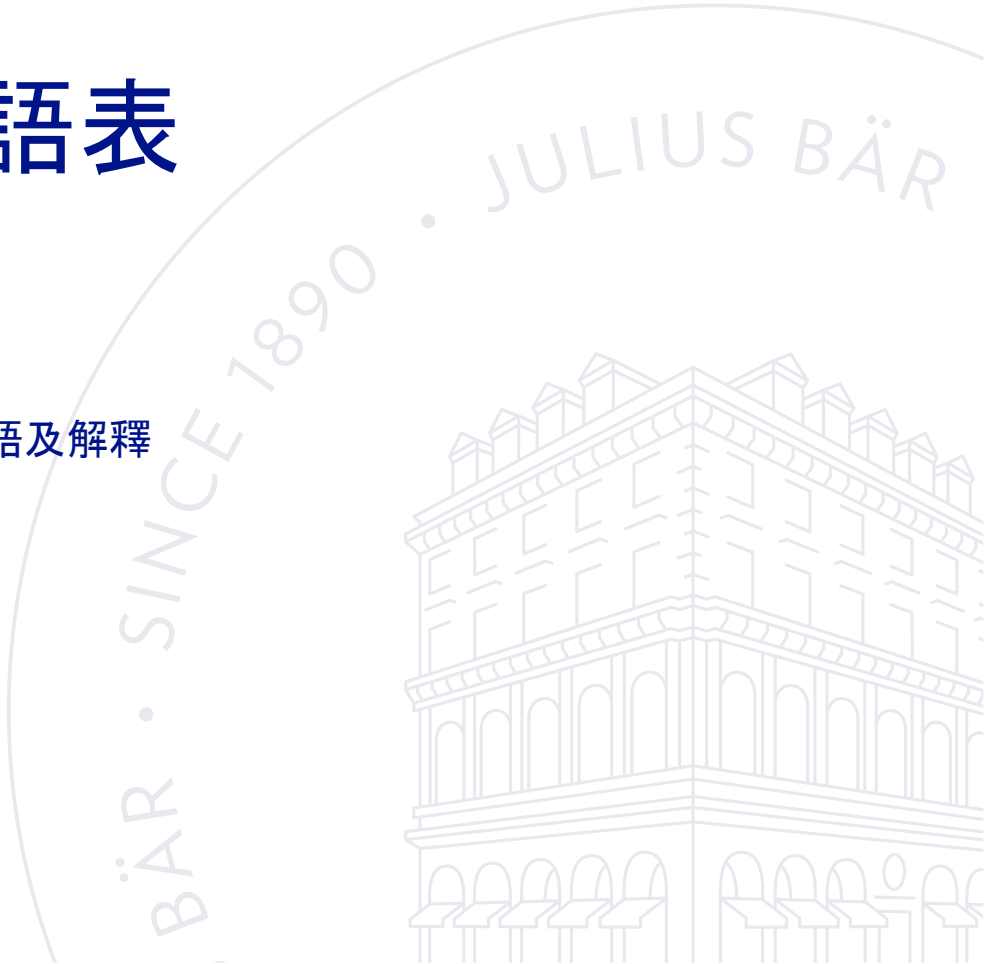
Julius Bär

術語表

縮略語及解釋



術語表

縮略語及解釋

Accruals	應計利息	應計利息，即自上次付息後到期應付的債券利息，若債券在兩個付息日期間出售，則指債券賣方的應得利息。
Actual % net	實際市值占比（淨值）	當前投資組合持倉相對於投資組合總資產的實際市值占比（另見"建議的市值占比"）。
Actual value	實際價值	按參考貨幣計算的投資組合持倉的當前價值（另請參看"建議價值"）
adj.	adj.	調整後
All caps	全市值	所有市值規模的公司
Alpha	阿爾法（Alpha）	超額收益
AMC (actively managed certificate)	主動管理型票據（AMC）	基於動態策略並需要主動管理的結構化產品。在產品有效期內，一籃子相關資產的成分可能會根據預定義的投資準則而改變。
American option	美式期權	持有人可以在到期前隨時行權的期權（另見"歐式期權"）。
Arbitrage	套利	通過同時進行兩項或多項投資交易來鎖定無風險利潤的行為。
Ask price	買入價	潛在賣方願意接受的最低價格；與"賣出價"相反。
Asset class	資產類別	在給定的市場條件下往往會做出類似反應的一組證券或投資。共有三種基本資產類別：股本證券（股票）、固定收益證券（債券）和現金等價物（貨幣市場工具）。其它資產類別包括房地產、大宗商品和貨幣。
Backtesting	逆向測試	通過將策略、理論或模型應用於歷史數據來對其進行評估的過程。 例如，它可以用於研究一項交易方法在過去的股票市場波動過程中會如何表現。
Backwardation	貼水	當前現貨價格超過期貨價格的情況。與"升水"相反。
Base currency	基礎貨幣	用於評估投資組合總值的貨幣，其中可能包括以其他貨幣計價的投資。
Basis points (bps)	基點（bps）	利率和其它百分比的常用度量單位。1個基點等於0.01%。
Basket certificate	股票籃票據	提供對一籃子相關金融工具（通常是一系列股票）的配置的票據。
Benchmark	基準	一個預定義的指數，用作比較基準，以評估一項投資的表現。
Beta	啤打系數	用於衡量某一證券與大市相比的波幅（系統性風險）的指標。
Bid price	賣出價	潛在買家願意支付的最高價格；與"買入價"相反。
BIS	國際清算銀行（BIS）	Bank for International Settlements
bn	bn	十億
Bond	債券	債務，即一種借款形式。債券發行人獲得的回報是貸款，必須在一定時間內償還。通常，償還債券還需要向債券購買者支付定期利息（另見"票息"）。
Bond ranking	債券等級	一種分類，用於確定若發行商違約及被清算時向投資者償付的次序。排名越高，部分收回投資的可能性就越大。
Bond rating	債券評級	穆迪或標準普爾給予債券的當前評級
Book-building	詢價圈購	承銷商根據機構投資者的需求嘗試確定證券發行（例如首次公開募股）價格的過程。這一過程是通過接受基金經理的訂單來完成的，基金經理會在訂單中表明他們想要購買的股票數量及願意支付的價格。
Bottom up	自下而上	基於分析個股而非市場週期的投資方法。

