

术语表

A - B - C - D - E - F - G - H - I - J - K - L - M - N - O - P - Q - R - S - T - U - V - W - X - Y - Z

A

ABS (资产支持证券)：一种以基础资产池作为抵押的金融投资工具。

绝对回报：一种投资策略，旨在无论市况如何（上升、下跌或持平）都力求实现正的实际回报。

ACC：累积

ACP：平价连接计划

ACT：实际。

激活：对于奇异期权而言指某种条件，当满足该条件时，激活此类期权或付款（敲入、到期敲入、锁入、一触即付）。

积极所有权：积极所有权活动包括股东大会的代理投票（见下文 P 部分）以及对发行人、财产管理人、资产管理人或第三方基金管理人实施治理参与（见下文 E 部分）。

主动尽责管理：固定收益投资者虽然不是股权所有者，但仍可对债券发行人实施治理参与，这种做法通常称为“主动尽责管理”。

ACWI：所有国家世界指数

ADAS：高级驾驶辅助系统

咨询关注列表：咨询关注列表根据内部分析师评级重点关注战术性建议（大约三个月）。

AFFO：经调整的运营资金

ALM：资产及负债管理

超额回报：某一金融工具的表现中超出或低于其受大盘风险敞口影响所能解释的百分比部分。

替代货币：在特定情况下，投资货币可兑换成的货币。

另类资产：股票、债券或现金以外的资产的统称。可包括对冲基金、私募资产（私募股权、私募房地产和私募债权）、管理期货、大宗商品和衍生工具以及名酒和邮票等专业投资领域。上述资产共同构成各自的资产类别。

AM：资产管理

美式障碍期权：如果在期权有效期内的任何时候碰触“障碍”，期权可激活或失效。

美式期权：具有美式特征，合约条款允许在合约期内的任何时候行使期权。

摊销：将无形资产成本分摊到该资产预期使用寿命的会计流程。例如，如果一家公司在 2015 年以 10,000 欧元的价格购买了一个商标，并预计使用 10 年，则在 10 年期间内每年摊销 1,000 欧元。

分析师评级：分析师评级（强烈建议买入、买入、持有、谨慎对待、卖出），提供中期综述（约 12 个月）。

ANP：年化新保费

APEC: 亚太经合组织

风险偏好: 每个投资者都有独特的风险偏好或风险取向。风险偏好应考虑容许投资价值大幅波动的意愿和财务能力。要确定投资者的风险偏好，需要考虑诸多因素，例如投资周期、投资者的年龄、未来收入能力以及是否存在其他资产，例如房产或养老金。

ARPU: 每用户平均收入

第 6 条: 欧盟《可持续金融信息披露条例》第 6 条

东盟: 东南亚国家联盟

资产配置: 旨在平衡每个投资者所需的风险和回报的策略。通过确定资产类别在投资组合中的权重，资产配置可用于根据每个人的目标定制投资组合的投资方法。资产配置通常使用三种主要资产类型：股票、固定收益和现金；这些资产的权重可用于创建更为进取或更为防御性的投资风格。

资产类别: 具有相似特征的一组可投资证券类别。三种主要资产类别分别是股票（上市公司的股票或股份）、固定收益（债券或债务偿还）和现金。此外，另类资产是非主流资产的另一种资产类别，例如对冲基金、私募资产、大宗商品、衍生工具、酒或艺术品等。

资产: 表示有形或无形金融资源或项目的通用术语。从广义上讲，该术语表示具有经济价值的任何事物。就公司资产而言，关注点是公司运营所需的，构成了公司整体价值的物品、设备和工具的组合。

资产抵押债券: 索偿权由特定的一组相关资产支持。此等债券由与借款人其他资产合法分离的资产作为抵押。

AT: 奥地利

AT1: 额外一级资本债券。

ATM（平值期权）: 行使价接近或等于相关证券当前市值的看跌或看涨期权。

AUM: 资产管理规模

AV: 自动驾驶汽车

平均票息: 平均票息显示投资组合中工具的价格加权综合票息。

平均收益率: 平均收益率显示投资组合中工具的价格加权或久期加权综合收益率。

B

B&D: 计费和交付。

B2B: 企业对企业

B2C: 企业对消费者

救助: 向面临破产风险的国家或公司提供财政支持的行为。在前一种情况下，一个独立的实体（如欧盟、国际货币基金组织或欧洲央行，通常合称为“三驾马车”）会介入并提供信贷，而作为交换，要求该国实施债务重组计划。在后一种情况下，国家或银行将介入挽救公司免于破产。一般来说，根据情况的严重程度，将通过注入流动资金、提供临时低息贷款或税收减免来实现这一目标。

平衡型投资组合：一种投资策略，通常将投资组合的资产均衡投资于股票和固定收益，旨在通过股票获得资本增值，通过固定收益获得收益，同时将风险分散在两种不同的资产类别。

墨西哥央行 (Banxico)：墨西哥中央银行

筑底/盘整：证券价格的整固，通常出现在下行趋势之后，上涨开始之前。由此产生的价格模式看起来较为平缓，略有圆底特征。

桶/天：每天的石油桶数

桶：原油单位，桶

巴西央行 (BCB)：巴西中央银行

BE：比利时

指标 (RSI、随机指标、MACD) 的看跌/看涨背离：当读数与价格背离时，震荡指标最有用，并发出最有效的交易信号。当价格跌至新低，而震荡指标未达新低时，就会出现看涨背离。这种情况表明空头力量正在减弱，多头准备重新控制市场——看涨背离通常标志着下跌趋势的结束。当价格反弹至新高，而震荡指标未达新高时，就会出现看跌背离，标志着潜在的下行趋势。在这种情况下，多头正在失去对市场的控制，价格的上涨仅仅是惯性的结果，而空头正准备重新掌控局面。

看跌/看涨吞噬：在技术分析中，用于识别交易模式的逆转。较小的白蜡烛被黑色大蜡烛吞没，表示看跌信号。较小的黑蜡烛被其后的白色大蜡烛吞没，则是看涨信号。

看跌：预计价格下跌。

基准：一种指数，作为衡量证券、资产或市场表现的标准。在资产管理中，基准用于衡量某项基金或投资的平均风险和回报。

贝塔：基金的回报相对于大盘的平均变动幅度。贝塔系数高于 1 的基金，其平均变动幅度高于市场，贝塔系数低于 1 的基金，其平均变动幅度低于市场。

BEV：纯电动汽车

BIS：国际清算银行

混合融资/混合金融：利用公共或慈善来源的催化资本来增加私营部门对可持续发展的投资。这包括使用低于市场利率的优惠融资（例如来自开发银行的优惠融资），旨在弥补私营部门就实现特定目标的资本缺口。瑞士百达目前不提供任何混合融资解决方案。

BMARK/BMK：基准。

BN：十亿。

加拿大央行 (BoC)：加拿大银行，加拿大的中央银行。

桶油当量/天：每天的石油当量桶数

英格兰银行 (BoE)：英格兰银行，英国的中央银行。

桶油当量：石油当量桶数

日本央行 (BoJ)：日本银行，日本的中央银行。

韩国银行 (BOK)：韩国银行

布林通道：由 John Bollinger 开发，使用简单移动平均线的标准偏差来确定的通道。用来识别低/高波动期。

债券基金：债券基金是一种投资工具。资产管理公司根据收益率和期限投资于政府债券和公司债券。债券基金可以是短期的，投资期限最长为两年，也可以是中期/长期的，投资期限超过两年。

债券：由政府或公司发行的债务凭证，承诺在未来特定日期前偿还本金和利息。

Bps：基点。

哥伦比亚央行 (BR)：哥伦比亚中央银行 (Banco de la República)

突破支撑/阻力：指一旦突破就会指向进一步下行/上行修正的指标。

经纪人：仅代表自己的客户买卖证券的中介或顾问。

BRRD：《欧洲银行复苏与处置指令》。

看涨：预计价格上涨。

C

CAF：拉丁美洲开发银行 (Corporación Andina de Fomento)

CAGR：复合年增长率

看涨期权：看涨期权的买方有权利（但非义务）以行权价购买相关证券的合约。为获得这一权利，买方必须支付期权金。如果买方想行使其权利，则看涨期权的卖方有义务按行权价出售相关证券。卖方就其承受的风险收取期权金。

蜡烛图：蜡烛图起源于 18 世纪的日本。一位名叫 Homma 的日本人发现，虽然大米的价格与其供求存在联系，但市场也受到交易者情绪的强烈影响。就像柱状图一样，每日蜡烛图显示市场当天的开盘价、最高价、最低价和收盘价。蜡烛图中的宽大部分被称为“实体”。实体代表当天交易的开盘价和收盘价之间的范围。如果实体为实心或黑色，意味着收盘价低于开盘价。如果实体为空心，意味着收盘价高于开盘价。实体的上方和下方是“影线”或“灯芯”。影线显示的是当天交易的最高价和最低价。如果下跌蜡烛的上影线很短，表明当天的开盘价接近当天的高点。

