

تحديث بشأن الاستثمارات
الدورة الأربعون للجنة البرنامج والميزانية (من
15 إلى 19 يونيو 2026)

إطار حوكمة متين مدمج في عملية الاستثمار

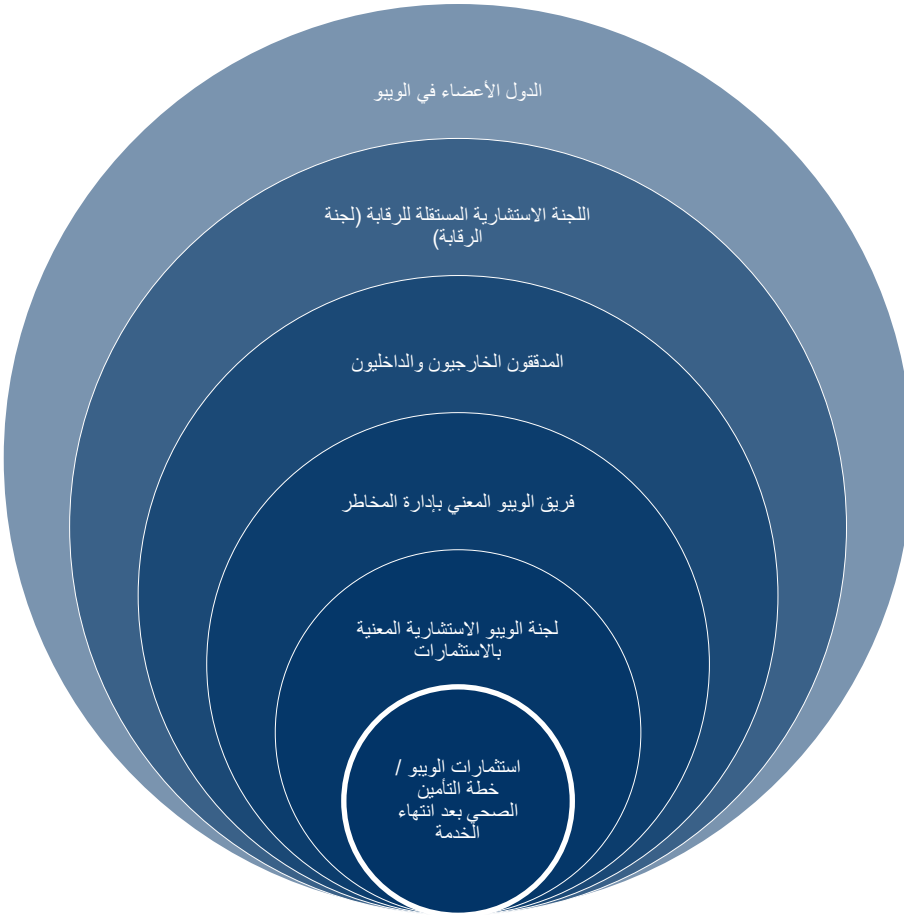
■ **لجنة الويبو الاستشارية المعنية بالاستثمارات (لجنة الاستثمارات)** تسدي المشورة بشأن استثمار أموال المنظمة وفقاً للنظام المالي ولائحته. وتغطي هذه المشورة مسائل من قبيل محتوى سياسة الاستثمار، والاستراتيجية، وتوزيع الأصول، ومعايير الأداء المناسبة، والمبادئ التوجيهية للاستثمار. وقد تم تعيين خبيرين خارجيين مستقلين في شؤون الاستثمار في لجنة الاستثمارات على أساس تطوعي.

■ **فريق الويبو المعني بإدارة المخاطر** أرسى ثقافة متينة فيما يتعلق بالمخاطر، وهو من يحدد قابلية تحمل المخاطر بما يتناسب مع تحقيق أهداف الويبو الاستثمارية، ويقوم بمراجعة المخاطر بانتظام.

■ **المدققون الخارجيون والداخليون** يتولون وظيفة تدقيق مستقلة ويتحققون من الضوابط الداخلية المتعلقة بعمليات الاستثمار وإعداد التقارير.

