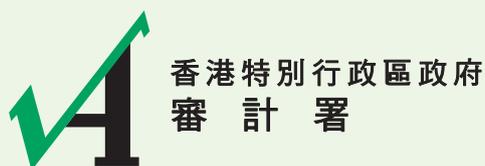


外匯基金

- 審計署署長報告
- 外匯基金 — 收支帳目
- 外匯基金 — 全面收益表
- 外匯基金 — 資產負債表
- 外匯基金 — 權益變動表
- 外匯基金 — 現金流量表
- 外匯基金 — 財務報表附註

審計署署長報告



獨立審計報告

致財政司司長

茲證明我已審計列載於第124至215頁外匯基金的財務報表，該等財務報表包括外匯基金及集團於2013年12月31日的資產負債表與截至該日止年度的收支帳目、全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

金融管理專員就財務報表須承擔的責任

金融管理專員須負責按照行政長官在《外匯基金條例》(第66章)第7條下所發出的指示及香港財務報告準則擬備真實而公平的財務報表，及落實其認為必要的內部控制，以使財務報表不存有由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

審計師的責任

我的責任是根據我的審計對該等財務報表作出意見。我已按照行政長官在《外匯基金條例》第7條下所發出的指示及審計署的審計準則進行審計。這些準則要求我遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審計涉及執执行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於審計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，審計師考慮與該基金擬備真實而公平的財務報表有關的內部控制，以設計適當的審計程序，但並非為對基金的內部控制的效能發表意見。審計亦包括評價金融管理專員所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我相信，我所獲得的審計憑證是充足和適當地為我的審計意見提供基礎。

審計署署長報告 (續)

意見

我認為，該等財務報表已按照香港財務報告準則真實而公平地反映外匯基金及集團於2013年12月31日的財務狀況及截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照行政長官在《外匯基金條例》第7條下所發出的指示妥為擬備。

孫德基
審計署署長

2014年4月4日

審計署
香港灣仔
告士打道7號
入境事務大樓26樓

外匯基金 — 收支帳目

截至2013年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)	附註	集團		基金	
		2013	2012	2013	2012
收入					
利息收入		17,168	17,570	15,742	15,971
股息收入		11,494	10,650	11,806	10,324
來自投資物業的收入		1,823	253	-	-
淨實現及未實現收益		40,000	83,998	35,287	81,082
淨匯兌收益／(虧損)		1,420	(1,552)	1,555	(1,435)
投資收入	4(a)	71,905	110,919	64,390	105,942
銀行牌照費		131	132	131	132
其他收入		592	641	98	104
總收入		72,628	111,692	64,619	106,178
支出					
財政儲備、香港特區政府基金及法定組織存款的利息支出	4(b)	(46,047)	(45,757)	(46,047)	(45,757)
其他利息支出	4(c)	(1,927)	(1,662)	(1,255)	(1,221)
營運支出	4(d)	(3,993)	(3,252)	(3,251)	(2,884)
紙幣及硬幣支出	4(e)	(442)	(346)	(442)	(346)
貸款減值虧損回撥		3	6	-	-
總支出		(52,406)	(51,011)	(50,995)	(50,208)
未計應佔聯營公司及合營公司溢利的盈餘		20,222	60,681	13,624	55,970
已扣除稅項的應佔聯營公司及合營公司溢利		688	654	-	-
出售合營公司的收益		-	7	-	-
除稅前盈餘		20,910	61,342	13,624	55,970
所得稅	5	(117)	(3)	-	-
本年度盈餘		20,793	61,339	13,624	55,970
應佔盈餘：					
基金擁有人		20,721	61,300	13,624	55,970
非控股權益		72	39	-	-
		20,793	61,339	13,624	55,970

第130頁至215頁的附註為本財務報表的一部分。

外匯基金 — 全面收益表

截至2013年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)	附註	集團		基金	
		2013	2012	2013	2012
本年度盈餘		20,793	61,339	13,624	55,970
其他全面收益					
可能於其後重新分類至收支帳目的項目					
可供出售證券					
重估時的公平值變動	31	9,884	2,259	-	-
於出售時撥入收支帳目的公平值變動	31	(296)	(38)	-	-
稅項	31	55	(53)	-	-
現金流量對沖					
撥入收支帳目的公平值變動	31	4	6	-	-
稅項	31	(1)	(1)	-	-
因換算海外附屬公司及合營公司財務報表					
引致的匯兌差額	31	38	1	-	-
出售合營公司時釋出的儲備	31	-	(7)	-	-
本年度已扣除稅項的其他全面收益		9,684	2,167	-	-
本年度全面收益總額		30,477	63,506	13,624	55,970
應佔本年度全面收益總額：					
基金擁有人		30,404	63,467	13,624	55,970
非控股權益		73	39	-	-
		30,477	63,506	13,624	55,970

第130頁至215頁的附註為本財務報表的一部分。

外匯基金 — 資產負債表

2013年12月31日

(以港幣百萬元位列示)	附註	集團		基金	
		2013	2012	2013	2012
資產					
現金及通知存款	7	128,692	51,353	127,739	49,978
在銀行及其他金融機構的存款	8	176,632	148,042	165,080	138,332
持有待出售資產	9	130	-	-	-
指定以公平值列帳的金融資產	10	2,616,788	2,492,917	2,603,501	2,479,796
可供出售證券	11	66,172	43,608	493	493
衍生金融工具	12(a)	5,000	6,175	3,492	4,429
持至期滿的證券	13	8,624	9,324	-	-
貸款組合	14	22,268	25,895	-	-
黃金	15	622	862	622	862
其他資產	16	61,168	49,313	60,232	48,332
附屬公司權益	17	-	-	68,545	55,699
聯營公司及合營公司權益	18	9,431	5,242	-	-
投資物業	19	17,695	16,380	-	-
物業、設備及器材	20(a)	3,332	3,339	3,114	3,176
資產總額		3,116,554	2,852,450	3,032,818	2,781,097
負債及權益					
負債證明書	21	327,372	289,837	327,372	289,837
政府發行的流通紙幣及硬幣	21	10,575	9,934	10,575	9,934
銀行體系結餘	22	164,093	255,851	164,093	255,851
銀行及其他金融機構存款	23	50,734	-	50,734	-
財政儲備存款	24	773,862	717,536	773,862	717,536
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	25	214,911	167,913	214,911	167,913
已發行外匯基金票據及債券	26	782,605	688,214	782,605	688,484
衍生金融工具	12(a)	4,347	2,593	3,124	1,652
銀行貸款	27	9,525	9,250	-	-
已發行按揭證券	28	-	214	-	-
其他已發行債務證券	29	31,335	36,365	-	-
其他負債	30	75,004	33,044	68,034	26,006
負債總額		2,444,363	2,210,751	2,395,310	2,157,213
累計盈餘	31	657,989	637,268	637,508	623,884
重估儲備	31	13,563	3,917	-	-
匯兌儲備	31	73	36	-	-
基金擁有人應佔權益總額		671,625	641,221	637,508	623,884
非控股權益	31	566	478	-	-
權益總額		672,191	641,699	637,508	623,884
負債及權益總額		3,116,554	2,852,450	3,032,818	2,781,097

陳德霖

金融管理專員

2014年4月4日

第130頁至215頁的附註為本財務報表的一部分。

外匯基金 — 權益變動表

截至2013年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)	附註	基金擁有人應佔權益					非控股權益	總額
		累計盈餘	重估儲備	匯兌儲備	基金擁有人應佔權益總額			
集團								
於2012年1月1日		575,968	1,744	42	577,754	282	578,036	
年度盈餘	31	61,300	-	-	61,300	39	61,339	
年度其他全面收益/(虧損)	31	-	2,173	(6)	2,167	-	2,167	
年度全面收益/(虧損)總額		61,300	2,173	(6)	63,467	39	63,506	
非控股權益的注資	31	-	-	-	-	167	167	
派予非控股權益的股息	31	-	-	-	-	(10)	(10)	
於2012年12月31日		637,268	3,917	36	641,221	478	641,699	
於2013年1月1日		637,268	3,917	36	641,221	478	641,699	
年度盈餘	31	20,721	-	-	20,721	72	20,793	
年度其他全面收益	31	-	9,646	37	9,683	1	9,684	
年度全面收益總額		20,721	9,646	37	30,404	73	30,477	
非控股權益的注資	31	-	-	-	-	38	38	
派予非控股權益的股息	31	-	-	-	-	(23)	(23)	
於2013年12月31日		657,989	13,563	73	671,625	566	672,191	
基金								
於2012年1月1日		567,914	-	-	567,914	-	567,914	
年度盈餘及全面收益總額	31	55,970	-	-	55,970	-	55,970	
於2012年12月31日		623,884	-	-	623,884	-	623,884	
於2013年1月1日		623,884	-	-	623,884	-	623,884	
年度盈餘及全面收益總額	31	13,624	-	-	13,624	-	13,624	
於2013年12月31日		637,508	-	-	637,508	-	637,508	

第130頁至215頁的附註為本財務報表的一部分。

外匯基金 — 現金流量表

截至2013年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)	附註	集團		基金	
		2013	2012	2013	2012
來自營運活動的現金流量					
除稅前盈餘		20,910	61,342	13,624	55,970
調整項目：					
利息收入	4(a)	(17,168)	(17,570)	(15,742)	(15,971)
股息收入	4(a)	(11,494)	(10,650)	(11,806)	(10,324)
投資物業的公平值變動	4(a)	(816)	133	-	-
可供出售證券於出售時的淨收益	4(a)	(2,590)	(1,110)	-	-
持至期滿的證券於出售時的淨收益	4(a)	-	(5)	-	-
利息支出	4(b) & 4(c)	47,974	47,419	47,302	46,978
折舊	4(d)	172	160	130	121
應佔聯營公司及合營公司溢利		(688)	(654)	-	-
出售合營公司的收益		-	(7)	-	-
出售物業、設備及器材的淨虧損		1	-	-	-
撇除匯兌差額及其他非現金項目		(615)	389	(356)	350
收取利息		19,002	18,317	17,453	16,680
支付利息		(48,011)	(47,370)	(47,336)	(47,043)
收取股息		11,335	10,953	10,847	10,284
支付所得稅		(58)	(131)	-	-
		17,954	61,216	14,116	57,045
衍生工具及其他已發行債務證券的公平值變動		1,710	(824)	2,413	(655)
以下項目的帳面值變動：					
— 在銀行及其他金融機構的存款		(2,616)	(8,676)	(1,149)	(402)
— 撥入持有待出售資產的現金		(129)	-	-	-
— 指定以公平值列帳的金融資產		(206,503)	(185,848)	(206,337)	(181,907)
— 貸款組合		3,629	7,244	-	-
— 黃金		240	(45)	240	(45)
— 其他資產		(13,554)	(26,610)	(13,434)	(26,836)
— 負債證明書、政府發行的流通紙幣及硬幣		38,176	31,181	38,176	31,181
— 銀行體系結餘		(91,758)	107,167	(91,758)	107,167
— 銀行及其他金融機構存款		50,734	(24,547)	50,734	(24,547)
— 財政儲備存款		56,326	54,029	56,326	54,029
— 香港特別行政區政府基金及法定組織存款		46,998	41,664	46,998	41,664
— 已發行外匯基金票據及債券		94,391	32,464	94,121	32,734
— 其他負債		42,054	(5,800)	42,062	(6,048)
來自營運活動的現金淨額		37,652	82,615	32,508	83,380

外匯基金 — 現金流量表 (續)

截至2013年12月31日止年度

(以港幣百萬元位列示)	附註	集團		基金	
		2013	2012	2013	2012
來自投資活動的現金流量					
用於收購附屬公司的現金淨流出		-	(690)	-	-
提供予附屬公司的貸款		-	-	(12,846)	(22,421)
於合營公司的權益增加		(3,493)	(4,292)	-	-
出售或贖回可供出售證券所得		12,180	4,327	-	-
購入可供出售證券		(22,551)	(21,138)	-	-
出售或贖回持至期滿的證券所得		2,783	971	-	-
購入持至期滿的證券		(2,055)	(1,926)	-	-
出售合營公司所得		-	137	-	-
購入投資物業		-	(5,191)	-	-
購入物業、設備及器材		(166)	(76)	(68)	(59)
收取附屬公司股息		-	-	778	363
用於投資活動的現金淨額		(13,302)	(27,878)	(12,136)	(22,117)
來自融資活動的現金流量					
借入銀行貸款		-	3,209	-	-
發行其他債務證券所得		18,128	19,077	-	-
贖回已發行按揭證券		(214)	(153)	-	-
贖回其他已發行債務證券		(21,966)	(23,661)	-	-
非控股權益的注資		38	167	-	-
派予非控股權益的股息		(23)	(10)	-	-
用於融資活動的現金淨額		(4,037)	(1,371)	-	-
現金及等同現金項目的淨增加		20,313	53,366	20,372	61,263
於1月1日的現金及等同現金項目		307,813	254,791	305,300	244,387
匯率變動的影響		368	(344)	356	(350)
於12月31日的現金及等同現金項目	32	328,494	307,813	326,028	305,300

第130頁至215頁的附註為本財務報表的一部分。

外匯基金 — 財務報表附註

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

1 主要業務

金融管理專員根據財政司司長以外匯基金(基金)管理人身分授予的權力，按照《外匯基金條例》(第66章)的條文管理基金。基金的主要業務為捍衛港元匯率及維持香港貨幣及金融體系的穩定健全。

基金的資產分作四個不同的組合來管理：支持組合、投資組合、長期增長組合及策略性資產組合。根據香港的貨幣發行局制度，支持組合的資產與貨幣基礎完全相配。投資組合主要投資於經濟合作及發展組織成員國的債券及股票市場。長期增長組合持有私募股權及房地產投資。策略性資產組合持有香港特別行政區(香港特區)政府為策略目的而購入，並列入基金的帳目內的香港交易及結算所有限公司的股票。經營分部資料載於附註33。

2 主要會計政策

2.1 符合準則聲明

本財務報表是按照香港財務報告準則(此乃綜合詞彙，包括所有香港會計師公會頒布的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。有關基金及其附屬公司(統稱為「集團」)採納的主要會計政策摘要如下。

香港會計師公會頒布了若干新增及經修訂的香港財務報告準則並於本會計年度首次生效或可供提前採納。集團因首度採納其中適用的準則而引致在本財務報表反映的本會計年度及前會計年度的會計政策的改變(如有)載於附註3。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.2 財務報表的編製基礎

集團財務報表包括集團的財務報表，以及集團於聯營公司及合營公司的權益。主要附屬公司、聯營公司及合營公司的主要業務載於附註17及18。

除下述以公平值列帳的資產及負債外，本財務報表的編製基礎是以原值成本法計量。以公平值列帳的資產及負債以及其所採納的會計政策如下：

- 交易用途的金融工具(附註2.6.2.1)；
- 指定以公平值列帳的金融資產及金融負債(附註2.6.2.2)；
- 可供出售證券(附註2.6.2.5)；
- 黃金(附註2.12)；及
- 投資物業(附註2.13)。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響會計政策的採納及資產、負債、收入及支出的呈報數額。此等估計及相關的假設是根據以往經驗及在其他在有關情況下認為合適的因素而制定。在欠缺其他現成數據的情況下，採用此等估計及假設作為判斷有關資產及負債的帳面值的基礎，估計結果與實際價值或有不同。

此等估計及相關假設將不斷檢討修訂。如修訂只影響本會計期，會在作出修訂的期內確認，但如影響本期及未來的會計期，有關修訂便會在該期及未來期間內確認。

附註19詳列有關估計投資物業的公平值的假設。附註39詳列有關估計金融工具的公平值的假設。除附註2.5列載有關若干金融工具的估值外，集團在採納會計政策方面並不涉及任何關鍵的會計判斷。

2.3 附屬公司及非控股權益

附屬公司指集團所控制的實體。如集團因其參與該實體的營運而承擔有關浮動回報的風險或享有有關權利，且有能力對該實體行使權力而影響該等回報時，即屬擁有該實體的控制權。在評估集團是否擁有權力時，只考慮實質權利(由集團或其他方所持有)。

於附屬公司的投資由控制權開始生效當日起直至控制權終止期間納入集團綜合財務報表中。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

集團內部結餘、交易及現金流量以及因集團內部交易產生的任何未實現損益，已於編製集團財務報表時全部予以抵銷。

非控股權益是指附屬公司內並非直接或間接歸屬於基金的權益，而集團並未與該等權益持有人訂立任何附加條款，以致令集團整體上對該等權益產生符合金融負債定義的契約責任。非控股權益列於集團資產負債表的權益項下，並與基金擁有人應佔權益分開呈列。在集團業績內的非控股權益，按非控股權益及基金擁有人之間所佔該年度的盈餘或虧絀及全面收益或虧損總額的分配，分別列於集團收支帳目及集團全面收益表內。

在基金的資產負債表中，附屬公司權益是以成本值扣除任何減值虧損(附註2.15)列帳。

就根據香港財務報告準則第3號「業務合併」並不構成一項業務的資產收購而言，收購成本會被分配至個別可識別的被收購資產及所承擔負債，並按有關資產及負債於收購日的相對公平值於集團財務報表內確認。有關收購並未產生任何商譽。

2.4 聯營公司及合營公司

聯營公司是指集團可透過參與其財務及經營決策的權力對其管理發揮重大影響的公司，但集團並不控制或共同控制其管理。

合營公司是一種合營安排；對該安排具共同控制權的各方，亦對該安排下的淨資產享有權利。共同控制權是指按合約分享一項安排的控制權，只有在分享控制權的各方須就相關活動作出一致決定的情況下才存在。

