



GEF/ A.4/6
2010 年 4 月 13 日

全球环境基金第四届成员国大会
乌拉圭，埃斯特角
2010 年 5 月 25-26 日

会议议程第 13 项

受托人关于全球环境基金信托基金的报告

(受托人编写)

一、 GEF-4 增资摘要

1. 参加全球环境基金信托基金第四次增资（简称“GEF-4”）的捐款国同意向全球环境基金信托基金提供资金，用以向全球环境基金受援国提供赠款和其他融资，期间为 2006 年 7 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日。GEF-4 期间的商定赠款总额为 21.4 亿特别提款权（合 31.4 亿美元）。该项资金包括新认捐额、上期剩余资金和预计投资收入。
2. 捐款国于 2006 年 8 月 23 日完成了 GEF-4 谈判。2006 年 8 月 28 日，理事会签署增资文件，请基金首席执行官兼主席将该文件提交给世界银行，并请求世界银行各位执行董事授权世界银行担任全球环境基金信托基金的受托人，管理向 GEF-4 提供的资金。世界银行执行董事于 2006 年 10 月 19 日通过了 GEF-4 决定。
3. 先期捐款计划于 2006 年 11 月 30 日生效后，GEF 理事会开始给 GEF-4 各项目拨付资金。根据增资条款，理事会可以基于部分承诺权进行操作，部分使用 GEF-4 资金，直至增资协议期满。当有 12 个捐款国的捐资额达到为 GEF-4 总额的 20% 时，先期捐款计划生效。
4. 第四次增资决议于 2007 年 2 月 8 日生效，即合计捐资已大于计划捐资总额的 60% 的出资参加方已向托管人交存《承诺书》或《有附加条件承诺书》之日。
5. 截止至 2010 年 4 月 30 日，33 个捐赠国中的 31 个已经批准了他们 GEF-4 增资承诺并交存了《承诺书》。批准的承诺中，近 95% 的资金已拨付。剩余的 5% 计划于 GEF-4 增资期结束前拨付。

二、 GEF-4 增资水平

6. 根据原来预计，GEF-4 承诺期间向全球环境基金信托基金提供的资金总额为 21.4 亿特别提款权（合 31.4 亿美元），其中包括：(i) 捐款成员新认捐 15.6 亿特别提款权（合 22.9 亿美元）；(ii) GEF-3 增资期间的剩余捐款¹，总额为 3.26 亿特别提款权（合 4.78 亿美元）；(iii) 预计投资收入 2.51 亿特别提款权（合 3.68 亿美元）。在为期四年的增资期间内，捐款将分年度支付。
7. 表 1 显示截止到 2010 年 3 月 31 日 GEF-4 以美元计的资金总额，以及 2010 年 4 月 1 日至 2010 年 6 月 30 日（GEF-4 结束）期间预计可用资金。如上所述，依照 GEF-4 增资文件协定，增资目标为 31.4 亿美元，而目前 GEF-4 增资额达 32 亿美元，超出近 1.01 亿美元，幅度为 3.5%。资金超额的主要原因是增资期间的投资收入高于预计资金。
8. 如果所有捐赠国能够如期支付资金，截止到 2010 年 3 月 31 日，GEF-4 资金额应为 36.1 亿美元，意味着超出增资目标 5.11 亿美元。

¹GEF-3 的剩余捐款包括 (i) GEF-3 承诺期末期（2006 年 6 月 30 日）各国已支付但未分配的余额；(ii) 未支付的 GEF-3 捐款；(iii) GEF-3 承诺的推迟支付。

9. GEF-4 期间的投资收入超过预期，主要有两个原因。第一，信托基金的资金流量比预想的要略高，因为很多捐赠国决定用现金支付四年的捐款，而不是期票。第二，2008 年金融危机下，优质资产信贷利差缩小，市场利率大幅下降，投资收益因此增长。债券市值在这些因素的综合影响之下上升。在 GEF-4 的最后两个月，投资收入还会增加，但是增长率会低于预期。表 2 比较了各期增资中预计和实际的投资收入，其中也包括 GEF-4 截止到 2010 年 3 月 31 日的的数据。

10. 除投资收入之外，全球环境基金受益于美元的汇率移动趋势，美元是全球环境基金的持有和业务货币。在 GEF-4 的大部分期间，美元与其他货币相比相对弱势，而且在达成增资协议到实际支付现金的时期，非美元货币保持净强势状态。收到非美元的现金资产后，受托人将资金兑换为美元，消除全球环境基金资产和债务不匹配的风险。在进行货币兑换前，存在货币不匹配的风险，因为在按照理事会或首席执行官做出的资金安排拨付时，所拨付的美元部分是基于其他货币的期票余额。