■ **اللجنة الاستشارية المستقلة للرقابة (لجنة الرقابة)** تؤدي دوراً استشارياً متخصصاً ومستقلاً وتضمن الإشراف على أنشطة الاستثمار.

■ **الدول الأعضاء في الويبو** تخول الأمانة بسلطة الاستثمار وفقاً لسياسة الويبو بشأن الاستثمارات.



التركيز على مواصلة تعزيز إطار الحوكمة في الويبو

- تم إنشاء كيان منفصل (خطة متعددة أرباب العمل) لإدارة استثمارات التأمين الصحي بعد انتهاء الخدمة.
- تم استكمال التدقيق الذي أجرته شعبة الرقابة الداخلية في ديسمبر 2025.
- تم اقتراح تعديلات لإدخالها على سياسة الاستثمارات
- زيادة نضج إدارة المخاطر في مجال الاستثمار
- تعيين موظفين جدد متخصصين في إدارة الموارد ليتولوا مهام المكتب الأممي في قسم الخزانة، وذلك لضمان الفصل بين المهام.
- تم تعزيز إدارة المخاطر والإبلاغ عن الاستثمارات.
- التواصل المنتظم مع اللجنة الاستشارية المستقلة للرقابة
- التطوير التقني المستمر في مجال الاستثمارات لصالح قسم الخزانة وأعضاء لجنة الاستثمارات.

الأسواق المالية العالمية – في مواجهة عدم اليقين

	2025	04.2026	العائدات حسب فئة الأصول (%) *
الأسهم			
سويسرا	17.8	1.8	
أوروبا	18.7	3.1	
أمريكا الشمالية	2.6	4.0	
اليابان	8.9	9.2	
الأسواق الناشئة	16.8	13.1	
السندات الحكومية			
سويسرا	0.8	-0.1	
الائتمانات			
القروض القديمة	1.4	-0.6	
السوق الناشئة	-1.9	-0.0	
العقارات			
الصناديق السويسرية	10.6	-0.6	

مرونة الاقتصاد العالمي في ظل حالة عدم اليقين

- لا تزال الأرباح والبيانات الاقتصادية إيجابية بشكل عام.
- تصاعد الضغوط التضخمية الناجمة عن أسعار السلع الأساسية.
- السياسة النقدية تتجه نحو التيسير. ولكن المفاجآت في التضخم قد تؤدي إلى تأجيل خفض أسعار الفائدة أو التراجع عن ذلك خفض.
- تستمر القوة الشرائية للذكاء الاصطناعي في التطور.