聯營公司或合營公司投資以權益法列入集團財務報表，最初按成本值列帳，並就集團應佔投資對象的可辨認淨資產在收購日的公平值超出或低於投資成本的數額(如有)作出調整。其後投資按收購後集團應佔聯營公司或合營公司淨資產的變化及任何與投資有關的減值虧損再作調整。

集團收支帳目反映集團本年度應佔聯營公司及合營公司除稅後盈虧。當集團應佔虧損超過其於聯營公司或合營公司的權益時，集團的權益會減至零，並且不再確認進一步虧損，但如果集團須向該聯營公司或合營公司承擔法律或推定責任，或替其支付款項則除外。就此而言，集團於聯營公司或合營公司的權益是以權益法計算的投資帳面值連同集團的長期權益，而集團的長期權益實質上為集團於聯營公司或合營公司淨投資的一部分。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

集團及其聯營公司與合營公司之間的交易所產生的未實現損益予以抵銷，並以集團於聯營公司或合營公司的應佔權益為限。

當集團不再對聯營公司發揮重大影響或於合營公司不再擁有共同控制權時，將按出售集團於聯營公司或合營公司的全部權益入帳，所產生的損益在收支帳目內確認。於失去聯營公司重大影響或合營公司共同控制權當日，任何仍然持有該聯營公司或合營公司的權益，將會以公平值確認，而該金額將被視為金融資產初始確認的公平值(附註2.6.1)，或於聯營公司初始確認的投資成本(如適用)。

在基金的資產負債表中，聯營公司及合營公司投資是以成本值扣除任何減值虧損(附註2.15)列帳。

2.5 公平值計量

集團於每個結算日按公平值對若干金融工具、所有投資物業及黃金計量。按攤銷成本值計量的金融工具的公平值於附註39披露。

公平值指市場參與者在計量日進行一宗有秩序的交易，以出售一項資產或轉讓一項負債時，所收取或支付的價格。計量公平值時，會假定出售資產或轉讓負債的交易在下列其中一種情況下進行：

- (a) 在有關資產或負債的主要市場進行；或
- (b) 如沒有主要市場，則在對有關資產或負債最為有利的市場進行。

集團必須能夠進入該主要或最為有利的市場。

計量資產或負債的公平值時，所用的假設與市場參與者為資產或負債定價時所用的相同，並假設市場參與者會以最符合其經濟利益的方式行事。

計量非金融資產的公平值時，會考慮市場參與者透過充分運用有關資產，或將之售予另一將充分運用有關資產的市場參與者，以產生經濟效益的能力。

集團在計量公平值時，會按情況採用適合及具充分數據的估值方法，盡可能運用可觀察到的參數，及盡量少用不可觀察到的參數。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

集團按以下公平值等級計量公平值，有關等級反映計量時所用參數的重要性：

- (a) 第1級 – 公平值即相同的資產或負債在交投活躍的市場上的報價(未經調整)；
- (b) 第2級 – 公平值按與資產或負債有關的可觀察到的參數而釐訂，當中包括可直接觀察到的參數(價格)及不可直接觀察到的參數(自價格引申)，但不包括第1級所運用的報價；及
- (c) 第3級 – 釐訂公平值的參數，並非基於可觀察到的市場參數(即不可觀察到的參數)。

按經常性基礎於財務報表中確認的資產及負債而言，集團於結算日透過重新評估分類(根據對整體公平值計量而言屬重要的最低等級參數作出)，決定在各等級之間有否出現轉撥。

2.6 金融資產及金融負債

2.6.1 初始確認

集團的金融資產及金融負債，按初始取得資產或引致負債時的用途作下列分類：交易用途的金融工具、指定以公平值列帳的金融資產及金融負債、貸款及應收帳款、持至期滿的證券、可供出售證券及其他金融負債。

集團的金融資產及金融負債的分類分析載於附註6。

金融資產及金融負債最初按公平值計量；如並非按公平值計入收支帳目的金融資產或金融負債，則再加上因收購該等金融資產或發行該等金融負債而直接引致的交易成本。交易用途的金融工具以及指定以公平值列帳的金融資產及金融負債的交易成本會立即支銷。

集團在成為金融資產及金融負債的合約其中一方之日確認有關金融資產及金融負債。購入或出售衍生金融工具採用交易日會計法確認。購入或出售交易用途的負債及指定以公平值列帳的金融資產及金融負債，若在有關法規或市場的慣例下設定的時限內交收，亦採用交易日會計法確認。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.6.2 分類

2.6.2.1 交易用途的金融工具

集團並沒有從事活躍的金融工具交易活動。然而，根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，未符合採用對沖會計法的衍生金融工具(附註2.10)以及外匯基金票據及債券的短倉被歸入「交易用途」的分類。

交易用途的金融工具按公平值列帳。公平值的變動於產生的期間內列入收支帳目。

2.6.2.2 指定以公平值列帳的金融資產及金融負債

指定以公平值列帳的金融資產及金融負債主要包括：

- 按公平值基礎管理、評估及作內部匯報的金融資產及金融負債；及
- 集團透過附屬公司香港按揭證券有限公司(按揭證券公司)發行的內含衍生工具的債務證券。該等衍生工具會大幅改變其原有合約規定的現金流量。

這個分類之下的金融資產及金融負債按公平值列帳。公平值的變動於產生的期間內列入收支帳目。

2.6.2.3 貸款及應收帳款

貸款及應收帳款為有固定或可以確定支付金額的非衍生金融資產，但在活躍市場並沒有報價，而且集團無意持有作交易用途，但不包括集團在初始確認時指定為以公平值列帳或可供出售的金融資產。這個分類包括在銀行及其他金融機構的存款、現金及通知存款，以及集團透過按揭證券公司購入的貸款組合。

貸款及應收帳款採用實際利率法按攤銷成本值扣除任何減值虧損(附註2.11)列帳。

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本值及攤分有關期間的利息收入或支出的方法。實際利率是指可將金融工具在有效期間(或適用之較短期間)內的預計現金收支，折現成該金融資產或金融負債的帳面淨值所適用的貼現率。集團於計算實際利率時，會考慮金融工具的所有合約條款以估計現金流量，但不會計及日後的信貸虧損。有關計算包括與實際利率相關的所有收取自或支付予合約各方的費用、交易成本及所有其他溢價或折讓。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.6.2.4 持至期滿的證券

持至期滿的證券為有固定或可以確定支付金額及有固定到期日的非衍生金融資產，而且集團有明確意向及能力，持有直至到期，但以下的金融資產除外：(a)集團在初始確認時指定為以公平值列帳或可供出售的金融資產；及(b)符合貸款及應收帳款定義的金融資產。

持至期滿的證券採用實際利率法按攤銷成本值扣除任何減值虧損(附註2.11)列帳。

2.6.2.5 可供出售證券

可供出售證券為指定可供出售或沒有被列入上述任何其他分類的非衍生證券，包括沒有設定持有期限，但可能會因應流動資金需求或市場環境變化而出售的證券。

可供出售證券按公平值列帳。公平值變動所產生的未實現損益會在其他全面收益內確認，並另行累計至重估儲備，但任何減值虧損(附註2.11)則除外。貨幣項目的匯兌損益在收支帳目內確認。而非貨幣項目的匯兌損益則在其他全面收益內確認。

基金在國際結算銀行的股票投資是為長期參與該組織而持有。由於有關股票在活躍市場上並沒有報價，亦不可靠地計量其公平值，因此有關股票投資按成本值扣除任何減值虧損(附註2.11)列帳。

出售可供出售證券的損益包括出售所得淨額與帳面值的差額，以及從權益項內撥入收支帳目的累計公平值調整。

2.6.2.6 其他金融負債

其他金融負債指除交易用途及指定以公平值列帳外的金融負債。

須於要求時償還的其他金融負債按應支付本金金額列帳，這包括負債證明書、政府發行的流通紙幣及硬幣(附註2.6.2.7)、銀行體系結餘、財政儲備存款、債券基金存款及存款保障計劃基金存款。

有固定期限及預先釐定利率的其他金融負債以實際利率法按攤銷成本值列帳，這包括銀行及其他金融機構存款、其他香港特區政府基金及法定組織存款、銀行貸款，以及集團透過按揭證券公司發行的按揭證券及其他債務證券(但不包括內含衍生工具的債務證券)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.6.2.7 負債證明書及政府發行的流通紙幣及硬幣

每間發鈔銀行均須持有由財政司司長發出的不計息負債證明書，作為發行鈔票的支持，而有關負債證明書須於要求時贖回。該等負債證明書按照1美元兌7.80港元的固定匯率以美元發行及贖回。與以美元作為發鈔支持的規定相符，發行及贖回政府發行的紙幣及硬幣均按照1美元兌7.80港元的固定匯率與代理銀行以美元進行。

集團就負債證明書的負債為贖回該等負債證明書時須支付予發鈔銀行的美元。集團就政府發行的流通紙幣及硬幣的負債為贖回該等紙幣及硬幣時須支付予代理銀行的美元。已發行負債證明書及政府發行的流通紙幣及硬幣按結算日的收市匯率就贖回時所需的美元款額折算為等值港元列於財務報表。

2.6.3 註銷確認

當從金融資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或該金融資產連同擁有權的絕大部分風險及回報已轉讓時，該金融資產會被註銷確認。

集團在註銷確認時採用加權平均法釐定須於收支帳目內確認的已實現損益。

當合約指明的債務被解除、取消或到期時，該金融負債會被註銷確認。

由於市場莊家活動而被回購的已發行外匯基金票據及債券會被註銷確認，該項回購被視作贖回債務。

2.6.4 對銷

金融資產及金融負債若存在依法有效的對銷權利，而亦有意以淨額結算或準備同時變現資產及償付債務，則有關金融資產及金融負債可予對銷，以淨金額列入資產負債表內。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.6.5 內含衍生工具

內含衍生工具為混合(合併)工具的組成部分。該合併工具包括衍生工具及主體合約，而其部分現金流量變動會與獨立的衍生工具相若。

內含衍生工具在以下情況會與主體合約分開，並列為衍生工具入帳：(a)內含衍生工具的經濟特質及風險與其相關主體合約沒有密切關係；及(b)混合(合併)工具並非按公平值計量及在收支帳目內確認其公平值的變動。

當內含衍生工具被分開處理，主體合約按其分類入帳(附註2.6.2)。內含衍生工具按公平值計量，並在收支帳目內確認其公平值的變動。

2.7 回購及反向回購交易

出售的證券如附有按固定價格於指定日期回購有關證券的協議(回購協議)，該證券仍保留在資產負債表內，並按列載於附註2.5的計量原則計量。出售所得款項則在「銀行及其他金融機構存款」項目內列為負債呈報，並按攤銷成本值列帳。

相反，根據轉售協議(反向回購協議)購入的證券會在「在銀行及其他金融機構的存款」項目內列為應收帳款呈報，並按攤銷成本值列帳。

反向回購協議所賺取的利息收入及回購協議所產生的利息支出均採用實際利率法在每項協議的有效期內確認。

2.8 證券借貸協議

當借出證券並收取現金或證券作為抵押品時，有關已借出的證券仍保留在資產負債表內，並按列載於附註2.5的計量原則計量。若收取現金抵押品，則就所收取的現金在「銀行及其他金融機構存款」項目內列為負債入帳。被收取作為抵押品的證券並沒有在財務報表內予以確認。

2.9 持有待出售的非流動資產

若非流動資產(或出售項目)的帳面值很可能透過出售交易而非持續使用收回，且該資產(或出售項目)可按現況出售，則被分類為持有待出售資產。出售項目是一組資產於單一交易中一併出售，而直接與該等資產相關的負債將於交易中轉移。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

在初始分類為持有待出售至出售期間，非流動資產(下文說明的若干資產除外)或出售項目按帳面值及公平值減去出售成本之較低者列帳。然而，遞延稅項資產、金融資產(於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資除外)及投資物業即使為持有待出售，亦繼續按附註2其他部分所載政策計量。

2.10 對沖交易

對沖會計法確認對沖工具與被對沖項目的公平值變動對收支的對銷影響。

集團在交易開始時記錄對沖工具及被對沖項目之間的關係，以及其進行各項對沖交易的風險管理目的與策略。集團亦在開始進行對沖時及對沖期間內，持續記錄其對用於對沖交易的衍生工具是否很有效地對銷被對沖項目的公平值或現金流量變動而作出的評估。

2.10.1 公平值對沖

公平值對沖的目的，是對銷已確認資產或負債的公平值變動風險，而有關的損益須在收支帳目內確認。

被指定及符合條件可列為公平值對沖的衍生工具按公平值計量，其公平值變動會連同被對沖項目與對沖風險相關的公平值變動在收支帳目內確認。

當(a)對沖工具到期或被出售、終止或行使；(b)對沖不再符合採用對沖會計法的準則；或(c)集團撤回指定有關對沖關係時，則會按實際利率法計算被對沖項目的帳面值並作出調整，根據其距期滿日期在收支帳目內攤銷。

2.10.2 現金流量對沖

若衍生工具被指定對沖已確認資產或負債或極有可能會進行的預期交易的現金流量變動，該衍生工具會按公平值重新計量其損益，有關損益的有效部分會在其他全面收益內確認，並累計於權益內。無效部分的損益則隨即在收支帳目內確認。

在被對沖項目對收支帳目造成影響的期間，以往在其他全面收益內確認並在權益內累計的損益金額會被撥入收支帳目內。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

當(a)對沖工具到期或被出售、終止或行使；(b)對沖不再符合採用對沖會計法的準則；或(c)集團撤回指定有關對沖關係時，在權益內的任何累計損益仍保留在權益內，直至預期交易最終在收支帳目內被確認時，才確認在收支帳目內。如預期交易預計將不會如期進行，所列入權益內的累計損益會隨即撥入收支帳目。

2.11 金融資產減值

貸款及應收帳款、持至期滿的證券，以及可供出售證券的帳面值會在每個結算日評估，以決定是否有客觀的減值證據。金融資產的客觀減值證據包括就以下一項或多項虧損事件引起集團注意的客觀數據，有關事件對該金融資產的未來現金流量產生影響，而有關影響是能夠可靠地予以估計的：

- 發債體或借款人出現重大財政困難；
- 拖欠或逾期償還利息或本金等違約情況；
- 發債體或借款人有可能進行破產或其他財務重組程序；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現對發債體或借款人有不利影響的重大變化；
- 有關金融資產的活躍市場消失；及
- 股票證券投資的公平值大幅或長期下跌至低於其成本值。

集團首先就個別大額的金融資產是否存在客觀的減值證據作出個別評估。如集團判斷客觀減值證據(不論是否大額)並不存在於個別評估的金融資產，該資產會歸類於有相若信貸風險特質的金融資產中，並就該組金融資產進行綜合減值評估。已進行個別減值評估並確認或繼續確認減值虧損的金融資產，不會再納入綜合減值評估的範圍。集團會對個別並非大額的風險承擔進行綜合減值評估。

若減值證據存在，金融資產的帳面值會減至估計可收回金額，而減值虧損按下文所述釐定及確認。

貸款及應收帳款以及持至期滿證券的減值虧損為該資產的帳面值與按其原本實際利率以折現方式計算其預期未來現金流量的現值之間的差額。該資產的帳面值通過使用撥備帳來遞減，而減值虧損在收支帳目內確認。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

如其後減值虧損減少，並可客觀地證實與在確認減值虧損後出現的事件相關，則該減值虧損會在收支帳目內回撥。減值虧損的回撥只限於該資產在以往年度並未確認減值虧損的帳面值。

可供出售證券若按公平值列帳，其累計虧損 – 為購入價(扣除任何已償付本金及攤銷)及當時的公平值之間的差額，再扣除該金融資產以往在收支帳目所確認的任何減值虧損 – 會從權益撥入收支帳目內。就債務證券而言，如其後公平值增加，並可客觀地證實與在確認減值虧損後出現的事件相關，則相關的減值虧損，會回撥並於收支帳目內確認。股票的減值虧損不會經收支帳目回撥。如其後股票的公平值增加，則在其他全面收益內確認。

可供出售股票若按成本值列帳，其減值虧損為該資產的帳面值與類似的金融工具的現行市場回報率以折現方式計算其預期未來現金流量的現值之間的差額。有關減值虧損不能回撥。

2.12 黃金

黃金按公平值列帳。黃金的公平值變動於產生的期間內列入收支帳目。

2.13 投資物業

為賺取長期租金收入或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由集團佔用的物業列為投資物業。

投資物業最初按成本值(包括相關交易成本)予以確認。在初始確認後，投資物業按獨立專業估值師評估的公平值計量。投資物業的公平值是根據市場法或收入法評估。市場法的價值是根據可作比較交易釐定。而收入法的公平值是使用包括現金流折現及收入資本化方法的估值方法釐定。

因投資物業的公平值變動或出售投資物業而產生的任何損益直接在收支帳目內確認。來自投資物業的租金收入按租賃期所涵蓋的期間以等額分期在收支帳目內確認，惟若有其他基準更能代表從使用該租賃資產而獲得利益的模式，則按該基準予以確認。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.14 物業、設備及器材

