



---

## 第二十二届会议

牙买加，金斯敦

2016年7月11日至22日

## 国际海底管理局捐赠基金的投资备选方案

### 秘书长的报告

#### 一. 引言

1. 财务委员会在国际海底管理局第二十一届会议上请求就管理局捐赠基金的投资备选方案制定一份报告，本报告就是应此要求编写的(参考：[ISBA/21/A/10](#)和[ISBA/21/C/18](#))。

#### 二. 捐赠基金目前投资状况

2. 捐赠基金的本金为 3 465 815 美元，目前投资于 Scotia Investments Jamaica 的美元现金与短期存款账户，其金融工具称为回购协议，年利率 0.9%，投资期限一年，从 2015 年 9 月 11 日起生效。该投资的总利息收益预计为 31 920 美元。如果管理局在 2016 年 9 月 10 日目前投资到期时，决定与 Scotia Investments Jamaica 续约一年，当时的利率报价是每年 0.75%。Scotia Investments Jamaica 提供的回购协议期限最长为 365 天。

3. 捐赠基金本金的投资始于 2006 年，当时投资在摩根大通银行。根据 [ISBA/18/A/4-  
ISBA/18/C/12](#) 号文件第 10 段，该投资于 2012 年 9 月转移到 Scotia Investment Jamaica。

4. 表 1 显示了 2006 年至 2016 年 5 月 31 日捐赠基金本金每年的利息收入。



表 1  
对 2006 年至 2016 年 5 月 31 日捐赠基金本金每年利息收入的分析

(美元)

| 年份          | 投资额              | 每年利息收益        | 平均年利率<br>(百分比) |
|-------------|------------------|---------------|----------------|
| 2006        | 2 631 803        | 49 826        | 1.89           |
| 2007        | 2 631 803        | 141 783       | 5.29           |
| 2008        | 2 689 617        | 106 954       | 3.82           |
| 2009        | 3 216 336        | 44 007        | 1.32           |
| 2010        | 3 254 538        | 44 018        | 1.34           |
| 2011        | 3 367 038        | 4 961         | 0.15           |
| 2012        | 3 392 038        | 26 815        | 0.79           |
| 2013        | 3 407 038        | 63 903        | 1.88           |
| 2014        | 3 455 538        | 33 812        | 0.98           |
| 2015        | 3 465 815        | 28 861        | 0.83           |
| 2016        | 3 465 815        | 13 233        | 0.38           |
| <b>年平均值</b> | <b>3 179 762</b> | <b>50 743</b> | <b>1.60</b>    |

5. 投资数额是积累的本金数额。上表中显示的 2016 年利息收益为 13 233 美元，这是截止 2016 年 5 月 31 日的的数据。如果 2016 年全年都以同样的收益率计算，将产生的收益是 31 759 美元，即平均年利率约为 1%。捐赠基金截至 2016 年 5 月 31 日的情况载于本报告附件一。

### 三. 同联合国合办工作人员养恤基金、联合国联邦信用合作社和联合国金库的协商

6. 秘书处同联合国合办工作人员养恤基金、联合国联邦信用合作社和联合国金库就投资备选方案进行了协商。下文详细说明了协商结果。

#### A. 联合国合办工作人员养恤基金(养恤基金)

7. 根据向管理局提供的信息，联合国合办工作人员养恤基金当前的投资组合可能无法满足管理局的需要，因为其目前的投资组合是由以下产品组成：

- (a) 全球股权，其中包括由以下方面构成的公开上市股权：
  - (一) 核心股票(“波动性最小”股票和绿色股票)策略；
  - (二) 替代策略，其中包括私募股权、大宗商品和“风险平价”策略；

- (b) 不动产，其中包括不动产、基础设施和林地；
- (c) 全球固定收入和；
- (d) 现金和短期投资选择。

8. 现金和短期投资选择是上文所列的投资备选方案中唯一一个切实可行且满足国际海底管理局需求的方案。联合国合办工作人员养恤基金代表表示，对捐赠基金目前 3 465 815 美元的本金数额而言，市场提供的年利率可能不会超过 0.08%。这样的利率远远低于 Scotia Investments Jamaica 目前的现金与短期投资收益，即 0.9%，因此无法具有吸引力。

## B. 联合国联邦信用合作社

9. 联合国联邦信用合作社的代表认为，可以进一步探讨以下所列三个备选方案：

### 1. 联合国联邦信用合作社股份凭证

10. 联合国联邦信用合作社股份凭证是货币市场现金和现金等价物工具。信用社代表指出，这些凭证还提供了一个到期日错开的定期存款“阶梯”，存款的最长期限是五年，到期后可以延长。这将产生多个年度到期日，为定期审查利率提供机会。信用社目前的股份凭证利率如下：

