



持久稳定的 财富

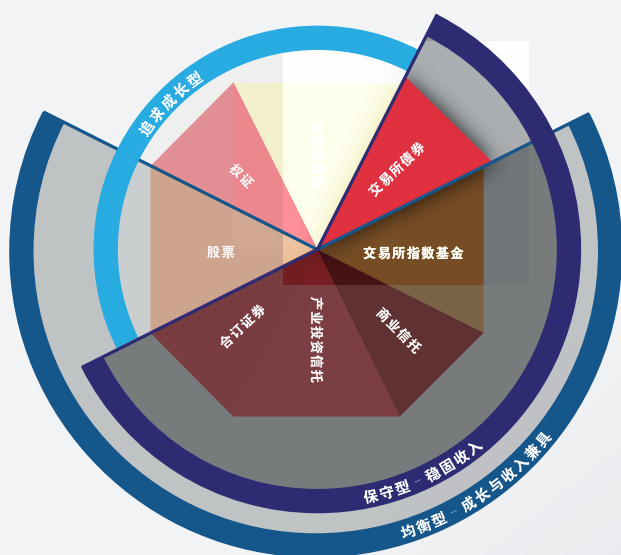
ETBS

交易所债券

于大马交易所上市



您是哪一类型 投资者？



各类投资者都抱有不同的目标，而这取决于他们本身的风险/回酬的偏好。

您可以此图表为参考，列出您感兴趣的投资项目，从而了解本身是倾向于何类投资者。此外，此图表可为您提供本册子以外之产品来组成投资组合。

ETBS

交易所债券增加大众投资于
债券及伊斯兰债券市场的机会。

长久以来，债券及伊斯兰债券都被视为一种用以对冲熊市的资产类别，同时也是在经年累月中赚取稳定收入的方法。但在过往，债券及伊斯兰债券市场仅开放给高净值人士及机构投资者。

如今透过ETBS，所有投资者都可透过股市轻松投资于债券及伊斯兰债券市场。

什么是ETBS?

ETBS是一种固定收益证券，也称为债券及伊斯兰债券，在股票市场上市交易。ETBS是由公司或政府(发行人)发行，用来筹措资金以达成所需。ETBS的类型众多，其中包括固定利率债券、浮动利率债券及混合债券。

** 伊斯兰债券是指符合伊斯兰教法原则的债券*

为何投资ETBS?

以下是投资ETBS的一些原因:

交易灵活简易: ETBS是在大马交易所交易, 其交易方式就如同买卖股票一样简单。

透明度: 由于ETBS是在股票交易所进行买卖, 因此投资者可获知实时报价和股数, 就如同股票一样。这可让投资者持续掌控他们的投资并获取最新资讯。

多元化投资: 投资者可将ETBS纳入投资组合中以进行多元化投资, 与其他资产类别如股票、衍生产品及单位信托等互补长短。

额外收入来源: 投资者可透过定期息票付息, 从稳定的收入来源中获益。

ETBS投资的 常用术语有哪些？



发行人

为了筹措资金用于运作、扩展或其他需求，而向投资者发行债券及伊斯兰债券的公司或政府机构。

ETBS持有人

债券及伊斯兰债券资产的拥有者。

面值

一般上，这是期满时偿还给ETBS持有人的金额，亦被称为债券的票面价值、面值、赎回价值或期满值。

满期日

ETBS发行人偿还资本给持有人的日期，亦被称为赎回日。

息票

ETBS持有人除了资本以外所能收取的利息，通常是以资本价值的百分比来表示。

派息次数

派发息票利息给ETBS持有人的次数。

受托人

被授予受托权的金融机构，旨在确保ETBS发行人与ETBS持有人履行契约义务。他们可维护ETBS持有人的利益。

担保人

若有违约，政府、商业公司或控股公司将承担起作为ETBS发行人之担保人的责任。

2

决定ETBS价格的因素有哪些？

价格和利润

ETBS的价格和利润主要是根据市场上的供求情况来决定。投资者欲透过投资获取最高的利润或回酬，当ETBS价格走低时，投资者倾向于以低价购买ETBS，并因此获得较佳的利润。相反，ETBS价格走高时则意味着低回酬，因为债券息票付息通常取决于ETBS的面值。

