

新聞稿

2001年外匯基金業績

\*\*\*\*\*

香港金融管理局（金管局）今日（1月17日）宣布外匯基金在2001年的經營業績\*。

外匯基金在2001年錄得70億港元的正數投資收入。該項收入的主要組成部分（附件1）包括：

- 來自債券及其他投資的盈利504億港元；
- 香港股票組合虧損271億港元；
- 其他股票虧損32億港元；及
- 外匯虧損131億港元，是歐元及日圓兌美元匯價下跌所致。

金管局總裁任志剛在評論2001年外匯基金的經營業績時指出，對全球各地金融市場來說，2001年是特別困難的一年。

任志剛說：「九一一事件及其引發的影響，對原本已在放緩的全球經濟帶來更多壓力及不明朗因素。外匯基金在債券市場繼續錄得非常可觀的收益，但這些收益卻因為港股組合的虧損，以及歐元與日圓的外匯虧損而被大部分抵銷。儘管金融市場波動，但外匯基金仍錄得小額正數的投資回報。外匯基金在2001年取得的投資回報顯著高於基準投資的回報（基準投資的回報率為0.4%，外匯基金的實際回報率為0.7%）。」

---

\* 2001年未經審計數字。

雖然基金之間往往很難或不宜直接比較，但與私營部門同類基金錄得由-0.1%至-6.1%的投資回報率（附件2）相比，外匯基金整體而言所取得的投資回報已屬較佳。另一方面，從長線表現的角度來評估外匯基金，可見其在1994年至2001年8年間的複合年度投資回報率達到6.5%（圖1）。

主要由於庫房提取存放於外匯基金的財政儲備淨額 366億港元，外匯基金資產負債表摘要（附件3）顯示，在2001年外匯基金的總資產減少428億港元，由2000年12月底 10,234億港元減少至2001年12月底的9,806億港元。

在扣除利息與其他費用，以及就存放於外匯基金的財政儲備進行投資收入分帳後，外匯基金累計盈餘減少44億港元（附件4）。

任志剛補充說：「雖然外匯基金在2001年的累計盈餘略有減少，但回顧過去7年累計盈餘已增長超過一倍。外匯基金擁有龐大資產，以供應付各項主要目標，包括維持港元匯價，以及本港貨幣與金融體系的穩定與健全運作。」

展望2002年，任志剛表示投資前景會繼續不明朗及困難。他說：「現在預測經濟復甦的路向未免言之過早。全球經濟復甦的實際時間、幅度及持久力都可能與現時金融市場的預期有出入。現時金融市場的氣氛十分緊張，這是可以理解的，我們並且預計市場波動仍會持續一段時間。金管局會密切注視市場變化，並會繼續緊守外匯基金諮詢委員會的指引，以審慎方式管理外匯基金。」

香港股票組合市值表（附表5）顯示，股票投資組合於 2001年12月底的市值為859億港元。

## 附件

附件1：外匯基金表現

附件 2：補充數字

附件 3：截至 2001 年 12 月 31 日外匯基金資產負債表摘要

附件 4：外匯基金累計盈餘的變動

附件 5：香港股票組合市值表

圖 1：外匯基金投資回報往績（1994 年至 2001 年）

如有查詢，請聯絡：

|            |         |         |   |
|------------|---------|---------|---|
| 新聞組高級經理陳民傑 | 2 8 7 8 | 1 4 8 0 | 或 |
| 新聞組經理馮惠芳   | 2 8 7 8 | 8 2 4 6 |   |

香港金融管理局

2002 年 1 月 17 日

外匯基金表現

(以十億港元計)

|                | 2001        | 2000        |
|----------------|-------------|-------------|
| 香港股票收益／（虧損）*   | (27.1)      | (7.3)       |
| 其他股票收益／（虧損）*   | (3.2)       | 0.5         |
| 外匯收益／（虧損）      | (13.1)      | (11.2)      |
| 來自債券及其他投資的回報總額 | <u>50.4</u> | <u>63.1</u> |
| 投資收入           | 7.0         | 45.1        |

\* 包括股息

## 補充數字

**表 1： 投資收入的主要組成部分**  
**(2000 年至 2001 年)**

|                | 2001 年全年<br>(十億港元) | 2001 年上半年<br>(十億港元) | 2000 年全年<br>(十億港元) |
|----------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| 投資收入           | +7.0               | -16.6               | +45.1              |
| 香港股票虧損         | -27.1              | -20.0               | -7.3               |
| 其他股票收益／虧損      | -3.2               | -1.3                | +0.5               |
| 外匯虧損           | -13.1              | -17.5               | -11.2              |
| 來自債券及其他投資的回報總額 | +50.4              | +22.2               | +63.1              |

