

基金从业资格考试《证券投资基金基础知识》专业术语解析

1. 资产负债表——称为企业的“第一会计报表”。资产负债表报告了企业在某一时点的资产、负债和所有者权益的状况，报告时点通常为会计季末、半年末或年末。
2. 利润表——也称损益表，反映一定时期（如一个会计季度或会计年度）的总体经营成果，揭示企业财务状况发生变动的直接原因。
3. 现金流量表——也叫账务状况变动表，所表达的是在特定会计期间内，企业的现金（包含现金等价物）的增减变动等情形。
4. 流动性比率——用来衡量企业的短期偿债能力的比率，企业的流动资产主要包括现金及现金等价物、应收票据、应收账款和存货等，它们能够在短期内快速变现，因而流动性很强。常用的流动性比率主要有流动比率和速动比率两种
5. 即期利率——金融市场中的基本利率，常用 S_t 表示，是指已设定到期日的零息票债券的到期收益率。
6. 远期利率——资金的远期价格，它是指隐含在给定的即期利率中从未来的某一时点到另一时点的利率水平。
7. 随机变量——将一个能取得多个可能值的数值变量 x 称为随机变量。如果一个随机变量 x 最多只能取可数的不同值，则为离散型随机变量；如果 x 的取值无法一一列出，可以遍取某个区间的任意数值，则为连续型随机变量。
8. 相关系数——从资产回报相关性的角度分析两种不同证券表现的联动性。
9. 股票——股份有限公司发行的，用以证明投资者的股东身份，并据以获取股息和红利的凭证。
10. 票面价值——又称面值，即在股票票面上标明的金额。该种股票被称为有面额股票。
11. 账面价值——又称股票净值或每股净资产，是每股股票所代表的实际资产的价值。
12. 清算价值——公司清算时每一股份所代表的实际价值。
13. 内在价值——即理论价值，是指股票未来收益的现值。
14. 优先股——是一种相对普通股而言有某种优先权利（优先分配股利和剩余资产）的特殊股票。优先股股东的权利是受限制的，一般无表决权。
15. 存托凭证——在一国证券市场上流通的代表外国公司有价证券的可转让凭证。
16. 可转换债券——简称可转债，是指在一段时期内，持有者有权按照约定的转换价格或转换比率将其转换成普通股票的公司债券。
17. 权证——标的证券发行人或其以外的第三人发行的，约定在规定期间内或特定到期日，持有人有权按约定价格向发行人购买或出售标的证券，或以现金结算方式收取结算差价的有价证券。
18. 系统性风险——也可称为市场风险，是由经济环境因素的变化引起的整个金融市场的不确定性的加强，其冲击是属于全面性的，主要包括经济增长、利率、汇率与物价波动以及政治因素的干扰等。
19. 非系统性风险——由于公司特定经营环境或特定事件变化引起的不确定性的加强，只对个别公司的证券产生影响，是公司特有的风险，主要包括财务风险、经营风险和流动性风险。
20. 股票回购——上市公司利用现金等方式从股票市场上购回本公司发行在外股票的行为。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

主要有场内公开市场回购、场外协议回购、要约回购三种。

21. 货币政策——通过控制货币供应量和影响市场的利率水平对社会总需求进行管理。中央银行的货币政策采用的三项政策工具有：①公开市场操作，其主要内容是中央银行在货币市场上买卖短期国债；②利率水平的调节；③存款准备金率的调节。

22. 技术分析——通过研究金融市场的历史信息来预测股票价格的趋势。技术分析通过股价、成交量、涨跌幅、图形走势等研究市场行为，以推测未来价格的变动趋势。

23. 债券——通常又称固定收益证券，能够提供固定数额或根据固定公式计算出的现金流。发行人将承诺每年向债券持有人支付一定固定数额的利息，浮动利率债券则以当期的市场利率为基础支付利息。

24. 政府债券——政府为筹集资金而向投资者出具并承诺在一定时期支付利息和偿还本金的债务凭证。我国政府债券包括国债和地方政府债。其中，国债是财政部代表中央政府发行的债券。地方政府债包括由中央财政代理发行和地方政府自主发行的由地方政府负责偿还的债券。

25. 金融债券——由银行和其他金融机构经特别批准而发行的债券。金融债券包括政策性金融债、商业银行债券、特种金融债券、非银行金融机构债券、证券公司债、证券公司短期融资券等。

