防控债券风险，做理性投资人

来源：中国证监会网站

近几年，我国债券市场规模迅速扩大，投资者参与债券投资的意愿与需求上升。同时，债券违约事件和恶意逃避债务的现象也时有发生，侵害了投资者合法权益，影响了行业的健康发展。中国证监会决定近期以“防控债券风险、做理性投资者”的活动，推动债券行业健康发展。

还搞不清楚债券的投资常识、风险点、司法救济等相关问题的，赶紧往下看！

**1、何为债券？**

答：债券是一种有价证券，是社会各类经济主体为筹集资金而向债券投资者出具的、承诺定期支付利息并到期偿还本金的债权债务凭证。债券的发行主体可以是政府（或政府机构）、非金融企业、金融机构，还可以是国际组织。

**2、债券的基本要素有哪些？**

答：债券作为证明债权债务关系的凭证，一般有四个基本要素，分别是债券的票面价值、债券的票面利率、债券的到期期限和债券发行人名称。

**3、债券有哪些品种？**

答：债券一般可分为利率债和信用债。利率债是指直接以政府信用为基础或以政府提供偿债支持为基础而发行的债券。信用债是指以企业的商业信用为基础而发行的债券，除了利率，发行人的信用是影响该类债券的重要因素。

**4、债券投资主要有哪几种风险？**

答：债券投资具有信用风险、市场风险、流动性风险、放大交易风险、质押券欠库风险、政策风险及其他各类风险。

（1）信用风险是发行人无法按期还本付息的风险。

（2）市场风险是由于市场环境或供求关系等因素导致的债券价格波动的风险。

（3）流动性风险是投资者在短期内无法以合理价格买入或卖出债券，从而遭受损失的风险。

（4）放大交易风险是投资人利用现券和回购两个品种进行债券投资的杠杆操作，既有可能放大投资收益，亦可能放大投资损失。

（5）质押券欠库风险是指投资者通过债券回购融资时，需提交符合要求的债券进入质押库，作为担保品。若提交的债券因丧失质押券资格或价值下降，担保品价值将有可能无法足额覆盖融入的资金，资金融出方（或中央对手方）会要求融资方追加担保品。资金融入方如不能及时向质押库补足债券，将形成质押券欠库风险。

（6）政策风险是指因政策变动对债券价值或投资者行为造成限制或制约的风险。

**5、个人投资者是债券市场上的弱势群体，如何采取合适的投资策略或方式以防范风险？**

答：债券市场主要是机构投资者参与的市场，个人投资者参与债券市场，在信息处理、交易成本、风险承受力等方面处于劣势，因此要审慎投资，采取合适的方式或策略。

具体看：

（1）宜通过债券型基金、理财产品、资管产品间接参与。

（2）不可仅认准票面利率或收益率高就买。

（3）不可超出自己能力运用杠杆。

**6、债券违约后投资者有哪些救济方法？**

答：

（1）自主协商。

（2）仲裁。实践中有私募债持有人采用该方法解决纠纷。

（3）违约求偿诉讼。债权人预期债务人企业的经营状况已出现恶化并有持续的趋势，但债务到期时，债务人尚有偿付能力，投资人可提起违约求偿诉讼。

（4）破产诉讼。若债务人已出现资不抵债情况，债券持有人可申请破产重整、破产和解或破产清算。

资料来源：中国证监会网站，中国证监会投资者保护局和中国证监会公司债券监管部联合推出的《“公平在身边”投资者保护系列丛书——债券投资者问答》等。