



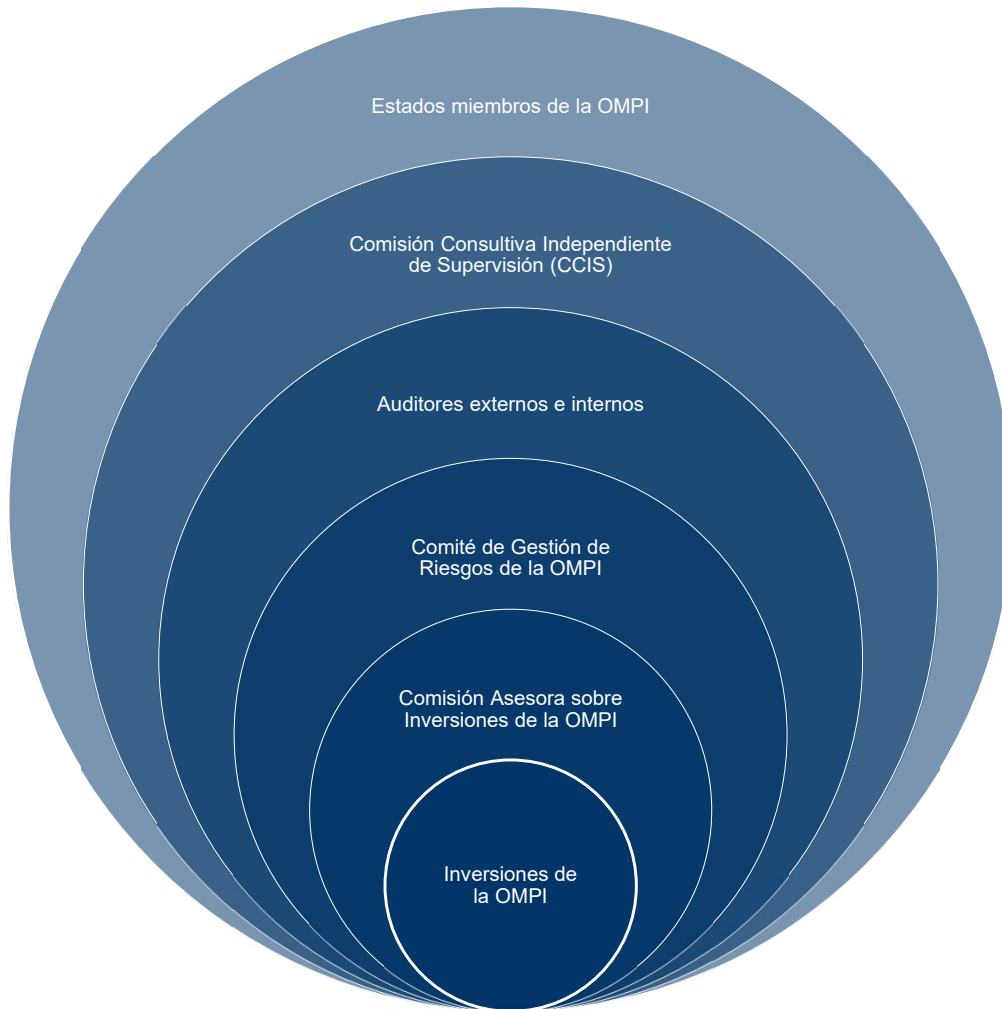
**OMPI**

ORGANIZACIÓN MUNDIAL  
DE LA **PROPIEDAD**  
INTELECTUAL



**Información actualizada sobre inversiones  
PBC 37 (10 a 14 de junio de 2024)**

# Un sólido marco de gobernanza integrado en el proceso de inversión



- La **Comisión Asesora sobre Inversiones** de la OMPI presta asesoramiento con respecto a la inversión de los fondos de la Organización de conformidad con el Reglamento Financiero y la Reglamentación Financiera. Este asesoramiento abarca cuestiones como el contenido de la política y estrategia de inversiones, asignación de activos, parámetros adecuados de rendimiento y directrices de inversión.
- El **Comité de Gestión de Riesgos** de la OMPI ha establecido una sólida cultura de gestión de riesgos y define la tolerancia al riesgo acorde con la consecución de los objetivos de inversión de la OMPI.
- Los **auditores externos e internos** proporcionan una función de auditoría y validación independiente de los controles internos relacionados con los procesos de inversión y la presentación de informes.
- La **Comisión Consultiva Independiente de Supervisión (CCIS)** desempeña funciones de asesoramiento experto independiente y supervisa las actividades de inversión.
