

计划和预算委员会

第三十九届会议

2025 年 6 月 16 日至 20 日，日内瓦

恢复产权组织长期雇员福利备付率的供资计划

秘书处编拟

背 景

1. 计划和预算委员会（PBC）在 2022 年 6 月第三十四届会议上讨论“管理产权组织长期雇员福利所产生风险的供资计划”（文件 WO/PBC/34/14）后，建议产权组织各大会各自就其所涉事宜，批准：¹

“（……）文件 WO/PBC/34/14 中所列的长期雇员福利供资建议，即从 2024/25 两年期开始，每年从人事费最多计提 10%。”

2. 在 PBC 第三十四届会议期间，成员国对产权组织长期雇员福利负债 80% 的备付率目标水平表示关切，并表示，考虑到本组织强健的财务状况，希望有更高的备付率来为预计负债供资。²

3. 根据《财务条例与细则》关于长期负债的细则 103.20：

“财务主任应确保长期负债有筹资计划，利用储备金并经产权组织各大会批准。”

产权组织长期雇员福利负债目前的供资机制和备付率

4. 自 2004/05 两年期以来，产权组织的预算一直包括一笔对人事费的计提，用于为长期雇员福利负债供资。这笔累计计提由产权组织战略投资组合持有，专门用于为这些负债的未来支出供资。

¹ 文件 A/63/7 “计划和预算委员会通过的决定一览”。

² 关于争取更高的长期雇员福利负债备付率的讨论，反映在文件 WO/PBC/34/17 第 323 至 351 段。

2022 年产权组织各大会批准从人事费计提 10%，³目的是在 20 年期间达到对产权组织长期雇员福利负债 100%的备付率水平。⁴

5. 2014 年和 2019 年，产权组织各大会批准了总额分别为 8,890 万瑞士法郎和 3,830 万瑞士法郎的额外一次性款项⁵，以提高为产权组织长期雇员福利负债供资的备付率。

怡安瑞士有限公司的资产负债管理研究

6. 按照产权组织投资政策⁶的要求，每三年进行一次资产负债管理（ALM）研究。在怡安瑞士有限公司于 2025 年 5 月完成的最新资产负债管理研究中，产权组织的长期雇员福利负债比 2022 年完成的上一次研究增加了 1.04 亿瑞士法郎。负债增加的主要原因是自 2022 年以来医疗保险费增加，以及在计算负债时使用了较低的离职后健康保险（ASHI）贴现率。因此，与基于 2022 年完成的资产负债管理研究的 79%的备付率相比，2024 年 12 月 31 日的备付率水平降至 70%。最新的资产负债管理研究预测会出现供资缺口，这使得产权组织依据当前供资计划在 20 年期间达到 100%备付率的可能性降低。

7. 2025 年资产负债管理研究还得出结论，追加 5,000 万瑞士法郎的一次性款项将使产权组织目前的长期雇员福利负债备付率水平提高到 82%。据估计，这笔一次性追加款项，加上人事费 10%的持续提存以及目前 2.3%的年化投资回报率，将使备付率在 20 年后提高到 90%。2.3%的正总体投资回报目标反映了可接受的风险水平，符合产权组织投资政策。⁷

恢复产权组织长期雇员福利负债备付率的拟议供资计划

8. 截至 2024 年 12 月 31 日，产权组织的累计储备金为 9.098 亿瑞士法郎，其短期流动性头寸是稳健的。产权组织的每日运营现金头寸平均约为 3.02 亿瑞士法郎，远高于产权组织储备金和周转基金（RWCF）所需的 2.225 亿瑞士法郎的规定目标水平。将储备金用于恢复长期雇员福利负债的备付率，不会导致 RWCF 降至目标水平之下。此外，截至 2024 年底，产权组织核心投资组合所代表的可用流动性为 9.318 亿瑞士法郎。截至 2024 年 12 月 31 日，产权组织没有任何尚未偿还的外部借款。

9. 5,000 万瑞士法郎的调拨，加上人事费 10%的持续提存和 2.3%的年化投资回报率，将立即使目前的备付率恢复到 82%，并使本组织按计划在 20 年内实现 90%的预计备付率，从而使供资更加接近长期雇员福利负债 100%备付率的目标。

³ 自 2004/2005 年起，每个两年期适用 6%的计提，只有 2012/13 两年期除外，其计提为 2%。在 2020/21 和 2022/23 两年期，计提增加到 8%。此外，产权组织还在 2012/13、2014/15、2016/17 和 2018/19 两年期的最后一个月进行了一次性（补足）计提。

⁴ 负债预测以怡安瑞士有限公司于 2022 年完成的资产负债管理研究为依据。

⁵ 文件 WO/PBC/20/6 和 WO/PBC/29/6 讨论了供资计划的细节。这些计划随后在产权组织成员国大会第五十一届和第五十九届系列会议上获得批准。

⁶ 投资咨询委员会（ACI）审查资产负债管理研究的结果，并就战略投资组合在投资策略方面的必要调整提出建议。此种建议将提交总干事批准。

⁷ 产权组织投资政策第 18 段强调了战略投资组合的投资目标。

10. 提议决定段落措辞如下：

11. 计划和预算委员会（PBC）建议产权组织各大会各自就其所涉事宜，批准向战略投资组合调拨 5,000 万瑞士法郎，专门用于备付产权组织长期雇员福利负债。

[文件完]