

---

## 推荐序：

喜欢做一名宽客，是因为可以自己掌握命运！

近十年来，量化投资成为了欧美资本市场发展的热点与焦点，发展势头迅猛。从 2012 年开始，国内量化投资与对冲基金各类论坛、会议、组织如雨后春笋，层出不穷。其中 2012 年 3 月中国量化投资学会正式成立，仅仅半年，就从十几个人的兴趣小组发展成为中国最大的量化投资的研究团体，会员遍及全国各地，甚至北美、欧洲、中国港台均有相应分会成立。

对于量化投资生机勃勃的发展势头，我有着很深的体会。2011 年年底我的《量化投资——策略与技术》一书出版，出版后一个月内第 1 版就脱销了，说明整个市场对于量化投资方面的书籍的十分渴求，在这种情况下，中国量化投资学会提出编撰《量化投资与对冲基金丛书》的设想，立刻得到了业内人士的热烈响应。

### 本书特点

卢扬州博士的《解密对冲基金指数与策略》一书，是本丛书中的一本，介绍了对冲基金指数这种新的评价模式，这种指数会像股票指数和固定收益指数一样，成为众多投资者重要的投资参考。目前随着股指期货、融资融券、国债期货、中小企业私募债和商品期权等大量金融创新衍生品的推出，中国的私募基金纷纷转型为对冲基金，大量的对冲策略和国际接轨，而国内的对冲基金分类与指数体系急需更新。

运作一个对冲基金需要很多的专业知识与交易经验，绝大多数的投资者无法自己去组建一个对冲基金，他们更可能是将资金投入某个对冲基金，但是由于不同的对冲基金经理的操作风格和策略模型不尽相同，这使得选择合适的对冲基金也变得很有技术难度。此外，投资单一的对冲基金存在系统性风险，这和重仓投资某个股票是同样的原理，在这种情况下，投资一个指数将是很好的选择。随着未来中国对冲基金时代的到来，会有越来越多的高净值客户投资这个新的金融产品，因为市场上急需一个完善的评价对冲基金的标准。本书在这个方面进行了很多前沿性的工作，很有实战价值。

为了更准确地对目前国内对冲基金进行分类，本书参照国际知名对冲基金分类标准，结合国内行业运行现状及趋势，对对冲基金进行完整的分类并根据分类得出良好的对冲基金指数与评级体系。

本书对国内外对冲基金分类体系进行了举例及体系构建的研究，并详细介绍了国际市场上成熟的策略分类体系。主要策略为：股票多空仓策略、宏观策略、事件驱动策略、CTA 策略、相对价值策略、基金的基金策略和行业策略。

不同策略的对冲基金的风险收益不一样，对应着不同风险偏好的资金，股票多空仓及相对价值是低风险低收益策略，适合风险厌恶型的资金；宏观因素与期货 CTA 是高风险高收益策略，适合风险偏好型资金；事件驱动是低风险高收益策略，但是所容纳的资金量很小，因此能参与的资金有限。

卢博士在他的著作中对这些策略进行了详细探讨和分析，并用一个国际上约定俗成的标准进行分类，这对未来进行对冲基金的基金的投资，有着非常重要的参考价值。

书中还对对冲基金指数的发展、编制、维护进行了详细的阐述，并对指数构建进行了全面系统的研究。最后对对冲基金评价体系进行了深入的解剖，对国内主要的基金评级体系进行比较，总结研究出对冲基金评级体系的构建。

本书也是国内第一本详细阐述对冲基金评价的参考书，适合机构投资者和高净值客户，作为他们资产配置的重要参考，特此推荐。

中国经济经过 30 年的高速发展，各行各业基本上已经定型，能够让年轻人成长的空间越来越小了。未来十年，量化投资与对冲基金这个领域是少有的几个可以诞生个人英雄的行业，无论出身贵贱，无论学历高低，无论有无经验，只要你勤奋、努力，脚踏实地地研究模型，研究市场，开发出适合市场稳健赢利的交易系统，实现财务自由，并非遥不可及的梦想。所以，从事量化投资与对冲基金这个行业，不仅仅是为了实现财务自由，更重要的是人性的尊严！

让我们一起拥抱中国量化投资与对冲基金黄金时代的到来！

丁鹏 博士

中国量化投资学会 理事长  
方正富邦基金公司 资深量化策略师  
《量化投资——策略与技术》作者  
《量化投资与对冲基金》副主编  
CCTV/第一财经特邀嘉宾  
2012 年 12 月 北京 丰融国际大厦