

Document: REPL.VIII/3/R.5  
Agenda: 7  
Date: 20 June 2008  
Distribution: Public  
Original: English

**A**



تمكين السكان الريفيين الفقراء  
من التغلب على الفقر

## التجديد الثامن لموارد الصندوق - التصورات المالية

هيئة المشاورات الخاصة بالتجديد الثامن لموارد الصندوق - الدورة الثالثة  
روما، 8-9 يوليو/تموز 2008

---

للاستعراض

## مذكرة إلى السادة أعضاء هيئة المشاورات

هذه الوثيقة معروضة على هيئة المشاورات الخاصة بالتجديد الثامن لموارد الصندوق لاستعراضها.

وبغية الاستفادة على النحو الأمثل من الوقت المتاح لدورات هيئة المشاورات، يرجى من السادة الأعضاء التوجه بأسئلتهم المتعلقة بالجوانب التقنية الخاصة بهذه الوثيقة قبل انعقاد الدورة إلى:

**Munehiko Joya**

أمين الخزانة

رقم الهاتف: +39 06 5459 2251

البريد الإلكتروني: [m.joya@ifad.org](mailto: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](mailto:d.mcgrenra@ifad.org)

## المحتويات

ii	مسرد المصطلحات
iv	موجز تنفيذي
1	أولا - التصورات المالية للتجديد الثامن لمراد الصندوق (2010 - 2012)
1	ألف - مقدمة
1	باء - برنامج العمل للفترة 2010 - 2012
2	جيم - متطلبات المراد
3	ثانيا - الهيكل المالي للصندوق
3	ألف - هيكل المراد وتعريفها
4	باء - متطلبات المراد - أثر مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون
5	جيم - المصادر التمويلية الحالية للتجديد الثامن
8	دال - التمويل المقترح للتجديد الثامن
9	ثالثا - موجز التصورات المالية
	<b>الملحق</b>
11	تصورات التجديد - الافتراضات

## مسرد المصطلحات

سلطة الالتزام بالموارد مقدما

يُسمح للصندوق بموجب سلطة الالتزام بالموارد مقدماً باستخدام تدفقات القروض العائدة المقبلة كأساس لتقديم الالتزامات المتعلقة بالقروض والمنح، وهو أسلوب معتمد أيضاً لدى البنك الدولي والمؤسسات المالية الدولية الأخرى.

الموارد المتاحة للالتزام

لا تُدرج في الموارد المتاحة للالتزام إلا المدفوعات الواردة بالفعل إما في شكل نقدي أو في شكل سندات إئبئية. وتُستبعد من الموارد المتاحة للالتزام قيمة وثائق المساهمة التي لم تؤدّ مقابلها مدفوعات إما نقداً أو في شكل سندات إئبئية (الفقرة 15(ب)(i) من وثيقة محاضر جلسات الدورة الرابعة والثلاثين للمجلس التنفيذي [1988]).

إطار القدرة على تحمل الديون

الإطار المشترك بين البنك الدولي وصندوق النقد الدولي الرامي إلى مساندة جهود البلدان ذات الدخل المنخفض لتحقيق أهدافها الإنمائية دون خلق مشكلات ديون مقبلة. وتستخدم المؤسسات المالية الدولية تقدير البنك الدولي - صندوق النقد الدولي بشأن خطر إجهاد الديون الخارجية لتحديد نصيب المنح والقروض في مساعداتها المقدمة إلى كل بلد من البلدان ذات الدخل المنخفض.

مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون

أطلقت مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون عام 1996 لمعالجة القلق من أن ديون البلدان الفقيرة تخنق جهود الحد من الفقر. وتدعو المبادرة إلى قيام جميع المقرضين، سواء كانوا من الجهات متعددة الأطراف، أو الثنائية، أو التجارية، بتوفير تخفيف من أعباء الديون بصورة طوعية. وعُززت هذه المبادرة عام 1999 نتيجة الاستعراض الشامل الذي أجراه البنك الدولي (المؤسسة الدولية للتنمية) وصندوق النقد الدولي وذلك لتوفير تخفيف أسرع إلى مجموعة أوسع من البلدان.

نظام تخصيص الموارد على أساس الأداء

إطار داخلي لتحديد وإرساء مستوى إقراض متوسط الأجل لكل مقترض (مخصص مسبق) لمساندة البرنامج الإنمائي القطري للصندوق.

اعتماد تمويل تجهيز البرامج

ميزانية للنفقات التي تمثل التكاليف الموحدة المتعلقة بأنشطة تجهيز المشروعات، والإشراف عليها، وتنفيذها.

الموارد

تتكون موارد الصندوق من كل المساهمات التي يتلقاها الصندوق والأموال المتحصلة أو التي ينتظر أن تتحصل من عملياته أو التي تؤول للصندوق وفقا للبند 1 من المادة 4 من اتفاقية إنشاء الصندوق (المادة 4 من اللائحة المالية للصندوق).

