؛ ومستوى السيولة؛ وتركيب العملات؛ وقياس المخاطر في حافظة استثمارات الصندوق. ويقدم ملحق التقرير معلومات إضافية عن تركيب العملات خلال الفصل الثاني من عام 2008.

ثالثاً - تخصيص الأصول

3- يبين الجدول 1 الحركات التي أثّرت في فئات الأصول الرئيسية لحافظة الاستثمارات خلال الفصل الثالث من عام 2008، ويقارن التخصيص الفعلي لأصول الحافظة بتخصيصها وفقاً لسياسة الاستثمار.

4- وخلال الفترة كان هناك تدفق خارجي صافٍ من حافظة الأصول النقدية العاملة بما يعادل 36 938 000 دولار أمريكي، وهو ما يمثل الإنفاق على القروض، والمنح، والنفقات الإدارية بعد حسم المبالغ النقدية المتحصلة والمقبوضات من مساهمات الدول الأعضاء.

5- وتم خلال الفصل الثالث تحويل ما يعادل 22 108 000 دولار أمريكي من حافظة الأدوات التكتيكية قصيرة الأجل إلى حافظة الأصول النقدية العاملة. وبالإضافة إلى ذلك حوّل مبلغ يعادل 8 035 000 دولار أمريكي من حافظة الاستثمارات المحتفظ بها حتى أجل الاستحقاق، ومبلغ يعادل 4 613 000 دولار أمريكي من حافظة الاستثمارات المرتبطة بمعدل التضخم، وكلاهما يمثلان مدفوعات قسائم، إلى حافظة الأصول النقدية العاملة.

6- ووصل مجموع صافي تحركات أسعار الصرف الأجنبي إلى مبلغ سلبي يعادل 124 003 000 دولار أمريكي خلال الفصل الثالث من عام 2008، وهو ما يعني أن أثر أسعار الصرف حتى تاريخه من هذا العام يعادل مبلغاً سلبياً قدره 48 300 000 دولار أمريكي. وجاءت تحركات الفصل الثالث نتيجة ارتفاع قوي في سعر صرف الدولار الأمريكي إزاء اليورو والجنيه الاسترليني، وبقائه مستقراً أمام الين الياباني.

7- وانخفضت قيمة حافظة الاستثمارات من مبلغ يعادل 2 589 991 000 دولار أمريكي في 1 يوليو/تموز 2008 إلى ما يعادل 2 467 436 000 دولار أمريكي في 30 سبتمبر/أيلول 2008 من حيث القيمة الدولارية. وجاء ذلك نتيجة عائد استثمارات إيجابي يعادل 38 386 000 دولار أمريكي قابلته تحركات سالبة لأسعار الصرف بقيمة 124 003 000 دولار أمريكي وندفقات عائدة صافية تعادل 36 938 000 دولار أمريكي.

الجدول 1

تحركات النقدية والاستثمارات بحسب الحافظة، الفصل الثالث من عام 2008
(المعادل بآلاف الدولارات الأمريكية)

السندات المرتبطة بمعدل المجموع	السندات المتنوعة ذات الفائدة الثابتة التضخم	السندات الحكومية المتداولة عالمياً	الاستثمارات المحتفظ بها حتى موعد الاستحقاق	الأدوات التكثيفية قصيرة الأجل ^(ب)	النقدية التشغيلية ^(أ)	
2 589 991	396 727	427 529	1 117 726	441 272	21 979	184 758
38 386	2 168	519	30 185	4 080	128	1 306
-	(4 613)	-	-	(8 035)	(22 108)	34 756
-	83	57	54	(155)	2	(41)
(36 938)	-	-	-	-	-	(36 938)
(124 003)	(15 996)	(62)	(74 921)	(24 818)	-	(8 206)
2 467 436	378 369	428 043	1 073 044	412 344	1	175 635
%100.0	%15.3	%17.4	%43.5	%16.7	-	%7.1
%100.0	%20.0	%14.6	%43.2	%16.7	-	%5.5
-	%(4.7)	%2.8	%0.3	-	-	%1.6

أ النقدية والودائع لأجل المودعة لدى المصارف، والجاهزة للصرف منها على القروض والمنح والنفقات الإدارية.

