

對不少投資者來說，債券是比較沉悶的資產
因為其波幅一般低於股票，潛在回報亦相對較低
債券既可提供潛在的定期收益，同時有助平衡投資組合的整體風險
所以在一個全面的投資組合中是不可或缺的
究竟債券的原理是什麼？
簡單來說，債券是一種政府或企業發行的貸款，用來向投資者籌集資金
投資債券就是向發行人借出資金
對方承諾在一段時日後會償還本金，這個日期便是到期日
在到期日之前，投資者可定期獲發票息，所以傳統債券又稱為固定收益產品
以一支面值 100 美元、票息 5%、5 年後到期的債券為例
若其他因素不變，債券持有人在頭 4 年，每年可收到 5 美元票息
並在最後一年收到 5 美元票息和 100 美元本金
投資債券的最大風險，是發行人有可能因財政困難
在指定限期未能償還票息或本金，造成違約
有見及此，評級機構會按發行人的償付能力，給予債券不同信貸評級
評級一般可分為投資級別和非投資級別
低於標準普爾 BBB-級別的債券為非投資級別，亦稱為高收益債券
簡單來說，債券的評級越高，反映發行人的基本因素越佳
違約風險較低，能以較低成本集資
而高收益債券的違約風險高於投資級別債券，所以票息一般較高
因此，尋求較高潛在回報的投資者，可以考慮投資高收益債券
而如果希望承受較低風險，就可以選擇投資級別債券