## موجز تنفيذي

- 1- تحدد هذه الوثيقة المتطلبات التمويلية للتجديد الثامن لموارد الصندوق، التي تشمل برنامج العمل التقديري وسبل تمويله والتكاليف المتعلقة به، من الموارد الداخلية المولدة في ظل الإطار الراهن (تدفقات القروض العائدة، وعائد الاستثمار واستخدام تدفقات القروض العائدة المستقبلية من خلال سلطة الالتزام بالموارد مقدماً) ومن الموارد الخارجية (مساهمات الدول الأعضاء).
- 2- وتنقسم الوثيقة إلى قسمين رئيسيين. ويستعرض القسم الأول، من منظور متطلبات الموارد، ثلاثة تصورات مالية ذات مستويات مختلفة لبرنامج العمل ومساهمات الدول الأعضاء لفترة التجديد الثامن 2010-2012. والتصور الأول، الذي سيستخدم كـ "تصور قاعدي" هو التصور الذي اقترح في الدورة الثانية لهيئة المشاورات في أبريل/نيسان عام 2008 ويتألف من برنامج للعمل بقيمة 3.0 مليارات دولار أمريكي ومساهمات للدول الأعضاء تبلغ 1.2 مليار دولار أمريكي. وسيُقارن التصوران الآخريان مع التصور القاعدي وهما: "التصور الأعلى" ببرنامج للعمل قيمته 3.3 مليار دولار ومساهمات للدول الأعضاء قدرها 1.5 مليار دولار أمريكي، و"التصور الأدنى" ببرنامج للعمل بقيمة 2.8 مليار دولار ومساهمات للدول الأعضاء تبلغ 1.0 مليار دولار أمريكي.
- 3- ويناقش القسم الثاني الهيكل التمويلي للصندوق والعناصر الرئيسية التي تحدد حالياً موارد الصندوق، مع إلقاء الضوء في الوقت ذاته على الأثر التقديري الذي سيخلفه تخفيف الديون في ظل مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون وإطار القدرة على تحمل الديون على الموارد المالية خلال فترة التجديد الثامن. وبالإضافة إلى ذلك يصف القسم المستويات المتباينة لمساهمات الدول الأعضاء وسلطة استخدام الموارد مقدماً كوسيلة لسد الاحتياجات التمويلية.

## التجديد الثامن لموارد الصندوق - التصورات المالية

### أولاً - التصورات المالية للتجديد الثامن لموارد الصندوق (2010 - 2012)

#### ألف - مقدمة

1- في دورة هيئة المشاورات الخاصة بالتجديد الثامن لموارد الصندوق في أبريل/نيسان دعا الصندوق إلى اعتماد برنامج للعمل بقيمة 3.0 مليارات دولار أمريكي بين عامي 2010 و2012. وعلى أساس خبرة الصندوق السابقة، فإن برنامجاً بهذه القيمة سيحفز تقديم مبلغ مماثل من التمويل المشترك، بما يسفر عن استثمارات إجمالية لدعم جهود الحد من الفقر تبلغ نحو 6.0 مليارات دولار أمريكي على مدى فترة التجديد التي تستغرق ثلاث سنوات.

2- وعلى أساس المداولات بشأن الطلب على مساعدات الصندوق خلال فترة التجديد الثامن، وفي ضوء السلامة المالية للمؤسسة، فإن الموارد المطلوبة ستأتي من مساهمات الدول الأعضاء، والتدفقات العائدة للقروض، وعائد الاستثمار، وتدابير التمويل الداخلي الأخرى، مع تغطية العجز المتبقي عبر استخدام سلطة الالتزام بالموارد مقدماً.

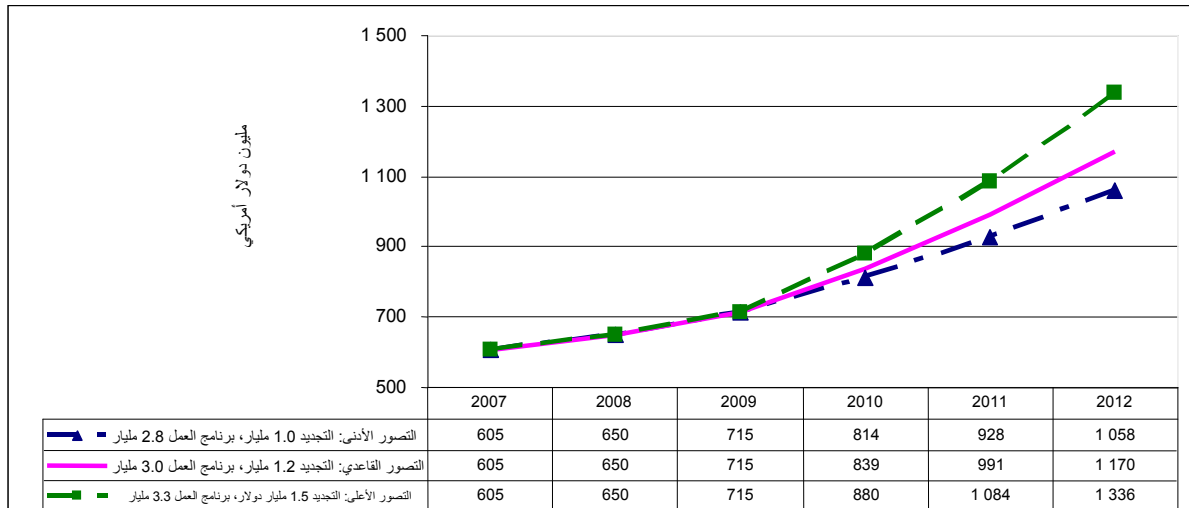
3- وباستخدام التصور المعروض على دورة هيئة المشاورات في أبريل/نيسان كتصور قاعدي، فقد تم تقديم تصورين إضافيين (أحدهما ببرنامج عمل أعلى والآخر ببرنامج عمل أدنى) بناء على طلب الهيئة. وتناقش التصورات الثلاثة جميعاً بصورة مستفيضة فيما يلي.

