



香港金融管理局

2010 年外匯基金業績

2011年1月26日



外匯基金投資目標

外匯基金的投資目標如下：

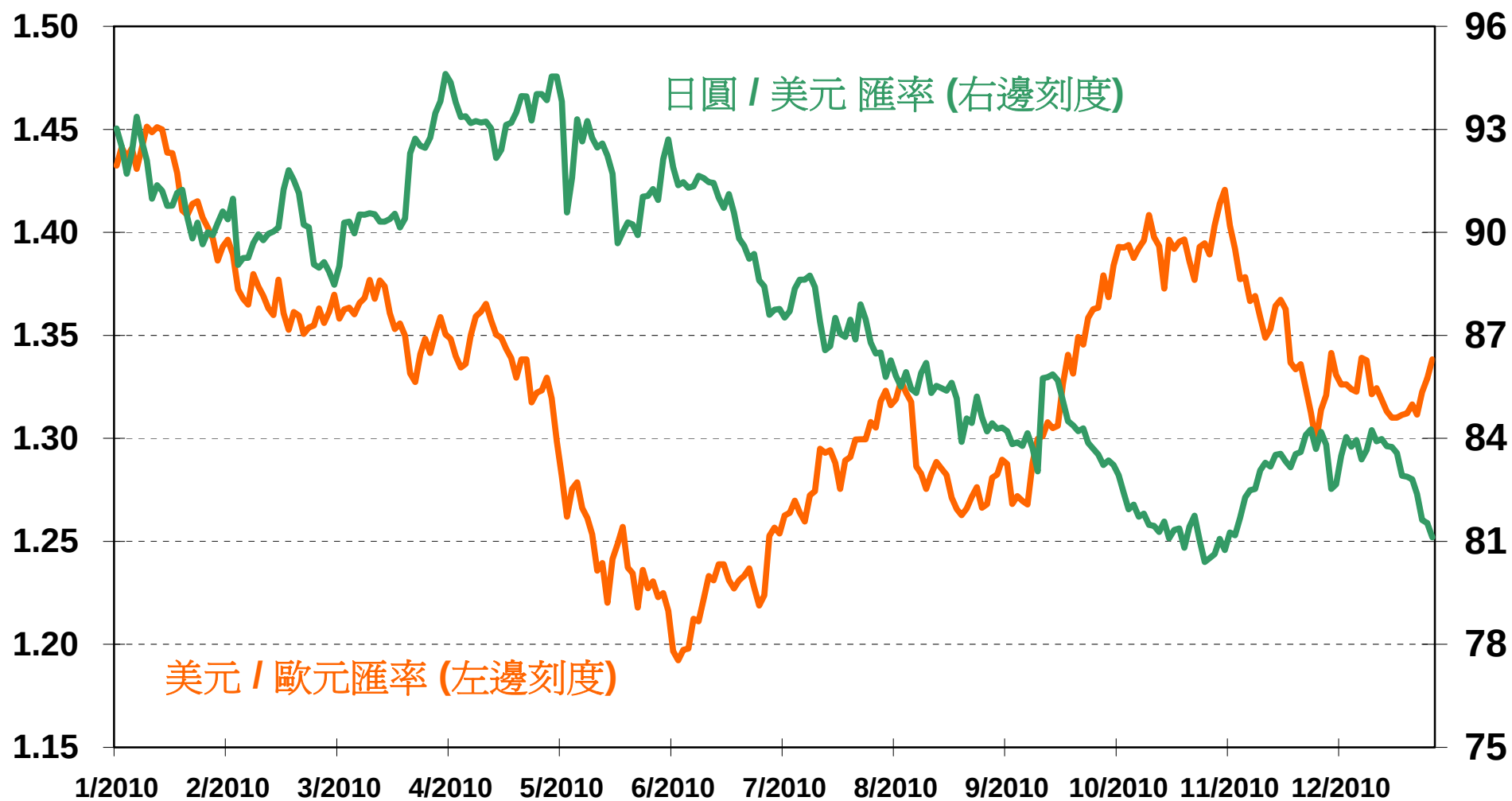
- (1) 保障資本；
- (2) 確保整體貨幣基礎在任何時候都由流通性極高的美元資產提供十足支持；
- (3) 確保有足夠流動資金，以維持貨幣及金融穩定；及
- (4) 在符合上述 (1) 至 (3) 項的情況下爭取投資回報，以保障資產的長期購買力。



