



香港金融管理局

外匯基金於**2015**年的表現

2016年1月22日



外匯基金投資目標

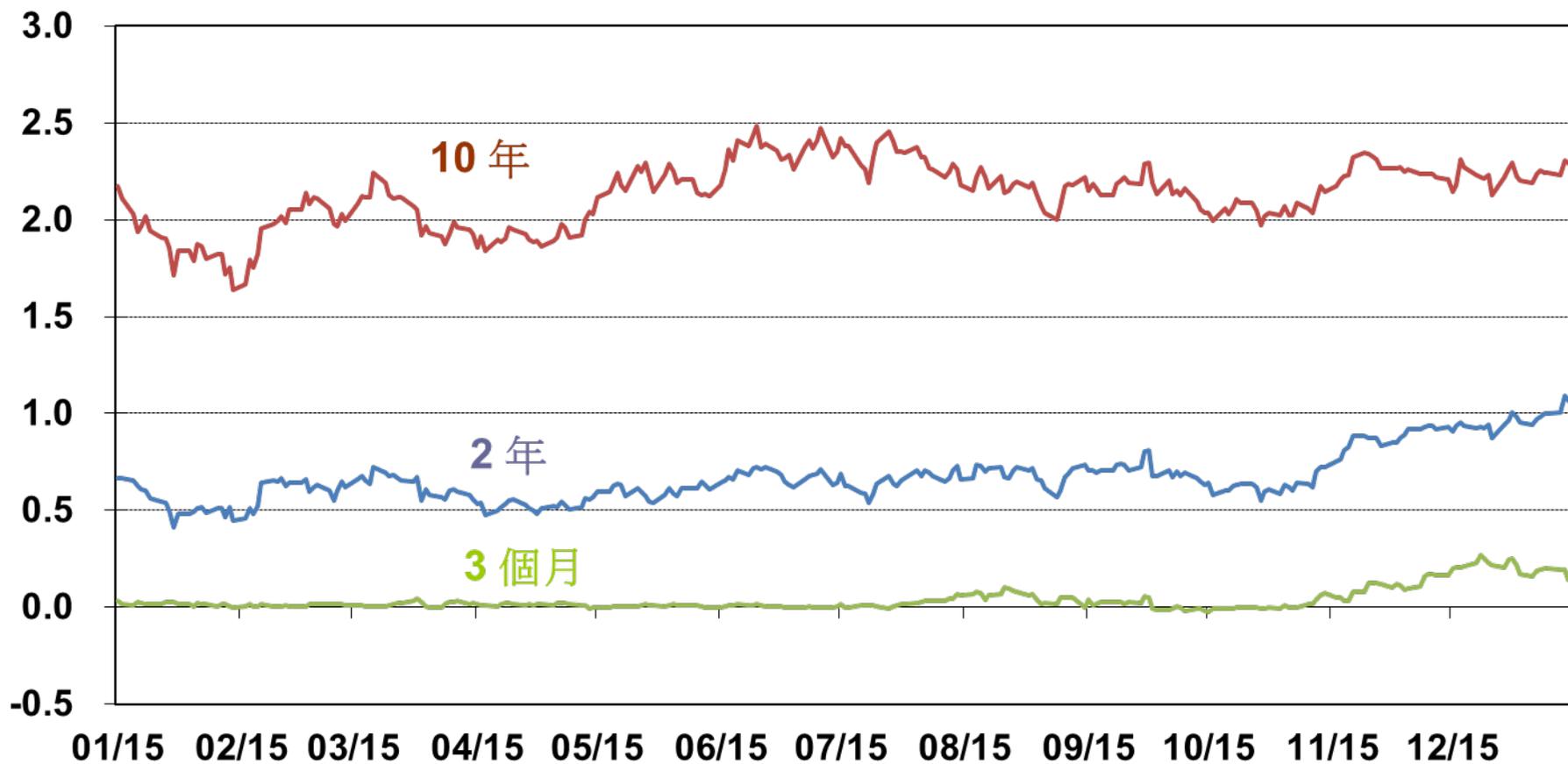
外匯基金的投資目標如下：

- (