#### باء - برنامج العمل للفترة 2010 - 2012

4- يعرض الرسم البياني أدناه النمو السنوي في برنامج عمل الصندوق في ظل المستويات البديلة الثلاثة البالغة 2.8 مليار دولار أمريكي، و3.0 مليارات دولار أمريكي، و3.3 مليار دولار أمريكي.

#### الرسم البياني 1

#### تطور برنامج عمل الصندوق وفق التصورات المقترحة الثلاثة



(أ) **التصور الأدنى:** ستبلغ القيمة الإجمالية لبرنامج العمل 2.8 مليار دولار أمريكي، وستصل إلى نحو 1.1 مليار دولار عام 2012، وهو العام الأخير في فترة التجديد الثامن.

(ب) **التصور القاعدي:** ستبلغ القيمة الإجمالية لبرنامج العمل 3.0 مليارات دولار أمريكي، وستصل إلى نحو 1.2 مليار دولار عام 2012.

(ج) **التصور الأعلى:** ستبلغ القيمة الإجمالية لبرنامج العمل 3.3 مليار دولار أمريكي، وستصل إلى نحو 1.3 مليار دولار عام 2012.

### جيم - متطلبات الموارد

5- يُجمل الجدول 1 تقسيم متطلبات الموارد والمصادر المالية القائمة للمستويات الثلاثة من برنامج العمل. ويضم الملحق تلخيصاً للافتراضات الرئيسية.

#### الجدول 1

#### متطلبات الموارد ومصادر التمويل في ظل التجديد الثامن (بما يكافئ ملايين الدولارات الأمريكية)

التصور الأدنى	التصور القاعدي	التصور الأعلى	التصور
			متطلبات الموارد
2 800	3 000	3 300	برنامج العمل ( القروض والمنح)
157	157	157	مدفوعات مبادرة ديون البلدان الفقيرة المنقولة بالديون
457	469	488	الميزانية الإدارية واعتماد تمويل تجهيز البرامج
<b>3 414</b>	<b>3 626</b>	<b>3 945</b>	<b>مجموع متطلبات الموارد</b>
			المصادر الداخلية للتمويل في ظل الترتيب الحالي
809	809	809	التدفقات العائدة للقروض
252	252	252	مصادر أخرى*
197	202	211	عائد الاستثمار
475	482	492	الرصيد غير المستخدم من سلطة الالتزام بالموارد مقدماً على مدى 5 سنوات
<b>1 733</b>	<b>1 745</b>	<b>1 764</b>	<b>مجموع المصادر الداخلية للتمويل</b>
(1 681)	(1 881)	(2 181)	الفجوة التمويلية للتجديد الثامن

\* التدفقات العائدة القابلة للالتزام من عمليات إلغاء القروض وخفضها.

6- وستغطي المصادر الداخلية للتمويل نصف مجموع الموارد المطلوبة للتصورين الأدنى والقاعدي ونسبة 45 في المائة فيما يتعلق بالتصور الأعلى. وبغية تمويل الرصيد المتبقي فإن الصندوق يقترح زيادة مساهمات الدول الأعضاء مع التمديد الحصيف للسقف الحالي لسلطة الالتزام بالموارد مقدماً وقدره خمس سنوات إلى سبع سنوات (انظر الجدول 2).



## الجدول 2

تصورات التمويل الإضافي للتجديد الثامن  
(بما يكافئ ملايين الدولارات الأمريكية)

التصور الأعلى	التصور القاعدي	التصور الأدنى	
1 500	1 200	1 000	المساهمات من الجهات المانحة
681	681	681	تمديد سلطة الالتزام بالموارد مقدماً من 5 إلى 7 سنوات
<b>2 181</b>	<b>1 881</b>	<b>1 681</b>	مجموع الموارد الإضافية

7- وبعد عرض عام لهيكل موارد الصندوق، فإن القسم الثاني سيوفر تفاصيل عن كل عناصر الموارد هذه في ظل تصورات التمويل المقترحة.