2010年貨幣市場

美元 / 歐元匯率

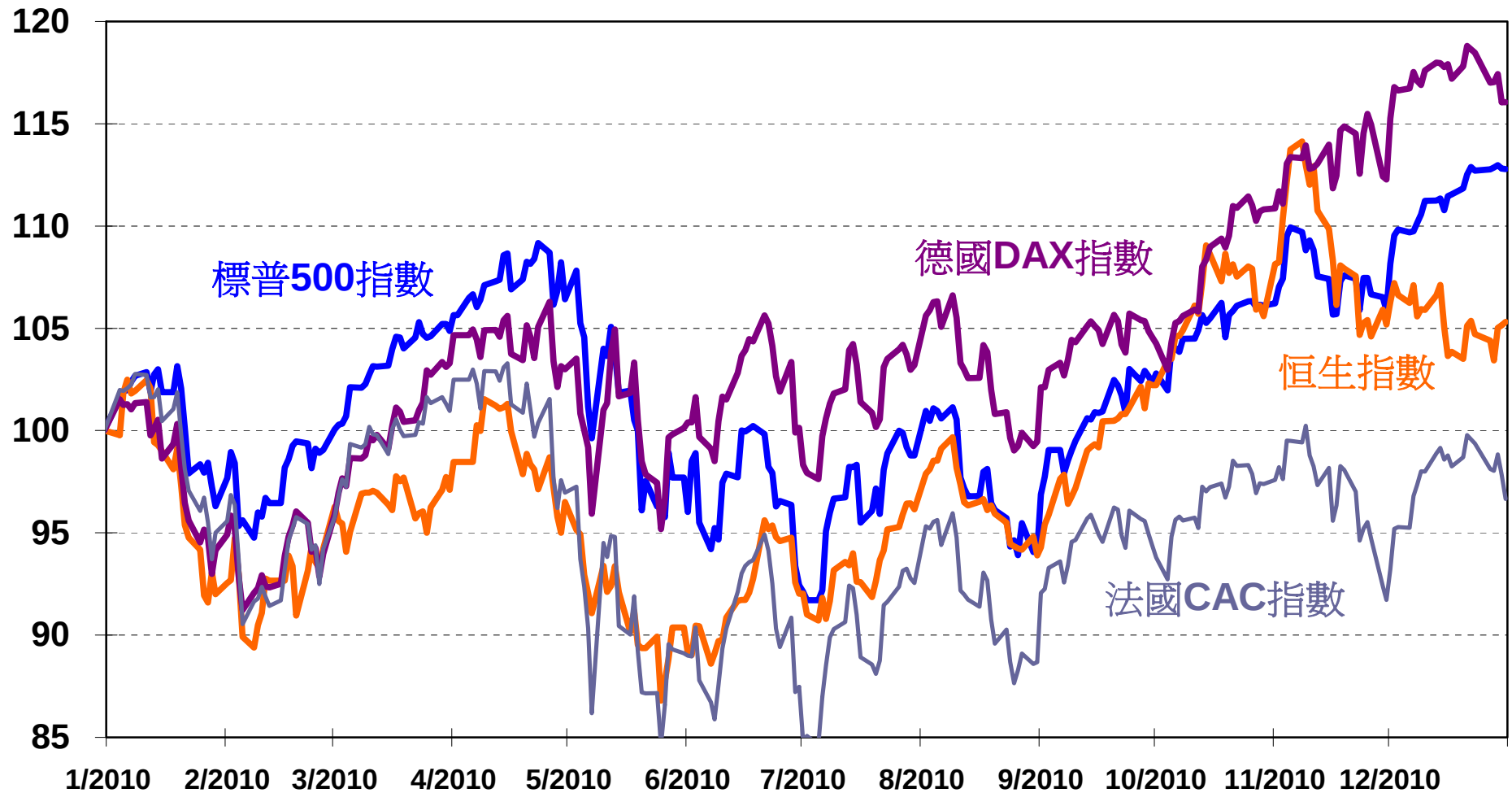
日圓 / 美元匯率





2010年股票市場