ب الأموال من الأدوات التكثيفية قصيرة الأجل التي حل موعد استحقاقها خلال الجزء الأخير من الفصل الثالث وتم نقلها إلى المبالغ النقدية العاملة.

رابعاً - عائد الاستثمار

8- بعد التباطؤ الذي شهده الفصل الثاني، انتعشت أسواق العائد الثابت بحيث كان أدائها إيجابياً خلال الفصل الثالث من عام 2008. ورغم الاضطراب الذي ضرب الأسواق المالية، فإن حافظة استثمارات الصندوق المتسمة بالتحفظ الشديد والنوعية العالية قد استفادت من لجوء المستثمرين إلى الاستثمارات ذات الجودة، ولاسيما حافظة السندات الحكومية العالمية. وخلال الفصل الثالث من عام 2008، أبقت المصارف المركزية في الولايات المتحدة، والمملكة المتحدة، واليابان أسعار الفائدة على حالها، في حين زاد المصرف المركزي الأوروبي هذه الأسعار بنسبة تتراوح بين 4.00 و4.25 في المائة حيث ظل التضخم هو الشاغل الرئيسي. وفي أسواق العملات، ارتفعت قيمة الدولار الأمريكي بقوة أمام اليورو (+ 12.17 في المائة) والجنيه الاسترليني (+ 11.65 في المائة)، في حين ظلت هذه القيمة مستقرة إزاء الين الياباني (+ 0.15 في المائة).

9- ويوفر الجدول 2 تفاصيل عن صافي عائد الاستثمار خلال الفصل الثالث لعام 2008 بحسب الحافظة. ووصلت قيمة صافي الاستثمار الشامل حتى هذا التاريخ من العام الحالي إلى ما يعادل 77 896 000 دولار أمريكي، مع نتيجة إيجابية للفصل الثالث تكافئ 38 386 000 دولار أمريكي.

الجدول 2

صافي عائد الاستثمار بحسب الحافظة، للفصل الثالث من عام 2008*
(المعادل بآلاف الدولارات الأمريكية)

حتى تاريخه من عام 2008	مجموع الفصل الثالث	السندات			الاستثمارات			النقدية التشغيلية	الفائدة المتأدية من الاستثمارات ذات الفائدة الثابتة والحسابات المصرفية الأرباح/(الخسائر) المحصلة الأرباح/(الخسائر) غير المحصلة الاستهلاك/الزيادة العوائد من إقراض السندات
		المرتبطة بمعدل التضخم	السندات المتنوعة ذات الفائدة الثابتة	السندات الحكومية المتداولة عالمياً	المحتفظ بها حتى موعد الاستحقاق	الأدوات التكتيكية قصيرة الأجل	الأدوات التكتيكية قصيرة الأجل		
									الفائدة المتأدية من الاستثمارات ذات الفائدة الثابتة والحسابات المصرفية
	77 451	25 649	5 162	4 734	10 374	4 047	1	1 331	الأرباح/(الخسائر) المحصلة
	23 645	8 119	4 203	3 657	57	-	196	6	الأرباح/(الخسائر) غير المحصلة
	(22 695)	4 811	(7 114)	(7 815)	19 808	-	(68)	-	الاستهلاك/الزيادة
	(408)	(121)	-	-	-	(121)	-	-	العوائد من إقراض السندات
	3 444	1 075	178	201	503	193	-	-	
									المجموع الفرعي: إجمالي عوائد/(خسائر) الاستثمار
	81 437	39 533	2 429	777	30 742	4 119	129	1 337	أتعاب مدراء الاستثمار
	(2 616)	(867)	(212)	(202)	(453)	-	-	-	رسوم الإيداع/الرسوم المصرفية
	(328)	(113)	(21)	(24)	(25)	(9)	(1)	(33)	رسوم المشورة المالية وغيرها من
	(602)	(169)	(28)	(32)	(79)	(30)	-	-	رسوم إدارة الاستثمار
	5	2	-	-	-	-	-	2	الضرائب واجبة التحصيل
	77 896	38 386	2 168	519	30 185	4 080	128	1 306	صافي عائد/(خسارة) الاستثمار

* إن مقدار الاستهلاك/الزيادة للاستثمارات المحتفظ بها حتى موعد الاستحقاق، في فترة معينة، وفقاً لمعايير التقارير المالية الدولية، هو جزء من الفرق بين السعر الذي دفع لشراؤها وقيمة الاسترداد النهائي للاستثمارات.

