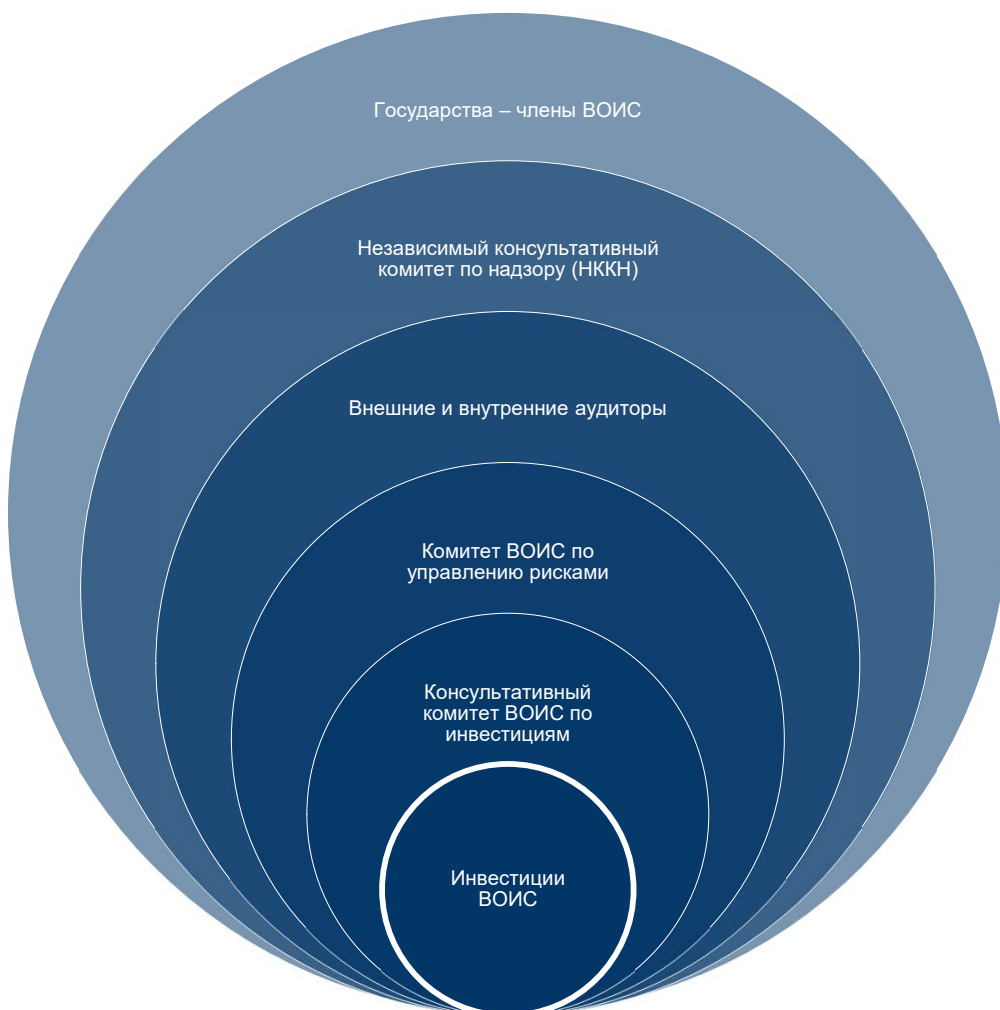




# **Обновленная информация об инвестиционной деятельности 39-я сессия КПБ (16–20 июня 2025 года)**

# Для инвестиционной деятельности применяется эффективная система управления



- **Консультативный комитет ВОИС по инвестициям (ККИ)** предоставляет рекомендации относительно инвестирования средств Организации в соответствии с Финансовыми положениями и правилами. Его рекомендации касаются таких вопросов, как содержание инвестиционной политики, стратегия, распределение активов, определение надлежащих контрольных показателей и руководящие принципы. К работе в ККИ на добровольных началах были привлечены два независимых внешних эксперта по инвестиционным вопросам.
- **Комитет ВОИС по управлению рисками** внедрил эффективную культуру управления рисками и устанавливает уровень приемлемого риска соразмерно достижению инвестиционных целей ВОИС.
- **Внешние и внутренние аудиторы** осуществляют независимый аудит и проверку механизмов внутреннего контроля, касающегося инвестиционной деятельности и отчетности.
- **Независимый консультативный комитет по надзору (НККН)** выполняет функции независимого экспертного консультативного органа и осуществляет надзор за инвестиционной деятельностью.
- **Государства – члены ВОИС** предоставляют Секретариату полномочия на осуществление инвестиций в соответствии с политикой ВОИС в области инвестиций.