**表 2： 市場表現**  
**(2000 年至 2001 年)**

|                   | 2001 年全年 | 2001 年上半年 | 2000 年全年 |
|-------------------|----------|-----------|----------|
| 標準普爾 500 *        | -13.0%   | -7.3%     | -10.1%   |
| 恒生指數 *            | -24.5%   | -13.6%    | -11.0%   |
| 美林環球政府債券指數 1-10 年 | -0.8%    | -4.1%     | +0.5%    |
| 歐元兌美元             | -5.6%    | -9.8%     | -6.3%    |
| 日圓兌美元             | -13.1%   | -8.4%     | -10.4%   |

\* 股票市場表現是根據年內指數價格變動計算。

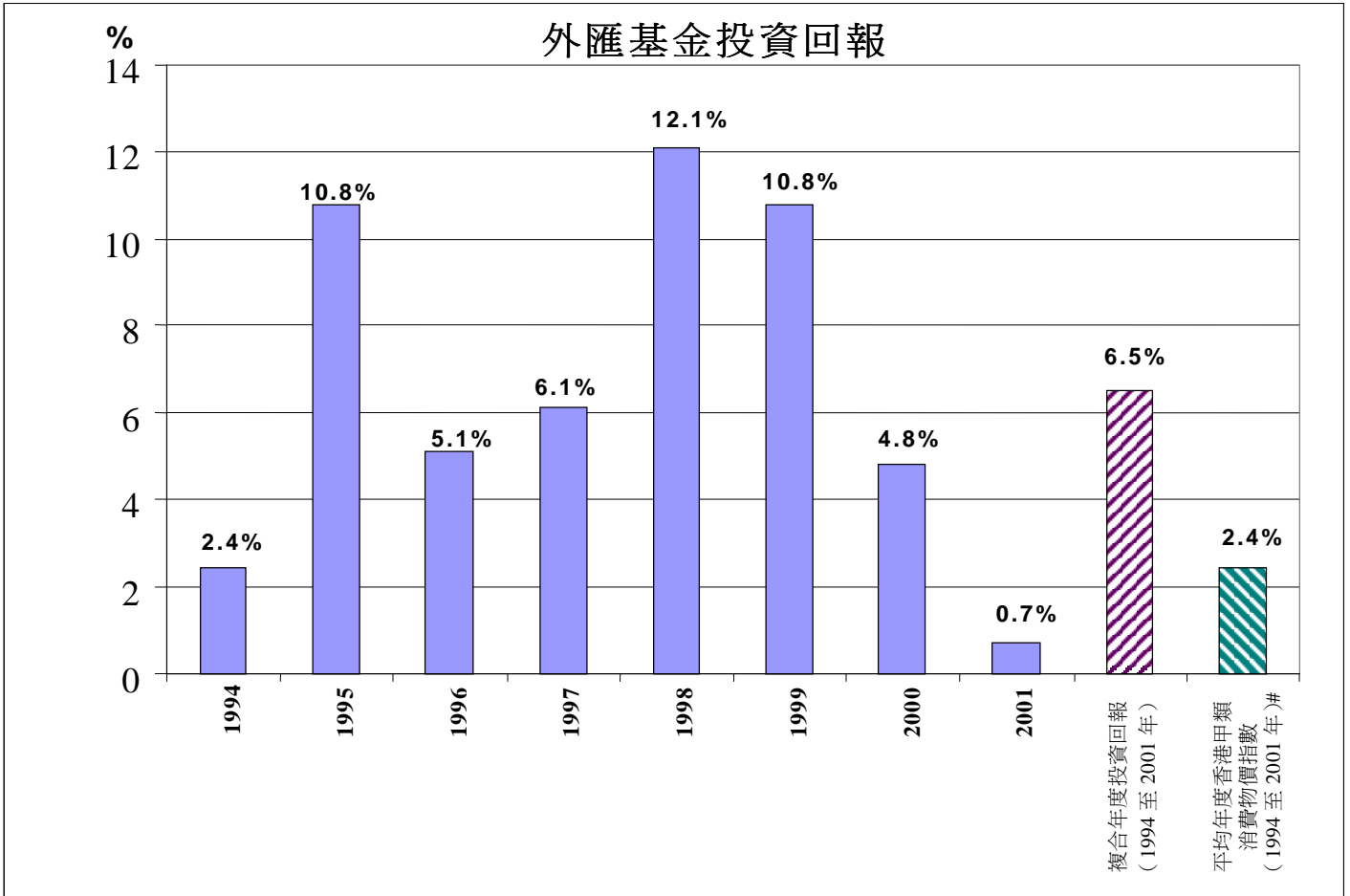
**表 3： 外匯基金與同類平衡基金的投資表現**

|             | 全球股票在基準投資<br>分布所佔% | 1999 年<br>投資表現 | 2000 年<br>投資表現 | 2001 年<br>投資表現 |
|-------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| 基金 A        | 20%                | +9.7%          | +2.3%          | (未審計)<br>-0.9% |
| 基金 B        | 25%                | +1.7%          | +1.2%          | -0.1%          |
| 基金 C        | 25%                | +7.7%          | +1.5%          | -3.4%          |
| 基金 D        | 30%                | +15.2%         | -2.0%          | -4.7%          |
| 基金 E        | 30%                | +10.9%         | -3.7%          | -3.2%          |
| 基金 F        | 30%                | *              | -6.2%          | -6.1%          |
| 基金 G        | 30%                | +12.2%         | -3.2%          | -1.7%          |
| 基金 H        | 30%                | +11.2%         | -4.0%          | -4.1%          |
| <b>外匯基金</b> | <b>20%</b>         | <b>+10.8%</b>  | <b>+4.8%</b>   | <b>+0.7%</b>   |

