



債券及存款證的特點及運作原理 (影片之文字版本)

我通常會等政府發行債券時去銀行抽債券，但係聽講投資債券或存款證嘅選擇眾多，到底債券或存款證可以讓投資者賺取穩定回報之餘，又可以分散投資嘅風險？投資者可以點樣選擇適合自己嘅債券及存款證呢？

債券是由政府、企業或其他發行人向債券持有人發行的一種債務工具。一般而言，債券持有人等如向債券發行人借出款項，而債券發行人承諾在債券的有效期限內按時向債券持有人支付利息，並在到期時償還本金。

存款證是與債券類似的債務工具的一種。存款證是由金融機構(例如銀行)發行。存款證持有人等如向存款證發行人借出款項，而發行人承諾在存款證到期時向持有人償還本金及支付利息。

債券可按發行機構區分，大致可分為政府債券及企業債券。政府債券是指政府發行的債務性證券，如各國政府發行的國債。大部分政府透過發行債券來調節貨幣供應以或發展國家建設等用途。企業債券由公司發行，以應付各種融資需要，例如為進軍新市場或發行新產品提供融資。

投資債券及存款證讓投資者有機會賺取預期回報及定期收入，有助分散風險及平衡投資組合。

例如：一般市面上債券及存款證的發行人承諾在未來償還貸款，這日期稱為到期日，就以票面值為1,000美元，票息率為3厘和5年後到期的債券為例。根據相關債券及存款證產品之銷售文件及條款所訂明，在正常情況下，投資者每年可收到30美元票息，並在最後一年收到30美元票息和1000美元本金。

**投資產品的表現及回報亦可能受不同因素的影響，因此投資者須參閱下項之“重要風險警告”亦應在作出任何投資決定前詳細閱讀相關產品之銷售文件及條款細則(包括當中所載之風險因素之全文)*

投資債券及存款證需要注意發行人的信貸質素，倘若發行人的信貸質素變差，等於債券及存款證的持有人面對較高的違約風險，這種不確定性稱為信貸風險，亦即表示發行人向投資者償還資本或利息的能力。

利率升跌與債券價格息息相關，而存續期便是量度債券利率風險的重要指標，一般來說，債券的存續期越長，其對利率變化的敏感度便越高，價格在利率上升時，跌幅便會越大，當利率上揚時，投資者會偏向投資年期較短嘅債券及存款證，或選擇一些與通脹掛勾或浮息嘅債券及存款證。債券並非存款，不應被視為定期存款的替代品。存款證並非受保障存款，不會受香港的存款保障計劃保障。

信貸評級機構通常會為債券發行人進行評估，當債券發行人未能根據協定，按時償還本金或繳付票息時，債券便會面臨違約(Default)風險。

債券的信貸評級反映它的信貸質素，以及發行人於到期時償還債券的利息及/或本金的財務能力。信貸評級(Credit Rating)是評估債券違約風險最常用的工具，評級越高表示違約風險越低。市場上有三大評級機構，分別為標準普爾、穆迪和惠譽，不時為債券發行人或債券提供信貸評級。此外，市場上亦有一些公司所發行的債券並沒有信貸評級，由於未被評級的債券欠缺信貸評級供投資者作參考，以致難以與具評級債券作比較，因此投資者須注意這類債券所附帶額外的不明朗因素。

當市場預期利率下降，一些年期較長的債券因為對息口較為敏感，有機會在債券到期前為投資者提供潛在回報。此外，當債券發行人的信貸質素改善或被提升，債券價格亦有機會上升，從而可能為債券持有人提供票息以外的潛在回報。



你可以透過恒生個人e-Banking (桌面版)、恒生個人Mobile App、*恒生電話理財服務熱線、或親臨任何一間分行認購，你亦可以經HARO WhatsApp 查詢相關資料。

*恒生電話理財服務熱線只適用於Signature優卓理財及優越理財客戶

重要風險警告

- 本網頁的資料僅供參考，且不是也不應被視為投資建議。它並不構成，亦無意作為，也不應被詮釋為專業意見、要約、招攬或建議投資於當中所述之任何投資產品項目。投資者須注意，所有投資涉及風險(包括可能會損失投資本金)，投資產品之價格可升亦可跌，而所呈列的過往表現資料並不表示將來亦會有類似的表現。如果你有任何疑問，在作出任何投資決定前，你應該尋求獨立的專業意見
- 債券 / 存款證乃投資產品。投資決定是由你自行作出的。但你不應投資不適合你的債券 / 存款證，除非中介人於銷售該債券 / 存款證時已向你解釋而且也考慮了你的投資目標、投資經驗、投資年期、財政狀況、承受能力的風險、稅務後果及特定需要並認為該債券 / 存款證適合你。你亦應詳細閱讀相關產品的銷售文件及條款細則(包括當中所載的風險因素的全文)。你須了解不應只根據本資料而作出任何投資決定。你的中介人有責任確保你明白本產品的性質及風險，並確保你有足夠財力承擔買賣本產品的風險及潛在損失
- 債券並非存款，並不應被視為傳統定期存款的替代品
- 存款證並非受保障存款，不受香港的存款保障計劃保障
- 購買債券 / 存款證的投資者須承受債券 / 存款證發行人及擔保人(如有)的信貸風險。概不保證發行人 / 擔保人違反還款責任時會獲得保障。在最壞情況下，倘發行人及擔保人(如有)未能於到期時履行其各自在債券 / 存款證項下的還款責任，你可能會損失全部投資款項
- 人民幣並非可自由兌換的貨幣。因此，投資者買賣以人民幣計值的債券和/或存款證將要承受額外風險(例如貨幣風險)
- 以上並非詳盡的風險因素清單。
- 請參閱相關「債券及存款證買賣服務」資料單張項下「風險因素」一節，以了解適用於債券及存款證的其他風險因素
- 投資者須自行評估此資料的相關性、準確性及充足性，並作出彼等為該等評估而認為必要或恰當的獨立調查。本行並無就其中所述任何投資是否適合或切合任何個別人士的情況作出任何聲明或推薦，亦不會就此承擔任何責任。