ويقبل نهاية الفصل الثالث من عام 2008، أبلغ مصرف الإيداع الرئيسي الصندوق عن عجز محتمل في الاستثمارات الممولة من ضمانات قروض الأوراق المالية والخاضعة لإدارة المصرف. وتخضع هذه المسألة للدراسة حالياً وسيتم الإبلاغ عنها على أساس المزيد من التحليلات.

خامساً - معدل العائد ومقارنة الأداء

10- يقاس الأداء على أساس معايير مستقلة محددة سلفاً، تبين العائد المتوقع من الإدارة السلبية لقطاعات معينة من السوق. والمؤشرات المستخدمة هي دليل جيه. بي. مورغان (J.P. Morgan) المعدل للسندات الحكومية العالمية، ودليل ليمان برذرز (Lehman Brothers) للولايات المتحدة للسندات المتنوعة ذات الفائدة الثابتة، ودليل باركلي (Barclays) المعدل للسندات المرتبطة بمعدل التضخم.

11- ويقارن الجدول 3 العائد الصافي الفعلي للحافظة الشاملة بالعائد المعياري الإجمالي. وحتى تاريخه من هذا العام، حققت الحافظة عائداً قدره 3.18 في المائة مما يقل عن العائد المعياري بمقدار 17 نقطة أساس. وبلغ عائد الحافظة 1.61 في المائة خلال الفصل الثالث من عام 2008، بعد خصم نفقات الاستثمار واستبعاد تأثير تحركات أسعار النقد الأجنبي. ويمثل هذا العائد انخفاضاً في الأداء بمقدار نقطة أساس واحدة عن العائد المعياري الإجمالي.

الجدول 3

أداء حافظة استثمارات الصندوق بالقياس إلى العائد المعياري، الفصل الثالث وحتى تاريخه من عام 2008
(نسبة مئوية بالعملة المحلية)

حتى تاريخه من عام 2008			الفصل الثالث من عام 2008 ⁽¹⁾			الحافظة
معدل العائد		أداء	معدل العائد		أداء	
مقروق/قاصر	معياري		للحافضة	مقروق/قاصر		معياري
(0.17)	3.50	3.33	(0.01)	1.66	1.65	معدل العائد الإجمالي ⁽¹⁾
-	(0.15)	(0.15)	-	(0.04)	(0.04)	مخصوصاً منه النفقات
(0.17)	3.35	3.18	(0.01)	1.62	1.61	معدل العائد الصافي الإجمالي ⁽¹⁾

(أ) يستند العائد المعياري الإجمالي إلى الأوزان الفعلية للحافضة في نهاية كل شهر خلال الفترة.

سادساً - مستوى السيولة في حافظة استثمارات الصندوق

12- تستلزم سياسة السيولة في الصندوق، التي أقرها المجلس التنفيذي في ديسمبر/كانون الأول 2006، أن تبقى سيولة الصندوق ("أصول عالية السيولة")¹ لفترة التجديد السابع للموارد، فوق مستوى 437 مليون دولار أمريكي.

13- ووصلت الأصول عالية السيولة في حافظة استثمارات الصندوق في 30 سبتمبر/أيلول 2008 إلى ما يعادل 1 248 700 000 دولار أمريكي، مما يتجاوز كثيراً الحد الأدنى لمتطلبات السيولة (الجدول 4).

