



Lasting Stability. Future Prosperity.

ETBS

Exchange Traded Bonds
and Sukuk

Listed on Bursa Malaysia

ETBS

交易所买卖债券及伊斯兰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是在股票交易所上市，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。

资本

发行人借贷的金额或投资者借出的金额。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。

期满日

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的资本价值。

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。

到期时间

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晌。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？

5

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，
并没有公司拥有权权利

稳定的支付例如：
利息单 / 股息

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, 投资者将在期满日取回票面值连同利息支付或股息支付

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

DISCLAIMER

This brochure has been provided for general information purposes only. The information contained in this brochure does not constitute legal, financial, trading or investment advice and neither does it make any recommendation or endorsement regarding the product mentioned herein. Although care has been taken to ensure the accuracy of the information within this brochure, Bursa Malaysia does not warrant or represent, expressly or impliedly as to the completeness or the accuracy of the information herein. Bursa Malaysia does not accept any liability howsoever arising, including any liability arising from any trading/investment decisions made on the basis of this information. You are advised to seek independent advice and/or consult relevant laws, regulations and rules prior to trading/investing.

PENAFIAN/PERNYATAAN

Risalah ini disediakan sebagai rujukan umum sahaja. Maklumat yang terkandung dalamnya bukan merupakan sebarang nasihat undang-undang, kewangan, dagangan dan/atau pelaburan serta ia juga tidak menyarankan atau menyokong produk yang disebutkan di sini. Walaupun pelbagai langkah telah diambil untuk memastikan ketepatan maklumat dalam risalah ini, Bursa Malaysia tidak membuat sebarang waranti atau representasi berkenaan ketepatan atau kelengkapan maklumat dalam risalah ini. Bursa Malaysia tidak akan menanggung sebarang liabiliti termasuk liabiliti yang bertimbul akibat keputusan dagangan atau pelaburan yang dibuat berdasarkan maklumat dalam risalah ini. Anda dinasihatkan agar mendapatkan khidmat nasihat bebas dan/atau merujuk undang-undang dan peraturan-peraturan yang relevan sebelum melaksanakan dagangan atau pelaburan.

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。任何基于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

Exchange Square
Bukit Kewangan
50200 Kuala Lumpur
Malaysia

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

www.bursamalaysia.com