

第二章 短期投資及信用工具

本章大綱

- 2.1 活期存款與定期存款
- 2.2 貨幣市場工具
- 2.3 貨幣市場基金
- 2.4 保本型投資定存
- 2.5 信用管理

活期存款與定期存款

- 活期存款又稱為存摺存款，其中包含活期存款及活期儲蓄存款，即存款人依存摺或約定方式，可隨時領取的存款，但利率較定期存款為低
- 定期存款又稱為存單存款，其中包含定期存款、定期儲蓄存款及可轉讓定期存單，即存款人在到期時依存單或約定方式領取的存款，通常利率較活期存款高。

貨幣市場工具(1/3)

- 貨幣市場乃指1年以內短期有價證券交易的市場。
- 貨幣市場主要功能
 - 幫助資金供給者與需求者完成短期資金的移轉。
- 國庫券
 - 由政府發行以因應財政收支而發行的短期證券稱為國庫券，可分為甲種國庫券及乙種國庫券兩種。
- 商業本票
 - 交易性商業本票
 - 因交易行為而產生，所以隨著交易之完成會自動清償，又稱為自償性商業本票

貨幣市場工具(2/3)

- 融資性商業本

- 公司為因應季節性融通而發行，經金融機構保證後在市場上流通，目前在市場之商業本票普遍皆屬於此。

- 手續費公式

$$\text{手續費} = \text{發行面額} \times \text{費率} \times \frac{\text{實際發行天數}}{365}$$

- 可轉讓定期存單

- 利率由銀行自訂，不受中央銀行存款利率上限的限制。
 - 由於該存單可轉讓但「不可」中途解約。
 - 利息不併入個人所得，而是採用分離課稅，稅率一律為10%，可吸引高所得、高稅率的投資人。

貨幣市場工具(3/3)

□ 附買回與附賣回協議交易

- 附買回協議交易(RP)通常由金融機構簽發，先將證券賣給投資人，同時約定於未來某一特定時點（最短1天，最長不超過1年），再將證券以高於原先售價的特定價格「買回」。
- 附賣回協議交易(RS)則是向證券持有人購買債券，並同時約定於未來某一特定時點，再將證券以特定價格「賣回」給原先的證券持有人。

貨幣市場基金

- ❑ 貨幣市場基金為基金中的一種，因其以貨幣市場工具為投資標的，故名之。
- ❑ 貨幣市場基金因投資標的之到期日多低於1年，因此違約風險低，利率風險也低，可謂是低風險的投資工具。
- ❑ 貨幣市場投資工具的次級市場多半很活絡，故流動性很高，大大提高投資人購買的意願。
- ❑ 貨幣市場基金的存在可提供金融中介的功能，滿足短期資金供給者及需求者的需求。
- ❑ 由於貨幣市場的投資工具到期期限短，因此，其為短期資金的重要去處，既可避免資金閒置的浪費，亦可在有需求時隨時收回，對個人與企業都有重大的意義。

保本型投資定存

- ❑ 保本型商品就是保證投入本金可全數或大部分回收，投資人最大的損失為投資期間的利息收入或少部分本金。
- ❑ 保本率，意指保證本金的比率為多少，假若保本率為90%，代表到期後至少可以拿回本金的90%。
- ❑ 參與率，係指保本商品內包含的衍生性商品單位，如參與率等於50%，代表1單位保本型商品內含有0.5單位衍生性商品。
- ❑ 保本型商品到期收益率

到期收益率 = 本金 × 保本率 + 本金 × 參與率

$$\times \frac{\text{投資商品期末價值} - \text{投資商品期初價值}}{\text{投資商品期初價值}}$$

信用管理(1/3)