- Los **Estados miembros de la OMPI** autorizan a la Secretaría a realizar inversiones de conformidad con la política de la OMPI en materia de inversiones.

# Mercados mundiales: una perspectiva moderada del rendimiento en las carteras de inversión

## UNA SENDA DE DESINFLACIÓN ACCIDENTADA

- La inflación sigue siendo el principal factor determinante de las principales decisiones de los bancos centrales.
- La política monetaria está pasando del endurecimiento a la relajación. No obstante, las sorpresas en la inflación podrían llevar a un ritmo más lento o a un inicio más tardío de los recortes de los tipos de interés.
- Unos tipos de interés más altos y una inflación por encima del objetivo serán probablemente una realidad persistente.

## CONFLUENCIA DE GEOPOLÍTICA Y RIESGOS DE MERCADO

- En 2024 se desarrollará un superciclo electoral.
- Elevada incertidumbre geopolítica e intensificación de la competencia económica.
- La evolución de los precios del mercado oscila entre un "aterrizaje suave" y un "no aterrizaje".

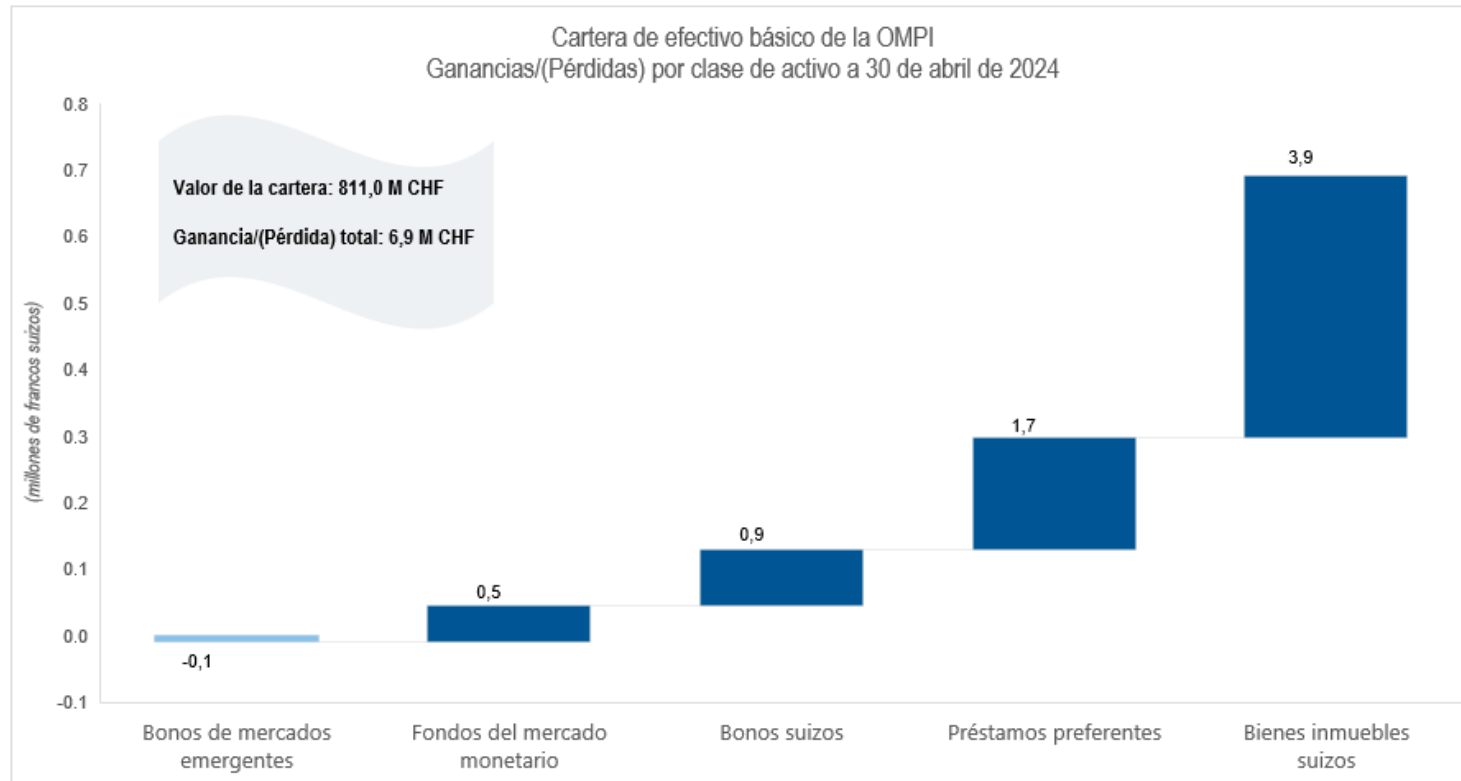
## RENDIMIENTO MODERADO DEL MERCADO EN 2024 (hasta ahora)

