



香港金融管理局

外匯基金於**2016**年的表現

2017年1月25日



外匯基金投資目標

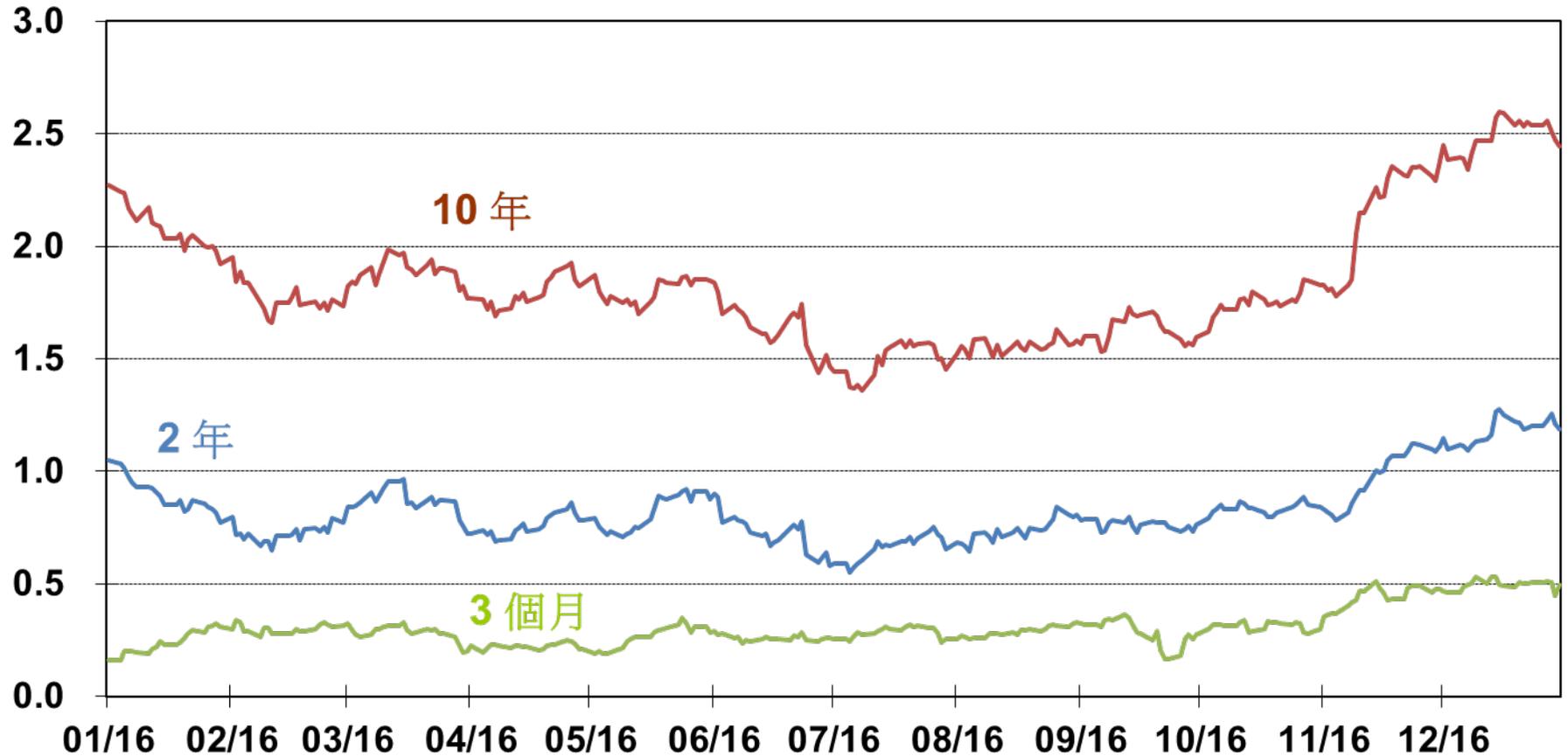
外匯基金的投資目標如下：