\* 於 1999 年 5 月成立

資料來源： Watson Wyatt 及標準普爾

圖 1： 外匯基金投資回報往績  
(1994 年至 2001 年)



# 於 2001 年 11 月底香港甲類消費物價指數

## 外匯基金資產負債表摘要

(以十億港元計)

|                  | 2001年<br>12月31日 | 2000年<br>12月31日 | 變動            |
|------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>資產</b>        |                 |                 |               |
| 存款               | 98.6            | 73.1            | 25.5          |
| 債務證券             | 733.3           | 729.8           | 3.5           |
| 香港股票             | 85.9            | 152.9           | (67.0)        |
| 其他股票             | 35.3            | 40.6            | (5.3)         |
| 其他資產             | 27.5            | 27.0            | 0.5           |
|                  | <hr/>           | <hr/>           | <hr/>         |
| <b>資產總額</b>      | <b>980.6</b>    | <b>1,023.4</b>  | <b>(42.8)</b> |
|                  | <hr/> <hr/>     | <hr/> <hr/>     | <hr/> <hr/>   |
| <b>負債及累計盈餘</b>   |                 |                 |               |
| 負債證明書            | 107.5           | 99.2            | 8.3           |
| 流通硬幣             | 5.7             | 5.9             | (0.2)         |
| 銀行體系結餘           | 0.7             | 0.7             | -             |
| 外匯基金票據及債券        | 118.2           | 109.3           | 8.9           |
| 其他香港特別行政區政府基金存款  | 380.6           | 417.2           | (36.6)        |
| 其他負債             | 65.2            | 84.0            | (18.8)        |
|                  | <hr/>           | <hr/>           | <hr/>         |
| <b>負債總額</b>      | <b>677.9</b>    | <b>716.3</b>    | <b>(38.4)</b> |
| <b>累計盈餘</b>      | <b>302.7</b>    | <b>307.1</b>    | <b>(4.4)</b>  |
|                  | <hr/> <hr/>     | <hr/> <hr/>     | <hr/> <hr/>   |
| <b>負債總額及累計盈餘</b> | <b>980.6</b>    | <b>1,023.4</b>  | <b>(42.8)</b> |

**外匯基金**  
**累計盈餘的變動**

(以十億港元計)

|                     | 2001         |              |              |              |              | 2000<br>全年    |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|                     | I ← 全年       | 第1季          | 第2季          | 第3季          | 第4季 → I      |               |
| 投資收入／(虧損)           | 7.0          | (14.6)       | (2.0)        | 10.4         | 13.2         | 45.1          |
| 其他收入                | 0.2          | 0.1          | 0.0          | 0.1          | 0.0          | 0.2           |
| 利息及支出               | <u>(9.9)</u> | <u>(2.8)</u> | <u>(2.8)</u> | <u>(2.3)</u> | <u>(2.0)</u> | <u>(11.0)</u> |
| 淨投資收入／(虧損)          | (2.7)        | (17.3)       | (4.8)        | 8.2          | 11.2         | 34.3          |
| 財政儲備分帳              | <u>(1.7)</u> | <u>6.1</u>   | <u>1.0</u>   | <u>(4.0)</u> | <u>(4.8)</u> | <u>(18.1)</u> |
| 外匯基金累計盈餘<br>增加／(減少) | (4.4)        | (11.2)       | (3.8)        | 4.2          | 6.4          | 16.2          |



## 香港股票組合市值表

香港特別行政區政府  
外匯基金  
香港股票組合（註 1）  
市值表  
2001 年 12 月 31 日

### A. 股票市值

該股票組合於 2001 年 12 月 31 日的市值為 858.64 億港元（2000 年 12 月 31 日為 1,529.42 億港元）。

### B. 股票出售（2001 年 1 月 1 日至 12 月 31 日）

期內，根據香港盈富基金的持續發售機制條款，以 351.63 億港元的總代價出售股票組合的部分股票。

### C. 持股量 10%或以上

於 2001 年 12 月 31 日，股票組合並無在任何公司持有相當於 10% 或以上的已發行股份。

### 註 1：

本組合包括兩部分：約值 490 億港元的股票將會由外匯基金持有作長期投資；其餘部分將會在不影響市場的情況下有秩序地出售。

外匯基金投資有限公司  
2002 年 1 月 17 日