الجدول 4

مستوى السيولة في حافظة استثمارات الصندوق، في 30 سبتمبر/أيلول 2008
(المعادل بملايين الدولارات الأمريكية)

النسبة المئوية	فعلية	
50.6	1 248.7	الأصول عالية السيولة
7.1	175.6	الأدوات قصيرة الأجل
43.5	1 073.1	السندات الحكومية
32.7	806.4	الأصول بسيولة مقبولة
32.7	806.4	السندات غير الحكومية
16.7	412.3	أصول سائلة جزئياً
16.7	412.3	الاستثمارات المحتفظ بها حتى موعد الاستحقاق
100.0	2 467.4	مجموع الحافظة

سابعاً - تركيب حافظة الاستثمارات بحسب العملات

14- يجري التعبير عن الجانب الأكبر من التزامات الصندوق بحقوق السحب الخاصة. وبناء على ذلك، تُحتسب الأصول الشاملة للصندوق بأسلوب يضمن - قدر الإمكان - أن تقابل الالتزامات الخاصة بالقروض والمنح غير المصروفة والمحسوبة بحقوق السحب الخاصة، أصولاً محسوبة بالعملات الداخلة في سلة تقويم حقوق السحب الخاصة وبنفس نسبها. وبالمثل، تقابل الاحتياطي العام والالتزامات من أجل المنح المحسوبة بالدولار الأمريكي أصولاً محسوبةً بهذه العملة.

¹ تعرّف بوصفها أصولاً قابلة للتحويل إلى نقد على وجه السرعة دون أن يترتب على ذلك خسارة ذات شأن في قيمتها.

15- ويستعرض المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي تقويم سلة حقوق السحب الخاصة كل خمس سنوات بغرض تحديد العملات التي ينبغي أن تشكل السلة، وتحديد النسب المئوية للأوزان الترجيحية لكل عملة في تاريخ إعادة تحديد الأوزان الترجيحية للعملات السلة.

16- وتقرر في 30 ديسمبر/كانون الأول 2005 استخدام وحدات جديدة لكل من العملات الأربع التي تدخل في سلة تقويم حقوق السحب الخاصة بحيث باتت قيمة وحدة حقوق السحب الخاصة تعادل بالضبط 1.42927 دولار أمريكي سواء في الوحدات القديمة أو الجديدة، وأصبح ذلك ساريا في 1 يناير/كانون الثاني 2006. ويعرض الجدول 5 الوحدات المستخدمة وأوزانها الترجيحية في 1 يناير/كانون الثاني 2006 و30 سبتمبر/أيلول 2008.

الجدول 5

الوحدات والأوزان المنطبقة على سلة تقويم حقوق السحب الخاصة

30 سبتمبر/أيلول 2008		1 يناير/كانون الثاني 2006		العملة
الوزن بالنسبة المئوية	الوحدات	الوزن بالنسبة المئوية	الوحدات	
41.0	0.6320	43.7	0.6320	دولار أمريكي
37.4	0.4100	34.3	0.4100	يورو
11.2	18.4000	10.9	18.4000	ين
10.4	0.0903	11.1	0.0903	جنيه استرليني
100.0		100.0		المجموع

17- وفي 30 سبتمبر/أيلول 2008، بلغت قيمة الأصول في شكل نقدية، واستثمارات، وسندات إنذبية، ومساهمات مطلوبة من الدول الأعضاء، بعد خصم المخصصات المقررة، ما يعادل 2 813 156 000 دولار أمريكي، كما هو مجمل في الجدول 6 (بالمقاييس إلى ما يعادل 3 062 214 000 دولار أمريكي في 31 ديسمبر/كانون الأول 2007).

الجدول 6

تركيب عملات الأصول في شكل نقدية واستثمارات ومبالغ أخرى مستحقة القبض

في 30 سبتمبر/أيلول 2008

(المعادل بآلاف الدولارات الأمريكية)

العملة	نقدية واستثمارات ^(أ)	سندات إنذبية ^(ب)	المساهمات المطلوبة	
			من الدول الأعضاء	المجموع
مجموعة الدولار الأمريكي (ب)	1 062 335	85 822	64 121	1 212 278
مجموعة اليورو (ج)	838 323	67 320	55 342	960 985
ين	309 612	17 123	-	326 735
جنيه استرليني	256 610	-	56 548	313 158
المجموع	2 466 880	170 265	176 011	2 813 156

(أ) تشمل فحسب أصولاً بعملات قابلة للتحويل الحر. وبلغت قيمة الأصول المستبعدة بالعملات غير القابلة للتحويل الحر ما يعادل 555 000 دولار أمريكي للنقدية والاستثمارات وما يعادل 1 399 000 دولار أمريكي للسندات الإنذبية.