- (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。**



2016年美國政府債券收益率

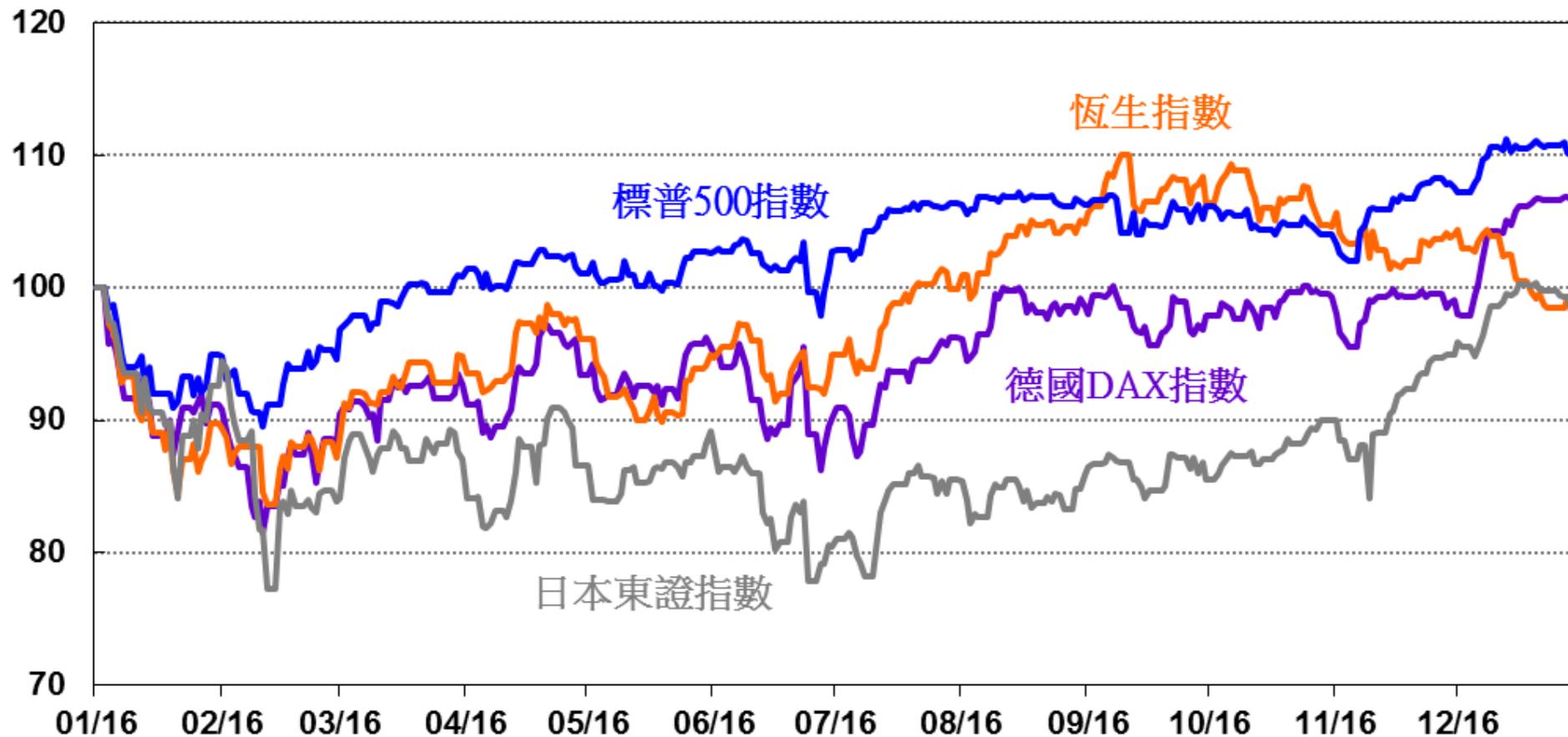
收益率(%)





