

術語表

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 (資產支持證券)：一種以基礎資產池作為抵押的金融投資工具。

絕對回報：一種投資策略，旨在無論市況如何（上升、下跌或持平）都力求實現正的實際回報。

ACC：累積

ACP：平價連接計劃

ACT：實際。

激活：對於奇異期權而言指某種條件，當滿足該條件時，激活此類期權或付款（敲入、到期敲入、鎖入、一觸即付）。

積極所有權：積極所有權活動包括股東大會的代理投票（見下文 P 部分）以及對發行人、財產管理人、資產管理人或第三方基金管理人實施治理參與（見下文 E 部分）。

主動盡責管理：固定收益投資者雖然不是股權所有者，但仍可對債券發行人實施治理參與，這種做法通常稱為「主動盡責管理」。

ACWI：所有國家世界指數

ADAS：高級駕駛輔助系統

諮詢關注列表：諮詢關注列表根據內部分析師評級重點關注戰術性建議（大約三個月）。

AFFO：經調整的營運資金

ALM：資產及負債管理

超額回報：某一金融工具的表現中超出或低於其受大市風險敞口影響所能解釋的百分比部分。

替代貨幣：在特定情況下，投資貨幣可兌換成的貨幣。

另類資產：股票、債券或現金以外的資產的統稱。可包括對沖基金、私募資產（私募股權、私募房地產和私募債權）、管理期貨、大宗商品和衍生工具以及名酒和郵票等專業投資領域。上述資產共同構成各自的資產類別。

AM：資產管理

美式障礙期權：如果在期權有效期內的任何時候碰觸「障礙」，期權可激活或失效。

美式期權：具有美式特徵，合約條款允許在合約期內的任何時候行使期權。

攤銷：將無形資產成本分攤到該資產預期使用壽命的會計流程。例如，如果一家公司在 2015 年以 10,000 歐元的價格購買了一個商標，並預計使用 10 年，則在 10 年期間內每年攤銷 1,000 歐元。

分析師評級：分析師評級（強烈建議買入、買入、持有、謹慎對待、賣出），提供中期綜述（約 12 個月）。

ANP：年化新保費

APEC：亞太經合組織

風險偏好：每個投資者都有獨特的風險偏好或風險取向。風險偏好應考慮容許投資價值大幅波動的意願和財務能力。要確定投資者的風險偏好，需要考慮諸多因素，例如投資週期、投資者的年齡、未來收入能力以及是否存在其他資產，例如房產或退休金。

ARPU：每用戶平均收入

第 6 條：歐盟《可持續金融資訊披露條例》第 6 條

東盟：東南亞國家聯盟

資產配置：旨在平衡每個投資者所需的風險和回報的策略。通過確定資產類別在投資組合中的權重，資產配置可用於根據每個人的目標定制投資組合的投資方法。資產配置通常使用三種主要資產類型：股票、固定收益和現金；這些資產的權重可用於創建更為進取或更為防禦性的投資風格。

資產類別：具有相似特徵的一組可投資證券類別。三種主要資產類別分別是股票（上市公司的股票或股份）、固定收益（債券或債務償還）和現金。此外，另類資產是非主流資產的另一種資產類別，例如對沖基金、私募資產、大宗商品、衍生工具、酒或藝術品等。

資產：表示有形或無形金融資源或項目的通用術語。從廣義上講，該術語表示具有經濟價值的任何事物。就公司資產而言，關注點是公司營運所需的，構成了公司整體價值的物品、設備和工具的組合。

資產抵押債券：索償權由特定的一組相關資產支持。此等債券由與借款人其他資產合法分離的資產作為抵押。

AT：奧地利

AT1：額外一級資本債券。

ATM（平值期權）：行使價接近或等於相關證券當前市值的看跌或看漲期權。

AUM：資產管理規模

AV：自動駕駛汽車

平均票息：平均票息顯示投資組合中工具的價格加權綜合票息。

平均收益率：平均收益率顯示投資組合中工具的價格加權或存續期加權綜合收益率。

B

B&D：計費和交付。

B2B：企業對企業

B2C：企業對消費者

救助：向面臨破產風險的國家或公司提供財政支持的行為。在前一種情況下，一個獨立的實體（如歐盟、國際貨幣基金組織或歐洲央行，通常合稱為「三駕馬車」）會介入並提供信貸，而作為交換，要求該國實施債務重組計劃。在後一種情況下，國家或銀行將介入挽救公司免於破產。一般來說，根據情況的嚴重程度，將通過注入流動資金、提供臨時低息貸款或稅收減免來實現這一目標。

平衡型投資組合：一種投資策略，通常將投資組合的資產均衡投資於股票和固定收益，旨在通過股票獲得資本增值，通過固定收益獲得收益，同時將風險分散在兩種不同的資產類別。

墨西哥央行 (Banxico)：墨西哥中央銀行

築底/盤整：證券價格的整固，通常出現在下行趨勢之後，上漲開始之前。由此產生的價格模式看起來較為平緩，略有圓底特徵。

桶/天：每天的石油桶數

桶：原油單位，桶

巴西央行 (BCB)：巴西中央銀行

BE：比利時

指標 (RSI、隨機指標、MACD) 的看跌/看漲背離：當讀數與價格背離時，震盪指標最有用，並發出最有效的交易信號。當價格跌至新低，而震盪指標未達新低時，就會出現看漲背離。這種情況表明空頭力量正在減弱，多頭準備重新控制市場——看漲背離通常標誌著下跌趨勢的結束。當價格反彈至新高，而震盪指標未達新高時，就會出現看跌背離，標誌著潛在的下行趨勢。在這種情況下，多頭正在失去對市場的控制，價格的上漲僅僅是慣性的結果，而空頭正準備重新掌控局面。

看跌/看漲吞噬：在技術分析中，用於識別交易模式的逆轉。較小的白蠟燭被黑色大蠟燭吞沒，表示看跌信號。較小的黑蠟燭被其後的白色大蠟燭吞沒，則是看漲信號。

看跌：預計價格下跌。

基準：一種指數，作為衡量證券、資產或市場表現的標準。在資產管理中，基準用於衡量某項基金或投資的平均風險和回報。

貝塔：基金的回報相對於大市的平均變動幅度。貝他系數高於 1 的基金，其平均變動幅度高於市場，貝他系數低於 1 的基金，其平均變動幅度低於市場。

BEV：純電動汽車

BIS：國際清算銀行

混合融資/混合金融：利用公共或慈善來源的催化資本來增加私營部門對可持續發展的投資。這包括使用低於市場利率的優惠融資（例如來自開發銀行的優惠融資），旨在彌補私營部門就實現特定目標的資本缺口。瑞士百達目前不提供任何混合融資解決方案。

BMARK/BMK：基準。

BN：十億。

加拿大央行 (BoC)：加拿大銀行，加拿大的中央銀行。

桶油當量/天：每天的石油當量桶數

英倫銀行 (BoE)：英倫銀行，英國的中央銀行。

桶油當量：石油當量桶數

日本央行 (BoJ)：日本銀行，日本的中央銀行。

韓國銀行 (BOK)：韓國銀行

布林通道：由 John Bollinger 開發，使用簡單移動平均線的標準差來確定的通道。用來識別低/高波動期。

債券基金：債券基金是一種投資工具。資產管理公司根據收益率和期限投資於政府債券和公司債券。債券基金可以是短期的，投資期限最長為兩年，也可以是中期/長期的，投資期限超過兩年。

債券：由政府或公司發行的債務憑證，承諾在未來特定日期前償還本金和利息。

Bps：基點。

哥倫比亞央行 (BR)：哥倫比亞中央銀行 (Banco de la República)

突破支撐/阻力：指一旦突破就會指向進一步下行/上行修正的指標。

經紀人：僅代表自己的客戶買賣證券的中介或顧問。

BRRD：《歐洲銀行復甦與處置指令》。

看漲：預計價格上漲。

C

CAF：拉丁美洲開發銀行 (Corporación Andina de Fomento)

CAGR：複合年增長率

看漲期權：看漲期權的買方有權利（但非義務）以行權價購買相關證券的合約。為獲得這一權利，買方必須支付期權金。如果買方想行使其權利，則看漲期權的賣方有義務按行權價出售相關證券。賣方就其承受的風險收取期權金。

蠟燭圖：蠟燭圖起源於 18 世紀的日本。一位名叫 Homma 的日本人發現，雖然大米的價格與其供求存在聯繫，但市場也受到交易者情緒的強烈影響。就像柱狀圖一樣，每日蠟燭圖顯示市場當天的開市價、最高價、最低價和收市價。蠟燭圖中的寬大部分被稱為「實體」。實體代表當天交易的開市價和收市價之間的範圍。如果實體為實心或黑色，意味著收市價低於開市價。如果實體為空心，意味著收市價高於開市價。實體的上方和下方是「影線」或「燈芯」。影線顯示的是當天交易的最高價和最低價。如果下跌蠟燭的上影線很短，表明當天的開市價接近當天的高點。

