

2016年11月15日舉行的  
立法會財經事務委員會會議的補充資料

議程 V：香港金融管理局工作簡報

就立法會財經事務委員會所要求的補充資料，香港金融管理局(金管局)的回覆如下。

(a) 外匯基金於以下各項的投資(如有)和有關詳情：(i) 中央政府及內地企業發行的債券，和(ii) 貴金屬

i) 有關人民幣債券的投資

外匯基金一直致力投資多元化，近年來開始投資人民幣資產。其中人民幣債券的投資，主要經內地銀行間債券市場及合資格境外機構投資者計劃進行。金管局不便披露有關投資的細節。

ii) 有關貴金屬的投資

官方儲備資產中的黃金的市值於 2016 年 9 月 30 日約為 8,900 萬美元，佔儲備資產的總額極小部份。

## (b) 2001 年至 2016 年期間外匯基金的年度回報率

外匯基金投資一直奉行「保本先行，長期增值」的原則，將資金配置於不同的資產類別、市場和幣種，從而達至整體中、長期較平穩的收入。尤其是近年來金融市場波動加劇，投資環境充滿不確定性，故應着重外匯基金中、長線的投資表現，不宜單純按年衡量基金的短期投資表現。以下兩個表分別列出 2001-2015 年外匯基金年度回報率(表一)和較長期的回報率(表二)。從表二可見，外匯基金的十五年平均回報率為 3.8%，而 1994 年至 2015 年的平均數為 5%，均跑贏同期通脹率(分別為 1.9%和 2.2%)。

表一：外匯基金投資回報率(2001 年至 2015 年)\*

2001	0.7%
2002	5.1%
2003	10.2%
2004	5.7%
2005	3.1%
2006	9.5%
2007	11.8%
2008	-5.6%
2009	5.9%
2010	3.6%
2011	1.1%
2012	4.4%
2013	2.7%
2014	1.4%
2015	-0.6%

表二：長期回報\*\*

	外匯基金	香港綜合消費 物價指數
十五年平均數 (2001 至 2015 年)	3.8%	1.9%
1994 年至今的平均數(1994 至 2015 年)	5.0%	2.2%

\* 投資回報率的計算不包括策略性資產組合所持有的香港交易及結算所有有限公司股份。2016 年的投資回報率將於 2017 年初公布。

\*\* 不同年期的平均數以複合年度方式計算。

**(c) 管理近期貨幣市場波動對外匯基金的外幣投資帶來的風險的措施**

金管局一直密切留意市場發展，適時、適量調整投資策略和資產配置以提升外匯基金承受市場波動的能力。事實上，過去兩年我們已開始減持非美元資產，以減低美元強勢時外匯估值下調的影響，非美／港元資產佔外匯基金的比重，已由 2014 年年底的 17.5% 下降至 2015 年年底的 12.6%。

**(d) 放債人於一按及二按市場的參與情況(例如貸款額和銀行對該等放債人的風險承擔)，以及金管局就該等活動對香港金融穩定帶來的潛在風險的評估**

放債人不是按《銀行業條例》獲認可的機構，不受金管局監管，故金管局並不收集放債人整體樓宇按揭借貸規模和它們提供一按及二按的詳細資料。

然而，金管局有收集獲取銀行融資的財務公司所涉及的物業抵押貸款資料(這些財務公司很多都是放債人)，這包括部份較為活躍的財務公司。根據從銀行收集所得的資料顯示，這些財務公司提供的物業抵押貸款相比本港銀行業總體未償還住宅按揭貸款餘額不足 1%。另外，香港銀行向財務公司提供融資的總額佔本港銀行體系的總貸款額不足 1%。因此放債人的營運情況不應對銀行體系的穩定性構成重大影響。

