

新聞稿

2014 年首 3 季度財政儲備的投資及管理

澳門金融管理局今天公佈，2014 年 9 月底澳門特別行政區財政儲備的資產總額，初步統計為 2,445.7 億澳門元；其中包括基本儲備 1,164.6 億澳門元，超額儲備 1,252.0 億澳門元，以及 2014 年截至 9 月底的累計投資盈餘 29.1 億澳門元。

2014 年首 3 季度的投資情況

自 2014 年初起，財政儲備的規模進一步擴大，尤其鑑於其中的超額儲備顯著增加，投資操作可承擔較大的風險，金管局採取了更進取的策略管理財政儲備，首次投資股票市場。參考其他國家或地區官方機構的相關經驗，經充份考慮整體成本效益與內部資源的合理調配，金管局主要採用了外聘基金經理負責股票組合的投資管理。截至 9 月底的股票類投資較集中於環球新興市場，並以國際上廣泛應用的新興市場指數作為基準回報目標。與此同時，財政儲備亦逐步透過內部直接增持“股指相關票據”，謹慎地投資於已發展國家的股市，冀在風險可控的基礎上捕捉關聯股市的升值潛力。

總結本年首 3 季度，財政儲備資產組合中的債券投資與銀行同業存款類別均提供了一定的回報。雖然儲備表現在上半年主要受到人民幣匯率波動的影響，於個別月份呈帳面虧損，惟當人民幣匯價在近月漸趨穩定後，財政儲備的整體投資收益除抵消了前期的虧損外，亦令本年頭 9 個月共計錄得逾 29 億澳門元的盈利。

投資多元化的最新進程

繼納入新興市場股票以及與股市聯動的金融產品後，財政儲備現正根據最新市況發展啟動環球股票組合。在內地市場方面，財政儲備已為監管部門批予的 5 億美元“合格境外機構投資者”(QFII)額度注資，並將於短期內完成在上海和深圳證券市場的首輪 A 股配置。此外，財政儲備在另類投資範疇亦獲得實質性的進展，其中包括適度開展私募股權投資的具體部署。事實上，國際貨幣基金組織(IMF)於本年為澳門特區進行首次第四條款磋商後，在其彙編的總結報告中，亦肯定了財政儲備近期為提升收益所作的策略調整。

面對部份先進經濟體的量化寬鬆貨幣政策已近完結，而新興市場經濟體及個別工業國則出現增長呆滯，環球金融市場料持續波動。金管局將秉持儲備管理的基本原則，在確保資產組合的安全性與流動性處於合理水平的同時，綜合評估各項資產配置方案，適時採取更多元的投資策略，以致力提升財政儲備資產的中、長期回報。

澳門金融管理局

2014年10月30日

附表一、2014年9月底財政儲備資產分佈

	組合比率	其中：		
		債券	貨幣市場 工具	股票相關 產品
美元資產	29.0%	14.6%	10.5%	3.9%
港元資產	14.2%	4.4%	9.8%	
境外人民幣資產*	37.5%	7.3%	30.2%	
境內人民幣資產**	11.3%	11.3%	0.0%	
澳洲元資產	7.7%	3.4%	0.1%	4.2%
澳門幣資產	0.3%		0.3%	
其他資產	0.0%	0.0%	0.0%	
總數	100.0%	41%	51%	8%

* 主要為離岸市場債券和存款

** 經人民銀行批准投資於內地銀行間債券市場(額度為200億人民幣)

附表二、截至2014年9月底財政儲備投資收入分析*

(百萬澳門元)

收入項目	2014年1月	2014年2月	2014年3月	2014年4月	2014年5月	2014年6月	2014年7月	2014年8月	2014年9月	2014年1-9月 總計
存款利息	137.2	209.8	231.4	221.2	233.3	235.7	250.4	254.8	240.4	2,014.2
債券投資(含利息)	297.6	322.2	264.0	289.7	340.5	278.2	285.3	375.7	213.1	2,666.3
外匯	491.4	-1,252.3	-1,776.1	-1,042.8	224.3	479.3	627.4	448.8	-128.2	-1,928.2
股票相關投資	(不適用)	(不適用)	(不適用)	-33.7	56.4	160.8	94.5	176.4	-290.7	163.7
總投資收入	926.2	-720.3	-1,280.7	-565.6	854.5	1,154.0	1,257.7	1,255.7	34.5	2,915.9

*2014年1-9月財政儲備投資的年度化回報率約為1.7%，而2012年及2013年的投資回報率則分別為1.4%及3.0%。