□ 信用卡

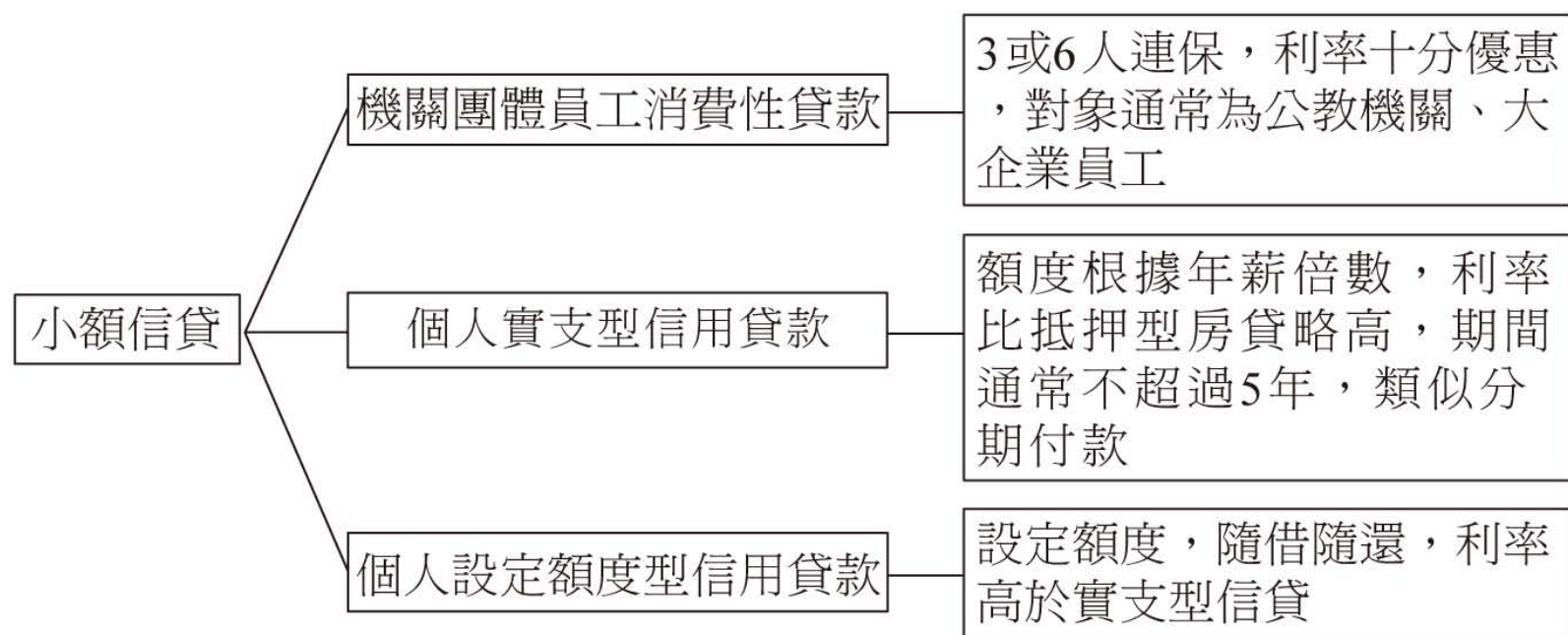
● 使用信用卡的優點

- 安全方便
- 延遲付款節省利息
- 消費優惠或紅利積點
- 彰顯身分
- 臨時應急
- 提供免費保險
- 利用信用卡帳單記帳

信用管理(2/3)

- 使用信用卡的缺點
 - 過度擴張信用
 - 失卡及盜刷的風險
 - 無法支付帳款
- 信用卡之基本要素
 - 寬限期
 - 循環利率
 - 違約金
 - 年費
- 小額信用貸款
 - 申辦資格為年滿20歲且能提出財力證明者，可貸額度為年薪的七成，償還方式為1~3年內分期償還。

圖2-1 小額信貸分類



信用管理(3/3)

□ 理財型房貸

- 理財型房貸是抵押設定額度後，可「隨借隨還」的一種貸款，提前償還也不必繳交違約金，採用按日計息法，且於動用時不須知會銀行，不動用時則不需支付利息，在抵押設定有效期內每年可自動續約，故作業成本略高。
- 理財型房貸與傳統型房貸是可以並存的，若投資人因購屋需要貸款，但可貸額度大於所需貸款額，則多出的部分可設為理財型房貸，做為投資運用的另一種工具。
- 理財型房貸運用的期間不宜過長，因此選擇的投資標的應以中短期投資工具為宜，且預期投資報酬率必須要大於貸款利率，才能夠負擔利息費用。