

了解債券長線投資的智慧

債券是甚麼？

債券如同借據，當您買入後，發行人會在指定年期內定時向您支付利息（即「票息」），並在到期日歸還本金（即「面值」）。

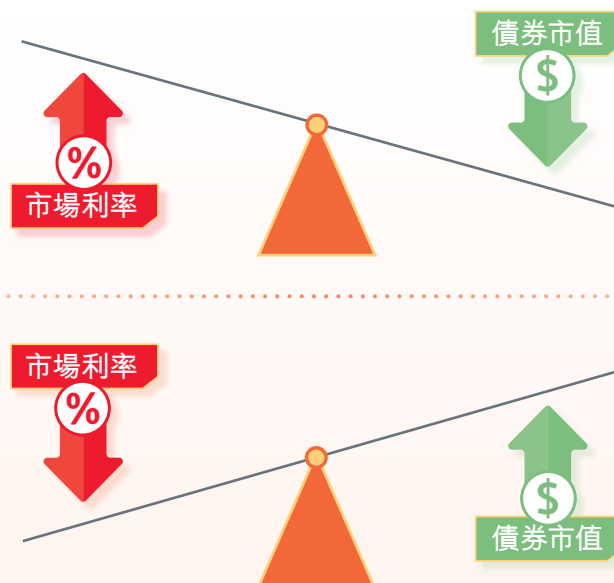
債券的市值與面值

債券的**面值**指到期時發行人**承諾**向持有人**支付**的**本金**。而債券的**市值**則是投資者在**市場**上購買債券的**價格**。**面值**在債券發行時已決定，但**市值**則受到**市場因素**影響，例如**市場利率**。

換言之，**市值**最能**真實**反映債券的**實際價值**。

債券市值與市場利率成**反比**

債券**市值**並非**固定**，會因當時的**市場利率**而**變動**。簡單來說，當**市場利率**上升，**債券市值**便會**下跌**；相反，當**市場利率**下跌，**債券市值**便會**上升**。

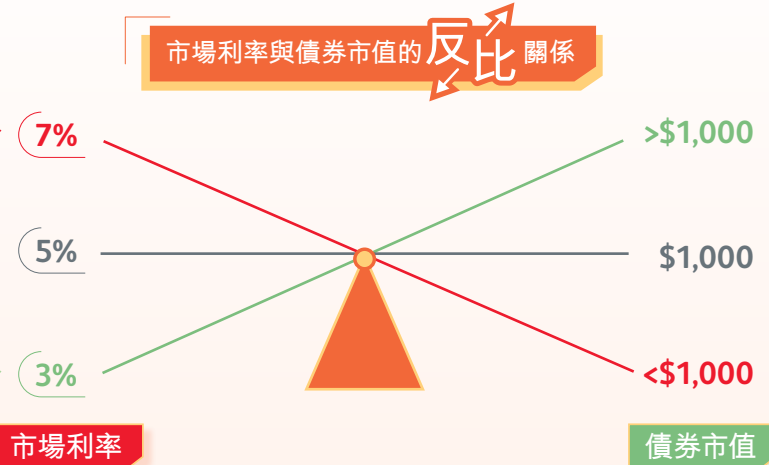


例子 1

假設現時市場利率是5%，您今天買入一張面值1,000港元、票息率5%的10年期債券。在10年間，您每年能獲得50港元利息（1,000港元 × 5%），並在債券到期時取回1,000港元本金。

2年後，如果您想賣出債券，而當時的市場利率升至7%，由於票息率（5%）低於市場利率（7%），您便需要以低於債券面值1,000港元的價格賣出。

相反，如果2年後的市場利率降至3%，由於票息率（5%）高於市場利率（3%），您持有的債券市值便會上升，投資者會願意以高於債券面值1,000港元的價格買入。



例子 2

以投資美國20年期國債為例，由於市場利率自2022年下半年起較10年前上升，因此於10年前買入的債券，其市值便會下跌。



資料來源：彭博及Federal Reserve Economic Data (FRED®)

為甚麼不需要擔心債券價格的短期變動？

參考上述例子，雖然債券市值會因當時的市場利率而變動，但投資者無需太擔心短期的市場波動。在沒有違約的情況下，持有債券至到期日就能獲取票息及本金。



提醒您：

債券長期持有 • 息本到期兼收 • 無需過分擔憂

✓ 不論債券市值升跌 ➤ 依舊獲取票息

✓ 保本 ➤ 到期時取回本金

註

上述所有資料只供參考之用，任何人不應將其視為具體的投資建議。保誠保險有限公司或保誠保險有限公司（澳門分行）（「保誠」）並不對所載資料作出任何可靠性、準確性或完整性的申述或保證。在未經諮詢專業意見的情況下，您不應採取行動或依賴該資料作決定，而應視乎實際情況或需要而定。保誠明確表明概不因他人使用或詮釋以上之任何資料而承擔任何責任。

此單張僅旨在香港及澳門派發，並不能詮釋為保誠在香港及澳門境外提供、出售或遊說購買任何保險產品。如在香港及澳門境外之任何司法管轄區的法律下提供或出售任何保險產品屬於違法，保誠不會在該司法管轄區提供或出售該保險產品。

此單張由保誠保險有限公司及保誠保險有限公司（澳門分行）（保誠集團成員）所刊發。



保誠保險有限公司

(保誠集團成員)

香港九龍尖沙咀廣東道21號

海港城港威大廈

保誠保險大樓8樓

客戶服務熱線：(852) 2281 1333

公司網頁

www.prudential.com.hk

保誠保險有限公司（澳門分行）

(保誠集團成員)

澳門蘇亞利斯博士大馬路

澳門財富中心12樓 A, I, J 及 K座

客戶服務熱線：(853) 8293 0833

公司網頁

www.prudential.com.mo