2016年股票市場

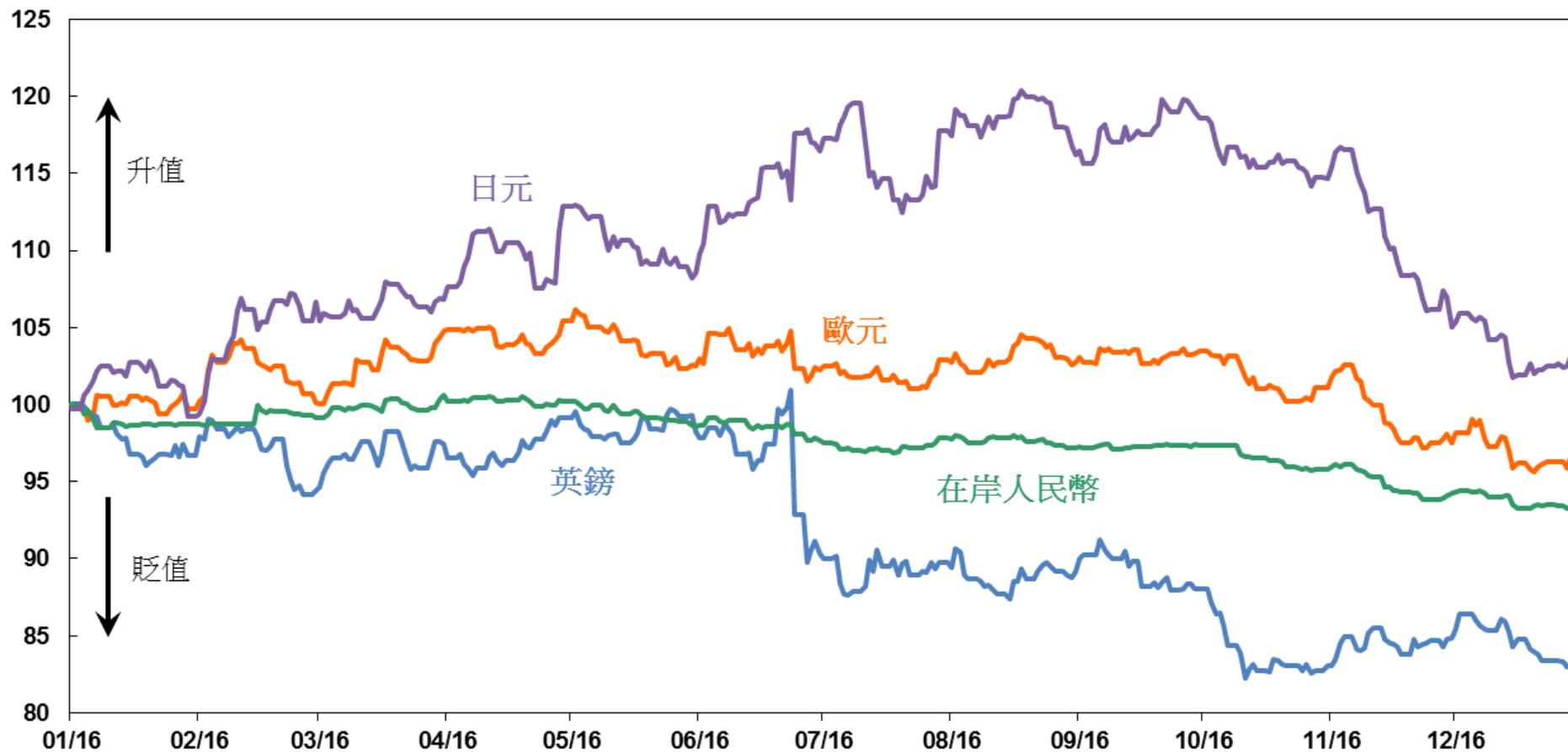
標準化指數水平(2015年底 = 100)