利率

当利率变动，ETBS价格亦随之改变。ETBS对于利率变化的敏感度是影响其价格的其中一个重要因素。假设提供给投资者的平均利率上升，那么ETBS的现时利润将会变低，进而失去其吸引力。这会导致投资者需求下降，ETBS价格下跌，直至利润上升到足以和现行利率相比为止。

风险

在投资ETBS前，投资者必须考量发行人的信用风险。基本上，信用风险是指发行人能否在期满时偿还ETBS的本金数额及其利息的可能性。尤其是对于企业ETBS，因为企业ETBS比政府债券拥有更多的风险。

ETBS是由特定机构进行评估并确定等级，国内评估机构是大马债券评估机构(MARC)或大马评估机构(RAM)，国际评估机构则包括Moody's及Standard & Poor's。最高等级(AAA)代表该ETBS拥有最少的风险。若某公司的评级下调，会导致投资者投资意愿降低，其ETBS价格通常会下跌。

期满时间

未来总是比现在更难以预测。在金融世界，不确定就意味着风险。总的来说，长期ETBS的风险较多，价格也较低(或利润较高)。

当这些ETBS快要到期时，价格会开始接近面值。这是因为投资者知道他们即将可取回金额，而且所面对的信用风险很小。

3

最小的投资单位 是多少？

ETBS的最小交易单位为每手10股。假设每单位的资本是RM100.00，每手买卖单位将价值RM1,000，不包括交易手续成本。

4

有什么风险？

信用风险

若ETBS发行人无法在付息日支付息票利息或在期满时偿还本金给贷款人，则形成信用风险。政府债券及伊斯兰债券有中央政府作为后盾，因此被认为拥有较低的风险。

市场风险

这是指因股市的供求状况而造成价格波动的风险。

利率风险

ETBS的评级可能会受到利率变动的影响。举例来说，若利率上升，ETBS价格将下跌，因为投资者可能会趁着利率上升的时机而把资金转移到其它工具，例如银行存款。

在投资ETBS前 我须考量什么？



产品比较

债券及伊斯兰债券

债券及伊斯兰债券
是债权证券

债券及伊斯兰债券持有人
- 他们是债券资产的拥有人，
并没有公司拥有权的权利

稳定的支付例如：
息票

一般的情况下较少变动

时间限制或到期限

交易量为10个单位

股票

股票是所有权证券

股东-公司的持有人

支付股息基于公司的
政策及业绩。

受市场上的变动及影响

没有到期限制，除牌

交易量为100个单位

** 在清盘时，债券/伊斯兰债券持有人的索偿权比股东优先。*

6

展开投资

如何买入ETBS?

- 一级市场: 如同认购首次公开募股(IPO)一样申请认购
- 二级市场: 如同股票交易一样, 藉由您的经纪人进行交易

如何售出ETBS?

- 如同股票交易一样, 藉由您的经纪人进行交易
- 倘若持有至期满, 投资者将在满期日取回票面值连同利息支付

如何从投资ETBS获利?

- 赚取利息或股息
- 资本增长 - 按市场情况而定

如果您是新投资者, 您可亲临参与机构 (大马交易所注册的证券行) 以开立证券交易户头和中央存票系统户头(CDS)。

欲知更多详情, 请浏览 www.bursamalaysia.com/etbs



声明:

本册子只供作一般资讯参考用途。涵盖的资讯并不构成法律、金融贸易或投资建议，也不代表推荐或认可有关产品。虽然大马交易所尽力确保本册子资讯的正确性，但并不担保、代表、表明或暗示有关资料的正确性或完整性。任何基於有关资讯而作的贸易 / 投资决定，大马交易所概不负责。投资者受促在交易或投资以前，咨询独立顾问的意见及 / 或咨询相关法令、条例和准则。

BURSA MALAYSIA BERHAD
(30632-P)

Exchange Square,
Bukit Kewangan,
50200 Kuala Lumpur,
Malaysia.

Tel: +(603) 2034 7000
Fax: +(603) 2026 3584

www.bursamalaysia.com