以下各項物業、設備及器材以成本值扣除累計折舊及任何減值虧損(附註2.15)在資產負債表內列帳：

- 位於永久業權土地上的自用物業；
- 持有被列為融資租賃的土地及位於其上的自用物業；及
- 設備及器材，包括設備、機器、傢俬、裝置、器材、汽車及個人電腦。

無形資產(包括電腦軟件牌照及系統開發成本)被列作物業、設備及器材。

永久業權土地不予折舊。至於其他物業、設備及器材，折舊是按照其估計可使用年期以直線法攤銷扣除估計剩餘價值(如有)後的成本值，計算方法如下：

- | | |
|--------------------|-----------------------------|
| - 持有被列為融資租賃的租賃業權土地 | 按照租約剩餘年期 |
| - 位於永久業權土地上的物業 | 39年 |
| - 位於租賃業權土地上的物業 | 按照租約剩餘年期及估計
可使用年期兩者中的較短者 |
| - 設備及器材 | 2至15年 |
| - 電腦軟件牌照及系統開發成本 | 3至5年 |

出售物業、設備及器材的損益是以出售所得淨額與資產的帳面值之間的差額來釐定，並於出售當日在收支帳目內確認。

2.15 其他資產的減值

其他資產(包括附屬公司投資、聯營公司及合營公司投資，以及物業、設備及器材)的帳面值在每個結算日評估，以確定有否出現減值跡象。

若有減值跡象而資產的帳面值高於其可收回數額，則有關減值虧損在收支帳目內確認。資產的可收回數額為其公平值減出售成本與使用值兩者中的較高者。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.16 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目是指現金及通知存款，在銀行及其他金融機構的存款，以及短期且流通性高的投資。該等存款及投資隨時可轉換為已知數額的現金及價值變動風險不大，並於存入或購入時距期滿日不超過3個月。

2.17 收入及支出的確認

2.17.1 利息收入及支出

大部分財政儲備存款及香港特區政府基金及法定組織存款的利息是按每年釐定的固定息率計算(附註24及25)。這些存款的利息是採用實際利率法以應計基礎在收支帳目內確認。

所有其他計息金融資產及金融負債的利息收入及支出均採用實際利率法以應計基礎在收支帳目內確認。

當一項金融資產或一組同類的金融資產因出現減值虧損而導致其價值被折減，其後的利息收入會按照計算減值虧損時用以折現未來現金流量的利率確認。

2.17.2 淨實現及未實現收益／(虧損)

金融工具的實現損益在有關金融工具被註銷確認時在收支帳目內確認。

交易用途的金融工具及指定以公平值列帳的金融資產及金融負債的公平值變動，在產生的期間內列為未實現損益在收支帳目內確認。

2.17.3 股息及其他收入

來自上市股票的股息收入於股價除息時在收支帳目內予以確認。來自非上市股票的股息收入在股東收取股息的權利得到無條件確立時予以確認。

銀行牌照費是根據《銀行業條例》(第155章)向認可機構收取的費用，並於到期應收的期間內入帳。

其他收入包括來自租金收入、出售已收回硬幣所得收入、債務工具中央結算系統收費及按揭證券公司的按揭保費淨額。租金收入於租約期內以直線法確認。保費淨額在有關保險生效期內以時間分配法予以確認。其他收入於到期應收的期間內入帳。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.17.4 員工退休計劃供款

集團設有數個不同的定額供款計劃，其中包括強制性公積金計劃。根據該等計劃，每年的供款均列入收支帳目內。員工退休計劃的資產與集團資產分開持有。

2.17.5 根據經營租賃支付的租金

由出租人保留業權的絕大部分回報與風險的租約，列為經營租賃。根據經營租賃支付的租金按有關租賃的期間以直線法計入收支帳目內。

2.17.6 所得稅

附屬公司溢利的應付所得稅在溢利產生的期間內確認為支出。

遞延稅項資產及負債是由課稅基礎計算的資產及負債與其財務匯報的帳面值之間的暫時性差異而產生。遞延稅項資產在預期可取得足夠應課稅溢利扣減的情況下予以確認。遞延稅項負債則全數確認。若為按公平值計量的投資物業，所確認的遞延稅項數額是按該等資產於報告日以其帳面值出售時所適用的稅率計量，並假定有關帳面值可透過出售全數收回。在所有其他情況下，所確認的遞延稅項數額是按有關資產及負債帳面值的預期變現或清償方式，以結算日已生效或實際生效的稅率計量。遞延稅項資產及負債毋須計量貼現值。

2.18 外幣換算

本財務報表是以港元呈報，而港元是集團及基金的功能貨幣。

本年度的外幣交易按交易日的現貨匯率換算為港元。以外幣為單位的貨幣資產與負債按照結算日的收市匯率換算為港元。

以外幣原值成本計價的非貨幣資產與負債按交易日的現貨匯率換算為港元。以外幣公平值計價的非貨幣資產與負債按訂定公平值之日的收市匯率換算為港元。

所有外幣換算差額在收支帳目的「淨匯兌收益／(虧損)」項目內列示。雖然指定以公平值列帳的金融資產及金融負債或交易用途的金融工具的匯兌損益並不能分別列示，但大部分的匯兌損益均源自這兩類金融工具。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.19 關連人士

就本財務報表而言，在下述情況下，有關人士或實體會被視為集團的關連人士：

- (a) 有關人士或該人士的近親：
 - (i) 可控制或共同控制集團；
 - (ii) 對集團有重大影響力；或
 - (iii) 為集團的主要管理層成員之一。
- (b) 下述任何一項條件適用於有關實體：
 - (i) 該實體與集團屬同一個集團成員(即各自的母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)；
 - (ii) 該實體是集團的聯營公司或合營公司(或該聯營公司或合營公司與集團均屬同一集團)；
 - (iii) 該實體及集團均為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 該實體是另一個實體的合營公司，而集團為該另一實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為集團或與集團有關連的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)項所述人士所控制或共同控制；或
 - (vii) 於(a)(i)項中所述人士對該實體有重大影響力，或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員之一。

有關人士的近親是指在與有關實體交易時可能影響該有關人士或受該有關人士影響的家庭成員。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

2.20 經營分部

經營分部的呈報方式與提交予主要營運決策人的內部管理報告的方式一致。集團包括以下各經營分部：

- 管理在貨幣發行局運作下的資金(包括支持組合)；
- 管理基金內作為一般儲備資產的資金(包括投資組合、長期增長組合及策略性資產組合)；及
- 維持香港貨幣及金融體系穩定健全，包括銀行業監管與貨幣管理，以及香港按揭證券有限公司與香港印鈔有限公司的業務。

集團各經營分部的詳盡資料見附註33。

3 會計政策改變

香港會計師公會頒布了若干新增及經修訂的香港財務報告準則並於本會計期首次生效或可供提前採納，其中與集團財務報表相關的準則如下：

- 香港會計準則第1號「財務報表的呈報」的修訂 – 其他全面收益項目的呈報；
- 香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」；
- 香港財務報告準則第11號「合營安排」；
- 香港財務報告準則第12號「其他實體權益之披露」；及
- 香港財務報告準則第13號「公平值計量」。

集團並沒有採納在本會計期尚未生效的新準則或詮釋(附註40)。採納上述新增或經修訂香港財務報告準則的影響詳情載於下文。

3.1 香港會計準則第1號「財務報表的呈報」的修訂 – 其他全面收益項目的呈報

經修訂的香港會計準則第1號規定，實體須把將來會在符合某些條件時被重新分類為收支帳目的其他全面收益項目，與不會被重新分類的項目分開呈列。財務報表的全面收益表中，其他全面收益的呈報方式已作出相應修訂。

有關修訂亦引入了新的用語，即把「收支帳目」易名為「損益表」，但沒有就使用該新用語作出硬性規定。集團選擇保留「收支帳目」這個名稱。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

3.2 香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」

香港財務報告準則第10號引入一套單一的控制模式，主要透過考慮實體可否對投資對象行使權力、是否因參與投資對象的營運而承擔有關浮動回報的風險或享有有關權利，以及行使權力影響該等回報的能力，從而決定應否把投資對象納入綜合財務報表。集團就參與其他實體的營運而達致有關控制權的任何結論，未有因採納香港財務報告準則第10號而有所改變。

3.3 香港財務報告準則第11號「合營安排」

香港財務報告準則第11號將「合營安排」劃分為共同經營及合營企業兩類。實體需要考慮一項安排的結構、法律形式、合約條款及有關其在該安排下的權利及義務的其他事實及情況，以決定合營安排的種類。根據香港財務報告準則第11號被分類為共同經營的合營安排，按共同經營者在共同經營中所佔的權益以分項總計方式確認。其他合營安排按香港財務報告準則第11號被分類為合營企業，並以權益法列入集團財務報表。採納香港財務報告準則第11號，並未對集團的財務報表構成影響。

3.4 香港財務報告準則第12號「其他實體權益之披露」

香港財務報告準則第12號將有關一個實體於附屬公司、合營安排、聯營公司及非綜合結構性實體的權益的所有披露規定，合併為一項單一準則。香港財務報告準則第12號規定須作出的披露，一般較之前各項準則所規定的更為廣泛。集團已按照適用於集團的規定，於附註17及18作出披露。

3.5 香港財務報告準則第13號「公平值計量」

香港財務報告準則第13號以單一的公平值計量指引來取代載於個別香港財務報告準則的現行指引。香港財務報告準則第13號亦就金融工具及非金融資產的公平值計量載述廣泛的披露規定。集團已按照適用於集團的規定，於附註15、19及39作出披露。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

4 收入及支出

(a) 投資收入

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
利息收入：				
– 衍生金融工具	403	414	403	414
– 指定以公平值列帳的金融資產	14,972	15,410	14,718	15,060
– 其他金融資產	1,793	1,746	621	497
	17,168	17,570	15,742	15,971
股息收入：				
– 指定以公平值列帳的金融資產	11,116	10,114	11,013	9,959
– 其他金融資產	378	536	15	15
– 附屬公司	–	–	778	350
	11,494	10,650	11,806	10,324
來自投資物業的收入：				
– 租金收入	1,007	386	–	–
– 重估後的公平值變動	816	(133)	–	–
	1,823	253	–	–
淨實現及未實現收益／(虧損)：				
– 衍生金融工具	(5,567)	4,059	(5,033)	4,057
– 指定以公平值列帳的金融資產及金融負債	42,977	78,824	40,320	77,025
– 出售可供出售證券	2,590	1,110	–	–
– 出售持至期滿的證券	–	5	–	–
	40,000	83,998	35,287	81,082
淨匯兌收益／(虧損)	1,420	(1,552)	1,555	(1,435)
總額	71,905	110,919	64,390	105,942

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(b) 財政儲備、香港特區政府基金及法定組織存款的利息支出

	集團及基金	
	2013	2012
財政儲備存款的利息：		
– 按每年釐定的固定息率計算 ¹	36,791	37,749
– 按市場利率計算	1	1
香港特區政府基金及法定組織存款的利息：		
– 按每年釐定的固定息率計算 ¹	9,253	8,006
– 按市場利率計算	2	1
總額	46,047	45,757

¹ 2013年的固定息率定為5% (2012年：5.6% — 附註24及25)。

(c) 其他利息支出

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
已發行外匯基金票據及債券的利息	1,251	1,168	1,251	1,168
衍生金融工具的利息支出	198	88	–	22
指定以公平值列帳的其他已發行債務證券及 交易用途的負債的利息支出	4	17	3	15
其他金融負債的利息支出	474	389	1	16
總額	1,927	1,662	1,255	1,221

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(d) 營運支出

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
人事費用				
薪酬及其他人事費用	1,093	1,012	910	834
退休金費用	91	79	80	69
物業及設備支出				
折舊	172	160	130	121
經營租賃的租金支出	70	58	51	45
其他物業支出	67	59	51	48
一般營運費用				
辦公室及電腦設備維修保養	79	68	70	60
金融資訊及通訊服務	54	50	48	44
對外關係	37	39	30	30
金融基建服務費用	95	80	95	80
專業及其他服務	98	54	28	26
培訓	8	9	7	8
有關投資物業的營運支出	90	23	-	-
其他	26	34	30	39
投資管理及託管費				
管理及託管費	1,287	885	1,058	844
交易成本	239	170	176	165
預扣稅	460	432	460	432
其他	27	40	27	39
總額	3,993	3,252	3,251	2,884

集團高層人員(助理總裁及以上)的薪酬總額如下：

	集團	
	2013	2012
固定薪酬	65.8	64.3
浮動薪酬	17.8	18.1
其他福利	9.5	7.9
	93.1	90.3

上述其他福利包括公積金、醫療及人壽保險、合約酬金以及年內累計年假。除此以外，並沒有其他津貼或實物福利。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

以薪酬(包括其他福利)水平計，集團助理總裁及以上的高層人員人數分布載於下表。高層人員職位仍為16個，2013年人數增加反映年內的人事變動。

港元	集團	
	2013	2012
1,500,001 至 2,000,000	1	-
2,000,001 至 2,500,000	1	-
2,500,001 至 3,000,000	1	-
3,000,001 至 3,500,000	2	-
4,000,001 至 4,500,000	3	6
4,500,001 至 5,000,000	1	2
5,000,001 至 5,500,000	2	2
5,500,001 至 6,000,000	2	1
6,000,001 至 6,500,000	1	1
7,000,001 至 7,500,000	-	1
7,500,001 至 8,000,000	1	1
8,000,001 至 8,500,000	2	1
9,000,001 至 9,500,000	-	1
9,500,001 至 10,000,000	1	-
	18	16

(e) 紙幣及硬幣支出

這是指付還予發鈔銀行的發鈔支出及基金就政府發行的紙幣及硬幣而引致的直接費用。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

5 所得稅

(a) 於收支帳目內扣除的所得稅

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
當期稅項				
年度撥備				
– 香港	84	98	-	-
– 香港以外稅項	9	5	-	-
遞延稅項				
本年度扣除／(撥入)	24	(100)	-	-
	117	3	-	-

由於基金為政府的一部分，因此並無就香港利得稅為基金作出撥備。香港利得稅撥備與基金的附屬公司的稅項負債有關。於2013年，有關撥備按本年度估計的應課稅溢利的16.5%計算(2012年：16.5%)。境外附屬公司稅項按有關國家當時適用的稅率計算。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤之間的對帳：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
除稅前盈餘	20,910	61,342	13,624	55,970
須於香港及其他地方繳付稅項的盈餘	2,674	1,445	-	-
按有關國家的適用稅率計算的稅項	408	299	-	-
以下項目的稅務影響：				
不可扣稅支出	68	143	-	-
無需課稅收入	(326)	(359)	-	-
未確認稅項虧損	1	4	-	-
確認之前未確認的遞延稅項	(42)	(55)	-	-
其他	8	(29)	-	-
實際稅項支出	117	3	-	-

(b) 應付稅項

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
應付稅項	155	108	-	-

(c) 遞延稅項

	附註	集團		基金	
		2013	2012	2013	2012
遞延稅項資產淨額	16	(63)	(92)	-	-
遞延稅項負債淨額	30	90	149	-	-
		27	57	-	-

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

遞延稅項(資產)/負債的主要組成項目及年內變動為：

	集團				遞延稅項 (資產)/ 負債淨額
	對銀行貸款 及衍生金融工具 的調整	公平值 變動	加速稅項 折舊	其他	
於2012年1月1日	-	60	31	(12)	79
於收支帳目扣除/(撥入)	(113)	35	(25)	3	(100)
於其他全面收益扣除	-	53	-	1	54
收購附屬公司	-	-	26	-	26
匯兌差額	(4)	2	-	-	(2)
於2012年12月31日	(117)	150	32	(8)	57
於2013年1月1日	(117)	150	32	(8)	57
於收支帳目扣除/(撥入)	54	(31)	(6)	7	24
於其他全面收益扣除/(撥入)	-	(55)	-	1	(54)
匯兌差額	6	(6)	-	-	-
於2013年12月31日	(57)	58	26	-	27

於2013年及2012年12月31日並無重大未撥備遞延稅項。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

6 金融資產及金融負債分類

	附註	集團 - 2013						
		總額	交易用途 的金融工具 及對沖工具	指定以 公平值列帳 的金融資產 及金融負債	貸款及 應收帳款	持至期滿 的證券	可供出售 證券	其他 金融負債
現金及通知存款	7	128,692	-	-	128,692	-	-	-
在銀行及其他金融機構的存款	8	176,632	-	-	176,632	-	-	-
指定以公平值列帳的金融資產	10	2,616,788	-	2,616,788	-	-	-	-
可供出售證券	11	66,172	-	-	-	-	66,172	-
衍生金融工具	12(a)	5,000	5,000	-	-	-	-	-
持至期滿的證券	13	8,624	-	-	-	8,624	-	-
貸款組合	14	22,268	-	-	22,268	-	-	-
其他		61,135	-	-	61,135	-	-	-
金融資產		3,085,311	5,000	2,616,788	388,727	8,624	66,172	-
負債證明書	21	327,372	-	-	-	-	-	327,372
政府發行的流通紙幣及硬幣	21	10,575	-	-	-	-	-	10,575
銀行體系結餘	22	164,093	-	-	-	-	-	164,093
銀行及其他金融機構存款	23	50,734	-	-	-	-	-	50,734
財政儲備存款	24	773,862	-	-	-	-	-	773,862
香港特區政府基金及法定組織存款	25	214,911	-	-	-	-	-	214,911
已發行外匯基金票據及債券	26	782,605	-	782,605	-	-	-	-
衍生金融工具	12(a)	4,347	4,347	-	-	-	-	-
銀行貸款	27	9,525	-	-	-	-	-	9,525
其他已發行債務證券	29	31,335	-	325	-	-	-	31,010
其他		74,362	-	-	-	-	-	74,362
金融負債		2,443,721	4,347	782,930	-	-	-	1,656,444