2016年貨幣市場

兌美元標準化匯率水平 (2015 年底 = 100)





投資狀況

	← 2016 → (未審計)					2015	2014	2013	2012
(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*	53	(80)	168	27	(62)	(50)	65	101	307
其他股票	283	146	185	51	(99)	71	337	718	428
債券	330	(177)	64	193	250	159	473	(191)	331
其他投資 [@]	102	-	46	43	13	111	99	168	64
外匯 [#]	<u>(158)</u>	<u>(193)</u>	<u>8</u>	<u>(125)</u>	<u>152</u>	<u>(449)</u>	<u>(527)</u>	<u>16</u>	<u>(14)</u>
投資收入/(虧損)	610	(304)	471	189	254	(158)	447	812	1,116

* 不包括策略性資產組合的估值變動

[@] 包括長期增長組合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2016年9月底的估值變動，尚未反映10至12月份的估值)

[#] 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

	← 2016 →					2015
	(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)	610	(304)	471	189	254	(158)
其他收入	2	1	0	1	0	2
利息及其他支出	<u>(64)</u>	<u>(19)</u>	<u>(16)</u>	<u>(17)</u>	<u>(12)</u>	<u>(48)</u>
淨收入/(虧損)	548	(322)	455	173	242	(204)
支付予財政儲備的款項**	(230)	(58)	(55)	(57)	(60)	(467)
支付予香港特別行政區政府基金 及法定組織的款項*	(96)	(25)	(24)	(24)	(23)	(147)

* 2016年及2015年的息率分別為 3.3%及 5.5%。

未包括2016年度支付予未來基金的款項。有關數字需待長期增長組合2016年全年收支確定後方可計算。



外匯基金資產負債表摘要

(億港元)

資產

存款

債務證券

香港股票*

其他股票

其他資產#

資產總額

負債及基金權益

負債證明書

政府發行的流通紙幣及硬幣

銀行體系結餘

已發行外匯基金票據及債券

銀行及其他金融機構存款

財政儲備帳®

香港特別行政區政府基金及法定組織存款

其他負債

負債總額

累計盈餘

負債及基金權益總額

2016年
12月31日

(未審計)

3,892

24,672

1,473

4,369

1,893

36,299

=====

4,053

119

2,596

9,610

561

9,146

3,025

1,722

30,832

5,467

36,299

=====

2015年
12月31日

2,905

24,620

1,482

3,924

1,298

34,229

=====

3,579

113

3,913

8,278

669

8,335

2,809

1,084

28,780

5,449

34,229

=====

變動

987

52

(9)

445

595

2,070

=====

474

6

(1,317)

1,332

(108)