術語表

縮略語及解釋

Break-even level	盈虧平衡水平	標的資產在此價格上可使這項金融投資的持有人既不盈利也不虧損。
c.c. (constant currencies)	固定匯率 (c.c)	在計算各種財務報表的財務績效數字時消除匯率波動影響的匯率。 擁有大量外國業務的公司在計算其年度績效指標時經常使用固定匯率。
c.p. (ceteris paribus)	c.p. (ceteris paribus)	假若其他條件不變
CAGR (compound annual growth rate)	複合年增長率（CAGR）	假設在投資週期的每一年年末進行了利潤再投資，則為一項投資從期初餘額到期末餘額需要實現的回報率。
Call	認購期權	認購期權是一項協議，它給予買方在特定時期內以特定價格購買一項投資工具的權力，而非義務。
Callable	可贖回	金融工具的一項屬性，借方可以選擇在預定的日期和條件下償還其債務。
Capex	Capex	資本性支出、資本開支
Cash settlement	現金結算	持有人在到期時收到的現金付款，而不是金融產品的實物交付。
CCY	CCY	貨幣
CET	CET	歐洲中部時間
CET1 (common equity tier 1)	普通股一級資本 (CET1)	銀行核心資本與其風險加權資產的比較。該比率反映了銀行抵禦財務困境的能力。銀行核心資本包括股本和公開儲備，如留存收益。
CFF (cash flow from financing)	籌資活動現金流(CFF)	公司現金流量表中的一項，顯示用於為公司提供資金的現金淨流量。它可以使投資者瞭解公司財務實力以及公司資本結構的管理水平。
CFI (cash flow from investing)	投資活動現金流(CFI)	公司現金流量表中的一項，報告因投資損益和對資本資產的投資變化而導致的公司現金狀況的總體變化。
CFO (cash flow from operations)	經營活動現金流 (CFO)	公司現金流量表中的一項，指示公司從生產和銷售商品或提供服務等常規業務活動中賺取的金額。
CMD (capital markets day)	資本市場日(CMD)	由公司組織的活動，通常在淡季，目的是為財務利益相關者提供與公司管理層會面並獲關公司更多資訊或最新發展戰略的機會。
CoCo (contingent convertible bond)	應急可轉換債券(CoCo)	銀行發行的證券，目的是在銀行的資本充足率低於規定水平時，通過名義減記或股權轉換來吸收損失。
CoCo trigger action	應急可轉換債券觸發行動	應急可轉換(CoCo)債券達到觸發條件之後所採取的吸損措施。
CoCo trigger level	應急可轉換債券觸發水平	發行商的風險加權資產的預定比率，如果突破該比率，將導致應急可轉換債券（CoCo）轉換為股權或減記其名義金額。
Composite performance	綜合業績	綜合業績是按產品線、投資策略和貨幣分類的全權委託投資組合的資產加權平均業績。綜合業績包括符合綜合業績定義且高於最低投資規模的所有客戶投資組合的業績。
Concentration risk	集中風險	集中風險描述了投資組合中因集中於單一交易對手、行業或國家而產生的風險水平。
Consensus	市場一致預期	分析師的平均預期
Consensus rating	市場一致評級	該評級顯示分析師對某一證券的看法，並顯示將該證券納入研究範疇的分析師人數以及按“買入”、“持有”和“減持”評級劃分的情況。
Consensus target	市場一致目標價	分析師預計證券上漲將達到的平均價格。
Contango	升水	期貨價格超過當前現貨價格的情況；與“貼水”相反。
Convexity	凸性	衡量債券價格和債券收益率之間關係的曲率的一種方法，通常用作風險管理工具。
Correlation	相關性	衡量兩種不同投資收益之間關係強度的方法。相關性越低，持有這兩種投資的多元化收益就越大。