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。**



2015年美國政府債券收益率

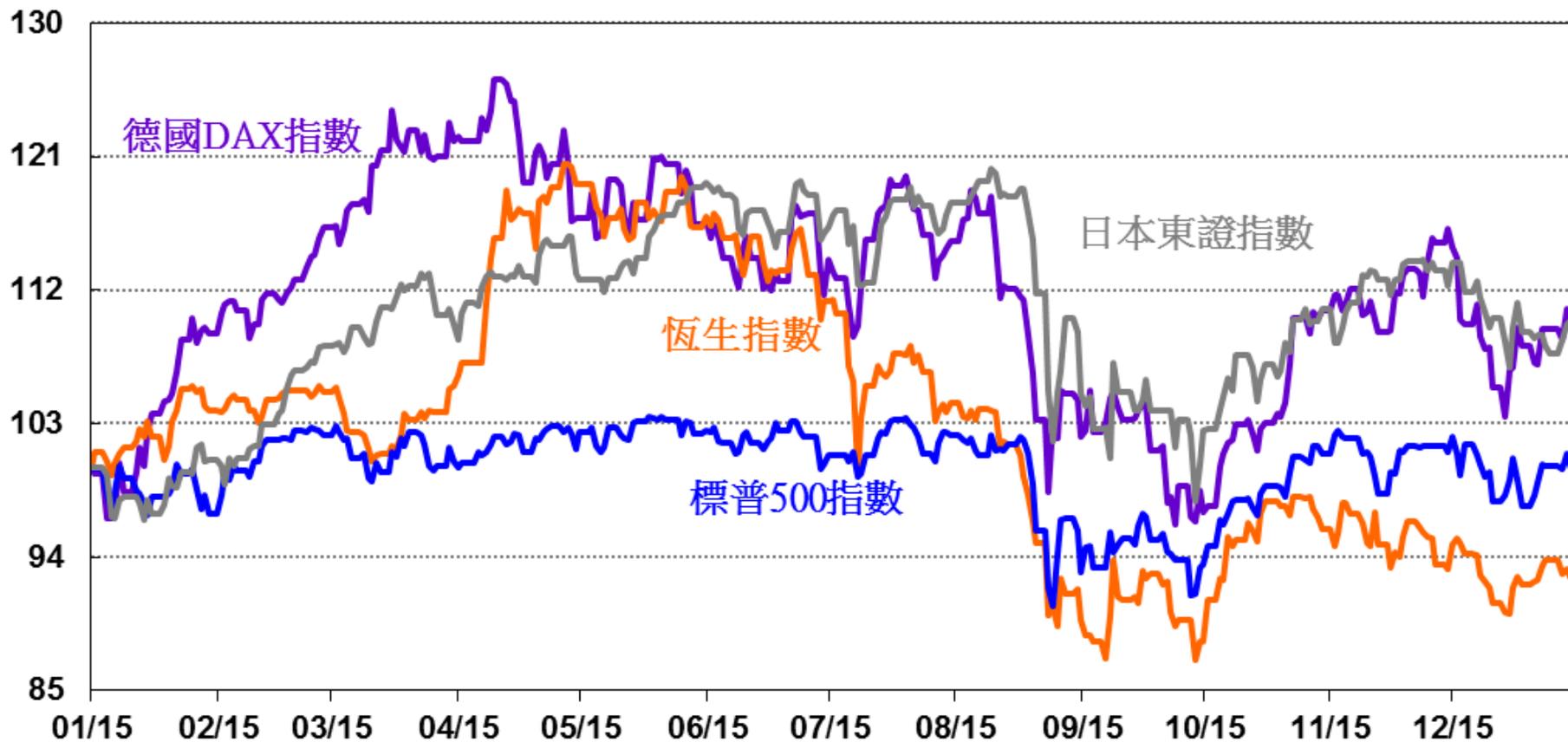
收益率(%)





2015年股票市場

標準化指數水平 (2014 年底 = 100)

