

2020金融知识普及

常见流动性资产名称解释



关于流动性资产



流动性资产的境内品种主要包括现金、货币市场基金、银行活期存款、银行通知存款、货币市场类保险资产管理产品和剩余期限不超过1年的政府债券、准政府债券、逆回购协议；境外品种主要包括银行活期存款、货币市场基金、隔夜拆出和剩余期限不超过1年的商业票据、银行票据、大额可转让存单、逆回购协议、短期政府债券、政府支持性债券、国际金融组织债券、公司债券、可转换债券，以及其他经中国保监会认定属于此类的工具或产品。

货币市场基金

货币市场基金 (Money Market Fund, 简称MMF) 是指投资于货币市场上短期(一年以内, 平均期限120天)有价证券的一种投资基金。该基金资产主要投资于短期货币工具如国库券、商业票据、银行定期存单、政府短期债券、企业债券等短期有价证券。货币市场基金具有收益稳定、流动性强、购买限额低、资本安全性高等特点, 通常被作为进行新的投资之前暂时存放现金的场所, 这些现金可以获得高于活期存款的收益, 并可随时撤回用于投资。有的投资人会将以备应急之需的现金以货币市场基金的形式持有。

活期存款是银行存款的一种, 是指不规定存款期限, 可以随时存取的存款。活期存款利率按结息日挂牌公告的利率计息, 遇利率调整不分段, 未到结息日清户者, 按清户日挂牌公告的活期存款利率计算至清户前一天止。

银行活期存款

货币市场类保险资产管理产品

保险资产管理产品是保险资产管理公司作为管理人，向投资人发售标准化产品份额，募集资金，由托管机构担任资产托管人，为投资人运用产品资产进行投资的金融工具。根据投资性质不同可分为固定收益类、权益类、商品及金融衍生品类和混合类产品。具体分类标准为：1.固定收益类产品投资于债权类资产的比例不低于80%；2.权益类产品投资于权益类资产的比例不低于80%。3.商品及金融衍生品类产品投资于商品及金融衍生品的比例不低于80%；4.混合类产品投资于债权类资产、权益类资产、商品及金融衍生品类资产且任意资产的投资比例未达前三类产品标准。固定收益类的保险资产管理产品可以进一步根据投资标的的不同，类似地与基金一样分为货币市场类、纯债类和含股债券类。其中，货币市场类保险资产管理产品的投资范围包括现金、一年以内的银行定期存款、大额存单、剩余期限在397天以内的债券（不含转债）、期限在一年以内的回购、中票等良好流动性的货币市场工具。

政府债券

政府债券的发行主体是政府，它是指政府财政部门或其他代理机构为筹集资金，以政府名义发行的债券，依法在境内发行的，以政府信用为基础并由财政支持的债券，包括中央政府债券和省级政府债券。

准政府债券

准政府债券 (Quasi government bond) 是指经国务院或国务院有关部门批准，由特定机构发行的，信用水平与中央政府债券相当的债券。准政府债券是以国家预算管理的中央政策性基金，作为还款来源或提供信用支持的债券，纳入准政府债券管理。

逆回购协议

逆回购协议(reverse repurchase agreement) 是证券持有者为与证券买主达成一笔证券交易，在签定的合约中规定卖主在卖出一笔证券后须在某个双方商定的时间以商定的价格再买回这笔证券，并以商定的利率付息。对于买主来讲，这就是个逆回购协议。

商业票据

商业票据指发行体为满足流动资金需求所发行的、期限为2天至270天的、可流通转让的债务工具。一般是指商业上由出票人签发，无条件约定自己或要求他人支付一定金额，可流通转让的有价证券。商业票据是由金融公司或某些信用较高的企业开出的无担保短期票据。商业票据的可靠程度依赖于发行企业的信用程度，可以背书转让，但一般不能向银行贴现。

银行票据

银行票据指由银行签发或由银行承担付款义务的票据，主要包括银行本票、银行汇票、银行签发的支票等。汇票是出票人签发的，委托付款人在见票时或者在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。本票是出票人签发的，承诺自己在见票时无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。支票是出票人签发的，委托办理支票存款业务的银行或者其他金融机构在见票时无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。

■ 大额可转让定期存单

大额可转让定期存单亦称大额可转让存款证，是银行印发的一种定期存款凭证，凭证上印有一定的票面金额、存入和到期日以及利率，到期后可按票面金额和规定利率提取全部本息，逾期存款不计息。大额可转让定期存单可流通转让，自由买卖，与整存整取定期储蓄基本相同，不同的是，大额可转让存单可以转让，但不提前支取，也不分段计息，到期一次还本付息，不计逾期息。

流动性资产的品种

■ 可转换公司债券

可转换公司债券是一种被赋予了股票转换权的公司债券，也称可转换债券。发行公司事先规定债权人可以选择有利时机，按发行时规定的条件将其债券转换成发行公司的等值股票（普通股票）。对股份公司来说，发行可转换债券，可以在股票市场低迷时筹集到所需的资金；可以减少外汇风险，还可以通过债券与股票的转换，优化资本结构；甚至可获取转换的溢价收入。对投资者来说，投资者购买可转换债券，可以使手上的投资工具变得更加灵活，投资的选择余地也变得更加宽阔，如投资者既可持有该债券，获取利息，也可在债市上转手，既可以在一定条件下换成股票，获取股息，红利，也可以在股市上买卖赚取差价。

感谢观看