26. 零息债券——和固定利率债券一样有一定的偿还期限，但在期间不支付利息，而在到期日一次性支付利息和本金，一般其值为债券面值。

27. 可转换债券——指在一段时间后，持有者有权按约定的转换价格或转换比率将公司债券转换为普通股票，可转换债券既包含了普通债券的特征，也包含了权益类证券特征，同时，它还具有相当于标的股票的衍生特征。

28. 资产证券化——以其他债券或贷款组成的资产池为支持，构建新的债券产品形式。此类新构建的债券称为结构化债券，主要是住房抵押贷款支持证券和资产支持证券。

29. 利率风险——利率变动引起债券价格波动的风险。债券的价格与利率呈反向变动关系。

27. 可转换债券——指在一段时间后，持有者有权按约定的转换价格或转换比率将公司债券转换为普通股票，可转换债券既包含了普通债券的特征，也包含了权益类证券特征，同时，它还具有相当于标的股票的衍生特征。

28. 资产证券化——以其他债券或贷款组成的资产池为支持，构建新的债券产品形式。此类新构建的债券称为结构化债券，主要是住房抵押贷款支持证券和资产支持证券。

29. 利率风险——利率变动引起债券价格波动的风险。债券的价格与利率呈反向变动关系。

30. 流动性或者流通性——投资者将手中的金融资产变现的能力。

31. 再投资风险——在市场利率下行的环境中，附息债券收回的利息或者提前于到期日收回的本金只能以低于原债券到期收益率的利率水平再投资于相同属性的债券，而产生的风险。

32. 到期收益率——又称内部收益率，是可以使投资购买债券获得的未来现金流的现值等于债券当前市价的贴现率。

33. 利率期限结构——在某一时刻上，各种不同期限债券的收益率和到期期限之间的关系。将这种关系在以期限为横坐标、收益率为纵坐标的直角坐标系上表示出来，就得到收益率曲线。

34. 信用利差——除了信用评级不同外，其余条件全部相同（包括但不限于期限、嵌入条款等）的两种债券收益率的差额。

35. 久期——债券本息所有现金流的加权平均到期时间，即债券投资者收回其全部本金和利



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

息的平均时间。

36. 回购协议——资金需求方在出售证券的同时与证券的购买方约定在一定期限后按约定价格购回所卖证券的交易行为。其中，证券的出售方为资金借入方，即正回购方；证券的购买方为资金贷出方，即逆回购方；本质上，回购协议是一种证券抵押贷款，抵押品以国债为主。

37. 同业拆借——金融机构之间以货币借贷方式进行短期资金融通的行为。同业拆借的期限一般较短，最短的是隔夜拆借，最长的接近一年。

38. 银行承兑汇票——由在承兑银行开立存款账户的存款人出票，向开户银行申请并经银行审查同意承兑的，保证在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或持票人的票据，是商业票据的一种。

39. 大额可转让定期存单——银行发行的具有固定期限和一定利率的，且可以在二级市场上转让的金融工具。

40. 衍生工具——由另一种基础资产（股票、债券、货币或商品等）构成或衍生而来的交易合约。

41. 远期合约——交易双方约定在未来的某一确定的时间，按约定的价格买入或卖出一定数量的某种合约标的资产的合约。

42. 期货合约——交易双方签署的在未来某个确定的时间按确定的价格买入或卖出某项合约标的资产的合约。

43. 期权合约——又称作选择权合约，是指赋予期权买方在规定期限内按双方约定的价格买入或卖出一定数量的某种金融资产的权利的合同。

44. 互换合约——交易双方约定在未来某一时期相互交换某种合约标的资产的合约。更为准确地说，互换合约是指交易双方之间约定的在未来某一期间内交换其认为具有相等经济价值的现金流（cash flow）的合约。

45. 嵌入式衍生工具——嵌入非衍生合约（简称主合约）中的衍生工具，该衍生使主合约的部分或全部现金流量将按照特定利率、金融工具价格、汇率、价格或者利率指数、信用等级或信用指数，或类似变量的变动而发生调整，如公司债券条款中包含的赎回条款、返售条款、转股条款、重设条款等。