- 1 年： 0.75%/年
- 2 年： 1.25%/年
- 3 年： 1.59%/年
- 5 年： 1.73%/年

### 2. 一家设在百慕大的保险公司的固定利率保险合同

11. 一家设在百慕大的保险公司提供一份期限为 5 年的固定收益保险合同。联合国联邦信用社代表称，由于期限是 5 年，此类合同通常将带来更高的利率，并且能够在不缴纳提前还款罚金的情况下，取出最多占合同数额 10% 的资金。百慕大保险合同固定利率估计值的详情如下：

- 1 年： 0.50%/年
- 2 年： 1.50%/年
- 3 年： 2.00%/年
- 5 年： 2.20%/年

### 3. 经常交易的公司债券

12. 关于这些工具的更多信息请见本报告附件二的详细列表。

## C. 联合国金库

13. 联合国秘书处(联合国)代表总部、总部以外办事处、各经济委员会、维持和平特派团以及信托基金集中进行资金的投资。根据《联合国投资管理准则》，内部管理的美元计价现金池和固定收入证券投资集中了 350 多个资金。由于规模经济效应，并由于能够把收益率曲线风险敞口分散到各种期限的投资产品，同时满足现金池所有参与方每天的流动性需要，汇集资金对总体投资业绩和风险有积极影响。表 2 和图显示了 2016 年 4 月 14 日的现金池结余以及 2010 年 1 月 1 日至 2016 年 4 月 14 日的现金池投资业绩。

表 2  
2016 年 4 月 14 日现金池结余

(美元)

|                    | 平均结余           | 收入          | 投资收益率<br>(百分比) | 基准<br>(百分比) |
|--------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| 2010               | 9 937 663 265  | 199 259 720 | 2.01           | 0.12        |
| 2011               | 10 398 705 655 | 150 509 428 | 1.46           | 0.04        |
| 2012               | 9 800 718 785  | 64 184 880  | 0.64           | 0.08        |
| 2013               | 9 195 059 589  | 57 050 541  | 0.61           | 0.05        |
| 2014               | 9 186 626 535  | 62 510 832  | 0.70           | 0.02        |
| 2015               | 7 781 977 542  | 51 944 235  | 0.66           | 0.04        |
| 截至 2016 年 4 月 14 日 | 7 860 099 957  | 17 703 012  | 0.77           | 0.27        |

图  
2010 年 1 月 1 日至 2016 年 4 月 14 日现金池投资业绩

(美元)



## 四. 建议

14. 请财务委员会注意到以下概述的联合国联邦信用合作社和联合国金库提出的投资备选方案，并注意目前使用捐赠基金本金在 Scotia Investments Jamaica 进行的现金和短期存款投资，摘要如下。

(a) 联合国联邦信用合作社

- (一) 联合国联邦信用合作社股份凭证；
- (二) 一家设在百慕大的保险公司的固定利率保险合同；
- (三) 本报告附件二所示按通常方式交易的公司债券(见附件二)；

(b) 联合国金库

联合国秘书处内部管理的美元计价现金池和固定收入证券投资。

(c) Scotia Investment Jamaica Limited

捐赠基金的本金投资于美元现金和短期存款账户，第一个投资期限为 1 年，从 2015 年 9 月 11 日起生效，年利率 0.9%。2016 年 9 月现行投资到期后，重新投资该资金一年，年收益率 0.75%。

15. 请财务委员会注意，在上文列出的不同备选方案中，建议采纳备选方案(b)，即，由联合国秘书处内部管理的美元计价现金池。

16. 请财务委员会提议进一步行动。

## 附件一

## 截至 2016 年 5 月 31 日的捐赠基金状况

(美元)