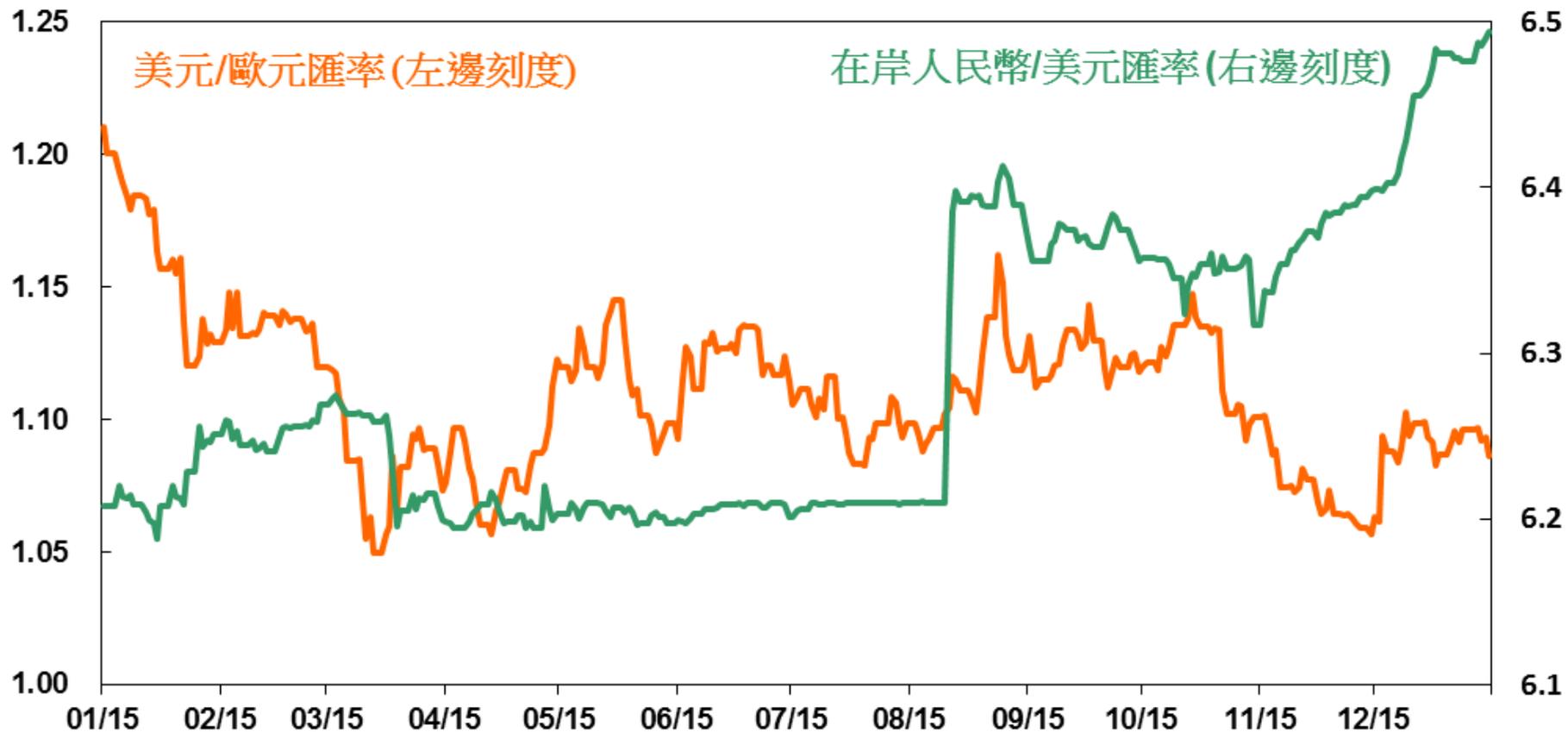




2015年貨幣市場

美元/歐元匯率

在岸人民幣/美元匯率





投資狀況

	← 2015 (未審計) →					2014	2013	2012	2011
(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
香港股票*	(50)	69	(307)	97	91	65	101	307	(242)
其他股票	74	210	(341)	20	185	337	718	428	(122)
債券	159	(4)	118	(77)	122	473	(191)	331	719
其他投資 [@]	83	-	0	66	17	99	168	64	7
外匯 [#]	<u>(449)</u>	<u>(90)</u>	<u>(108)</u>	<u>81</u>	<u>(332)</u>	<u>(527)</u>	<u>16</u>	<u>(14)</u>	<u>(91)</u>
投資收入/(虧損)	(183)	185	(638)	187	83	447	812	1,116	271