術語表

縮略語及解釋

Cost forex	外匯成本	購買一項投資時的外匯價格。在進行多次交易（買入和/或部分賣出）時，則使用平均外匯價格。
Cost price	成本價	僅涵蓋生產成本而不包括任何利潤的產品價格。在多次交易（買入和/或部分賣出）的情況下，使用平均成本價。
Country of risk	風險國家	信用風險的發行人或擔保人所在的國家。
Coupon	票息	按債券面值支付的利息。
Coupon reset index	票息重置指數	作為基準利率用來計算利率的基準指數。
CPR (consolidated product risk)	CPR（綜合產品風險）	CPR的計算方法是對投資組合中持有的每種投資工具的加權產品風險評級進行求和。
Crossover	邊緣債券	債券被一家信用評級機構評為“投資級”，而被另一家機構評為“高收益”（也稱為“分歧評級”）。
CTA (commodity trading advisor)	商品交易顧問（CTA）	CTA基金是一種使用期貨合約以實現其投資目標的對沖基金。
Cur.	Cur.	當前
CVaR (conditional value at risk)	條件風險價值（CVaR）	在可能回報分佈尾部，在低於“風險價值”（VaR）水平的極端小概率情景中，預定期間內投資損失的加權平均值。“CVaR”也稱為“預期缺口”。
DCF (discounted cash flow)	貼現現金流 (DCF)	根據一項投資的未來現金流量估算其價值的估值方法。
Dealing frequency	交易頻率	根據基金的定價和交易方法，可以認購和贖回基金的頻率。
Delta	對沖值	期權價格對相關證券變動的敏感性。
Derivative	衍生工具	從其他金融證券或市場表現中獲取價值的金融產品。
Dilution	稀釋	公司發行新股時造成的後果，導致該公司現有股東的所有權比例降低。
Discount	折讓	產品的銷售價格或市場價格低於其參考價格或基本面價值的金額。
Distribution type	派息類型	（與基金有關）｜ 累積型：收入和資本收益被保留並再投資到基金中。｜ 分派型：收入和資本收益派發給股東。
Dividend	股息	公司定期向股東支付的金額。
Dividend yield	股息率	公司每年的股息與其股價之比。
DM (developed market)	發達市場(成熟市場)	以高度發達的經濟和悠久的歷史為特徵的市場；通常是一種後工業經濟，更加依賴服務而非工業部門（另見“新興市場”）。
DUR (duration)	久期、存續期(DUR)	1）衡量債務工具價格對利率變化的敏感性的指標，以年為單位。｜ 2）所有相關工具的現金流支付完成之前的加權平均時間。｜ 該指標可幫助投資者評估和比較債務工具，而不論其年期或到期時間如何。
EBIT	EBITDA	息稅前利潤
EBITDA	EBITDA	息稅、折舊及攤銷前利潤
ECB	ECB	歐洲央行
EM (emerging market)	新興市場(EM)	從當地債務和股票市場的某些流動性以及某種市場交易和監管形式的存在來看，正在進步並逐步走向成熟的市場。
Embedded derivative	嵌入式衍生工具	金融工具的一部分，還包括非衍生主合同，其中金融工具的部分價值會根據給定變數（例如利率、商品價格、信用等級或外匯牌價）的改變而調整。嵌入式衍生工具的一個示例是根據發行商的評級變化進行調整的債券息票支付。

術語表

縮略語及解釋

EPS	EPS	每股盈利
Equity risk premium	股票風險溢價	超出無風險利率的股市投資的額外回報。該回報會鼓勵投資者從事相對風險更高的股票投資。
ESG leaders and laggards	ESG領先者和落後者	根據瑞士寶盛ESG投資評級方法，獲得最高（領先）和最低（落後）分數的發行人。
ETD (exchange-traded derivative)	交易所買賣衍生工具 (ETD)	在受監管的交易所進行交易的金融工具，其價值基於另一項資產的價值。期貨和期權是兩種最受歡迎的交易所交易衍生工具。
ETF (exchange-traded fund)	交易所買賣基金 (ETF)	跟蹤相關指數的一籃子證券。
European option	歐式期權	只能在到期日行權的期權。
EV (enterprise value)	企業價值 (EV)	衡量公司總價值的一種方法，通常作為比股票市值更全面的替代方法，因為它還包括短期和長期債務以及公司資產負債表上的所有現金。
Ex date; ex-dividend date	除淨日；除息日	截至該日期之前，證券交易不包含之前宣佈的股息或派息。在除淨日當日，股票的賣方而非買方有權獲得最近公佈的股息。
Face value	面值	發行人聲明的有價證券的面值。
Fair value	公允價值	1）自願交易的買賣雙方商定的銷售價格，前提是雙方自由、知情地進行交易。對於許多投資而言，公允價值由證券交易的市場確定。| 2）公司資產和負債的價值，包括所有子公司的資產和負債價值。
FCF (free cash flow)	自由現金流 (FCF)	公司在滿足運營和維護資本資產需要之後產生的現金。它是衡量獲利能力的一種方法，不包括損益表中的非現金費用，還包括設備和資產支出以及營運資金的變動。
Fed	Fed	美聯儲
FFO (funds from operations)	營運現金流 (FFO)	房地產投資信託用於定義其運營現金流的數據。
Final fixing date	最終定價日	確定標的資產最終價格水平的日期，以確定結構化產品的贖回價值。
Final redemption date	最終贖回日	支付結構性產品的贖回價值的日期。
Forward contract	遠期合約	要求持有人以預定的交付價格在預定的未來日期購買/出售一項資產的合約；於場外市場交易（另見“期貨合約”）。
Free float	公眾持股量	公司發行的、不屬於長期投資者（如創始人、管理層和機構投資者）持有且隨時可在證券交易所交易的股份。私人投資者持有的少量股份也被視為公眾持股量的一部分，儘管從理論上講，這部分股份也可以長期持有。
Fund splitting	基金拆分	將基金按資產類別劃分，以描述對現金、債券、股票和另類投資（或其它）的配置。
Futures contract	期貨合約	雙方之間達成的以預定的交貨價格在預定的未來日期交易一項資產的協定；具有某些標準化特徵的交易所交易（另見“遠期合約”）。
FX	FX	外匯
FY	FY	財年
FY1 P/E	1年預測市盈率（FY1 P/E）	預估市盈率
Gamma	伽瑪函數	反應標的資產價格每變動1點，期權的delta值的變化率（敏感度）。
GDP	GDP	國內生產總值
Gov	Gov	政府債券
Gov't spread	政府債券息差	債券收益率與相應的政府債券收益率的差異，以基點為單位。

