

2001 年外匯基金業績

記者招待會

2002年1月17日



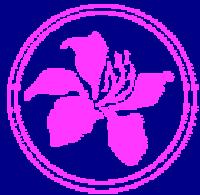
2001 年市場形勢

- 整體趨勢及影響：

- 全球經濟向下
- 科網股泡沫爆破
- 九一一事件
- 香港經濟加速放緩

- 市場所受影響：

- 美國債券表現強勁
- 股市下挫，港股跌幅尤其顯著 (25%)
- 日圓及歐元匯價下跌



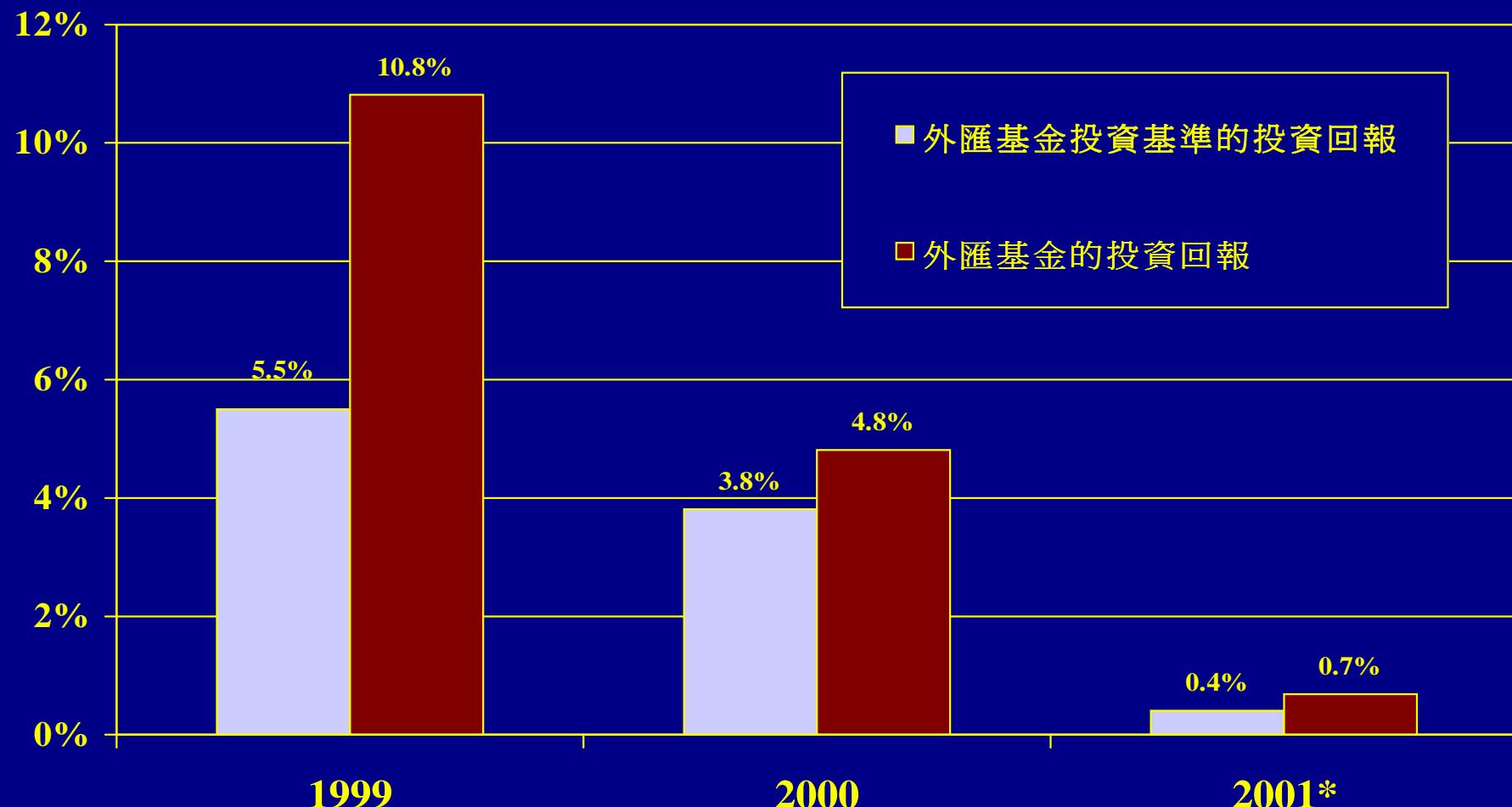
外匯基金表現

	2001	2000	1999
(十億港元)			
香港股票收益 / (虧損) *	(27.1)	(7.3)	96.5
其他股票收益 / (虧損) *	(3.2)	0.5	3.8
外匯收益 / (虧損)	(13.1)	(11.2)	(9.9)
債券及其他投資的總回報	<u>50.4</u>	<u>63.1</u>	<u>13.4</u>
投資收入	7.0	45.1	103.8