CapEx：資本支出

CAPEX：資本支出

資本收益：金融工具的賣出價格與買入價格之間的正差額。

利差 (記分卡)：2 個月存款利率與美元的利差，作為特定新興市場貨幣相對於整個主要新興市場貨幣的利差指標。分為三個大小相同的子範圍。

現金流：指公司在會計期間內的現金流入和流出之間的差額。或是淨利潤加攤銷、折舊和其他準備金的總和。

CBO：國會預算辦公室。

芝加哥期權交易所 (CBOE)：芝加哥期權交易所全球市場公司 (Cboe Global Markets)，一家擁有芝加哥期權交易所的美國公司

俄羅斯央行 (CBR)：俄羅斯中央銀行

CCY：貨幣

CDC：疾病控制和預防中心

CET1：普通股一級資本

CET1：普通股一級資本是一級資本的組成部分，主要由銀行或其他金融機構持有的普通股組成。

CETA：《全面經濟貿易協定》。歐盟和加拿大之間的協議。

Cfd：差價合約

CFETS 人民幣指數：中國外匯交易系統指數，中國人民銀行使用該指數衡量人民幣兌一籃子貨幣（根據國際貿易權重選擇）的價值。

CFO：經營業務現金流

CFTC：美國大宗商品期貨交易委員會。

CGCT：聯合循環燃氣輪機

CH：瑞士

通道：從圖表中畫出的一組平行趨勢線，表示各種支撐位和阻力位水平。通道可以是水平的、上升的或下降的。

圖表模式：在技術分析中，被認為是可能重複出現的圖表形態，用以預測未來的價格變動。圖表形態可作為走勢反轉或延續的信號。

CIB：企業與投資銀行業務

CIO：首席投資官

CIR 或 C/I：成本收入比

CISA：《瑞士聯邦集體投資計劃法》

已平倉（關注列表）：自上次發佈以來，已平倉或過期的交易。

封閉式基金：具有固定數量股份/單位的共同基金，可供機構投資者和散戶投資者購買。投資者只能在預先設定的到期日退出封閉式基金，而開放式基金不同，其股份/單位可以在任何給定時間賣出。封閉式基金的到期時間通常為 10 至 15 年。

CMD：資本市場日

COC：控制權變更。

COCO：或有可轉換債券。

大宗商品：在任何有組織的交易所交易的任何種類的原材料。每種大宗商品都有其獨特的用途，因其用途廣泛，經常被用作衍生工具的相關資產。農業大宗商品（如茶葉、咖啡、大豆、大米和小麥）被稱為軟商品，而從地下開採的大宗商品（如黃金、白銀、鉑金、鋁和石油）被稱為硬商品。

綜合遠期：由多項奇異期權組成的通用產品系列，使標的資產能夠以比初始遠期匯率更有利的價格進行買賣。

共識：基於多個分析師對一間上市公司的綜合估計而作出的預測。

逆向投資者：逆向投資者的投資風格往往背離市場主流趨勢。他們認為市場情緒具有從眾心理，會對定價產生過大的影響。因此，他們嘗試投資於那些被認為表現不佳的證券，認為其價格相對於實際價值被低估，並認為當市場情緒轉變時，就能以更高的價格賣出這些證券。

轉換費：將一個單位/股份類別的股份轉至另一個單位/股份類別所支付的費用。

可轉換債券：投資者有權在到期時以現金或發行公司的股票收回本金投資的債券。

CoR：風險成本

公司債券：由公司發行的債券。公司債券的收益率通常高於政府債券，因為通常認為公司無力支付利息的風險較高。公司的信用品質越低，支付的利息就越高，因為潛在風險越大。

修正波：見艾略特波浪理論。

相關性：兩項投資回報之間的關係。相關性高的投資往往同漲同跌，而相關性低的投資則不會。就基金而言，相關性指基金回報與基準的關係。

票息：債券到期前支付給債券持有人的利息。根據債券的不同，票息可以按不同的時間段支付（每年、每半年或每季度）。並非所有債券都支付票息，例如零息債券。這些債券不支付利息，而是以票面價值的折價出售，到期時再以面值兌付。

資產抵押債券：資產抵押債券是發行機構的資產負債表內債務。資產抵押債券一般為 AAA 級，受益於其法律架構、發行人支持以及違約時以優質資產為抵押，因此被視為高評級債券。

CPI：消費價格指數

CPI-ATE：經稅收變化調整的消費價格指數，不包括能源產品。

CPIF：固定利率的消費價格指數。瑞典央行使用 CPIF 設定其通脹目標。

CPN：票息。

CPU：中央處理器

CR：流動比率

CRB 指數：最初由大宗商品研究局（CRB）創設，並由工業原材料商品組成的指數。該指數提供原材料商品領域的大趨勢指標。

CRWA：信貸風險加權資產

杯柄：類似於杯柄狀的技術圖表形態，其中杯狀呈「U」形，柄狀則輕微向下漂移。這種形態被認為是延續上升趨勢的看漲信號，用於發掘做多機會。

貨幣和貨幣波動：用作交換媒介的法定貨幣形式。貨幣通常特定於某個國家/地區，由該國家/地區政府發行。匯率，即一個國家/地區的貨幣兌換為另一個國家/地區貨幣的價格，用於匹配這些貨幣各自的價值。由於貨幣匯率持續變動，而外國公司的股票往往是以當地貨幣購買，因此投資者的回報可能會受到貨幣匯率波動影響。

貨幣期權：貨幣期權合約授予買方在規定日期（歐式）或之前（美式）按規定匯率購買或出售指定貨幣的權利，但不是義務。為獲得這一權利，買方應支付期權金。

CV：商用車

D

D/E：債務權益比

DCF：可自由支配現金流

DCN：雙幣票據。一種旨在利用貨幣風險賺取回報的短期投資方案。

DE：德國

失效：奇異期權的一種條件，即因特定事件（敲出、鎖出、無觸碰、達到目標價、發生次數）期權或收益失效。

企業無擔保債券：長期債務工具，除發行公司的一般信用外，沒有其他抵押品。

- 指定並授權專職工作人員，以監督和確保政策的一致性。
- 未指定專職工作人員，因此無法強制貫徹負責任投資政策。
- 未指定專職工作人員，或授權不足以強制貫徹負責任投資政策。

通縮：商品和服務價格普遍下降。通縮未必是負面的，因為通縮中的價格下降在很大程度上反映了供應過剩。但如果通縮的原因是需求下降，則意味著消費停滯和經濟放緩。

DENOMS：面額。

存款：存款為結構性產品，到期時沒有資本保護。投資者承擔存款機構的信貸風險。

折舊：折舊反映資產價值的減少。這是一種會計處理過程，其中有形資產的成本在其預期使用壽命內逐年攤銷。例如，如果一家公司在 2015 年以 10,000 歐元的價格購買了一台機器，並預計使用 10 年，則在 10 年期間內每年折舊 1,000 歐元。

衍生工具：廣義上而言，衍生工具是一種金融工具，其價格或價值根據市場上交易的其他相關資產或工具計算。該等其他資產或工具被稱為「相關資產」，可包括指數、利率、政府債券、股票或黃金或石油等大宗商品。衍生工具被視為投機性工具，波動性較大，因此具有較高的潛在收益或損失。基於其性質，衍生工具也可用於對沖相關資產的波動風險。衍生工具在場外交易市場廣泛交易，不受市場監管部門制定的標準市場法規的約束；交易雙方自由直接協商合約類型和相關條款和條件。最常見的衍生工具包括期貨、期權、認股權證、ETF 和掉期。

數字（雙重障礙）無觸碰期權：如果相關證券的市值在特定時間段內從未觸碰或突破規定的水平，則支付固定款項（付款）。

數字歐式期權：如果相關證券的市值在期權到期時觸碰或突破規定的水平，則支付固定款項（付款）。

數字單（雙）觸碰期權：如果相關證券的市值在特定時間段內一次觸碰或突破規定的水平，則支付固定款項（付款）。

數字期權：數字期權用於反映不同的市場觀點，取決於具體特徵。通過這類期權，買方能在市場預期變成現實時收取付款（規定金額）。買方需為此支付期權金。

DIP：經管債務人。

貼現率：反映相關證券成立時的即期利率與其潛在淨買入價之間差異的百分比。

多元化：多元化是一種風險管理技術，在投資組合中創建各種投資和資產類別的組合。該方法的目標是通過持有對特定市場情景作出不同反應的投資，將價值大幅及不利波動的風險降至最低。多元化可使投資組合的風險低於其各個持有資產的加權平均值。

股息率：顯示每股支付的股息佔股價比例的加權平均股息率。

股息：公司年末時分派給公司股東的部分盈利。根據董事會的提議，股東可以決定是否支付股息、保留盈利為未來投資或彌補過去損失提供資金。股息可以現金或其他股份的形式支付。在後一種情況下，股東增加其持股份額但不會收到任何現金支付。

DK：丹麥

DOJ：司法部

雙頂/雙底：趨勢反轉形態，經常在牛市（頂部）或熊市（底部）結束時出現。其特徵是連續觸碰兩個價格水平（觸碰雙重水平），隨後出現回撤（下挫）。這形成頸線，在突破時確認新趨勢。雙頂：突破頸線後開啟看跌趨勢。雙底：突破頸線後開啟看漲趨勢。