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	集團 - 2012							
	附註	總額	交易用途 的金融工具 及對沖工具	指定以 公平值列帳 的金融資產 及金融負債	貸款及 應收帳款	持至期滿 的證券	可供出售 證券	其他 金融負債
現金及通知存款	7	51,353	-	-	51,353	-	-	-
在銀行及其他金融機構的存款	8	148,042	-	-	148,042	-	-	-
指定以公平值列帳的金融資產	10	2,492,917	-	2,492,917	-	-	-	-
可供出售證券	11	43,608	-	-	-	-	43,608	-
衍生金融工具	12(a)	6,175	6,175	-	-	-	-	-
持至期滿的證券	13	9,324	-	-	-	9,324	-	-
貸款組合	14	25,895	-	-	25,895	-	-	-
其他		49,122	-	-	49,122	-	-	-
金融資產		2,826,436	6,175	2,492,917	274,412	9,324	43,608	-
負債證明書	21	289,837	-	-	-	-	-	289,837
政府發行的流通紙幣及硬幣	21	9,934	-	-	-	-	-	9,934
銀行體系結餘	22	255,851	-	-	-	-	-	255,851
財政儲備存款	24	717,536	-	-	-	-	-	717,536
香港特區政府基金及法定組織存款	25	167,913	-	-	-	-	-	167,913
已發行外匯基金票據及債券	26	688,214	-	688,214	-	-	-	-
衍生金融工具	12(a)	2,593	2,593	-	-	-	-	-
銀行貸款	27	9,250	-	-	-	-	-	9,250
已發行按揭證券	28	214	-	-	-	-	-	214
其他已發行債務證券	29	36,365	-	340	-	-	-	36,025
其他		32,339	-	-	-	-	-	32,339
金融負債		2,210,046	2,593	688,554	-	-	-	1,518,899

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金 - 2013							
	附註	總額	交易用途 的金融工具	指定以 公平值列帳 的金融資產 及金融負債	貸款及 應收帳款	持至期滿 的證券	可供出售 證券	其他 金融負債
現金及通知存款	7	127,739	-	-	127,739	-	-	-
在銀行及其他金融機構的存款	8	165,080	-	-	165,080	-	-	-
指定以公平值列帳的金融資產	10	2,603,501	-	2,603,501	-	-	-	-
可供出售證券	11	493	-	-	-	-	493	-
衍生金融工具	12(a)	3,492	3,492	-	-	-	-	-
其他		60,207	-	-	60,207	-	-	-
金融資產		2,960,512	3,492	2,603,501	353,026	-	493	-
負債證明書	21	327,372	-	-	-	-	-	327,372
政府發行的流通紙幣及硬幣	21	10,575	-	-	-	-	-	10,575
銀行體系結餘	22	164,093	-	-	-	-	-	164,093
銀行及其他金融機構存款	23	50,734	-	-	-	-	-	50,734
財政儲備存款	24	773,862	-	-	-	-	-	773,862
香港特區政府基金及法定組織存款	25	214,911	-	-	-	-	-	214,911
已發行外匯基金票據及債券	26	782,605	-	782,605	-	-	-	-
衍生金融工具	12(a)	3,124	3,124	-	-	-	-	-
其他		67,940	-	-	-	-	-	67,940
金融負債		2,395,216	3,124	782,605	-	-	-	1,609,487

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金 - 2012							
	附註	總額	交易用途 的金融工具	指定以 公平值列帳 的金融資產 及金融負債	貸款及 應收帳款	持至期滿 的證券	可供出售 證券	其他 金融負債
現金及通知存款	7	49,978	-	-	49,978	-	-	-
在銀行及其他金融機構的存款	8	138,332	-	-	138,332	-	-	-
指定以公平值列帳的金融資產	10	2,479,796	-	2,479,796	-	-	-	-
可供出售證券	11	493	-	-	-	-	493	-
衍生金融工具	12(a)	4,429	4,429	-	-	-	-	-
其他		48,311	-	-	48,311	-	-	-
金融資產		2,721,339	4,429	2,479,796	236,621	-	493	-
負債證明書	21	289,837	-	-	-	-	-	289,837
政府發行的流通紙幣及硬幣	21	9,934	-	-	-	-	-	9,934
銀行體系結餘	22	255,851	-	-	-	-	-	255,851
財政儲備存款	24	717,536	-	-	-	-	-	717,536
香港特區政府基金及法定組織存款	25	167,913	-	-	-	-	-	167,913
已發行外匯基金票據及債券	26	688,484	-	688,484	-	-	-	-
衍生金融工具	12(a)	1,652	1,652	-	-	-	-	-
其他		25,913	-	-	-	-	-	25,913
金融負債		2,157,120	1,652	688,484	-	-	-	1,466,984

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

7 現金及通知存款

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
以攤銷成本值列帳				
中央銀行結餘	53,004	852	53,004	852
銀行結餘	75,688	50,501	74,735	49,126
總額	128,692	51,353	127,739	49,978

8 在銀行及其他金融機構的存款

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
以攤銷成本值列帳				
有關反向回購協議的存款：				
– 中央銀行	38,794	38,782	38,794	38,782
– 銀行及其他金融機構	8,018	8,461	8,018	8,461
其他在銀行的存款	129,820	100,799	118,268	91,089
總額	176,632	148,042	165,080	138,332

9 持有待出售資產

與集團於 Bauhinia HKMC Corporation Limited 所佔的 90% 權益相關的資產及負債被分類為持有待出售資產。於 2013 年 12 月 31 日，有關的資產及負債的金額分別為 1.3 億港元及 40 萬港元。集團於 2014 年 1 月完成出售其持有所有股本權益。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

10 指定以公平值列帳的金融資產

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
以公平值列帳				
債務證券				
短期國庫券及商業票據				
在香港以外地區上市	2,325	4,649	2,325	4,649
非上市	1,075,359	775,424	1,075,359	775,424
存款證				
非上市	48,846	35,729	48,846	35,729
其他債務證券				
在香港以外地區上市	742,967	598,138	742,455	596,294
非上市	221,768	646,186	211,039	636,439
債務證券總額	2,091,265	2,060,126	2,080,024	2,048,535
股票				
在香港上市	152,895	147,971	152,895	147,971
在香港以外地區上市	297,317	218,404	297,317	218,404
非上市	75,311	66,416	73,265	64,886
股票總額	525,523	432,791	523,477	431,261
總額	2,616,788	2,492,917	2,603,501	2,479,796

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

11 可供出售證券

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
以公平值列帳的債務證券				
在香港上市	379	-	-	-
在香港以外地區上市	192	334	-	-
非上市	2,371	1,890	-	-
	2,942	2,224	-	-
股票				
在香港上市及以公平值列帳	918	3,318	-	-
非上市及以成本值列帳	493	493	493	493
	1,411	3,811	493	493
以公平值列帳的投資基金				
非上市	61,819	37,573	-	-
總額	66,172	43,608	493	493

集團在2013年12月31日的非上市股票投資為持有4,285股(2012年：4,285股)國際結算銀行股份。該等股票每股面值5,000特別提款權，其中25%已繳款(附註36)。於非上市投資基金的投資主要為集團在長期增長組合下持有的私募基金。

12 衍生金融工具

衍生金融工具指其價值視乎一項或以上的相關資產或指數的價值而定，並於日後交收的金融合約。

集團運用衍生金融工具管理其承擔的市場風險，以及便利投資策略的執行。所運用的主要衍生金融工具為利率及貨幣掉期合約、遠期外匯合約、貨幣與債券期權合約、股票權益合約(主要為場外衍生工具)，以及交易所買賣的期貨合約。

衍生金融工具所產生的市場風險列作所承擔的整體市場風險的一部分。這些交易所產生的信貸風險歸入對個別交易對手的整體信貸風險承擔計算。財務風險管理方法概要載於附註38。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(a) 衍生金融工具的公平值

按產品類別分析的所持衍生金融工具的公平值列載如下：

	集團				基金			
	2013		2012		2013		2012	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債	資產	負債
列為交易用途的金融工具的衍生工具								
利率衍生工具								
利率掉期合約	580	970	1,886	771	554	531	1,832	-
利率期貨合約	1	1	-	-	1	1	-	-
股票衍生工具								
股票權益合約	677	-	303	-	-	-	-	-
股市指數期貨合約	92	224	110	554	92	224	110	554
股市指數期權合約	-	-	43	12	-	-	43	12
貨幣衍生工具								
遠期外匯合約	2,846	2,365	2,454	1,083	2,835	2,365	2,435	1,083
債券期貨合約	10	3	9	3	10	3	9	3
	4,206	3,563	4,805	2,423	3,492	3,124	4,429	1,652
指定為公平值對沖所用的對沖工具的衍生工具								
利率衍生工具								
利率掉期合約	632	24	1,227	-	-	-	-	-
貨幣衍生工具								
貨幣掉期合約	162	760	143	170	-	-	-	-
	794	784	1,370	170	-	-	-	-
總額	5,000	4,347	6,175	2,593	3,492	3,124	4,429	1,652

公平值對沖包括貨幣及利率掉期合約，以就市場利率變動引致定息證券的公平值出現變動提供保障。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(b) 衍生金融工具的名義數額

按於結算日距離交收的剩餘期限分析的所持衍生金融工具的名義數額列載如下。這些工具的名義數額反映現存交易的款額，並不代表相關的風險金額。

	集團									
	剩餘期限如下的衍生工具的名義數額									
	2013					2012				
	總額	3個月 或以下	3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上	總額	3個月 或以下	3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上
列為交易用途的金融工具的衍生工具										
利率衍生工具										
利率掉期合約	35,880	300	1,943	15,756	17,881	27,363	1,013	1,004	9,614	15,732
利率期貨合約	7,068	-	1,448	5,620	-	999	-	-	999	-
股票衍生工具										
股票權益合約	1,068	-	-	1,068	-	1,022	-	-	1,022	-
股市指數期貨合約	79,951	79,951	-	-	-	41,380	41,380	-	-	-
股市指數期權合約	-	-	-	-	-	8,973	8,973	-	-	-
貨幣衍生工具										
遠期外匯合約	306,029	300,962	2,159	2,908	-	168,477	158,593	1,897	7,987	-
債券期貨合約	9,454	9,454	-	-	-	9,799	9,799	-	-	-
	439,450	390,667	5,550	25,352	17,881	258,013	219,758	2,901	19,622	15,732
指定為公平值對沖所用的對沖工具的衍生工具										
利率衍生工具										
利率掉期合約	14,982	1,080	4,735	7,078	2,089	16,786	1,532	2,123	9,966	3,165
貨幣衍生工具										
貨幣掉期合約	16,690	2,313	7,708	6,588	81	17,465	1,826	6,582	9,057	-
	31,672	3,393	12,443	13,666	2,170	34,251	3,358	8,705	19,023	3,165
總額	471,122	394,060	17,993	39,018	20,051	292,264	223,116	11,606	38,645	18,897

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金									
	剩餘期限如下的衍生工具的名義數額									
	總額	2013				總額	2012			
3個月 或以下		3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上	3個月 或以下		3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上	
列為交易用途的金融工具的衍生工具										
利率衍生工具										
利率掉期合約	23,790	-	1,000	8,390	14,400	14,532	-	1,000	1,132	12,400
利率期貨合約	7,068	-	1,448	5,620	-	999	-	-	999	-
股票衍生工具										
股市指數期貨合約	79,951	79,951	-	-	-	41,380	41,380	-	-	-
股市指數期權合約	-	-	-	-	-	8,973	8,973	-	-	-
貨幣衍生工具										
遠期外匯合約	304,113	299,740	2,012	2,361	-	164,986	156,874	1,897	6,215	-
債券期貨合約	9,454	9,454	-	-	-	9,799	9,799	-	-	-
總額	424,376	389,145	4,460	16,371	14,400	240,669	217,026	2,897	8,346	12,400

13 持至期滿的證券

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
以攤銷成本值列帳				
債務證券				
在香港上市	2,740	2,533	-	-
在香港以外地區上市	2,916	2,953	-	-
非上市	2,968	3,838	-	-
總額	8,624	9,324	-	-

上述持至期滿的證券的公平值資料載於附註39.2。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

14 貸款組合

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
以攤銷成本值列帳的按揭貸款	21,455	24,886	-	-
以攤銷成本值列帳的非按揭貸款	815	1,013	-	-
貸款減值準備	(2)	(4)	-	-
總額	22,268	25,895	-	-

15 黃金

	集團及基金	
	2013	2012
黃金，以公平值列帳 66,798 盎司(2012：66,798 盎司)	622	862

黃金的公平值是根據在交投活躍市場的報價得出，並列入公平值等級制的第1級。

16 其他資產

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
應收利息及股息	6,920	8,591	6,556	8,090
未交收的出售及贖回證券交易	45,817	36,442	45,817	36,442
預付款項、應收帳款及其他資產	7,703	3,526	7,194	3,138
員工房屋貸款	138	179	138	179
提供予國際貨幣基金組織的貸款	527	483	527	483
遞延稅項資產	63	92	-	-
總額	61,168	49,313	60,232	48,332

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

17 附屬公司權益

	基金	
	2013	2012
以成本值列帳的非上市股份	2,145	2,145
提供予附屬公司的貸款	66,400	53,554
總額	68,545	55,699

以下為於2013年12月31日由基金直接持有的主要附屬公司名單：

公司名稱	註冊成立及 營運地點	主要業務	已發行股本	基金所佔 股本權益
Debt Capital Solutions Company Limited	香港	持有投資項目	1港元	100%
Drawbridge Investment Limited	香港	持有投資項目	1港元	100%
Eight Finance Investment Company Limited	香港	持有投資項目	1港元	100%
香港印鈔有限公司	香港	印鈔	255,000,000港元	55%
Real Gate Investment Company Limited	香港	持有投資物業	1港元	100%
Real Horizon Investment Company Limited	香港	持有投資物業	1港元	100%
Real Summit Investment Company Limited	香港	持有投資物業	1港元	100%
Stratosphere Finance Company Limited	香港	持有投資項目	1港元	100%
香港按揭證券有限公司	香港	按揭及貸款投資、 按揭證券化及擔保	2,000,000,000港元	100%

提供予主要業務為持有投資項目(包括物業)的附屬公司的貸款是無抵押、免息及須於要求時償還。

該等附屬公司的財務報表由審計署以外的核數師審核。並非由審計署審核的該等公司的應佔淨資產及收入總額分別佔集團有關項目的5.16%及11.02%。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

18 聯營公司及合營公司權益

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
聯營公司				
以成本值列帳的非上市股份	-	-	-	-
應佔淨資產	67	57	-	-
	67	57	-	-
合營公司				
以成本值列帳的非上市股份	-	-	-	-
應佔淨資產	780	97	-	-
	780	97	-	-
應收合營公司款項	8,584	5,088	-	-
	9,364	5,185	-	-
總額	9,431	5,242	-	-

基金直接持有1間於香港註冊成立的聯營公司(已發行股本:10,000港元)，該聯營公司提供銀行同業結算服務。基金持有50%(2012年:50%)的股本權益。

集團持有7間合營公司的投資。該等合營公司全部於香港以外地區註冊成立，主要業務為持有海外投資物業。於2013年底，集團於該等合營公司持有48%至51%的股本權益。雖然集團於部分合營公司的股本權益超過50%，但是由於有關該等合營公司的重要業務決定需要全體合營方同意，因此仍被列為合營公司。於2013年12月31日，於該等合營公司的權益總額佔集團總資產的0.30%。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

集團於個別非屬重大的合營公司的整體資料概要列載如下：

	集團	
	2013	2012
年度應佔溢利	678	645
應佔其他全面收益	4	(33)
應佔全面收益總額	682	612
於合營公司權益的帳面值總額	9,364	5,185

集團應佔合營公司承擔如下：

	集團	
	2013	2012
提供資金承擔	698	88

19 投資物業

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
以公平值列帳				
於1月1日	16,380	3,126	-	-
添置	-	12,926	-	-
重估時的公平值變動	816	(133)	-	-
匯兌差額	499	461	-	-
於12月31日	17,695	16,380	-	-

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

集團的投資物業的帳面值分析如下：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
於香港以外地區持有				
位於永久業權土地	9,444	8,908	-	-
位於長期業權租賃土地(50年以上)	8,251	7,472	-	-
總額	17,695	16,380	-	-

集團的投資物業根據經營租賃出租予第三方。集團已收及應收的租金收入總額及有關支出概要列載如下：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
租金收入總額	1,007	386	-	-
直接支出	(90)	(23)	-	-
租金收入淨額	917	363	-	-

集團根據不可撤銷的經營租賃的未來最低應收租金總額如下：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
1年內	997	954	-	-
1年以上但不超過5年	3,936	3,782	-	-
5年以上但不超過10年	3,871	4,029	-	-
10年以上但不超過15年	1,855	2,411	-	-
15年以上但不超過20年	38	14	-	-
總額	10,697	11,190	-	-

於2013年12月31日，投資物業的公平值為176.95億港元(2012年：163.80億港元)，該等物業已抵押予銀行以獲取授予集團的一般銀行融資(附註27)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

19.1 投資物業的公平值計量

集團的投資物業於每個財政年度終結時由獨立專業合資格估值師按公開市值重新估值。估值師以收益法參考可作比較的市場資訊對該等物業進行估值。被視為每項物業的公平值的市值反映來自現有租約的租金收入，以及按當前市況對未來租約的租金收入的假設。按相若基準，公平值亦反映有關物業的任何可預期現金流出。就所有物業而言，其現有用途相當於最有效的用途。年內並無更改估值方法。

