

技術詞彙表

本技術詞彙表載有本文件所用若干技術詞彙的解釋。因此，該等詞彙及其涵義可能與其標準行業涵義或用法不同。

「ABS」	指	資產支持證券
「Alpha」	指	一種經風險調整後的表現衡量指標，用於量化投資組合或證券相對於基準指數的超額回報，並已計及系統性風險(beta係數)。該指標反映主動管理所創造的額外價值，超過被動跟隨市場波動所能實現的回報
「資產輪動效應」	指	金融市場中，資本基於宏觀經濟環境、貨幣政策、市場情緒或相對估值差異的變化，在不同資產類別(如股票、債券、大宗商品、房地產)間週期性轉移的現象。這種輪動效應使不同行業或資產類別交替出現超額收益與表現不佳的階段，從而形成動態回報差異，並影響投資組合配置決策
「在管規模」	指	受託管理資產的金額或價值
「收益憑證」	指	一份正式識別有權從金融工具、信託、保險政策或遺產中獲得利益、資產或收益的個人或實體(受益人)的法律文件
「槓鈴策略」	指	一種投資及風險管理方法，涉及將資本分配至風險譜系的兩端
「盲池基金」	指	一種投資基金(通常為私募基金、創投基金或房地產基金)，投資者在出資時不知道基金將投資於哪些特定相關資產或公司。投資是基於基金的整體投資策略、行業重點及基金管理人的往績記錄而作出
「基點」	指	基點，其中1個基點等於0.01%
「年複合增長率」	指	年複合增長率
「創業板」	指	深圳證券交易所推出的創業板
「封閉式基金」	指	基金份額總額在基金合同期限內固定不變，基金份額不得申請贖回的基金
「集合資產管理計劃」	指	由中國資產管理人與多名客戶簽訂的資產管理合同，據此，客戶資產存放於合資格持有客戶交易結算資金的商業銀行或中國證監會認可的其他機構，而資產管理人可通過指定賬戶向客戶提供資產管理服務
「商品期貨」	指	在未來特定日期以特定價格買賣預定數量商品的協議
「公司債券」	指	公司依據中國《公司法》及法定程序發行，並約定在一定期限內還本付息的證券
「CPI」	指	消費者價格指數
「信用債」	指	由公司或金融機構發行的債務工具，其償付僅依賴發行人的信用狀況，並無政府支持。信用債的收益率較政府債券相對更高，

技術詞彙表

		但違約風險亦更大，種類包括企業債券、公司債券、ABS、中期票據、短期融資券、定向工具、國際機構債券、項目收益票據、同業存單等
「滬深300指數」	指	由中證指數有限公司編製追蹤300支上海證券交易所及深圳證券交易所上市股份表現的市值加權股市指數
「DDoS」	指	分佈式拒絕服務，一種網絡攻擊，試圖通過多個遭入侵系統向服務器、服務或網絡發送大量互聯網流量，導致其運作遲緩甚至完全崩潰
「企業債券」	指	企業(通常為中央政府部門所屬機構或國有企業)依據《企業債券管理條例》法定程序發行，並約定在一定期限內還本付息的證券
「ETF」	指	交易所買賣基金
「場內期權」	指	標準化的、在交易所上市的衍生品合約
「FICC」	指	固定收益、貨幣及商品
「固收+」	指	一種投資策略，將傳統的固定收益資產(如債券)作為核心投資組合，同時將較小部分的資產配置於其他資產，包括可轉換債券、可交換債券、基金、REITs、大宗商品、權益類資產及衍生品等，旨在平衡回報與風險，以實現優化投資組合的目標
「金融債券」	指	銀行及非銀行金融機構依據法定程序發行，並約定在一定期限內還本付息的證券
「FOF」	指	母基金，一種匯集投資者資金以購買其他相關基金單位的投資基金
「建築面積」	指	建築面積
「銀行間債券市場」	指	認可參與者就通過共同交易平台進行的交易、通過做市商進行的交易達成協議，或通過電話或其他方式自行達成交易的場外交易市場
「利率債」	指	一類債券，指由政府或政府相關實體發行的債務證券(包括政府債券、地方政府債券、政策性銀行金融債券及央行票據等)，其主要風險是利率風險(由市場利率波動引起)而非信用風險
「利率互換」	指	雙方約定交換利息支付流的衍生品交易
「首次公開發售」	指	首次公開發售
「IT」	指	信息技術
「知識產權」	指	知識產權
「KRI」	指	關鍵風險指標，作為提前預警系統使用的量化指標，以警示可能對組織目標、財務穩定性或營運造成負面影響的潛在威脅

