



淡马锡年度报告2019

观·思·行

始于今, 齐于心

投资者



机构



资产管护者



追求卓越

践行使命

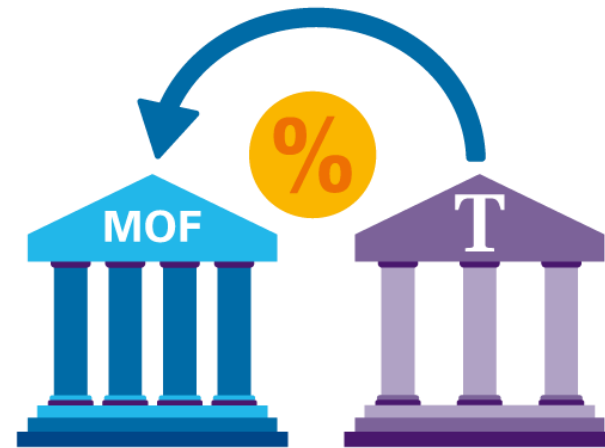
造福世代



追求卓越



投资组合净值

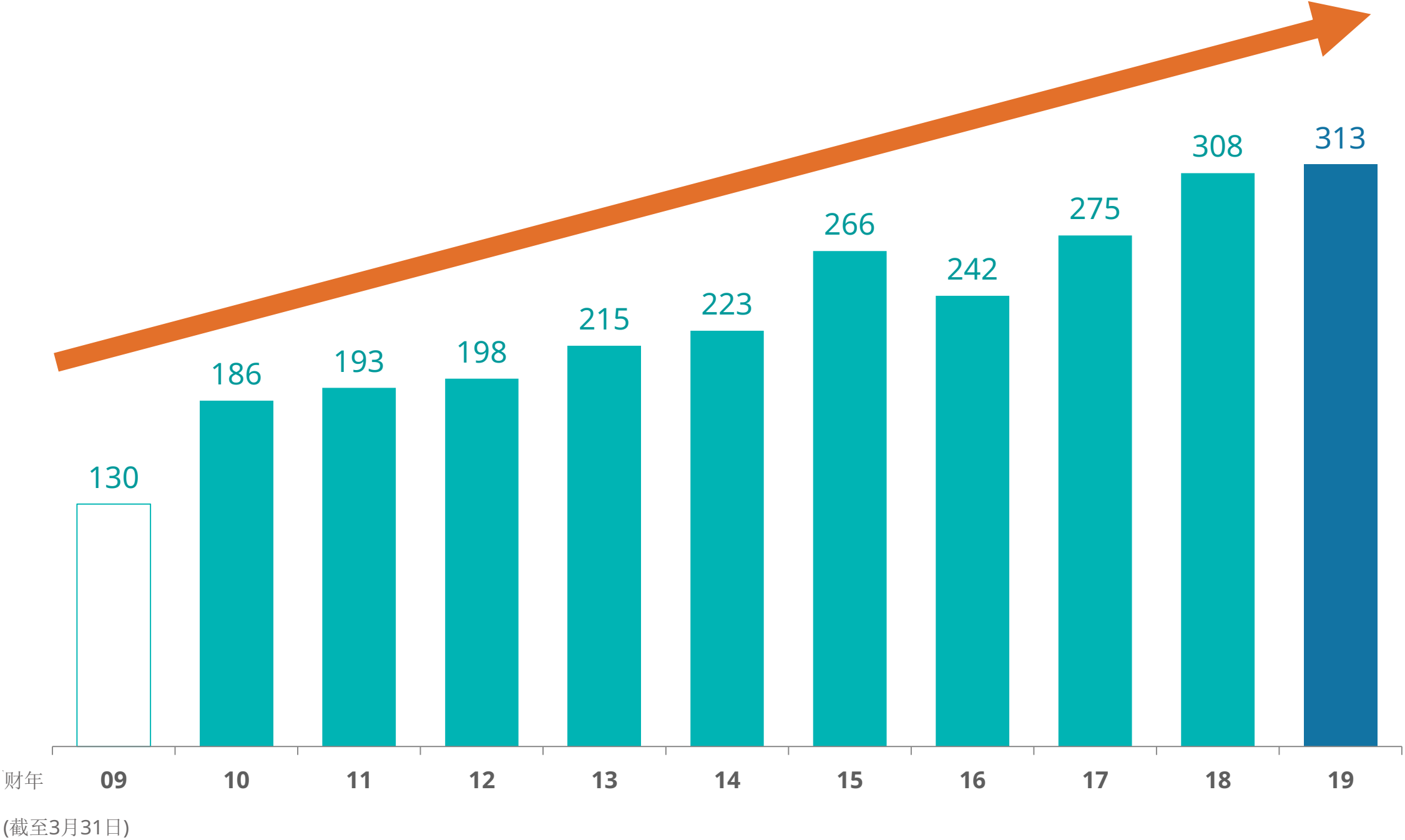


股东总回报率



经风险调整后的资金成本

投资组合净值为**3,130**亿新元



过去10年
增长了**1,830**亿新元