CapEx：资本支出

CAPEX：资本支出

资本收益：金融工具的卖出价格与买入价格之间的正差额。

利差 (记分卡)：2 个月存款利率与美元的利差，作为特定新兴市场货币相对于整个主要新兴市场货币的利差指标。分为三个大小相同的子范围。

现金流：指公司在会计期间内的现金流入和流出之间的差额。或是净利润加摊销、折旧和其他准备金的总和。

CBO：国会预算办公室。

芝加哥期权交易所 (CBOE)：芝加哥期权交易所全球市场公司 (Cboe Global Markets)，一家拥有芝加哥期权交易所的美国公司

俄罗斯央行 (CBR)：俄罗斯中央银行

CCY：货币

CDC: 疾病控制和预防中心

CET1: 普通股一级资本

CET1: 普通股一级资本是一级资本的组成部分，主要由银行或其他金融机构持有的普通股组成。

CETA: 《全面经济贸易协定》。欧盟和加拿大之间的协议。

Cfd: 差价合约

CFETS 人民币指数: 中国外汇交易系统指数，中国人民银行使用该指数衡量人民币兑一篮子货币（根据国际贸易权重选择）的价值。

CFO: 经营业务现金流

CFTC: 美国大宗商品期货交易委员会。

CGCT: 联合循环燃气轮机

CH: 瑞士

通道: 从图表中画出一组平行趋势线，表示各种支撑位和阻力位水平。通道可以是水平的、上升的或下降的。

图表模式: 在技术分析中，被认为是可能重复出现的图表形态，用以预测未来的价格变动。图表形态可作为走势反转或延续的信号。

CIB: 企业与投资银行业务

CIO: 首席投资官

CIR 或 C/I: 成本收入比

CISA: 《瑞士联邦集体投资计划法》

已平仓（关注列表）: 自上次发布以来，已平仓或过期的交易。

封闭式基金: 具有固定数量股份/单位的共同基金，可供机构投资者和散户投资者购买。投资者只能在预先设定的到期日退出封闭式基金，而开放式基金不同，其股份/单位可以在任何给定时间卖出。封闭式基金的到期时间通常为 10 至 15 年。

CMD: 资本市场日

COC: 控制权变更。

COCO: 或有可转换债券。

大宗商品: 在任何有组织的交易所交易的任何种类的原材料。每种大宗商品都有其独特的用途，因其用途广泛，经常被用作衍生工具的相关资产。农业大宗商品（如茶叶、咖啡、大豆、大米和小麦）被称为软商品，而从地下开采的大宗商品（如黄金、白银、铂金、铝和石油）被称为硬商品。

综合远期: 由多项奇异期权组成的通用产品系列，使标的资产能够以比初始远期汇率更有利的价格进行买卖。

共识: 基于多个分析师对一间上市公司的综合估计而作出的预测。

逆向投资者: 逆向投资者的投资风格往往背离市场主流趋势。他们认为市场情绪具有从众心理，会对定价产生过大的影响。因此，他们尝试投资于那些被认为表现不佳的证券，认为其价格相对于实际价值被低估，并认为当市场情绪转变时，就能以更高的价格卖出这些证券。

转换费：将一个单位/股份类别的股份转至另一个单位/股份类别所支付的费用。

可转换债券：投资者有权在到期时以现金或发行公司的股票收回本金投资的债券。

CoR：风险成本

公司债券：由公司发行的债券。公司债券的收益率通常高于政府债券，因为通常认为公司无力支付利息的风险较高。公司的信用质量越低，支付的利息就越高，因为潜在风险越大。

修正波：见艾略特波浪理论。

相关性：两项投资回报之间的关系。相关性高的投资往往同涨同跌，而相关性低的投资则不会。就基金而言，相关性指基金回报与基准的关系。

票息：债券到期前支付给债券持有人的利息。根据债券的不同，票息可以按不同的时间段支付（每年、每半年或每季度）。并非所有债券都支付票息，例如零息债券。这些债券不支付利息，而是以票面价值的折价出售，到期时再以面值兑付。

资产抵押债券：资产抵押债券是发行机构的资产负债表内债务。资产抵押债券一般为 AAA 级，受益于其法律架构、发行人支持以及违约时以优质资产为抵押，因此被视为高评级债券。

CPI：消费价格指数

CPI-ATE：经税收变化调整的消费价格指数，不包括能源产品。

CPIF：固定利率的消费价格指数。瑞典央行使用 CPIF 设定其通胀目标。

CPN：票息。

CPU：中央处理器

CR：流动比率

CRB 指数：最初由大宗商品研究局（CRB）创设，并由工业原材料商品组成的指数。该指数提供原材料商品领域的大趋势指标。

CRWA：信贷风险加权资产

杯柄：类似于杯柄状的技术图表形态，其中杯状呈“u”形，柄状则轻微向下漂移。这种形态被认为是延续上升趋势的看涨信号，用于发掘做多机会。

货币和货币波动：用作交换媒介的法定货币形式。货币通常特定于某个国家/地区，由该国家/地区政府发行。汇率，即一个国家/地区的货币兑换为另一个国家/地区货币的价格，用于匹配这些货币各自的价值。由于货币汇率持续变动，而外国公司的股票往往是以当地货币购买，因此投资者的回报可能会受到货币汇率波动影响。

货币期权：货币期权合约授予买方在规定日期（欧式）或之前（美式）按规定汇率购买或出售指定货币的权利，但不是义务。为获得这一权利，买方应支付期权金。

CV：商用车

D

D/E：债务权益比

DCF: 可自由支配现金流

DCN: 双币票据。一种旨在利用货币风险赚取回报的短期投资方案。

DE: 德国

失效: 奇异期权的一种条件，即因特定事件（敲出、锁出、无触碰、达到目标价、发生次数）期权或收益失效。

企业无担保债券: 长期债务工具，除发行公司的一般信用外，没有其他抵押品。

- 指定并授权专职工作人员，以监督和确保政策的一致性。
- 未指定专职工作人员，因此无法强制贯彻负责任投资政策。
- 未指定专职工作人员，或授权不足以强制贯彻负责任投资政策。

通缩: 商品和服务价格普遍下降。通缩未必是负面的，因为通缩中的价格下降在很大程度上反映了供应过剩。但如果通缩的原因是需求下降，则意味着消费停滞和经济放缓。

DENOMS: 面额。

存款: 存款为结构性产品，到期时没有资本保护。投资者承担存款机构的信贷风险。

折旧: 折旧反映资产价值的减少。这是一种会计处理过程，其中有形资产的成本在其预期使用寿命内逐年摊销。例如，如果一家公司在 2015 年以 10,000 欧元的价格购买了一台机器，并预计使用 10 年，则在 10 年期间内每年折旧 1,000 欧元。

衍生工具: 广义上而言，衍生工具是一种金融工具，其价格或价值根据市场上交易的其他相关资产或工具计算。该等其他资产或工具被称为“相关资产”，可包括指数、利率、政府债券、股票或黄金或石油等大宗商品。衍生工具被视为投机性工具，波动性较大，因此具有较高的潜在收益或损失。基于其性质，衍生工具也可用于对冲相关资产的波动风险。衍生工具在场外交易市场广泛交易，不受市场监管部门制定的标准市场法规的约束；交易双方自由直接协商合约类型和相关条款和条件。最常见的衍生工具包括期货、期权、认股权证、ETF 和掉期。

数字（双重障碍）无触碰期权: 如果相关证券的市值在特定时间段内从未触碰或突破规定的水平，则支付固定款项（付款）。

数字欧式期权: 如果相关证券的市值在期权到期时触碰或突破规定的水平，则支付固定款项（付款）。

数字单（双）触碰期权: 如果相关证券的市值在特定时间段内一次触碰或突破规定的水平，则支付固定款项（付款）。

数字期权: 数字期权用于反映不同的市场观点，取决于具体特征。通过这类期权，买方能在市场预期变成现实时收取付款（规定金额）。买方需为此支付期权金。

DIP: 经管债务人。

贴现率: 反映相关证券成立时的即期利率与其潜在净买入价之间差异的百分比。

多元化: 多元化是一种风险管理技术，在投资组合中创建各种投资和资产类别的组合。该方法的目标是通过持有对特定市场情景作出不同反应的投资，将价值大幅及不利波动的风险降至最低。多元化可使投资组合的风险低于其各个持有资产的加权平均值。

股息率: 显示每股支付的股息占股价比例的加权平均股息率。

股息：公司年末时分派给公司股东的部分盈利。根据董事会的提议，股东可以决定是否支付股息、保留盈利为未来投资或弥补过去损失提供资金。股息可以现金或其他股份的形式支付。在后一种情况下，股东增加其持股份额但不会收到任何现金支付。

DK：丹麦

DOJ：司法部

双顶/双底：趋势反转形态，经常在牛市（顶部）或熊市（底部）结束时出现。其特征是连续触碰两个价格水平（触碰双重水平），随后出现回撤（下挫）。这形成颈线，在突破时确认新趋势。双顶：突破颈线后开启看跌趋势。双底：突破颈线后开启看涨趋势。