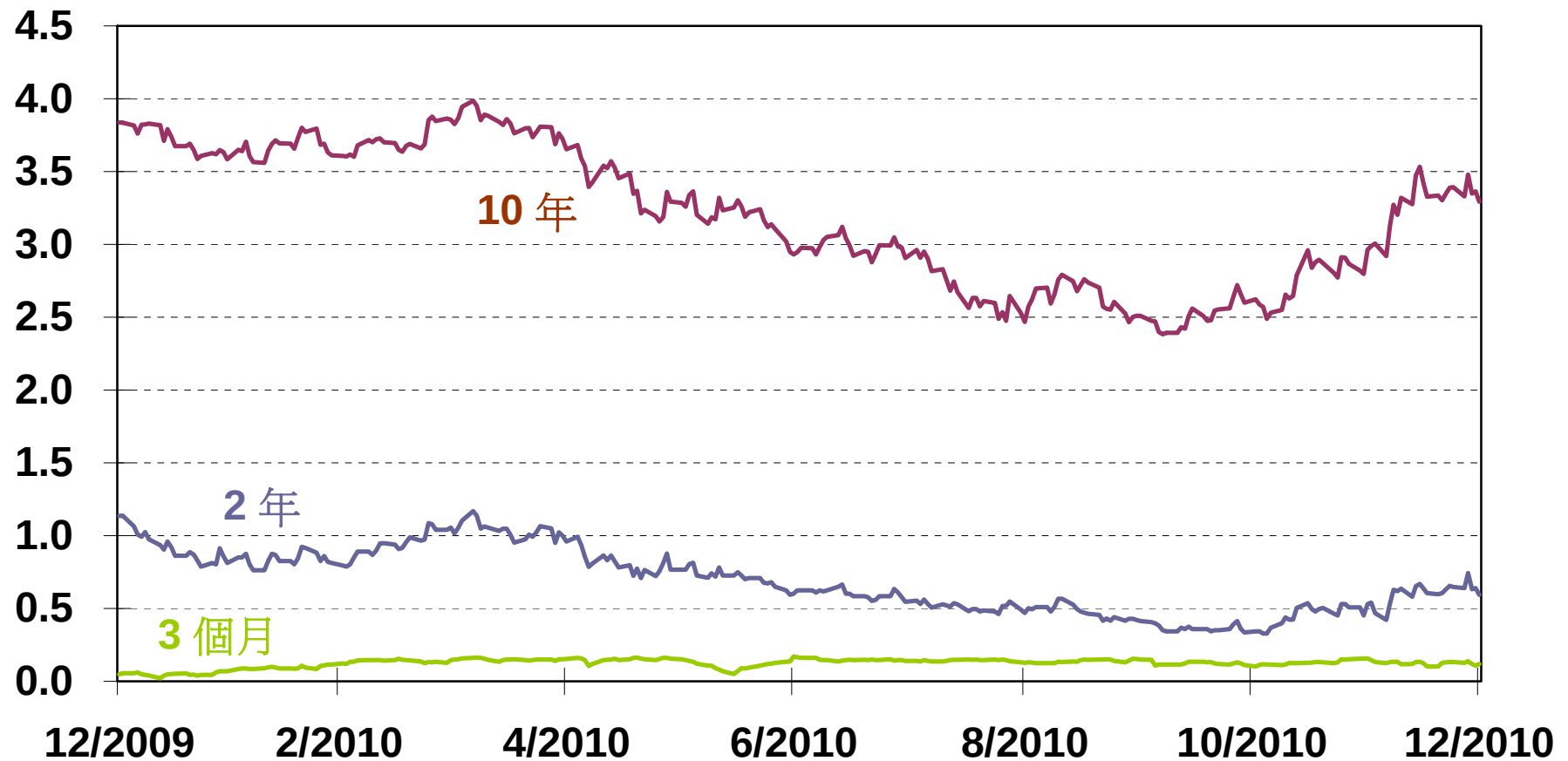
標準化指數水平 (2009年底 = 100)





2010年美國政府債券收益率

收益率 (%)