根據收益法，公平值是使用有關擁有權在資產有效期內的利益及負債(包括最終價值)的假設估計而得。這個方法涉及對物業權益的一系列現金流量的預測，再以市場引伸的貼現率，將這個現金流量預測折算，以得出與該項資產相關的收入流的現值。收益法所用的重大不可觀察參數為所選取的貼現率(由4.9%至6.1%)、淨期初收益率(由5.15%至5.41%)及最終資本化率(由4.9%至6.2%)。任何該等參數單獨出現重大增減都會分別引致公平值計量大幅下降或上升。

集團所有投資物業均列入公平值等級制的第3級。年內並無轉入或轉出第3級。

運用重大不可觀察參數估值模式按公平值計量的第3級投資物業的期初及期末結餘變動分析如下：

	集團	基金
	2013	2013
於1月1日	16,380	-
於收支帳目內確認為「來自投資物業的收入」的公平值重估變動	816	-
於收支帳目內確認為「淨匯兌收益/(虧損)」的匯兌差額	499	-
於12月31日	17,695	-
於結算日持有於收支帳目內確認的淨收益	1,315	-

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

20 物業、設備及器材

(a)

	集團			總額
	物業	設備及器材	電腦軟件 牌照及系統 開發成本	
成本				
於2012年1月1日	3,852	812	279	4,943
添置	-	60	16	76
出售	-	(6)	-	(6)
於2012年12月31日	3,852	866	295	5,013
於2013年1月1日	3,852	866	295	5,013
添置	-	130	36	166
出售	-	(6)	-	(6)
於2013年12月31日	3,852	990	331	5,173
累計折舊				
於2012年1月1日	720	553	247	1,520
年內折舊	89	64	7	160
售後撥回	-	(6)	-	(6)
於2012年12月31日	809	611	254	1,674
於2013年1月1日	809	611	254	1,674
年內折舊	88	74	10	172
售後撥回	-	(5)	-	(5)
於2013年12月31日	897	680	264	1,841
帳面淨值				
於2013年12月31日	2,955	310	67	3,332
於2012年12月31日	3,043	255	41	3,339

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金			總額
	物業	設備及器材	電腦軟件 牌照及系統 開發成本	
成本				
於2012年1月1日	3,843	295	279	4,417
添置	-	43	16	59
於2012年12月31日	3,843	338	295	4,476
於2013年1月1日	3,843	338	295	4,476
添置	-	32	36	68
出售	-	(2)	-	(2)
於2013年12月31日	3,843	368	331	4,542
累計折舊				
於2012年1月1日	716	216	247	1,179
年內折舊	88	26	7	121
於2012年12月31日	804	242	254	1,300
於2013年1月1日	804	242	254	1,300
年內折舊	88	32	10	130
售後撥回	-	(2)	-	(2)
於2013年12月31日	892	272	264	1,428
帳面淨值				
於2013年12月31日	2,951	96	67	3,114
於2012年12月31日	3,039	96	41	3,176

(b) 物業的帳面淨值包括：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
香港				
租賃業權土地及位於其上的物業(租約為期10至50年)	2,932	3,020	2,928	3,016
香港以外地區				
位於永久業權土地上的物業	23	23	23	23
總額	2,955	3,043	2,951	3,039

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

21 負債證明書、政府發行的流通紙幣及硬幣

	集團及基金			
	負債證明書		政府發行的流通紙幣及硬幣	
	2013	2012	2013	2012
帳面值	327,372	289,837	10,575	9,934
與面值對帳：				
港元面值	329,325	291,675	10,638	9,997
計算贖回時所須的美元款額的聯繫匯率	1美元兌7.80港元	1美元兌7.80港元	1美元兌7.80港元	1美元兌7.80港元
贖回時所須的美元款額	42,221百萬美元	37,394百萬美元	1,364百萬美元	1,282百萬美元
折算為港元所用的市場匯率	1美元兌7.75375港元	1美元兌7.75085港元	1美元兌7.75375港元	1美元兌7.75085港元
帳面值	327,372	289,837	10,575	9,934

22 銀行體系結餘

在銀行同業即時支付結算系統下，所有持牌銀行均須在金管局開設港元結算戶口，並記在基金的帳目上。這些結算戶口內的總額(每個戶口的結餘不得為負數)，代表銀行同業市場的流動資金總額。

根據弱方兌換保證，金管局承諾按1美元兌7.85港元的固定匯率，把這些結算戶口內的港元兌換為美元。同樣，根據強方兌換保證，金管局承諾會按1美元兌7.75港元的固定匯率買入美元，並將港元存入持牌銀行的港元結算戶口。在強方及弱方兌換保證所規範的兌換範圍內，金管局可選擇以符合貨幣發行局運作原則的方式進行市場操作。有關操作可令這些戶口的結餘出現對應的變動。

銀行體系結餘須於要求時償還，為不計息負債，並按其港元款額列示。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

23 銀行及其他金融機構存款

	集團及基金	
	2013	2012
以攤銷成本值列帳		
中央銀行存款	50,734	-

24 財政儲備存款

	集團及基金	
	2013	2012
按每年釐定的固定息率計算利息的存款		
政府一般收入帳目	407,622	373,533
土地基金	219,730	209,267
基本工程儲備基金	102,467	92,103
公務員退休金儲備基金	27,029	25,742
賑災基金	33	6
創新及科技基金	2,011	2,589
獎券基金	11,173	10,200
資本投資基金	1,929	1,211
貸款基金	1,821	2,608
	773,815	717,259
按市場利率計算利息的存款		
政府一般收入帳目	47	277
總額	773,862	717,536

財政儲備存款須在接到要求時償還。大部分財政儲備存款的利息都是按每年1月釐定的固定息率計算。該息率是基金的投資組合過去6年的平均年度投資回報，或3年期外匯基金債券在上一個年度的平均年度收益率，以0%為下限，並以兩者中較高者為準。2013年的固定息率為5.0% (2012年：5.6%)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

25 香港特別行政區政府基金及法定組織存款

	集團及基金	
	2013	2012
按每年釐定的固定息率¹計算利息的存款		
研究基金	25,979	25,538
債券基金	97,303	72,209
房屋委員會	36,605	34,862
西九文化區管理局	14,412	11,756
營運基金	5,280	5,028
關愛基金	15,938	5,454
精英運動員發展基金	6,595	6,281
撒瑪利亞基金	6,352	6,050
環境及自然保育基金	4,798	-
	213,262	167,178
按市場利率計算利息的存款		
存款保障計劃基金	1,649	735
總額	214,911	167,913

¹ 該息率是基金的投資組合過去6年的平均年度投資回報，或3年期外匯基金債券在上一個年度的平均年度收益率，以0%為下限，並以兩者中較高者為準。2013年的固定息率為5.0% (2012年：5.6%)。

26 已發行外匯基金票據及債券

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
以公平值列帳				
已發行外匯基金票據及債券				
外匯基金票據	715,712	618,263	715,712	618,263
外匯基金債券	68,892	72,721	68,892	72,721
	784,604	690,984	784,604	690,984
持有外匯基金票據	(1,999)	(2,770)	(1,999)	(2,500)
總額	782,605	688,214	782,605	688,484

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

已發行外匯基金票據及債券為基金的無抵押債務，亦為貨幣發行局帳目內的貨幣基礎的其中一個組成項目。外匯基金票據由基金發行，期限均不超過1年。外匯基金債券由基金發行，年期分為2年、3年、5年、7年、10年及15年。已發行外匯基金票據及債券按「金管局外匯基金票據及債券收市參考價」，並按當時市場的買賣差價調整後的賣出價計量。

基金因莊家活動而持有的外匯基金票據被視作贖回已發行的外匯基金票據，並會被註銷確認。

年初及年底的已發行外匯基金票據及債券的票面值分析如下：

	集團				基金			
	2013		2012		2013		2012	
	外匯基金 票據	外匯基金 債券	外匯基金 票據	外匯基金 債券	外匯基金 票據	外匯基金 債券	外匯基金 票據	外匯基金 債券
由貨幣發行局運作分部發行								
於1月1日的票面值	618,273	68,700	586,113	69,300	618,273	68,700	586,113	69,300
發行	2,110,221	16,400	1,864,764	16,400	2,110,221	16,400	1,864,764	16,400
贖回	(2,012,681)	(17,000)	(1,832,604)	(17,000)	(2,012,681)	(17,000)	(1,832,604)	(17,000)
於12月31日的票面值	715,813	68,100	618,273	68,700	715,813	68,100	618,273	68,700
由金融穩定及其他業務分部持有的長倉								
於12月31日的票面值	(2,000)	-	(2,770)	-	(2,000)	-	(2,500)	-
票面值總額	713,813	68,100	615,503	68,700	713,813	68,100	615,773	68,700
以公平值列示的帳面值	713,713	68,892	615,493	72,721	713,713	68,892	615,763	72,721
差額	100	(792)	10	(4,021)	100	(792)	10	(4,021)

已發行外匯基金票據及債券的公平值變動由基準利率變動所致。

27 銀行貸款

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
以攤銷成本值列帳				
銀行貸款的還款期：				
2年以上但不超過5年	6,248	6,120	-	-
5年以上但不超過10年	3,277	3,130	-	-
	9,525	9,250	-	-

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

28 已發行按揭證券

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
以攤銷成本值列帳 已發行按揭證券	-	214	-	-

年初及年底的已發行按揭證券的票面值分析如下：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
已發行按揭證券總額				
於1月1日的票面值	214	367	-	-
贖回	(214)	(153)	-	-
於12月31日的票面值	-	214	-	-
帳面值	-	214	-	-
差額	-	-	-	-

所有按揭證券已於2013年3月贖回。

29 其他已發行債務證券

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
以攤銷成本值列帳的已發行債務證券	2,225	3,392	-	-
指定為對沖項目並以公平值對沖的已發行債務證券	28,785	32,633	-	-
指定以公平值列帳的已發行債務證券	325	340	-	-
總額	31,335	36,365	-	-

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

年初及年底的其他已發行債務證券的票面值分析如下：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
已發行債務證券總額				
於1月1日的票面值	35,229	40,273	-	-
發行	18,162	19,098	-	-
贖回	(21,966)	(24,149)	-	-
外幣換算差額	-	7	-	-
於12月31日的票面值	31,425	35,229	-	-
帳面值	31,335	36,365	-	-
差額	90	(1,136)	-	-
指定以公平值列帳的已發行債務證券				
票面值	389	389	-	-
以公平值列示的帳面值	325	340	-	-
差額	64	49	-	-

指定以公平值列帳的已發行債務證券的公平值變動由基準利率變動所致。

30 其他負債

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
未交收的買入證券交易	67,349	25,407	67,349	25,407
應計費用及其他負債	6,990	6,889	508	388
應付利息	420	491	177	211
應付稅項	155	108	-	-
遞延稅項負債	90	149	-	-
總額	75,004	33,044	68,034	26,006

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

31 權益

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
基金擁有人應佔權益				
累計盈餘				
於1月1日	637,268	575,968	623,884	567,914
本年度盈餘	20,721	61,300	13,624	55,970
於12月31日	657,989	637,268	637,508	623,884
重估儲備				
於1月1日	3,917	1,744	-	-
可供出售證券的公平值變動：				
- 重估	9,884	2,259	-	-
- 於出售時實現	(296)	(38)	-	-
- 稅項	55	(53)	-	-
現金流量對沖的公平值變動：				
- 撥入收支帳目	4	6	-	-
- 稅項	(1)	(1)	-	-
於12月31日	9,646	2,173	-	-
於12月31日	13,563	3,917	-	-
匯兌儲備				
於1月1日	36	42	-	-
貨幣換算差額：				
- 附屬公司及合營公司	37	1	-	-
- 出售合營公司時釋出的儲備	-	(7)	-	-
於12月31日	37	(6)	-	-
於12月31日	73	36	-	-
	671,625	641,221	637,508	623,884
非控股權益				
於1月1日	478	282	-	-
本年度盈餘	72	39	-	-
貨幣換算差額	1	-	-	-
非控股權益的注資	38	167	-	-
派予非控股權益的股息	(23)	(10)	-	-
於12月31日	566	478	-	-
總額	672,191	641,699	637,508	623,884

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

32 現金流量表內的現金及等同現金項目的分析

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
現金及通知存款	128,692	51,353	127,739	49,978
在銀行及其他金融機構的存款	165,042	139,068	163,529	137,930
短期國庫券及商業票據	34,760	117,392	34,760	117,392
總額	328,494	307,813	326,028	305,300

與資產負債表對帳

	附註	集團		基金	
		2013	2012	2013	2012
資產負債表所列款額					
現金及通知存款	7	128,692	51,353	127,739	49,978
在銀行及其他金融機構的存款	8	176,632	148,042	165,080	138,332
指定以公平值列帳的金融資產					
短期國庫券及商業票據	10	1,077,684	780,073	1,077,684	780,073
		1,383,008	979,468	1,370,503	968,383
減：原有期限為3個月以上的款額		(1,054,514)	(671,655)	(1,044,475)	(663,083)
現金流量表內的現金及等同現金項目		328,494	307,813	326,028	305,300

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

33 經營分部資料

集團根據主要營運決策人所審核的報告決定其經營分部。金管局作為中央銀行機構，負責管理外匯基金，以及維持香港的貨幣及銀行體系穩定。集團包括附註2.20所列載的經營分部。

	集團							
	貨幣發行局運作 (附註33(a))		儲備管理		金融穩定及 其他業務		總額	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
收入								
利息及股息收入	4,664	4,708	22,918	22,196	1,080	1,316	28,662	28,220
投資收益/(虧損)	(8,505)	(523)	51,386	83,093	362	129	43,243	82,699
其他收入	-	-	42	40	681	733	723	773
	(3,841)	4,185	74,346	105,329	2,123	2,178	72,628	111,692
支出								
利息支出	1,251	1,168	46,468	45,890	255	361	47,974	47,419
其他支出	922	811	1,455	947	2,055	1,834	4,432	3,592
	2,173	1,979	47,923	46,837	2,310	2,195	52,406	51,011
未計應佔聯營公司及合營公司 溢利的盈餘/(虧絀)	(6,014)	2,206	26,423	58,492	(187)	(17)	20,222	60,681
已扣除稅項的應佔聯營公司及 合營公司溢利	-	-	678	642	10	12	688	654
出售合營公司的收益	-	-	-	-	-	7	-	7
除稅前盈餘/(虧絀)	(6,014)	2,206	27,101	59,134	(177)	2	20,910	61,342

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	貨幣發行局運作 (附註33(a))		儲備管理		集團 金融穩定及 其他業務		重新調配 (附註33(b)及(c))		總額	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	資產									
支持資產										
指定美元資產投資	1,372,916	1,317,605	-	-	-	-	-	-	1,372,916	1,317,605
指定美元資產應收利息	1,176	1,427	-	-	-	-	-	-	1,176	1,427
應收/(應付)帳款淨額	(25,188)	(3,487)	-	-	-	-	25,188	3,487	-	-
其他投資	-	-	1,532,082	1,416,972	143,726	61,816	(1,800)	(2,770)	1,674,008	1,476,018
其他資產	-	-	24,172	19,610	10,995	6,375	33,287	31,415	68,454	57,400
資產總額	1,348,904	1,315,545	1,556,254	1,436,582	154,721	68,191	56,675	32,132	3,116,554	2,852,450
負債										
貨幣基礎										
負債證明書	327,372	289,837	-	-	-	-	-	-	327,372	289,837
政府發行的流通紙幣及硬幣	10,575	9,934	-	-	-	-	-	-	10,575	9,934
銀行體系結餘	164,093	255,851	-	-	-	-	-	-	164,093	255,851
已發行外匯基金票據及債券	784,604	690,984	-	-	-	-	(1,999)	(2,770)	782,605	688,214
外匯基金債券應付利息	177	211	-	-	-	-	-	-	177	211
(應收)/應付帳款淨額	(32,968)	(31,415)	-	-	-	-	33,486	31,415	518	-
已發行按揭證券	-	-	-	-	-	214	-	-	-	214
其他已發行債務證券	-	-	-	-	31,335	36,365	-	-	31,335	36,365
銀行及其他金融機構存款	-	-	-	-	50,734	-	-	-	50,734	-
銀行貸款	-	-	9,525	9,250	-	-	-	-	9,525	9,250
財政儲備存款	-	-	773,862	717,536	-	-	-	-	773,862	717,536
香港特區政府基金及法定組織存款	-	-	213,262	167,178	1,649	735	-	-	214,911	167,913
其他負債	-	-	40,343	25,035	13,125	6,904	25,188	3,487	78,656	35,426
負債總額	1,253,853	1,215,402	1,036,992	918,999	96,843	44,218	56,675	32,132	2,444,363	2,210,751

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(a) 貨幣發行局運作

由1998年10月1日起，基金中已指定一批美元資產，用作支持貨幣基礎。貨幣基礎包括負債證明書、政府發行的流通紙幣及硬幣、銀行體系結餘及已發行外匯基金票據及債券。雖然基金中指定了一批資產用作支持貨幣基礎，但基金的全部資產均會用作支持聯繫匯率制度下的港元匯率。

根據財政司司長於2000年1月批准的安排，當支持比率升至觸發上限(112.5%)或降至觸發下限(105%)時，資產可以在支持組合與一般儲備之間轉撥。這項安排使支持組合內過剩資產可轉撥至一般儲備，以盡量利用有關資產的盈利潛力，同時又可確保支持組合內有足夠流動性高的資產。於2013年12月31日，支持比率為107.41%(2012年：108.07%)。

(b) 重新調配資產及負債

在處理貨幣發行局運作分部時，為準確計算支持比率，從支持資產中扣減基金的若干負債，並從貨幣基礎中扣減若干資產。以上的扣減項目在進行重新調配的調整時，會被加回對應的資產或負債內，以便分部資料與集團資產負債表對帳。

