

本文涉及到一些金融专业知识，为使文章较好理解，先解释几个出现频率较高，对理解文章影响较大的名词。

1、对冲基金

对冲基金 (hedge fund) 也称避险基金或套期保值基金，是指采用对冲交易手段的基金，是金融期货和金融期权等金融衍生工具与金融工具结合后以赢利为目的的金融基金。

全球最大对冲基金-桥水基金创始人瑞·达利欧

2、多头与空头

简单来说，多头指的是：投资者预测股价未来会上涨，所以趁股票低价买进，等未来高价卖出。空头与之相反，是投资者认为现在股价较高，但未来可能跌，所以现在卖出，未来再低价买进。

3、量化投资

量化投资就是利用计算机科技再结合采用一定的数学模型去实现投资理念、实现投资策略的过程。

量化投资赚了谁的钱

4、期货与期权

初学者可能较难理解这一对概念，举个例子就比较形象了：

假如明年年初华为发布汽车，你跟我签合同，合同规定：今天你给我10万，明年无论华为汽车卖多少钱，我都给你一台华为汽车，这叫期货。

假如你给我1万的保证金，我卖给你一个权利，明年以10万买一台华为汽车的权利。也就是说你用1万有了明年是否买华为汽车的权利。如果明年华为汽车发布，卖到15万，你就可以花10万买进；如果华为只能买到5万，那你想了一下，1万不要了也不能买呀，所以就只损失了1万，这个叫期权。

接下来，就是对冲基金的主要策略：

对冲基金

一、股票策略

股票策略即是投资于股票，具体表现为选股的策略。又包含：

1、主观多头策略

，字面理解就是只投股票，只做多头，依靠逻辑、经验等主观判断进行投资决策。

2、量化多头策略

，则是采用量化的方式投资股票多头，前文已经介绍了量化投资。

3、股票多空策略，也好理解，主投股票，有多有空，亦可时多时空。

二、相对价值策略

1、股票市场中性

通常为股票多头+股指期货空头；强制市场中性；多基于量化模型。

其最大的特点是，通过超额获取收益，与市场的上涨或下跌无关，其公式如下，简单的说使用衍生金融工具将系统性基准的风险排除了。

指数增强收益 = Beta (系统性基准：通常是宽基指数) + Alpha (超额收益)

中性产品收益 = Beta + Alpha (超额收益) - Beta - 对冲成本

= 超额收益 - 对冲成本

2、套利策略

是指利用不同资产或不同市场之间不合理的价格关系，通过买进低估资产，卖出高估的资产，在未来价格重新回归合理过程中获取价差收益的交易策略。针对目标是定价偏差，无论市场处于何种状态均可运用，其收益与市场相关性较低。

3、相对价值复合策略

也就是结合上述相对价值策略的符合策略，不做赘述。

三、CTA策略

管理期货策略，即CTA策略

，是指由专业管理人投资于期货市场，利用期货市场上升或者下降的趋势获利的一种投资策略。

CTA策略实际上包含主观趋势、主观套利、量化趋势、量化套利、管理期货复合策略。但实际上

大多数CTA策略产品都是以

量化的形式来管理期货的，所以很多地方提到CTA策略都是默认量化CTA策略。

量化套利策略，在相对价值策略中已经提到，这里是一个逻辑，而且采用量化的方式。

量化趋势策略，是指利用商品期货持续在涨跌中徘徊，以及其多空双向的机制，采用量化投资方式，捕捉上涨或下跌的趋势来获取收益的方法。具体还可以分为多种方式，本文较为基础，就不再赘述了。

四、复合策略

复合策略包括主观多策略和量化多策略。实际上就是上文中介绍的主观和量化策略的各种组合。

美剧：亿万富翁

此外，市场上还存在多种其他的对冲基金策略，本文就不再一一赘述。

作为财富管理的重要方式，您了解对冲基金了吗？

各位土豪看官看完有什么感受吗？各位同行看完后有什么指教吗？欢迎评论区留言

。