811

216

638

2,052

18

2,070

=====

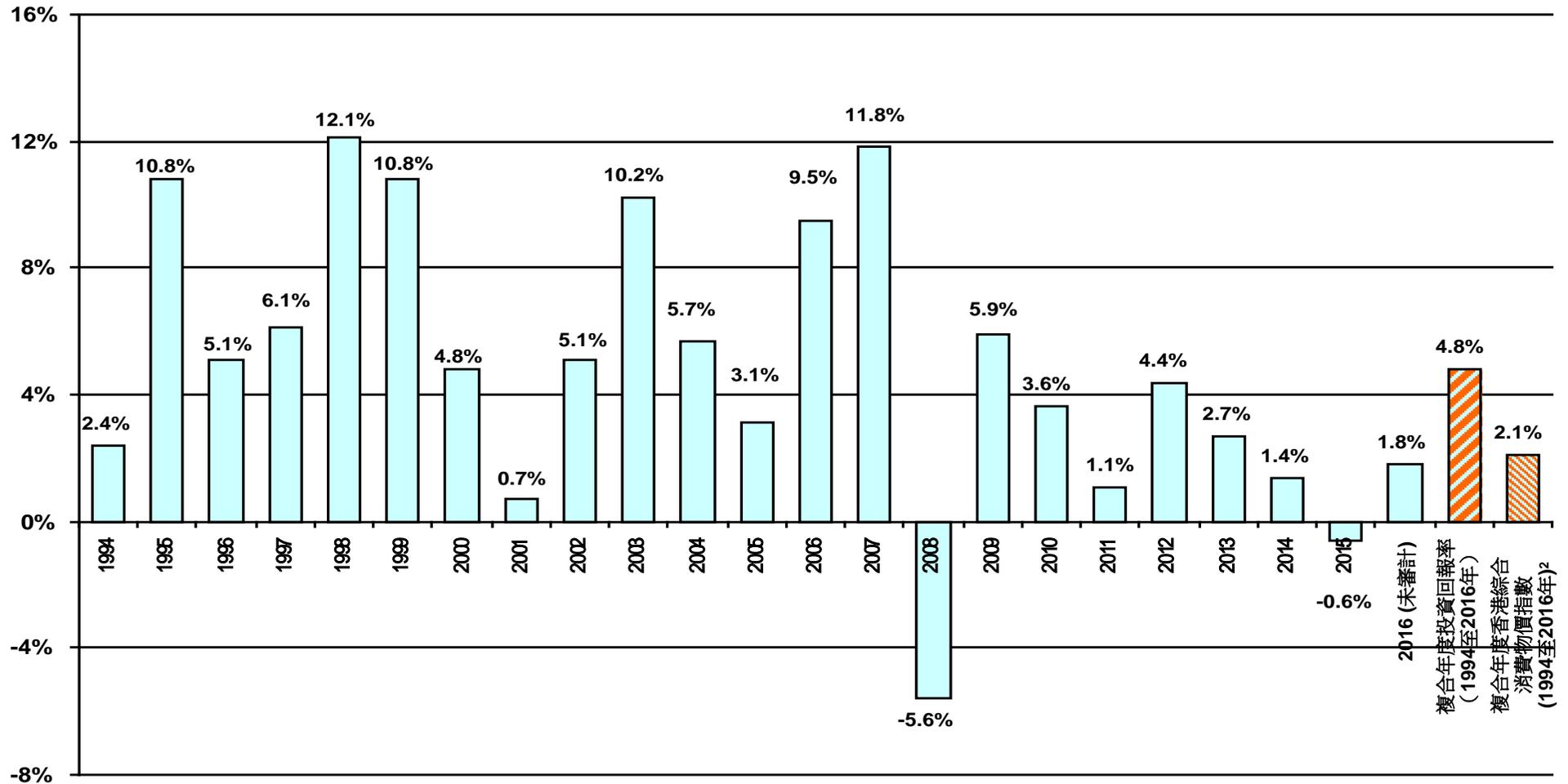
* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有限公司的股票。

包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2016年12月31日以帳面值計算為1,188億港元(2015年12月31日為960億港元)。

® 包括未來基金的2,245億港元存款。



外匯基金的投資回報率 (1994-2016)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 2014/2015 年為基期的數列計算。



多元化投資

- 2009年開始透過長期增長組合投資另類資產。長期增長組合在2016年進展良好，該組合於2016年年底的市值及自投資以來的表現如下：

於2016年年底 (未審計)

資產類別	市值 億港元	內部回報率年率 (自2009年開始投資 至2016年)
私募股權	1,120	} 10.9%
房地產	629	
總額	1,749	

註：於2016年年底的已承擔但尚未提取作投資的總額為1,338億港元



2017年展望

- 環球政治和經濟形勢依然複雜和多變
 - 美國新一屆政府政策的實際取向和落實方法、力度和時間表都是未知之數
 - 歐洲多國將進行大選，英國即將正式啟動脫歐程序，都帶來不確定性
 - 美元利率正常化的步伐仍然存在頗大的變數，會對全球資金流向、匯率和資產市場造成一定的影響



香港金融管理局

外匯基金於**2016**年的表現

2017年1月25日