術語表

縮略語及解釋

Greenshoe	綠鞋機制（超額機制選權）	若需求很大以至於並非所有申請人都能獲得分配，則可以在“首次公開募股”中增發股票。
Growth market	成長（增長）型市場	與其他新興市場相比，經濟增長更快，工業化水平更高的``新興市場”，但缺乏以``發達市場”為特徵的重要政治（例如民主）和社會結構（例如醫療體系）；另請參見“發達市場”，“新興市場”。
Hazard rate	風險率	在不存在提前違約的條件下，衡量短時間內違約的概率。
High-yield bond (HY)	高收益債券	評級低於“投資等級”的債券；其特點是存在較高的違約風險，但通常也具有比品質更好的債券更高的收益率，以補償投資者承受的較高的風險。
H1; H2	H1;H2	上半年；下半年
IG	IG	投資級別債券
Initial fixing date	初始定價日	確定結構化產品的初始水平及其標的資產權重（如適用）的日期。
Intrinsic value	內在價值	通過基本面分析而非參考其市場價值確定的公司、股票、貨幣或產品的價值。
Investment grade	投資級	評級機構給予信用資質非常好或良好的發行人和/或債券的評級，意味著違約風險相對較低。標準普爾（S&P）和惠譽（Fitch）從AAA到 BBB-的評級以及穆迪（Moody's）從Aaa到Baa3的評級均被定義為投資級。
Investment horizon	投資期限	投資期限是用於描述投資者預期持有證券或投資組合的總時間長度的術語。
Investment objective	投資目標	投資目標是決定投資者金融投資組合的一系列目標。
Investment strategy	投資策略	根據投資者的風險狀況，為實現既定投資目標而制定的一套指導原則。常見類型如： 固定收益： - 長期資產保值 *回報：* -持續的利息收益，資本收入波動最小 收益： - 長期資產保值/適度增長 *回報：* - 主要來自持續的利息和股息收益，輔以適度的資本收益，資本波動性低 平衡： - 長期資產增長 *回報：* - 來自持續的利息和股息收益以及資本收益，資本波動性中等 增長： - 資產增長長期最大化 *回報：* - 主要來自資本收益，輔以極低的持續利息和股息收益，資本波動性高 資本收益： - 資產增長最大化 *回報：* - 來自資本收益，資本波動性非常高

術語表

縮略語及解釋

IPO (initial public offering)	IPO（首次公開募股）	一家私人公司（其股本之前為私人所有）在證券交易所上市；通常由一個或多個投資銀行進行的過程。
IPO lock-up (lock-up period after an IPO)	IPO 禁售期	公司上市之後的一段時期，在此期間禁止大股東出售其股份。
ISIN	ISIN	國際證券識別號
ISM	ISM	美國供應管理協會
Issue date	發行日	產品發行的日期。
Issuer	發行商	被授權發行（即出售要約）自己的證券的法人實體（例如公司，投資信託，政府或政府機構）。
Issuer risk	發行商風險	因金融工具發行商的財務狀況發生變化而導致金融工具的價值發生改變並因而蒙受損失的可能性。
JB ESG category	瑞士寶盛ESG類型	瑞士寶盛ESG投資評級方法將金融工具分為四類。 這些類別是（從高到低）：可持續投資、負責任投資、傳統投資、ESG風險投資。
Julius Baer climate score	瑞士寶盛氣候評分	考慮溫室氣體排放以及發行人對淨零排放轉型的風險敞口。
Julius Baer governance score	瑞士寶盛治理評分	衡量發行人商業行為的指標，如欺詐和腐敗的風險和管理、董事會結構和所有權結構（如股東權利）。
Julius Baer human capital score	瑞士寶盛人力資本評分	衡量人力資本發展機會和員工條件（例如多樣性和包容性、騷擾預防以及健康和安全實踐）。
Julius Baer Investment Universe	瑞士寶盛投資範疇	基於瑞士寶盛的內部研究和盡職調查過程的瑞士寶盛推薦的投資工具範疇。
Julius Baer natural capital score	瑞士寶盛自然資本評分	衡量發行人透過水資源管理、原材料採購和廢物管理等對生物多樣性的影響。
k	k	千
Large caps	大市值公司	市值超過100億美元的公司。
Last trading date	最後交易日	金融產品在證券交易所正式關閉交易之前可以交易的最後日期。
l.h.s.	l.h.s.	左軸
LIBOR (London interbank offered rate)	倫敦同業拆借利率 (LIBOR)	銀行之間無擔保的短期借款利率，以各種貨幣和借款期限報價。
Local currencies (l.c.)	當地貨幣 (本幣)	進行交易所在的特定國家/地區的貨幣。
LTM	LTM	最近十二個月
m	m	百萬
Market cap.	market cap.	市值
M. dur. (modified duration)	修正存續期	債券價格對利率變化的敏感性。
m/m	m/m	月環比
Maturity	到期日	債券或其它金融工具到期贖回的時間（即到期）。