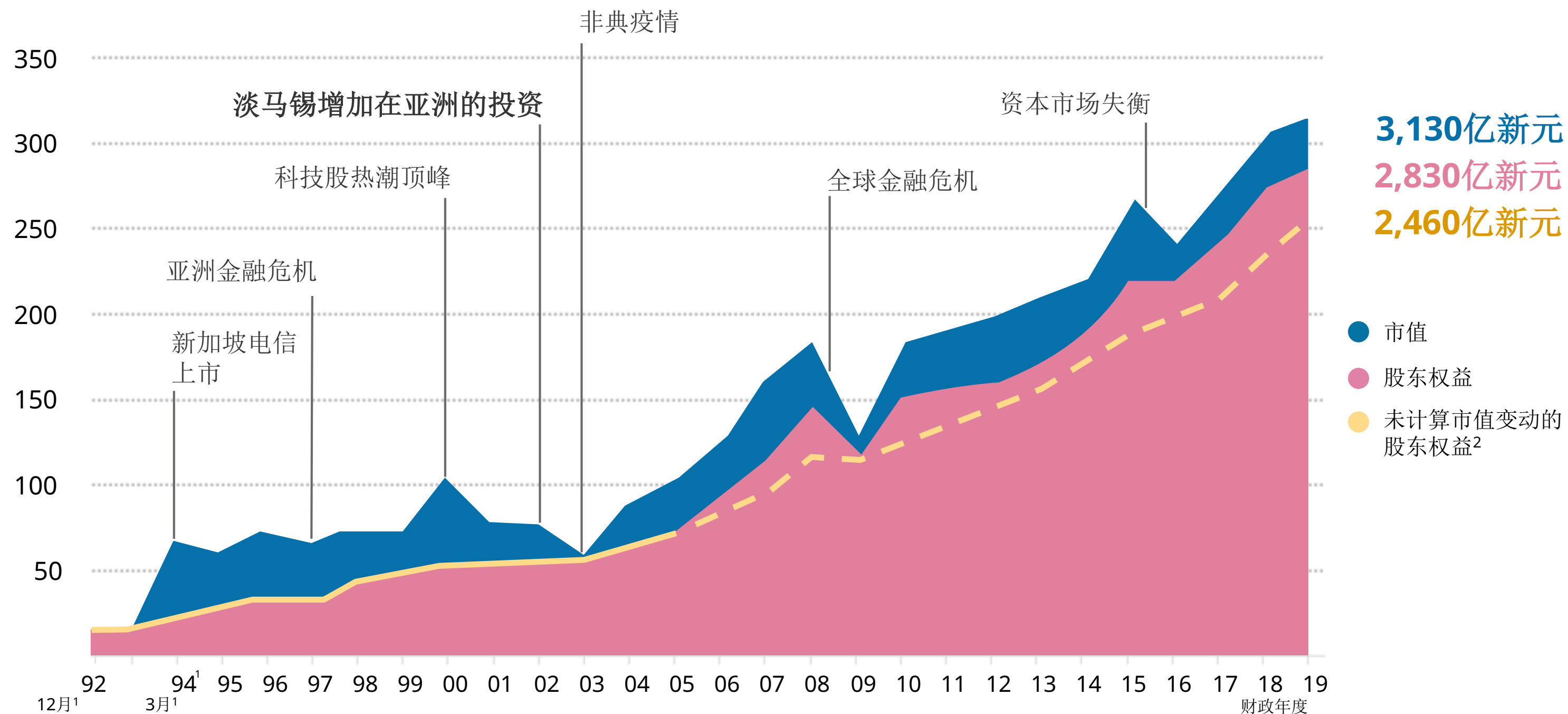
3,130亿新元
投资组合净值

2,310亿美元¹

¹ 以2019年3月31日的汇率计算。

淡马锡投资组合的盈利能力和韧性

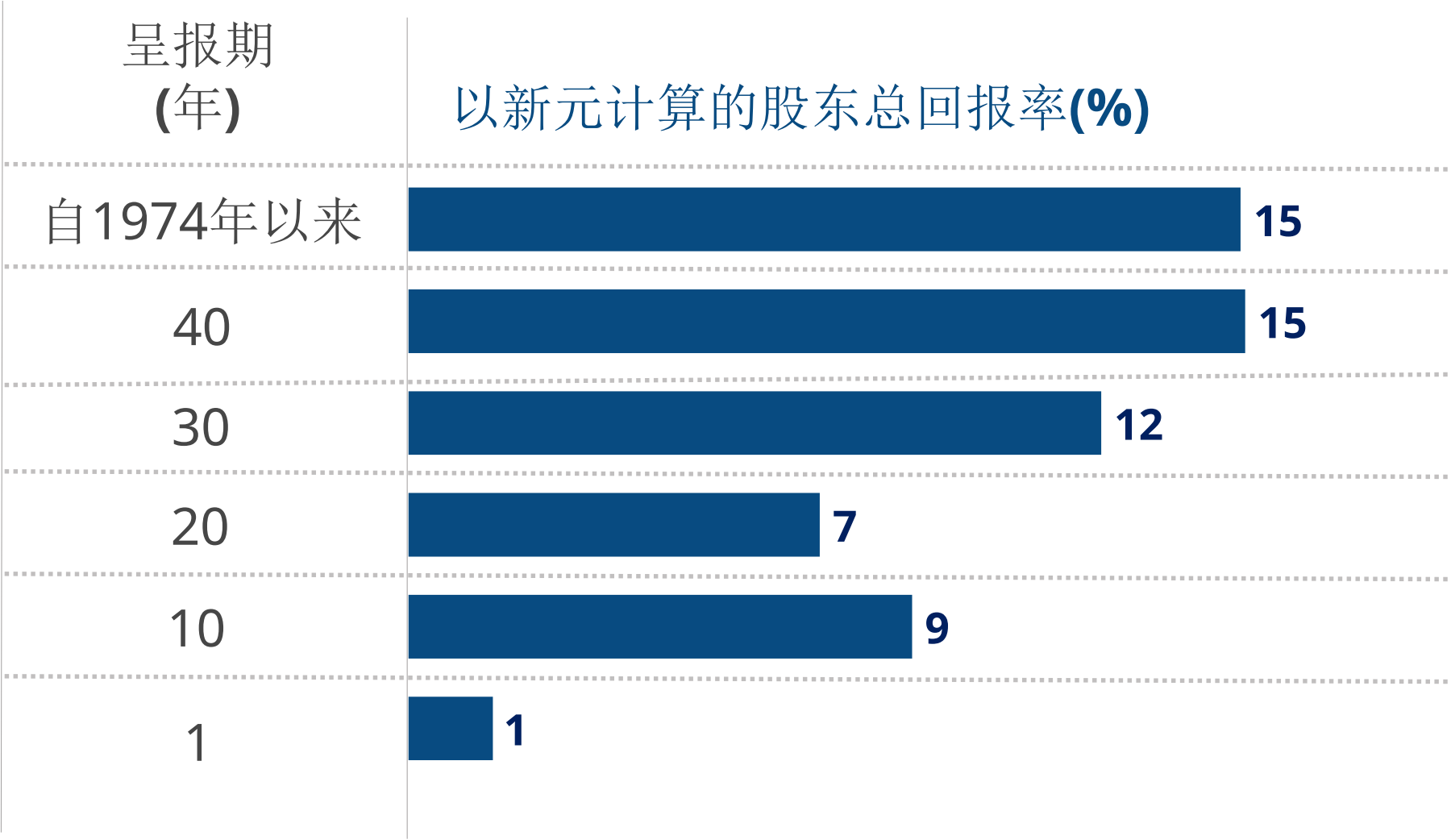
业绩



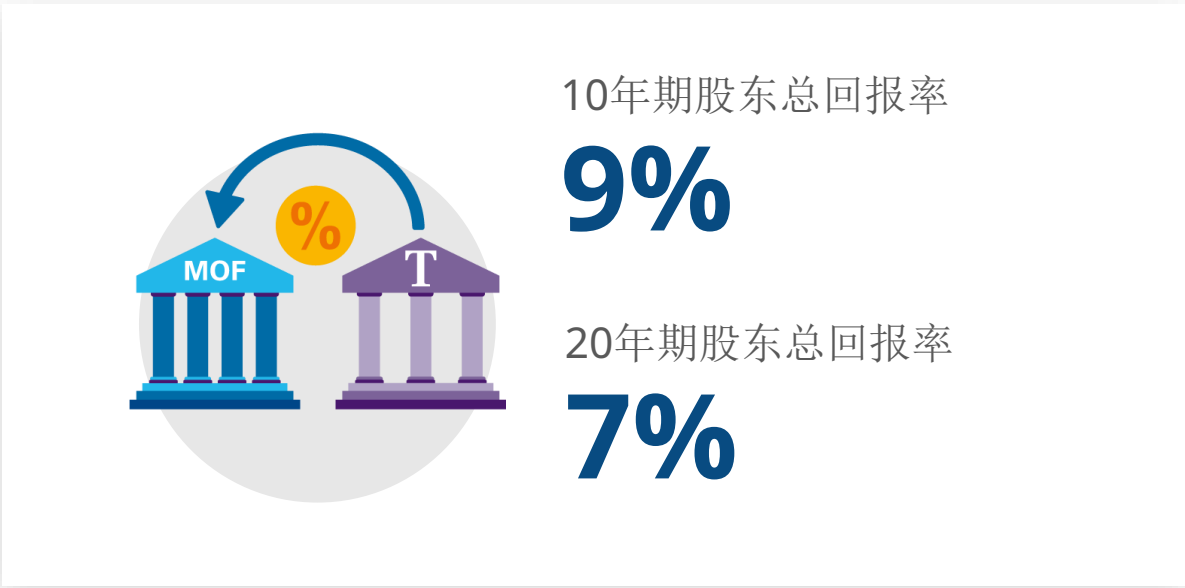
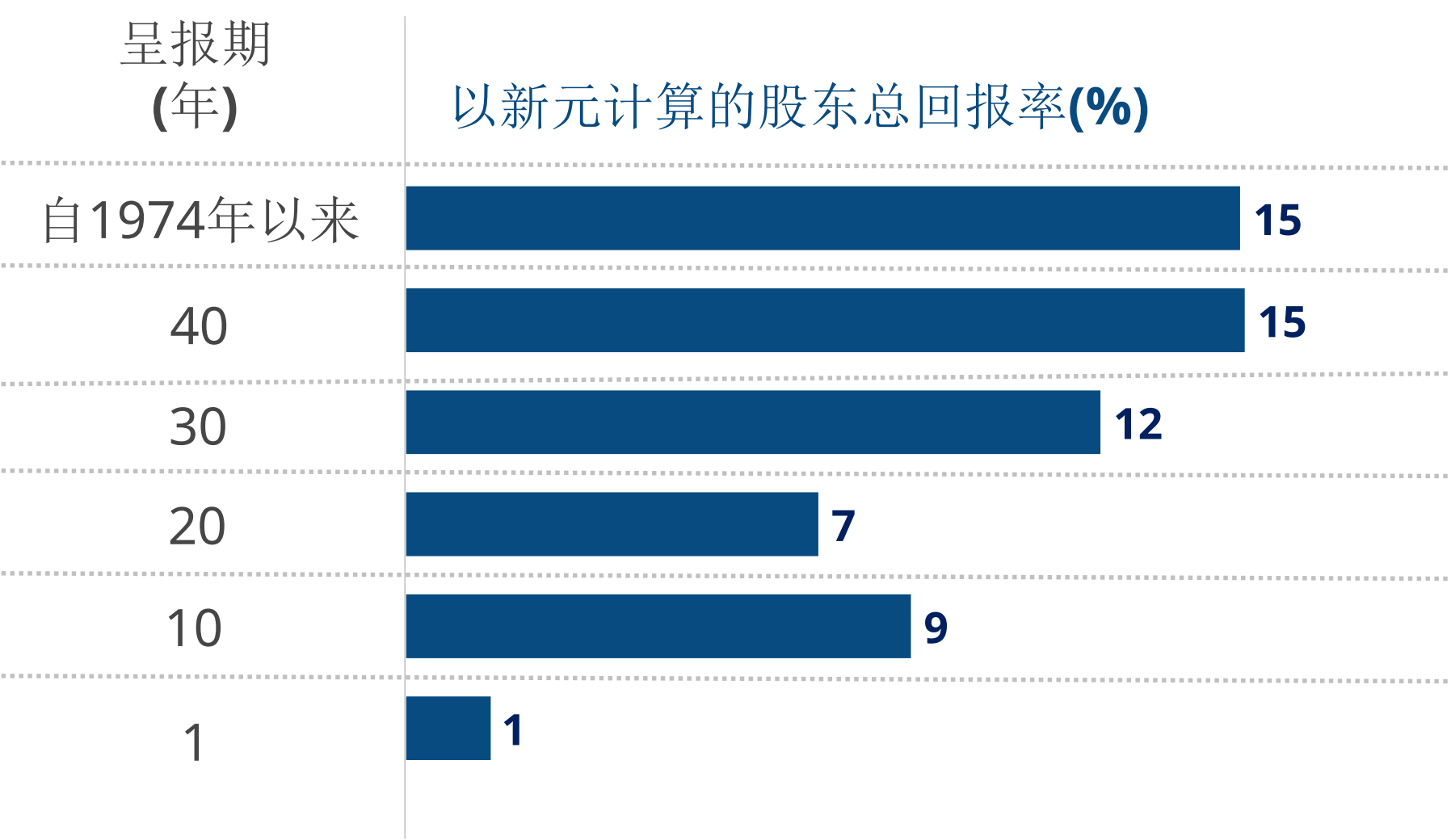
¹ 从1994年起，财政年度截止日期从1993年以前的12月31日改为3月31日。