回撤：一項提供有關投資表現資訊的指標。回撤反映了投入資本的減少，可按絕對值或百分比來計算。本質上，回撤是整個投資週期中某一特定時間的峰值與隨後的谷值之間的最大波動，由此可以洞悉經理的策略。

DSO：配電系統營運商

DTH：直接入戶

DTV：數碼電視

盡職調查：這一表述指收集某公司（或基金）資訊的過程，包括確定財務狀況、經營成果和現金流。一般而言，就收購而言，要對與公司（或基金）有關的所有資訊進行分析。建議潛在買家在收購公司（或基金）之前進行盡職調查，以確定投資的真實情況，而不是「紙面」情況。

存續期或平均存續期：固定收益工具對利率變化的敏感度。

DXY：美元指數。

DY：分配收益率

DY：股息率

E

EBIT：息稅前利潤

EBITDA：息稅折舊攤銷前利潤

EC：歐盟委員會

歐洲央行 (ECB)：歐洲中央銀行

歐洲央行 (ECB)：歐洲中央銀行 (ECB) 是採用歐元的 19 個國家的中央銀行。歐洲央行的任務是維持歐元區的物價穩定，並將目標通脹率保持在略低於 2% 的水平。歐洲央行負責制定貨幣政策目標、發行紙幣並干預外匯市場。歐洲央行是一個獨立機構，由監管理事會、執行委員會和常務理事會管理。

ECL：預期信用損失

經濟指標：經濟指標是宏觀經濟數據項目，為給定經濟變數的發展方向和強度提供指導。

EEA：歐洲經濟區。

EFTA：歐洲自由貿易聯盟

「艾略特波浪」理論：艾略特理論認為市場的走勢遵循在樂觀和悲觀之間交替的模式，形成自然序列（從眾心理）：-脈衝波（1/3/5）-始終細分為五個子波（1/2/3/4/5）-修正波（2/4）-細分為三個子波（a/b/c），從五個波浪的反趨勢脈衝開始，經回文件後再出現另一個脈衝。這些波浪遵循一套特定的規則，並通過基於斐波那契序列的目標和回撤比率相互聯繫。每個波浪的特點均反映其所體現的大眾心理。規則：波浪 2 絕不會回撤超過波浪 1 的 100%。波浪 3 不會是三條脈衝波(1/3/5)中最短的一條。波浪 4 通常不會與波浪 1 的價格區間重合（除非形成傾斜三角）。

EM：新興市場。

EMEA：歐洲、中東和非洲。

EMTN：歐元中期票據。

EMU：經濟與貨幣聯盟（屬於歐盟）

治理參與：治理參與屬於積極所有權範疇。其涉及投資者（或治理參與服務提供者）與發行人（公司/主權實體）之間的互動。治理參與本身未必以負責任意向為目標。但在負責任投資的背景下，參與的目的是促進 ESG 主題發展、改變可持續性結果或改善公開資訊披露。治理參與也可延伸至非發行人利益相關者，如政策制定者、標準制定者或就房地產業主而言的物業經理和租戶。若互動並非尋求變革或改善公開資訊披露，則不被視為治理參與。

瑞士百達確定了四個優先的治理參與主題：氣候變化、水、營養和長期主義，以及其他重要的針對 ESG 發行人的特定因素。

治理參與可以通過雙邊或合作方式進行。當投資者持有目標發行人相當數量的股權或債券時，雙邊治理參與通常是有效的。

合作治理參與將與其他投資者共同進行。這可能包括：

- (1) 在沒有正式投資者網絡或其他成員組織機構參與的情況下，投資者團體共同合作；或
- (2) 在正式投資者網絡或其他會員組織機構（如「氣候行動 100+」和「重視水資源金融倡議」，瑞士百達是這兩個組織的簽署方）的支持下，投資者團體共同合作。

Eonia：歐元隔夜平均指數（Euro OverNight Index Average）的縮寫，是歐元區 1 日貸款的銀行間利率。Eonia 由歐洲央行計算，是主要歐洲銀行隔夜利率的加權平均值。也是不同衍生工具的參考利率。EONIA 於 2019 年停用，並由 €STR（定義見下文）取代。

EPA：美國國家環境保護局

EPR：歐洲壓水反應堆

EPS：每股盈利（EPS）比率，將一定時期內普通股股東可獲得的淨收益除以平均流通股份數。

ESG：環境、社會和管治

ESG：獨立使用時指財務外因素，特別是與環境、社會和管治主題有關的因素。

ESG 整合投資：將具有重大性的 ESG 因素（也稱為可持續性風險）以系統和明確的方式納入到投資分析和投資決策中，以優化公司債券/主權債券發行人的風險回報特徵。在投資流程中納入 ESG 因素本身並不足以歸類為負責任投資。ESG 整合投資不會考慮對發行人的業務不具備財務重大性的負面/正面外部特性。瑞士百達的投資和風險團隊通過通用 ESG 評分卡來獲取這些數據。通常情況下，我們會關注公司的經營方式、營運情況、產品和服務組合，以及是否存在爭議。就歐盟而言，根據歐盟《可持續金融資訊披露條例》規定，整合 ESG 考慮因素以優化其風險回報特徵（不促進環境和社會特徵）的投資應根據該條例的第 6 條進行披露。

ESG 約束性/ESG 關注：考慮可持續性風險並促進環境和社會特徵的投資。就歐盟而言，根據歐盟《可持續金融資訊披露條例》規定，考慮可持續性風險並促進環境和社會特徵的投資（但不以具體的可持續性活動為目標）應根據該條例的第 8 條進行披露。

ES：西班牙

EU：歐盟。

Euribor：Euribor 是歐元銀行間拆放利率（Euro Interbank Offered Rate）的縮寫。這是歐元區多家銀行（約 60 家銀行）間相互借貸資金的銀行間平均利率。每個工作日上午 11 時，Euribor 小組指導委員會根據成員銀行提供的數據計算並設定利率，並向市場公佈。Euribor 提供八種不同的利率，反映的期限從 1 周到 12 個月不等。

€STR：€STR，即歐元短期利率，是涉及歐元的金融合約使用的利率。該利率由歐洲央行管理，通過計算和管理歐元體系的貨幣市場統計報告來確定。2019 年，€STR 取代歐元隔夜平均指數(EONIA)，現在被廣泛認為所有產品和合約的歐元無風險利率。

Euribor：Euribor 是歐元銀行間拆放利率（Euro Interbank Offered Rate）的縮寫。這是歐元區多家銀行（約 60 家銀行）間相互借貸資金的銀行間平均利率。每個工作日上午 11 時，Euribor 小組指導委員會根據成員銀行提供的數據計算並設定利率，並向市場公佈。Euribor 提供八種不同的利率，反映的期限從 1 周到 12 個月不等。

EU：歐盟

歐式（或到期）障礙期權：如果到期日和時間的最終現貨或定盤價達到或超過「障礙」，則期權可激活或失效。

歐式期權：具有歐式特徵的合約條款規定期權僅在到期日行使。

交易所交易基金（ETF）：一種特殊類型的指數型投資基金，與股票一樣在證券交易所上市。但與股票不同的是，ETF 被動管理，旨在複製指數或指數組合。通過這種方式，投資者可利用其兩大優勢：風險多元化（基金的典型優勢）和即時交易的透明靈活性（股票的典型優勢）。

排除條款：排除條款指排除特定的發行人、活動或行業。其動機可出於個人價值觀或 ESG 考慮因素。瑞士百達更傾向於採用治理參與，而非排除的方式尋求達到理想的結果，但瑞士百達也承認，在某些情況下（如無法分散的風險），參與無法產生預期結果，必須全部排除（如有爭議的武器，動力煤開採等）。當適用排除條款時，正如我們在 2020 年對瑞士百達資產負債表進行去化石化時那樣，我們會剝離和/或不再投資被排除發行人的證券。瑞士百達的排除條款是我們負責任投資政策的一部分。

行使：買方行使期權，在行權價有效觸發現金流的行為。

奇異期權：具有附加特性的看漲期權或看跌期權（即包括所有非標準看漲或看跌期權）。

Exp：預期。

到期：工具/權利到期的日期和時間。

企業價值（EV）：公司總價值，等於股權價值加淨債務，再加任何少數股東權益。

EV/EBITDA：企業價值（EV）與息稅折舊攤銷前利潤（EBITDA）的比率

EV：電動汽車

EV：企業價值

F

面值或本金：債券發行人同意在債券到期時償還債券持有人的金額。通常稱為債券的「面值」。

FASB：財務會計準則委員會

FCA：英國的金融行為監管局

FCC：聯邦通信委員會

FCF：自由現金流

FCR：固定費用覆蓋比率

FDA：美國食品及藥物管理局

聯儲局 (FED)：美國聯邦儲備委員會

Fed/FOMC：聯儲局，美國的中央銀行。聯邦公開市場委員會是聯儲局內部的一個委員會，負責做出有關利率的關鍵決策。

FFO：經營活動產生的資金

FI：固定收益

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

信託/MM：短期現金投資，由借款人支付固定利息。

FID：最終投資決定

最終現貨價格：持有人的期權到期前用來決定是否行使其權的最後現貨價格水平。

財務狀況：對投資者財務狀況的評估，包括現金流、長期資產或未來收入預測。了解特定的財務狀況對於理解相應投資計劃的限制非常必要。

財務目標：也稱為投資目標，是投資者希望通過投資實現的目標，如買房或為退休儲蓄。了解投資者的財務狀況和目標對於確定相應投資目標非常必要。

FINMA：瑞士金融市場監督管理局

FINRA：美國金融業監管局

定盤價：在期權有效期內作為參考而觀察的價格，以確定是否會發生行權（以潛在的特定頻率）。

遠期：兩個交易對手方之間的協議，在未來日期以特定價格將一種貨幣兌換為另一種貨幣。

FR：法國

FRN：浮動利率票據。

FRTB：交易帳簿基本審查

FSB：金融穩定委員會

FTC：聯邦貿易委員會

FTTH：光纖到戶

母基金(FOF)：一種投資於其他投資基金，而非直接投資於股票、債券或其他證券的基金。通過投資於一系列其他基金（每個基金都有自己的投資組合持倉），母基金可以實現廣泛的多元化收益。不過，由於涉及的基金數量增加，費用往往高於普通投資基金。