| 本金                            |                  |
|-------------------------------|------------------|
| 2006 年 8 月 18 日初始本金           | 2 631 803        |
| 联合王国捐款, 2008 年 5 月 16 日       | 29 800           |
| 墨西哥捐款, 2008 年 10 月 6 日        | 2 500            |
| 西班牙捐款, 2008 年 11 月 5 日        | 25 514           |
| 挪威捐款, 2009 年 8 月 25 日         | 250 000          |
| 德意志联邦共和国申请费与利息, 截至 2009 年 9 月 | 276 719          |
| 联合王国的捐款, 2010 年 3 月 22 日      | 15 253           |
| 截至 2009 年 12 月 31 日的未用利息      | 16 535           |
| 截至 2010 年 12 月 31 日的未用利息      | 6 414            |
| 尼日利亚捐款, 2011 年 6 月 22 日       | 10 000           |
| 墨西哥捐款, 2011 年 9 月 7 日         | 2 500            |
| 日本捐款, 2011 年 9 月 15 日         | 100 000          |
| 联合王国捐款, 2012 年 1 月 17 日       | 20 000           |
| 墨西哥捐款, 2012 年 11 月 8 日        | 5 000            |
| 联合王国捐款, 2013 年 7 月 18 日       | 10 000           |
| 墨西哥捐款, 2013 年 9 月 10 日        | 5 000            |
| 联合王国捐款, 2014 年 4 月 24 日       | 10 000           |
| 大韩民国捐款, 2014 年 7 月 3 日        | 30 000           |
| 墨西哥捐款, 2014 年 9 月 4 日         | 7 500            |
| 汤加捐款, 2014 年 12 月 18 日        | 1 000            |
| 法国海洋开发研究所捐款, 2015 年 10 月 28 日 | 2 777            |
| 墨西哥捐款, 2015 年 11 月 6 日        | 7 500            |
| <b>共计</b>                     | <b>3 465 815</b> |
| 利息收益                          |                  |
| 2006 年                        | 49 826           |
| 2007 年                        | 125 248          |
| 2008 年                        | 100 540          |
| 2009 年                        | 44 007           |
| 2010 年                        | 44 018           |

|                                      |                  |
|--------------------------------------|------------------|
| <b>本金</b>                            |                  |
| 2011 年                               | 4 961            |
| 2012 年                               | 26 815           |
| 2013 年                               | 63 903           |
| 2014 年                               | 33 812           |
| 2015 年                               | 28 861           |
| 2016 年                               | 13 233           |
| <b>共计</b>                            | <b>535 224</b>   |
| <b>支出</b>                            |                  |
| 2008 年捐款                             | (50 000)         |
| 2009 年捐款                             | (125 074)        |
| 2010 年捐款                             | (100 451)        |
| 2011 年捐款                             | (75 000)         |
| 银行费用                                 | (447)            |
| 2012 年捐款                             | (18 000)         |
| 2013 年捐款                             | (45 000)         |
| 2014 年捐款                             | (51 677)         |
| 2015 年捐款                             | (39 880)         |
| 2016 年捐款                             | (15 500)         |
| <b>支出共计</b>                          | <b>(521 028)</b> |
| <b>可用资金 (迄今总利息减去迄今总支出)</b>           | <b>14 196</b>    |
| <b>截至 2016 年 5 月 31 日的初始本金+利息-支出</b> | <b>3 480 011</b> |

## 附件二

## 公司债券，截至 2016 年 5 月 18 日

| 发行方                               | 注册国家 | 穆迪<br>评级 | 标准普尔<br>评级 | 息票利率  | 到期日        | 类别 | 数量   | 报价      | 到期收益<br>率报价 |
|-----------------------------------|------|----------|------------|-------|------------|----|------|---------|-------------|
| GE Capital Internotes             | 美国   | A1       | AA+        | 5.25  | 5/15/2018  | 金融 | 60   | 108.815 | 0.81        |
| Petro Canada                      | —    | Baa1     | A-         | 6.05  | 5/15/2018  | 产业 | 250  | 108.204 | 1.863       |
| Comerica Inc                      | 美国   | A3       | BBB+       | 2.125 | 5/23/2019  | 金融 | 188  | 101.615 | 1.577       |
| Halliburton Company               | 美国   | A2       | A-         | 6.15  | 9/15/2019  | 产业 | 273  | 114.402 | 1.694       |
| CNOOC Finance 2015 Au             | —    | Aa3      | A+         | 2.625 | 5/5/2020   | 产业 | 1000 | 101.203 | 2.307       |
| National Rural Utilities Coop Fin | 美国   | A2       | A          | 3.8   | 6/15/2020  | 金融 | 10   | 108.62  | 1.613       |
| HSBC USA Inc New                  | 美国   | A2       | A          | 2.75  | 8/7/2020   | 金融 | 975  | 102.952 | 2.019       |
| Trans-Canada Pipelines            | 加拿大  | A3       | A-         | 3.8   | 10/1/2020  | 金融 | 81   | 107.124 | 2.09        |
| National Rural Utilities Coop Fin | 美国   | A2       | A          | 4     | 11/15/2020 | 金融 | 10   | 109.934 | 1.7         |
| Halliburton Co                    | 美国   | A2       | A-         | 8.75  | 2/15/2021  | 产业 | 191  | 128.07  | 2.458       |
| HSBC Holdings Plc                 | —    | A1       | A          | 5.1   | 4/5/2021   | 金融 | 216  | 112.347 | 2.41        |