投資收入

	←———— 2010 —————→					2009	2008	2007	2006
(億港元)	全年 *	第4季	第3季	第2季	第1季	全年	全年	全年	全年
債券 [#]	421	(186)	199	294	114	(6)	884	610	319
香港股票 ^{^@}	116	43	150	(46)	(31)	489	(779)	558	359
外國股票 [^]	270	191	181	(214)	112	488	(731)	67	187
外匯	(31)	5	207	(156)	(87)	98	(124)	187	173
其他投資 ^{&}	<u>14</u>	<u>2</u>	<u>8</u>	<u>1</u>	<u>3</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
投資收入／(虧損) ^{@&}	790	55	745	(121)	111	1,077	(750)	1,422	1,038

* 未經審計數字

[^] 包括股息

[#] 包括利息

[@] 不包括策略性資產組合的估值變動 (26億港元)

[&] 包括外匯基金的投資控股附屬公司持有的投資的估值變動



投資收入、支付予財政儲備的款項與累計盈餘的變動

	2010					2009
	← 全年 (未審計)	第4季	第3季	第2季	第1季	← 全年
(億港元)						
投資收入／(虧損)	790	55	745	(121)	111	1,077
其他收入	2	-	1	1	-	2
利息及其他支出	<u>(48)</u>	<u>(12)</u>	<u>(12)</u>	<u>(15)</u>	<u>(9)</u>	<u>(38)</u>
淨投資收入／(虧損)	744	43	734	(135)	102	1,041
支付予財政儲備的款項 #	(338)	(86)	(83)	(84)	(85)	(335)
支付予香港特別行政區政府基金及 法定組織的款項#	(39)	(11)	(11)	(9)	(8)	(12)
策略性資產組合扣除外匯基金投資 控股附屬公司持有的投資的估值變動 ^	<u>12</u>	<u>13</u>	<u>12</u>	<u>(4)</u>	<u>(9)</u>	<u>36</u>
外匯基金累計盈餘增加／(減少)	379	(41)	652	(232)	-	730

