

2017年11月6日舉行的
立法會財經事務委員會會議的補充資料

議程 IV：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) 2007年至2017年期間外匯基金的年度及5年平均投資回報率

i) 2007年至2016年期間外匯基金的投資回報率

外匯基金投資一直奉行「保本先行，長期增值」的原則，將資金審慎配置於不同的資產類別、市場和幣種，從而達至整體中、長期相對較平穩的收入。尤其是2008年國際金融危機後，金融市場整體回報偏低而波動加劇，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，不宜單純按季或按年衡量基金的短期投資表現。以下兩個表分別列出2007-2016年外匯基金年度、5年及10年平均投資回報率(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投資回報率為3.9%，而1994年至2016年的平均投資回報率為4.8%，均高於同期本地通脹率(分別為2.2%和2.1%)。

表一：外匯基金投資回報率(2007年至2016年)^{1,2}

年份	年度回報率 (%)	5年平均 回報率(%)	10年平均 回報率(%)
2007	11.8	8.0	7.3
2008	-5.6	4.7	5.5
2009	5.9	4.8	5.0
2010	3.6	4.9	4.9
2011	1.1	3.2	4.9
2012	4.4	1.8	4.9
2013	2.7	3.5	4.1
2014	1.4	2.6	3.7
2015	-0.6	1.8	3.3
2016	2.0	2.0	2.6

表二：長期回報^{1,2}

	外匯基金 投資回報率	香港綜合消費 物價指數
十五年平均數 (2002至2016年)	3.9%	2.2%
自1994年起的平均數 (1994至2016年)	4.8%	2.1%

¹ 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。

² 不同年期的平均數以複合年度方式計算。

ii) 2017年首三季外匯基金的投資收入

外匯基金在2017年首三季錄得1,898億港元的投資收入，約佔外匯基金總資產的4.9%，主要收入來自股票投資收益及外匯估值上調。

外匯基金2017年全年投資回報率將於2018年年初公布。

(b) 近年在香港發展在岸私募基金，包括近年在香港設立的私募基金數目和基金的背景資料

根據業界的一項調查¹，香港是僅次於中國內地的亞洲最具規模私募基金樞紐。截至 2017 年 6 月底，在本港活躍的私募基金管理的資本總值達 1,260 億美元，較 2012 年的 850 億美元增長約 49%。

儘管私募基金在港活躍，但絕大部分的基金均屬離岸性質。這是由於香港目前缺乏一個適合設立在岸私募基金的法律框架，現時稅制下的稅務安排也不利於在岸私募基金的營運。

有見及此，香港金融管理局正協助政府當局檢討香港的私募基金制度，以建立一個可行的在岸私募基金平台。有關當局會在適當時候諮詢業界。

¹ 資料來源：亞洲創業投資期刊