

ETBS

Kini, peluang pelaburan baru yang fleksibel dibuka untuk semua di Bursa Malaysia.

Bon dan Sukuk lazimnya adalah kelas aset kewangan yang boleh melindungi nilai dalam situasi pasaran saham yang lemah, serta kaedah untuk membangunkan satu pendapatan yang mantap untuk tempoh yang panjang. Namun begitu, dahulunya pasaran bon dan sukuk hanya boleh diakses oleh institusi dan kategori pelabur bernilai tinggi.

Kini, dengan ETBS, semua pelabur boleh mengakses pasaran bon dan sukuk dengan mudah, melalui pasaran saham.

APAKAH ETBS?

ETBS adalah sekuriti pendapatan tetap, juga dikenali sebagai bon atau sukuk*, yang disenarai dan diniagakan di pasaran saham. ETBS diterbitkan sama ada oleh syarikat atau kerajaan (penerbit) untuk mengumpul dana bagi keperluan mereka. ETBS mempunyai pelbagai struktur seperti kadar tetap, kadar terapung dan hibrid.

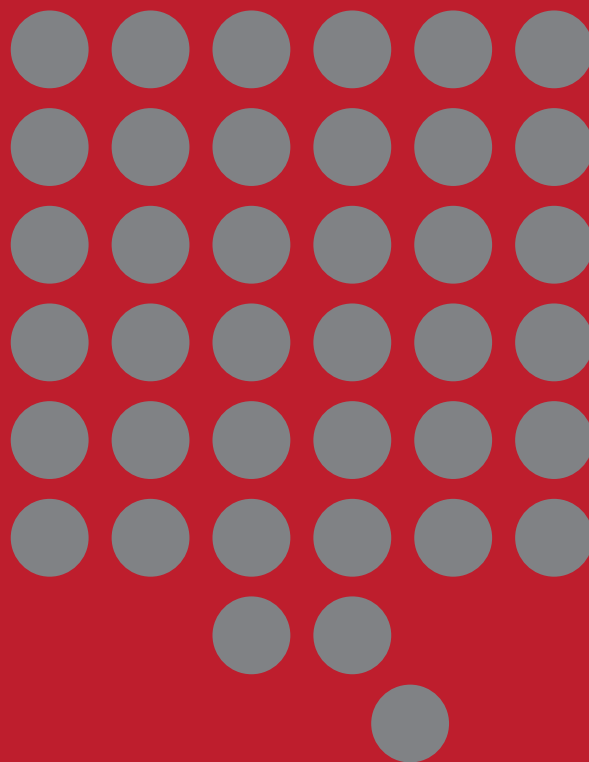
** Sukuk merujuk kepada terbitan yang mematuhi prinsip Syari'ah*

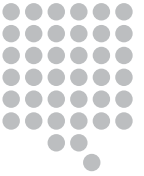
MENGAPA MELABUR DALAM ETBS?

MENGAPA MELABUR DALAM ETBS?

- (a) **Fleksibiliti dan Kemudahan Dagangan:** ETBS diniagakan di Bursa Malaysia dan ini memudahkan jualan dan pembelian ETBS seperti dagangan saham.
- (b) **Ketelusan:** ETBS disenaraikan di bursa untuk membolehkan pelabur mengakses harga masa sebenar dan volum, sama seperti saham. Ini akan dapat membantu pelabur memantau pelaburan mereka dan menerima maklumat terkini.
- (c) **Kepelbagaian:** Pelabur boleh mempelbagaikan portfolio mereka dengan melabur dalam ETBS untuk melengkapkan pelaburan mereka dalam kelas aset lain seperti ekuiti, derivatif, unit amanah dan sebagainya.
- (d) **Aliran Pendapatan Tambahan:** Pelabur boleh menikmati manfaat daripada aliran pendapatan yang stabil melalui kupon yang dibayar secara tetap.

