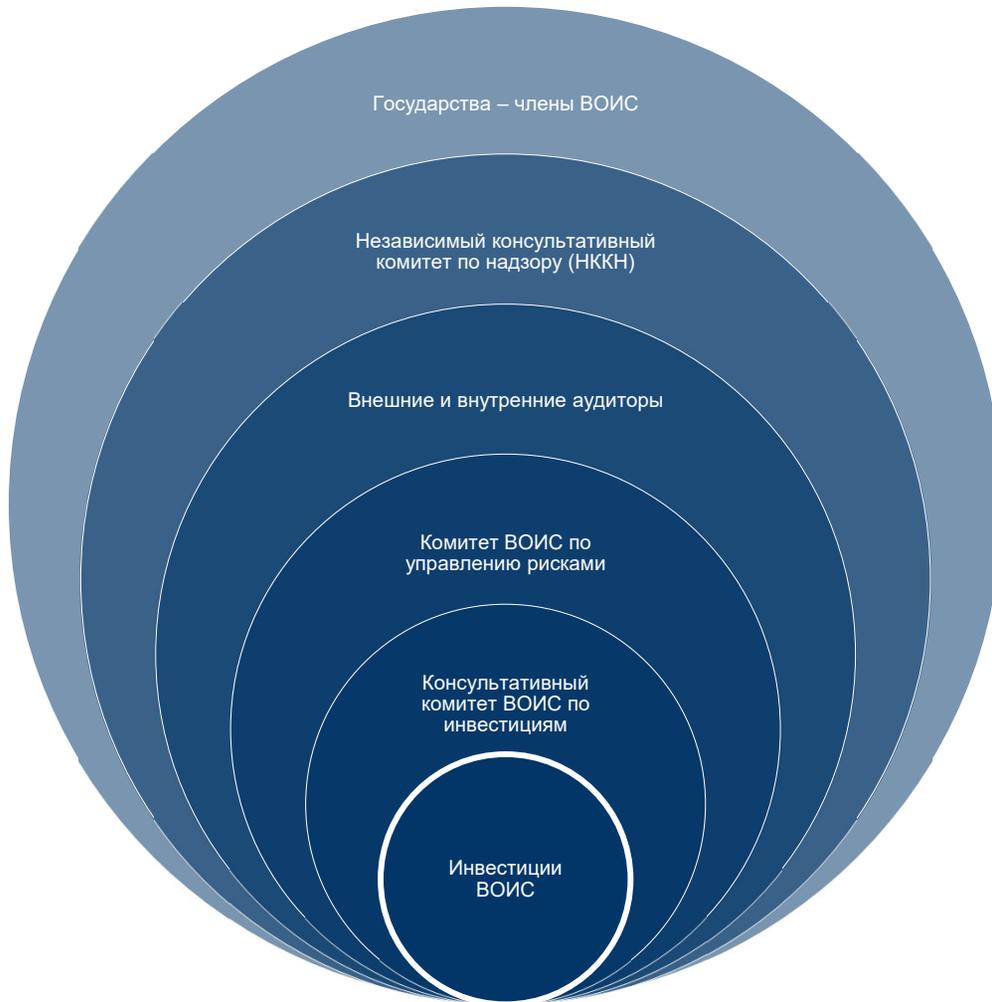




**Обновленная информация  
об инвестиционной  
деятельности  
КПБ, 37-я сессия  
(10–14 июня 2024 года)**

# В инвестиционную деятельность заложена 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.
- **Комитет ВОИС по управлению рисками** сформировал эффективную культуру управления рисками и устанавливает уровень приемлемого риска соразмерно достижению инвестиционных целей ВОИС.
- **Внешние и внутренние аудиторы** обеспечивают 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.

# Глобальные рынки: взвешенный взгляд на доходность инвестиционных портфелей

## НЕПРОСТОЙ ПУТЬ К СНИЖЕНИЮ ИНФЛЯЦИИ

- Уровень инфляции остается основным фактором, влияющим на решения центральных банков.
- Денежно-кредитная политика смещается от ужесточения к смягчению. Однако неожиданные колебания инфляции могут привести к более позднему началу снижения процентных ставок или более медленным темпам такого снижения.
- Относительно высокие процентные ставки и инфляция, превышающая целевой уровень, скорее всего, с нами надолго.

## ГЕОПОЛИТИЧЕСКИЕ ФАКТОРЫ И РЫНОЧНЫЕ РИСКИ

- В 2024 году начинается электоральный «суперцикл».
- Повышенная геополитическая неопределенность и обострение экономической конкуренции.
- Рынки колеблются между сценариями «мягкой посадки» и «отсутствия посадки».