(ب) تشمل أصولاً بالدولارات الأسترالية، والكندية، والنيوزيلندية..

(ج) تشمل أصولاً بالفرنك السويسري، والكرون السويدي، والكرون الدانمركي، والكرون النرويجي.

18- يبين الجدول 7 مواعمة الأصول بحسب مجموعة العملة مع سلة تقويم حقوق السحب الخاصة في 30 سبتمبر/أيلول 2008. وبلغ رصيد التزامات المنح المعينة بالدولار الأمريكي في 30 سبتمبر/أيلول 2008 ما يعادل 169 945 000 دولار أمريكي مؤلفة من الاحتياطي العام بما يعادل 95 000 000 دولار أمريكي، والتزامات المنح المعينة بدولارات الولايات المتحدة بما يعادل 74 945 000 دولار أمريكي.

الجدول 7

مواعمة الأصول بحسب مجموعات العملات مع سلة تقويم حقوق السحب الخاصة
في 30 سبتمبر/أيلول 2006
(المعادل بآلاف الدولارات الأمريكية)

العملة	قيمة الأصول	قيمة المعينة بالدولار الأمريكي	ناقصا: الالتزامات	صافي قيمة الأصول	صافي قيمة الأصول	أوزان حقوق السحب الخاصة	الفرق (في المائة)
مجموعة الدولار الأمريكي (أ)	1 212 278	(169 945)		1 042 333	39.4	41.0	(1.6)
مجموعة اليورو (ب)	960 985	-		960 985	36.4	37.4	(1.0)
ين	326 735	-		326 735	12.4	11.2	1.2
جنيه استرليني	313 158	-		313 158	11.8	10.4	1.4
المجموع	2 813 156	(169 945)		2 643 211	100.0	100.0	-

(أ) تشمل أصولا بالدولارات الأسترالية، والكندية، والنيوزيلندية.

(ب) تشمل أصولا بالفرنك السويسري، والكرون السويدي، والكرون الدانمركي، والكرون النرويجي.

19- وفي 30 سبتمبر/أيلول 2008، طرأت زيادة على تخصيص مجموعة الجنيه الإسترليني (+ 1.4 في المائة) والين الياباني (+ 1.2 في المائة) قبلها انخفاض في مجموعة الدولار الأمريكي (1.6 في المائة) ومجموعة اليورو (1.0 في المائة).

20- وقد اتخذت شعبة الخزانة في الصندوق تدابير نشطة لجعل تخصيص العملات أكثر اتفاقاً مع سلة حقوق السحب الخاصة. ورغم عمليات تحويل النقد الأجنبي طيلة الفصل الثالث، فإن التقلبات في سوق هذا النقد قد أضعفت كل التصحيحات الاستباقية.

ثامنا - قياس المخاطر

21- باستثناء النقدية التشغيلية والسندات المحتفظ بها حتى موعد الاستحقاق، يعد أداء حافظة الاستثمار عرضة لتقلبات السوق. وقد أظهرت مختلف فئات الأصول، على مر التاريخ، مستويات متباينة من التقلبات التي يشار إليها في كثير من الأحيان باسم "المخاطر". وتقاس التقلبات على أساس الانحرافات المعيارية في عائد الحافظة عن متوسط الانحراف. وفي 30 سبتمبر/أيلول 2008، بلغ الانحراف المعياري لحافظة الاستثمارات الفعلية للصندوق 1.7 في المائة، بالقياس إلى نسبة 1.8 في المائة لحافظة الاستثمارات التي أوصت بها سياسة الاستثمار.

22- والقيمة المعرضة للخطر هي المقياس الذي يستخدمه الصندوق لتقدير الخسارة القصوى التي يمكن، بمستوى من الثقة نسبته 95 في المائة، أن تُمنى بها الحافظة خلال أفق زمني مدته ثلاثة أشهر. ويتضمن

الجدول 5 القيمة المعرضة للخطر لحافضة الاستثمارات الفعلية للصندوق ولحافضة الاستثمارات التي أوصت بها سياسة الاستثمار، وذلك في 30 سبتمبر/أيلول 2008 وخلال الفترات السابقة.