術語表

縮略語及解釋

Max. drawdown	最大損失	在逆向測試中，在可能的最差時機買入並在可能的最差時機賣出時所蒙受的最大損失（與“最大收益”相反）。
Max. gain	最大收益	在特定時期內，在可能的最佳時機買入並在可能的最佳時機賣出時所能實現的最大利潤（與“最大損失”相反）。
Mid caps	中市值公司	市值介於20億至100億美元之間的公司。
Min	Min	最低名義投資額
Moody's	穆迪	評級機構穆迪（Moody's）
MSCI controversies	MSCI爭議	MSCI透過尋找公司涉及ESG相關重大爭議的情況，對公司的管理策略及其實際表現所作的分析和監測。
MSCI ESG rating	MSCI ESG評級	衡量發行人在某一行業內抵禦重大、長期ESG風險的能力。發行人的評級從AAA到CCC（其中AAA為最佳）。
MV (market value)	市值 (MV)	資產在市場上可獲得的價格。它通常也用於代表上市公司的市值，是通過將其流通股數乘以當前股價計算所得。
MWR (money-weighted rate of return)	貨幣加權回報率（MWR）	貨幣加權回報率（MWR）是衡量投資業績的指標。
n.c.	n.c.	未納入瑞士寶盛研究範疇
NAV (net asset value)	資產淨值 (NAV)	每股現金價值，是用基金投資組合中所有證券的總價值（減去所有負債）除以已發行流通的基金份額計算所得。
Non-investment grade	非投資等級	評級機構給予信用品質低的發行商和/或債券的評級，代表重大到高的違約風險。標準普爾（S&P）和惠譽（Fitch）的BB+到D等級、穆迪（Moody's）的Ba1到C等級被定義為非投資等級。
NPL (non-performing loans)	不良貸款（NPL）	債務人在特定期間內未按計劃還款的借款金額。
ø	ø	算術平均值
OCIO	OCIO	外包首席投資官
Option	期權	作為衍生工具的金融工具。
Option premium	期權金	尚未到期的特定期權合約的價格。
p.a.	p.a.	每年
P/B (price/book)	市帳率 (P/B)	用每股價格除以每股帳面價值的比率來對比公司市值與帳面價值的指標
P/CF (price/cash flow)	股價與現金流之比 (P/CF)	股票估值指標或倍數，用於衡量股票價格相對於其每股運營現金流的價值。
P/E (price/earnings)	市盈率 (P/E)	評估公司價值的比率，由當前股價除以每股收益所得。
P/L (FX) currency	損益 (FX)（貨幣）	以百分比表示的持倉與貨幣相關的（未實現）損益，取決於購買時的匯率。
P/L market	損益（市場）	以百分比表示的持倉與市場相關的（未實現）損益，取決於購買價格。
P/L total	損益（總計）	由於市場變動（損益市場）和匯率變動（損益貨幣）的結果，持倉與市場相關的（未實現）損益總額。
P/S (price/sales)	市銷率 (P/S)	比較一家公司的股價與其營收的價值比率，是反映公司每一美元銷售或營收收入所對應的價值的指標。

