



## 認識孳息率及存續期

# 認識

# 債券

# 基金

## 系列



## 孳息率

## 衡量債券的回報水平

是指持有**債券**的回報率，常見有**現時孳息率**及**到期孳息率**。**債券**的票面息率一般固定，而價格則隨市場變化，**債券**價格下跌時，孳息率將上升，反之亦然。

### 現時孳息率

反映現時持有債券的年回報率



例如

$$\frac{\text{票面利息 } 50}{\text{債券價格 } 1,000} = 5\%$$

$$\frac{\text{票面利息 } 50}{\text{最新債券價格 } 900} = 5.56\%$$

### 到期孳息率

衡量持有債券至到期日所得的年回報率

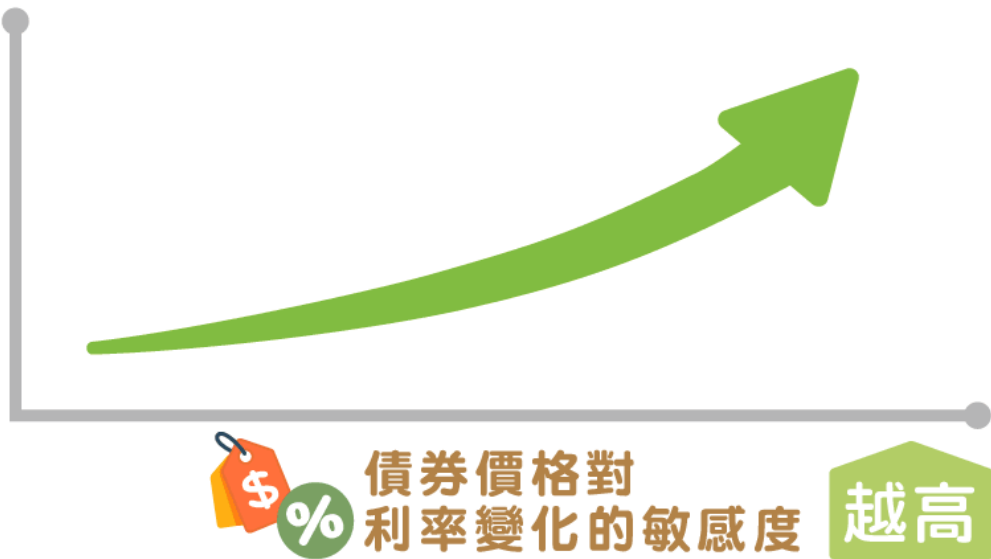




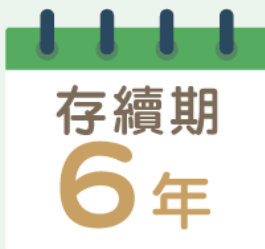
## 存續期

## 量度債券的利率風險

反映債券價格對利率變化的敏感程度，以年數表達。



例如



利率  $\uparrow$  1%

債券價格  $\downarrow$  6%

利率  $\downarrow$  1%

債券價格  $\uparrow$  6%



上述兩個概念亦適用於債券基金，投資時請務必留意。



# 了解更多資訊



## 投放供款項目 資訊平台



## 公積金投資 教室