الجدول 5

القيمة المعرضة للخطر

(تغطي التوقعات أفقاً زمنياً مدته ثلاثة أشهر، بمستوى من الثقة نسبته 95%)

الحافضة وفقاً لسياسة الاستثمار		حافضة الاستثمارات الفعلية		التاريخ
المبلغ (بآلاف الدولارات)	القيمة المعرضة للخطر (النسبة المئوية) ⁽¹⁾	المبلغ (بآلاف الدولارات)	القيمة المعرضة للخطر (النسبة المئوية) ⁽¹⁾	
37 012	1.5	34 544	1.4	30 سبتمبر/أيلول 2008
41 400	1.6	36 300	1.4	30 يونيو/حزيران 2008
39 400	1.5	35 300	1.3	31 مارس/آذار 2008
35 000	1.4	32 500	1.3	31 ديسمبر/كانون الأول 2007
33 900	1.4	33 900	1.4	30 سبتمبر/أيلول 2007
33 200	1.4	21 400	0.9	30 يونيو/حزيران 2007
30 800	1.3	16 600	0.7	31 مارس/آذار 2007

(1) على أساس تقريب الأرقام.

23- وفي 30 سبتمبر/أيلول 2008، كانت القيمة المعرضة للخطر لحافضة الاستثمارات الفعلية تبلغ 1.4 في المائة، وهي نسبة تقل عن القيمة المعرضة للخطر لحافضة الاستثمارات التي أوصت بها سياسة الاستثمار، وقدرها 1.5 في المائة.

تقرير عن حافظة استثمارات الصندوق للفصل الثاني من عام 2008

أولاً - مقدمة

1- يعرض هذا التقرير عن حافظة استثمارات الصندوق معلومات إضافية عن الفصل الثاني من عام 2008، ولاسيما تركيب حافظة الاستثمارات بحسب العملات.

ثانياً - تركيب حافظة الاستثمارات بحسب العملات

2- ويجري التعبير عن الجانب الأكبر من التزامات الصندوق بحقوق السحب الخاصة. وبناء على ذلك، تُحتسب الأصول الشاملة للصندوق بأسلوب يضمن - قدر الإمكان - أن تقابل الالتزامات الخاصة بالقروض والمنح غير المصروفة والمحسوبة بحقوق السحب الخاصة، أصولاً محسوبة بالعملات الداخلة في سلة تقويم حقوق السحب الخاصة وبنفس نسبها. وبالمثل، تقابل الاحتياطي العام والالتزامات من أجل المنح المحسوبة بالدولار الأمريكي أصولاً محسوبةً بهذه العملة.

3- ويستعرض المجلس التنفيذي لصندوق النقد الدولي تقويم سلة حقوق السحب الخاصة كل خمس سنوات بغرض تحديد العملات التي ينبغي أن تشكل السلة، وتحديد النسب المئوية للأوزان الترجيحية لكل عملة في تاريخ إعادة تحديد الأوزان الترجيحية لعملات السلة.

4- وتقرر في 30 ديسمبر/كانون الأول 2005 استخدام وحدات جديدة لكل من العملات الأربع التي تدخل في سلة تقويم حقوق السحب الخاصة بحيث باتت قيمة وحدة حقوق السحب الخاصة تعادل بالضبط 1.42927 دولار أمريكي سواء في الوحدات القديمة أو الجديدة، وأصبح ذلك سارياً في 1 يناير/كانون الثاني 2006. ويعرض الجدول 1 الوحدات المستخدمة وأوزانها الترجيحية في 1 يناير/كانون الثاني 2006 و30 يونيو/حزيران 2008.