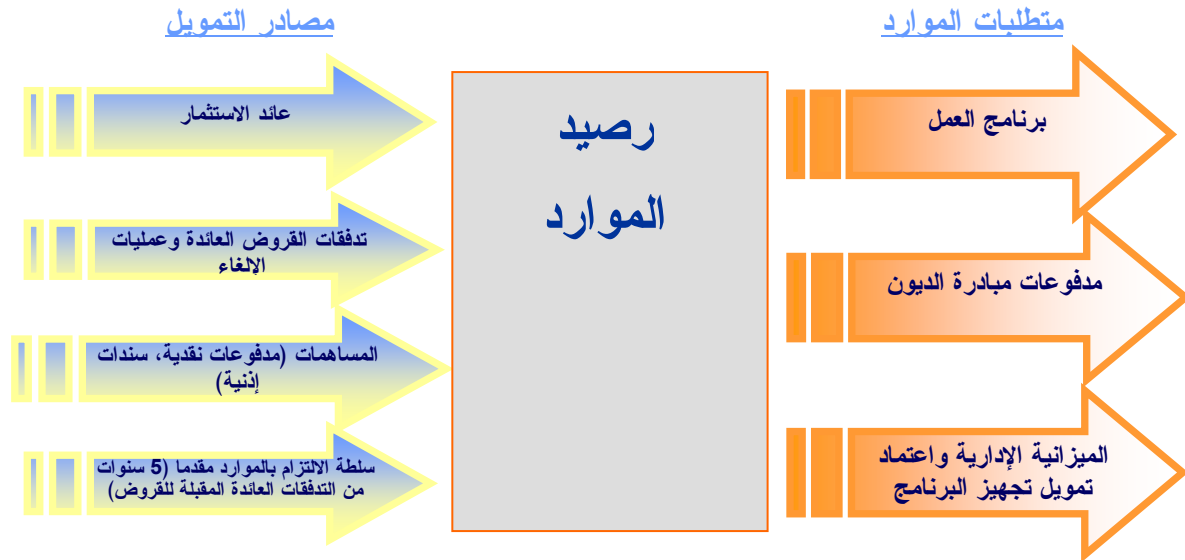
## ثانياً - الهيكل المالي للصندوق

## ألف - هيكل الموارد وتعريفها

- 8- يستند الهيكل المالي للصندوق إلى تعريف الموارد المتاحة للالتزام المدرج في المادة 4 من اتفاقية إنشاء الصندوق. والموارد المتاحة للالتزام هي كل تلك الأصول المتوافرة بعمولات قابلة للتحويل الحر ناقصاً التزامات الصندوق من القروض والمنح.
- 9- ووفقاً لتعريف موارد الصندوق، فإن المساهمات تدرج عند تسديدها نقداً أو عند إيداع سند إذني، في حين تدرج التعهدات في مرحلة الالتزام، مما يسفر عن نهج حذر. وهكذا فإن موارد الصندوق تتحدد بدعم مالي مسبق كامل للالتزامات.
- 10- وفي عام 1997 فوض مجلس محافظي الصندوق استخدام سلطة الالتزام بالموارد مقدماً لتغطية حالات نقص الموارد عند الموافقة على قروض ومنح جديدة. ويقوم المجلس التنفيذي بالموافقة على التزامات الموارد الإجمالية المقدمة عبر سلطة الالتزام بالموارد مقدماً في كل دورة من دوراته.
- 11- ويوضح الرسم البياني 2 المصادر التمويلية للصندوق ومتطلباته من الموارد على نحو ما جرى عرضه بالفعل في الجدول 1. وسيخضع كل بند لمزيد من النقاش أدناه.

## الرسم البياني 2

## ديناميات متطلبات موارد الصندوق ومصادره التمويلية



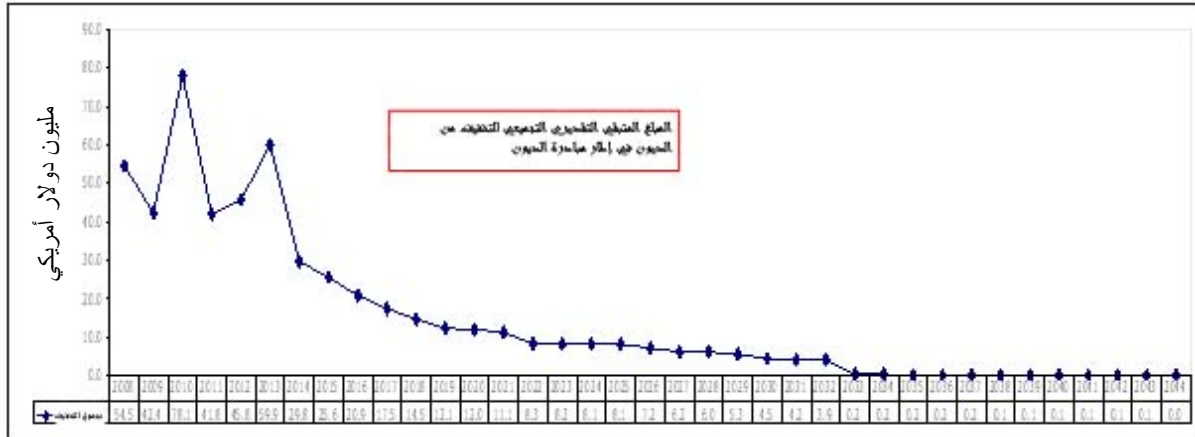
## باء - متطلبات الموارد - أثر مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون

12- برنامج العمل. تتمثل غالبية متطلبات الموارد في الصندوق في القروض والمنح الملتمزم بها خلال كل فترة للتجديد (انظر الجدول 1).