# Основное внимание направлено на дальнейшее укрепление системы управления ВОИС

- Завершение экспертной оценки Казначейства Всемирного банка
- Назначение новых консультантов по инвестиционным вопросам – PPCmetrics
- Включение в состав ККИ двух внешних экспертов по инвестиционным вопросам
- Повышение зрелости системы управления рисками в области инвестиций
  - Привлечение нового сотрудника, специализирующегося на управлении инвестиционными рисками
  - Совершенствование системы управления рисками и отчетности об инвестиционной деятельности
  - Разработка руководства по инвестиционной деятельности для ККИ
- Создание отдельного органа (программы с участием нескольких работодателей) для управления инвестициями на цели покрытия обязательств по МСПС
- В третьем квартале 2025 года секция внутреннего аудита ВОИС проведет аудит казначейской секции.

# Мировые финансовые рынки: неопределенность неизбежна

## ПОВЫШЕННАЯ ВОЛАТИЛЬНОСТЬ И НЕПРОСТОЙ ПУТЬ

- Завышенная стоимость активов
- Необычные изменения на рынке традиционных активов-убежищ и распродажа рискованных активов
- Смягчение денежно-кредитной политики. Однако неожиданные колебания инфляции могут привести к замедлению темпов или отсрочке снижения процентных ставок.

## ГЕОПОЛИТИЧЕСКИЕ СООБРАЖЕНИЯ И РЫНОЧНЫЕ РИСКИ

- Рынки колеблются между двумя сценариями: «снижение процентных ставок» и «инфляционные ожидания».

