

債券與債券基金有何分別？

Q : 有人說債券的風險較低。究竟投資債券有甚麼風險？

A : 債券是由政府、銀行或需要籌措資金的企業所發行的。除零息債券外，投資者在債券到期日前，將定期收到由發債機構所支付的利息。發債機構會在債券到期日依票面值償還金額予債券持有人。

在買賣債券時，你要面對的主要風險包括：

✱ **信貸風險**：指發債機構未能如期向你支付利息或本金的風險。在挑選債券時，你要留意評級機構給予個別債券的信貸評級。如發債機構的信貸評級被調低，會對債券的價格造成壓力。

✱ **利率風險**：如購入定息債券，當利率上升時，債券的價格便會下跌。如購入浮息債券，當利率下跌時，你可獲得的利息則會減少。

✱ **價格風險**：是指債券價格變動的風險。債券價格在到期前可能會隨利息的升降而波動。在到期前沽出債券，便要承受價格可能跌低於購入價的風險。

✱ **流通性風險**：指在債券到期前可能由於沒有二手市場，或二手市場流通量欠佳，而未能成功沽出債券套現的風險。在購買債券前，你可向銷售債券的機構查詢他們有否提供二手市場服務。

Q : 投資債券與債券基金有何不同？

A : 債券與債券基金是不同的投資工具，分別在於：

✱ **投資金額**：投資債券所需的金額通常較高。

✱ **結構**：債券是由發債機構發行的。債券基金則是依據基金組成文件成立，投資於債券的集成投資工具。

✱ **派息機制**：一般債券會定期支付利息予投資者。相反，債券基金不一定派息。基金所派的利息是按基金投資於債券所獲得的收益來支付的。

✱ **價格走勢特性**：如你買入債券，並持有至到期日，便可取回本金。但如在中途賣出，你仍要承受價格風險。債券基金則沒有到期日，基金表現視乎基金經理的投資管理素質，價格可升可跌。沽出基金時，可能會因價格下跌而虧本。

✱ **費用**：投資債券或需繳付託管費和代收利息費。債券基金的收費則包括基金管理費和信託人費用等。

