

أ.د. زايري بلقاسم



صناديق الثروة السيادية وتحولات النظام المالي الدولي

الجزء الأول

الاقتصاد السياسي لصناديق الثروة السيادية

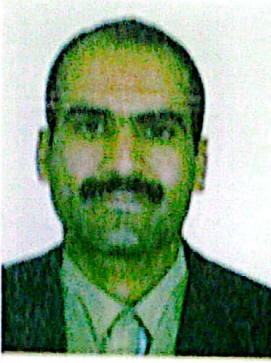


النشر الجامعي الجديد

المحتويات

11	قائمة صناديق الثروة السيادية حسب معهد صناديق الثروة السيادية.....
15	قائمة الرسوم البيانية والتوضيحية.....
16	قائمة الجداول.....
19	مقدمة.....
29	المبحث الأول: صناديق الثروة السيادية وإشكالية المفهوم.....
30	1- تزايد الاهتمام العالمي بظاهرة صناديق الثروة السيادية في العالم.....
33	2- الصعوبات النظرية والتطبيقية في تحديد طبيعة صناديق الثروة السيادية.....
36	1-2- تنوع أهدافها ومصادر تمويلها.....
40	2-2- غياب معايير موحدة للتمييز بين الصناديق الثروة السيادية والكيانات الاستثمارية الأخرى..
44	2-3- الصناديق السيادية ليست دائما "سيادية".....
47	3- محاولات عديدة نحو الاتفاق على تعريف موحد لصناديق الثروة السيادية
77	المبحث الثاني: أهداف السياسات المعتمدة من طرف صناديق الثروة السيادية.....
78	1- إعتبار الصناديق السيادية كوءاء ادخاري للأجيال القادمة.....
88	2- صناديق الثروة السيادية كأدوات لاستقرار المالية والموازنة العامة.....
103	3- دور صناديق الثروة السيادية في تعظيم عائد الاحتياطيات.....
105	4- المساهمة في تنويع الاقتصاد والتنمية المستدامة.....
122	5- دور الصناديق السيادية في تمويل الالتزامات في مجال التقاعد.....
133	المبحث الثالث: التمييز بين صناديق الثروة السيادية والكيانات المالية والاستثمارية الأخرى.....
134	1- صناديق الثروة السيادية والبنوك المركزية.....
141	2- صناديق الثروة السيادية وصناديق التقاعد العمومية.....
149	3- صناديق الثروة السيادية والمؤسسات العمومية.....
151	4- صناديق الثروة السيادية وصناديق التغطية (التحوط).....
158	5- صناديق الاستثمار الخاصة.....
159	6- التمويل الإسلامي وصناديق الثروة السيادية.....
167	المبحث الرابع: صناديق الثروة السيادية ظاهرة ليست بالجديدة.....
167	1- نظرة تاريخية حول تطور صناديق الثروة السيادية.....
178	2- خصائص صناديق الثروة السيادية.....
178	1-2- تمرکز حيازة الأصول.....
182	2-2- أهداف إستراتيجية متنوعة.....
187	2-3- اختلاف كبير في مستويات الشفافية.....

193	4-2- ضعف أصول صناديق الثروة السيادية مقارنة مع كيانات استثمارية أخرى.....
198	3- أنواع صناديق الثروة السيادية.....
198	3-1- الصناديق السيادية على أساس مصادر أو موارد الدخل.....
202	3-1-1- الصناديق الممولة عن طريق عائدات المواد الأولية.....
209	3-1-2- الصناديق الممولة بفوائض المدفوعات الجارية.....
211	3-1-3- الصناديق الممولة بعوائد الخصخصة.....
212	3-1-4- الصناديق الممولة بفائض الميزانية.....
212	3-2- تصنيف الصناديق السيادية حسب الوظائف.....
213	3-3- تصنيف الصناديق السيادية حسب درجة استقلاليتها.....
213	3-4- تصنيف الصناديق السيادية حسب مجال عملها.....
214	3-5- تصنيفات أخرى.....
217	4- المبحث الخامس: سلوك وإستراتيجية صناديق الثروة السيادية في إدارة الأصول.....
217	1- إستراتيجية الصناديق السيادية في مجال الاستثمار.....
221	1-1- إستراتيجية الاستحواذ على الحصص.....
224	1-2- إستراتيجية مالية بحتة.....
226	2- الإستراتيجية الجغرافية والقطاعية لاستثمارات صناديق الثروة السيادية.....
227	1-2-1- التوزيع الجغرافي لاستثمارات صناديق الثروة السيادية.....
232	2-2- الإستراتيجيات القطاعية لصناديق الثروة السيادية لإدارة المحفظة الاستثمارية.....
233	2-2-1- الاستثمار في القطاع المالي.....
239	2-2-2- قطاعات أخرى.....
248	3- تطبيقات الصناديق السيادية للمسؤولية الاجتماعية وأخلاقيات الأعمال.....
253	4- كيف تعاملت صناديق الثروة السيادية مع الأزمة المالية؟.....
253	4-1- حجم الخسائر التي تعرضت لها صناديق الثروة السيادية أثناء الأزمة المالية.....
260	4-2- تنوع استراتيجيات الاستثمار من حيث المجال الجغرافي أو نوع الأصول.....
269	4-3- أثر انخفاض أسعار النفط على الإستراتيجيات الاستثمارية لصناديق الثروة السيادية.....