支持資產在貨幣發行局運作內按淨額基礎列示。有關未交收買入證券交易的應付帳款列作「應付帳款淨額」，以對銷支持資產內的相應投資。於2013年12月31日，在支持資產扣減的項目包括「其他負債」251.88億港元(2012年：34.87億港元)。

貨幣基礎亦按淨額基礎列示。於2013年12月31日，在貨幣基礎扣減的項目包括「其他資產」334.86億港元(2012年：314.15億港元)，由以下三項組成：

- 由於港元利率掉期被用作管理外匯基金債券的發行成本，因此該等利率掉期的應收利息2,100萬港元(2012年：2,900萬港元)及未實現收益5.16億港元(2012年：18.03億港元)被列入「(應收)／應付帳款淨額」內，以減低貨幣基礎。
- 根據貼現窗運作向銀行提供以外匯基金票據及債券為抵押品的隔夜港元貸款合共1.99億港元(2012年：無)被列入「(應收)／應付帳款淨額」內，以減低貨幣基礎。
- 於投標日獲認購而未交收的外匯基金票據及債券總值327.50億港元(2012年：295.83億港元)被列入「(應收)／應付帳款淨額」內，以減低貨幣基礎。

(c) 金融穩定及其他業務分部持有的外匯基金票據及債券，被視作贖回在貨幣發行局運作分部的已發行外匯基金票據及債券。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

34 抵押資產

資產被抵押作為股市指數與債券期貨合約及證券借貸協議的保證金，作為發行按揭證券的保證，以及作為獲取一般銀行融資的抵押品。借出的證券並不包括已發行外匯基金票據及債券。集團並沒有金融資產用作或有負債的抵押。

	附註	集團		基金	
		2013	2012	2013	2012
有抵押負債					
按公平值列帳的股市指數期貨合約	12(a)	132	444	132	444
按公平值列帳的利率掉期合約		4	-	4	-
銀行貸款	27	9,525	9,250	-	-
已發行按揭證券	28	-	214	-	-
抵押資產					
現金及通知存款		2	-	2	-
指定以公平值列帳的金融資產		6,327	4,726	6,327	4,726
投資物業		17,695	16,380	-	-
按揭貸款		-	210	-	-

年內集團訂立有抵押反向回購協議、回購協議及證券借貸協議，若有關交易對手未能履行其合約義務，這些交易便有可能會引致信貸風險。為管理這些業務的信貸風險，集團每日監察交易對手的信貸風險額及抵押品價值，以及在認為有需要時要求對方向集團交出或歸還額外抵押品。

這些交易是根據一般貸款及證券借貸業務常用的條款進行。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

35 承擔

(a) 資本承擔

於結算日已批核但未在本財務報表中作出準備的資本支出為：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
已簽訂合約	14	38	9	34
已核准但未簽訂合約	275	276	253	168
	289	314	262	202

(b) 國際貨幣基金組織信貸融資

基金參與了新借貸安排，這是一項提供予國際貨幣基金組織(基金組織)的備用信貸，以管理國際貨幣體系不穩定的情況。該項信貸會定期作出檢討及續期。於2013年12月31日，根據新借貸安排，基金承諾向基金組織提供最多相等於40.60億港元的外幣貸款(2012年：相等於40.50億港元)，並按市場利率計算利息。在這項新借貸安排下，基金組織所欠的未償還本金相等於5.27億港元(2012年：相等於4.83億港元)，還款期5年。

(c) 香港存款保障委員會信貸融資

基金為香港存款保障委員會(存保會)提供1,200億港元(2012年：1,200億港元)的備用信貸，並按市場利率計算利息，以應付一旦發生銀行倒閉事件時支付補償所需的流動資金。於2013年12月31日，在這項備用信貸安排下，存保會並無未償還貸款(2012年：無)。

(d) 香港按揭證券有限公司信貸融資

基金為按揭證券公司提供300億港元(2012年：300億港元)的循環信貸，並按市場利率計算利息。於2013年12月31日，在這項循環信貸安排下，按揭證券公司並無未償還貸款(2012年：無)。

(e) 與其他中央銀行訂立的回購協議

基金與亞洲及大洋洲多間中央銀行訂立雙邊回購協議，總值最多相等於445.84億港元(2012年：相等於445.67億港元)。這項安排讓各個機構均可在承擔最少額外風險的情況下，提高其外匯儲備組合的流動性。於2013年12月31日，基金並沒有根據這項安排與任何中央銀行進行交易(2012年：無)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(f) 清邁倡議多邊化協議

「清邁倡議多邊化」的總規模為1,200億美元，是在東南亞國家聯盟(東盟)10個成員國及中國、日本與韓國(東盟+3)的支持下成立的，透過貨幣互換交易提供短期的美元資金援助，以解決參與經濟體系所面對的國際收支及流動資金問題。香港透過金管局參與「清邁倡議多邊化」，並承諾出資上限為42億美元，有關款項由基金撥付。遇有緊急情況，香港有權向「清邁倡議多邊化」要求取得最多達21億美元的流動資金支援。截至2013年12月31日，並無任何啟動「清邁倡議多邊化」安排的要求。

(g) 雙邊貨幣互換協議

中國人民銀行(人行)與金管局於2011年11月簽署為期3年的雙邊貨幣互換協議。該貨幣互換協議的規模為4,000億元人民幣/4,900億港元，有利香港的離岸人民幣業務進一步發展。於2013年12月31日，在雙邊貨幣互換協議下的未償還總額為400億元人民幣(2012年：無)。

(h) 投資承擔

於2013年12月31日，集團以持有投資項目(包括物業)為主要業務的附屬公司有為數相等於802.11億港元的未履行投資承擔(2012年：相等於638.13億港元)。

(i) 租賃承擔

於2013年12月31日，根據不可撤銷的物業經營租賃，未來應支付的最低租金支出總額如下：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
1年內	90	57	59	43
1年以上但不多於5年	211	141	158	128
5年以上	16	-	16	-
總額	317	198	233	171

(j) 金融糾紛調解中心有限公司

財經事務及庫務局(財庫局)、金管局及證券及期貨事務監察委員會(證監會)已同意為金融糾紛調解中心有限公司(調解中心)提供開辦費用及2012年1月1日至2014年12月31日的首3年的營運成本。金管局於2011年12月21日與財庫局及證監會已就有關注資安排簽署諒解備忘錄。年內，基金向調解中心提供400萬港元(2012年：1,400萬港元)。於2013年12月31日，基金對調解中心的未支付承擔為1,400萬港元(2012年：2,800萬港元)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

36 或有負債

於2013年12月31日，基金有一項關於國際結算銀行4,285股股份(2012年：4,285股)的未催繳部分的或有負債，為1,610萬特別提款權，相等於1.92億港元(2012年：1,610萬特別提款權，相等於1.91億港元)(附註11)。

37 關連人士重大交易

與關連人士的交易是按金融管理專員根據個別情況，考慮每項交易的性質後所釐定的息率進行。

除本財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，年內集團透過按揭證券公司向香港特區政府購入1.51億港元(2012年：1.27億港元)的按揭貸款。

外匯基金諮詢委員會透過其轄下各專責委員會，就管理基金的事宜向財政司司長提供意見。外匯基金諮詢委員會及其轄下各委員會的委員均按其專業知識及經驗，以個人身分獲財政司司長委任。與外匯基金諮詢委員會及其轄下各委員會的委員相關的公司所進行的交易(如有)都是按集團慣常運作原則和條款進行。

38 財務風險管理

本附註闡述有關集團所承受的風險(尤其是金融工具所產生的風險)的性質及程度，以及集團的風險管理架構的資料。集團所承受的主要財務風險為信貸風險、市場風險及流動性風險。

38.1 管治

財政司司長就管理基金的事宜須諮詢外匯基金諮詢委員會的意見。外匯基金諮詢委員會是根據《外匯基金條例》第3(1)條而成立。該項條文訂明財政司司長行使對基金的控制權時，須諮詢外匯基金諮詢委員會的意見。外匯基金諮詢委員會的委員以個人身分由財政司司長根據香港特區行政長官的授權委任。委員各以本身的專業知識及經驗獲得委任，使外匯基金諮詢委員會廣受裨益。這些專業知識及經驗涉及貨幣、金融、經濟、投資、會計、管理、商業及法律等範疇。

外匯基金諮詢委員會轄下設有5個專責委員會，負責監察金管局特定環節的工作，並透過外匯基金諮詢委員會向財政司司長報告及提出建議。

專責委員會之一的投資委員會負責監察金管局的投資管理活動，並就基金的投資政策及策略，風險管理及其他有關事項提出建議。金管局儲備管理部則根據外匯基金諮詢委員會同意的政策及指引運作，負責基金的日常投資。而獨立於儲備管理部的風險管理及監察處則負責基金的風險管理工作。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

38.2 投資管理及監控

基金的投資活動是根據基金的投資目標而設定的投資基準來進行。投資基準為基金的策略性資產分布提供指引，並會定期檢討以確保能貫徹符合投資目標。投資基準如需作出修訂，必須獲得外匯基金諮詢委員會的同意。

基金的目標資產及貨幣分布如下：

	2013	2012
資產類別		
債券	74%	75%
股票及相關投資	26%	25%
	100%	100%
貨幣		
美元及港元	77%	79%
其他 ¹	23%	21%
	100%	100%

¹ 其他貨幣主要包括澳元、加拿大元、歐元、英鎊及日圓。

除投資基準外，外匯基金諮詢委員會亦制定戰略性偏離基準限度，以限制基金的資產及貨幣分布可偏離投資基準的幅度。戰略性偏離基準限度為基金的中期投資提供指引。有關限度根據風險為本的方法制定，並已考慮到外匯基金諮詢委員會所設定的風險承受水平，以及基金可投資的資產類別及市場所產生的風險量。該風險量已反映投資基準內的中性資產分布、資產市場的波動及各資產市場間的相互關係。金管局助理總裁或以上職級的高級管理層已獲授權，就基金的中期投資作決定。

風險管理及監察處負責基金投資的風險管理及合規監察事宜。該處會監察基金的風險承擔、審查投資活動有否遵守既定指引，匯報並跟進任何違規情況。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

38.3 信貸風險

信貸風險是指因交易對手或借款人未能履行其合約責任而引致財務虧損的風險。集團的信貸風險主要來自基金的投資及按揭證券公司的貸款組合。

38.3.1 信貸風險管理

金管局對基金的投資維持有效的信貸風險管理。根據外匯基金諮詢委員會的授權，金管局設有信貸評審及監察委員會，負責：(i) 制定及維持信貸風險政策，以規管基金的投資；(ii) 檢討現行的信貸風險管理方法是否足夠，並在有需要時制定修訂建議；(iii) 分析信貸風險事項；(iv) 制定及檢討核准發債體及交易對手的信貸風險額度；及(v) 監察基金的投資有否遵守既定政策與限額，並匯報及跟進任何違規情況。信貸評審及監察委員會由職責獨立於基金的日常投資活動的主管貨幣事務副總裁擔任主席，委員會成員包括金管局的儲備管理部、貨幣管理部、研究部及風險管理及監察處的代表。

鑑於風險環境瞬息萬變，金管局會繼續保持警覺，密切監察及管理基金的信貸風險，並會繼續致力優化信貸風險管理方法，支持基金的投資活動。

信貸限額是根據外匯基金投資政策及信貸風險政策所列載的內部方法設定，以監控來自基金投資的交易對手、發債體及國家的風險。

(a) 交易對手風險

基金以審慎及客觀的方式挑選其在借貸、存款、衍生工具及買賣交易中的交易對手。鑑於基金與交易對手買賣不同類型的金融工具，因此基金根據每位認可交易對手的信貸評級、財政實力、總資產及股本規模，以及其他有關資料來釐定其信貸額度，從而控制基金就每位認可交易對手所能承擔的整體信貸風險。

與交易對手的信貸風險是按交易所涉及的金融產品本身的風險性質作出計算。衍生工具的交易對手信貸風險，除包括合約按市價計算而其價值為正數的重置價值外，還包括對有關合約的未來潛在信貸風險的估計。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(b) 發債體風險

發債體風險來自債務證券的投資。核准發債體的信貸限額分別以個別企業及集團兩個層面釐定，以用作監控因發債體未能還款而導致虧損的風險，以及避免信貸風險過度集中。

此外，新的市場或金融工具必須達到基金對信貸評級、安全性及流動性的最低要求，才會獲列入核准投資範圍。

(c) 國家風險

廣義上，國家風險包括主權風險及資金轉移風險。主權風險反映一個政府償還債務的能力及意願。資金轉移風險指借款人無法取得外匯以償還其外幣債務的風險(例如因政府採取行動，限制其國內的債務人向境外債權人轉移資金)。根據現行架構，基金對信貸評審及監察委員會認可投資的國家均設定國家風險限額，用作控制整體信貸風險。

上述信貸風險限額會定期予以檢討。基金每日按照所定限額監察信貸風險承擔。為確保能迅速識別、妥善審批及貫徹監察信貸風險，基金實施統一的自動化信貸監察系統，提供全面綜合的直接處理，將前線、中置及後勤部門職能連繫起來。前線部門在承諾進行任何交易前均進行交易前查核，以確保擬進行的交易不會超越信貸風險限額。而在日終的進一步查核可以查證基金有否遵守設定的信貸風險政策及相關程序。

任何違反信貸風險限額的情況都會向信貸評審及監察委員會、外匯基金諮詢委員會及其轄下的投資委員會匯報，風險管理及監察處亦會迅速作出跟進。信貸風險政策列明獲授權人士有權對違反信貸風險限額的交易作出批核。

為管理來自貸款組合及按揭保險業務的信貸風險，集團奉行四種策略：(i)審慎挑選核准賣方；(ii)採取審慎的購買按揭準則及保險申請標準；(iii)進行有效的盡職調查程序；及(iv)確保為高風險按揭貸款提供足夠風險保障。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

38.3.2 信貸風險承擔

集團及基金的金融資產所需承擔的最高信貸風險數額相當於其帳面值。所承擔的資產負債表外最高信貸風險如下：

	附註	集團		基金	
		2013	2012	2013	2012
風險投保總額 – 按揭保險	38.6	14,454	16,615	-	-
風險投保總額 – 其他擔保及保險	38.6	1,625	1,152	-	-
貸款承擔及其他信貸相關承擔		280,908	264,533	230,697	230,720
總額		296,987	282,300	230,697	230,720

貸款組合以按揭物業為抵押，並額外以儲備基金及遞延代價作為加強信貸質素的方式。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

38.3.3 信貸質素

集團主要投資於具高流動性的經濟合作及發展組織(經合組織)的政府債券及其他半官方債務證券。於2013年12月31日，集團持有的債務證券中，約91%(2012年：90%)獲穆迪及標準普爾同時評為2A級或以上。主要金融資產的信貸質素分析如下：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
按信貸評級¹列示的現金及通知存款、在銀行及其他金融機構的存款				
AAA	273	708	273	708
AA- 至 AA +	104,560	109,257	100,677	108,360
A- 至 A +	144,704	85,346	137,188	76,273
A- 以下或並無評級 ²	55,787	4,084	54,681	2,969
	305,324	199,395	292,819	188,310
按信貸評級¹列示的債務證券				
AAA	401,188	493,163	398,614	490,040
AA- 至 AA+	1,513,665	1,361,834	1,506,633	1,355,254
A- 至 A+	50,106	46,202	48,146	44,356
A- 以下或並無評級 ²	137,872	170,475	126,631	158,885
	2,102,831	2,071,674	2,080,024	2,048,535
貸款組合				
沒有逾期或減值(附註38.3.3 (a))	21,969	25,518	-	-
已逾期但沒有減值(附註38.3.3 (b))	299	379	-	-
已減值(附註38.3.3 (c))	2	2	-	-
貸款減值準備	(2)	(4)	-	-
	22,268	25,895	-	-
總額	2,430,423	2,296,964	2,372,843	2,236,845

¹ 以評級機構穆迪及標準普爾指定的評級中的較低者為準

² 主要包括於並無評級的中央銀行的結餘及國際結算銀行所發行的債務證券

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(a) 沒有逾期或減值的貸款

集團運用內部評級系統來評估貸款組合的信貨質素。第1至3級貸款包括以往沒有逾期，及除抵押品外有不同程度改善信貸質素安排的貸款。第4級貸款包括曾經逾期，及除抵押品外有進一步改善信貸質素安排的貸款。第5級貸款包括曾經逾期，有抵押品但沒有進一步改善信貸質素安排的貸款。於結算日並沒有逾期或減值的貸款的信貨質素分析如下：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
級別				
1至3	21,950	25,500	-	-
4	-	-	-	-
5	19	18	-	-
總額	21,969	25,518	-	-

(b) 已逾期但沒有減值的貸款

這些貸款按合約應償還的利息或本金已逾期，但集團相信根據持有的抵押品價值來衡量，確認減值虧損並不恰當。於結算日已逾期但沒有減值的貸款分析如下：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
逾期貸款				
90日或以下	297	376	-	-
91至180日	-	-	-	-
180日以上	2	3	-	-
總額	299	379	-	-
抵押品及其他改善信貸質素安排的公平值	2,156	2,531	-	-

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(c) 已減值貸款

這些貸款是集團根據個別情況釐定為可能無法按照貸款協議的合約條款收回所欠全部本金及利息。於2013年12月31日，持有的相關抵押品及改善信貸質素安排的公平值為400萬港元(2012年：800萬港元)。

(d) 收回抵押品

集團經收回用作抵押之抵押品而取得資產。收回物業將在實際可行情況下盡快出售，所得款項用於減少未償還債項。於2013年12月31日，集團的收回物業合共200萬港元(2012年：200萬港元)。