13- أثر مدفوعات مبادرة الديون. يلتزم الصندوق التزاماً كاملاً بمبادرة الديون. وتقدر التكلفة الإجمالية لمشاركة الصندوق في المبادرة الكلية بنحو 707.8 مليون دولار أمريكي بالقيمة الاسمية.<sup>1</sup> وفي 31 ديسمبر/كانون الأول عام 2007، قدم الصندوق مبلغ 169.9 مليون دولار أمريكي كتخفيف للديون إلى 22 بلداً بلغت نقطة الإنجاز. ويوفر التمويل لتخفيف الديون من خلال المساهمات الخارجية، المقدمة من الدول الأعضاء وعبر حساب أمانة المبادرة الذي يديره البنك الدولي، وكذلك من المصادر الداخلية للصندوق ذاته. وينشر المبلغ المتبقي وقدره 537.9 مليون دولار أمريكي على مدى 35 سنة على النحو الموضح في الرسم البياني 3. واستناداً إلى أحدث الافتراضات، فإن مجموع مدفوعات مبادرة الديون خلال فترة التجديد الثامن يقدر بنحو 157 مليون دولار أمريكي في جميع التصورات الثلاثة.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> بافتراض سعر للصراف بين وحدات حقوق السحب الخاصة والدولار الأمريكي قدره 1.5759 (في 31 ديسمبر/كانون الأول عام 2007).  
<sup>2</sup> تبلغ قيمة المدفوعات التقديرية للمبادرة خلال التجديد الثامن 166 مليون دولار أمريكي. والمقدار البالغ 157 مليون دولار أمريكي ناجم عن حسم الرصيد القائم للمساهمات الداخلية والخارجية السابقة المقدمة إلى حساب أمانة مبادرة الديون في الصندوق.

### الرسم البياني 3 الأثر التقديري لمدفوعات مبادرة الديون



14- الميزانية الإدارية واعتماد تمويل تجهيز البرامج. تتعلق نفقات الميزانية الإدارية واعتماد تمويل تجهيز البرامج جميعها بتسليم المستوى المقترح لبرنامج العمل. وفي كل التصورات الثلاثة، فإن من المفترض أن يكون نمو اعتماد تمويل تجهيز البرامج متماشياً مع نمو برنامج العمل، في حين أن من المتوقع أن تزيد التكاليف الإدارية بنسبة 2.0 في المائة سنوياً بالقيمة الحقيقية. وبشكل تجميحي فإن هاتين الفئتين من التكاليف تشكلان معدل كفاءة إجمالي<sup>3</sup> يعادل 16.3 في المائة فيما يتعلق بالتصور الأدنى، و15.6 في المائة فيما يتصل بالتصور القاعدي، و14.8 في المائة بالنسبة للتصور الأعلى. ويشكل مجموع الميزانية الإدارية واعتماد تمويل تجهيز البرامج نسبة 13.4 في المائة، و12.9 في المائة، و12.4 في المائة على التوالي من متطلبات الموارد الإجمالية.

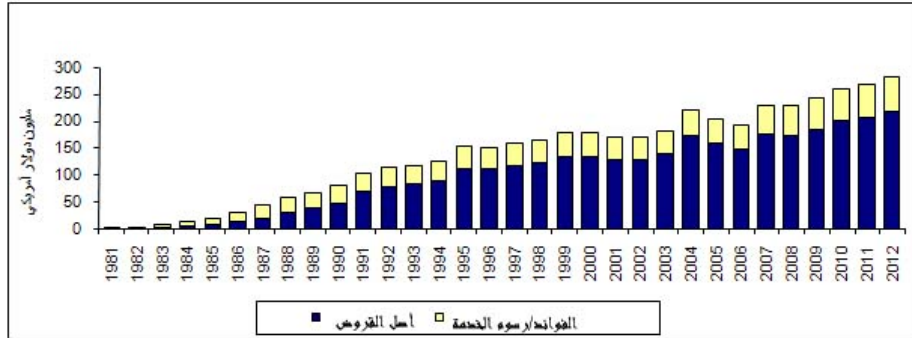
### جيم - المصادر التمويلية الحالية للتجديد الثامن

#### تدفقات القروض العائدة - أثر إطار القدرة على تحمل الديون.

15- تُستقى تدفقات القروض العائدة من مدفوعات أصل القروض، والفوائد، ورسوم الخدمة. وعلى مدى السنوات التسع والعشرين الماضية، غدت هذه التدفقات أكثر فأكثر مورداً داخلياً مستقراً (انظر الرسم البياني 4). وفي الوقت الراهن فإن قيمة تدفقات القروض العائدة تبلغ نحو 200 مليون دولار أمريكي، ومن المنتظر أن يرتفع هذا المستوى مع تواصل توسع برنامج عمل الصندوق خلال السنوات المقبلة.

<sup>3</sup> على نحو ما أشارت الوثيقة EB 2007/92/R.2/Rev.1 بشأن برنامج العمل، واعتماد تمويل تجهيز البرامج، والميزانيتين الإدارية والرأسمالية، فقد اعتمد الصندوق معدل كفاءة معياري يعرف على أنه مجموع تكاليف الميزانية الإدارية واعتماد تمويل تجهيز البرامج كنسبة من مستوى برنامج العمل.