基金：由專業資產管理人管理的集合投資，將多個投資者的資金集中起來進行投資。

基金 ESG 盡職調查問卷：瑞士百達財富管理的內部 ESG 盡職調查問卷（ESG DDQ）是一份用於評估基金經理人 ESG 方法的資訊收集表。ESG DDQ 基於四大主題：基金管理公司的 ESG 承諾、投資流程、監控和報告以及積極所有權。

基金 ESG 評級的定義：

1 級

- 缺乏負責任投資政策，或指示未下達到投資團隊。
- 沒有強制協調激勵措施以實現負責任投資目標。
- 未指定專職工作人員，因此無法強制貫徹負責任投資政策。
- 在我們專有的負責任投資評級方法中，得分大大低於同業。

2 級

- 負責任投資政策僅限於制定了相關文件，且未在整個公司內廣泛分發。
- 未指定專職工作人員，或授權不足以強制貫徹負責任投資政策。
- 在投資價值鏈中，ESG 實施有限。
- 在我們專有的負責任投資評級方法中，得分屬於同業墊底位置。

3 級

- 明確制定了負責任投資政策，但未在整個公司內得到一致實施。
- 指定了有限的專職人員，且影響程度有限。
- ESG 方法在整個投資價值鏈中缺乏連貫性和一致性。
- 在我們專有的負責任投資評級方法中，得分與同業中位數一致。

4 級

- 明確制定了負責任投資政策，但有選擇地遵守。
- 指定並授權專職工作人員，以監督和確保政策的一致性。
- 在大部分投資價值鏈中遵守和執行一致的政策。
- 在我們專有的負責任投資評級方法中，得分名列同業前茅。

5 級

- 明確制定並廣泛共用負責任投資政策。
- 在整個投資價值鏈中遵守和執行一致的政策，並協調激勵措施以實現負責任投資目標——與可持續投資方法保持一致。
- 在我們專有的負責任投資評級方法中，得分居於同業之首。

基金經理人：基金經理人負責實施基金的投資策略並管理其投資組合的交易活動。這可以讓投資者將投資決策委託給專業人士。基金經理人基於其工作獲得報酬，或按基金平均資產管理規模（AUM）的一定比例支付，或作為業績表現相關費用支付。

基金：由專業資產管理人管理的集合投資，將多個投資者的資金集中起來進行投資。

母基金(FOF)：一種投資於其他投資基金，而非直接投資於股票、債券或其他證券的基金。通過投資於一系列其他基金（每個基金都有自己的投資組合持倉），母基金可以實現廣泛的多元化收益。不過，由於涉及的基金數量增加，費用往往高於普通投資基金。

期貨：廣義而言，期貨是一方承諾另一方按特定條款和條件購買或出售某種工具、大宗商品或資產的合約。簽訂此類合約通常是為了對沖未來涉及相關工具、大宗商品或資產的交易活動可能產生的風險。金融期貨是一種特殊的期貨合約，是一種價值與其相關資產價值密切相關的衍生工具。

FV：公允價值

FWA：固定無線接入

FX：外匯

財年 (FY)：財政年度

G

GAAP：一般公認會計原則

GB：英國

GCP：一般企業用途。

GDP：某一時期（季度或年度）所生產的商品和服務的貨幣或市場價值。

政府債券：由政府發行的債券。由於有政府支持，政府債券被普遍認為是最安全的債券類型。但其收益率通常低於公司發行的債券。政府通常以本國貨幣發行債券，根據當地經濟狀況附帶不同程度的風險。由於外國政府債券通常以其本國貨幣發行，以另一種貨幣計算的回報會隨匯率波動而不同。

GHG：溫室氣體

GM：毛利率

GPM：毛利率

增長：投資通常有兩個主要原因：賺取固定收益或使投資者的資金持續增長。將錢存入儲蓄帳戶可能有助於賺取利息收入，但只有將利息再投資才能實現資本增長。更好的資本增長方式是投資證券，如股票。一旦投資者對投資實現的增長滿意，就可以將其賣出獲利，並將初始投資和任何收益返還給投資者。

增長（記分卡）：月度增長相關指標。該指標越高，對增長前景和貨幣越有利，在+1 和-1 之間為中性。

GPU：圖形處理器

GR：希臘

GW：吉瓦

GWP：毛承保保費

G10：10 個主要經濟體的集團。

H

H1/H2：（一年中的）上半年/下半年

HD：重型

頭肩形態：從看漲或看跌趨勢中出現的逆轉模式（由左肩、頭和右肩組成）。該模式用於確認和預估頸線後續移動的可能延展情況。通過衡量從頭部峰值到頸線的垂直距離來確定預期的移動，並在右肩形態形成後應用與頸線相同的距離。

對沖基金：一種投機性投資基金，為實現其目標，交易具有高風險/回報特徵的資產。

HEDGED：對沖

對沖技術：對沖是一種類似於保單的投資，用於降低資產價格不利變動的潛在風險。使用衍生工具是最常見的對沖方式，即同時購買資產和日後出售該資產的期權，或反之亦然，以保證一定的投資回報。與保單類似，通過在實際資產之外購買期權，對沖投資會產生少量成本。

高收益債券：政府或公司發行的具有較高違約風險的債券。高收益債券（也稱為「垃圾債券」）通常被信用評級機構評為 BBB-或更低的級別。

HK：香港

HKMA：香港金融管理局，香港的中央銀行。

HoldCo：控股公司

HY：高收益債券

I

IASB：國際會計準則理事會

IB：投資銀行業務

ICE：內燃機

ICMA：國際資本市場協會。

一目均衡：一目均衡分析是基於移動平均線的概念，可基於當前價格產生信號模式（過去 26 天和未來 26 天）。用於識別短期動量、長期趨勢和價格目標。

特殊因素（記分卡）：用於指出其他指標未反映的重大威脅或機會。一個典型例子是難以衡量但會對該國的貨幣產生重大影響的政治風險。

IFRS：國際財務報告準則

IG：投資級別債券

IMF：國際貨幣基金組織

脈衝波：見艾略特波浪理論。

收益：投資通常有兩個主要原因：隨著時間的推移讓資金增值或從中賺取固定收益。通過投資獲得收益是工資或退休金等其他收入方式的良好補充。但是，與任何其他形式的投資一樣，這也存在一定風險。收益可以從各種資產類別中獲得，主要是現金、債券、股票和房地產。

通脹：商品和服務價格普遍上漲。除非這一上漲被工資上漲抵消，否則消費者的購買力就會下降。

通脹（記分卡）：整體通脹的年度變化。若指標顯示有高通脹風險，則視為不利於貨幣價值。對貨幣而言在+1 和-1 之間視為中性。

信息比率：衡量投資組合經理相對於基準實現增值的一種方法。信息比率用以衡量投資組合的經風險調整回報，計算方法是用主動回報（投資組合回報減去基準回報）除以追蹤誤差。

初始投資：對金融工具或投資組合的首次投資。

首次公開募股(IPO)：公司將其股票在證券交易所上市並成為上市公司的過程。

利息：為借款特殊待遇而支付的費用，通常以年百分率表示。

中介機構：指在金融市場中通過匹配交易的對手方而進行交易的公司或個人。經紀人代表第三方進行交易，自己不持倉。金融中介機構是連接流動性充裕一方（如投資者）與缺乏流動性一方（如企業）的機構。

投資：購買資產以期將來能從中獲得收益或以更高的價格賣出獲利。

投資貨幣：投資的計價貨幣。

投資需求：投資者對其投資策略風格的限制，如社會負責任投資或不能投資於某些國家/地區。在規劃投資時，必須對投資需求有敏銳的理解。

投資目標：投資者希望通過投資實現的財務目標或目的，如買房或為退休儲蓄。了解投資者的財務狀況和目標對於確定相應投資目標非常必要。

投資策略：投資策略包括投資經理投資時可選擇的資產配置、風格、行業和地理位置的組合。如果獲得有關投資目標、財務目標、財務狀況和風險偏好等資訊，財務顧問可量身定制投資策略。