## (e) 金管局就向弱勢社群提供銀行服務發給銀行的指引

金管局非常重視公眾(特別是有需要的人士)獲得銀行服務的重要性。本港所有零售銀行於 2013 年簽署由金管局推動的《公平待客約章》，約章第 5 原則訂明，經營大眾化零售銀行業務的本港銀行，應為公眾提供合理的方法，方便公眾使用基本銀行服務，並特別關注弱勢社群的需要。

金管局一直鼓勵銀行業界在發展銀行業務網絡時應該充分落實「以客為本」和「普及金融」的理念，尤其要照顧有特別需要的客戶。業界亦已經積極響應，自 2007 年起，銀行已經推出了簡易提款卡，以方便長者及其他不熟悉電腦操作的客戶更容易地操作自動櫃員機。近年來，本港兩間主要零售銀行亦相繼推出「流動分行」，巡迴為公共屋邨客戶提供服務。此外，數間銀行相繼引進視像櫃員機<sup>1</sup>，這對需要銀行職員協助的長者及其他人士幫助甚大。

獲金管局認可並由銀行業內公會聯合發布的《銀行營運守則》亦訂明，銀行對於有殘疾的客戶應予以協助，提供適當的途徑，讓他們得以使用銀行服務。《守則》鼓勵銀行裝置專用的機器或軟件，並提供輔助設施，以便利殘疾人士使用銀行服務。銀行亦要為前線職員提供適當培訓，令他們特別留意與平等機會以及向有殘疾的客戶提供服務有關的原則及指引。據我們理解，約 75% 的銀行分行及所有本地的自動櫃員機均提供及支援適當方法，協助殘疾人士使用銀行服務。為便利殘疾

---

<sup>1</sup> 透過視像櫃員機的攝像鏡頭，身處客戶服務中心的銀行職員可以與客戶進行實時對話，協助他們使用視像櫃員機，提供互動式的銀行服務，並能即時回答他們對銀行服務的查詢。

人士使用銀行服務的措施包括為方便輪椅使用者而於分行設置斜道和調整自動櫃員機的高度；為便利視障人士使用自動櫃員機而於機上安裝觸覺指示標記等。本港兩間主要零售銀行亦已經推出設有語音導航的自動櫃員機，進一步方便視障人士更容易及獨立地使用自動櫃員機服務<sup>2</sup>。倘若分行暫時無法實施某些無障礙措施，例如基於物業的結構或空間限制以及其他相關限制，分行職員會盡力向有需要的客戶提供協助。

金管局會繼續與銀行業界緊密合作，優化銀行為市民大眾(特別是有需要的人士)提供基本銀行服務的安排。

---

<sup>2</sup> 據我們了解，有關銀行在推出相關服務前已經就語音導航自動櫃員機的功能和位置與向提供視障人士服務的機構進行諮詢並獲它們認同。

(f) 香港及新加坡在作為亞洲資產管理中心方面的表現的比較，包括各自在私募基金管理方面的位置，私人銀行的開業數字及由私募基金管理的總資本額

根據金管局、證券及期貨事務監察委員會(證監會)及新加坡金融管理局(新加坡金管局)的報告和其他研究，以下是香港和新加坡作為亞洲資產管理中心的有關數據：

2015 年數據 (除非另有說明)	香港	新加坡
資產管理 <sup>1</sup>	2.2 萬億美元*	1.8 萬億美元 <sup>#</sup>
持牌資產管理機構的數量	1,135*	628 <sup>#</sup>
全球 100 大基金公司在當地成立據點數字 <sup>2</sup>	68	60
私募基金管理的資本總值(截至 2016 上半年) <sup>3</sup>	1,200 億美元	300 億美元

註：

1 新加坡金融管理局的調查覆蓋面較廣，包括非傳統資產管理公司

2 基於 2015 年《養老金與投資》全球最大基金公司資產的排名

3 《亞洲創業投資期刊》數據

\* 證監會數據

# 新加坡金管局數據

根據金管局的研究數據，截至 2016 年 10 月香港共有 47 間銀行提供私人財富管理業務。新加坡在這方面則沒有公開的數據可作比較。