回撤：一项提供有关投资表现信息的指标。回撤反映了投入资本的减少，可按绝对值或百分比来计算。本质上，回撤是整个投资周期中某一特定时间的峰值与随后的谷值之间的最大波动，由此可以洞悉经理的策略。

DSO：配电系统运营商

DTH：直接入户

DTV：数字电视

尽职调查：这一表述指收集某公司（或基金）信息的过程，包括确定财务状况、经营成果和现金流。一般而言，就收购而言，要对与公司（或基金）有关的所有信息进行分析。建议潜在买家在收购公司（或基金）之前进行尽职调查，以确定投资的真实情况，而不是“纸面”情况。

久期或平均久期：固定收益工具对利率变化的敏感度。

DXY：美元指数。

DY：分配收益率

DY：股息率

E

EBIT：息税前利润

EBITDA：息税折旧摊销前利润

EC：欧盟委员会

欧洲央行 (ECB)：欧洲中央银行

欧洲央行 (ECB)：欧洲中央银行 (ECB) 是采用欧元的 19 个国家的中央银行。欧洲央行的任务是维持欧元区的物价稳定，并将目标通胀率保持在略低于 2% 的水平。欧洲央行负责制定货币政策目标、发行纸币并干预外汇市场。欧洲央行是一个独立机构，由监管理事会、执行委员会和常务理事会管理。

ECL：预期信用损失

经济指标：经济指标是宏观经济数据项，为给定经济变量的发展方向和强度提供指导。

EEA：欧洲经济区。

EFTA：欧洲自由贸易联盟

“艾略特波浪”理论：艾略特理论认为市场的走势遵循在乐观和悲观之间交替的模式，形成自然序列（从众心理）：-脉冲波（1/3/5）-始终细分为五个子波（1/2/3/4/5）-修正波（2/4）-细分为三个子波（a/b/c），从五个波浪的反趋势脉冲开始，经回调后再出现另一个脉冲。这些波浪遵循一套特定的规则，并通过基于斐波那契序列的目标和回撤比率相互联系。每个波浪的特点均反映其所体现的大众心理。规则：波浪 2 绝不会回撤超过波浪 1 的 100%。波浪 3 不会是三条脉冲波(1/3/5)中最短的一条。波浪 4 通常不会与波浪 1 的价格区间重合（除非形成倾斜三角）。

EM：新兴市场。

EMEA：欧洲、中东和非洲。

EMTN：欧元中期票据。

EMU：经济与货币联盟（属于欧盟）

治理参与：治理参与属于积极所有权范畴。其涉及投资者（或治理参与服务提供商）与发行人（公司/主权实体）之间的互动。治理参与本身未必以负责任意向为目标。但在负责任投资的背景下，参与的目的是促进 ESG 主题发展、改变可持续性结果或改善公开信息披露。治理参与也可延伸至非发行人利益相关者，如政策制定者、标准制定者或就房地产业主而言的物业经理和租户。若互动并非寻求变革或改善公开信息披露，则不被视为治理参与。

瑞士百达确定了四个优先的治理参与主题：气候变化、水、营养和长期主义，以及其他重要的针对 ESG 发行人的特定因素。

治理参与可以通过双边或合作方式进行。当投资者持有目标发行人相当数量的股权或债券时，双边治理参与通常是有效的。

合作治理参与将与其他投资者共同进行。这可能包括：

- (1) 在没有正式投资者网络或其他成员组织机构参与的情况下，投资者团体共同合作；或
- (2) 在正式投资者网络或其他会员组织机构（如“气候行动 100+”和“重视水资源金融倡议”，瑞士百达是这两个组织的签署方）的支持下，投资者团体共同合作。

Eonia：欧元隔夜平均指数（Euro OverNight Index Average）的缩写，是欧元区 1 日贷款的银行间利率。Eonia 由欧洲央行计算，是主要欧洲银行隔夜利率的加权平均值。也是不同衍生工具的参考利率。EONIA 于 2019 年停用，并由 €STR（定义见下文）取代。

EPA：美国国家环境保护局

EPR：欧洲压水反应堆

EPS：每股收益（EPS）比率，将一定时期内普通股股东可获得的净收益除以平均流通股份数。

ESG：环境、社会和治理

ESG：独立使用时指财务外因素，特别是与环境、社会和治理主题有关的因素。

ESG 整合投资：将具有重大性的 ESG 因素（也称为可持续性风险）以系统和明确的方式纳入到投资分析和投资决策中，以优化公司债券/主权债券发行人的风险回报特征。在投资流程中纳入 ESG 因素本身并不足以归类为负责任投资。ESG 整合投资不会考虑对发行人的业务不具备财务重大性的负面/正面外部特性。瑞士百达的投资和风险团队通过通用 ESG 评分卡来获取这些数据。通常情况下，我们会关注公司的经营方式、运营情况、产品和服务组合，以及是否存在争议。就欧盟而言，根据欧盟《可持续金融信息披露条例》规定，整合 ESG 考虑因素以优化其风险回报特征（不促进环境和社会特征）的投资应根据该条例的第 6 条进行披露。

ESG 约束性/ESG 关注：考虑可持续性风险并促进环境和社会特征的投资。就欧盟而言，根据欧盟《可持续金融信息披露条例》规定，考虑可持续性风险并促进环境和社会特征的投资（但不以具体的可持续性活动为目标）应根据该条例的第 8 条进行披露。

ES：西班牙

EU：欧盟。

Euribor：Euribor 是欧元银行间拆放利率（Euro Interbank Offered Rate）的缩写。这是欧元区多家银行（约 60 家银行）间相互借贷资金的银行间平均利率。每个工作日上午 11 时，Euribor 小组指导委员会根据成员银行提供的数据计算并设定利率，并向市场公布。Euribor 提供八种不同的利率，反映的期限从 1 周到 12 个月不等。

€STR：€STR，即欧元短期利率，是涉及欧元的金融合约使用的利率。该利率由欧洲央行管理，通过计算和管理欧元体系的货币市场统计报告来确定。2019 年，€STR 取代欧元隔夜平均指数(EONIA)，现在被广泛认定为所有产品和合约的欧元无风险利率。

Euribor：Euribor 是欧元银行间拆放利率（Euro Interbank Offered Rate）的缩写。这是欧元区多家银行（约 60 家银行）间相互借贷资金的银行间平均利率。每个工作日上午 11 时，Euribor 小组指导委员会根据成员银行提供的数据计算并设定利率，并向市场公布。Euribor 提供八种不同的利率，反映的期限从 1 周到 12 个月不等。

EU：欧盟

欧式（或到期）障碍期权：如果到期日和时间的最终现货或定盘价达到或超过“障碍”，则期权可激活或失效。

欧式期权：具有欧式特征的合约条款规定期权仅在到期日行使。

交易所交易基金（ETF）：一种特殊类型的指数型投资基金，与股票一样在证券交易所上市。但与股票不同的是，ETF 被动管理，旨在复制指数或指数组合。通过这种方式，投资者可利用其两大优势：风险多元化（基金的典型优势）和实时交易的透明灵活性（股票的典型优势）。

排除条款：排除条款指排除特定的发行人、活动或行业。其动机可出于个人价值观或 ESG 考虑因素。瑞士百达更倾向于采用治理参与，而非排除的方式寻求达到理想的结果，但瑞士百达也承认，在某些情况下（如无法分散的风险），参与无法产生预期结果，必须全部排除（如有争议的武器，动力煤开采等）。当适用排除条款时，正如我们在 2020 年对瑞士百达资产负债表进行去石化时那样，我们会剥离和/或不再投资被排除发行人的证券。瑞士百达的排除条款是我们负责任投资政策的一部分。

行使：买方行使期权，在行权价有效触发现金流的行为。

奇异期权：具有附加特性的看涨期权或看跌期权（即包括所有非标准看涨或看跌期权）。

Exp：预期。

到期：工具/权利到期的日期和时间。

企业价值（EV）：公司总价值，等于股权价值加净债务，再加任何少数股东权益。

EV/EBITDA：企业价值（EV）与息税折旧摊销前利润（EBITDA）的比率

EV：电动汽车

EV：企业价值

F

面值或本金：债券发行人同意在债券到期时偿还债券持有人的金额。通常称为债券的“面值”。

FASB：财务会计准则委员会

FCA：英国的金融行为监管局

FCC：联邦通信委员会

FCF：自由现金流

FCR：固定费用覆盖比率

FDA：美国食品及药物管理局

美联储 (FED)：美国联邦储备委员会

Fed/FOMC：美联储，美国的中央银行。联邦公开市场委员会是美联储内部的一个委员会，负责做出有关利率的关键决策。

FFO：经营活动产生的资金

FI：固定收益

斐波那契序列：斐波那契回调水平（23.6%、38.2%、76.4%和 100%）。

信托/MM：短期现金投资，由借款人支付固定利息。

FID：最终投资决定

最终现货价格：持有人的期权到期前用来决定是否行使期权的最后现货价格水平。

财务状况：对投资者财务状况的评估，包括现金流、长期资产或未来收入预测。了解特定的财务状况对于理解相应投资计划的限制非常必要。

财务目标：也称为投资目标，是投资者希望通过投资实现的目标，如买房或为退休储蓄。了解投资者的财务状况和目标对于确定相应投资目标非常必要。

FINMA：瑞士金融市场监督管理局

FINRA：美国金融业监管局

定盘价：在期权有效期内作为参考而观察的价格，以确定是否会发生行权（以潜在的特定频率）。

远期：两个交易对手方之间的协议，在未来日期以特定价格将一种货币兑换为另一种货币。

FR：法国

FRN：浮动利率票据。

FRTB：交易账簿基本审查

FSB：金融稳定委员会

FTC：联邦贸易委员会

FTTH：光纤到户

母基金(FOF)：一种投资于其他投资基金，而非直接投资于股票、债券或其他证券的基金。通过投资于一系列其他基金（每个基金都有自己的投资组合持仓），母基金可以实现广泛的多元化收益。不过，由于涉及的基金数量增加，费用往往高于普通投资基金。