الرسم البياني 4  
تطور تدفقات القروض العائدة السنوية

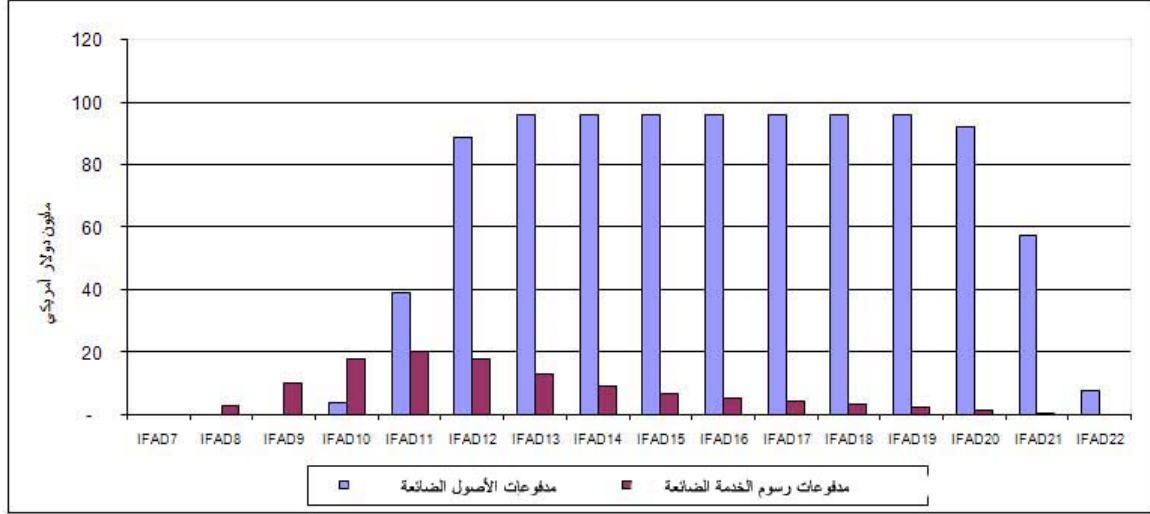


16- ومنذ عام 1997، بلغت النسبة المتوسطة لتدفقات القروض العائدة المتأخرة 3 في المائة من مجموع القروض المستحقة. ويشكل ذلك معدلاً وسطياً لاسترداد القروض قدره 97 في المائة، وهو ما يمثل سجل خدمة قروض جيد للغاية بالنسبة للدول الأعضاء المقترضة.

17- أثر إطار القدرة على تحمل الديون. في أبريل/نيسان عام 2007 وافق المجلس التنفيذي على تطبيق إطار القدرة على تحمل الديون على نحو ما أوصت مشاورات التجديد السابع. ويتعلق أثر هذا الإطار خلال التجديد الثامن برسوم الخدمة الضائعة، وقد تم حسم المقدار المنخفض المعني، والمقدر بنحو 2.5 مليون دولار أمريكي، بالفعل من تدفقات القروض العائدة المتوقعة. وقد أدخل الصندوق إطار القدرة على تحمل الديون لتوفير حصة معينة من قروضه ذات الشروط التيسيرية للغاية على شكل منح. ووافقت الدول الأعضاء على تعويض الصندوق بالكامل عن مدفوعات أصول القروض الضائعة على أساس النفقات الفعلية المتكبدة؛ ولن تبدأ بالقيام بذلك حتى نهاية فترة التجديد العاشر بسبب التيسيرية العالية (فترة سماح لعشر سنوات) لقروض الصندوق. ويقدم الرسم البياني 5 عرضاً عاماً لأغراض توضيحية للتدفقات العائدة الضائعة خلال كل فترة للتجديد والمشتقة من التزامات التجديدين السابع والثامن على شكل منح لإطار القدرة على تحمل الديون.

## الرسم البياني 5

التدفقات العائدة الضائعة لمنح إطار القدرة على تحمل الديون  
(المعتمدة في فترتي التجديدين السابع والثامن)



## التدفقات العائدة الأخرى

18- تغدو المبالغ الملتغاة أو المخفضة من المقادير الأصلية للقروض والمنح متاحة لعقد التزامات جديدة.

## عائد الاستثمار

19- يتمثل المبدأ العام للصندوق في أن توظيف الاستثمارات يجب أن يتم لغرض حصري هو توفير وصون موارد متاحة للالتزام ليستخدما الصندوق. ووفقاً لاتفاقية إنشاء الصندوق فإن الهدف هو "تعبئة موارد إضافية وتوفيرها بشروط ميسرة لتنمية الزراعة في الدول الأعضاء النامية".

20- وعند استثمار موارده فإن الصندوق يسترشد بالاعتبار الطاعي للأمن والسيولة. وفي إطار هذه الضوابط يسعى الصندوق إلى الحصول على أكبر عائد ممكن دون الدخول في المضاربات (المادة 8 من اللائحة المالية للصندوق).

21- وتوظف حافظة الاستثمارات، التي بلغت قيمتها نحو 2.5 مليار دولار أمريكي في 31 ديسمبر/كانون الأول عام 2007، في الأوراق المالية الممتازة ذات الدخل الثابت. ويستخدم عائد الاستثمار بأكمله كجزء من الموارد التمويلية الداخلية لتمويل برنامج عمل الصندوق و/أو نفقاته التشغيلية. وحافظة الاستثمار ملتزم بها بالكامل مقابل القروض المعتمدة.

