

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 (十億港元)	2001 年上半年 (十億港元)	2000 年全年 (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。

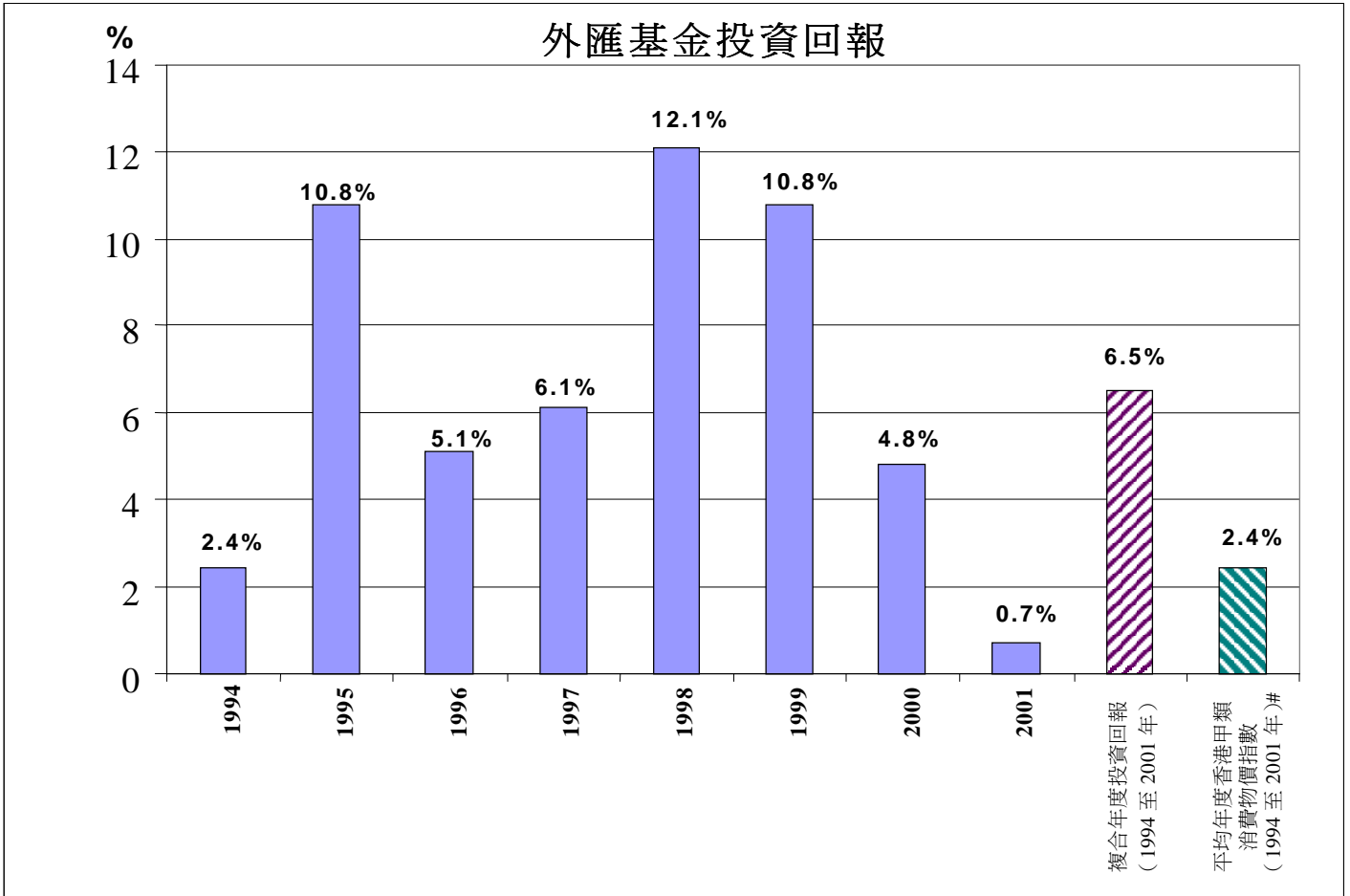
**表 3： 外匯基金與同類平衡基金的投資表現**

	全球股票在基準投資 分布所佔%	1999 年 投資表現	2000 年 投資表現	2001 年 投資表現
基金 A	20%	+9.7%	+2.3%	(未審計) -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 12月31日	2000年 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 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 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