In cc：恒定貨幣

IOI：興趣意向。

IPO：首次公開募股

IPT：指示性定價條款。

IRA：《通脹削減法案》

IRR：內部收益率

ISIN：國際證券識別碼。

ISM：供應管理協會

ISS：發行人的可持續性策略。

IT：意大利

ITM (價內期權)：描述了一種看漲期權，其行權價格低於相關證券的當前價值，或一種看跌期權，其行權價格高於相關證券的當前價值。

J

JAB：聯席主動帳簿管理人。

JBR：聯席帳簿管理人。

JGB：日本政府債券。

JGC：聯席全球託管人。

JLM：聯席牽頭經辦人。

合資企業：兩家公司之間有時間限制的，旨在實現特定目標的合同。合資企業的安排、規定和職能在具體協議中規定。

低級次級債務：優先順序在其他次級債務之後的無抵押索償權。

K

維好協議：兩家公司之間的合約，其中第一家公司同意確保其子公司維持最低財務標準，以保護子公司和第二家公司之間的未來交易。

關鍵反轉形態：一種單日交易形態：始於市場達到新高/低點，尤其是瞬時高/低點（稱為上升趨勢）。而後反轉方向並在價格柱的低/高點或接近低/高點的位置結束交易（稱為下降趨勢）。這種形態顯示日內市場在盤中出現劇烈情緒變化，表明反轉的可能性很高。

KID：關鍵資訊文件。

敲入：指如果觸碰或突破某一價格水平，將激活期權或結構性產品。

敲出：指如果觸碰或突破某一價格水平，將使期權或結構性產品失效。

KPI：關鍵績效指標。

L

最新價格：最後觀察到的現貨價格水平。

LATAM：拉丁美洲

LCR：流動性覆蓋率

LEI：法人機構識別編碼。

槓桿：為了給項目或購買提供資金，投資者能夠向其可用資金中增加的債務金額。槓桿率的衡量方法是，以 100 英鎊現金和 400 英鎊債務進行購買為例，槓桿率為 4:1。槓桿用於增加投資的潛在回報。

LFL：類比增長；表示某一組成部分有機增長的一種方式。

Libor：倫敦銀行同業拆借利率。倫敦銀行對同業拆借收取的利率。該利率由 16 家銀行組成的專責小組計算確定，涵蓋多種貨幣，包括美元、歐元、英鎊、日圓、澳元、加元、瑞士法郎、新西蘭元和瑞典克朗。

限價：達到後限價單將執行並成交的價格水平。

LLP：貸款損失準備金

LME：負債管理策略

LNG：液化天然氣

貸款：以確定利率借入固定期限的金額。

鎖入：結構性產品的特徵，如果滿足預先規定的條件，投資者可獲得最低贖回額。

長倉：指參與相關證券的上漲趨勢。也適用於買入期權。

長倉/多頭：以買入證券開始，以賣出證券結束的持倉。通常在預期價格上漲時在資產中建立長倉/多頭。另一方面，短倉/空頭則是在預期價格將下跌時建立，以賣出證券開始，以買入證券結束。「長倉」和「短倉」這兩個術語可能會引起誤解，因為其與投資的持有期無關。

下邊界：通道的下趨勢線（見通道）。

第一留置權：具有最高優先索償權的有擔保債務。表示有抵押第一留置權融資的第一層資本，通常用於槓桿收購、收購融資或項目融資。第一留置權票據的等級高於第二和第三留置權票據。

第二留置權：具有第二優先索償權的有擔保債務。表示有抵押第二留置權融資的第二層資本，常見於槓桿收購、收購融資或項目融資。第二留置權票據的等級低於第一留置權票據，但高於第三留置權票據。

第三留置權：具有第三優先索償權的有擔保債務。表示有抵押第三留置權融資的第三層資本，通常用於槓桿收購、收購融資或項目融資。第三留置權票據的等級低於第一和第二留置權票據。

L12M：過去 12 個月

LTD：長期債務

LTM：過去 12 個月

LTV：貸款價值比

LU：盧森堡

LV：輕型車

M

並購 (M&A)：合併與收購

M&M：金屬和礦業（行業）

MACD 指標：移動平均線收斂/背離。是用於跟蹤相關價格趨勢變化的指標。提供對趨勢的強度、方向、動量和持續時間的洞察。計算基於三條指數移動平均線的三個時間常數（時間 a 和 b 之間的差異，以及對時間 c 系列平均化的信號線）。參數通常以天數為單位（通常為 12 (a)、26 (b) 和 9 (c) 天）。條形圖說明兩條線之間的分歧。當 (a)

與 (b) 交叉時，長條圖顯示為 0（零線上方的交叉是 MACD 由負轉正（視為看漲）。但該交叉與信號線交叉相比動量較弱）。也可使用短期設置（5、35、5 天）。

MAS：新加坡金融管理局，新加坡的中央銀行。

到期日：債券發行人必須向債券持有人償還本金的日期。債券期限從短期（幾個月）到長期（30 年以上）不等。

MBS：抵押貸款支持證券是對抵押貸款池所產生的資金擁有索償權的投資。

MDA：最大可分配金額。

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

合併與收購：通常稱為併購，包括導致不同公司合併的各類交易。在合併中，兩家或以上的公司合併成一個新的實體。而收購則是一家公司併入另一家公司，收購方在吸收被收購方的同時保持其法律身份。

管理費：管理費用

MIFID：《金融工具市場指令》。

MLN/MM/MN：百萬。

MoM：按月，將某一數據點與上個月同一時間段的數據進行比較。

動量：兩個收市價（通常是當日收市價和 10 天前的收市價）之間的價格變化率（ROC）。簡單移動平均線（通常為 5 天）顯示為第二條線。用於定義買入信號（發生在動量線高於移動平均線），或賣出信號（發生在動量線低於移動平均線）。

抵押貸款支持：由抵押貸款池支持的證券，一般由聯邦機構發行或抵押。

移動平均：指確定的初始子集價格的平均值（通常為 50 天、100 天、200 天），由一條線連接。用於定義短期波動和/或長期趨勢，因為市場認為極端價格趨向於恢復到平均價格。可以是簡單平均或指數平均。

MREL：自有資金與合格負債的最低要求。

MTD：本月至今。

MTF：多邊貿易設施。

MTM：盯市價值。

MTN：中期票據。

共同基金：為匯集投資者資源而設立的集體投資計劃，與之相應，投資者按投資比例擁有該計劃的份額。這意味著利潤和虧損根據持有的股份/單位份額分配給投資者。投資者不直接管理投資，而是將這一任務委託給專業的資產管理公司，由其制定基金的投資策略。

MVNO：移動虛擬網絡營運商。

MWC：一次性補足利息提前贖回權。

1M、3M、6M、12M：分別表示 1 個月、3 個月、6 個月和 12 個月。

3ML：3 個月的 Libor。

N

NAFTA：北美自由貿易協定。

北約 (NATO)：北大西洋公約組織

資產淨值 (NAV)：NAV 是資產淨值的縮寫。資產淨值通過基金資產的總價值（現金+基金份額的價格 x 數量）除以已發行的份額/單位數量得出。這是投資者購買其他基金份額/單位時應支付的價格，或出售該等份額/單位時應收取的價格。在房地產基金中，資產淨值是資產與負債之間的差額。

NBFC：非銀行金融公司

NBFI：非銀行金融機構

NC：不可贖回（例如 5NC3：5 年到期，未來 3 年不可贖回）。

NCO：淨核銷金額

ND/EBIT：淨債務與 EBIT 比率

ND/EBITDA：淨債務與 EBITDA 比率

頸線：見雙頂/雙底。

NEER：名義有效匯率

負面 (評級)：負面展望（來自相關評級機構的評級）。

新 (關注列表)：自上次發佈以後的新建議。

NEER：名義有效匯率

NFL：美國國家橄欖球聯盟。

NGN：新全球票據。

NII：淨利息收入。

NR (評級)：無評級。

紐約 (NY) 法律：紐約法律。

新 (關注列表)：自上次發佈以後的新建議。

NIIP：國際投資組合淨值。

挪威銀行：挪威的中央銀行。

NIM：淨息差。

NL：荷蘭。

NNA：淨新增資產。

NNB：新建核電廠。

NNM：淨新增資金。

NO：挪威

NOPAT：稅後淨營業利潤

NPA：不良資產

NPL：不良貸款

NPM：淨利率

NPV：淨現值

NSFR：淨穩定資金比率

O

O&G：石油和天然氣。

OCF：經營現金流。

經合組織 (OECD)：經濟合作與發展組織。

OEM：原始設備製造商。

OIS：隔夜指數互換。

OpCo：營運公司

OPEC：石油輸出國組織，由 14 個國家（石油生產國）組成的政府間組織。

未平倉 (關注列表)：正在進行、尚未到期的交易。

震盪指標：震盪指標是一種技術分析工具，在一個範圍內（在中心線上方或下方，或水平線之間）移動。用於發現超買/超賣機會（常見的震盪指標：MACD、RSI、ROC）。

OPEX：營運支出

OPM：營業利潤率

期權：期權是一種衍生金融工具，以期權金為對價，賦予持有者在特定日期以預先確定的行權價格買入或賣出資產（相關資產）的權利。賦予持有人買入資產權利的期權稱為看漲期權。看漲期權持有者預期價格上漲。相反，如果投資者認為價格將下跌，他們可以買入看跌期權，該期權（以期權金為對價）將賦予在給定日期以行權價格賣出相關資產的權利。