38.3.4 信貸風險集中

集團持有的債券大部分是由經合組織的政府及其他半官方機構所發行或擔保的高流動性債務證券。按行業組別列示的最高信貸風險承擔分析如下：

	集團		基金	
	2013	2012	2013	2012
政府及政府機構 ¹	1,882,464	1,755,383	1,881,476	1,754,458
國際組織	143,575	171,433	143,564	171,411
州政府、省政府及公共部門 ²	188,729	176,283	217,964	204,720
金融機構	282,407	221,984	262,969	203,944
其他 ³	304,954	314,566	227,666	239,326
總額	2,802,129	2,639,649	2,733,639	2,573,859

¹ 包括政府擔保的債務證券

² 包括州政府擔保的債務證券

³ 包括國際結算銀行所發行的債務證券

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

38.4 市場風險

市場風險泛指利率、匯率及股價等市場的變動而影響投資的公平值或現金流量的風險。

38.4.1 市場風險類別

(a) 利率風險

利率風險泛指因市場利率變動而引致虧損的風險。利率風險可再區分為公平值利率風險及現金流量利率風險。

公平值利率風險指金融工具的公平值會因市場利率變動而波動的風險。集團要面對公平值利率風險，是因為其投資的主要部分為定息債務證券。當市場利率上升，這些證券的公平值便會下跌，因而存在利率風險。其他牽涉利率風險的重大定息金融資產及金融負債包括在銀行及其他金融機構的存款，以及已發行外匯基金票據及債券。

現金流量利率風險指金融工具的未來現金流量會因市場利率變動而波動的風險。由於集團並沒有重大的浮息投資及負債，因此集團的未來現金流量不會因市場利率的潛在變動而受到顯著的影響。

(b) 貨幣風險

貨幣風險是因匯率變動而引致虧損的風險。集團的大部分外幣資產均為美元，其餘則主要為其他主要國際貨幣。當有關外幣兌港元的匯率波動時，以港元列示的這些外幣資產的價值便會相應變動。

由於港元與美元掛鈎，集團的貨幣風險主要來自非美元為單位的外幣資產及負債。

(c) 股價風險

股價風險是因價格及估值變動而引致虧損的風險。集團的股票及相關投資涉及價格風險，是因為這些投資的價值會因市價或估值下跌而減少。

集團持有的大部分股票證券均為主要股市指數的成分股及市值龐大的公司。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

38.4.2 市場風險管理

金管局會定期計算及監察基金的市場風險，以防範基金承受過度的市場風險。基金的投資基準及戰略性偏離基準限度規範了資產的分配策略。此等安排加上資產市場的波動影響基金承受的市場風險。基金運用衍生金融工具來管理其承受的市場風險，及以助執行其投資策略。基金主要運用風險值(VaR)方法計算及監察其市場風險。

風險值是利用參數法，以95%的置信水平及1個月的投資期限作為基礎計算。其結果反映在正常市況下，基金在1個月內的預期最高虧損，而實際虧損會有5%的機會高於計算所得的風險值。此外，風險管理及監察處會定期計算以金額表示的基金絕對風險值及相對風險值(即基金相對於其投資基準的風險值)，並向管理層、外匯基金諮詢委員會及其轄下的投資委員會匯報。

基金的相對風險值亦會被用作計算基金相對於其投資基準的實際循跡誤差。外匯基金諮詢委員會認可的循跡誤差限額會用作定期監察實際循跡誤差，以確保基金承擔的市場風險符合有關限額。組合的循跡誤差顯示組合緊貼其投資基準的情況。循跡誤差越小，組合就越緊貼其基準。設定循跡誤差限額，是為了防止基金相對於其投資基準承擔過度的市場風險。金管局定期向外匯基金諮詢委員會及其轄下的投資委員會匯報基金的實際循跡誤差，任何違反限額的情況都會迅速地予以跟進。

風險值是在金融服務業內被廣泛接納的市場風險計算方法，為使用者提供以單一數額來計算市場風險，並同時顧及不同的風險。然而，風險值計算亦有其本身的局限性。首先，計算風險值涉及多項假設，而在實際情況下，特別是在極端的市況下，這些假設不一定成立。另外，風險值計算是假設歷史數據可用作預測未來，而風險因素的變化是一個常態分布模式。日終情況也未能反映日內風險。此外，計算風險值時所用的置信水平亦需考慮，因其表示可出現比風險值更大虧損的可能性。

考慮到風險值計算的局限性，金管局亦會進行壓力測試，以估計在極端不利市況下的潛在虧損。此舉能識別在極端市況下引致市場風險的主要因素，並有助防範基金承擔過度的市場風險。壓力測試的結果亦會定期向外匯基金諮詢委員會及其轄下的投資委員會匯報。

此外，集團透過發行定息債務證券以融資其所購買的貸款組合所引致的利率風險，集團會利用利率掉期來管理此等風險，以公平值對沖方式來對沖大部分相關風險，並將資金轉為浮息以能更有效配對浮息資產。

基金中流動性較低的資產(即私募股權及房地產)已被納入長期增長組合內。此等資產的投資風險是透過資產類別核准、配置限額及綜合交易對手風險承擔等措施在總體水平予以監控。按外匯基金諮詢委員會的決定，長期增長組合的規模最多佔外匯基金累計盈餘的三分之一。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

38.4.3 市場風險承擔

(a) 利率風險

集團的主要計息資產與負債的利率差距狀況，包括利率衍生工具的淨重訂利率影響列載如下。這些計息資產及負債於結算日以帳面值列示，並按合約重訂利率日期或到期日兩者中的較早者作分類。

	集團 - 2013							不計息 金融工具
	計息金融工具的重訂利率期限							
	1個月 或以下	1個月以上 至3個月 或以下	3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上 至10年 或以下	10年以上	總額	
資產								
現金及通知存款	76,884	-	-	-	-	-	76,884	51,808
在銀行及其他金融機構的存款	157,219	12,234	7,160	-	-	-	176,613	19
指定以公平值列帳的金融資產	370,298	459,236	523,917	416,935	206,131	96,888	2,073,405	543,383
可供出售證券	217	571	1,215	939	-	-	2,942	63,230
持至期滿的證券	295	420	1,589	2,619	3,701	-	8,624	-
貸款組合	18,603	3,604	23	36	2	-	22,268	-
計息資產	623,516	476,065	533,904	420,529	209,834	96,888	2,360,736	
負債								
銀行及其他金融機構存款	-	-	-	-	-	-	-	50,734
按市場利率計算利息的財政儲備存款 ¹	47	-	-	-	-	-	47	-
按市場利率計算利息的香港特區政府基金 及法定組織存款 ¹	1,649	-	-	-	-	-	1,649	-
已發行外匯基金票據及債券	200,841	323,698	205,106	37,260	9,871	5,829	782,605	-
銀行貸款	9,525	-	-	-	-	-	9,525	-
其他已發行債務證券	4,910	9,767	4,802	9,329	2,527	-	31,335	-
計息負債	216,972	333,465	209,908	46,589	12,398	5,829	825,161	
計息資產/(負債)淨額	406,544	142,600	323,996	373,940	197,436	91,059	1,535,575	
利率衍生工具(名義持倉淨額)	3,972	(27,183)	5,733	3,532	7,374	6,000	(572)	
利率敏感度差距	410,516	115,417	329,729	377,472	204,810	97,059	1,535,003	

¹ 按每年釐定的固定息率計算利息的財政儲備存款、香港特區政府基金及法定組織存款並不包括在內，原因是有關利率並非直接以市場利率為釐定基準(見附註24及25)。固定息率是於每年1月釐定。於2013年12月31日，這些存款達9,870.77億港元(2012年：8,844.37億港元)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	集團 - 2012							總額	不計息 金融工具
	計息金融工具的重訂利率期限								
	1個月 或以下	1個月以上 至3個月 或以下	3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上 至10年 或以下	10年以上			
資產									
現金及通知存款	50,976	-	-	-	-	-	50,976	377	
在銀行及其他金融機構的存款	137,051	5,941	5,050	-	-	-	148,042	-	
指定以公平值列帳的金融資產	230,737	346,738	478,597	568,608	250,646	170,705	2,046,031	446,886	
可供出售證券	868	703	653	-	-	-	2,224	41,384	
持至期滿的證券	144	50	1,563	3,804	3,763	-	9,324	-	
貸款組合	24,657	1,169	37	24	8	-	25,895	-	
計息資產	444,433	354,601	485,900	572,436	254,417	170,705	2,282,492		
負債									
按市場利率計算利息的財政儲備存款 ¹	277	-	-	-	-	-	277	-	
按市場利率計算利息的香港特區政府基金 及法定組織存款 ¹	735	-	-	-	-	-	735	-	
已發行外匯基金票據及債券	171,980	282,947	176,467	39,967	9,694	7,159	688,214	-	
銀行貸款	9,250	-	-	-	-	-	9,250	-	
已發行按揭證券	214	-	-	-	-	-	214	-	
其他已發行債務證券	5,973	12,124	2,136	12,118	3,270	744	36,365	-	
計息負債	188,429	295,071	178,603	52,085	12,964	7,903	735,055		
計息資產/(負債)淨額	256,004	59,530	307,297	520,351	241,453	162,802	1,547,437		
利率衍生工具(名義持倉淨額)	1,272	(23,374)	3,119	6,441	5,791	6,722	(29)		
利率敏感度差距	257,276	36,156	310,416	526,792	247,244	169,524	1,547,408		

¹ 按每年釐定的固定息率計算利息的財政儲備存款、香港特區政府基金及法定組織存款並不包括在內，原因是有關利率並非直接以市場利率為釐定基準(見附註24及25)。固定息率是於每年1月釐定。於2013年12月31日，這些存款達9,870.77億港元(2012年：8,844.37億港元)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金 - 2013							不計息 金融工具
	計息金融工具的重訂利率期限							
	1個月 或以下	1個月以上 至3個月 或以下	3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上 至10年 或以下	10年以上	總額	
資產								
現金及通知存款	76,418	-	-	-	-	-	76,418	51,321
在銀行及其他金融機構的存款	153,905	11,175	-	-	-	-	165,080	-
指定以公平值列帳的金融資產	369,916	459,010	523,794	416,485	206,070	96,888	2,072,163	531,338
計息資產	600,239	470,185	523,794	416,485	206,070	96,888	2,313,661	
負債								
銀行及其他金融機構存款	-	-	-	-	-	-	-	50,734
按市場利率計算利息的財政儲備存款 ¹	47	-	-	-	-	-	47	-
按市場利率計算利息的香港特區政府基金 及法定組織存款 ¹	1,649	-	-	-	-	-	1,649	-
已發行外匯基金票據及債券	200,841	323,698	205,106	37,260	9,871	5,829	782,605	-
計息負債	202,537	323,698	205,106	37,260	9,871	5,829	784,301	
計息資產/(負債)淨額	397,702	146,487	318,688	379,225	196,199	91,059	1,529,360	
利率衍生工具(名義持倉淨額)	-	(16,200)	1,000	800	8,400	6,000	-	
利率敏感度差距	397,702	130,287	319,688	380,025	204,599	97,059	1,529,360	

¹ 按每年釐定的固定息率計算利息的財政儲備存款、香港特區政府基金及法定組織存款並不包括在內，原因是有關利率並非直接以市場利率為釐定基準(見附註24及25)。固定息率是於每年1月釐定。於2013年12月31日，這些存款達9,870.77億港元(2012年：8,844.37億港元)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金 - 2012							不計息 金融工具
	計息金融工具的重訂利率期限							
	1個月 或以下	1個月以上 至3個月 或以下	3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上 至10年 或以下	10年以上	總額	
資產								
現金及通知存款	49,788	-	-	-	-	-	49,788	190
在銀行及其他金融機構的存款	136,000	2,332	-	-	-	-	138,332	-
指定以公平值列帳的金融資產	229,541	345,753	478,310	568,065	249,345	170,705	2,041,719	438,077
計息資產	415,329	348,085	478,310	568,065	249,345	170,705	2,229,839	
負債								
按市場利率計算利息的財政儲備存款 ¹	277	-	-	-	-	-	277	-
按市場利率計算利息的香港特區政府基金 及法定組織存款 ¹	735	-	-	-	-	-	735	-
已發行外匯基金票據及債券	171,980	283,217	176,467	39,967	9,694	7,159	688,484	-
計息負債	172,992	283,217	176,467	39,967	9,694	7,159	689,496	
計息資產/(負債)淨額	242,337	64,868	301,843	528,098	239,651	163,546	1,540,343	
利率衍生工具(名義持倉淨額)	-	(14,400)	1,000	1,000	6,400	6,000	-	
利率敏感度差距	242,337	50,468	302,843	529,098	246,051	169,546	1,540,343	

¹ 按每年釐定的固定息率計算利息的財政儲備存款、香港特區政府基金及法定組織存款並不包括在內，原因是有關利率並非直接以市場利率為釐定基準(見附註24及25)。固定息率是於每年1月釐定。於2013年12月31日，這些存款達9,870.77億港元(2012年：8,844.37億港元)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

(b) 貨幣風險

集團承擔的貨幣風險總結如下：

	集團			
	2013		2012	
	資產 (港幣十億元)	負債 (港幣十億元)	資產 (港幣十億元)	負債 (港幣十億元)
港元	311.0	2,013.3	228.4	1,854.5
美元	2,281.8	408.8	2,143.1	334.6
其他 ¹	2,592.8	2,422.1	2,371.5	2,189.1
	523.8	22.3	481.0	21.7
總額	3,116.6	2,444.4	2,852.5	2,210.8

	基金			
	2013		2012	
	資產 (港幣十億元)	負債 (港幣十億元)	資產 (港幣十億元)	負債 (港幣十億元)
港元	278.6	1,992.1	193.3	1,830.3
美元	2,250.0	400.1	2,122.1	323.6
其他 ¹	2,528.6	2,392.2	2,315.4	2,153.9
	504.2	3.1	465.7	3.3
總額	3,032.8	2,395.3	2,781.1	2,157.2

¹ 其他貨幣主要包括澳元、加拿大元、歐元、人民幣、英鎊及日圓。

(c) 股價風險

在2013年12月31日及2012年12月31日，大部分股票投資均如附註10所示作為「指定以公平值列帳的金融資產」匯報。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

38.4.4 敏感度分析

基金於12月31日及本年度以95%的置信水平及1個月的投資期限作為基礎計算的風險值如下：

	基金	
	2013	2012
風險值		
於12月31日 ¹	26,736	21,059
本年度		
平均	29,431	29,811
最高	47,008	39,827
最低	20,523	21,059

¹ 有關數額佔2013年12月31日基金中須以風險值方法計量的投資的0.9% (2012年：0.8%)。

38.5 流動性風險

流動性風險指集團可能沒有足夠資金應付到期債務的風險。此外，集團亦可能無法在短時間內按接近公平值的價格將金融資產變現。

38.5.1 流動性風險管理

為確保有足夠流動資金應付債務，以及有能力籌集資金應付特殊需要，集團主要投資於流動性高的金融市場及隨時可出售的金融工具，以應付流動資金需要。同時，集團亦有內部的投資限制，避免投資過度集中於個別債務證券、個別發債體及有密切關係的發債體集團。該等限制是根據證券的性質或期限等不同因素釐定。集團對存放於定期存款及流動性較低的資產亦設有最高比例的限制，並對外幣資產轉為現金的能力設有規定。所有這些限制的目的是要促進資產的流動性，以減低流動性風險。外匯基金的流動性風險監察是在綜合基礎上，透過適合的組合分布，以足夠的流動性資產來抵銷流動性較低的資產投資的影響。風險管理及監察處負責合規監察事宜，並向外匯基金諮詢委員會及其轄下的投資委員會匯報任何違規情況，並迅速作出跟進。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

38.5.2 流動性風險承擔

主要金融負債、承擔及衍生金融負債於結算日的剩餘合約期限列載如下，有關資料是根據合約未貼現的現金流量及集團可能被要求付款的最早日期列出。

	集團 - 2013						總額
	剩餘期限						
	1個月 或以下	1個月以上 至3個月 或以下	3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上 至10年 或以下	10年以上	
非衍生工具現金流出							
負債證明書	327,372	-	-	-	-	-	327,372
政府發行的流通紙幣及硬幣	10,575	-	-	-	-	-	10,575
銀行體系結餘	164,093	-	-	-	-	-	164,093
銀行及其他金融機構存款	50,734	-	-	-	-	-	50,734
財政儲備存款	773,862	-	-	-	-	-	773,862
香港特區政府基金及法定組織存款	112,261	-	-	84,150	18,500	-	214,911
已發行外匯基金票據及債券	200,841	323,938	205,893	38,818	11,057	6,329	786,876
銀行貸款	107	-	317	7,569	3,378	-	11,371
其他已發行債務證券	1,618	2,392	10,961	15,330	2,653	-	32,954
其他負債	73,384	381	8	-	169	-	73,942
貸款承擔及其他信貸相關承擔	280,908	-	-	-	-	-	280,908
總額	1,995,755	326,711	217,179	145,867	35,757	6,329	2,727,598
衍生工具現金(流入)/流出							
已交收衍生金融工具：							
- 淨額基準	227	(27)	(74)	30	614	175	945
- 總額基準							
流出總額	139,315	30,062	9,237	8,001	87	-	186,702
流入總額	(137,470)	(29,692)	(9,338)	(7,400)	(106)	-	(184,006)
總額	2,072	343	(175)	631	595	175	3,641

