

**津貼學校公積金**  
**截至2019年2月28日為止一季**  
**的財務簡報**

**主要財務數據**

|             |                 | 截至2019年2月28日<br>為止的一季 | 截至2018年11月30日<br>為止的一季 |
|-------------|-----------------|-----------------------|------------------------|
| 供款人帳目(百萬港元) | (a)             | 72,830                | 72,242                 |
| 淨資產(百萬港元)   | (b)             | 86,836                | 82,874                 |
| 資產覆蓋率 (%)   | (b) / (a) * 100 | 119.2                 | 114.7                  |

**市場概況**

- 美國聯邦儲備局在2018年12月加息0.25%，符合市場預期。
- 市場預期美國於2019年將暫緩加息，美國10年期債券孳息率由2018年11月底的約3%下跌至2019年2月底的約2.7%。
- 截至2019年2月28日的季度，環球股票市場普遍錄得不同程度的升幅。恒生指數由2018年11月底的26,506點，上升約8%至2019年2月底的28,633點。而美國道瓊斯工業平均指數由2018年11月底的25,538點，上升約1.5%至2019年2月底的25,916點。

**主要市場變化（百份比）**

|      | 貨幣<br>(對比港元的變動) | 股票<br>(按當地貨幣計算) | 債券<br>(按當地貨幣計算) |
|------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 香港   | 不適用             | +8.02           | +2.90           |
| 美國   | +0.31           | +0.88           | +2.34           |
| 加拿大  | +1.23           | +5.27           | +2.35           |
| 英國   | +4.57           | +1.35           | +2.82           |
| 德國   | +0.88           | +2.30           | +0.95           |
| 日本   | +2.32           | -4.32           | +1.71           |
| 澳洲   | -2.27           | +8.76           | +3.90           |
| 中國內地 | +4.18           | +13.63          | 不適用             |

## 季內主要投資活動

|            |              |
|------------|--------------|
| 香港股票       | 因應資產分配調整而減持  |
| 香港及境外人民幣債券 | 繼續持有         |
| 海外股票       | 因應資產分配調整而增持* |
| 海外債券       | 繼續持有         |
| 現金及淨應收帳款   | 繼續持有         |

\* 包括於2019年1月增設一項新的低波幅海外股票投資分類

## 淨資產分佈及價值

|                  | 28.2.2019<br>(百萬港元) | 30.11.2018<br>(百萬港元) |
|------------------|---------------------|----------------------|
| 香港股票             | 17,919              | 17,386               |
| 香港及境外人民幣債券       | 13,362              | 12,843               |
| 海外股票             | 33,264              | 31,380               |
| 海外債券             | 12,369              | 12,031               |
| 現金及淨應收帳款(現金/應收帳) | 9,922               | 9,234                |
|                  | <u>86,836</u>       | <u>82,874</u>        |

## 淨資產分佈 (百分比)