² 从截至2006年3月31日的财政年度开始，会计准则要求持股比例低于20%的投资需要按市值计算。

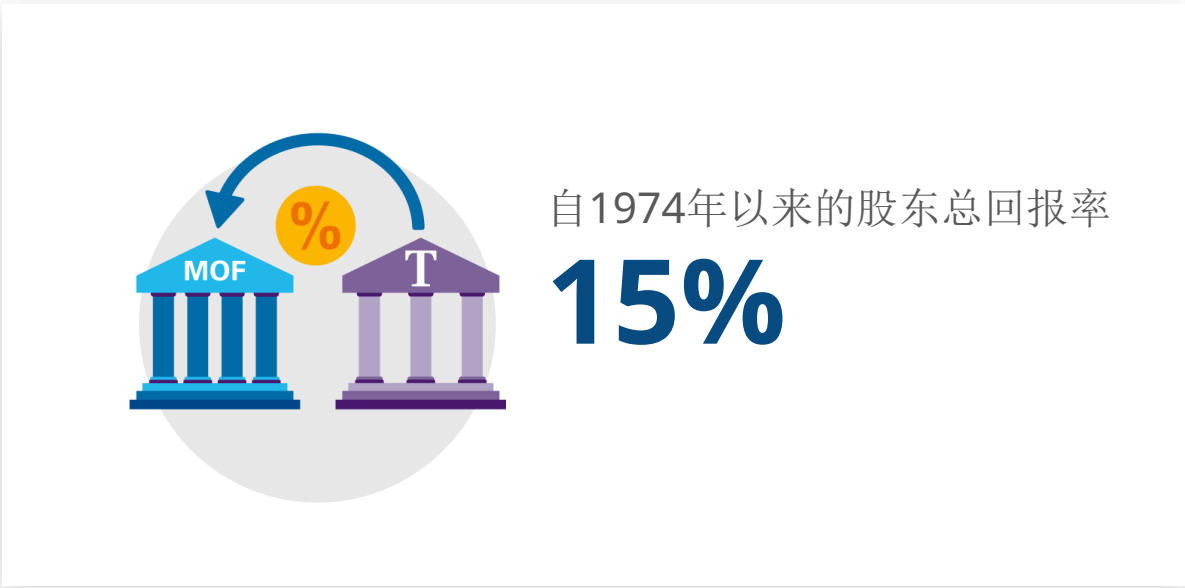
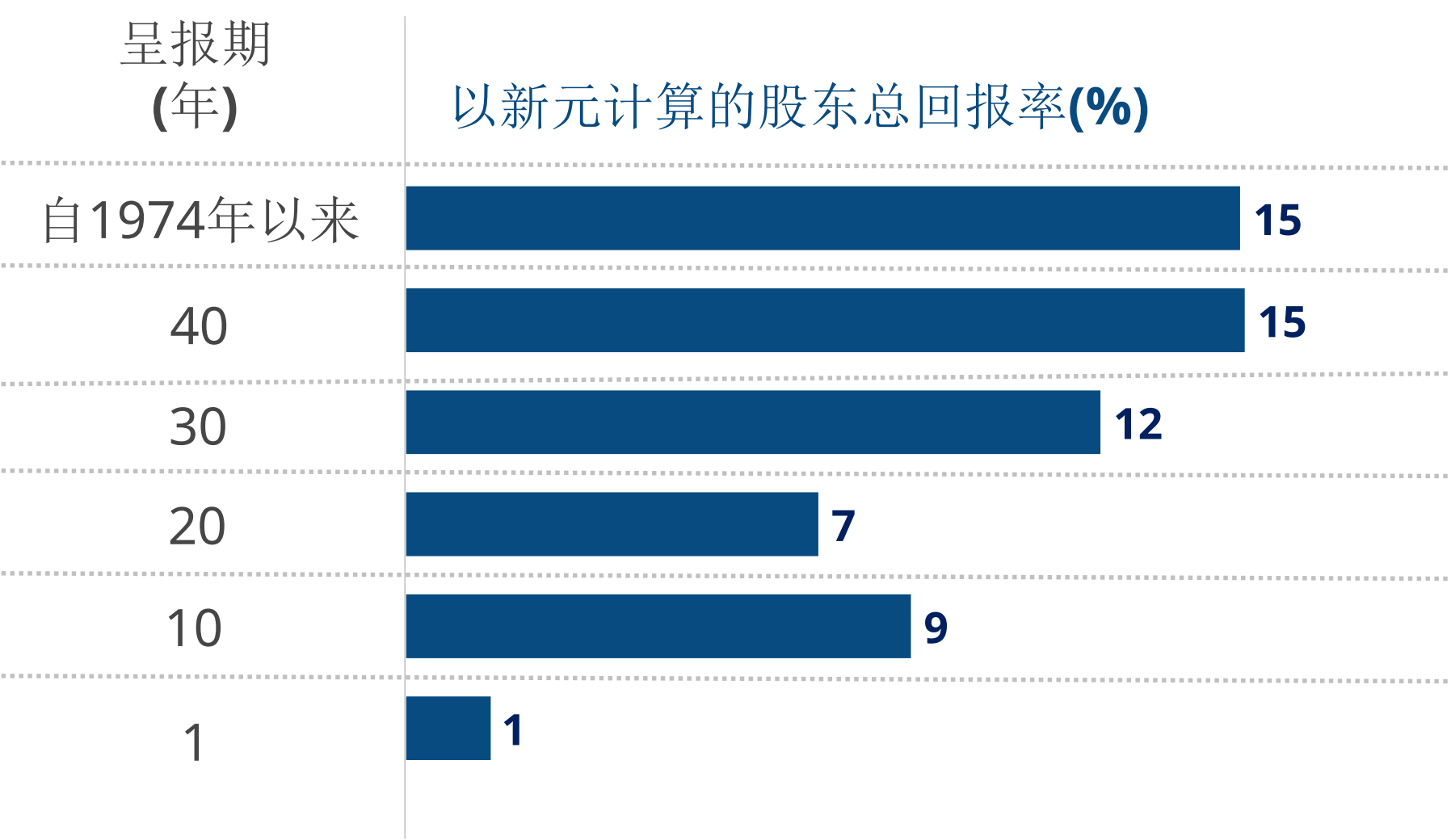
股东总回报率



