
前 言

随着 2010 年股指期货的开闸，中国资本市场迎来对冲时代，但是量化投资与对冲基金的大发展还是从 2012 年才真正开始的，所以业内基本上认为 2012 年是中国对冲基金元年。笔者的《量化投资——策略与技术》一书自 2012 年初发售以来，得到了众多读者的好评，多次加印也供不应求。但是该书的内容较为偏重策略，所以很多非专业人士读起来稍有难度。在这种情况下，笔者将原书中的精华部分撷取出来，又增加了一些最新的业内资料，完成了这本《量化投资与对冲基金入门》，希望能对非专业人士有所帮助。

本书主要内容

第 1~3 章是有关量化投资与对冲基金的简要介绍，包括量化投资的优势、量化投资的特点、对冲基金的定义、对冲基金的策略、对冲基金的简史等。

第 4 章阐述了全球十大对冲基金的主要策略和业绩分析，通过对业内顶尖对冲基金的案例分析，读者可以了解他们的成功经验。

第 5~8 章则分别介绍了 4 种主要的量化投资策略，分别为：相对价值策

略、宏观因素策略、高频交易和期指/商品套利。其中介绍了这些策略的大致原理和主要特点。

第 9 章介绍了算法交易的原理和主要方法，算法交易针对大资金是一种有效降低交易成本和减少对市场冲击的方式。

第 10 章则阐述了支持量化投资的一些基础理论，包括人工智能、数据挖掘、小波分析、支持向量机、随机过程等。这些非线性理论则是对现代复杂金融市场的—个有效数学描述工具。

第 11 章主要阐述了量化投资对 IT 系统的要求，目前比较流行的量化投资系统、主要策略建模语言等，包括 MATLAB、R 语言、DTS、ITP 等。

第 12 章和第 13 章主要是对冲基金的主要架构、国内对冲基金的发展，国内对冲基金面临的挑战等。

附录 A 是笔者开创性的‘策略组合模型’理论，本理论从传统的资产资本定价模型的缺陷说起，引进了资金容量这个重要的参数，并且证明市场上存在—种低风险高收益的策略，但是容量是极为有限的，这对传统的 CAPM 模型是—个重要的补充。本章提出了策略的定义、策略的分类；然后讨论了策略的杠杆、策略的资金容量问题，最后阐述了策略的筛选、策略的组合，以及策略的资金分配等问题。

附录 B 是笔者接受《宽客网》的—个访谈内容，这也是笔者认为媒体访谈中最深入、最有价值的一次，供读者参考。

随着国内各种金融衍生品的大力发展，量化投资与对冲基金必然迎来—个爆发式增长的新时代。在这种情况下，国内的各种量化投资研究组织也应运而生，其中中国量化投资学会 (<http://chinaqi.org>) 于 2012 年 3 月成立，—年不到，已经从最初几个人的兴趣小组，发展成拥有十几个分会的国内最大的从事量化投资与对冲基金研究的学术组织，并且策划了《量化投资与对冲基金丛书》的编撰工作，在国内具有重要的影响力，已经成为推动量化投资与对冲基金在国内发展的重要力量。

本书作为该丛书中的—本，希望能为新入行的读者提供—些初步的介绍，

特别是从事市场、营销方面的人员，了解一些基础的知识在业务工作中是非常必要的。

中国经过 30 多年的发展，各行各业已经基本定型，能够让年轻人成长的空间越来越小了，但是量化投资与对冲基金则是未来能够让年轻人广阔发展的一个行业，这个行业不需要背景、不需要资源、不需要人脉，一切靠自己的努力和天赋，只要全力以赴，完全可以创造自己的财富神话，实现财富自由。

让我们一起拥抱量化投资与对冲基金的新时代！

丁鹏
2013 年