22- وضمن هذه البارامترات، فإن سياسة الاستثمار الحصيفة في الصندوق ترمي إلى تحقيق عائد سنوي صاف قدره 3.5 في المائة. ويشير سجل أداء التجديد السادس (2004-2006) إلى أن العائدات السنوية لأداء الاستثمار كانت 4.54 في المائة، و2.95 في المائة، و2.46 في المائة على التوالي. وفي عام 2007، وصلت قيمة عائد

الاستثمار إلى 6.10 في المائة، وهي نتيجة إيجابية للغاية لحافضة ذات عائد ثابت بنسبة 100 في المائة. ولكن أداء الاستثمار غير مضمون ومن العسير توقعه بطريقة متسقة بالنظر إلى شدة تقلب الأسواق في الوقت الحالي وفي المستقبل المنظور. ولذلك، وتوفيراً لبعض الوقاية من السمات غير المؤكدة المتأصلة في أداء الاستثمار، فقد تم توقع عائدات الاستثمار على أنها تبلغ 3.0 في المائة سنوياً في التصورات الثلاثة جميعها.

#### سلطة الالتزام بالموارد مقدماً

23- كما جرت الإشارة في الفقرة 10، فقد أنشئت سلطة الالتزام بالموارد مقدماً عام 1997. وفي جميع التصورات الثلاثة، فإن الرصيد غير المستخدم الأقصى المتاح في ظل السلطة الراهنة للالتزام بالموارد مقدماً (التدفقات العائدة المقبلة على مدى خمس سنوات) للتجديد الثامن يتراوح بين 475 مليون دولار أمريكي و492 مليون دولار أمريكي (انظر الجدول 1).

#### دال - التمويل المقترح للتجديد الثامن

24- بناء على الافتراضات والتوقعات المذكورة أعلاه، فإن بالمستطاع تلبية الاحتياجات التمويلية المعروضة في الجدول 1 بالطريقة التالية:

#### مساهمات الدول الأعضاء

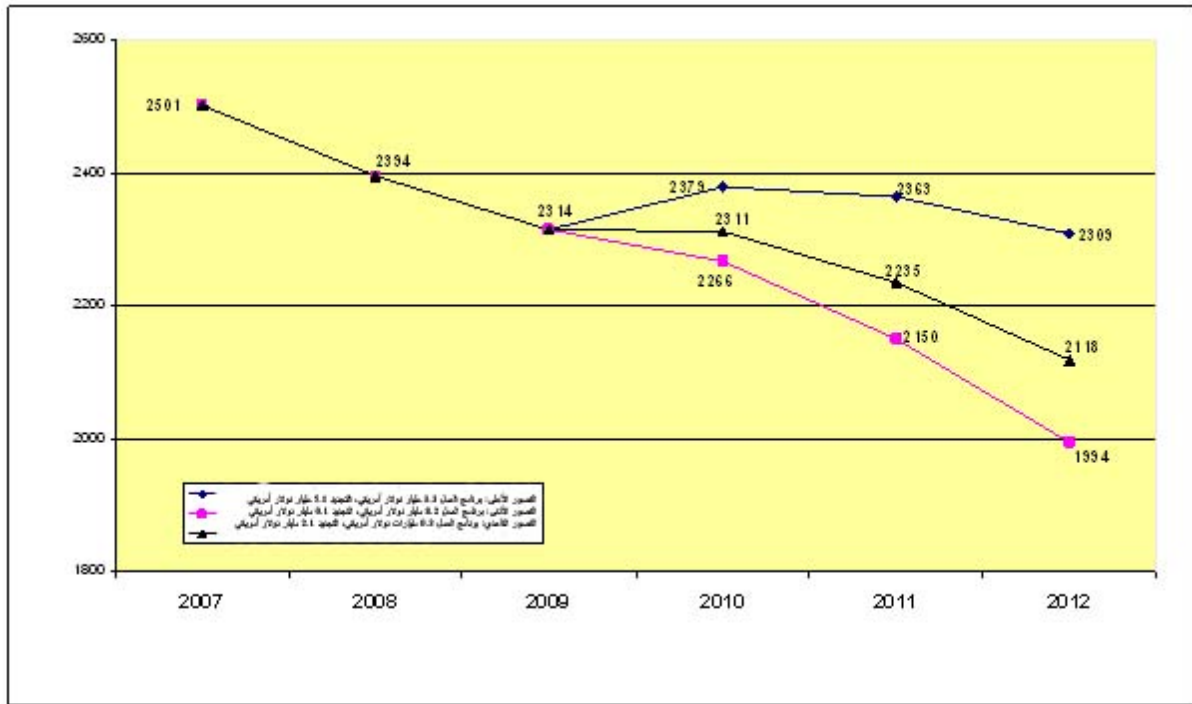
25- تُعرض مساهمات الدول الأعضاء في التصورات الثلاثة عند مستوى 1.0 مليار دولار أمريكي، و1.2 مليار دولار أمريكي، و1.5 مليار دولار أمريكي لمستوى برنامج عمل نظير بقيمة 2.8 مليار دولار أمريكي، و3.0 مليار دولار أمريكي، و3.3 مليار دولار أمريكي على التوالي. وستغطي هذه المستويات المقترحة للتمويل المقدم من الدول الأعضاء نحو ثلث المتطلبات الإجمالية للموارد، وهي نسبة تناظر ما كانت عليه في التجديد السابع.