* 不包括策略性資產組合的估值變動

[@] 包括外匯基金投資控股附屬公司持有的私募股權及房地產投資的估值變動
(上述數字為截至2015年9月底的估值變動，尚未反映10至12月的估值)

[#] 主要為非美元的外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動



收入及支出

	← 2015 →					2014
	(未審計)					
(億港元)	全年	第4季	第3季	第2季	第1季	全年
投資收入/(虧損)	(183)	185	(638)	187	83	447
其他收入	2	1	0	1	0	2
利息及其他支出	<u>(48)</u>	<u>(11)</u>	<u>(10)</u>	<u>(17)</u>	<u>(10)</u>	<u>(52)</u>
淨收入/(虧損)	(229)	175	(648)	171	73	397
支付予財政儲備的款項 #	(467)	(116)	(115)	(118)	(118)	(275)
支付予香港特別行政區政府基金 及法定組織的款項 #	(147)	(38)	(37)	(37)	(35)	(86)

2015年及2014年的息率分別為 5.5%及 3.6%。



外匯基金資產負債表摘要

(億港元)

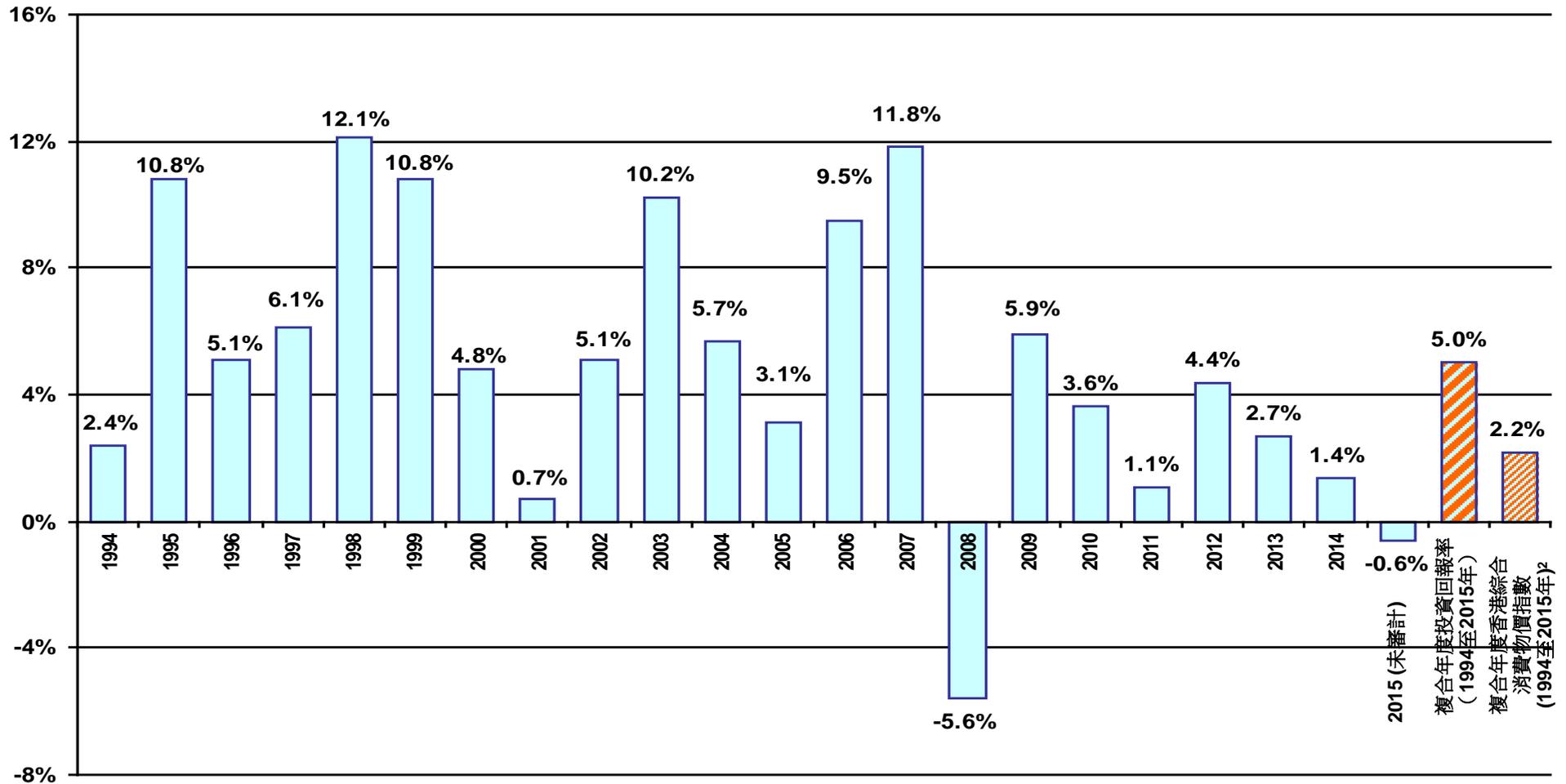
	2015年 12月31日 (未審計)	2014年 12月31日	變動
資產			
存款	2,909	3,156	(247)
債務證券	24,641	21,463	3,178
香港股票*	1,482	1,568	(86)
其他股票	3,977	4,163	(186)
其他資產#	<u>1,280</u>	<u>1,140</u>	<u>140</u>
資產總額	<u>34,289</u> =====	<u>31,490</u> =====	<u>2,799</u> =====
負債及基金權益			
負債證明書	3,579	3,402	177
政府發行的流通紙幣及硬幣	113	110	3
銀行體系結餘	3,913	2,392	1,521
已發行外匯基金票據及債券	8,278	7,524	754
銀行及其他金融機構的存款	669	640	29
財政儲備帳	8,336	7,887	449
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	2,808	2,611	197