2010年及2009年的固定比率分別為 6.3% 及 6.8%。

^ 包括股息



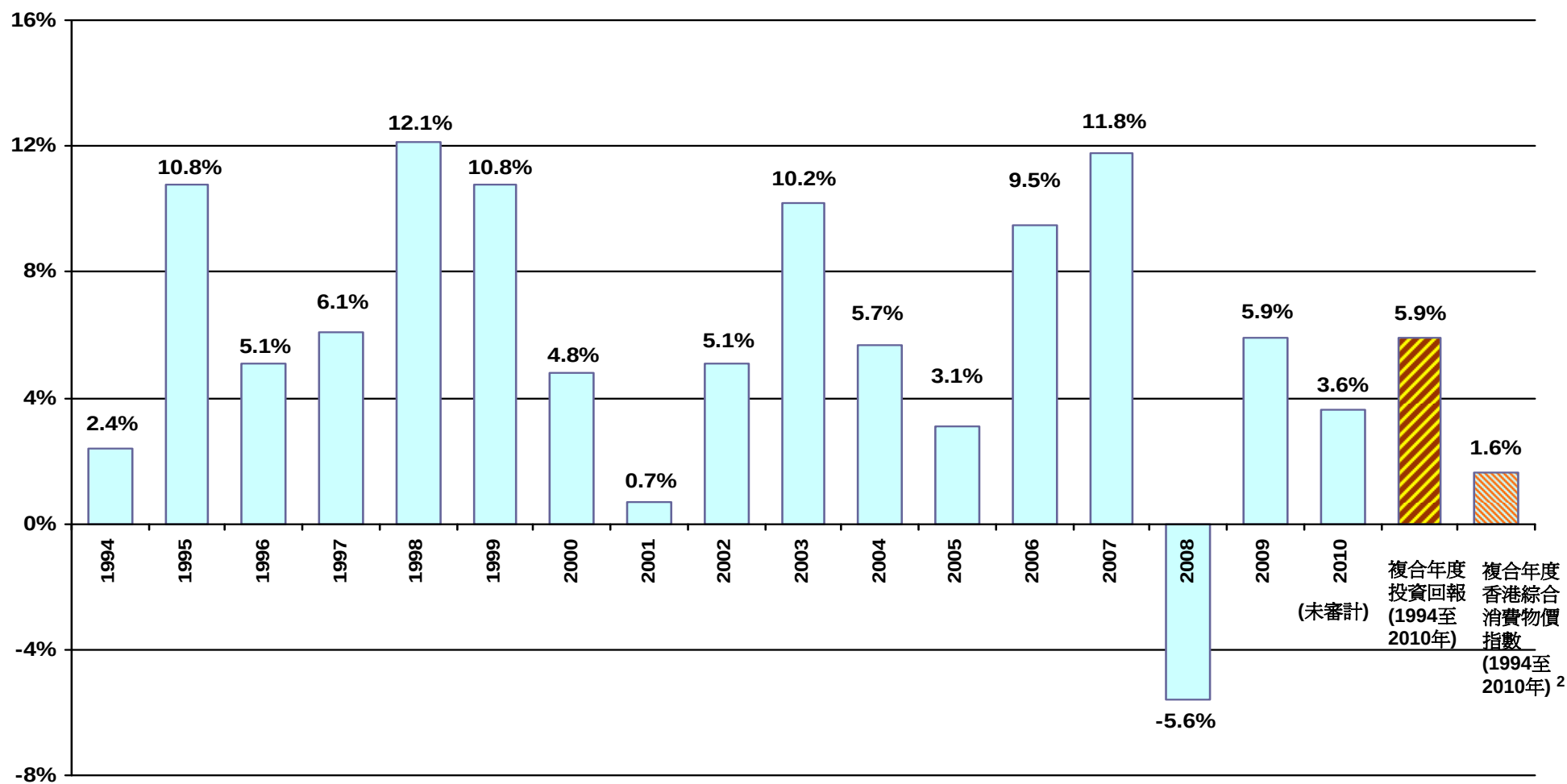
外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2010年 12月31日 (未審計)	2009年 12月31日	變動
資產			
存款	1,994	1,263	731
債務證券	17,060	16,376	684
香港股票	1,526	1,429	97
外國股票	2,467	2,149	318
其他資產 #	<u>410</u>	<u>277</u>	<u>133</u>
資產總額	<u>23,457</u> =====	<u>21,494</u> =====	<u>1,963</u> =====
負債及基金權益			
負債證明書	2,259	1,990	269
政府發行的流通紙幣及硬幣	89	84	5
銀行體系結餘	1,487	2,646	(1,159)
外匯基金票據及債券	6,542	5,364	1,178
銀行及其他金融機構存款	232	283	(51)
財政儲備帳	5,923	5,041	882
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	768	418	350
其他負債	<u>243</u>	<u>133</u>	<u>110</u>
負債總額	17,543	15,959	1,584
累計盈餘	<u>5,914</u>	<u>5,535</u>	<u>379</u>
負債及基金權益總額	<u>23,457</u> =====	<u>21,494</u> =====	<u>1,963</u> =====

包括外匯基金投資控股附屬公司於2010年12月31日為數147億港元的投資 (2009年12月31日為28億港元)



外匯基金投資回報率 (1994-2010)¹



¹ 投資回報率的計算不包括策略性資產組合內的資產。

² 綜合消費物價指數是根據以2004至2005年為基期的新數列計算。



外匯基金投資回報率：以港元計¹

	投資回報率 ^{2, 3}
2010年	3.6%
3年平均數 (2008年至2010年)	1.2%
5年平均數 (2006年至2010年)	4.9%
10年平均數 (2001年至2010年)	4.9%
1994年至今的平均數	5.9%