الشواغل الجيوسياسية ومخاطر السوق

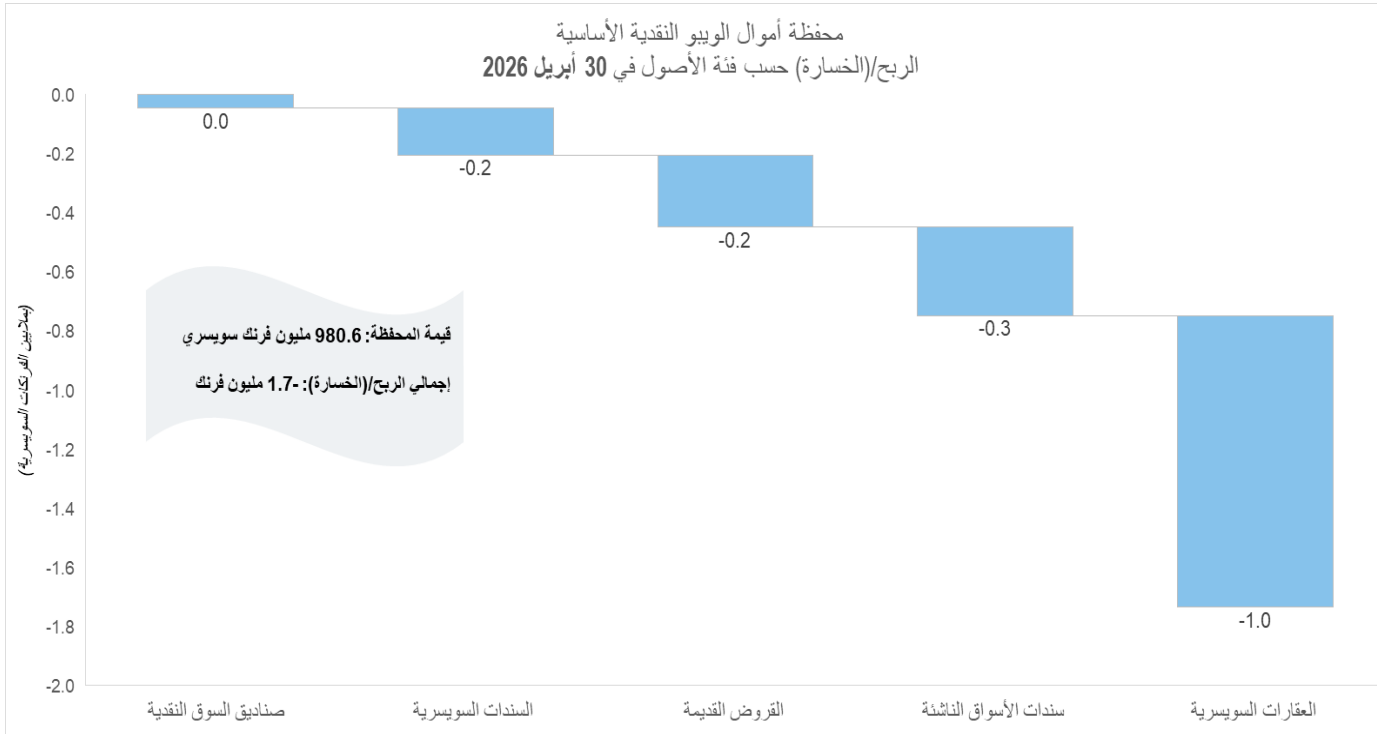
- الانقسامات الجيوسياسية المتزايدة تثير القلق في الأسواق.

عائدات السوق المقدرة في عام 2026

- كان عامًا متقلبًا للغاية حتى الآن، ومن المرجح أن يظل كذلك.