股东总回报率



股东总回报率



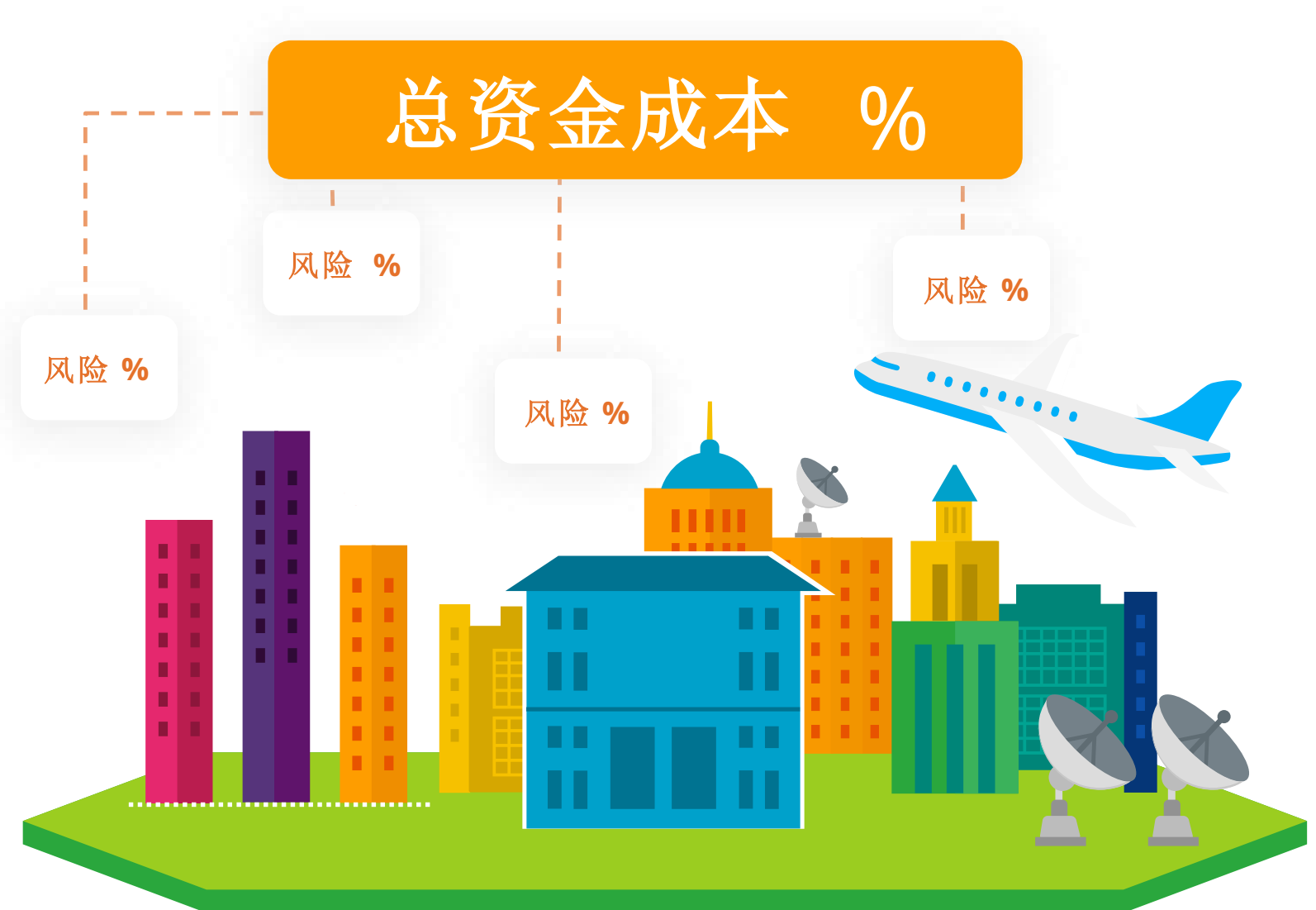
经风险调整后的资金成本是...