技術詞彙表

「質押率水平」	指	質押率水平，截至特定期間末的股票質押式回購餘額除以該業務擔保物的市值
「併購」	指	合併與收購
「融資融券」	指	投資者向合資格進行融資融券業務的證券公司提供抵押品，以為購買證券借取資金(融資)或借取及賣出證券(融券)
「做市」	指	通過持續為特定證券報出買賣價格，為金融市場提供流動性的活動
「貨幣市場基金」	指	一種投資於高流動性短期債務證券的共同基金類型
「MSCI中國指數」	指	MSCI中國指數，一種股市指數，代表涵蓋多種股份類別及上市地的逾500隻中國大中型企業成分股，包括A股、B股、H股以及美國存託憑證(ADR)等境外上市股份
「新三板」	指	全國中小企業股份轉讓系統
「淨資本」	指	等於淨資產減去經風險調整後的金融資產，減去其他經風險調整後的資產及經風險調整後的或有負債，再加上或減去中國證監會認可或核准的其他調整項目，反映了證券公司在極端情況下可供變現以履行支付義務和應對風險的資金數額
「非併表基金」	指	基金管理人未將該基金的財務報表併入其集團財務報表的投資工具(如私募股權基金、對沖基金、房地產基金或管理投資計劃)
「開放式基金」	指	基金份額總額在基金合同期限內不固定，基金份額可以在基金合同約定的時間和場所進行申購或者贖回的基金
「OTC」	指	場外交易
「場外期權」	指	雙方通過協商直接達成的場外市場(而非傳統交易所)交易期權
「PMI」	指	採購經理指數
「PPI」	指	生產者價格指數
「中國會計準則」	指	中華人民共和國公認會計準則
「QDII」	指	獲中國證監會批准的合格境內機構投資者
「QFII」	指	獲中國證監會批准的合格境外機構投資者
「REIT」	指	不動產投資信託基金
「SAC」	指	中國證券業協會
「滬港通」	指	香港聯交所、上海證券交易所、香港結算及中國證券登記結算有限責任公司為滬港股市互通而設的證券買賣及結算互聯機制

技術詞彙表

「深港通」	指	香港聯交所、深圳證券交易所、香港結算及中國證券登記結算有限責任公司為深港股市互通而設的證券買賣及結算互聯機制
「單一資產管理計劃」	指	由中國資產管理人簽訂的單一資產管理合同，據此，資產管理人通過客戶名下賬戶向客戶提供資產管理服務
「國企」	指	國有企業
「專項資產管理計劃」	指	由中國資產管理人與客戶簽訂的專項資產管理合同，據此，資產管理人為特定目的管理客戶資產
「保薦代表人」	指	根據《證券發行上市保薦業務管理辦法》有資格在中國從事保薦及執行證券發售及上市的專業代表
「上證180指數」	指	上海證券交易所180指數，代表在上海證券交易所上市的180隻規模最大、流動性最好的A股股票的股市指數
「科創板」	指	上海證券交易所科創板
「股票質押式回購」	指	證券公司向以所持股票為抵押品的合資格客戶提供融資的交易
「股指期貨」	指	允許在未來特定日期以預定價格買賣特定股市指數的金融合約
「次級債」	指	一種在償還優先順序上低於優先的債務、貸款及債券的債務
「收益互換」或「TRS」	指	使一方獲得基於固定比率的付款，而另一方從參照資產（如股票指數、貸款組合或債券）的總回報中獲利的金融合約
「國債期貨」	指	在未來特定日期以預定價格買賣政府債務（票據和債券）的標準化合約
「VaR」	指	風險價值，一種統計指標，用於估算投資組合在特定期間、於給定置信水平下的潛在損失