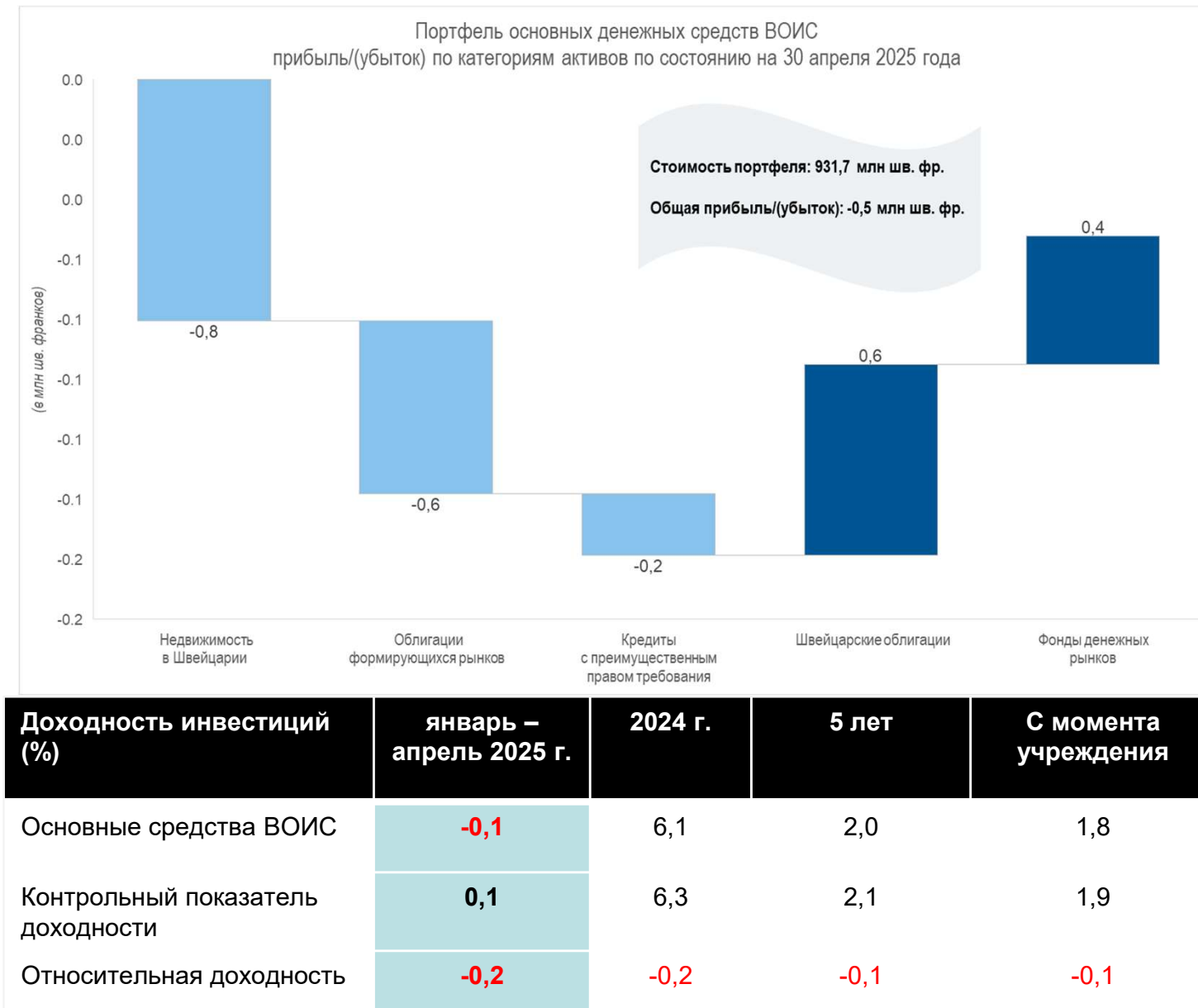
## РЫНОЧНАЯ ДОХОДНОСТЬ В 2025 ГОДУ

- Год был и, вероятно, останется чрезвычайно изменчивым.

Доходность категорий активов (%)*	апрель 2025 г.	2024 г.
<b>АКЦИИ</b>		
Швейцария	6,5	6,1
Европа	4,4	10,7
Северная Америка	-13,0	33,3
Япония	-4,2	16,7
Формирующиеся рынки	-5,3	15,7
<b>ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>		
Швейцария	0,6	3,8
<b>КРЕДИТЫ</b>		
Кредиты с преимущественным правом требования	-0,9	4,5
Формирующиеся рынки	1,9	7,6
<b>НЕДВИЖИМОСТЬ</b>		
Швейцарские фонды	-0,5	17,5

\* – доходность в швейцарских франках

# Краткосрочная волатильность сохраняется, однако портфели ВОИС устойчивы



# Краткосрочная волатильность сохраняется, однако портфели ВОИС устойчивы



Доходность инвестиций (%)	январь – апрель 2025 г.	2024 г.	5 лет	С момента учреждения
Стратегические средства ВОИС	-1,3	9,0	3,3	2,5
Контрольный показатель доходности	-1,0	8,6	3,2	2,5
Относительная доходность	-0,2	0,4	0,1	0,0

WIPO FOR OFFICIAL USE ONLY

## Инвестиции рассчитаны на среднесрочную и долгосрочную перспективу, и все наше внимание по-прежнему направлено на достижение поставленной цели

- Инвестиции в рамках портфеля основных средств диверсифицированы в глобальные активы, включая облигации и недвижимость в Швейцарии. Положительные процентные ставки в Швейцарии позволили снизить риски портфеля (волатильность). Инвестиционная стратегия достигла своей цели и обеспечила положительную доходность на период в пять лет.
- Инвестиции в рамках портфеля стратегических денежных средств диверсифицированы в глобальные активы, включая облигации, акции и недвижимость в Швейцарии. В отношении инвестиционного портфеля наблюдается тенденция к достижению долгосрочной инвестиционной цели доходности в 2% и обеспечению долгосрочных обязательств ВОИС по выплатам пособий сотрудникам в течение 20 лет.
- В настоящее время проводится новейшее исследование по управлению активами и пассивами (УАП). УАП является основой для отчисления средств в Программу медицинского страхования сотрудников ВОИС после прекращения службы (ПМСПС).
- Перспективы глобальных инвестиций остаются неясными. Необходимо придерживаться осмотрительного с точки зрения рисков и затрат подхода к инвестиционной деятельности, ориентируясь на диверсификацию между разными рынками и категориями активов и долгосрочную перспективу. В основе этого подхода по-прежнему должна лежать образцовая система управления и контроля рисков.