

書面質詢

社會保障基金主要依賴政府注資，根據社會保障基金 2017 年度報告，截至 2017 年底基金的資產總值約 774 億元，主要存放於本地銀行的活期和定期存款以及金融投資，其中環球金融投資的市值約為 316 億元，佔投資資產總額的 41%。為了將資產進行適當投資以獲取合理的增值，基金於 2017 年加大了金融投資的比重和規模，因此按基金市值計算的投資經理人管理費和顧問服務費均出現顯著上升。受惠當年環球經濟好轉，扣除基金管理費用後，淨收益為 33.6 億元，實質收益率約為 13%。

退休基金會由 2015 年起出現入不敷支，有關赤字由起初約八百萬元增至 2018 年的五億七千萬元，政府或需因應情況注資。故基金有必要開源節流，以減緩“乾塘”的速度。據政府資料，退休基金會 2018 年底的總財務資產約 158 億元，當中近八成屬國際投資組合，相關回報率為-3.45%，表現令人失望。

另一方面，截至 2018 年 9 月底，本澳財政儲備總額為 5145 億元，當中基本儲備 1475 億及超額儲備 3670 億，根據金融管理局的回覆，相關投資收益約 28 億元，年度回報率為 0.7%，其中債券及貨幣市場存款提供穩定回報，與往年相若；至於由外聘基金經理操盤的股票和基金中長期投資組合出現了賬面虧損。

為讓資產增值及優化投資管理，這些公共基金均有外聘資產管理公司、甚或投資顧問公司，有關費用所耗不菲，但這些基金的投資回報表現一直未能回應到社會的期望，社會亦缺乏客觀的標準以衡量基金管理者的表現和能力。鑒於這些由不同政府部門管理的基金涉及的資產總額龐大，尤其是財政儲備總額，相信短期內仍會繼續增加，政府有必要為各部門選聘資產管理公司或顧問公司訂定相應的準則，以確保公帑善用的同時，亦有助保障公共基金的合理增值。

為此，本人向當局提出以下質詢：

一、究竟社會保障基金、退休基金會、財政儲備管理以及類似的公共基金所聘請的資產管理公司是採用何種方式或標準計算須支付的基金管理或顧問費用？又以何種方式來衡量基金管理表現？會否為選聘資產管理公司或投資顧問公司訂定清晰的指引？

二、會否統一要求所有公共基金定期公佈其選聘資產管理公司或投資顧問相關費用、年率化回報等資訊，以讓社會監察各基金管理者的投資表現？

澳門特別行政區立法會議員



2019 年 4 月 12 日