表 1: GEF-4 期间资金用途明细			
截至 2010 年 3 月 31 日			
(按百万美元计)			
1. 增资目标			3,100
2. GEF-4 剩余期间预计可提供的资金			386
支持理事会或首席执行官投资决策的可用资金			21
	应有资 金量	预计 可用量	
应收帐款			218
- 欠款	257	87	b/
- 6 个月内到期	131	131	
- 7-12 个月到期	-	-	
- 13-18 个月到期	-	-	
拖欠承诺额的缴纳			15
- 拖欠承诺额	247	15	d/
尚未交存受托人的《承诺书》	129	123	123
预计投资收入	10	10	10
合计	775	366	
3. GEF-4 期间资金用途明细			2,815
理事会核准的			2,638
- 项目和费用		1,575	
- 行政预算		67	
- 特别项目		4	
- 系统性项目		992	
首席执行官核准的			187
- 项目和费用 (MSPs, EEAs)		161	
- 项目准备活动和费用		26	
初步核准后的净变化			(10)
- GEF-4 项目总值净增减		(22)	
- 批准后 GEF-4 项目总值净增减		(4)	
- GEF-4 项目或 PPGs 的资金增拨		10	
- GEF-4 项目前期或 PPGs 的资金增拨		6	
等待部门会议和理事会议的决策			-
- 项目, 费用, 行政预算, 特别项目和系统性项目			-
4. 截止到 2010 年 3 月 21 日的预计 GEF-4 资金额 (4 = 2 + 3)			3,201
5. 与资金目标 (第一行列出) 相比超出或不足数额 (5 = 4 - 1)			101
a/ 表示达成协定的增资资金, 包括捐赠国新提供的资金, 预计投资收入和前期增资余额。			
b/ 表示美国应于 2007 年 4 月 15 日和 2009 年 11 月 30 日全款提供的资金。该笔资金同时包含美国在 GEF-2 期间的欠款 570 万美元。			
c/ 表示第四阶段的剩余资金。			
d/ 表示: 基于美国 GEF-2 期间的欠款, 预计将缴纳的拖欠捐款; 以及奥地利缴纳所有拖欠捐款的要求。			
e/ 表示 受托人尚未收到的意大利 (8,800 万欧元)、尼日利亚 (400 万特别提款权) 和巴基斯坦 (3.5 亿卢比) 的《承诺书》。预计可收到由意大利提供的 1.19 亿美元和巴基斯坦提供的 400 万美元。			
f/ 为适应全球环境秘书处的 RAF 方法, 本计算不包括 GEF-4 项目前期的净变化。初步核准后的资金减少量 (包括 GEF-4 和 GEF-4 项目前期) 为 2.62 亿美元。			

表 2: 全球环境基金投资收入 (财年) a/ 截至 2010 年 3 月 31 日 (百万美元)					
	投资收入			收益率	
	预计收入	实际收入			
GEF-1	-	b/ 106		4.2%	d/
GEF-2	-	b/ 166		5.7%	d/
GEF-3	130	125		1.9%	d/
GEF-4	368	525	c/	5.3%	e/
总计	498	923	a/		

a/ 总投资收入不包括在运行阶段获得的投资收入 (3100 万美元)。如包括运行阶段获得的收入, 截至 2010 年 3 月 31 日的总投资收入为 9.54 亿美元。
b/ GEF-1 和 GEF-2 增资协议中不包括预计投资收入。
c/ 包括截止至 2010 年 3 月 31 日已实现的收入。
d/ 使用增资期间年平均信托资金余额来计算收益率。
e/ 截止至 2010 年 3 月 31 日的收益率。

三、 当前可用资金和资金使用计划

11. 表 3 显示的是信托基金当前余额和 2010 年 6 月 30 日前预计可用资金。截至 2010 年 3 月 31 日, 可支持理事会和首席执行官资金拨付决定的资金总额为 2100 万美元。

12. 为估算截至 2010 年 6 月 30 日的可用资金数量, 受托方考虑了如下因素: (i) 资金流入估算, 如可预计的付款和投资收入, 拖欠捐款的缴纳, 如奥地利要缴纳的拖欠捐款; (ii) 2010 年 3 月 31 日至 6 月 30 日期间理事会和首席执行官的投资决策估算。基于以上考虑, GEF-4 末期可用资金估算为 1.16 亿美元, 预计该笔资金将转入 GEF-5 增资期, 支持 GEF-5 相关活动和工作计划。