SEGALANYA TENTANG PELABURAN ETBS





1

APAKAH ISTILAH YANG DIKAITKAN DENGAN PELABURAN ETBS?

■ PENERBIT

Syarikat atau pertubuhan kerajaan yang menerbitkan bon/sukuk kepada pelabur bagi membolehkan pengumpulan dana untuk tujuan operasi, pengembangan atau keperluan lain.

■ PEMEGANG ETBS

Pemilik sesuatu aset bon atau sukuk.

■ PRINSIPAL

Amaun yang dipinjam oleh penerbit atau amaun yang dipinjamkan oleh pelabur. Secara lazimnya, ini adalah nilai yang dikembalikan kepada pemegang ETBS apabila tempoh matang. Ia juga dikenali sebagai nilai nominal, nilai par, nilai penebusan atau nilai matang ETBS.

■ TARIKH MATANG

Tarikh di mana penerbit ETBS membayar amaun prinsipal kepada pemegang ETBS. Ia juga dikenali sebagai tarikh penebusan.

■ KUPON

Amaun faedah yang akan diterima oleh pemegang bon melebihi amaun prinsipal. Secara amnya, ia dinyatakan sebagai peratusan nilai prinsipal.

■ KEKERAPAN KUPON

Kekerapan di mana pembayaran kupon dibuat kepada pemegang ETBS.

■ PEMEGANG AMANAH

Pertubuhan kewangan yang telah diberi kuasa fidusiar untuk memastikan kontrak ETBS antara penerbit ETBS dan pemegang ETBS dipenuhi. Mereka bertindak bagi kepentingan pemegang ETBS.

■ JAMINAN

Kerajaan, syarikat induk atau komersil yang akan bertindak sebagai penjamin untuk penerbit ETBS jika berlaku kemungkiran.

2

APAKAH FAKTOR YANG MENENTUKAN HARGA SESUATU ETBS?

(a) Harga dan Hasil

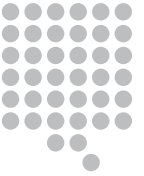
Harga dan kadar hasil bon/sukuk ditentukan terutamanya oleh permintaan dan bekalan di dalam pasaran. Pelabur mahukan kadar hasil atau pulangan terbaik dari pelaburan mereka. Maka apabila harga ETBS rendah, pelabur hanya sanggup membayar harga rendah untuk ETBS tersebut agar memperolehi kadar hasil yang lebih baik. Sebaliknya, harga ETBS yang tinggi bermakna pulangan adalah lebih rendah, memandangkan bayaran kupon untuk sesuatu ETBS umumnya ditetapkan pada nilai pokok bon/sukuk tersebut dan tidak berubah mengikut pasaran semasa.

(b) Kadar Faedah

Apabila kadar faedah bertukar, harga bon/sukuk juga turut bertukar. Kepekaan terhadap kadar faedah adalah salah satu perkara utama yang mempunyai kesan terhadap harga ETBS. Seandainya kadar faedah purata pasaran naik, kadar hasil semasa ETBS akan menjadi satu pelaburan yang kurang menarik. Ini akan menyebabkan permintaan pelabur menurun dan akibatnya harga ETBS juga turun, sehingga kadar hasil tersebut menjadi kompetitif dengan kadar lazim. Perkara yang sebaliknya akan berlaku jika kadar faedah turun.

(c) Risiko

Pelabur mesti mempertimbangkan risiko kredit entiti penerbit ETBS sebelum melabur dalam ETBS. Pada asasnya, risiko kredit adalah kebarangkalian entiti penerbit ETBS akan atau tidak mampu membayar balik amaun prinsipal dan faedah ETBS pada tempoh matang. Ini biasanya dikaitkan dengan



3

APAKAH UNIT PELABURAN MINIMUM?

ETBS diniagakan dalam saiz lot papan minimum sebanyak 10 unit untuk setiap saiz lot. Dengan harga prinsipal sebanyak RM100.00 seunit, kos setiap lot papan ialah RM1,000, tidak termasuk kos transaksi.

bon korporat kerana syarikat lebih berisiko berbanding dengan kerajaan.

