



債券及存款证的特点及运作原理 (影片之文字版本)

我通常会等政府发行债券时去银行抽债券，但系听讲投资债券或存款证选择众多，到底债券或存款证可以让投资者赚取稳定回报之余，又可以分散投资风险？投资者可以点样选择适合自己嘅债券及存款证呢？

债券是由政府、企业或其他发行人向债券持有人发行的一种债务工具。一般而言，债券持有人等如向债券发行人借出款项，而债券发行人承诺在债券的有效期内按时向债券持有人支付利息，并在到期时偿还本金。

存款证是与债券类似的债务工具的一种。存款证是由金融机构(例如银行)发行。存款证持有人等如向存款证发行人借出款项，而发行人承诺在存款证到期时向持有人偿还本金及支付利息。

债券可按发行机构区分，大致可分为政府债券及企业债券。政府债券是指政府发行的债务性证券，如各国政府发行的国债。大部分政府透过发行债券来调节货币供应以或发展国家建设等用途。企业债券由公司发行，以应付各种融资需要，例如为进军新市场或发行新产品提供融资。

投资债券及存款证让投资者有机会赚取预期回报及定期收入，有助分散风险及平衡投资组合。

例如：一般市面上债券及存款证的发行人承诺在未来偿还贷款，这日期称为到期日，就以票面值为1,000美元，票息率为3厘和5年后到期的债券为例。根据相关债券及存款证产品之销售文件及条款所订明，在正常情况下，投资者每年可收到30美元票息，并在最后一年收到30美元票息和1000美元本金。

**投资产品的表现及回报亦可能受不同因素的影响，因此投资者须参阅下项之“重要风险警告”亦应在作出任何投资决定前详细阅读相关产品之销售文件及条款细则(包括当中所载之风险因素之全文)*

投资债券及存款证需要注意发行人的信贷质素，倘若发行人的信贷质素变差，等于债券及存款证的持有人面对较高的违约风险，这种不确定性称为信贷风险，亦即表示发行人向投资者偿还资本或利息的能力。

利率升跌与债券价格息息相关，而存续期便是量度债券利率风险的重要指标，一般来说，债券的存续期越长，其对利率变化的敏感度便越高，价格在利率上升时，跌幅便会越大，当利率上扬时，投资者会偏向投资年期较短嘅债券及存款证，或选择一些与通胀挂钩或浮息嘅债券及存款证。债券并非存款，不应被视为定期存款的替代品。存款证并非受保障存款，不会受香港的存款保障计划保障。

信贷评级机构通常会为债券发行人进行评估，当债券发行人未能根据协定，按时偿还本金或缴付票息时，债券便会面临违约(Default)风险。

债券的信贷评级反映它的信贷质素，以及发行人于到期时偿还债券的利息及/或本金的财务能力。信贷评级(Credit Rating)是评估债券违约风险最常用的工具，评级越高表示违约风险越低。市场上有三大评级机构，分别为标准普尔、穆迪和惠誉，不时为债券发行人或债券提供信贷评级。此外，市场上亦有一些公司所发行的债券并没有信贷评级，由于未被评级的债券欠缺信贷评级供投资者作参考，以致难以与具评级债券作比较，因此投资者须注意这类债券所附带额外的不明朗因素。

当市场预期利率下降，一些年期较长的债券因为对息口较为敏感，有机会在债券到期前为投资者提供潜在回报。此外，当债券发行人的信贷质素改善或被提升，债券价格亦有机会上升，从而可能为债券持有人提供票息以外的潜在回报。

你可以透过恒生个人e-Banking (桌面版)、恒生个人Mobile App、*恒生电话理财服务热线、或亲临任何一间分行认购，你亦可以经HARO WhatsApp 查询相关资料。

*恒生电话理财服务热线只适用于Signature优卓理财及优越理财客户

重要风险警告

- 本网页的资料仅供参考，且不是也不应被视为投资建议。它并不构成，亦无意作为，也不应被诠释为专业意见、要约、招揽或建议投资于当中所述之任何投资产品项目。投资者须注意，所有投资涉及风险(包括可能会损失投资本金)，投资产品之价格可升亦可跌，而所呈列的过往表现资料并不表示将来亦会有类似的表现。如果你有任何疑问，在作出任何投资决定前，你应该寻求独立的专业意见
- 债券 / 存款证乃投资产品。投资决定是由你自行作出的。但你不应投资不适合你的债券 / 存款证，除非中介人于销售该债券 / 存款证时已向你解释而且也考虑了你的投资目标、投资经验、投资年期、财政状况、承受能力的风险、税务后果及特定需要并认为该债券 / 存款证适合你。你亦应详细阅读相关产品的销售文件及条款细则(包括当中所载的风险因素的全文)。你须了解不应只根据本资料而作出任何投资决定。你的中介人有责任确保你明白本产品的性质及风险，并确保你有足够财力承担买卖本产品的风险及潜在损失
- 债券并非存款，并不应被视为传统定期存款的替代品
- 存款证并非受保障存款，不受香港的存款保障计划保障
- 购买债券 / 存款证的投资者须承受债券 / 存款证发行人及担保人(如有)的信贷风险。概不保证发行人 / 担保人违反还款责任时会获得保障。在最坏情况下，倘发行人及担保人(如有)未能于到期时履行其各自在债券 / 存款证项下的还款责任，你可能会损失全部投资款项
- 人民币并非可自由兑换的货币。因此，投资者买卖以人民币计值的债券和/或存款证将要承受额外风险(例如货币风险)
- 以上并非详尽的风险因素清单。
- 请参阅相关「债券及存款证买卖服务」资料单张项下「风险因素」一节，以了解适用于债券及存款证的其他风险因素
- 投资者须自行评估此资料的相关性、准确性及充足性，并作出彼等为该等评估而认为必要或恰当的独立调查。本行并无就其中所述任何投资是否适合或切合任何个别人士的情况作出任何声明或推荐，亦不会就此承担任何责任。