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	集團 - 2012						總額
	剩餘期限						
	1個月 或以下	1個月以上 至3個月 或以下	3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上 至10年 或以下	10年以上	
非衍生工具現金流出							
負債證明書	289,837	-	-	-	-	-	289,837
政府發行的流通紙幣及硬幣	9,934	-	-	-	-	-	9,934
銀行體系結餘	255,851	-	-	-	-	-	255,851
財政儲備存款	717,536	-	-	-	-	-	717,536
香港特區政府基金及法定組織存款	83,763	-	-	67,150	17,000	-	167,913
已發行外匯基金票據及債券	171,980	283,201	177,272	40,846	9,802	6,346	689,447
銀行貸款	104	-	309	7,722	3,338	-	11,473
已發行按揭證券	4	210	-	-	-	-	214
其他已發行債務證券	667	3,590	11,610	18,369	3,138	612	37,986
其他負債	31,529	314	5	-	-	-	31,848
貸款承擔及其他信貸相關承擔	264,533	-	-	-	-	-	264,533
總額	1,825,738	287,315	189,196	134,087	33,278	6,958	2,476,572
衍生工具現金(流入)/流出							
已交收衍生金融工具：							
- 淨額基準	541	(90)	(243)	(891)	(218)	(4)	(905)
- 總額基準							
流出總額	46,259	34,540	8,441	13,127	-	-	102,367
流入總額	(45,632)	(34,176)	(8,507)	(13,477)	-	-	(101,792)
總額	1,168	274	(309)	(1,241)	(218)	(4)	(330)

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金 - 2013						總額
	剩餘期限						
	1個月 或以下	1個月以上 至3個月 或以下	3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上 至10年 或以下	10年以上	
非衍生工具現金流出							
負債證明書	327,372	-	-	-	-	-	327,372
政府發行的流通紙幣及硬幣	10,575	-	-	-	-	-	10,575
銀行體系結餘	164,093	-	-	-	-	-	164,093
銀行及其他金融機構存款	50,734	-	-	-	-	-	50,734
財政儲備存款	773,862	-	-	-	-	-	773,862
香港特區政府基金及法定組織存款	112,261	-	-	84,150	18,500	-	214,911
已發行外匯基金票據及債券	200,841	323,938	205,893	38,818	11,057	6,329	786,876
其他負債	67,376	379	8	-	-	-	67,763
貸款承擔及其他信貸相關承擔	230,697	-	-	-	-	-	230,697
總額	1,937,811	324,317	205,901	122,968	29,557	6,329	2,626,883
衍生工具現金(流入)/流出							
已交收衍生金融工具：							
- 淨額基準	228	(29)	(69)	17	603	175	925
- 總額基準							
流出總額	137,102	28,498	1,039	1,213	-	-	167,852
流入總額	(135,215)	(28,103)	(979)	(1,159)	-	-	(165,456)
總額	2,115	366	(9)	71	603	175	3,321

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金 - 2012						總額
	剩餘期限						
	1個月 或以下	1個月以上 至3個月 或以下	3個月以上 至1年 或以下	1年以上 至5年 或以下	5年以上 至10年 或以下	10年以上	
非衍生工具現金流出							
負債證明書	289,837	-	-	-	-	-	289,837
政府發行的流通紙幣及硬幣	9,934	-	-	-	-	-	9,934
銀行體系結餘	255,851	-	-	-	-	-	255,851
財政儲備存款	717,536	-	-	-	-	-	717,536
香港特區政府基金及法定組織存款	83,763	-	-	67,150	17,000	-	167,913
已發行外匯基金票據及債券	171,980	283,471	177,272	40,846	9,802	6,346	689,717
其他負債	25,438	259	5	-	-	-	25,702
貸款承擔及其他信貸相關承擔	230,720	-	-	-	-	-	230,720
總額	1,785,059	283,730	177,277	107,996	26,802	6,346	2,387,210
衍生工具現金(流入)/流出							
已交收衍生金融工具：							
- 淨額基準	569	-	-	-	-	-	569
- 總額基準							
流出總額	44,917	32,000	969	3,147	-	-	81,033
流入總額	(44,280)	(31,590)	(940)	(3,165)	-	-	(79,975)
總額	1,206	410	29	(18)	-	-	1,627

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

38.6 保險風險

集團就：(i) 認可機構以香港物業為抵押的按揭貸款提供按揭保險保障；(ii) 認可機構向長者批出的安老按揭貸款提供保險保障；(iii) 就認可機構向香港的中小型企業(中小企)批出的貸款提供財務擔保保障。集團面對的保險風險為受保事件會否發生的可能性及所引致的不明確索償金額。

根據按揭保險計劃，集團透過按揭證券公司提供按揭保險，就批出貸款時按揭成數低於九成的按揭貸款，向核准賣方提供最多達物業價值25%至30%的信貸虧損保障。集團就相關風險承擔向核准再保險公司購買再保險。於2013年12月31日，風險投保總額為145億港元(2012年：166億港元)，購買再保險後集團保留其中的120億港元(2012年：138億港元)。集團又就認可機構向香港的中小企批出的銀行融資提供最多達有關融資50%至70%的財務擔保保障，以及就認可機構批出以住宅物業為抵押的安老按揭貸款提供保險保障。於2013年12月31日，風險投保總額為16億港元(2012年：12億港元)。

就運用概率理論來定價及提撥準備的保險合約組合而言，集團在保險合約面對的主要風險為實際索償金額超過保險負債的帳面值。發生這種情況，是因為索償的次數或嚴重程度比估計的高。受保事件的發生與否屬隨機，而索償及賠款的實際次數及金額與運用統計方法得出的估計數字，每年有所不同。

經驗顯示類似的保險合約組合越大，預期結果的相對變化則越小。此外，組合越多樣化，因組合內任何子組合的變動而影響整個組合的可能性亦越低。集團已制定業務策略，以分散所承受的保險風險類別，同時在每個主要類別中亦達到充足數量的風險，以減低預期結果變化的程度。

索償的次數及嚴重程度會受到多項因素影響。最主要的因素是經濟逆轉、本地物業價格下跌及借款人死亡率低。經濟逆轉可能會令拖欠還款個案上升，因而影響索償的次數及抵押品的價值。物業價格下跌會令抵押品價值跌至低於有關按揭貸款的未償還餘額，增加索償的嚴重程度。借款人死亡率低表示更長的年金支付期，貸款金額亦隨着時間過去而越來越高。這會構成物業價值在未來並不足以償還貸款的風險，因而影響索償的次數及金額。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

集團採用一套審慎的保險資格篩選準則以管理這些風險。為確保提撥足夠準備以應付未來的索償，集團按照審慎的負債估值假設及監管指引內列明的方法計算技術儲備。集團亦向其核准按揭再保險公司購買比例配額再保險及超額虧損再保險，以限制其風險量。再保險公司是按照審慎準則挑選，並定期檢討其信貸評級。集團就提供予認可機構的財務擔保保障，倚賴貸款機構對借款人進行審慎的信貸評估，以減低拖欠風險；有關貸款安排的任何虧損將在平等基礎上由集團與貸款機構按比例分擔，藉以減低道德風險。安老按揭貸款的死亡率假設亦會定期作出檢討，以評估營運時實際和預期結果的較大偏差所導致的風險。

38.7 業務運作風險

業務運作風險是由於內部程序、人事及系統缺失或外在因素而引致損失的風險。集團內業務分部的各方面運作都存在此類風險。

集團的目標是以具成本效益的方式管理業務運作風險，以避免財務虧損或對集團聲譽造成損害。

由內部高層組成的風險委員會，是主要負責制定及實施業務運作風險的監控措施。該委員會由金管局總裁擔任主席，三位副總裁為委員。風險委員會就管理業務運作所涉及的風險，向管理人員提供方向及指引。

業務運作風險的管理是利用一套正式的風險評估程序。在每年一次的風險評估過程中，每個分處須對財務及業務運作上發生事故的機會及其潛在影響作出評估，並予以評級。同時，有關分處亦須檢討已識別風險的監控程序及措施。內部審核處亦會審閱分處對相關風險及管控措施的自我評估結果，以確保其一致性及合理性，然後提交予風險委員會。風險委員會則負責確保已識別的風險均得到妥善處理。風險評估結果會作為制定年度內部審核計劃的基礎。內部審核處會以個別範疇的風險評級及審核的往績，進行相應周期的審核。內部審核處須向外匯基金諮詢委員會轄下的審核委員會及金管局總裁報告其審核結果，並匯報尚待處理事項的進展，以確保所有相關問題得以妥善解決。

儲備管理部的投資活動及程序亦存在業務運作風險。為加強對業務運作風險的監察，風險管理及監察處於2013年就儲備管理部制定正式的業務運作風險管理架構。該架構的主要元素包括識別及監察關鍵風險指標、就儲備管理部的業務運作風險狀況向金管局高級管理層匯報，以及處理業務運作風險事故。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

39 金融工具的公平值計量

39.1 按經常性基礎以公平值計量的金融工具的公平值

39.1.1 公平值等級制

於結算日以公平值計量的金融工具帳面值，按公平值等級制的3個等級分類列載如下：

	集團 - 2013			
	第1級	第2級	第3級	總額
資產				
指定以公平值列帳的金融資產				
短期國庫券及商業票據	694,890	382,794	-	1,077,684
存款證	-	48,846	-	48,846
債務證券	908,289	46,256	10,190	964,735
股票	450,699	50,899	23,925	525,523
	2,053,878	528,795	34,115	2,616,788
可供出售證券				
債務證券	1,228	1,714	-	2,942
股票	918	-	-	918
投資基金	-	-	61,819	61,819
	2,146	1,714	61,819	65,679
衍生金融工具	103	4,220	677	5,000
	2,056,127	534,729	96,611	2,687,467
負債				
已發行外匯基金票據及債券	-	782,605	-	782,605
衍生金融工具	228	4,119	-	4,347
指定以公平值列帳的其他已發行債務證券	-	325	-	325
	228	787,049	-	787,277

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	集團 - 2012			總額
	第1級	第2級	第3級	
資產				
指定以公平值列帳的金融資產				
短期國庫券及商業票據	360,717	419,356	-	780,073
存款證	35,729	-	-	35,729
債務證券	1,189,279	47,158	7,887	1,244,324
股票	366,701	46,146	19,944	432,791
	1,952,426	512,660	27,831	2,492,917
可供出售證券				
債務證券	654	1,571	-	2,225
股票	3,318	-	-	3,318
投資基金	-	-	37,572	37,572
	3,972	1,571	37,572	43,115
衍生金融工具	119	5,753	303	6,175
	1,956,517	519,984	65,706	2,542,207
負債				
已發行外匯基金票據及債券	-	688,214	-	688,214
衍生金融工具	557	2,036	-	2,593
指定以公平值列帳的其他已發行債務證券	-	340	-	340
	557	690,590	-	691,147

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

	基金 - 2013			
	第1級	第2級	第3級	總額
資產				
指定以公平值列帳的金融資產				
短期國庫券及商業票據	694,890	382,794	-	1,077,684
存款證	-	48,846	-	48,846
債務證券	908,289	45,205	-	953,494
股票	450,699	50,899	21,879	523,477
	2,053,878	527,744	21,879	2,603,501
衍生金融工具	103	3,389	-	3,492
	2,053,981	531,133	21,879	2,606,993
負債				
已發行外匯基金票據及債券	-	782,605	-	782,605
衍生金融工具	228	2,896	-	3,124
	228	785,501	-	785,729

	基金 - 2012			
	第1級	第2級	第3級	總額
資產				
指定以公平值列帳的金融資產				
短期國庫券及商業票據	360,717	419,356	-	780,073
存款證	35,729	-	-	35,729
債務證券	1,189,279	43,454	-	1,232,733
股票	366,701	46,146	18,414	431,261
	1,952,426	508,956	18,414	2,479,796
衍生金融工具	119	4,310	-	4,429
	1,952,545	513,266	18,414	2,484,225
負債				
已發行外匯基金票據及債券	-	688,484	-	688,484
衍生金融工具	557	1,095	-	1,652
	557	689,579	-	690,136

年內沒有金融工具在公平值等級制的第1級及第2級之間轉撥。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

第3級資產的公平值是按不可觀察參數估值模式計算，該級別的資產期初及期末變動分析列載如下：

	集團					
	指定以公平值列帳		可供出售		衍生工具	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
於1月1日	27,831	21,987	37,572	20,668	303	-
於收支帳目內確認的淨收益	3,584	3,143	112	19	374	303
於其他全面收益內確認的淨收益	-	-	9,922	1,901	-	-
買入	10,217	11,667	17,274	17,246	-	-
出售	(7,585)	(7,675)	(3,061)	(2,262)	-	-
轉入第3級	355	576	-	-	-	-
自第3級轉出	(287)	(1,867)	-	-	-	-
於12月31日	34,115	27,831	61,819	37,572	677	303
於結算日持有相關的資產並 於收支帳目內確認的淨收益	3,868	2,866	-	-	374	303

	基金			
	指定以公平值列帳		可供出售	
	2013	2012	2013	2012
於1月1日	18,414	16,509	-	-
於收支帳目內確認的淨收益	2,079	1,671	-	-
買入	6,179	7,257	-	-
出售	(4,888)	(5,745)	-	-
轉入第3級	332	539	-	-
自第3級轉出	(237)	(1,817)	-	-
於12月31日	21,879	18,414	-	-
於結算日持有相關的資產並於收支帳目內確認的淨收益	2,353	1,401	-	-

年內若干金融工具在第2級及第3級之間轉撥，反映這些工具的可觀察市場數據的透明度出現變化。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

39.1.2 估值方法及主要參數

列入第1級的金融工具的公平值是以於結算日相同資產或負債於活躍市場的報價為基礎。

由於在活躍市場沒有報價，列入第2級的金融工具的公平值是使用以結算日的市況為基礎的參數，以現值或其他估值方法估計。就有關金融工具進行估值所用的具體估值方法及主要參數包括：

- i) 相若金融工具的市場報價或經紀報價；
- ii) 衍生金融工具是以包含可觀察市場參數(包括利率掉期及外匯合約)的模型訂價；以及
- iii) 商業票據及債務證券是根據可觀察收益率曲線透過現金流折現法訂價。

被列入為第3級的非上市投資基金、若干非上市股票、股票權益合約及若干非上市債務證券的投資，都是參照投資經理所提供的估值報告，從而估計公平值。就此等金融工具的公平值提供一系列主要不可觀察參數並不可行。

由集團估值並列入第3級的若干非上市股票及相關股票權益合約，其公平值是以可作比較公司估值模型得出，透過計算有關公司的盈利、可作比較上市公司的盈利倍數及有關流動性不足的扣減因數的積數，而得出該項投資的估值。這個估值方法所用的重大不可觀察參數包括相若公司的盈利倍數及流動性因素扣減率：

重大不可觀察參數	量化數額
相若公司的盈利倍數	10.1 – 19.3
流動性因素扣減率	20%

如有關投資的價格增加／減少10%，集團的年度盈餘便會增加／減少34.79億港元(2012年：28.13億港元)，其他全面收益亦會增加／減少61.82億港元(2012年：37.57億港元)。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

39.2 按經常性基礎並非以公平值計量的債務證券的公平值

持至期滿的證券、已發行按揭證券及並非指定以公平值列帳的其他已發行債務證券的公平值列載如下：

	附註	集團					
		帳面值		公平值			2012 總額
		2013	2012	第1級	2013 第2級	總額	
金融資產							
持至期滿的證券	13	8,624	9,324	5,725	3,039	8,764	9,836
金融負債							
已發行按揭證券	28	-	214	-	-	-	214
其他已發行債務證券	29	31,010	36,025	-	31,011	31,011	36,029

由於在交投活躍的市場沒有報價，列入第2級的債務證券的公平值是使用以結算日的市況為基礎的參數，以現值或其他估值方法估計。就有關債務證券估值所用的估值方法及主要參數，包括就持至期滿的證券，使用具有相若信貸、期限及收益特點的證券的市場報價；而就其他已發行債券，則使用現金流折現模型，並以適用於剩餘到期期限的當前收益率曲線為基礎。

在2013年12月31日及2012年12月31日，集團及基金的所有其他金融工具均以公平值或與公平值相差不大的金額列帳。

外匯基金 — 財務報表附註 (續)

(除特別註明外，所有金額均以港幣百萬元位列示。)

40 已頒布但未於截至2013年12月31日止年度生效的財務報告準則修訂、新準則及詮釋的可能影響

直至本財務報表發出之日，香港會計師公會已頒布多項修訂及新準則。其中包括於截至2013年12月31日止年度尚未生效，及沒有提前在本財務報表中被採納的修訂及新準則。

集團正就採納該等修訂及新準則在首次採用期間預期會產生的影響進行評估。直至目前為止，集團得出的結論為採納該等修訂及新準則不大可能會對集團的運作及財務狀況構成重大影響。

以下財務報告準則修訂及新準則可能會引致日後的財務報表須作出新的或經修訂的資料披露：

	於以下日期 或之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第9號「金融工具」	未註明
香港會計準則第32號「金融工具：呈報」的修訂： - 金融資產與金融負債的對銷	2014年1月1日
香港會計準則第36號「資產減值」的修訂： - 非金融資產的可收回數額的披露	2014年1月1日
香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」的修訂： - 衍生工具的更替及對沖會計法的延續	2014年1月1日
香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」、 香港財務報告準則第12號「其他實體權益之披露」及 香港會計準則第27號(2011)「獨立財務報表」的修訂： - 投資實體	2014年1月1日

41 財務報表的通過

本財務報表已於2014年4月4日經財政司司長在諮詢外匯基金諮詢委員會後通過。