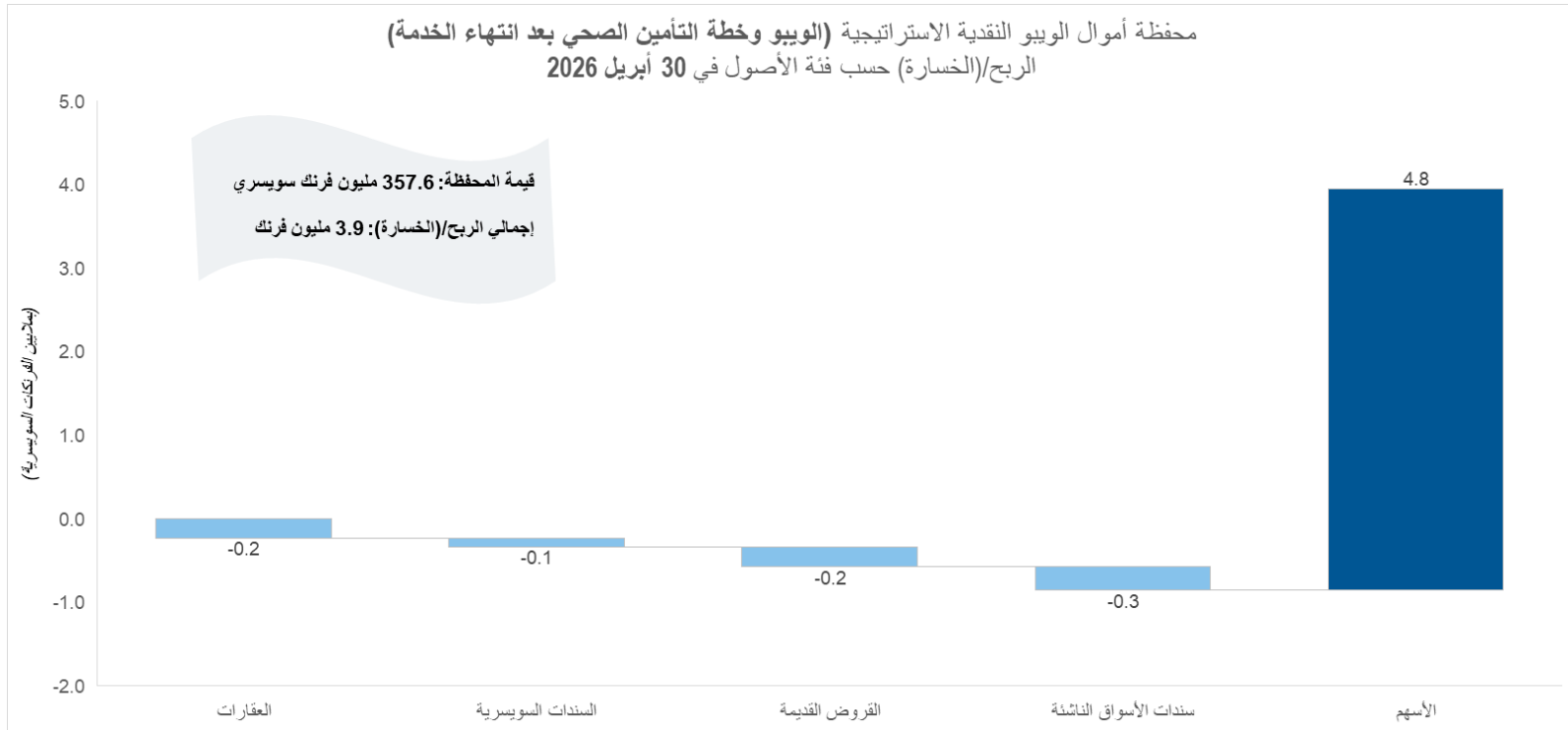
* - العائدات بالفرنكات السويسرية

لا تزال التقلبات قصيرة الأجل مستمرة، ولكن تظل محافظ الوبو تتسم بالمرونة



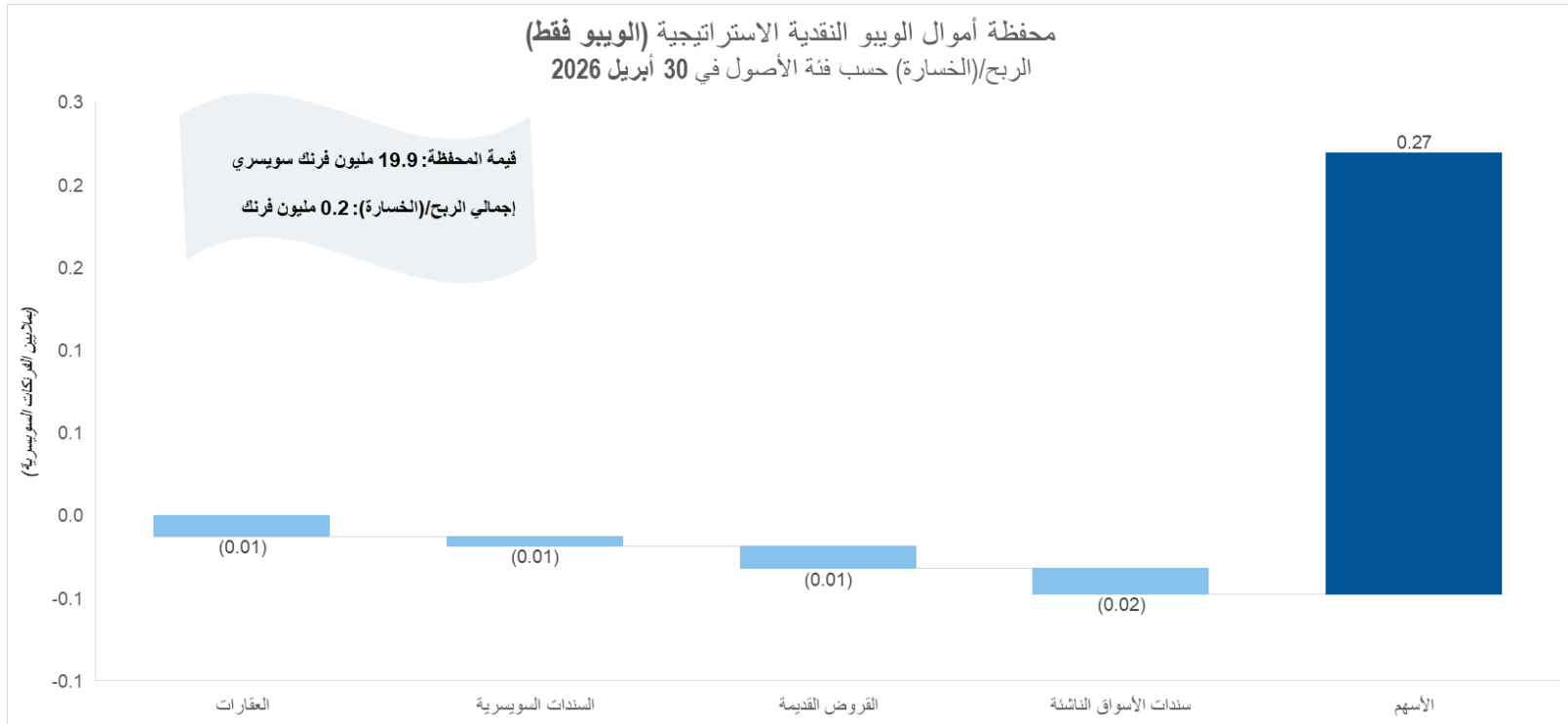
أداء الاستثمار (%)	يناير - أبريل 2026	2025	قبل خمس سنوات	منذ التأسيس
الأموال الأساسية للوبو	-0.2	2.3	1.0	1.9
العائد المعياري	-0.1	2.6	1.1	1.9
العائد النسبي	-0.1	-0.3	-0.1	0.0