46. 盯市——期货交易最大的特征，又称为“逐日结算”，即在每个营业日的交易停止以后，成交的经纪人之间不直接进行现金结算，而是将所有清算事务都交由清算机构办理。

47. 对冲平仓——这一交易行为是指若持仓者在到期日之前改变已有的头寸，在市场上买卖与自己合约品种、数量相同但方向相反的期货。

48. 利率互换——互换合约双方同意在约定期限内按不同的利息计算方式分期向对方支付由币种相同的名义本金额所确定的利息。

49. 货币互换——互换合约双方同意在约定期限内按相同或不同的利息计算方式分期向对方支付由不同币种的等值本金额确定的利息，并在期初和期末交换本金。

50. 并购投资——专门进行企业并购的基金，即投资者为了满足已设立的企业达到重组或所有权转变目的而存在的资金需求的投资。并购投资的主要对象是成熟且具有稳定现金流并且呈现出稳定增长趋势的企业，通过控股来确立企业市场地位、提升其内在价值，到最后，通过各种渠道退出并取得收益。

51. 不动产——土地以及建筑物等土地定着物，相对动产而言，强调财产和权利载体在地理位置上的相对固定性。房地产是不动产中的主要类别国内习惯上不区分不动产和房地产，两者常常互换使用。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

52. 大宗商品——具有实体，可进入流通领域，但并非在零售环节进行销售，具有商品属性，用于工农业生产与消费使用的大批量买卖的物资商品。
53. 现代投资组合理论——把多种证券的投资组合看作是一个整体来进行分析和度量，然后把投资组合的风险分解为两部分——系统风险和非系统风险。投资者可以通过持有多种类型的证券以达到分散非系统风险，从而进一步降低整个组合的风险。
54. 方差和标准差——估计资产实际收益率与期望收益率之间可能偏离程度的测度方法。
55. 可行集——又称机会集。代表市场上可以投资所形成的所有组合。所有可能的组合都位于可行集的内部或边界上。
56. 无差异曲线——在期望收益-标准差平面上由相同给定效用水平的所有点组成的曲线。
57. 最优组合——使投资者效用最大化的，无差异曲线和有效前沿相切的点所代表的投资组合。
58. 资本市场线——从纵轴上无风险利率点 R_f 处向上延伸，与原马科维茨有效前沿曲线相切于点 M ，这条直线上包含了所有风险资产投资组合 M 与无风险资产的组合。
59. 弱有效市场——证券价格能够充分反映价格历史序列中包含的所有信息的市场，如证券的价格、交易量等。
60. 半强有效市场——证券价格不仅已经反映了历史价格信息，而且反映了当前所有与公司证券有关的公开有效信息的市场，如盈利预测、红利发放、股票分拆、公司并购等各种公告信息。
61. 强有效市场——与证券有关的所有信息，包括公开发布的信息和未公开发布的内部信息的市场，都已经充分、及时地反映到了证券价格中。
62. 被动投资——试图复制某一业绩基准，通常是指数的收益和风险。投资经理不会尝试利用基本面分析找出被低估或高估的股票；也不会试图利用技术分析或者数量方法预测市场的总体走势，并根据市场走势相应地调整股票组合。
63. 指数跟踪——也称指数复制，是用指数成分证券（根据复制需要可包括少量具有类似性质的非成分证券）创建一个与目标指数相比差异尽可能小的证券组合的过程。
64. 报价驱动——也被称为做市商制度。做市商通常由具备一定实力和信誉的证券投资法人承担，买卖双方均直接与做市商交易，买卖价格则由做市商报出。
65. 指令驱动——买方下达购买指令，包括购买数量和相应价格，卖方下达包含同样内容的卖出指令，满足成交条件的即可成功交易。在指令驱动市场上，指令是交易的核心，交易者向自己的经纪人下达不同的交易指令，经纪人将这些交易指令汇聚到交易系统，交易系统会根据已经设定好的交易规则撮合交易指令，直至完成交易。
66. 价格优先原则——较高的买入价格优于较低的买入价格，而较低的卖出价格优于较高的卖出价格。
67. 执行缺口——采用投资决策时的证券市场价格建仓的模拟投资组合（理想组合）与采用实盘交易建仓的真实投资组合之间的收益率之差，其本质就是交易成本。
68. 算法交易——遵循数量规则、用户指定的基准和约束条件，使用计算机来确定订单最佳的执行路径、执行时间、执行价格以及执行数量的一种交易方法。
69. 政策风险——因宏观政策的变化导致的对基金收益的影响。宏观政策，包括财政政策、产业政策、货币政策等，都会对金融市场造成影响，进而影响基金的收益水平。
70. 购买力风险——作为基金利润主要分配形式的现金，可能由于通货膨胀等因素的影响而导致购买力下降，降低基金实际收益，使投资者收益率降低的风险，又称为通货膨胀风险。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