基金：由专业资产管理人管理的集合投资，将多个投资者的资金集中起来进行投资。

基金 ESG 尽职调查问卷：瑞士百达财富管理的内部 ESG 尽职调查问卷（ESG DDQ）是一份用于评估基金经理人 ESG 方法的信息收集表。ESG DDQ 基于四大主题：基金管理公司的 ESG 承诺、投资流程、监控和报告以及积极所有权。

基金 ESG 评级的定义：

1 级

- 缺乏负责任投资政策，或指示未下达到投资团队。
- 没有强制协调激励措施以实现负责任投资目标。
- 未指定专职工作人员，因此无法强制贯彻负责任投资政策。
- 在我们专有的负责任投资评级方法中，得分大大低于同业。

2 级

- 负责任投资政策仅限于制定了相关文件，且未在整个公司内广泛分发。
- 未指定专职工作人员，或授权不足以强制贯彻负责任投资政策。
- 在投资价值链中，ESG 实施有限。
- 在我们专有的负责任投资评级方法中，得分属于同业垫底位置。

3 级

- 明确制定了负责任投资政策，但未在整个公司内得到一致实施。
- 指定了有限的专职人员，且影响程度有限。
- ESG 方法在整个投资价值链中缺乏连贯性和一致性。
- 在我们专有的负责任投资评级方法中，得分与同业中位数一致。

4 级

- 明确制定了负责任投资政策，但有选择地遵守。
- 指定并授权专职工作人员，以监督和确保政策的一致性。
- 在大部分投资价值链中遵守和执行一致的政策。
- 在我们专有的负责任投资评级方法中，得分名列同业前茅。

5 级

- 明确制定并广泛共享负责任投资政策。
- 在整个投资价值链中遵守和执行一致的政策，并协调激励措施以实现负责任投资目标——与可持续投资方法保持一致。
- 在我们专有的负责任投资评级方法中，得分居于同业之首。

基金经理人：基金经理人负责实施基金的投资策略并管理其投资组合的交易活动。这可以让投资者将投资决策委托给专业人士。基金经理人基于其工作获得报酬，或按基金平均资产管理规模（AUM）的一定比例支付，或作为业绩表现相关费用支付。

基金：由专业资产管理人管理的集合投资，将多个投资者的资金集中起来进行投资。

母基金(FOF)：一种投资于其他投资基金，而非直接投资于股票、债券或其他证券的基金。通过投资于一系列其他基金（每个基金都有自己的投资组合持仓），母基金可以实现广泛的多元化收益。不过，由于涉及的基金数量增加，费用往往高于普通投资基金。

期货：广义而言，期货是一方承诺另一方按特定条款和条件购买或出售某种工具、大宗商品或资产的合约。签订此类合约通常是为了对冲未来涉及相关工具、大宗商品或资产的交易活动可能产生的风险。金融期货是一种特殊的期货合约，是一种价值与其相关资产价值密切相关的衍生工具。

FV：公允价值

FWA：固定无线接入

FX：外汇

财年 (FY)：财政年度

G

GAAP：一般公认会计原则

GB：英国

GCP：一般企业用途。

GDP：某一时期（季度或年度）所生产的商品和服务的货币或市场价值。

政府债券：由政府发行的债券。由于有政府支持，政府债券被普遍认为是最安全的债券类型。但其收益率通常低于公司发行的债券。政府通常以本国货币发行债券，根据当地经济状况附带不同程度的风险。由于外国政府债券通常以其本国货币发行，以另一种货币计算的回报会随汇率波动而不同。

GHG：温室气体

GM：毛利率

GPM：毛利率

增长：投资通常有两个主要原因：赚取固定收益或使投资者的资金持续增长。将钱存入储蓄账户可能有助于赚取利息收入，但只有将利息再投资才能实现资本增长。更好的资本增长方式是投资证券，如股票。一旦投资者对投资实现的增长满意，就可以将其卖出获利，并将初始投资和任何收益返还给投资者。

增长 (记分卡)：月度增长相关指标。该指标越高，对增长前景和货币越有利，在+1 和-1 之间为中性。

GPU：图形处理器

GR：希腊

GW：吉瓦

GWP: 毛承保保费

G10: 10 个主要经济体的集团。

H

H1/H2: (一年中的) 上半年/下半年

HD: 重型

头肩形态: 从看涨或看跌趋势中出现的逆转模式 (由左肩、头和右肩组成)。该模式用于确认和预估颈线后续移动的可能延展情况。通过衡量从头部峰值到颈线的垂直距离来确定预期的移动, 并在右肩形态形成后应用与颈线相同的距离。

对冲基金: 一种投机性投资基金, 为实现其目标, 交易具有高风险/回报特征的资产。

HEDGED: 对冲

对冲技术: 对冲是一种类似于保单的投资, 用于降低资产价格不利变动的潜在风险。使用衍生工具是最常见的对冲方式, 即同时购买资产和日后出售该资产的期权, 或反之亦然, 以保证一定的投资回报。与保单类似, 通过在实际资产之外购买期权, 对冲投资会产生少量成本。

高收益债券: 政府或公司发行的具有较高违约风险的债券。高收益债券 (也称为“垃圾债券”) 通常被信用评级机构评为 BBB-或更低的级别。

HK: 香港

HKMA: 香港金融管理局, 香港的中央银行。

HoldCo: 控股公司

HY: 高收益债券

I

IASB: 国际会计准则理事会

IB: 投资银行业务

ICE: 内燃机

ICMA: 国际资本市场协会。

一目均衡: 一目均衡分析是基于移动平均线的概念, 可基于当前价格产生信号模式 (过去 26 天和未来 26 天)。用于识别短期动量、长期趋势和价格目标。

特殊因素 (记分卡): 用于指出其他指标未反映的重大威胁或机会。一个典型例子是难以衡量但会对该国的货币产生重大影响的政治风险。

IFRS: 国际财务报告准则

IG: 投资级别债券

IMF: 国际货币基金组织

脉冲波：见艾略特波浪理论。

收益：投资通常有两个主要原因：随着时间的推移让资金增值或从中赚取固定收益。通过投资获得收益是工资或养老金等其他收入方式的良好补充。但是，与任何其他形式的投资一样，这也存在一定风险。收益可以从各种资产类别中获得，主要是现金、债券、股票和房地产。

通胀：商品和服务价格普遍上涨。除非这一上涨被工资上涨抵消，否则消费者的购买力就会下降。

通胀（记分卡）：整体通胀的年度变化。若指标显示有高通胀风险，则视为不利于货币价值。对货币而言在+1 和-1 之间视为中性。

信息比率：衡量投资组合经理相对于基准实现增值的一种方法。信息比率用以衡量投资组合的经风险调整回报，计算方法是主动回报（投资组合回报减去基准回报）除以追踪误差。

初始投资：对金融工具或投资组合的首次投资。

首次公开募股(IPO)：公司将其股票在证券交易所上市并成为上市公司的过程。

利息：为借款特殊待遇而支付的费用，通常以年百分率表示。

中介机构：指在金融市场中通过匹配交易的对手方而进行交易的公司或个人。经纪人代表第三方进行交易，自己不持仓。金融中介机构是连接流动性充裕一方（如投资者）与缺乏流动性一方（如企业）的机构。

投资：购买资产以期将来能从中获得收益或以更高的价格卖出获利。

投资货币：投资的计价货币。

投资需求：投资者对其投资策略风格的限制，如社会责任投资或不能投资于某些国家/地区。在规划投资时，必须对投资需求有敏锐的理解。

投资目标：投资者希望通过投资实现的财务目标或目的，如买房或为退休储蓄。了解投资者的财务状况和目标对于确定相应投资目标非常必要。

投资策略：投资策略包括投资经理投资时可选择的资产配置、风格、行业和地理位置的组合。如果获得有关投资目标、财务目标、财务状况和风险偏好等信息，财务顾问可量身定制投资策略。

