

書面質詢

李靜儀議員

關注本澳財政儲備和社會保障基金等項目的投資效益和監管

2022年澳門特區財政儲備投資全年錄得207.5億（澳門元，下同）的帳面虧損，年度回報率為-3.4%，主要原因是受地緣政治危機、疫情阻斷環球供應鏈和主要央行大幅加息等因素影響。而回顧2018至2022年，本澳財政儲備投資回報的平均年回報率為2.026%。

基於環球金融市場仍持續波動，特區財政儲備投資回報波幅較大，回報率有所下降。根據立法會公共財政事務跟進委員會第1/VII/2023號報告書指出，除了財政儲備投資損失之外，2022年財政年度中期的特定機構財務投資亦錄得虧損，其中退休基金會和社會保障基金分別有19.1億元和76.3億元的投資損失。由於有關財政資源與社會發展和居民保障等息息相關，社會高度關注本澳在整體財政儲備的投資及回報情況，以至如何加強對投資範圍、決策分析、監管機制和風險防控等方面的工作。

為此，本人向當局提出以下質詢：

一、2022年，澳門特區財政儲備投資全年錄得207.5億澳門元的帳面虧損，其中股權和債券類投資帳面雙雙錄得虧損。基於環球經濟仍面對各種不穩定因素和金融市場波動，居民十分關注當局的有關投資計劃和管理工作。請問當局如何加強監督特區財政儲備的管理和投資表現？今年的工作情況如何？當局作出了哪些改善和應對措施？

二、2022財政年度中期特定的機構財務投資中，包括退休基金會和社會保障基金等亦錄得較大虧損；當局曾就此作出回應，其中社會保障基金表示會持續優化投資組合、爭取合理和穩健的長期回報，以及透過商討調減相關投資費用等以作成本控制。由於該兩項基金的資源與廣大居民的退休保障密切相關，因應上述提出的幾項應對措施建議，請問當局實際開展了哪些跟進工作？

三、早年，立法會公共財政事務跟進委員會的報告曾指出，財政儲備投資不可能做到“包賺不賠”，亦並非只看其絕對回報率，而是應採用客觀科學的方法評定投資表現；當中提出應以比較投資回報是否較預先所選的基準回報高作為衡量投資表現的方法。請問近五年以來，按有關

儲備的實際回報與投資基準回報作比較的表現如何？當局是否已檢視和完善有關評定的方法和標準，以更客觀科學地審視包括投資顧問和託管公司等的投資表現？