业绩

按每笔投资，自下而上建立



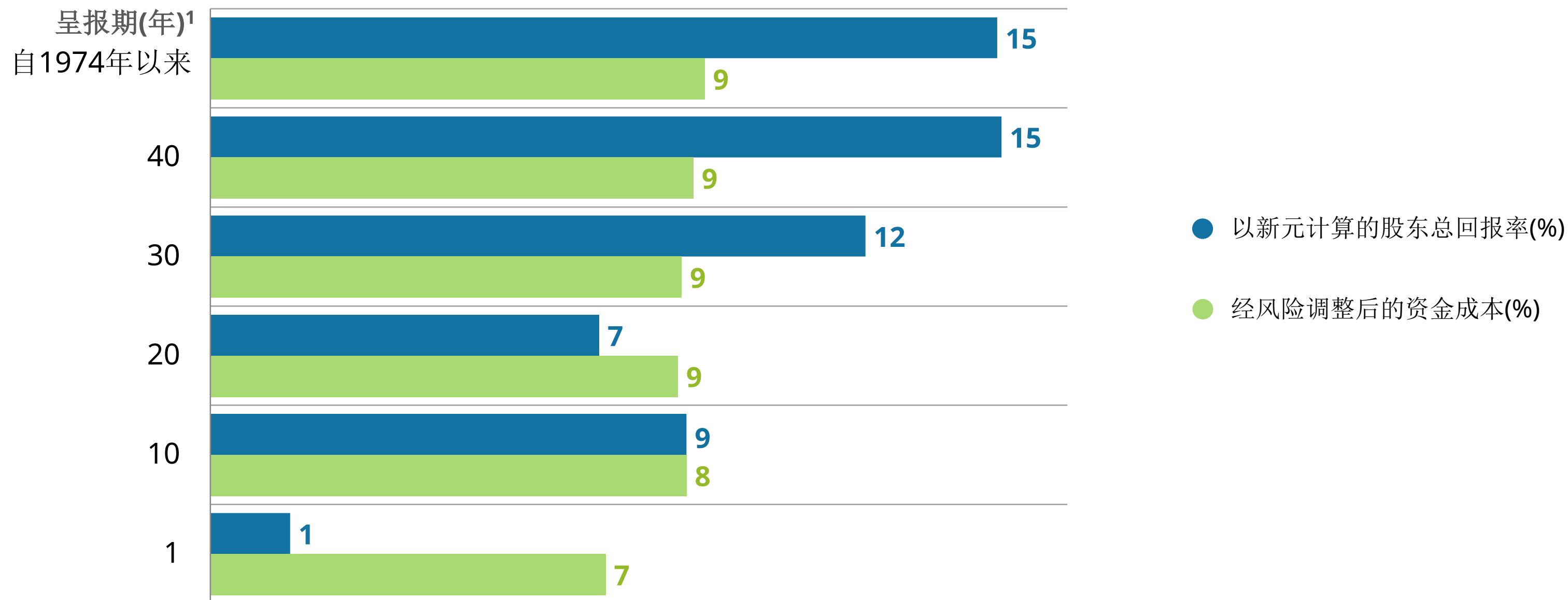
覆盖我们所有的投资



TEMASEK

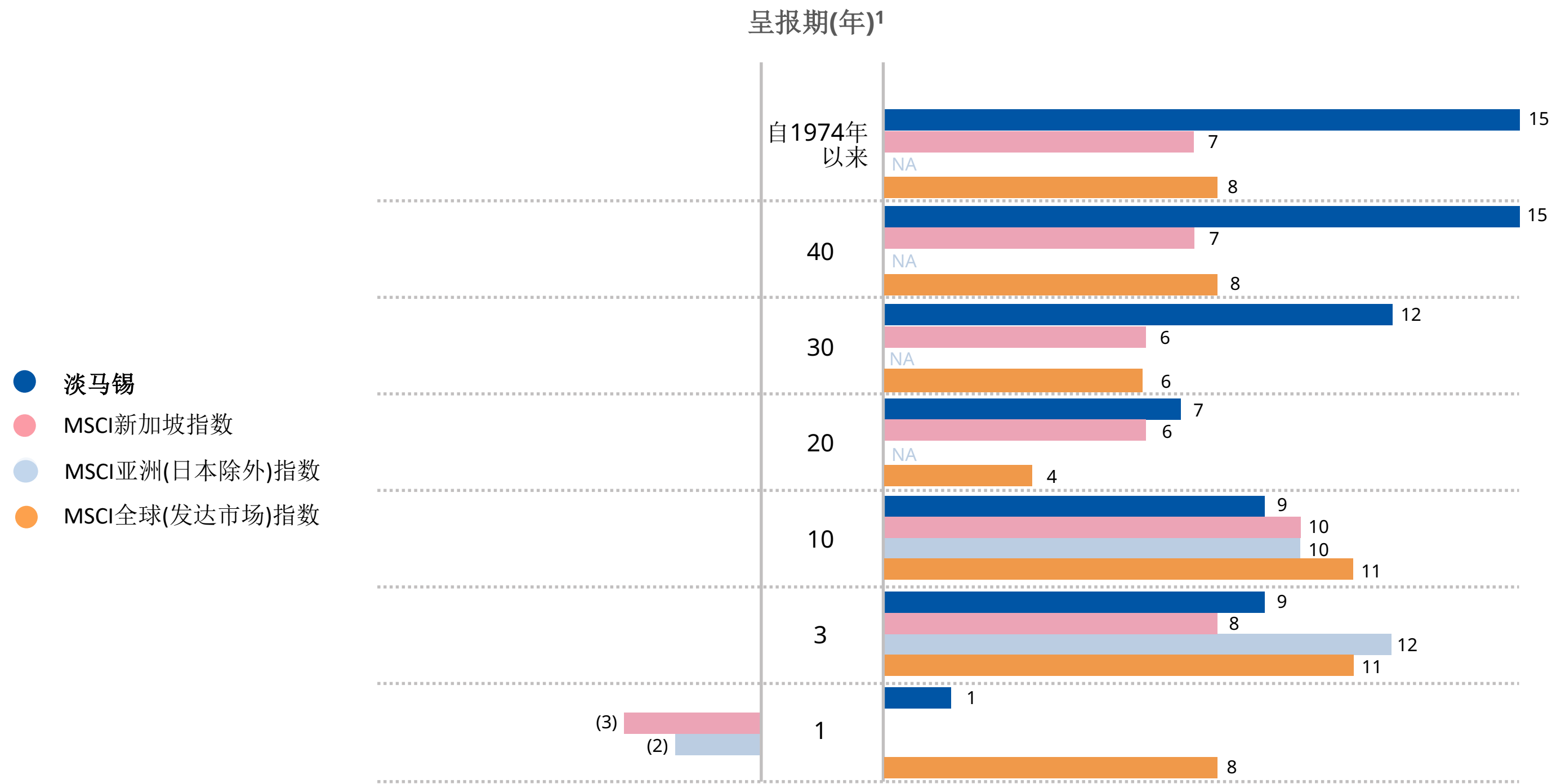
长期回报高于经风险调整后的资金成本

业绩

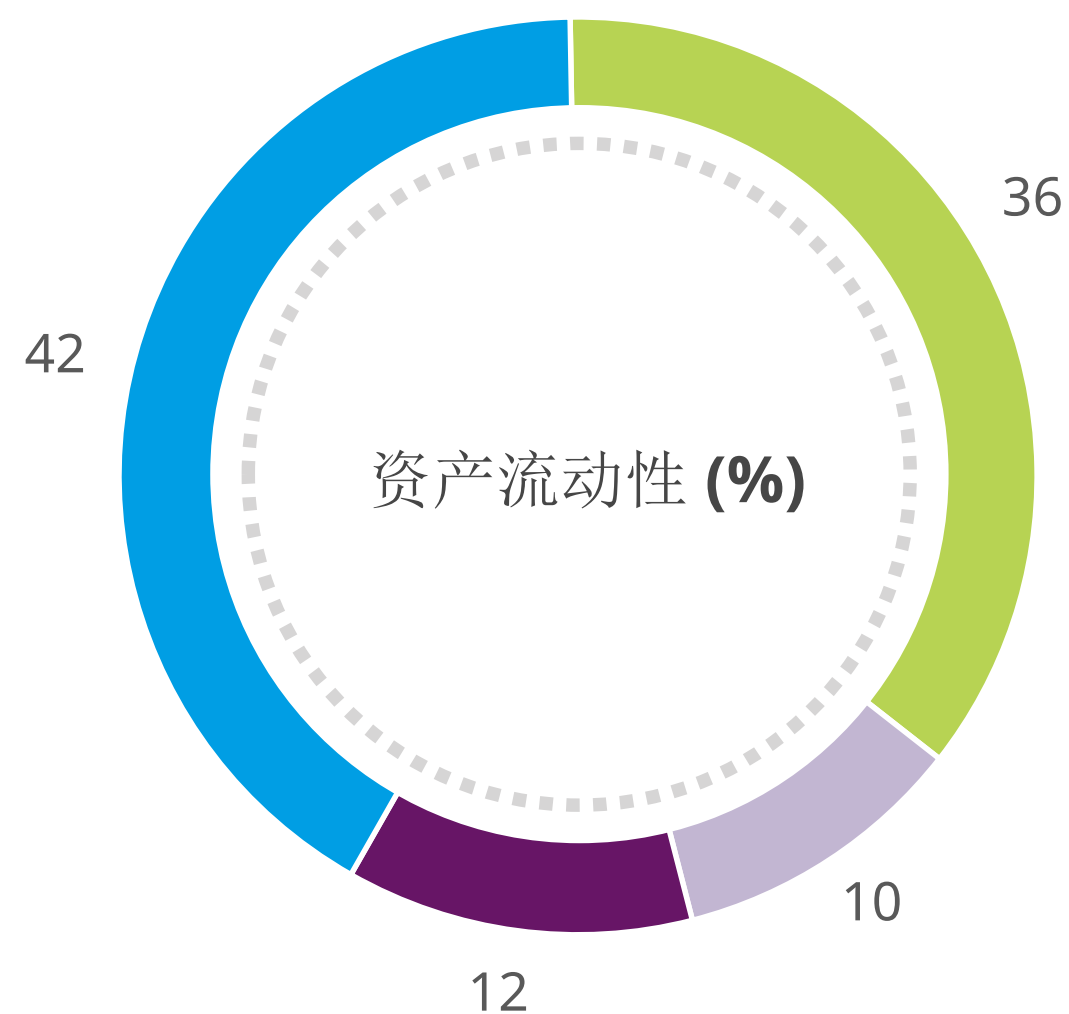


¹ 截至2019年3月31日。

较长期的股东总回报率表现优于市场指数



¹ 截至2019年3月31日。



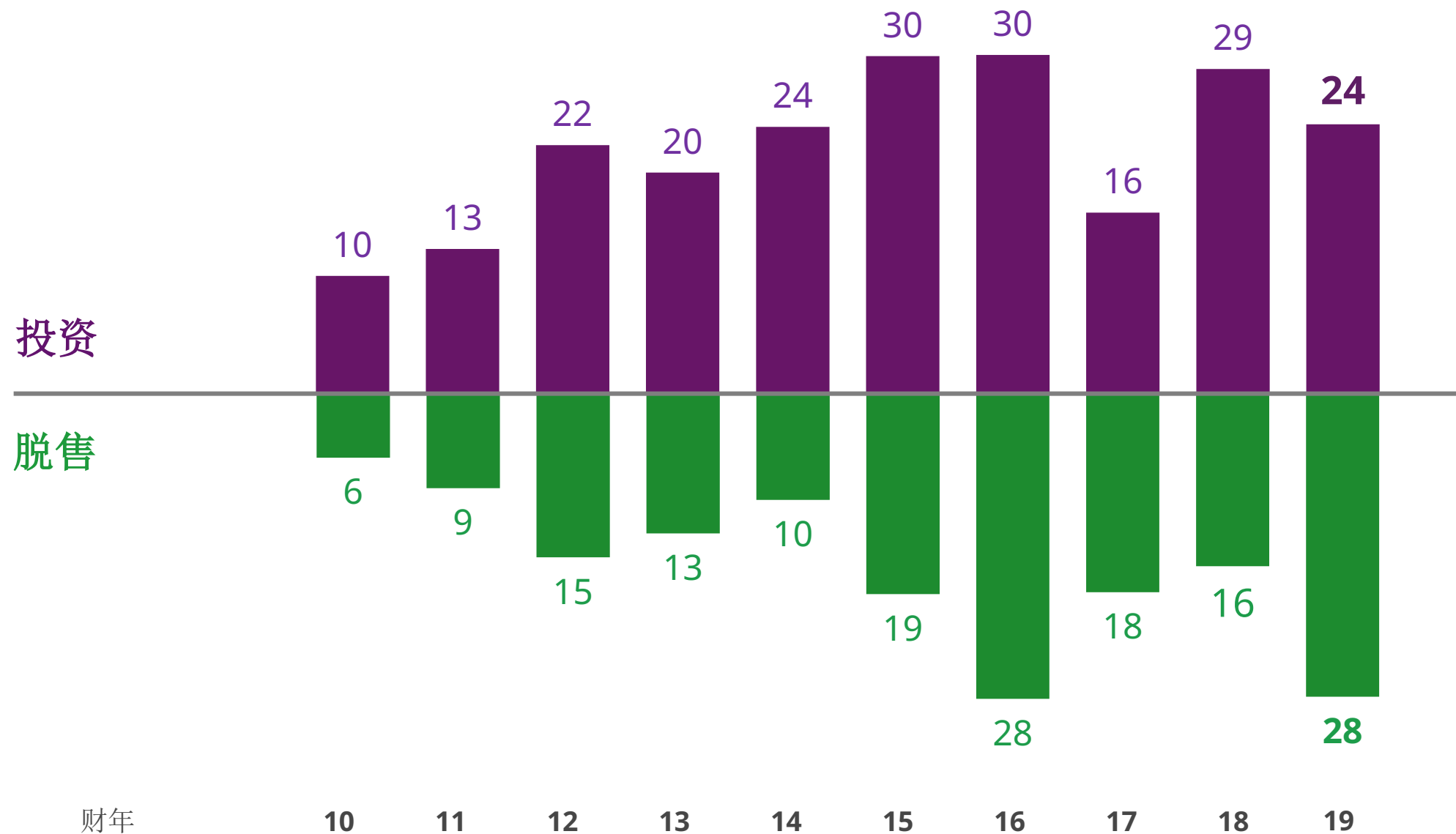
财年	2019	2018	2017
流动资产及持股比例低于20%的上市资产 ¹	36	36	33
上市大型资产 (持股比例 ≥ 20% 且 < 50%)	10	10	9
上市大型资产 (持股比例 ≥ 50%)	12	15	18
非上市资产	42	39	40