In cc：恒定货币

IOI：兴趣意向。

IPO：首次公开募股

IPT：指示性定价条款。

IRA：《通胀削减法案》

IRR：内部收益率

ISIN：国际证券识别码。

ISM：供应管理协会

ISS：发行人的可持续性策略。

IT：意大利

ITM (价内期权)：描述了一种看涨期权，其行权价格低于相关证券的当前价值，或一种看跌期权，其行权价格高于相关证券的当前价值。

J

JAB：联席主动账簿管理人。

JBR：联席账簿管理人。

JGB：日本政府债券。

JGC：联席全球托管人。

JLM：联席牵头经办人。

合资企业：两家公司之间有时间限制的，旨在实现特定目标的合同。合资企业的安排、规定和职能在具体协议中规定。

低级次级债务：优先级在其他次级债务之后的无抵押索偿权。

K

维好协议：两家公司之间的合约，其中第一家公司同意确保其子公司维持最低财务标准，以保护子公司和第二家公司之间的未来交易。

关键反转形态：一种单日交易形态：始于市场达到新高/低点，尤其是瞬时高/低点（称为上升趋势）。而后反转方向并在价格柱的低/高点或接近低/高点的位置结束交易（称为下降趋势）。这种形态显示日内市场在盘中出现剧烈情绪变化，表明反转的可能性很高。

KID：关键信息文件。

敲入：指如果触碰或突破某一价格水平，将激活期权或结构性产品。

敲出：指如果触碰或突破某一价格水平，将使期权或结构性产品失效。

KPI：关键绩效指标。

L

最新价格：最后观察到的现货价格水平。

LATAM：拉丁美洲

LCR：流动性覆盖率

LEI：法人机构识别编码。

杠杆：为了给项目或购买提供资金，投资者能够向其可用资金中增加的债务金额。杠杆率的衡量方法是，以100英镑现金和400英镑债务进行购买为例，杠杆率为4:1。杠杆用于增加投资的潜在回报。

LFL：类比增长；表示某一组成部分有机增长的一种方式。

Libor: 伦敦银行同业拆借利率。伦敦银行对同业拆借收取的利率。该利率由 16 家银行组成的专责小组计算确定，涵盖多种货币，包括美元、欧元、英镑、日元、澳元、加元、瑞士法郎、新西兰元和瑞典克朗。

限价: 达到后限价单将执行并成交的价格水平。

LLP: 贷款损失准备金

LME: 负债管理策略

LNG: 液化天然气

贷款: 以确定利率借入固定期限的金额。

锁入: 结构性产品的特征，如果满足预先规定的条件，投资者可获得最低赎回额。

长仓: 指参与相关证券的上涨趋势。也适用于买入期权。

长仓/多头: 以买入证券开始，以卖出证券结束的持仓。通常在预期价格上涨时在资产中建立长仓/多头。另一方面，短仓/空头则是在预期价格将下跌时建立，以卖出证券开始，以买入证券结束。“长仓”和“短仓”这两个术语可能会引起误解，因为其与投资的持有期无关。

下边界: 通道的下趋势线（见通道）。

第一留置权: 具有最高优先索偿权的有担保债务。表示有抵押第一留置权融资的第一层资本，通常用于杠杆收购、收购融资或项目融资。第一留置权票据的等级高于第二和第三留置权票据。

第二留置权: 具有第二优先索偿权的有担保债务。表示有抵押第二留置权融资的第二层资本，常见于杠杆收购、收购融资或项目融资。第二留置权票据的等级低于第一留置权票据，但高于第三留置权票据。

第三留置权: 具有第三优先索偿权的有担保债务。表示有抵押第三留置权融资的第三层资本，通常用于杠杆收购、收购融资或项目融资。第三留置权票据的等级低于第一和第二留置权票据。

L12M: 过去 12 个月

LTD: 长期债务

LTM: 过去 12 个月

LTV: 贷款价值比

LU: 卢森堡

LV: 轻型车

M

并购 (M&A): 合并与收购

M&M: 金属和矿业（行业）

MACD 指标: 移动平均线收敛/背离。是用于跟踪相关价格趋势变化的指标。提供对趋势的强度、方向、动量和持续时间的洞察。计算基于三条指数移动平均线的三个时间常数（时间 a 和 b 之间的差异，以及对时间 c 系列平均化的信号线）。参数通常以天数为单位（通常为 12 (a)、26 (b) 和 9 (c) 天）。条形图说明两条线之间的分歧。当 (a)

与 (b) 交叉时，直方图显示为 0（零线上方的交叉是 MACD 由负转正（视为看涨）。但该交叉与信号线交叉相比动量较弱）。也可使用短期设置（5、35、5 天）。

MAS：新加坡金融管理局，新加坡的中央银行。

到期日：债券发行人必须向债券持有人偿还本金的日期。债券期限从短期（几个月）到长期（30 年以上）不等。

MBS：抵押贷款支持证券是对抵押贷款池所产生的资金拥有索偿权的投资。

MDA：最大可分配金额。

MERCOSUR：南方共同市场（Mercado Común del Sur）。

合并与收购：通常称为并购，包括导致不同公司合并的各类交易。在合并中，两家或以上的公司合并成一个新的实体。而收购则是一家公司并入另一家公司，收购方在吸收被收购方的同时保持其法律身份。

管理费：管理费用

MIFID：《金融工具市场指令》。

MLN/MM/MN：百万。

MoM：按月，将某一数据点与上个月同一时间段的数据进行比较。

动量：两个收盘价（通常是当日收盘价和 10 天前的收盘价）之间的价格变化率（ROC）。简单移动平均线（通常为 5 天）显示为第二条线。用于定义买入信号（发生在动量线高于移动平均线），或卖出信号（发生在动量线低于移动平均线）。

抵押贷款支持：由抵押贷款池支持的证券，一般由联邦机构发行或抵押。

移动平均：指确定的初始子集价格的平均值（通常为 50 天、100 天、200 天），由一条线连接。用于定义短期波动和/或长期趋势，因为市场认为极端价格趋向于恢复到平均价格。可以是简单平均或指数平均。

MREL：自有资金与合格负债的最低要求。

MTD：本月至今。

MTF：多边贸易设施。

MTM：盯市价值。

MTN：中期票据。

共同基金：为汇集投资者资源而设立的集体投资计划，与之相应，投资者按投资比例拥有该计划的份额。这意味着利润和亏损根据持有的股份/单位份额分配给投资者。投资者不直接管理投资，而是将这一任务委托给专业的资产管理公司，由其制定基金的投资策略。

MVNO：移动虚拟网络运营商。

MWC：一次性补足利息提前赎回权。

1M、3M、6M、12M：分别表示 1 个月、3 个月、6 个月和 12 个月。

3ML：3 个月的 Libor。

N

NAFTA: 北美自由贸易协定。

北约 (NATO): 北大西洋公约组织

资产净值 (NAV): NAV 是资产净值的缩写。资产净值通过基金资产的总价值 (现金+基金份额的价格 x 数量) 除以已发行的份额/单位数量得出。这是投资者购买其他基金份额/单位时应支付的价格, 或出售该等份额/单位时应收取的价格。在房地产基金中, 资产净值是资产与负债之间的差额。

NBFC: 非银行金融公司

NBFI: 非银行金融机构

NC: 不可赎回 (例如 5NC3: 5 年到期, 未来 3 年不可赎回)。

NCO: 净核销金额

ND/EBIT: 净债务与 EBIT 比率

ND/EBITDA: 净债务与 EBITDA 比率

颈线: 见双顶/双底。

NEER: 名义有效汇率

负面 (评级): 负面展望 (来自相关评级机构的评级)。

新 (关注列表): 自上次发布以后的新建议。

NEER: 名义有效汇率

NFL: 美国国家橄榄球联盟。

NGN: 新全球票据。

NII: 净利息收入。

NR (评级): 无评级。

纽约 (NY) 法律: 纽约法律。

新 (关注列表): 自上次发布以后的新建议。

NIIP: 国际投资组合净值。

挪威银行: 挪威的中央银行。

NIM: 净息差。

NL: 荷兰。

NNA: 净新增资产。

NNB: 新建核电厂。

NNM: 净新增资金。

NO: 挪威

NOPAT: 税后净营业利润

NPA: 不良资产

NPL: 不良贷款

NPM: 净利率

NPV: 净现值

NSFR: 净稳定资金比率

O

O&G: 石油和天然气。

OCF: 经营现金流。

经合组织 (OECD) : 经济合作与发展组织。

OEM: 原始设备制造商。

OIS: 隔夜指数互换。

OpCo: 运营公司

OPEC: 石油输出国组织, 由 14 个国家 (石油生产国) 组成的政府间组织。

未平仓 (关注列表) : 正在进行、尚未到期的交易。

震荡指标: 震荡指标是一种技术分析工具, 在一个范围内 (在中心线上方或下方, 或水平线之间) 移动。用于发现超买/超卖机会 (常见的震荡指标: MACD、RSI、ROC) 。

OPEX: 运营支出

OPM: 营业利润率

期权: 期权是一种衍生金融工具, 以期权金为对价, 赋予持有者在特定日期以预先确定的行权价格买入或卖出资产 (相关资产) 的权利。赋予持有人买入资产权利的期权称为看涨期权。看涨期权持有者预期价格上涨。相反, 如果投资者认为价格将下跌, 他们可以买入看跌期权, 该期权 (以期权金为对价) 将赋予在给定日期以行权价格卖出相关资产的权利。