OSG：有機銷售增長

場外交易 (OTC)：場外交易指不受監管的市場，該市場的交易不受金融市場監管機構實施的規定約束。有關各方直接進行談判。OTM（價外期權）指一種看漲期權，其行權價格高於相關證券的當前價值，或一種看跌期權，其行權價格低於相關證券的當前價值。

超買：指示潛在下行修正的指標。

超賣：指示潜在上行修正的指標。

Oz：盎司（Oz）為英制計量單位，現常用來衡量貴金屬的品質或重量。一金衡制盎司的定義是 31.1034768 克。

P

P&C：財產和意外保險

P.A：每年。

轉移憑證：反映抵押貸款池中權益的債務工具。債務人每月通過中間機構將本金和利息支付給投資者。

過往表現：金融工具的歷史表現，亦稱為其往績紀錄。過往表現有助於分析金融工具的價值在以往市場條件下的波動情況，但不能作為未來表現的指引。

太平洋聯盟：包括智利、哥倫比亞、墨西哥和秘魯在內的貿易集團。

付款或數字：付款是事先約定的固定金額，若發生規定事件，兩個交易對手方將交換此等金額。

PB：市淨率（PB）。公司股價除以其帳面價值（定義為淨資產）。

PBoC：中國人民銀行

PBT：稅前利潤

PCE：個人消費支出

PE：市盈率（PE）。計算方式為具體時期（通常為一年）內公司股價除以其每股盈利。

PEG：市盈增長率

退休基金：退休基金旨在為其參與者提供補充退休金。由於其管理的資產規模龐大，因此被視為機構投資者。退休基金可以具有職業性，即只向某類別工作者提供，也可以是開放的，對成員資格沒有限制。

績效費：績效費用

表現 (Perf.)：對金融工具回報的指示，可在任何給定的時間框架內進行衡量，包括自成立以來（對於基金而言）。表現可根據基金的目標衡量，如增長、收益或總回報。不過，雖然表現顯示了回報的情況，但並不說明為實現該回報所承擔的風險。

PERP：永續。

PFAS：全氟烷基和多氟烷基物質（由於相關訴訟較多，經常被引用）

PGE：鉑族元素

PHEV：插電式混合動力電動汽車

PIK：實物支付

樞軸水平：用於確定在具體定盤價發生累積或遞減的水平。

PM：貴金屬。

PMI：採購經理人指數。

PMLN：貴金屬掛鉤票據，通過承擔貴金屬的風險來獲得回報的短期投資。

PNC：永續不可贖回債券（如 PNC5：未來 5 年不可贖回的永續債券）。

PONV：無法存續點

積極影響力投資：瑞士百達集團對積極影響力投資沒有行業公認的定義。積極影響力投資（業內通常稱為「影響力投資」）被定義為能夠證明以下幾點的投資：

- 1.意向性：明確提出以積極影響力抱負為核心
- 2.貢獻：投資者有能力通過資本配置（固定收益、私募股權）、鼓勵改進（積極所有權）和影響公共話語（倡導）來實現積極影響力
- 3.衡量：發行人必須盡可能使用標準化指標，針對社會及環境目標進行量化追蹤，並向相關利益相關者披露

影響力投資可以通過所有資產類別和地域進行，並以一系列財務回報為目標。瑞士百達和整個金融界正在努力完善這一定義。

正面（評級）：正面展望（來自相關評級機構的評級）。

PPP：購買力平價。

PPA：購電協議。

PPI：撥備前收入

優先股：優先股的特徵與公司普通股類似，但提供額外的利益。例如，在公司破產時，優先股通常對公司的資產和盈利有更高的要求權利。此外，優先股的股息通常在普通股之前支付。不過，優先股的價格通常較高，而且沒有投票權。

本金或面值：債券發行人同意在債券到期時償還債券持有人的金額。通常稱為債券的「面值」。

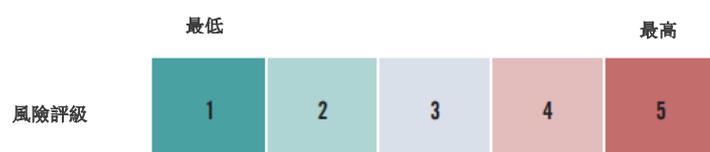
期權金：期權買方支付給期權賣方的價格。一般來說，期權金是在成立時支付（預付）。當收到的期權金之和與支付的期權金之和相等時，期權策略就被稱為零預付期權金。

PRIIPS：包裝零售和保險投資產品。

私募股權基金：投資於未上市公司或私營公司以促進其成長和發展的基金。私募股權基金可以投資於公司的初創階段（風險投資人或天使投資人的典型業務），也可以投資於公司成長週期的任何其他階段。

利潤：在扣除產品的原始成本以及與銷售產品相關的支出（如各種費用、稅費或工資）後，銷售產品所產生的經濟收益。

PRR：瑞士百達的內部產品風險等級。PRR 旨在提示特定金融工具相關的風險。採用五分制，分數越高，風險等級越高。



PRR 計算方法基於 3 大支柱系統。資產風險分數，評估與工具相關的風險（基於 10 年事後波動研究）。產品風險分數的靜態元素是評估與工具內在屬性相關風險的額外扣分項。複雜性 + 流動性 + 監管 + 槓桿 + 新興/發達市場。產品風險分數的動態元素是評估與市況相關風險的額外扣分項。存續期 + 評級 + 規模 + 長/短期。

示例：債券的 PRR

如果債券沒有評級，則將使用發行人的評級。添加市場（新興/發達）和規模（取決於發行額）的扣分項。複過這種方法，類似的工具等級也相同。

評級 / 到期日	AAA/Baa3	Ba1/B3	Caa1/C	D (默認)
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
無限期	3	5	5	5

房產：房產可以作為投資持有，從而產生收益或使初始投資隨著時間推移而增值。房產分為兩類，一類是住宅房產（住宅和公寓），另一類是商用房產，如辦公樓和工廠。

代理投票：為保持統一和清晰起見，我們使用「代理投票」，而不只用「投票」作為術語，因為「投票」對於廣大（非投資）受眾來說含義可能不夠明確。「代理」指，作為一家金融機構，我們受客戶（證券的最終所有人）委託，代表其進行投票。

回撤：用於描述當股票重回（「拉」回）阻力線和/或支撐線時（通常在突破後）的技術分析術語。回撤可以發生在上升趨勢或下降趨勢，可以向上或向下拉回。回撤經常也會成為新趨勢的新支撐線或新阻力線。

看跌期權：看跌期權的買方有權利（但沒有義務）以行權價賣出相關證券的合約。為獲得這一權利，買方支付期權金。如果買方想行使其權利，看跌期權的賣方有義務按行權價買入相關證券。賣方就其承受的風險收取期權金。

P/S：市銷率

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。

季度環比 (QoQ)：按季，將某一數據點與上一季度同一時間段的數據進行比較。

QR：速動比率（酸性測試比率）

量化寬鬆(QE)：央行為提振經濟而採取的一種非常規貨幣政策。央行通過製造貨幣在市場上購買證券，通常是政府債券。央行用於向經濟注入流動性的新貨幣不一定通過印刷新貨幣得來，也可以是電子錢，如央行帳戶中的帳面記錄。量化寬鬆具有將利率保持在低水平的效應。流動性的增加和資金成本的降低促進了經濟活動的增加。從理論上講，量化寬鬆也應有助於獲得信貸，從而刺激經濟增長。

R

研發 (R&D)：研究與開發

RAB：監管資產基礎模式

RAN：無線電接入網絡

評級：評級機構給出的評分，反映其對發行人信譽的看法。

M/S/F 評級：穆迪/標普/惠譽的評級。

比率：用於規定到期時交易金額的比例。附比率的策略是不對稱的；通常比率（或槓桿）適用於與現行市價相比在不利水平上發生的交易。

RBA：澳洲儲備銀行，澳洲的中央銀行。

RBI：印度儲備銀行

RBNZ：新西蘭儲備銀行，新西蘭的中央銀行。

RCF：循環信貸安排

房地產基金：投資於上市房地產公司證券的集體投資集合。房地產投資信託基金是一種類似公司運作的投資工具，在公共交易所發售信託股份，並擁有商業房地產。之後會將這些房地產的租金以股息的形式分派給股東。

REER：實際有效匯率。

參考貨幣：投資組合表現的計量貨幣。

REGS：S 條例。

REIT：房地產投資信託基金

相對強弱指數 (RSI)：由 J.Welles Wilder 設計的指標，用於衡量相關證券價格變動的速度，以確定超買/超賣狀況（計算從收市到收市的上升和下降天數）。這一指數用於定義潛在的轉捩點，以作出進入/退出決定：RSI<30 表示超賣市場 - 當指標從下方穿過 30 時發出買入信號 - RSI 值>70 表示超買市場 - 當指標從上方穿過 70 時發出賣出信號。