(截至3月31日)

¹ 主要为现金、现金等价物及持股比例低于20%的上市资产。

本财年投资额为240亿新元，脱售额为280亿新元

(10亿新元)



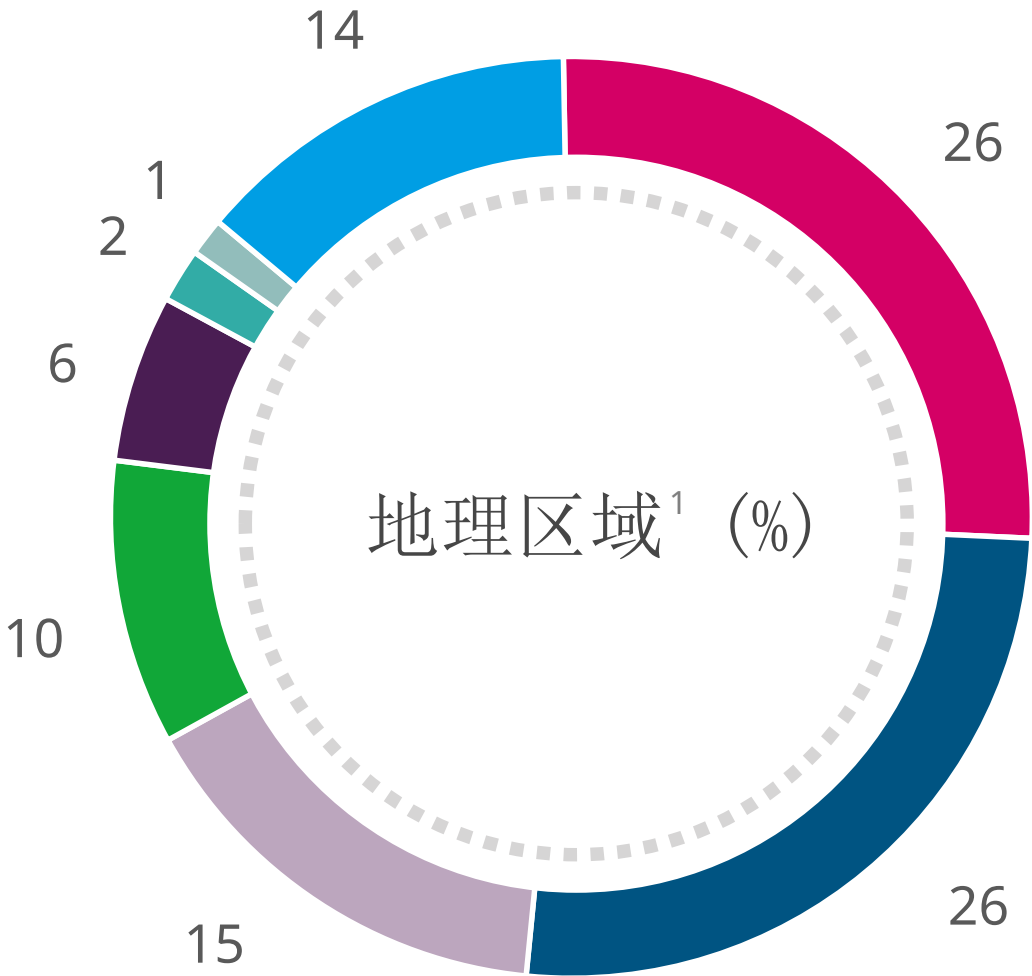
2,180亿新元
过去10年投资额

560亿新元
过去10年净投资额

1,620亿新元
过去10年脱售额

(截至3月31日)

投资组合集中在主要经济体

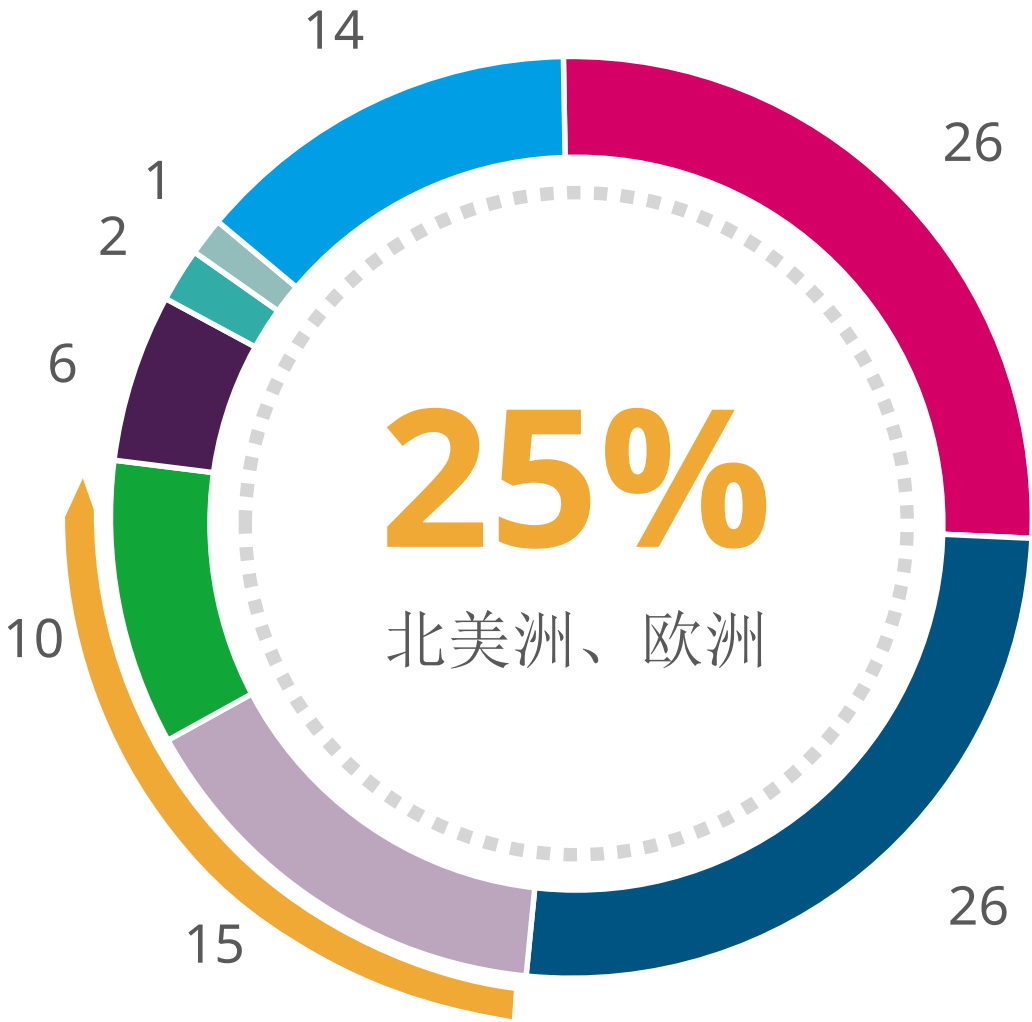


财年	2019	2018	2017
新加坡	26	27	29
中国	26	26	25
北美洲	15	13	12
亚洲 (不含新加坡与中国)	14	15	14
欧洲	10	9	8
澳大利亚及新西兰	6	7	8
非洲、中亚及中东	2	2	2
拉丁美洲	1	1	2

(截至3月31日)