الجدول 1

الوحدات والأوزان المنطبقة على سلة تقويم حقوق السحب الخاصة

30 يونيو/حزيران 2008		1 يناير/كانون الثاني 2006		
الوحدات	الوزن بالنسبة المئوية	الوحدات	الوزن بالنسبة المئوية	العملة
0.6320	38.8	0.6320	43.7	دولار أمريكي
0.4100	39.6	0.4100	34.3	يورو
18.4000	10.6	18.4000	10.9	ين
0.0903	11.0	0.0903	11.1	جنيه استرليني
100.0		100.0		المجموع

5- وفي 30 يونيو/حزيران 2008، بلغت قيمة الأصول في شكل نقدية، واستثمارات، وسندات إنذنية، ومساهمات مطلوبة من الدول الأعضاء، بعد خصم المخصصات المقررة، ما يعادل 3 022 034 000

دولار أمريكي، كما هو مجمل في الجدول 2 (بالقياس إلى ما يعادل 3 062 214 000 دولار أمريكي في 31 ديسمبر/كانون الأول 2007).

الجدول 2

تركيب عملات الأصول في شكل نقدية واستثمارات ومبالغ أخرى مستحقة القبض

في 30 يونيو/حزيران 2008

(المعادل بآلاف الدولارات الأمريكية)

العملة	نقدية واستثمارات ⁽¹⁾	سندات إنزنية ⁽¹⁾	المساهمات المطلوبة من الدول الأعضاء	المجموع
مجموعة الدولار الأمريكي (ب)	1 084 400	96 935	67 320	1 248 655
مجموعة اليورو (ج)	913 913	101 050	67 559	1 082 522
ين	316 014	25 723	-	341 737
جنيه إسترليني	275 030	-	74 090	349 120
المجموع	2 589 357	223 708	208 969	3 022 034

(أ) تشمل فحسب أصولاً بعملة قابلة للتحويل الحر. وبلغت قيمة الأصول المستبعدة بالعملة غير القابلة للتحويل الحر ما يعادل 635 000 دولار أمريكي للنقدية والاستثمارات وما يعادل 1 399 000 دولار أمريكي للسندات الإنزنية.

(ب) تشمل أصولاً بالدولارات الأسترالية، والكندية، والنيوزيلندية..

(ج) تشمل أصولاً بالفرنك السويسري، والكرون السويدي، والكرون الدانمركي، والكرون النرويجي.

6- يبين الجدول 3 موازنة الأصول بحسب مجموعة العملة مع سلة تقويم حقوق السحب الخاصة في 30 يونيو/حزيران 2008. وبلغ رصيد التزامات المنح المعينة بالدولار الأمريكي في 30 يونيو/حزيران 2008 ما يعادل 172 714 000 دولار أمريكي مؤلفة من الاحتياطي العام بما يعادل 95 000 000 دولار أمريكي، والتزامات المنح المعينة بدولارات الولايات المتحدة بما يعادل 77 714 000 دولار أمريكي.

الجدول 3

موازنة الأصول بحسب مجموعات العملات مع سلة تقويم حقوق السحب الخاصة

في 30 يونيو/حزيران 2008

(المعادل بآلاف الدولارات الأمريكية)

العملة	قيمة الأصول	نقصان: الالتزامات المعينة بالدولار الأمريكي	صافي قيمة الأصول	صافي قيمة الأصول (في المائة)	أوزان حقوق السحب الخاصة (في المائة)	الفرق (في المائة)
مجموعة الدولار الأمريكي (أ)	1 248 655	(172 714)	1 075 941	37.8	38.8	(1.0)
مجموعة اليورو (ب)	1 082 522	-	1 082 522	38.0	39.6	(1.6)
ين	341 737	-	341 737	12.0	10.6	1.4
جنيه إسترليني	349 120	-	349 120	12.2	11.0	1.2
المجموع	3 022 034	(172 714)	2 849 320	100.0	100.0	-

(أ) تشمل أصولاً بالدولارات الأسترالية، والكندية، والنيوزيلندية.

(ب) تشمل أصولاً بالفرنك السويسري، والكرون السويدي، والكرون الدانمركي، والكرون النرويجي.

7- وفي 30 يونيو/حزيران 2008، طرأت زيادة على تخصيص مجموعة الجنيه الإسترليني (+ 1.2 في المائة) والين الياباني (+ 1.4 في المائة) قابلها انخفاض في مجموعة الدولار الأمريكي (- 1.0 في المائة) ومجموعة اليورو (- 1.6 في المائة).