OSG: 有机销售增长

场外交易 (OTC) : 场外交易指不受监管的市场, 该市场的交易不受金融市场监管机构实施的规定约束。有关各方直接进行谈判。OTM (价外期权) 指一种看涨期权, 其行权价格高于相关证券的当前价值, 或一种看跌期权, 其行权价格低于相关证券的当前价值。

超买: 指示潜在下行修正的指标。

超卖: 指示潜在上行修正的指标。

Oz: 盎司 (Oz) 为英制计量单位, 现常用来衡量贵金属的质量或重量。一金衡制盎司的定义是 31.1034768 克。

P

P&C: 财产和意外保险

P.A: 每年。

转移凭证: 反映抵押贷款池中权益的债务工具。债务人每月通过中间机构将本金和利息支付给投资者。

过往表现: 金融工具的历史表现，亦称为其往绩纪录。过往表现有助于分析金融工具的价值在以往市场条件下的波动情况，但不能作为未来表现的指引。

太平洋联盟: 包括智利、哥伦比亚、墨西哥和秘鲁在内的贸易集团。

付款或数字: 付款是事先约定的固定金额，若发生规定事件，两个交易对手方将交换此等金额。

PB: 市净率 (PB)。公司股价除以其账面价值 (定义为净资产)。

PBoC: 中国人民银行

PBT: 税前利润

PCE: 个人消费支出

PE: 市盈率 (PE)。计算方式为具体时期 (通常为一年) 内公司股价除以其每股收益。

PEG: 市盈增长率

养老基金: 养老基金旨在为其参与者提供补充养老金。由于其管理的资产规模庞大，因此被视为机构投资者。养老基金可以具有职业性，即只向某类别工作者提供，也可以是开放的，对成员资格没有限制。

绩效费: 绩效费用

表现 (Perf.): 对金融工具回报的指示，可在任何给定的时间框架内进行衡量，包括自成立以来 (对于基金而言)。表现可根据基金的目标衡量，如增长、收益或总回报。不过，虽然表现显示了回报的情况，但并不说明为实现该回报所承担的风险。

PERP: 永续。

PFAS: 全氟烷基和多氟烷基物质 (由于相关诉讼较多，经常被引用)

PGE: 铂族元素

PHEV: 插电式混合动力电动汽车

PIK: 实物支付

枢轴水平: 用于确定在具体定盘价发生累积或递减的水平。

PM: 贵金属。

PMI: 采购经理人指数。

PMLN: 贵金属挂钩票据，通过承担贵金属的风险来获得回报的短期投资。

PNC: 永续不可赎回债券 (如 PNC5: 未来 5 年不可赎回的永续债券)。

PONV: 无法存续点

积极影响力投资：瑞士百达集团对积极影响力投资没有行业公认的定义。积极影响力投资（业内通常称为“影响力投资”）被定义为能够证明以下几点投资：

- 1.意向性：明确提出以积极影响力抱负为核心
- 2.贡献：投资者有能力通过资本配置（固定收益、私募股权）、鼓励改进（积极所有权）和影响公共话语（倡导）来实现积极影响力
- 3.衡量：发行人必须尽可能使用标准化指标，针对社会及环境目标进行量化追踪，并向相关利益相关者披露

影响力投资可以通过所有资产类别和地域进行，并以一系列财务回报为目标。瑞士百达和整个金融界正在努力完善这一定义。

正面（评级）：正面展望（来自相关评级机构的评级）。

PPP：购买力平价。

PPA：购电协议。

PPI：拨备前收入

优先股：优先股的特征与公司普通股类似，但提供额外的利益。例如，在公司破产时，优先股通常对公司的资产和盈利有更高的要求权利。此外，优先股的股息通常在普通股之前支付。不过，优先股的价格通常较高，而且没有投票权。

本金或面值：债券发行人同意在债券到期时偿还债券持有人的金额。通常称为债券的“面值”。

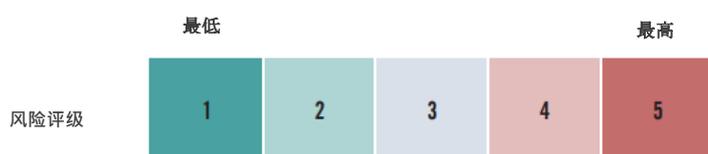
期权金：期权买方支付给期权卖方的价格。一般来说，期权金是在成立时支付（预付）。当收到的期权金之和与支付的期权金之和相等时，期权策略就被称为零预付期权金。

PRIIPS：包装零售和保险投资产品。

私募股权基金：投资于未上市公司或私营公司以促进其成长和发展的基金。私募股权基金可以投资于公司的初创阶段（风险投资人或天使投资人的典型业务），也可以投资于公司成长周期的任何其他阶段。

利润：在扣除产品的原始成本以及与销售产品相关的支出（如各种费用、税费或工资）后，销售产品所产生的经济收益。

PRR：瑞士百达的内部产品风险等级。PRR 旨在提示特定金融工具相关的风险。采用五分制，分数越高，风险等级越高。



PRR 计算方法基于 3 大支柱系统。资产风险分数，评估与工具相关的风险（基于 10 年事后波动研究）。产品风险分数的静态元素是评估与工具内在属性相关风险的额外扣分项。复杂性 + 流动性 + 监管 + 杠杆 + 新兴/发达市场。产品风险分数的动态元素是评估与市况相关风险的额外扣分项。久期 + 评级 + 规模 + 长/短期。

示例：债券的 PRR

如果债券没有评级，则将使用发行人的评级。添加市场（新兴/发达）和规模（取决于发行额）的扣分项。通过这种方法，类似的工具等级也相同。

评级 / 到期日	AAA/Baa3	Ba1/B3	Caa1/C	D (默认)
1年或以下	AAA/Baa3	Ba1/B3	Caa1/C	D (defaulted)
1年至10年	2	4	5	5
10年以上	2	4	5	5
无评级	3	5	5	5

房产：房产可以作为投资持有，从而产生收益或使初始投资随着时间推移而增值。房产分为两类，一类是住宅房产（住宅和公寓），另一类是商用房产，如办公楼和工厂。

代理投票：为保持统一和清晰起见，我们使用“代理投票”，而不只用“投票”作为术语，因为“投票”对于广大（非投资）受众来说含义可能不够明确。“代理”指，作为一家金融机构，我们受客户（证券的最终所有人）委托，代表其进行投票。

回撤：用于描述当股票重回（“拉”回）阻力线和/或支撑线时（通常在突破后）的技术分析术语。回撤可以发生在上升趋势或下降趋势，可以向上或向下拉回。回撤经常也会成为新趋势的新支撑线或新阻力线。

看跌期权：看跌期权的买方有权利（但没有义务）以行权价卖出相关证券的合约。为获得这一权利，买方支付期权金。如果买方想行使其权利，看跌期权的卖方有义务按行权价买入相关证券。卖方就其承受的风险收取期权金。

P/S：市销率

PVC：聚氯乙烯

Q

Q1、Q2、Q3、Q4：Q1代表第一季度，Q2代表第二季度，Q3代表第三季度，Q4代表第四季度。

季度环比 (QoQ)：按季，将某一数据点与上一季度同一时间段的数据进行比较。

QR：速动比率（酸性测试比率）

量化宽松(QE)：央行为提振经济而采取的一种非常规货币政策。央行通过制造货币在市场上购买证券，通常是政府债券。央行用于向经济注入流动性的新货币不一定通过印刷新货币得来，也可以是电子货币，如央行账户中的账面记录。量化宽松具有将利率保持在低水平的效应。流动性的增加和资金成本的降低促进了经济活动的增加。从理论上讲，量化宽松也应有助于获得信贷，从而刺激经济增长。

R

研发 (R&D)：研究与开发

RAB：监管资产基础模式

RAN: 无线电接入网络

评级: 评级机构给出的评分，反映其对发行人信誉的看法。

M/S/F 评级: 穆迪/标普/惠誉的评级。

比率: 用于规定到期时交易金额的比例。附比率的策略是不对称的；通常比率（或杠杆）适用于与现行市价相比在不利水平上发生的交易。

RBA: 澳大利亚储备银行，澳大利亚的中央银行。

RBI: 印度储备银行

RBNZ: 新西兰储备银行，新西兰的中央银行。

RCF: 循环信贷安排

房地产基金: 投资于上市房地产公司证券的集体投资集合。房地产投资信托基金是一种类似公司运作的投资工具，在公共交易所发售信托股份，并拥有商业房地产。之后会将这些房地产的租金以股息的形式分派给股东。

REER: 实际有效汇率。

参考货币: 投资组合表现的计量货币。

REGS: S 条例。

REIT: 房地产投资信托基金

相对强弱指数 (RSI): 由 J.Welles Wilder 设计的指标，用于衡量相关证券价格变动的速度，以确定超买/超卖状况（计算从收盘到收盘的上升和下降天数）。这一指数用于定义潜在的转折点，以作出进入/退出决定：RSI<30 表示超卖市场 - 当指标从下方穿过 30 时发出买入信号 - RSI 值>70 表示超买市场 - 当指标从上方穿过 70 时发出卖出信号。