¹ 按标的资产所在地划分。

投资组合集中在主要经济体

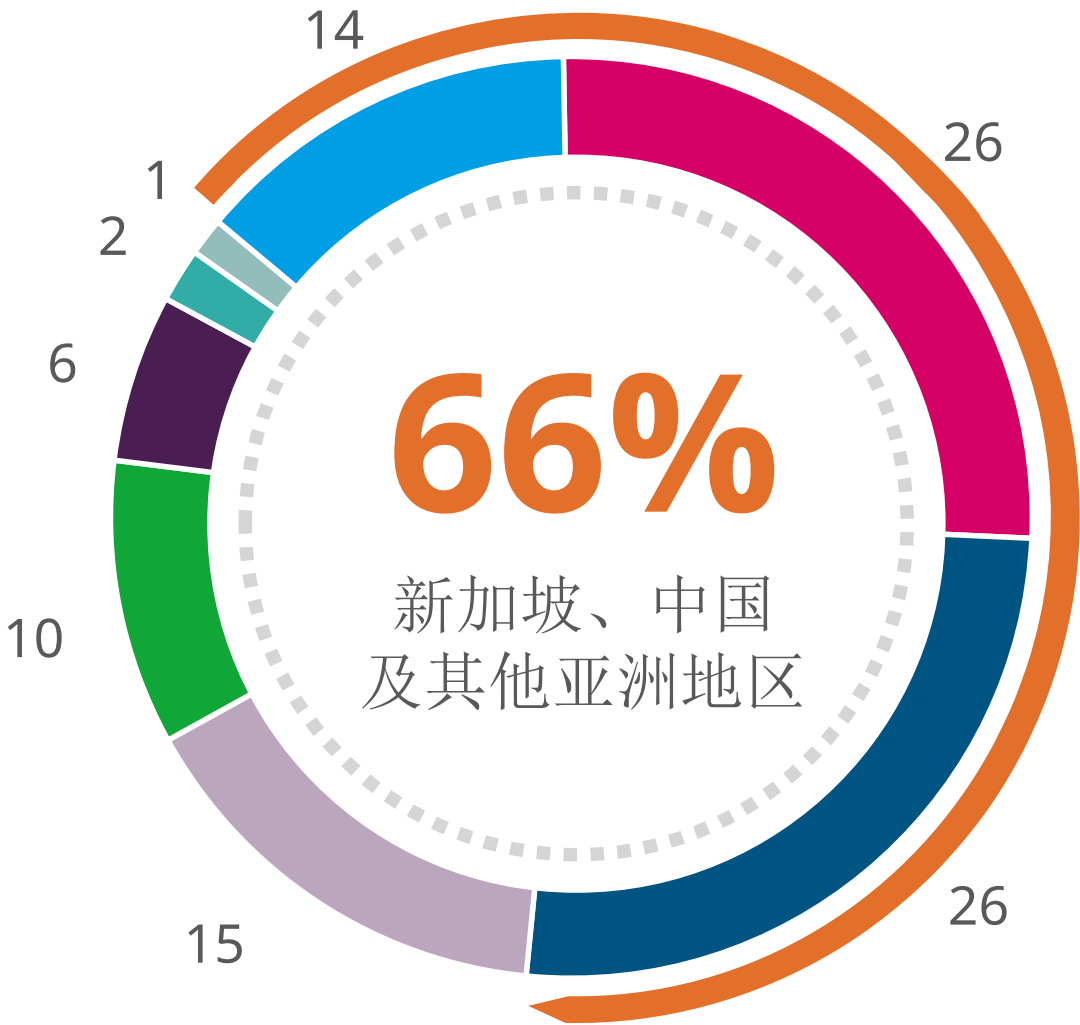


财年	2019	2018	2017
新加坡	26	27	29
中国	26	26	25
北美洲	15	13	12
亚洲(不含新加坡与中国)	14	15	14
欧洲	10	9	8
澳大利亚及新西兰	6	7	8
非洲、中亚及中东	2	2	2
拉丁美洲	1	1	2

(截至3月31日)

¹ 按标的资产所在地划分。

投资组合集中在主要经济体



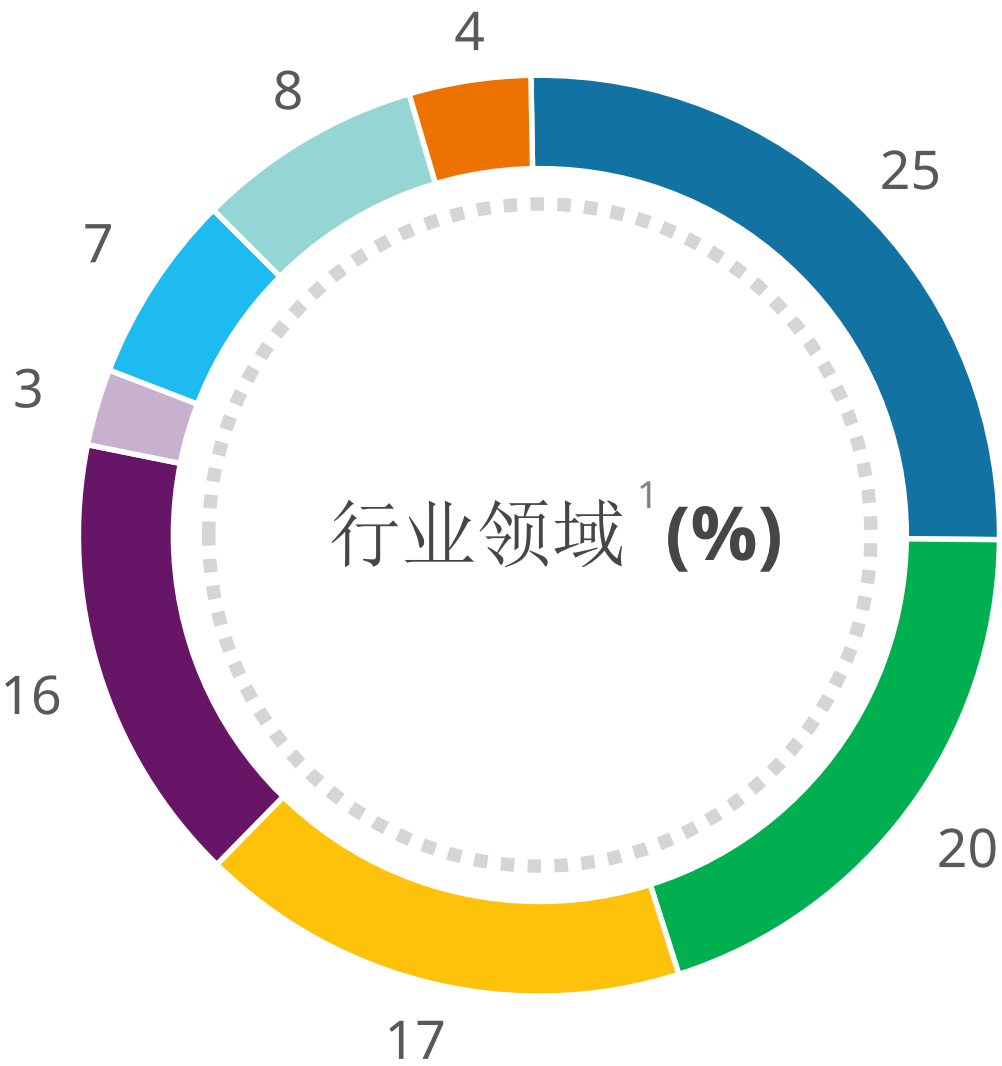
财年	2019	2018	2017
新加坡	26	27	29
中国	26	26	25
北美洲	15	13	12
亚洲 (不含新加坡与中国)	14	15	14
欧洲	10	9	8
澳大利亚及新西兰	6	7	8
非洲、中亚及中东	2	2	2
拉丁美洲	1	1	2

(截至3月31日)

¹ 按标的资产所在地划分。

金融服务和电信、媒体与科技(TMT)仍为占比最高的两个行业领域

业绩



财年	2019	2018	2017
金融服务	25	26	25
电信、媒体与科技	20	21	23
消费与房地产	17	16	17
交通与工业	16	16	17
生命科学综合农业	7	6	4
能源与资源	3	3	3
多行业基金	8	8	8
其他(包括信贷)	4	4	3

(截至3月31日)