ETBS dinilai dan diberi penarafan oleh beberapa agensi, termasuk Malaysian Rating Corporation Berhad (MARC) atau Ratings Agency Malaysia Berhad (RAM) untuk Malaysia sementara Moody's and Standard & Poor's untuk penarafan antarabangsa. Penarafan tertinggi (AAA) bermaksud ETBS itu membawa risiko kredit terendah. Sekiranya kedudukan syarikat diberi penarafan yang lebih rendah, harga ETBS biasanya akan jatuh kerana pelabur tidak akan membayar harga tinggi untuk ETBS tersebut.

(d) Tempoh Matang

Masa hadapan tidak menentu jika dibandingkan dengan masa kini. Ketidaktentuan dalam dunia kewangan disebut sebagai risiko. Seterusnya, ETBS yang mempunyai tempoh matang yang panjang mempunyai lebih risiko dan cenderung kepada letak harga yang rendah (atau mempunyai hasil nilai yang lebih tinggi). Apabila ETBS ini mula menghampiri tarikh tempoh matang, harga bon tersebut mula menyamai nilai par. Ini kerana pelabur mengetahui bahawa mereka akan memperolehi hasil pelaburan dan risiko kredit akan berkurangan.

4

APAKAH RISIKONYA?

(a) Risiko kredit

Risiko ini timbul apabila penerbit ETBS tidak mampu membuat pembayaran kupon pada tarikh kupon atau membayar amaun prinsipal kepada pemberi pinjaman pada tempoh matang. Bon dan sukuk kerajaan disokong oleh kerajaan pusat, oleh itu ia dianggap mempunyai risiko kredit yang rendah.

(b) Risiko pasaran

Ini adalah risiko turun naik harga dan dipengaruhi oleh permintaan dan bekalan dalam pasaran.

(c) Risiko kadar faedah

Penilaian ETBS mungkin terjejas oleh perubahan dalam kadar faedah contohnya, jika kadar faedah meningkat, harga ETBS akan jatuh, kerana pelabur akan memindahkan pelaburan mereka untuk menikmati kenaikan kadar faedah yang boleh diperolehi dalam instrumen lain seperti simpanan bank.

APAKAH PERTIMBANGAN SAYA SEBELUM MELABUR DALAM ETBS?

Perbandingan Produk

Bon/Sukuk	Saham
Bon/Sukuk adalah Sekuriti Hutang	Saham adalah Sekuriti Ekuiti
Pemegang bon/sukuk – mereka adalah pemilik aset bon dan tidak mempunyai hak terhadap hak milik syarikat	Pemegang saham – pemilik syarikat
Aliran pembayaran tetap dikenali sebagai kupon/dividen	Pembayaran dividen berdasarkan kepada polisi dan prestasi syarikat
Secara amnya berisiko rendah	Dipengaruhi oleh kuasa dan keadaan turun naik pasaran
Had masa atau tempoh matang	Tidak mempunyai tempoh matang, kecuali jika dinyah senaraikan
Saiz dagangan ialah 10 unit	Saiz dagangan ialah 100 unit

** Penarafan pemegang bon adalah lebih tinggi daripada pemegang saham dalam hak tuntutan balik jika berlaku pembubaran.*

MEMULAKAN PELABURAN

Bagaimana dan di mana untuk memulakan pelaburan dalam ETBS?

ETBS diniagakan seperti saham dan tertakluk kepada peraturan pembayaran dan penyelesaian dagangan yang serupa (T+3). Anda perlu mengunjungi Organisasi yang Menyertai terdekat (syarikat broker saham yang berdaftar dengan Bursa Malaysia) untuk membuka akaun dagangan sekuriti dan akaun CDS atau Central Depository System.

Untuk maklumat lanjut:

Sila layari www.bursamalaysia.com/etbs