أ.د. زائري بلقاسم

خريج المدرسة الوطنية للإدارة، حاصل على دكتوراه دولة
في الاقتصاد الدولي أستاذ و باحث في المالية والتجارة
الدولية بجامعة وهران (2)

هذا الكتاب:

أصبحت صناديق الثروة السيادية في الوقت الراهن من بين أهم الأصول غير التقليدية في مجال الاستثمار على مستوى العالم، حيث تمكنت في فترة قصيرة من تاريخها التحول إلى مستثمر أساسي و نشط، ولاعب رئيسي ضمن النسيج المالي الدولي إلى جانب العديد من الكيانات المؤسساتية. ويستعرض الجزء الأول "الاقتصاد السياسي لصناديق الثروة السيادية" من كتاب "صناديق الثروة السيادية وتحولات النظام المالي الدولي" الجوانب المتعلقة بالاقتصاد السياسي لصناديق الثروة السيادية، من خلال التعرض إلى بعض العناصر المرتبطة بهذه الكيانات كالاختلاف ما بين المتخصصين في طبيعتها، وعدم وجود إجماع حول مفهومها، و لقد تم تقديم أهم المبررات والأسباب لهذا الاختلاف، و ما هي النتائج المترتبة عن هذا التباين. كما تم التركيز على الأهداف الأساسية التي تسعى هذه الصناديق إلى تحقيقها، مبرزين أهم المبررات النظرية التي تعزز التوجهات الاستثمارية من أجل تحقيق أهدافها، مع التأكيد على عدم ثبات هذه السياسات عبر الزمن. وفي نفس السياق، تم التمييز بين الأنواع المختلفة لصناديق الثروة السيادية، والتمييز بينها وبين بعض الكيانات الاستثمارية الأخرى على مستوى النظام المالي الدولي. إضافة إلى تتبع التطور التاريخي لهذه الصناديق عبر مختلف الفترات الزمنية، مع ربط هذا التطور مع تغير الظروف الاقتصادية والمالية التي ساهمت في ظهورها و تمويلها. كما تم التطرق إلى مختلف السلوكيات الاستثمارية ومعايير تخصيص المحافظ الاستثمارية لهذه الصناديق، مع ربط التوجهات القطاعية والجغرافية في مجال تخصيص الأصول مع تغير الظروف المحيطة بالتأثير على حجم الأصول (مثل انخفاض العائدات النفطية و غيرها من التغيرات على مستوى الأسواق المالية). كل هذه التحولات أثرت على طريقة إدارة المحافظ الاستثمارية لمعظم هذه الصناديق السيادية. كما قارنا بين وزن هذه الصناديق مع بعض الكيانات الأخرى، وحتى مع بعض المتغيرات الاقتصادية الكلية لتحديد مدى قوة التأثير الذي ستمارسه هذه الصناديق في المستقبل.

ISBN: 978 9947 78 063 3



9 789947 780633 >

النشر الجامعي الجديد طباعة - نشر - توزيع
رقم 02 تجرئة تعاونية الدواجن حي الدالية الكيفان - تلمسان
الهاتف / الفاكس 043 277 687
البريد الإلكتروني npu_editions@yahoo.fr