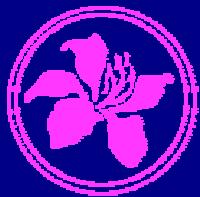
* 已包括股息



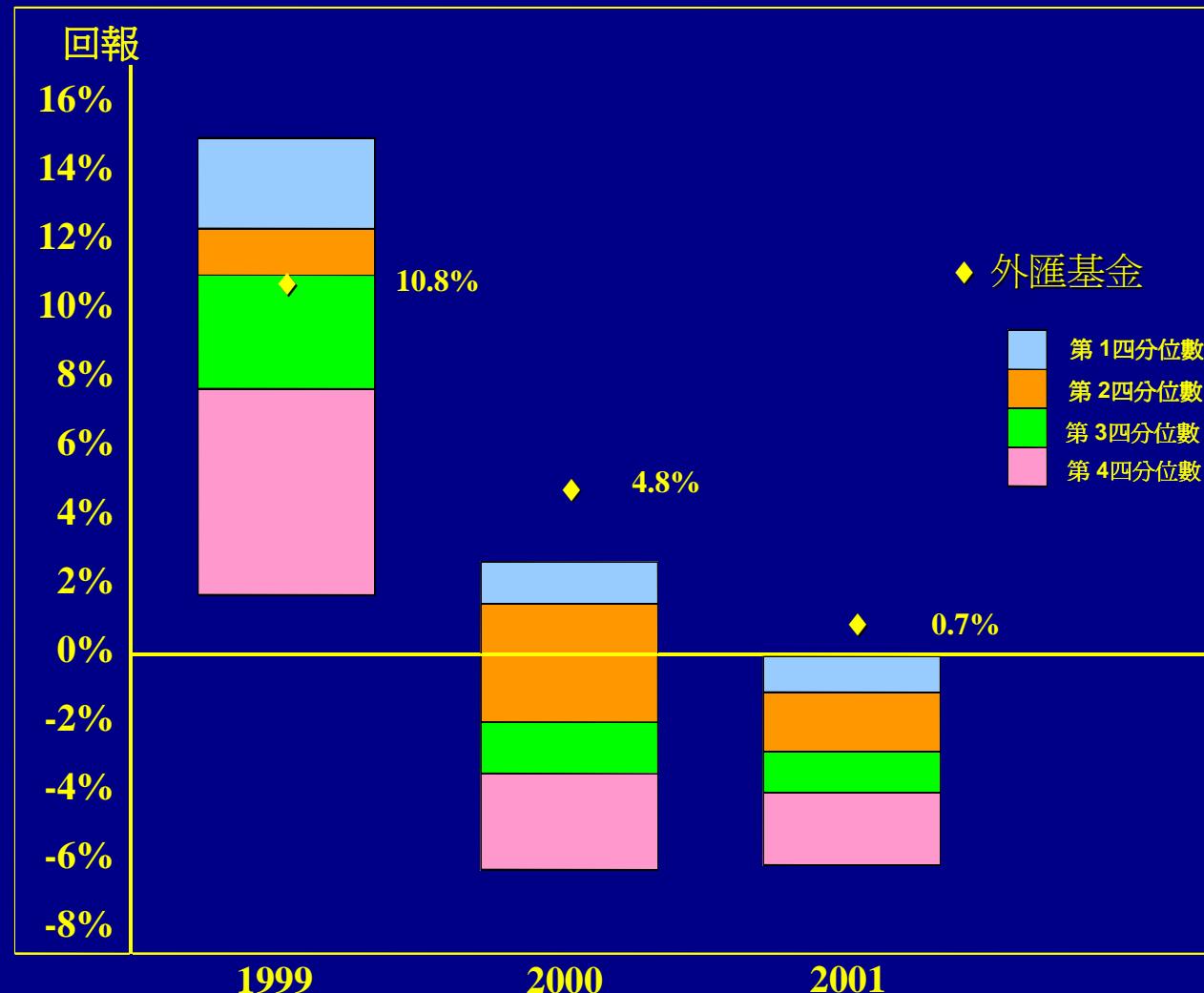
外匯基金與基準投資的回報率比較



* 2001年未經審計的初步數字

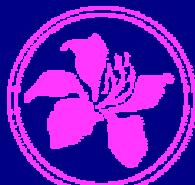


外匯基金及同類平衡基金投資表現

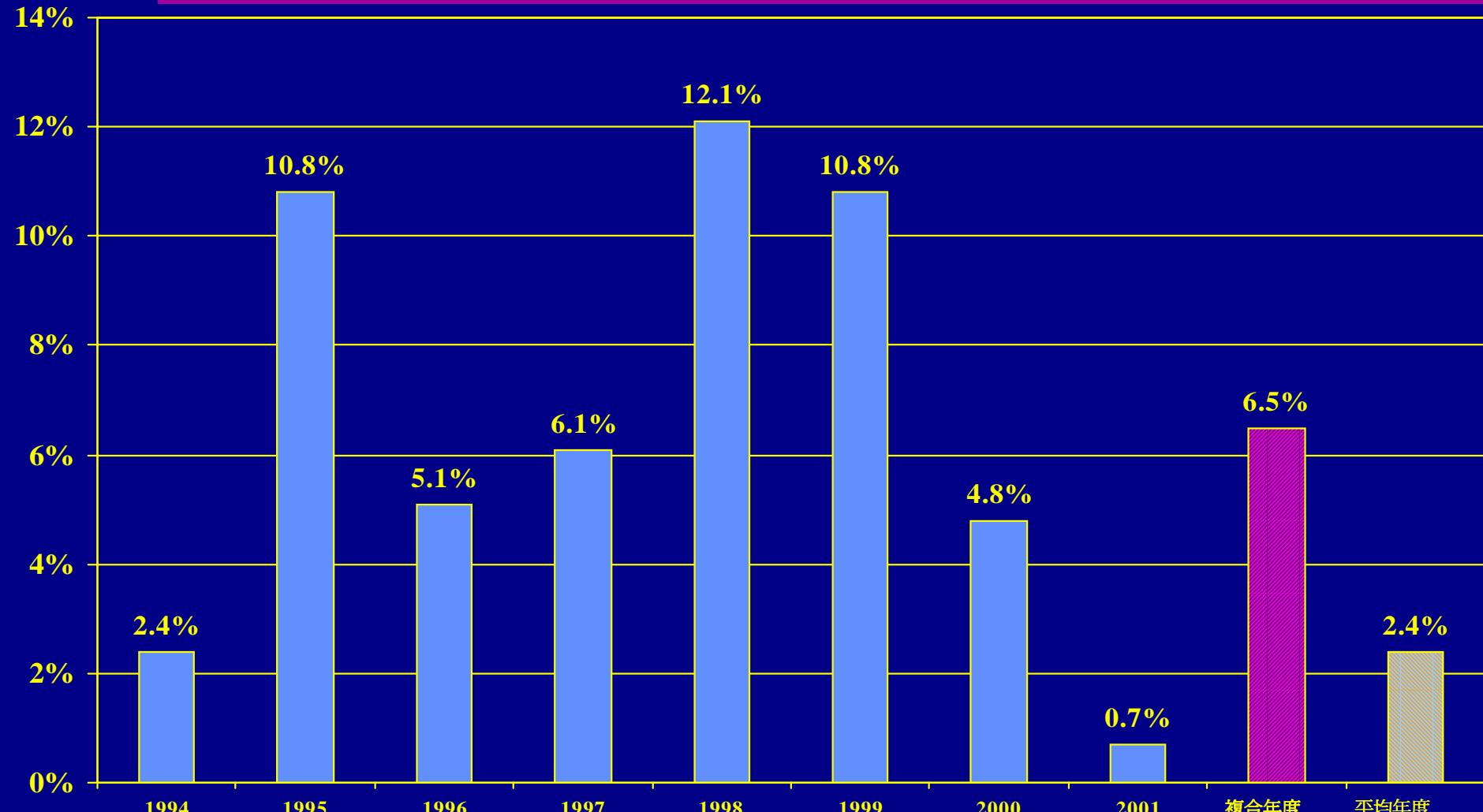


股票比重 20% - 30% 的平衡基金

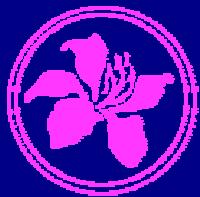
資料來源： Watson Wyatt 及標準普爾



外匯基金回報往績



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

(十億港元)

資產

存款

2001

2000

變動

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

總資產

980.6

1,023.4

(42.8)

負債及累計盈餘

負債證明書

107.5

99.2

8.3

流動硬幣

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

香港特區政府其他基金的存款

380.6

417.2

(36.6)

其他負債

65.2

84.0

(18.8)

總負債

677.9

716.3

(38.4)

累計盈餘