術語表

縮略語及解釋

Par value	票面價值	債券的票面價值，它是利息計算的基礎，亦是到期時的贖回金額。
Payment date	支付日期	對已公佈的股息計劃支付的日期。還可以指產品欠付發行價的到期日。
Payment rank	償付等級	在公司破產或清算的情況下償還債務的優先順序。
Peer groups	市盈增長率(PEG)	市盈率除以每股收益同比增長。
PEG (price/earnings to growth)	同業	一組具有相似特徵的公司。
Percentage point (ppt)	百分點 (ppt)	兩個百分比之間的算術差的單位，例如從30%上升到33%是增加3個百分點。
Period max. drawdown	最大虧損時間段	“最大虧損”發生的時間段。
Period max. gain	最大收益時間段	“最大收益”發生的時間段。
Physical delivery	實物交割	一項協定，協定規定只要滿足相關條件，結構性產品持有者的帳戶將在到期日被記入適當數量的相關投資工具。
PMI	PMI	採購經理指數
Portfolio net return	投資組合淨回報	扣除費用和稅費的投資組合回報
Portfolio risk	投資組合風險	投資組合可能無法實現其目標的風險。這源於投資組合中相關資產的風險。
PPP	PPP	購買力平價
Ppt	Ppt	百分點
Premium	溢價	產品的銷售價格或市場價格高於參考價格或其基本面（內在）價值的金額。
Product risk	產品風險	瑞士寶盛考慮到不同的風險因素，將金融產品的風險類別進行自“低”至“高”的劃分。| 低：產品在正常市場條件下投資價值波動往往較小，導致資本損失的可能性非常有限，但收入和資本增長的潛力也有限。| 中：提供適中水平的收入和資本增長潛力，但可能會遭受短期損失和投資價值的適度波動。| 較高：產品可能會遭受較大的投資價值波動風險，同時具有更高的資本增長和收入潛力。| 高：產品面臨重大風險和波動，包括投資價值損失的風險，同時具有最大程度地擴大長期增長機會的潛力。
Proposed % net	建議的市值占比（淨值）	建議一項投資組合頭持倉相對於投資組合總資產的占比；另請參見“實際市值占比（淨值）”。
Proposed value	建議價值	以參考貨幣表示的一項投資組合持倉的建議價值；另請參見“實際價值”。
P/TBV	股價/有形資產賬面價值	股價與有形資產賬面價值的比率。
Put	認沽期權	認沽期權是一項協議，它給予買方在特定時期內以指定價格出售一項投資工具的權利（並非義務）。
Qty	Qty.	數量
q/q	q/q	季度環比
Q1/Q2/Q3/Q4	Q1/Q2/Q3/Q4	第一/第二/第三/第四季度
Rating structure	評級結構	說明債務人的信譽，顯示其償還債務（利息和還款）的能力。
RCF	RCF	留存現金流

術語表

縮略語及解釋

REIT	REIT	房地產投資信託
Return	回報	時間加權回報(TWR): 每筆支出動向的期間回報。現金流（投資和取款）都被考慮在內。| 價值加權回報(MWR): 有關平均投資資本的回報。現金流與業績無關。
r.h.s.	r.h.s	右軸
Risk currency	風險貨幣	金融工具的發行商所擁有的敞口最高的貨幣，可能與其交易貨幣不同。
Risk profile	風險狀況	承擔投資風險的能力和承受力。| 低：投資者願意並且只能承擔很小的風險，幾乎沒有資本損失。因為他們只接受投資價值的低波動，所以他們偏愛能夠產生收益同時資本增長較小的投資。| 中：投資者願意並能夠接受偶爾的短期虧損以獲得潛在的更高的回報。由於他們可以接受資本價值的適度波動，因此他們偏好將適度的收益與資本增長相結合。| 較高：投資者願意並能夠承擔一些可能帶來更高回報的投資風險。他們知道市場價值將會波動，並且他們希望實現潛在的收益和資本增長。| 高：投資者願意並有能力承擔重大風險，包括本金損失的可能，以獲得長期回報的最大化。他們知道其資本將經歷巨大的波動，並且希望為其投資獲得最大的資本增長機會。
ROA (return on assets)	資產回報率 (ROA)	顯示與公司總資產相關的公司盈利能力指標。
ROE (return on equity)	股本回報率 (ROE)	衡量財務表現的指標，通過將淨收入除以股東權益計算所得。
Rolling correlation	循環相關係數	衡量特定時間內兩項資產之間相關性變化的指標。一段時間內穩定的循環相關性係數可以更容易地衡量風險。
RoTE	RoTE	有形股本回報率
RQFII (Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor)	人民幣合格境外機構投資者 (RQFII)	該計劃允許香港的離岸投資者通過中國內地證券公司和基金管理公司在香港的子公司在中國內地證券市場投資離岸人民幣。
SAA (strategic asset allocation)	策略性資產配置（SAA）	策略性資產配置根據投資者的風險承受能力確定投資組合的構成。
Secondary shares	二級市場股票	（與首次公開募股有關。）指在發行中出售給投資者的現有普通股股份。它們不會增加流通在外的股份總數，因此該發行不會稀釋每股盈利。
Sector	行業	(與股票有關) 根據瑞士寶盛金融工具行業分類定義的主要經濟領域
Security no.; valor number	證券號；valor 號	瑞士證券識別號碼
SFDR category	SFDR類別	《可持續金融信息披露條例》（SFDR）類別用於表示在歐盟發行的基金是否以可持續投資為目標（第9條）、是否促進環境或社會特性（第8條），或是否將可持續發展方面的內容納入投資流程（第6條）。
Share class	股份類別	（與基金有關。）一種基金單位，以不同於主要股份類別貨幣的貨幣表示，可以對沖。股份類別也可以向私人或機構投資者分派或累積。所有股份類別都投資於相同的投資組合，但每種股份類別都有不同的淨資產價值和表現。
Sharpe ratio	夏普比率	風險調整後收益的衡量指標，通常用於評估投資組合的表現。它描述了一項投資因其額外的波幅（即更高的風險）而獲得了多少超額收益。高比率被認為好於低比率。
Small caps	小市值公司	市值低於1億美元的公司。
SMI	SMI指數	Swiss Market Index; 瑞士市場指數