- Probablemente será un año medio para los mercados.

Rendimiento por clase de activo (%)*	04-2024	2023
<b>ACCIONES</b>		
Suiza	3,4	6,1
Europa	14,3	9,8
Norteamérica	15,2	15,1
Japón	15,1	9,5
Mercados emergentes	12,1	-0,1
<b>BONOS DEL ESTADO</b>		
Suiza	0,6	3,4
<b>CRÉDITO</b>		
Préstamos preferentes	1,7	8,6
Mercado emergente	-0,1	5,9
<b>BIENES INMUEBLES</b>		
Fondos suizos	3,3	5,0

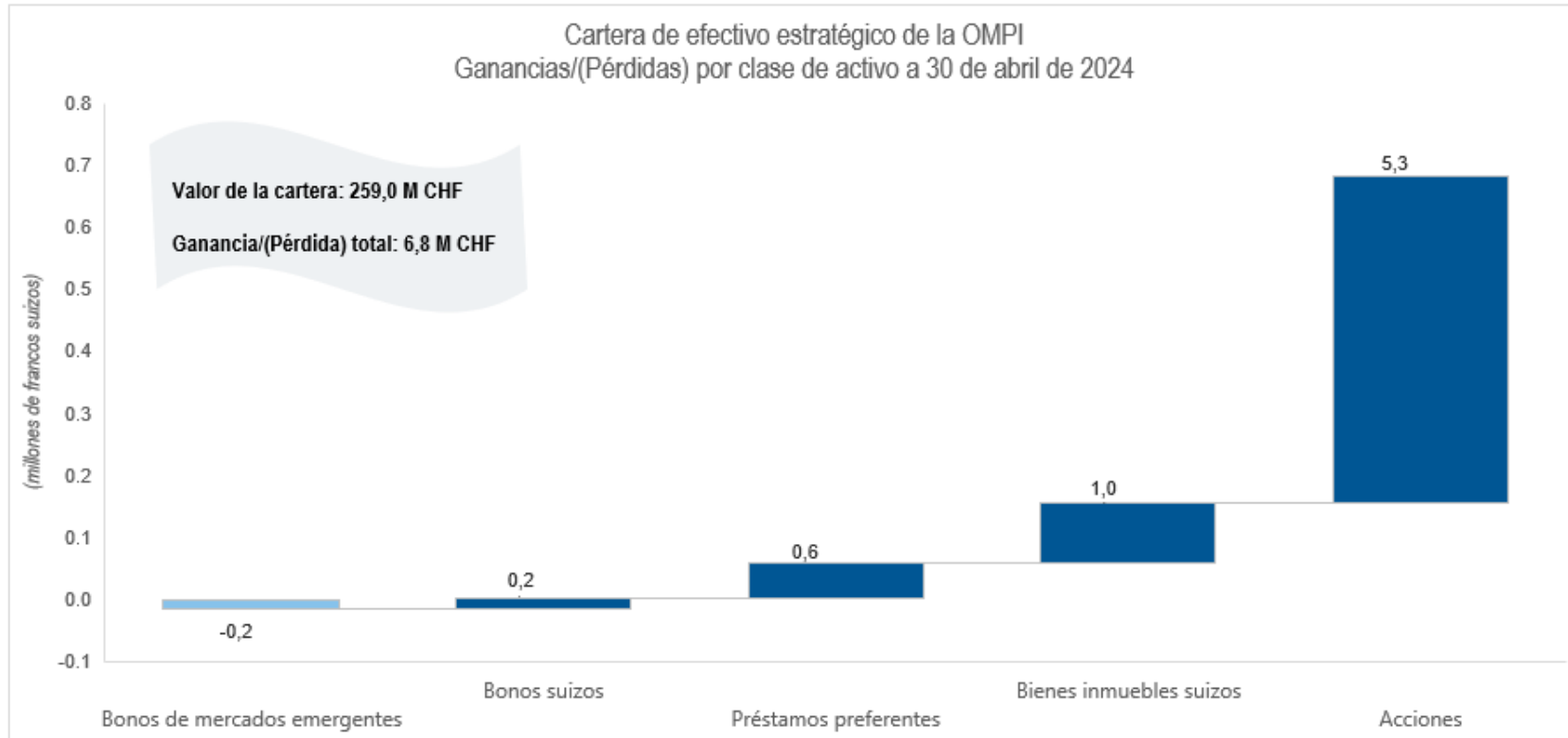
\* *rendimiento en francos suizos*

# Persiste la volatilidad a corto plazo, pero las carteras son resistentes



Rendimiento de la inversión (%)	Enero-abril 2024	2023	5 años	Desde su creación
Básico de la OMPI	0,9	4,9	1,5	1,3
Rendimiento de referencia	0,8	5,0	1,6	1,4
Rendimiento relativo	0,1	-0,1	-0,1	-0,1

# Persiste la volatilidad a corto plazo, pero las carteras son resistentes



Rendimiento de la inversión (%)	Enero-abril 2024	2023	5 años	Desde su creación
Estratégico de la OMPI	2,7	5,7	2,4	2,1
Rendimiento de referencia	2,7	5,6	2,4	2,1
Rendimiento relativo	0,0	0,1	0,0	0,0

# Las inversiones son a medio y largo plazo, y nuestra atención sigue centrada en el objetivo

- Las inversiones de la cartera de efectivo básico están diversificadas en activos mundiales, como bonos y bienes inmuebles suizos. A pesar de las difíciles condiciones de los mercados financieros, la estrategia de inversión ha cumplido su objetivo y ha arrojado un rendimiento positivo en un horizonte de 5 años;
- Las inversiones de la cartera de efectivo estratégico están diversificadas en activos mundiales que incluyen bonos, acciones e inmuebles suizos. A pesar de las difíciles condiciones de los mercados financieros en 2022, las inversiones en efectivo estratégico van por buen camino para alcanzar su objetivo de inversión a largo plazo del 2 % de rentabilidad y financiar íntegramente el pasivo a largo plazo de la OMPI en concepto de prestaciones pagaderas a los empleados durante un período de 20 años;
- El índice de cobertura del pasivo por prestaciones a largo plazo pagaderas al personal a finales del año pasado era del 76,1 %;
- El futuro de la actividad inversora mundial sigue siendo incierto. Se requiere un enfoque inquebrantable en la diversificación e inversiones conscientes del riesgo y de los gastos en todos los mercados.