لا تزال التقلبات قصيرة الأجل مستمرة، ولكن تظل محافظ الوبو تتسم بالمرونة



أداء الاستثمار (%)	يناير - أبريل 2026	2025	قبل خمس سنوات	منذ التأسيس
الأموال الاستراتيجية للوبو	1.1	5.5	2.1	3.2
العائد المعياري	1.2	5.7	2.1	3.1
العائد النسبي	-0.1	-0.2	0.0	0.1

لا تزال التقلبات قصيرة الأجل مستمرة، ولكن تظل محافظ الويبو تتسم بالمرونة



منذ التأسيس	قبل خمس سنوات	2025	يناير - أبريل 2026	أداء الاستثمار (%)
3.2	2.1	5.5	1.1	الأموال الاستراتيجية للويبو
3.1	2.1	5.7	1.2	العائد المعياري
0.1	0.0	-0.2	-0.1	العائد النسبي

قد يكون المشهد الاستثماري غير متوقع، لكن تركيزنا لا يزال منصّباً على تحديث الهدف

■ تتنوع الاستثمارات في محفظة الأموال الأساسية إلى أصول عالمية تشمل السندات والعقارات السويسرية. وقد حققت استراتيجية الاستثمار هدفها المتمثل في توفير السيولة، وحققت عائدات إيجابية على مدى فترة زمنية متجددة مدتها خمس سنوات.

■ تتنوع الاستثمارات في محفظة الأموال الاستراتيجية إلى أصول عالمية تشمل السندات والأسهم والعقارات السويسرية. وتسلك استثمارات الأموال النقدية الاستراتيجية الطريق الصحيح نحو تحقيق هدفها الاستثماري طويل الأجل المتمثل في تحقيق عائد بنسبة 2% وتمويل التزامات الويبو طويلة الأجل بالكامل في إطار مستحقات الموظفين على مدى 20 عاماً.

■ لا يزال الطريق أمام المستثمرين العالميين مشوباً بعدم اليقين. ويلزم اتباع نهج صارم يركز على الحفاظ على الحوكمة الرشيدة في الشؤون الاستثمارية، وتنويع الأصول المستثمرة، وتحسين إدارة المخاطر، واتباع نهج يراعي التكلفة عند الاستثمار في مختلف الأسواق.