#### تمديد سلطة الالتزام بالموارد مقدماً

26- يمكن تغطية الاحتياجات التمويلية المتبقية من خلال تمديد سلطة الالتزام بالموارد مقدماً من الفترة الحالية المحددة بخمس سنوات إلى سبع سنوات. وسيمكّن ذلك من تنفيذ مستوى أعلى من برنامج العمل دون الإخلال بالمنفعة المالية لتلبية متطلبات الصرف الأضخم.

27- وفي ديسمبر/كانون الأول عام 2006، وافق المجلس التنفيذي على سياسة للسيولة تتطلب أن تغطي حافضة الاستثمارات نسبة 60 في المائة من المدفوعات النقدية الإجمالية المتوقعة بالإضافة إلى الطلب غير المتوقع على المبالغ النقدية كل عام حتى نهاية التجديد السابع. ويُطبق إطار سياسة السيولة بصورة مماثلة في سياق التجديد الثامن. ويعرض الرسم البياني 6 توقعات رصيد حافضة الاستثمارات على مدى فترة التجديد الثامن بالنسبة للتصورات الثلاثة. وخلال الفترة المذكورة، فإن من المتوقع أن تظل قيمة حافضة الاستثمارات تتراوح بين 2.0 مليار دولار أمريكي و2.3 مليار دولار أمريكي.

الرسم البياني 6  
تطور حافظة الاستثمارات



28- وتصل القيمة التجميعية لسلطة الالتزام بالموارد مقدماً المستخدمة حتى نهاية عام 2007 إلى 585 مليون دولار أمريكي، ومن المتوقع أن تبلغ 1.1 مليار دولار أمريكي بحلول نهاية فترة التجديد السابع. وفي كل التصورات الثلاثة فإن من المتوقع أن يصل استخدام سلطة الالتزام بالموارد مقدماً إلى مستوى 6.8 سنة (زهاء 2.3 مليار دولار أمريكي) وذلك بحلول نهاية فترة التجديد الثامن. ويعتبر هذا نهجاً حقيقياً على نحو ما هو موضح بصورة أوسع في مذكرة تقنية منفصلة عن سلطة الالتزام بالموارد مقدماً.

### ثالثاً - موجز التصورات المالية

29- وفيما يلي موجز للتصورات المالية الثلاثة:

(أ) **التصور القاعدي:** ستبلغ القيمة الإجمالية لبرنامج العمل 3 مليارات دولار أمريكي ومساهمات الدول الأعضاء 1.2 مليار دولار أمريكي. وفي نهاية فترة التجديد الثامن، فإن من المتوقع أن تبلغ قيمة حافظة الاستثمارات 2.1 مليار دولار أمريكي وأن يناظر استخدام سلطة الالتزام بالموارد مقدماً 6.8 سنة.

(ب) **التصور الأعلى:** ستبلغ القيمة الإجمالية لبرنامج العمل 3.3 مليار دولار أمريكي ومساهمات الدول الأعضاء 1.5 مليار دولار أمريكي. وفي نهاية فترة التجديد الثامن، فإن من المتوقع أن تبلغ قيمة حافظة الاستثمارات 2.3 مليار دولار أمريكي وأن يناظر استخدام سلطة الالتزام بالموارد مقدماً 6.8 سنة.

(ج) **التصور الأدنى:** ستبلغ القيمة الإجمالية لبرنامج العمل 2.8 مليار دولار أمريكي ومساهمات الدول الأعضاء 1.0 مليار دولار أمريكي. وفي نهاية فترة التجديد الثامن، فإن من المتوقع أن تبلغ قيمة حافظة الاستثمارات 2.0 مليار دولار أمريكي وأن يناظر استخدام سلطة الالتزام بالموارد مقدماً 6.8 سنة.



## تصورات التجديد - الافتراضات

### الافتراضات

إطار القدرة على تحمل الديون:	على نحو ما أقره المجلس التنفيذي في دورته التسعين
النفقات الإدارية:	نمو بنسبة 2 في المائة سنوياً بالقيمة الحقيقية خلال التجديد الثامن
اعتماد تمويل تجهيز البرامج:	نمو اعتماد تمويل تجهيز البرامج يتماشى مع نمو برنامج العمل
معدل عائد حافظة الاستثمارات:	من المفترض أي يبلغ 3 في المائة سنوياً اعتباراً من عام 2008
رسوم خدمة القروض/معدلات الفائدة	على نحو ما أُبلغ به المجلس التنفيذي في سبتمبر/أيلول عام 2007
تكاليف التخفيف من الديون في إطار مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون	تقديم التخفيف من الديون في إطار مبادرة ديون البلدان الفقيرة المثقلة بالديون على أساس النفقات الفعلية المتكبدة وفقاً لجدول زمني للاستهلاك
البلدان الفقيرة المثقلة بالديون:	
سعر الصرف القائم بين وحدة حقوق السحب الخاصة والدولار الأمريكي:	مفترض على أنه 1.5759 (في 31 ديسمبر/كانون الأول عام 2007)