

昔日太陽

電子報

即時新聞

太陽新版意見收集

9月2日 (二) 32°C



2014年9月1日 (一)



活動受條款及細則約束

**「打卡」認識強積金
贏取GALAXY S5
及200份豐富獎賞！**

推廣生息的緊密聯繫號碼: 43775-81

財經新聞 ▶ SUN MONEY：區分債券及債券基金

上一則

下一則

SUN MONEY：區分債券及債券基金

推介 { 0 }



近來收到一個朋友的電話，她問道：「近來樓價又創新高，想買又不敢買，加上百物騰貴，手持現金又被通脹蠶食，經常聽到債券和債券基金是相對穩定的投資工具，是真的嗎？」她應該道出不少人的心聲，因此就跟大家說說單一債券和債券基金的事。

債券基金 入場費低

無論是投資單一債券或是債券基金，大家自然關心入場費的問題，投資單一債券的門檻較高，現時一般美元債券的入場費為二十萬元美金，而人民幣點心債和港元債券則大多以一百萬元為起步，因此較適合高淨值的投資者。而債券基金的入場費就較為大眾化，部分債券基金的入場費以數千港元便有交易。

單一債券及債券基金經常被大家視為「生息」工具，為投資者帶來穩定的收入。一般而言，單一債券會按發行時所定的票息，以定期派發利息，例如每半年派息一次。債券基金則有所不同，部分債券基金並不一定固定派息，派息與否或派多少息或無規定，要取決於基金經理的做法。

另外，相信大家都聽過一些債券基金是「保證每月派息」，但值得注意的是，債券基金的總回報其實由派息及基金價格變動組成的，當債市興旺時，債券基金的確能做到「財息兼收」。但當市況波動時，為確保投資者得到定期收益，部分債券基金或會從資本或總收益中分派利息，簡單來說，即是從投資者最初投資於基金的款項中，提取一部分金額作派息之用。因此，若以基金本身的資本派息，基金資產淨值將會減

少。

評估發行商違約風險

購買債券時，投資者需要自行評估發行商的違約風險，同時要留意發行商的企業背景、盈利增長及負債比率等基本因素，以及選取信貸優質的企業來減低風險。而投資於債券基金則依賴基金經理的能力和判斷，部分債券基金會買入由不同國家、不同企業、不同貨幣、行業或年期的債券，投資者能以較少的資金來分散和平衡風險。

不過，近年大熱的高息債券基金則有所不同，由於高息債券基金主要投資於信貸評級低於投資級別，或甚至沒有信貸評級的債券，即使基金組合內有多隻債券，都不等於能完全分散違約風險，所謂「魚與熊掌不可兼得」，較高的回報自然伴隨較高的風險。

投資於單一債券或債券基金各有優勢、特色和風險，投資者可按自己的財政狀況和風險承受能力來作出選擇。無論投資於單一債券抑或債券基金，大家都需要「做足功課」，了解個別細則和條款。

京華山一債券部經理 王婉庭

上一則： SUN MONEY：港Beauty網店 食正韓風崛起

下一則： 投資理論上擂台實戰 雙子齊捧科技股



搵樓 豪宅搜尋

租/售 租 售

所有區域 所有地區

樓盤由squarefoot.com.hk提供

雅虎贊助網站

- **成立公司 \$988- KPC**
開香港有限公司，只需1天！專業秘書服務，即日銀行開戶
(www.kpc-hk.com)
- **瑞信認股證/牛熊證共創雙贏**
投資認股證/牛熊證的好伙伴，提供報價、市場數據及分析，盡顯領導優勢。
(www.cswarrants.com)
- **NO.1 星級投資課程**
想投資新手變高手？由頂尖分析員教你 股票投資竅門。政府資助學費7成
(www.gogoinvest.com)



熱門搜尋關鍵字

升學顧問 減肥瘦身 海外升學 課程
幼兒課程 電話系統 市場推廣 婚紗攝影
網上商店 禮品 花籃 核數 商標
冷氣工程 英語 興趣班 不織布袋
五金廢料 會計 專業化妝 印刷 脫髮
宣傳方法