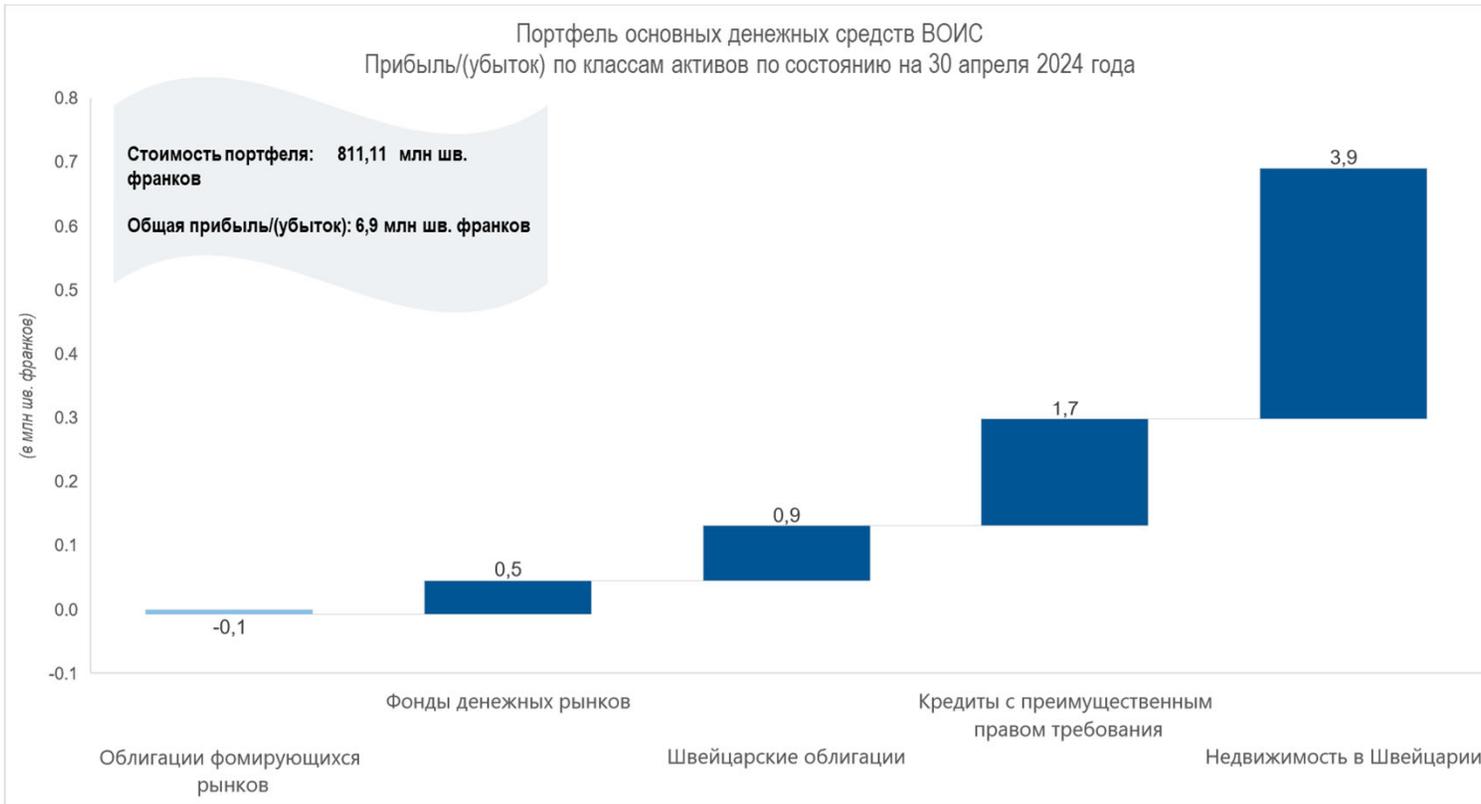
## РЫНОЧНАЯ ДОХОДНОСТЬ В 2024 ГОДУ (на данный момент)

- Скорее всего, это будет средний год для рынков.

Доходность категорий активов (%)*	Апрель 2024 г.	2023 г.
<b>АКЦИИ</b>		
Швейцария	3,4	6,1
Европа	14,3	9,8
Северная Америка	15,2	15,1
Япония	15,1	9,5
Формирующиеся рынки	12,1	-0,1
<b>ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ОБЛИГАЦИИ</b>		
Швейцария	0,6	3,4
<b>КРЕДИТЫ</b>		
Кредиты с преимущественным правом требования	1,7	8,6
Формирующиеся рынки	-0,1	5,9
<b>НЕДВИЖИМОСТЬ</b>		
Швейцарские фонды	3,3	5,0