¹ 按标的资产所在地划分。

投资构建更美好、更智能、更可持续的世界

业绩

| 社会发展 | | 科技进步 |



更长的寿命



更互联互通的世界



不断积累的财富



共享经济



可持续的生活



更智能的系统



TEMASEK



展望



全球展望

贸易与科技紧张局势可能影响全球经济增长

政策制定者会做好准备

低利率环境可能持续

对机遇保持开放态度，
尤其是非公开市场



美国

经济增长开始放缓

美联储可能在近期放宽货币政策

仍存在中期经济衰退的风险

低迷的市场信心可能更易冲击经济





中国

经济增长遭遇逆风

具有充分的政策支持空间

结构性改革潜力充分

对中国经济的中期走势保持乐观



欧洲

经济增长持续乏力

政策空间有限，下行风险增加

无序脱欧可能造成进一步损害

民粹主义可能对政策和改革造成影响



新加坡

随着全球经济增长放缓，
新加坡经济发展适度

全球贸易进一步动荡可能带来
经济下行的风险

对中期经济前景抱有信心





造福世代



淡马锡脉动

社群

英国伦敦
为无家可归者提供食品



印度孟买
携手成长

中国深圳
倡导个人卫生保健



墨西哥墨西哥城
支援护工



美国纽约
送去温暖



巴西圣保罗
传播欢乐



新加坡
帮扶社群



TEMASEK

翻新家园

清洗和粉刷租赁组屋

加冷民众俱乐部嘉年华

为弱势年长者及个人带来欢乐

造福社群

社群

淡马锡基金会



个人

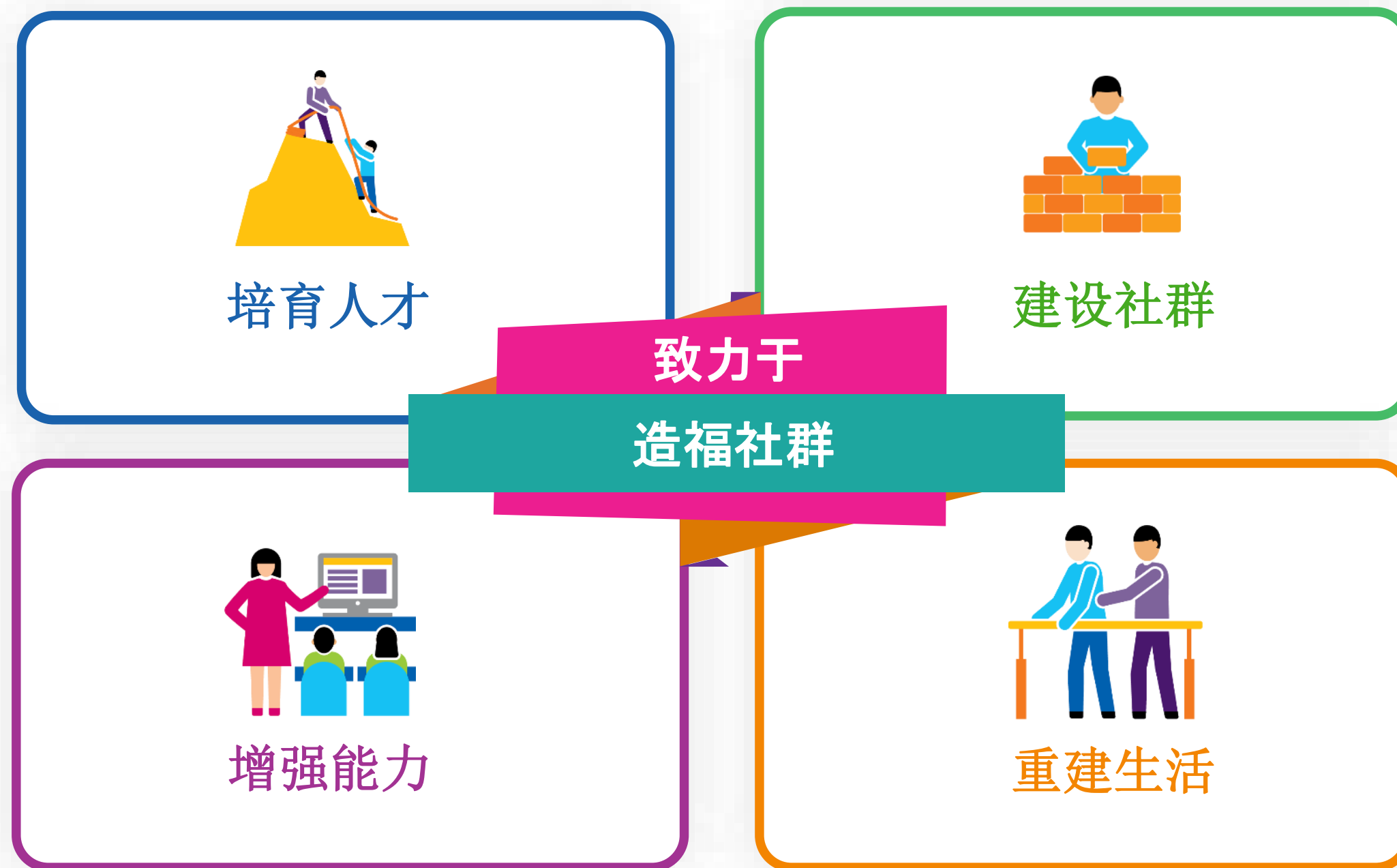


家庭



社群

TEMASEK





i-Tile
学习工具

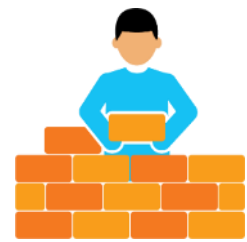




增强能力

居里夫人和
达芬奇少年计划





建设社群

“信仰-亚细安(东盟)”
跨信仰交流计划





iMove项目



探索解决方案

Airbitat Oasis智能巴士站

合作伙伴：

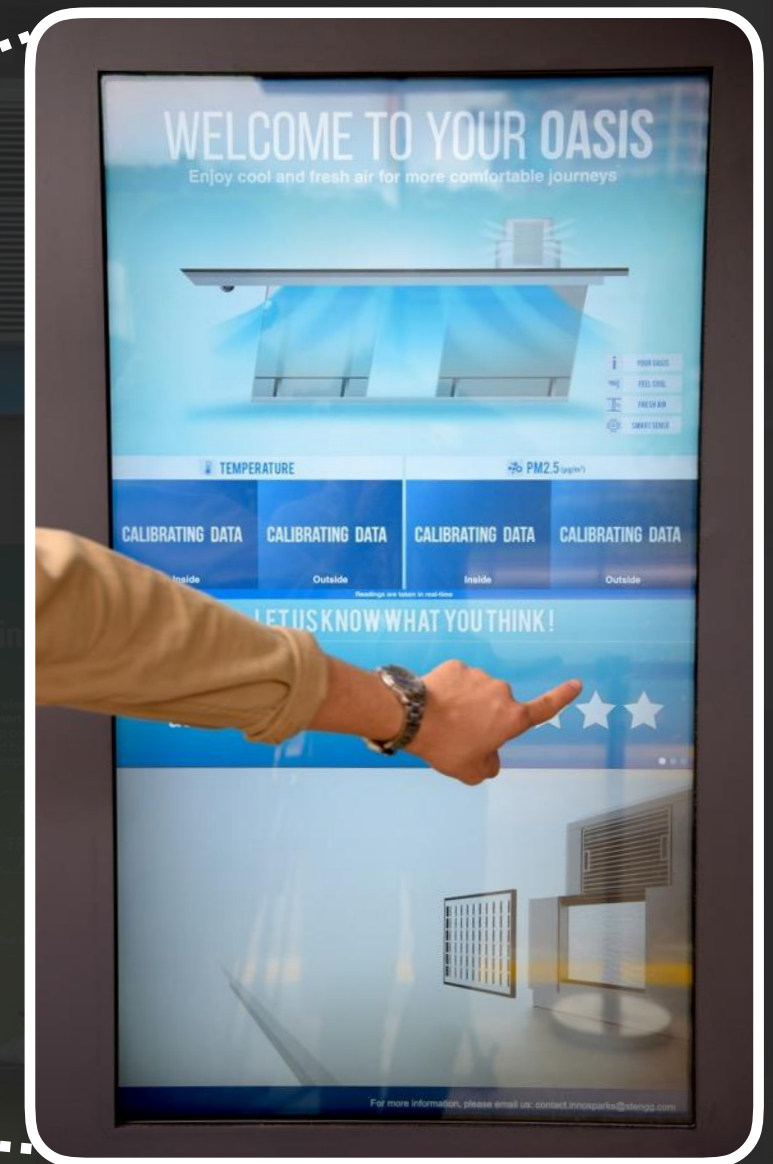


创新解决方案
助力构建
更可持续的地球

探索解决方案

Airbitat Oasis智能巴士站

合作伙伴：
 **ST Engineering**



探索解决方案

滨海湾花园垃圾气化试点项目

合作伙伴：



自行持续运转的
垃圾处理系统

减少高达
20%
的碳排放量

给新加坡及更广泛社群的一份礼物



小智研发
(Miniwiz)



Foreword Coffee
咖啡馆

TEMASEK SHOPHOUSE

淡马锡店屋



淡马锡基金会

倾听有需要的年长者
的心声





淡马锡年度报告2019

观·思·行

始于今, 齐于心

联系我们