71. 风险价值——又称在险价值、风险收益、风险报酬，是指在给定的时间区间内和给定的置信水平下，利率、汇率等市场风险要素发生变化时，投资组合所面临的潜在最大损失。
72. 基金业绩评价——基金评价机构或评价人对基金的投资收益和风险及基金管理人的管理能力开展评级、评奖或单一指标排名等。
73. 持有区间收益——通常来源于两部分：资产回报和收入回报。资产回报是指股票、债券、房地产等资产价格的增加/减少；而收入回报包括分红、利息等。
74. 基金的业绩归因——评估投资组合收益的原因或来源的技术，基金业绩归因有多种方式。我们可以对基金的绝对收益进行归因，也可以对其相对于业绩比较基准的相对收益进行归因。
75. 证券交易所——为证券集中交易提供场所和设施，组织和监督证券交易，实行自律管理的法人。证券交易所的设立和解散，由国务院决定。
76. 证券登记结算机构——为证券交易提供集中登记、存管与结算服务，不以营利为目的的法人。设立证券登记结算机构必须经国务院证券监督管理机构批准。
77. 回转交易——投资者买入的证券，经确认成交后，在交收完成前全部或部分卖出。
78. 结算代理制度——经中国人民银行批准可以开展结算代理业务的金融机构法人，受市场其他参与者的委托为其办理债券结算业务的制度。
79. 全额结算——也称逐笔结算，是指结算系统对每笔债券交易都单独进行结算，一个买方对应一个卖方，当一方遇券或款不足时，系统不进行部分结算。
80. 净额结算——结算系统在设定的时间段内，对市场参与者债券买卖的净差额和资金净差额进行交收。
81. 基金资产估值——通过对基金所拥有的全部资产及全部负债按一定的原则和方法进行估算，进而确定基金资产公允价值的过程。基金资产总值是指基金全部资产的价值总和。
82. 基金交易费——基金在进行证券买卖交易时所发生的相关交易费用。目前，我国证券投资基金的交易费用主要包括印花税、交易佣金、过户费、经手费、证管费。
83. 基金运作费——为保证基金正常运作而发生的应由基金承担的费用，包括审计费、律师费、上市年费、分红手续费、持有人大会费、开户费、银行汇划手续费等。
84. 基金会计核算——收集、整理、加工有关基金投资运作的会计信息，准确记录基金资产变化情况，及时向相关各方提供财务数据以及会计报表的过程。
85. 基金利润——基金在一定会计期间的经营成果。利润包括收入减去费用后的净额、直接计入当期利润的利得和损失等。
86. 利息收入——基金经营活动中因债券投资、资产支持证券投资、银行存款、结算备付金、存出保证金、按买入返售协议融出资金等而实现的利息收入。具体包括债券利息收入、资产支持证券利息收入、存款利息收入、买入返售金融资产收入等。
87. 投资收益——基金经营活动中因买卖股票、债券、资产支持证券、基金等实现的差价收益。
88. 本期利润——基金在一定时期内全部损益的总和，包括记入当期损益的公允价值变动损益。该指标既包括了基金已经实现的损益，也包括了未实现的估值增值或减值，是一个能够全面反映基金在一定时期内经营成果的指标。
89. 本期已实现收益——基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动损益)扣除相关费用后的余额，是将本期利润扣除本期公允价值变动损益后的余额，反映基金本期已经实现的损益。



扫码下载 233 网校题库

一刷就过，千万人掌上题库！

90. 增值税——以商品(含应税劳务)在流转过程中产生的增值额作为计税依据而征收的一种流转税。从计税原理上说,增值税是对商品生产、流通、劳务服务中多个环节的新增价值或商品的附加值征收的一种流转税。



扫码下载 233 网校题库
一刷就过,千万人掌上题库!