302.7

307.1

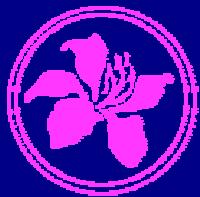
(4.4)

總負債及累計盈餘

980.6

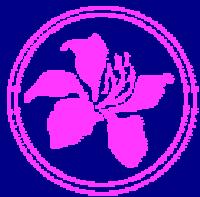
1,023.4

(42.8)



外匯基金累計盈餘的變動

(十億港元)	2001					2000
	全年	第1季	第2季	第3季	第4季	全年
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	(9.9)	(2.8)	(2.8)	(2.3)	(2.0)	(11.0)
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	(1.7)	6.1	1.0	(4.0)	(4.8)	(18.1)
外匯基金累計盈餘增加/(減少)	(4.4)	(11.2)	(3.8)	4.2	6.4	16.2



外匯基金港股組合

(十億港元)

1998年8月進行投資 118.1

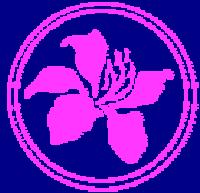
出售港股及股息收入 (2001年12月底) 139.9

餘下港股組合的價值 (2001年12月底) 85.9

出售的部分 36.9

長期投資的部分* 49.0

* 包括1998年由土地基金撥入的港股 (於1998年的價值為 90億港元)



2002 年的前景

- 何時復甦不明朗
- 市場波動可能持續
- 日圓下跌造成憂慮
- 阿根廷危機造成憂慮
- 香港經濟最少在上半年內可能繼續放緩