阻力線：當相關證券在阻力樞軸點下跌時，確立阻力趨勢線。用於定義進入/退出點。

阻力位：指預期是預測趨勢中斷的水平，可能促使賣出活動增加。

負責任投資：負責任投資沒有業界公認的定義。瑞士百達認為負責任投資不僅僅是整合 ESG（即監控可持續性風險，以優化公司債/主權債發行人的風險回報特徵），還包括促進環境和社會特徵，或通過資本配置和/或積極所有權的策略方法，在實體經濟中尋求積極的環境和/或社會影響。瑞士百達使用「負責任投資」這一術語，是因為其代表了投資機會的廣度，同時也把握了負責任投資的主要目標，無論個人對其如何定義。瑞士百達將「負責任投資」區分為以 ESG 為重點（見上文 E 部分）和積極影響力投資（見上文 P 部分）。

回撤比率：基於圖表觀察到的極端值計算的百分比回撤。回撤比率作為確立支撐和阻力位的指引，以及在趨勢繼續之前作為短期反轉的潛在信號。

回撤：根據觀察發現，當一個方向的趨勢持續一段時間後，價格往往會回撤先前趨勢的一部分（百分比），然後恢復原先方向。在採用數字序列（23.6%、38.2%、50%、76.4%和 100%）計算的特定可預測水平上，逆勢走勢被認為會失靈。如果回撤超過 50%，預計趨勢將繼續。

反轉形態：突破確定的水平即表明趨勢逆轉的形態（見雙頂或雙底）。

RES：可再生能源。

右軸/左軸：右側標尺/左側標尺（用於圖表）

- 缺乏負責任投資政策，或指示未下達到投資團隊。
- 負責任投資政策僅限於制定了相關文件，且未在整個公司內廣泛分發。

RI：負責任投資

Riksbank：瑞典的中央銀行

風險：風險指投資的實際結果與預期回報不同的可能性。風險程度較高的投資會增加投資將超出或不及預期的可能性。風險通常通過偏離平均歷史表現的頻率和程度（即標準差）來衡量。投資者在投資前必須了解風險。

風險和回報：風險與回報是一種必要的認知，即為了獲得更高的回報，投資者必須承擔更高的風險，從而更容易損失部分或全部初始投資。

風險取向：每個投資者都有自己的風險取向，將其接受投資價值大幅波動的意願和財務能力考慮在內。要確定其風險取向，投資者必須考慮諸多因素，例如投資週期、投資者的年齡、未來收入能力以及是否存在其他資產，例如房產或退休金。風險取向有助於我們根據各自的目標和情況制定適當的投資計劃。

ROE：股權收益率（ROE）是公司年度回報（淨收入）除以股東權益總值的指標。

ROA：資產回報率

ROAA：平均資產回報率

ROI：投資回報率

ROIC：投資資本回報率

ROTE：有形股本回報率

RoW：世界其他地區

RRP：反向回購協議

RV：相對價值

RWA：風險加權資產，用於確定銀行根據其貸款活動和其他資產的風險取向必須持有的最低資本額。

S

SaaS：軟體即服務

SARB：南非儲備銀行

SBLC：備用信用證。

SE：瑞典

SEC：美國證券交易委員會

SFDR：歐盟《可持續金融資訊披露條例》（SFDR）是歐洲出台的一項法規，旨在提高可持續投資產品市場的透明度，防止「漂綠」，並增加金融市場參與者所做的可持續性聲明的透明度。歐盟《可持續金融資訊披露條例》規定了全面的可持續性資訊披露要求，涵蓋實體和產品層面廣泛的環境、社會和管治（ESG）指標。歐盟《可持續金融資訊披露條例》是歐盟可持續金融議程的基本支柱，由歐盟委員會推出，是其 2018 年可持續金融行動計劃的核心部分，同時

還包括《歐盟分類法》和《低碳基準法》。重要的是，歐盟《可持續金融資訊披露條例》是一部關於資訊披露而非產品標籤的法規。

歐盟《可持續金融資訊披露條例》將可持續投資定義為 i) 對有助於實現環境目標經濟活動的投資，或 ii) 對有助於實現社會目標經濟活動的投資，iii) 但前提是此類投資不會嚴重損害任何該等目標，且被投公司遵循良好的治理實踐，尤其是在健全的管理結構、員工關係、員工薪酬和稅務合規方面。

在歐盟，根據歐盟《可持續金融資訊披露條例》，被歸類為第 8 條的金融產品（除其他事項外）將促進環境或社會特徵或該等特徵的組合，但被投公司必須遵循良好的治理實踐。同時，被歸類為第 9 條的金融產品以可持續投資為目標。

SEC：美國證券交易委員會。

板塊：一種分類系統，用於將擁有類似產品、服務或經營特點的公司或企業的股票分為一類。每個板塊都有不同的風險取向，因此金融專業人士通常將其投資集合按不同的板塊權重進行配置，以分散風險。

證券：在金融市場上交易的任何類型的金融資產。證券可分為債務證券（例如債券）、股份證券（例如普通股）；以及衍生工具證券（例如期貨）。

證券化：將資產集中起來打包組合，作為抵押品在市場上發行債券的做法。

有抵押：指有資產抵押的索償權，優先順序高於無抵押債務。在發生違約的情況下，有抵押債券的債權人對質押資產的索償權優先於無抵押債券的債權人。

高級非優先債：符合救助條件的高級非優先債，等級介於高級優先債券和現有二級次級債之間。由歐洲金融機構（如 BNP Paribas Sa）發行。

高級優先債：不符合救助條件的高級優先債，等級介於高級優先債券和現有二級次級債之間。由歐洲金融機構（如 BNP Paribas Sa）發行。

高級有抵押債券：發行人預留資產或抵押品以確保及時支付本息的債券。高級有抵押債券的優先順序高於發行人的其他有擔保債務。

高級次級債：在清算或破產中支付股息或分配資產時，優先順序低於高級債，但高於低級次級債務。

高級無抵押債：在索償資產和股息時，優先順序高於其他債券。高級無抵押債也是無抵押品的債務，僅以債務人的信用為支撐。

SG&A：銷售、總務和行政管理支出，指所有非生產性支出。

SG：新加坡

股份：授予公司部分所有權的證券。擁有的股份越多，股東對公司的影響就越大。股份有多種類型，其中最重要的是普通股、優先股、儲蓄股和有或沒有投票權的股份。

夏普比率：投資組合經風險調整表現的指標，計算方法是用超額回報（投資組合回報減去無風險回報）除以波動率。

短倉：參與相關證券的下行。也適用於賣出期權。

空頭倉位和賣空：通過借入證券並在市場上賣出建立空頭倉位。投資者並不擁有這些證券，因為他們預期股價會下跌。平倉的方式是以（預計）低於賣出價的價格買回證券，並將股票歸還給出借人。「長倉」和「短倉」這兩個術語可能會引起誤解，因為其與投資的持有期無關。

信號（看跌/看漲）：當越過/觸及這一指標時，表示買入（看漲）或賣出（看跌）信號。

SMR：小型模塊化反應堆

SNB：瑞士國家銀行，瑞士的中央銀行。

SOFR：擔保隔夜融資利率。

SONIA：擔保隔夜平均指數。

現貨價：貨幣目前在市場上的交易價格。

利差：賣出價與買入價之間的差額。而信貸利差指的是一種債券的收益率與另一種債券的收益率（作為參考）之間的差額。利差根據市場交易活動確定。收益率的漲跌取決於投資者和貸款人的信心程度。

利益相關者：利益相關者指與一個組織有利益關係的個人或團體。這一概念由斯坦福研究院於 1963 年提出，用來表示那些與一個組織有利益關係且對公司存續而言必不可少的人。

標準差和年化波動率：通過將平均回報與該回報的平均方差進行比較而計算得出的歷史波動率指標。

ST/STA（評級）：穩定展望（來自相關評級機構的評級）。

隨機震盪指標：將證券的特定收市價與一定時期內的價格範圍進行比較的動量指標。通過調整時間段或採用結果的移動平均，可降低震盪指標對市場波動的敏感性。該指標利用 0-100 的界值範圍，作出超買和超賣交易信號。

止損：一旦達到指定價格水平，買入或賣出相關證券的訂單。當達到止損價格時，一般會在下一個可用價格（可能與最初指定價格不同）執行。買入止損在高於當前價格的水平輸入，賣出止損在低於當前價格的水平輸入。

行權價：可以行使期權的價格。

選股：選擇被認為是良好投資的股票納入投資組合的行為。

伊斯蘭債券投資：一種伊斯蘭金融憑證，類似於西方金融中的債券，符合伊斯蘭宗教法（通常稱為伊斯蘭教法）。

次級債：無抵押的索償權，優先順序在高級次級債之後，低級次級債務之前。在清算或破產中支付股息或分配資產時，優先順序低於其他證券的票據。

支撐線：當相關證券在支撐樞軸點反彈時，確立支撐趨勢線。用於定義進入/退出點。

風險指標摘要（SRI）：風險指標摘要（SRI）由 PRIIPs 法規定義，旨在使用市場和信用風險的綜合指標來顯示產品的相對風險。對於基金而言，SRI 使用其單位價格和發行人的信用評級計算得出。對於每日計算收市價的基金，計算時會考慮至少兩年的價值，而對於非每日計算收市價的基金，則會考慮最長五年的價值。計算結果按 1 至 7 的等級排列，1 為最低風險，7 為最高風險。