術語表

縮略語及解釋

SPI	SPI指數	Swiss Performance Index
Stop-loss price	止損價	指示若達到預定價格即賣出證券的長期指令。
Strategic range	策略範圍	長期資產配置目標
Structured product	結構性產品	特定發行商的金融工具，由一個或多個標的證券以及衍生工具（如期權）的組合構建而成。根據選擇的結構，產品的派息情況會有所不同。
Swap	掉期	一種衍生工具合約，交易雙方通過該合約互相交換兩種不同金融工具的現金流或負債。
Synthetic replication	合成複製	金融產品的投資策略，用掉期合約和/或"衍生品"複製相關基準。該策略為投資者帶來了與衍生品交易對手有關的額外風險。
TAA (tactical asset allocation)	戰術性資產配置 (TAA)	對於特定的投資策略，瑞士寶盛投資委員會的當前投資觀點。
Tactical range	戰術範圍	短期資產配置目標
Tenor	年期	償還貸款或合同的剩餘時間。
TER (total expense ratio)	總開支比率 (TER)	衡量與管理和運營投資基金（如共同基金）相關的總成本的指標。
Time to recovery	歸本時間	與"最大虧損"相關，指從投資最低點回到先前高點水平的月數。
Time underwater	最長虧損時間	投資組合業績為負數的最長時間（以月為單位）。
Time value	時間價值	期權價值超過其內在價值的部分。
Top down	自上而下	投資分析方法，優先考慮宏觀經濟因素和市場環境，如GDP、就業、稅收、利率等，然後只關注個別行業或公司等微觀因素。
Top-down asset allocation	自上而下的資產配置	資產配置基於分析，首先查看宏觀經濟數據，然後再依次選擇地區、行業和公司。
Tracking error	追踪誤差	投資、基金或投資組合與其基準之間的差異。
TWR (time-weighted rate of return)	時間加權回報率（TWR）	時間加權回報率（TWR）是衡量投資組合複合增長率的指標。
UCITS (Undertakings for Collective Investments in Transferable Securities)	可轉讓證券集體投資計劃 (UCITS)	歐盟委員會的監管框架，旨在在整個歐洲建立統一的制度來管理和出售共同基金。 UCITS基金可以在歐洲註冊，並使用統一的法規和投資者保護要求出售給全球的投資者。 符合標準的UCITS資金提供者不受個別歐洲國家/地區的國家法規約束。
Underlying	相關資產，標的物	被金融產品參考並從中獲取價值的資產。
UNGC compliance	UNGC合規性	《聯合國全球契約原則》（UNGC）表明在人權和勞工權利、環境和反腐敗領域符合國際標準的程度。
VaR (value at risk)	風險價值 (VaR)	一種統計數據，用於衡量和量化公司、投資組合或持倉在特定時間範圍內的財務風險水平。
Volatility	波動率、波幅	一系列交易價格隨時間的變化幅度，以對數回報率的標準差衡量。
Warrants	權證 認股權證	金融衍生工具，賦予買方在預定的時間段內或在預定的行使日以預先約定的價格水平購買（認購）或出售（認沽）金融資產的權利，但非義務。期權買方為獲得買賣權會向賣方支付期權金。
WTI	WTI	西得克薩斯中質原油
y/y	y/y	年同比

術語表

縮略語及解釋 – 技術分析

YAS (yield-adjusted spread)	收益率調整利差 (YAS)	固定收益證券的收益率與相同年期的無風險回報率之間的差異，已進行調整，以將“嵌入式期權”納入考量。
Yield	收益率	證券收益率是衡量證券持有人事前回報的指標。它是投資回報的一個組成部分，另一個組成部分是證券市場價格的變化。收益率有多種類型，計算方法取決於收益率的特定類型和證券類型。
YTC (yield to call)	贖回收益率 (YTC)	投資者在給定贖回日之前持有某項固定收益投資所能獲得的平均回報率。因此，在計算時會將票息以及如果持有該工具至贖回日可能發生的資本損益納入考量。
YTD (year-to-date)	今年迄今 (YTD)	自當年年初起
YTM (yield to maturity)	到期收益率 (YTM)	投資者持有某項固定收益投資直至到期日所能獲得的平均回報率。在計算時會將票息及如果持有該工具至到期日可能發生的資本損益納入考量。
YTP (yield to put)	沽出收益率 (YTP)	投資者在給定的認沽日之前持有某項固定收益投資所能獲得的平均回報率。在計算時會將票息以及如果持有該工具至認沽日期可能發生的資本損益納入考量。
YTW (yield to worst)	最差收益率 (YTW)	投資者在最有可能的到期日（考慮潛在的認購和認沽日）之前持有某項固定收益投資所能獲得的平均回報率。在計算時會將票息以及如果持有該工具至最有可能的到期日可能發生的資本損益納入考量。

