

# 固定年期基金非保本 也不保證定期派息



顧名思義，固定年期基金設有固定的投資年期，一般為兩至三年，或更長年期，當到達期滿日期，基金就會自動終止，並將變現資產所得的款項，按照投資者在基金的持份比例，歸還給投資者。固定年期基金的投資組合會持有哪些債券，視乎其投資策略，但通常會選擇一些與其投資年期相若或較短的債券，並持有至到期日。

## 派息非必然 也不保本

投資者有興趣投資固定年期基金，也許是受定期派息所吸引。定期存款的派息是保證的，但固定年期基金則只是一個目標。正如其他基金，除非基金的銷售文件列明，否則，基金派息與否、派息金額及派息率都不應視為保證。基金管理公司可行使酌情權，基於特定原因而不派付任何股息。

看基金的派息，不應只着眼於派息金額或派息率的高低，而要思考「息從何來」的根本問題。別忘記基金可以以本派息，當中可包括用你的投資本金派息。此外，

債券不一定低風險，債券基金亦一樣，有些債券基金為了支持定期派發高息的政策，會投資於一些低於投資級別，行內人稱之為垃圾債券的高息債券。所謂回報高，風險亦高，投資於這類基金會有較高的風險。

固定年期基金不保本，基金到達期滿日期後，投資者獲發還的款項，視乎基金投資組合當時的價值。利率走勢會影響債券價格表現，一般而言，利率下跌會令債券價格上升，反之亦然，投資固定年期基金需要留意未來息口的走勢，以及對基金價值的影響。另外，由於基金所投資的債券，年期通常較基金本身的投資年期短，當年期接近屆滿時，收回本金後須再投資於一些短期證券，或保留作現金存款，回報或會低於之前所持有的債券，即所謂的再投資風險。

## 提前贖回有成本

我們做定期存款時，應預計自己毋須在存款到期前動用有關資金，這亦是投資於固定年期基金應有的心態。舉例，如打算投資於一隻於2022年到期的三年期固定年期基金，應先考慮清楚自己在基金到期前都不會動用有關資金，否則便要承受提前贖回基金的風險。

投資者提前贖回基金單位，所得款項取決於基金投資組合當時的價值，或會多於或少於原來的投資金額。假使基金公司需要就贖回要求出售基金投資組合的資產，涉及的交易成本及相關開支有機會攤薄基金的價值，為減低對其他基金投資者的影響，基金的贖回價可能需要調整，投資者或要承擔一些投資收費。

此外，與一般基金不同，固定年期基金在首次發售期後，一般不會再接受新的認購申請。若出現大手贖回的情況，基金規模可能因此大幅削減，導致基金提前終止，屆時，基金會將持有的資產於市場出售變現，投資者不保證可收回原本投資的金額。

資料來源：投資者及理財教育委員會（投委會獲教育局及四家金融監管機構支持）

投資市場波動，為投資者轉投定息投資產品提供誘因。近期市面上出現一種稱為「固定年期基金」的債券基金，以投資於債券組合，在一段固定時間內賺取回報為投資目標。這種基金以定期派息作招徠，例如每月或每季派息，雖然與定期存款及債券相似，但實則並不保本，定期派息亦非保證，此外，這種基金一反傳統，設有到期日，提前贖回或會有成本。