其他負債	<u>1,141</u>	<u>569</u>	<u>572</u>
負債總額	28,837	25,135	3,702
累計盈餘	<u>5,452</u>	<u>6,355</u>	<u>(903)</u>
負債及基金權益總額	<u>34,289</u> =====	<u>31,490</u> =====	<u>2,799</u> =====

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有有限公司的股票

包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2015年12月31日以帳面值計算為960億港元(2014年12月31日為826億港元)。



外匯基金的投資回報率 (1994-2015)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 綜合消費物價指數以 2009/2010 年為基期的數列計算。



外匯基金投資回報率：以港元計¹

	投資回報率 ^{2&3}
2015年	-0.6%
3年平均數 (2013年至2015年)	1.2%
5年平均數 (2011年至2015年)	1.8%
10年平均數 (2006年至2015年)	3.3%
1994年至今的平均數	5.0%

- 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。



多元化投資

- 為提高外匯基金的中長期回報，金管局由2008年起開始將部分基金分散投資至更多資產類別，建立了長期增長組合。
- 長期增長組合在2015年進展良好，該組合於2015年年底的市值及自投資以來的表現如下：

於2015年年底

新資產類別	市值 億港元	自開始投資至2015年年底 以年率計回報率
私募股權	900	} 12.0% (內部回報率)
房地產	493	
總額	1,393	

註：於2015年年底的已承擔但尚未提取作投資的總額為1,224億港元



2016年展望

- 金融市場可能會持續大幅波動
- 加息步伐仍然充滿變數和很大的不確定性
- 美歐經濟復甦各自存在隱憂、新興經濟體亦面對下行壓力
- 能源價格何時見底仍屬未知之數



香港金融管理局

外匯基金於**2015**年的表現

2016年1月22日