阻力线: 当相关证券在阻力枢轴点下跌时，确立阻力趋势线。用于定义进入/退出点。

阻力位: 指预期是预测趋势中断的水平，可能促使卖出活动增加。

负责任投资: 负责任投资没有业界公认的定义。瑞士百达认为负责任投资不仅仅是整合 ESG（即监控可持续性风险，以优化公司债/主权债发行人的风险回报特征），还包括促进环境和社会特征，或通过资本配置和/或积极所有权的策略方法，在实体经济中寻求积极的环境和/或社会影响。瑞士百达使用“负责任投资”这一术语，是因为其代表了投资机会的广度，同时也把握了负责任投资的主要目标，无论个人对其如何定义。瑞士百达将“负责任投资”区分为以 ESG 为重点（见上文 E 部分）和积极影响力投资（见上文 P 部分）。

回撤比率: 基于图表观察到的极端值计算的百分比回撤。回撤比率作为确立支撑和阻力位的指引，以及在趋势继续之前作为短期反转的潜在信号。

回撤: 根据观察发现，当一个方向的趋势持续一段时间后，价格往往会回撤先前趋势的一部分（百分比），然后恢复原先方向。在采用数字序列（23.6%、38.2%、50%、76.4%和 100%）计算的特定可预测水平上，逆势走势被认为会失灵。如果回撤超过 50%，预计趋势将继续。

反转形态: 突破确定的水平即表明趋势逆转的形态（见双顶或双底）。

RES: 可再生能源。

右轴/左轴: 右侧标尺/左侧标尺（用于图表）

- 缺乏负责任投资政策，或指示未下达到投资团队。
- 负责任投资政策仅限于制定了相关文件，且未在整个公司内广泛分发。

RI: 负责任投资

Riksbank: 瑞典的中央银行

风险: 风险指投资的实际结果与预期回报不同的可能性。风险程度较高的投资会增加投资将超出或不及预期的可能性。风险通常通过偏离平均历史表现的频率和程度（即标准差）来衡量。投资者在投资前必须了解风险。

风险和回报: 风险与回报是一种必要的认知，即为了获得更高的回报，投资者必须承担更高的风险，从而更容易损失部分或全部初始投资。

风险取向: 每个投资者都有自己的风险取向，将其接受投资价值大幅波动的意愿和财务能力考虑在内。要确定其风险取向，投资者必须考虑诸多因素，例如投资周期、投资者的年龄、未来收入能力以及是否存在其他资产，例如房产或养老金。风险取向有助于我们根据各自的目标和情况制定适当的投资计划。

ROE: 股权收益率（ROE）是公司年度回报（净收入）除以股东权益总值的指标。

ROA: 资产回报率

ROAA: 平均资产回报率

ROI: 投资回报率

ROIC: 投资资本回报率

ROTE: 有形股本回报率

RoW: 世界其他地区

RRP: 反向回购协议

RV: 相对价值

RWA: 风险加权资产，用于确定银行根据其贷款活动和其他资产的风险取向必须持有的最低资本额。

S

SaaS: 软件即服务

SARB: 南非储备银行

SBLC: 备用信用证。

SE: 瑞典

SEC: 美国证券交易委员会

SFDR: 欧盟《可持续金融信息披露条例》（SFDR）是欧洲出台的一项法规，旨在提高可持续投资产品市场的透明度，防止“漂绿”，并增加金融市场参与者所做的可持续性声明的透明度。欧盟《可持续金融信息披露条例》规定了全面的可持续性信息披露要求，涵盖实体和产品层面广泛的环境、社会和治理（ESG）指标。欧盟《可持续金融信息披露条例》是欧盟可持续金融议程的基本支柱，由欧盟委员会推出，是其 2018 年可持续金融行动计划的核心部分，同时

还包括《欧盟分类法》和《低碳基准法》。重要的是，欧盟《可持续金融信息披露条例》是一部关于信息披露而非产品标签的法规。

欧盟《可持续金融信息披露条例》将可持续投资定义为 i) 对有助于实现环境目标经济活动的投资，或 ii) 对有助于实现社会目标经济活动的投资，iii) 但前提是此类投资不会严重损害任何该等目标，且被投资公司遵循良好的治理实践，尤其是在健全的管理结构、员工关系、员工薪酬和税务合规方面。

在欧盟，根据欧盟《可持续金融信息披露条例》，被归类为第 8 条的金融产品（除其他事项外）将促进环境或社会特征或该等特征的组合，但被投资公司必须遵循良好的治理实践。同时，被归类为第 9 条的金融产品以可持续投资为目标。

SEC: 美国证券交易委员会。

板块: 一种分类系统，用于将拥有类似产品、服务或经营特点的公司或企业的股票分为一类。每个板块都有不同的风险取向，因此金融专业人士通常将其投资组合按不同的板块权重进行配置，以分散风险。

证券: 在金融市场上交易的任何类型的金融资产。证券可分为债务证券（例如债券）、股份证券（例如普通股）；以及衍生工具证券（例如期货）。

证券化: 将资产集中起来打包组合，作为抵押品在市场上发行债券的做法。

有抵押: 指有资产抵押的索偿权，优先级高于无抵押债务。在发生违约的情况下，有抵押债券的债权人对质押资产的索偿权优先于无抵押债券的债权人。

高级非优先债: 符合救助条件的高级非优先债，等级介于高级优先债券和现有二级次级债之间。由欧洲金融机构（如 BNP Paribas Sa）发行。

高级优先债: 不符合救助条件的高级优先债，等级介于高级优先债券和现有二级次级债之间。由欧洲金融机构（如 BNP Paribas Sa）发行。

高级有抵押债券: 发行人预留资产或抵押品以确保及时支付本息的债券。高级有抵押债券的优先级高于发行人的其他有担保债务。

高级次级债: 在清算或破产中支付股息或分配资产时，优先级低于高级债，但高于低级次级债务。

高级无抵押债: 在索偿资产和股息时，优先级高于其他债券。高级无抵押债也是无抵押品的债务，仅以债务人的信用为支撑。

SG&A: 销售、总务和行政管理支出，指所有非生产性支出。

SG: 新加坡

股份: 授予公司部分所有权的证券。拥有的股份越多，股东对公司的影响就越大。股份有多种类型，其中最重要的是普通股、优先股、储蓄股和有或没有投票权的股份。

夏普比率: 投资组合经风险调整表现的指标，计算方法是用超额回报（投资组合回报减去无风险回报）除以波动率。

短仓: 参与相关证券的下行。也适用于卖出期权。

空头仓位和卖空: 通过借入证券并在市场上卖出建立空头仓位。投资者并不拥有这些证券，因为他们预期股价会下跌。平仓的方式是以（预计）低于卖出价的价格买回证券，并将股票归还给出借人。“长仓”和“短仓”这两个术语可能会引起误解，因为其与投资的持有期无关。

信号（看跌/看涨）：当越过/触及这一指标时，表示买入（看涨）或卖出（看跌）信号。

SMR：小型模块化反应堆

SNB：瑞士国家银行，瑞士的中央银行。

SOFR：担保隔夜融资利率。

SONIA：担保隔夜平均指数。

现货价：货币目前在市场上的交易价格。

利差：卖出价与买入价之间的差额。而信贷利差指的是一种债券的收益率与另一种债券的收益率（作为参考）之间的差额。利差根据市场交易活动确定。收益率的涨跌取决于投资者和贷款人的信心程度。

利益相关者：利益相关者指与一个组织有利益关系的个人或团体。这一概念由斯坦福研究院于 1963 年提出，用来表示那些与一个组织有利益关系且对公司存续而言必不可少的人。

标准差和年化波动率：通过将平均回报与该回报的平均方差进行比较而计算得出的历史波动率指标。

ST/STA（评级）：稳定展望（来自相关评级机构的评级）。

随机震荡指标：将证券的特定收盘价与一定时期内的价格范围进行比较的动量指标。通过调整时间段或采用结果的移动平均，可降低震荡指标对市场波动的敏感性。该指标利用 0-100 的界值范围，作出超买和超卖交易信号。

止损：一旦达到指定价格水平，买入或卖出相关证券的订单。当达到止损价格时，一般会在下一个可用价格（可能与最初指定价格不同）执行。买入止损在高于当前价格的水平输入，卖出止损在低于当前价格的水平输入。