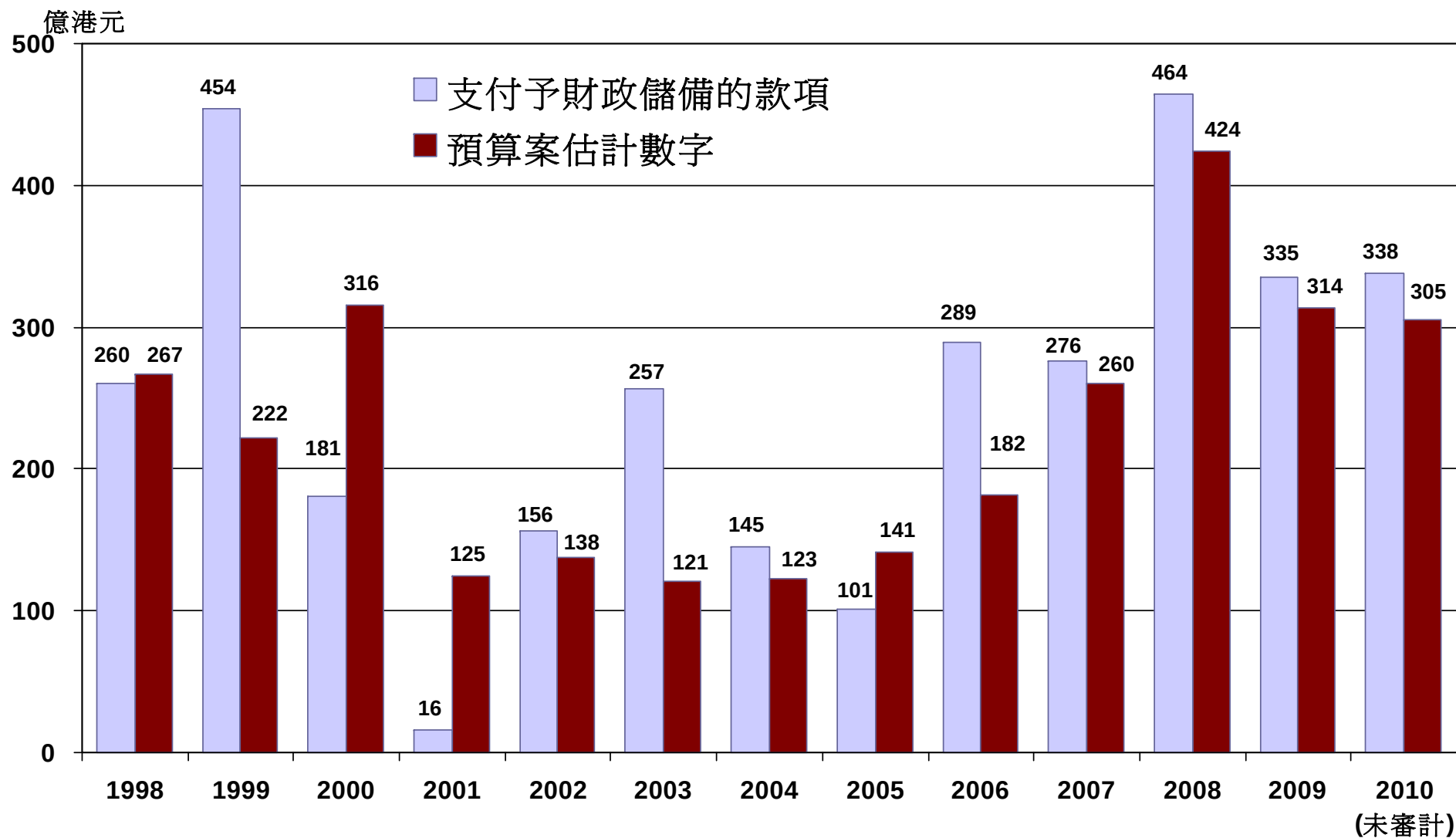
¹ 2001年至2003年的投資回報率以美元計。

² 投資回報率的計算不包括策略性資產組合內的資產。

³ 不同年期的平均數是以複合年度方式計算。



支付予財政儲備的款項與預算案估計數字比較





2011年展望

全球金融市場前景仍然有頗大的不穩定性和不確定性：

- 市場流動資金充裕、大企業盈利改善及消費者情緒好轉等利好因素，可能在短期支持股市，但全球經濟基本實力仍存在極大的不明朗因素
- 歐美的經濟基礎仍有待改善，尤其美國的住屋及勞工市場復甦步伐緩慢，歐洲則繼續受到主權債務問題及公共財政的可持續性所困擾
- 新興市場經濟面對資金流入、高通脹和資產市場上升過急的壓力，考驗其金融政策



香港金融管理局

2010 年外匯基金業績

2011年1月26日