支撐位：被認為是預測趨勢中斷的水平，可能促使買入活動增加。

可持續發展目標（SDG）：聯合國全體會員國於 2015 年通過的《2030 年可持續發展議程》為人類和地球現在和未來的和平與繁榮提供了一個共同藍圖。其核心是 17 項可持續發展目標（SDG），緊急呼籲所有國家（包括發達國家和發展中國家）在全球夥伴關係中採取行動。該等目標確認，消除貧困和其他匱乏必須與改善健康和教育、減少不平等、和刺激經濟增長的戰略共同推進，同時還要應對氣候變化，努力保護我們的海洋和森林。實現 17 項全球目標與《巴黎協議》的目標有著內在的聯繫。

可持續/可持續性：可持續性是指一項活動「能夠以一定的速度或水平」永久保持下去的程度。1987 年，聯合國布倫特蘭委員會將可持續性定義為「既滿足當代人的需求，又不損害後代人滿足其需求的能力。」根據這一定義，當前能

夠被確定為真正可持續的經濟活動非常有限，因此，瑞士百達有選擇地使用「可持續性」，而更傾向於使用「責任」，因為其更直接地說明我們的行動，而不是具體的結果。

可持續性因素：根據歐盟《可持續金融資訊披露條例》的定義，可持續性因素指環境、社會和員工事務、尊重人權以及反腐敗和反賄賂事務。

可持續投資：根據歐盟委員會的規定，「可持續投資是指對有助於實現環境或社會目標經濟活動的投資，前提是該投資不會對任何環境或社會目標造成重大損害，且被投公司遵循良好的治理實踐」。

六項環境目標包括氣候變化減緩、氣候變化適應、可持續利用和保護水資源和海洋資源、向循環經濟轉型、污染預防和控制以及保護和恢復生物多樣性和生態系統。三項社會目標包括最終使用者的體面工作、適當的生活水平和健康幸福，以及包容和可持續的社區和社會。衡量方法可以不同，但通常包括活動的收入貢獻百分比，前提是遵守不造成重大損害的原則。目標明確是指以可持續投資為主要目標。

相比「可持續投資」，瑞士百達更傾向於使用「負責任投資」一詞。不過，將可持續投資視為負責任投資的組成部分而非同義詞，可能會有助益。例如，一些負責任投資產品可以有 50% 的可持續投資持倉，而其他產品則可以有 100% 的可持續投資持倉。

合成風險和回報指標 (SRRI)：合成風險和回報指標以數字 1 到 7 表示基金的風險水平。基金貨幣導致的價格變化以及投資和策略的性質決定了這種風險。所顯示的風險類型以歷史數據為依據，未必是該股份類別未來風險狀況的可靠指標。其並非目標或保證，並可能會隨著時間推移而調整。風險最低的類別並不意味著是無風險投資。基金不提供資本抵押或資產保護措施。基金可能會面臨不同的風險，而這些風險並沒有被綜合風險和回報指標充分涵蓋，並可能對其價值產生負面影響。

T

TAM：總目標市場

目標價格：在技術分析中，過往價格走勢被用來推斷未來的市場趨勢，並確定建倉/平倉的目標價格。

稅收：個人和企業的強制性繳款，並由政府用於支付公共服務。稅收有多種形式，如所得稅、增值稅或財產稅。

TBTF：「大而不倒」

TCO：總體擁有成本

技術分析：分析價格圖表的過程，以發現可能重複的模式，從而預測未來的價格走勢。

技術指標：對各種指標（價格、成交量、未平倉合約）進行歷史數學計算。

期限：投資/策略的時間長度。

總費用率 (TER)：投資者為基金支付的總費用，包括管理費、績效費和任何額外成本，如行政管理費。

Tio2：二氧化鈦。

TLAC：總損失吸收能力。

TMT：電信、媒體、科技（行業）。

總費用率 (TER)：投資者為基金支付的總費用，包括管理費、績效費和任何額外成本，如行政管理費。

TR：總回報

追蹤誤差：主動回報的標準差（投資組合回報減去基準回報）。用來衡量投資組合/基金回報與其基準回報的接近程度。

貿易（記分卡）：我們使用開放指數（基於進出口之和除以 GDP），評估經濟體受全球經濟趨勢的影響程度。

國債：美國財政部為籌集必要資金以滿足其借貸需求而發行的債券。

趨勢線：趨勢線可在至少三個點之間繪製。作為趨勢線，必須在兩點之間繪製，並至少經過第三點進行檢驗。

三角形：三角形是由價格區間的收縮和趨勢線的收斂（三角形狀）產生的形態。分為三類：上升型（來自於上升趨勢，如果再加上成交量增加，通常是看漲），市場預計會增加三角形最寬部分的相同數量；下降型（來自於下降趨勢，如果再加上成交量增加，通常是看跌），市場預計會減少三角形最寬部分的相同數量；對稱型：沒有明確方向的延續形態，衍生出一種趨勢，但三角形被突破時，與突破前的不確定性相比，通常會引發大幅波動，同時成交量高企。明智的做法是通常等待單日收市價高於或低於趨勢線時再入市。

T（結算）：交易執行日期（例如，T+3 結算：交易執行後 3 個工作日）。

TBD：待定。

TLAC：總損失吸收能力。

TSO：輸電系統營運商

TWh：百萬兆瓦時

U

UK：英國。

UN：聯合國

UOP：收益使用。

上行/下行突破：當價格突破由橫跨高低點的水平邊界線標記的交易區間的頂部時，就會出現上行突破。這種模式表明，隨著急升趨勢的出現，價格可能在數天或數周內爆發性上漲。突破較長、較窄的交易區間是更加強勁和可靠的牛市信號。反之，當價格突破下方邊界時，就會出現看跌的下行突破。

USD：美元

USMCA：美國-墨西哥-加拿大協定。這是一項貿易協定，取代了《北美自由貿易協定》（NAFTA）。

表現不佳：基金的表現不及其基準。

無抵押：索償權的優先順序在高級無抵押債之後、低級次級債務之前。沒有任何抵押品支持。

上邊界：通道的上趨勢線（見通道）。

US：美國。

V

估值（記分卡）：實際有效匯率與 10 年平均匯率的偏差，作為衡量貨幣低估或高估的標準。高於 10% 為高估，低於 10% 為低估，否則為中性。

風險資本：為公司的初創期或成長期提供資金的股權投資。一般而言，風險資本基金投資於技術创新型初創公司或成長型公司。風險資本基金通常投資於經營或財務風險較高的公司。

VIX：波動指數

波動率 (VOL)：衡量資產在一定時期內的預期價格變化（隱性波動率）的指標。價格方差的平方根（歷史波動率）。

VoNB：新業務價值

波動率：衡量資產在一定時期內的預期價格變化（隱性波動率）的指標。價格方差的平方根（歷史波動率）。

V形走勢：V形走勢是指資產價格的突然大幅波動，無論是上漲還是下跌，但多用於描述上漲。技術分析師利用V形走勢幫助做出交易決策。例如，如果V形走勢伴隨交易量的上升或下降。

脆弱性 (記分卡)：經常帳戶餘額佔GDP的百分比，以及短期外債佔外匯儲備的比率，表示某種貨幣面對外部衝擊的脆弱性。經常帳戶盈餘增加或大量外匯儲備都是有效緩解外部衝擊的必要準備。

W

WACC：加權平均資本成本。

波浪：見艾略特波浪理論。

WB：世界銀行

楔形：楔形形態是類似於對稱三角形形態的圖表形態，特點是交易首先發生在較寬的價格區間，而後隨交易繼續而收窄。但與對稱三角形不同的是，楔形圖案是反轉信號，並強烈傾向於看漲（下降楔形）或看跌（上升楔形）。

加權平均信用評級：衡量債券基金整體信用風險的指標。採用相關債券的平均信用評級，並按基金中每種債券的規模加權。

加權平均期限(WAL)：衡量信用和流動性風險的指標，用贖回本金的平均時間表示。

加權平均市值：投資組合中持有公司的平均市值。

加權平均到期日 (WAM)：衡量利率風險的指標，以利率重置前的平均時間表示。

WM：財富管理

世貿組織 (WTO)：世界貿易組織

Y

Y：分別為1Y（1年），或YoY（按年比）。

YCC：收益率曲線控制政策。

收益率：以百分比表示的回報。

YoY：按年比，將某一數據點與上一年同一時間段的數據進行比較。

YTC：贖回收益率。

YTD：年初至今，將最近一組數據與日曆年年初的數據進行比較。

到期收益率 (YTM)：假定債券持有到期的情況下，債券或債券組合的預期回報率。

YTW：最低收益率。

1Y：1年。

ZEV：零排放車輛

1P 儲量：探明儲量

2P 儲量：探明和可能儲量

5G、4G、3G：網絡世代