表 3: 全球环境基金信托基金 – 可用基金一览表		
2010 年 3 月 31 日更新 (百万美元)		
		截至 2010 年 3 月 31 日
		美元 a/
1. 信托基金		3,964
a. 现金和投资	3,206	
b. 未兑现的期票	938	
2. 受限基金		292
a. 与权力比例挂钩的拖欠捐款	247	
b. 汇率波动风险保证金	45	
3. 无用途限定的信托基金 (3 = 1 - 2)		3,672
4. 核准但未拨付额		3,651
a. 受托人承诺	2,218	
b. 理事会核准, 首席执行官未批准	1,433	
c. 等待理事会决定的融资额	-	
5. 可支持理事会或首席执行官资金决策的资金 (5 = 3 - 4)		21
GEF-4 末期的预计资金额 (2010 年 6 月 30 日)		
6. 流入资金总额估算		246
a. 奥地利缴纳的拖欠捐款	6	
b. 预计捐款国资金	215	
c. 预计投资收入	10	
d. 预计按比例缴纳的拖欠捐款	15	
7. 投资决策估算		150
8. 2010 年 6 月 30 日可用资金估算 (8 = 5 + 6 - 7)		116
a/ 基于 2010 年 3 月 31 日汇率		
b/ 表示向理事会提交的半年工作计划或内部工作计划		

四、 全球环境基金累计资金和投资概要

13. 全球环境基金的业务货币为美元，全球环境基金资金的规划和拨付以美元为计算单位。因此，在对全球环境基金的承诺权进行监督和报告时也采用美元为计算单位。

14. 表 4 显示全球环境基金自从成立之日起的信托基金累计和投资累计。资金累计额，包括尚未收到的部分，为 104.6 亿美元。该金额包括期票，现金，票据授信，信托基金²流动资产组合的投资收入，以及运行阶段、GEF-1、GEF-2、GEF-3 和 GEF-4 期间的投资收入和汇率损益。该数字不包括承诺后拖欠的款项。

² 根据 GEF-4 增资方案的约定，根据全球环境基金信托基金投资收入的增加，承诺权的数额也相应增加，直至受托人拨付或转移这些资金。

表 4: 累计资金和投资 从成立到 2010 年 3 月 31 日 (百万美元)		
1. 目标水平 a/		10,115
2. 累计资金 b/		10,464
尚未收到的资金		260
尚未交付受托人的《承诺书》	129	
应收分期付款 c/	131	
已收到的资金 d/		10,203
分期付款和票据兑现	8,312	
未兑现的期票	938	
全球环境基金资金未拨付余额的投资收入 e/	954	
3. 累计投资		9,907
理事会和首席执行官核准	10,625	
撤销	(718)	
等待内部会议和理事会会议的决定	-	
4. 累计资金减去累计投资 (4 = 2 - 3)		557
5. 与资金目标 (第一行列出) 相比超出或不足的数额 (5 = 2 - 1)		348
a/ 该数量表示在增资讨论期间捐赠国同意的新捐赠额, 不包括认可的欠款结转、拖欠的捐款和未拨付的实收资金。 b/ 该数量表示自运行阶段以来全球环境基金实际的资金总额。 c/ 表示已交付受托人《承诺书》, 但尚未兑换成现金或票据。 d/ 包括还不能用于支持全球环境基金活动的受限捐款。 e/ 包括运行阶段至 2010 年 3 月 31 日的实际投资收入。		

15. 截至 2010 年 3 月 31 日, 由全球环境基金理事会和首席执行官核准投资总额已达 99 亿美元, 占累计资金量的 95%。该数字包括项目分配、取消、机构预算分配、特别项目、项目实施和执行机构费用、以及一次性执行机构费用拨备。

16. 表 5 和图 1 显示了按重点领域划分的、理事会和首席执行官决定的项目投资, 只包括批准的项目资金, 不含其他费用。迄今为止, 生物多样性和气候变化领域项目大约占到投资总额的 69%。

表 5：按重点领域划分的项目投资		
从开始到 2010 年 3 月 31 日（百万美元）		
重点领域	资金决策 a/	百分比
生物多样性	2,903	36%
气候变化	2,720	33%
国际水域	917	11%
土地退化	145	2%
多重点领域	915	11%
臭氧枯竭	171	2%
持久性有机污染物	356	4%
合计	8,127	
a/ 包括与系统性项目挂钩的的附属项目。仅包括项目和项目准备资金。		

图 1：重点领域的项目投资