行权价：可以行使期权的价格。

选股：选择被认为是良好投资的股票纳入投资组合的行为。

伊斯兰债券投资：一种伊斯兰金融凭证，类似于西方金融中的债券，符合伊斯兰宗教法（通常称为伊斯兰教法）。

次级债：无抵押的索偿权，优先级在高级次级债之后，低级次级债务之前。在清算或破产中支付股息或分配资产时，优先级低于其他证券的票据。

支撑线：当相关证券在支撑枢轴点反弹时，确立支撑趋势线。用于定义进入/退出点。

风险指标摘要（SRI）：风险指标摘要（SRI）由 PRIIPs 法规定义，旨在使用市场和信用风险的综合指标来显示产品的相对风险。对于基金而言，SRI 使用其单位价格和发行人的信用评级计算得出。对于每日计算收盘价的基金，计算时会考虑至少两年的价值，而对于非每日计算收盘价的基金，则会考虑最长五年的价值。计算结果按 1 至 7 的等级排列，1 为最低风险，7 为最高风险。

支撑位：被认为是预测趋势中断的水平，可能促使买入活动增加。

可持续发展目标（SDG）：联合国全体会员国于 2015 年通过的《2030 年可持续发展议程》为人类和地球现在和未来的和平与繁荣提供了一个共同蓝图。其核心是 17 项可持续发展目标（SDG），紧急呼吁所有国家（包括发达国家和发展中国家）在全球伙伴关系中采取行动。该等目标确认，消除贫困和其他匮乏必须与改善健康和教育、减少不平等和刺激经济增长的战略共同推进，同时还要应对气候变化，努力保护我们的海洋和森林。实现 17 项全球目标与《巴黎协议》的目标有着内在的联系。

可持续/可持续性：可持续性是指一项活动“能够以一定的速度或水平”永久保持下去的程度。1987 年，联合国布伦特兰委员会将可持续性定义为“既满足当代人的需求，又不损害后代人满足其需求的能力。”根据这一定义，当前能

够被确定为真正可持续的经济活动非常有限，因此，瑞士百达有选择地使用“可持续性”，而更倾向于使用“责任”，因为其更直接地说明我们的行动，而不是具体的结果。

可持续性因素：根据欧盟《可持续金融信息披露条例》的定义，可持续性因素指环境、社会和员工事务、尊重人权以及反腐败和反贿赂事务。

可持续投资：根据欧盟委员会的规定，“可持续投资是指对有助于实现环境或社会目标经济活动的投资，前提是该投资不会对任何环境或社会目标造成重大损害，且被投资公司遵循良好的治理实践”。

六项环境目标包括气候变化减缓、气候变化适应、可持续利用和保护水资源和海洋资源、向循环经济转型、污染预防和控制以及保护和恢复生物多样性和生态系统。三项社会目标包括最终用户的体面工作、适当的生活水准和健康幸福，以及包容和可持续的社区和社会。衡量方法可以不同，但通常包括活动的收入贡献百分比，前提是遵守不造成重大损害的原则。目标明确是指以可持续投资为主要目标。

相比“可持续投资”，瑞士百达更倾向于使用“负责任投资”一词。不过，将可持续投资视为负责任投资的组成部分而非同义词，可能会有助益。例如，一些负责任投资产品可以有 50% 的可持续投资持仓，而其他产品则可以有 100% 的可持续投资持仓。

合成风险和回报指标 (SRRI)：合成风险和回报指标以数字 1 到 7 表示基金的风险水平。基金货币导致的价格变化以及投资和策略的性质决定了这种风险。所显示的风险类型以历史数据为依据，未必是该股份类别未来风险状况的可靠指标。其并非目标或保证，并可能会随着时间推移而调整。风险最低的类别并不意味着是无风险投资。基金不提供资本抵押或资产保护措施。基金可能会面临不同的风险，而这些风险并没有被综合风险和回报指标充分涵盖，并可能对其价值产生负面影响。

T

TAM：总目标市场

目标价格：在技术分析中，过往价格走势被用来推断未来的市场趋势，并确定建仓/平仓的目标价格。

税收：个人和企业的强制性缴款，并由政府用于支付公共服务。税收有多种形式，如所得税、增值税或财产税。

TBTF：“大而不倒”

TCO：总体拥有成本

技术分析：分析价格图表的过程，以发现可能重复的模式，从而预测未来的价格走势。

技术指标：对各种指标（价格、成交量、未平仓合约）进行历史数学计算。

期限：投资/策略的时间长度。

总费用率 (TER)：投资者为基金支付的总费用，包括管理费、绩效费和任何额外成本，如行政管理费。

Tio2：二氧化钛。

TLAC：总损失吸收能力。

TMT：电信、媒体、科技（行业）。

总费用率 (TER)：投资者为基金支付的总费用，包括管理费、绩效费和任何额外成本，如行政管理费。

TR：总回报

追踪误差：主动回报的标准差（投资组合回报减去基准回报）。用来衡量投资组合/基金回报与其基准回报的接近程度。

贸易（记分卡）：我们使用开放指数（基于进出口之和除以 GDP），评估经济体受全球经济趋势的影响程度。

国债：美国财政部为筹集必要资金以满足其借贷需求而发行的债券。

趋势线：趋势线可在至少三个点之间绘制。作为趋势线，必须在两点之间绘制，并至少经过第三点进行检验。

三角形：三角形是由价格区间的收缩和趋势线的收敛（三角形状）产生的形态。分为三类：上升型（来自于上升趋势，如果再加上成交量增加，通常是看涨），市场预计会增加三角形最宽部分的相同数量；下降型（来自于下降趋势，如果再加上成交量增加，通常是看跌），市场预计会减少三角形最宽部分的相同数量；对称型：没有明确方向的延续形态，衍生出一种趋势，但三角形被突破时，与突破前的不确定性相比，通常会引发大幅波动，同时成交量高企。明智的做法是通常等待单日收盘价高于或低于趋势线时再入市。

T（结算）：交易执行日期（例如，T+3 结算：交易执行后 3 个工作日）。

TBD：待定。

TLAC：总损失吸收能力。

TSO：输电系统运营商

TWh：百万兆瓦时

U

UK：英国。

UN：联合国

UOP：收益使用。

上行/下行突破：当价格突破由横跨高低点的水平边界线标记的交易区间的顶部时，就会出现上行突破。这种模式表明，随着急升趋势的出现，价格可能在数天或数周内爆发性上涨。突破较长、较窄的交易区间是更加强劲和可靠的牛市信号。反之，当价格突破下方边界时，就会出现看跌的下行突破。

USD：美元

USMCA：美国-墨西哥-加拿大协定。这是一项贸易协定，取代了《北美自由贸易协定》（NAFTA）。

表现不佳：基金的表现不及其基准。

无抵押：索偿权的优先级在高级无抵押债之后、低级次级债务之前。没有任何抵押品支持。

上边界：通道的上趋势线（见通道）。

US：美国。

V

估值（记分卡）：实际有效汇率与 10 年平均汇率的偏差，作为衡量货币低估或高估的标准。高于 10% 为高估，低于 10% 为低估，否则为中性。

风险资本：为公司的初创期或成长期提供资金的股权投资。一般而言，风险资本基金投资于技术创新型初创公司或成长型公司。风险资本基金通常投资于经营或财务风险较高的公司。

VIX：波动指数

波动率 (VOL)：衡量资产在一定时期内的预期价格变化（隐性波动率）的指标。价格方差的平方根（历史波动率）。

VoNB：新业务价值

波动率：衡量资产在一定时期内的预期价格变化（隐性波动率）的指标。价格方差的平方根（历史波动率）。

V形走势：V形走势是指资产价格的突然大幅波动，无论是上涨还是下跌，但多用于描述上涨。技术分析师利用V形走势帮助做出交易决策。例如，如果V形走势伴随交易量的上升或下降。

脆弱性 (记分卡)：经常账户余额占GDP的百分比，以及短期外债占外汇储备的比率，表示某种货币面对外部冲击的脆弱性。经常账户盈余增加或大量外汇储备都是有效缓解外部冲击的必要准备。

W

WACC：加权平均资本成本。

波浪：见艾略特波浪理论。

WB：世界银行

楔形：楔形形态是类似于对称三角形形态的图表形态，特点是交易首先发生在较宽的价格区间，而后随交易继续而收窄。但与对称三角形不同的是，楔形图案是反转信号，并强烈倾向于看涨（下降楔形）或看跌（上升楔形）。

加权平均信用评级：衡量债券基金整体信用风险的指标。采用相关债券的平均信用评级，并按基金中每种债券的规模加权。

加权平均期限(WAL)：衡量信用和流动性风险的指标，用赎回本金的平均时间表示。

加权平均市值：投资组合中持有公司的平均市值。

加权平均到期日 (WAM)：衡量利率风险的指标，以利率重置前的平均时间表示。

WM：财富管理

世贸组织 (WTO)：世界贸易组织

Y

Y：分别为1Y（1年），或YoY（按年比）。

YCC：收益率曲线控制政策。

收益率：以百分比表示的回报。

YoY：按年比，将某一数据点与上一年同一时间段的数据进行比较。

YTC：赎回收益率。

YTD：年初至今，将最近一组数据与历年年初的数据进行比较。

到期收益率 (YTM)：假定债券持有到期的情况下，债券或债券组合的预期回报率。

YTW: 最低收益率。

1Y: 1年。

ZEV: 零排放车辆

1P 储量: 探明储量

2P 储量: 探明和可能储量

5G、4G、3G: 网络世代