



關於立法會黃潔貞議員書面質詢的答覆

遵照代理行政長官指示，經徵詢澳門基金會及社會保障基金的意見，本人對立法會第 333/E241/VI/GPAL/2019 號公函轉來黃潔貞議員於 2019 年 3 月 15 日提出，行政長官辦公室於 2019 年 3 月 22 日收到之書面質詢，答覆如下：

現時退休基金會主要負責管理和執行澳門特別行政區公務人員的兩個退休保障制度，分別為《退休及撫卹制度》(下稱“退休金制度”)及《公務人員公積金制度》(下稱“公積金制度”)，同時亦管理前者的相關資源。

退休金制度性質為界定福利計劃，公務人員於加入制度後，與特區政府按預設的供款率每月共同供款，而離職之時，如具備法定的退休條件，會按預設的公式及準則每月獲發放退休金。

公積金制度性質為界定供款計劃，公務人員於加入制度後，與特區政府按預設的供款率每月共同供款，透過供款的累積連同投資回報，以作退休保障之用。

1. 退休金制度的財務收入主要來自供款及相關財務資產的投資回報。過往，退休基金會將每月的供款餘額，即每月所收取的供款經扣除定期金及其他補助支付後的剩餘金額，作滾存並進行適當的投放。鑒於 2007 年公積金制度生效後，退休金制度除司法官以外不再接受新登記，在供款人數持續減少，而定期金受益人不斷增加的情況下，經過一段時間後，制



澳門特別行政區政府
Governo da Região Administrativa Especial de Macau

退休基金會
Fundo de Pensões

度便會出現赤字，即所收取的供款金額低於所支付的定期金金額，實屬必然現象。

在退休金制度的資源運用方面，退休基金會一直以審慎理財的原則，採用穩健的投資策略，以達致資本增值的目標。截至2019年3月底，在退休金制度的財務資產中，國際投資組合及定期存款組合分別佔約80.26%及19.49%。國際投資組合主要由股票及債券組成，並在專業投資顧問公司的協助評估和監察下，由國際性的專業投資經理進行管理，而定期存款組合則由退休基金會自行管理。於2017年，國際投資組合所錄得的回報為10.77%，而退休金制度財務資產的綜合回報為9.65%。於2018年，雖然在環球市況大幅波動的情況下，財務資產錄得2.46%的負回報，但於2019年首三月已錄得6.28%的正回報，收復投資組合在去年的帳面虧損。退休金制度的投資屬長線投資，自成立日起至2019年3月底，所錄得年率化回報為5.8%。

於2015年至2018年期間，退休金制度累積赤字為澳門幣11.45億元，而同期的財務資產回報為澳門幣15.44億元。由此可見，退休金制度自2015年開始出現的赤字，並非由投資回報表現所引致，而是由於公積金制度生效後，退休金制度供款人數持續減少，而定期金受領人不斷增加，以致所收取的供款金額低於所支付的定期金金額。

2. 按退休基金會目前的財務狀況，並沒有即時的財政壓力，而撥款安排是基於財政規劃方面的考慮，退休基金會主要採用長線的投資策略，爭

Alvita



澳門特別行政區政府
Governo da Região Administrativa Especial de Macau
退休基金會
Fundo de Pensões

取合理的長期回報，以應付退休金制度的長遠支付需要。退休基金會現正與相關的部門進行溝通，研究有關撥款及未來注資的方案。

3. 針對不同的目的，特區政府於不同施政範疇設立涉及投資的基金和實體，如澳門基金會、澳門金融管理局、社會保障基金和退休基金會等，因應已訂目標，其所採用的投資策略有所不同，儘管如此，在投資理念和安排上，各基金和實體均以審慎理財和穩健投資為原則，採用多元化投資策略，冀在平衡各項風險和回報的同時，爭取符合各自設立目的的合理回報。為了有效履行相關職責，上述大部分的基金和實體分別透過聘用專業的投資顧問公司和投資經理，對整體投資策略提供意見及進行監察，同時亦自行管理部分流動資產。退休基金會下設有諮詢會，其成員包括澳門金融管理局、財政局、行政公職局、銀行業界等代表，主要職責是就退休金制度及公積金制度相關事宜發表意見及進行意見交流，尤其針對退休基金會的財政管理的計劃建議及方針進行審議及發表意見。另一方面，現時部分上述涉及投資的基金和實體有不定期進行溝通和交流，就包括投資和市場趨勢及風險、以及外聘專業投資顧問及投資經理架構和表現等各方關心的議題進行討論和分享，未來將會加強各基金和實體的溝通和交流。

行政管理委員會代主席

Diana Costa

高舒婷

2019年5月3日