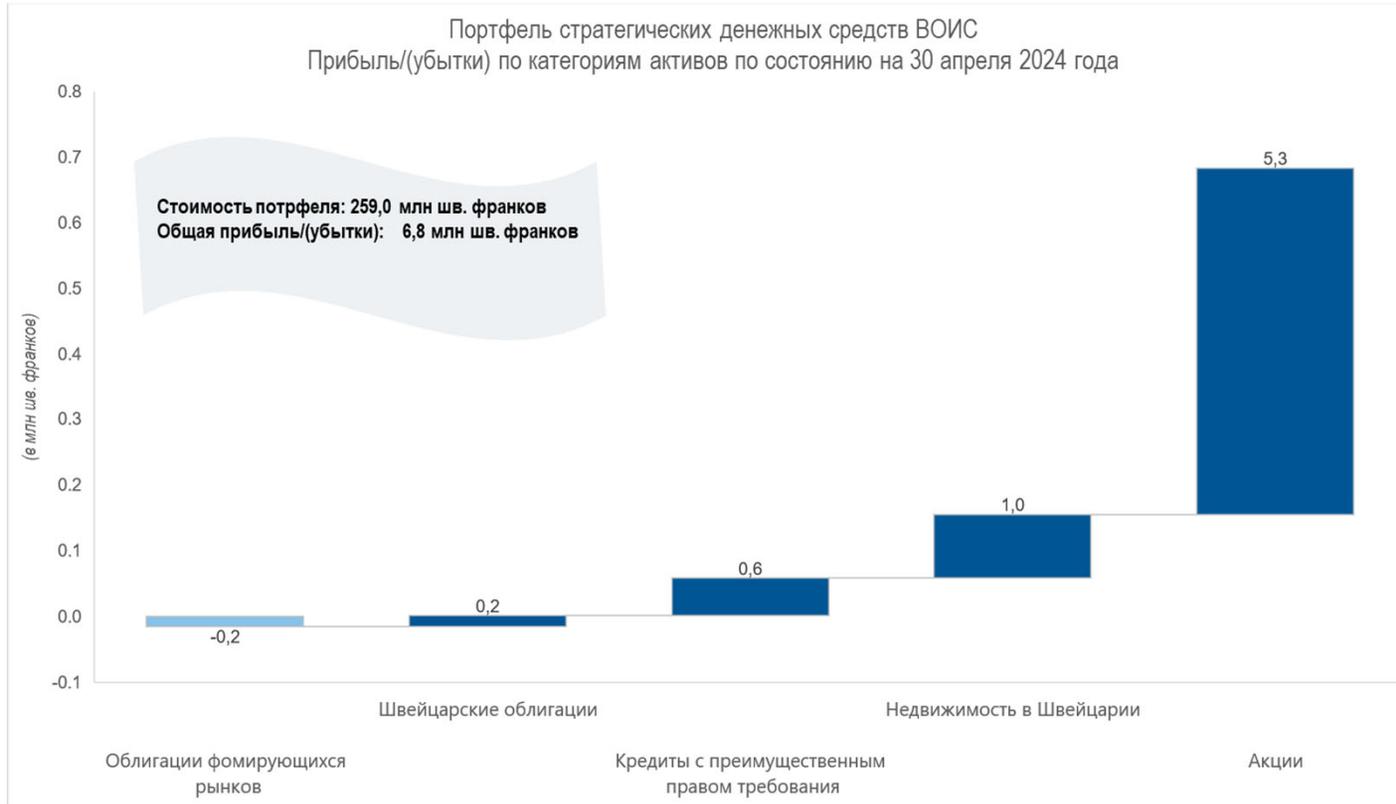
\* – доходность в швейцарских франках

# Краткосрочная волатильность сохраняется, однако портфели устойчивы



Доходность инвестиций (%)	Январь-апрель 2024 г.	2023 г.	5 лет	С момента учреждения
Основные средства ВОИС	0,9	4,9	1,5	1,3
Контрольный показатель доходности	0,8	5,0	1,6	1,4
Относительная доходность	0,1	-0,1	-0,1	-0,1

# Краткосрочная волатильность сохраняется, однако портфели устойчивы



Доходность инвестиций (%)	Январь-апрель 2024 г.	2023 г.	5 лет	С момента учреждения
Стратегические средства ВОИС	2,7	5,7	2,4	2,1
Контрольный показатель доходности	2,7	5,6	2,4	2,1
Относительная доходность	0,0	0,1	0,0	0,0

## Инвестиции рассчитаны на среднесрочную и долгосрочную перспективу, и в центре нашего внимания остается достижение поставленной цели

- Инвестиции в рамках портфеля основных денежных средств диверсифицированы в глобальные активы, включая облигации и недвижимость в Швейцарии. Несмотря на сложные условия на финансовом рынке, 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. Несмотря на сложные условия на финансовом рынке в 2022 году, в отношении инвестиций стратегических средств наблюдается тенденция к достижению долгосрочной инвестиционной цели доходности в 2% и обеспечению долгосрочных обязательств ВОИС по выплатам пособий сотрудникам в течение 20 лет.
- По состоянию на конец прошлого года коэффициент покрытия долгосрочных обязательств по выплатам пособий сотрудникам составил 76,1%.
- Перспективы глобальных инвестиций по-прежнему туманны. На всех рынках необходимо уделять приоритетное внимание диверсификации, а также анализу рисков и затрат.