術語表

縮略語及解釋

貨幣

AUD	澳元	DKK	丹麥克朗	ISK	冰島克朗	RMB	中國人民幣
BRL	巴西雷亞爾	EGP	埃及鎊	JPY	日圓	RUB	俄羅斯盧布
CAD	加拿大元	EUR	歐元	KRW	韓圜	SEK	瑞典克朗
CHF	瑞士法郎	GBP	英鎊	MXN	墨西哥比索	SGD	新加坡元
CLP	智利比索	HKD	港元	MYR	馬來西亞令吉	TRY	土耳其里拉
CNH	中國人民幣 (離岸)	HUF	匈牙利福林	NOK	挪威克朗	TWD	新臺幣
CNY	中國人民幣 (在岸)	IDR	印尼盾	NZD	紐西蘭元	USD	美元
COP	哥倫比亞比索	ILS	以色列謝克爾	PHP	菲律賓比索	ZAR	南非蘭特
CZK	捷克克朗	INR	印度盧比	PLN	波蘭茲羅提		

國家

AE	阿拉伯聯合大公國	CZ	捷克共和國	IN	印度	PE	秘魯
AR	阿根廷	DE	德國	IS	冰島	PH	菲律賓
AT	奧地利	ES	西班牙	IT	意大利	PL	波蘭
BE	比利時	FI	芬蘭	JP	日本	PT	葡萄牙
BH	巴林	FR	法國	KZ	哈薩克	QA	卡達
BR	巴西	GB	英國	LU	盧森堡	RU	俄羅斯
CA	加拿大	GR	希臘	MX	墨西哥	SA	沙特阿拉伯
CH	瑞士	HK	香港	NG	奈及利亞	SNAT	超國家機構
CL	智利	HR	克羅埃西亞	NL	荷蘭	TR	土耳其
CN	中國	ID	印度尼西亞	NO	挪威	US	美國
CO	哥倫比亞	IE	愛爾蘭	NZ	紐西蘭	VE	委內瑞拉
CY	賽普勒斯	IL	以色列	PA	巴拿馬	ZA	南非

術語表

縮略語及解釋 – 技術分析

Bollinger-Band	布林帶	布林帶中線是指20天簡單移動平均線，上線和下線則為20天簡單移動平均線加或減20日期間的兩個標準差。
C	C	收盤價
H	H	高價
L	L	低價
LT	LT	長期（大於26周）
MAV	MAV	移動平均值
Momentum	動量	動量根據基礎工具的不同變化率計算所得。
MT	MT	中期（8-26周）
ST	ST	短期（2-8周）

術語表

瑞士寶盛產品風險評級

瑞士寶盛產品风险評級是在不考慮投資組合的情況下，描述具體金融工具金融风险的指標，最低為1（極低风险），最高為7（高风险）。它基於三項基本风险要素：市場风险、違約风险和流動性风险。市場风险指金融工具的價值在特定時間內可能發生的損失以及對應的概率。它反映了金融工具的波動性和/或下行风险。違約风险（或信用风险）衡量發行人或交易對手違約的可能性，且反映信用利差或機構信用評級。流動性风险衡量金融工具變現所需要的時間及成本。它反映市值、成交量和交易成本。瑞士寶盛產品风险評級不是靜止的，隨著時間推移可能發生變化。給予最低风险評級並不意味著該金融工具沒有风险。

風險水平	描述
1	未來表現帶來虧損的可能性極低，市況不佳影響交易對手償付能力的可能性極低。
2	未來表現帶來虧損的可能性較低，市況不佳影響交易對手支付能力的可能性較低。
3	未來表現帶來虧損的可能性處於中等偏低水平，市況不佳影響交易對手支付能力的可能性中等偏低。
4	未來表現帶來虧損的可能性處於中等水平，市況不佳影響交易對手支付能力的可能性中等。
5	未來表現帶來虧損的可能性處於中等偏高水平，市況不佳影響交易對手支付能力的可能性中等偏高。
6	未來表現帶來虧損的可能性高，市況不佳影響交易對手支付能力的可能性高。
7	未來表現帶來虧損的可能性極高，市況不佳影響交易對手支付能力的可能性極高。

術語表

MSCI 環境、社會和治理（ESG）評級

MSCI ESG 評級

MSCI ESG 研究提供深入的研究、評級和分析，以支持公司和政府在環境、社會和公司治理(ESG)方面的努力。**MSCI ESG 研究無形價值評估（IVA）評級**（MSCI ESG 評級）提供了傳統研究方法通常無法發現的公司投資風險和機會評級。該方法分為三個步驟：1) 識別每個部門的關鍵問題，2) 評估風險及其在公司內部的處理方式，3) 制定評級以限定未識別的 ESG 風險。 MSCI ESG 評級以七分制表示，範圍從 CCC（最差）到 AAA（最好）。

MSCI ESG 爭議

MSCI ESG 爭議分析和監控 ESG 爭議和違反 ESG 標準或全球規則的行為，例如聯合國全球契約原則。MSCI 使用以下指標：環境、人權和社區、勞工權利和供應鏈、客戶和治理。

標誌	含義
●	紅色旗幟表示最近在某個特定問題上存在非常嚴重和/或極其廣泛的爭議，這些爭議可能是系統性、重複性的，或表示故意忽視。
●	橙色旗幟表示在特定問題上存在持續、嚴重的爭議，可能是系統性或重複性的。
●	黃色旗幟表示嚴重關切，對相關利益相關者的影響很大。
●	綠色旗幟表示無證據顯示評估目標存在嚴重和/或系統問題。