

《打开对冲基金的黑箱》

图书基本信息

《打开对冲基金的黑箱》

内容概要

近几十年来，一只新兴的投资力量异军突起，在资本市场上演了无数的投资神话。它们往往资金规模很小，但是敢于尝试各种高风险高杠杆的投资手段；它们不需要披露自己的持仓状况，而且受监管所致，只吸纳少量高净值用户；它们凝聚了各种简短的投资工具，因为给客户带来了难以置信的收益而成为了资本市场的翘楚。

它们就是对冲基金，而在中国很多对冲基金经理，谦逊地称自己为私募基金。

本书囊括了你所需要知道有关对冲基金的一切：

流行的对冲基金策略中蕴含的机会和风险

如何在下跌市场中寻找盈利机会

杠杆、卖空以及其他对冲交易技术

法律、监管和税收问题

如何在均衡的投资组合中加入对冲基金

对冲基金行业历史的详细介绍

对对冲基金的批评——公正和不公正的

对冲基金投资策略

运用对冲基金进行资产配置的方法

《打开对冲基金的黑箱》

作者简介

书籍目录

推荐序

序言

致谢

前言

第一部分 对冲基金介绍

第1章 什么是对冲基金 / 2

对冲基金与共同基金 / 3

对冲基金组织 / 5

非公开发行给有限的投资者群体 / 6

《多德-弗兰克法案》与对冲基金监管 / 7

限制赎回权 / 7

可运用杠杆、卖空和衍生品 / 8

追求绝对收益的积极型投资经理 / 8

第2章 对冲基金的监管 / 10

对冲基金免受证券条例的监管 / 10

《多德-弗兰克法案》下的一些变化 / 13

对冲基金的投资者 / 16

对冲基金经理的信托以及法律责任 / 17

第3章 对冲基金组织 / 19

合伙协议 / 19

对冲基金回购以及回购门槛 / 22

对冲基金管理以及绩效费 / 25

第4章 对冲基金的服务商 / 29

市场准入和交易活动的整合 / 29

其他大宗经纪业务服务 / 31

行政管理者与托管者 / 31

律师和会计师 / 35

第二部分 对冲基金工具箱

第5章 卖空和杠杆操作 / 38

卖空 / 39

杠杆（借贷） / 41

第6章 衍生品：大规模金融杀伤性武器 / 47

定义 / 47

衍生品市场的发展 / 48

金融衍生品场内交易VS.场外交易 / 53

第三部分 对冲基金行业的历史和概况

第7章 对冲基金历史 / 60

对冲基金：早期情况 / 60

现代对冲基金行业的成长 / 63

作为新势力经纪商的对冲基金 / 66

第8章 对冲基金、影子银行以及系统性风险 / 69

影子银行 / 70

系统性风险 / 70

行业责任 / 71

金融系统中对冲基金的获利 / 72

金融系统中对冲基金的未来 / 73

第9章 对冲基金发展中的核心事件：长期资本管理公司以及信贷和流动性危机 / 76

信贷危机中对冲基金扮演的角色 / 76
长期资本管理公司：狂妄、风险管理的失败以及 过度杠杆 / 83
第四部分 对冲基金业绩：增加的质疑和基准的更改
第10章 关于对冲基金越来越多的质疑 / 88
衡量对冲基金业绩时存在的数据问题 / 89
对冲基金指数：衡量对冲基金收益的一种指标 / 92
可投资和不可投资的对冲基金指数 / 94
第11章 对冲基金越小越好吗 / 95
小型基金的可能优势 / 95
日益增多的对冲基金 / 97
第12章 业绩的统计测量 / 99
使用收益率标准差估算风险 / 99
夏普比率和风险修正收益 / 101
索提诺比率 / 102
亏损期和最大亏损 / 102
投资之间的相关性 / 104
偏度和峰态 / 104
信息比率 / 105
对冲基金 和 / 106
另类 / 107
有关对冲基金 的辩论 / 107
第13章 对冲基金业绩的总体测量 / 109
不同的对冲基金策略的业绩表现 / 110
对冲基金业绩的变化 / 111
对冲基金收益是 还是风险溢价 / 112
第14章 从投资者的角度看对冲基金的收益 / 117
对冲基金收益的离散度 / 117
对冲基金收益的持久性 / 118
动量投资满足均值回归对冲基金 / 119
以投资者的观点评估对冲基金的收益 / 119
第五部分 对冲基金策略
第15章 对冲基金投资策略概述 / 124
对冲基金分类 / 124
第16章 证券市场对冲策略 / 129
多/空策略 / 129
利用市场失效 / 135
证券市场中性 / 136
配对交易和统计套利 / 139
对冲基金的历史表现 / 141
第17章 事件驱动策略 / 143
积极型对冲基金 / 143
并购（风险）套利 / 145
问题证券 / 146
非公开发行/D条例 / 147
事件驱动策略的历史表现 / 147
第18章 相对价值策略 / 149
相对价值和套利 / 149
相对价值基金的历史表现 / 153

《打开对冲基金的黑箱》

第19章 全球宏观和大宗商品交易顾问策略 / 155	
什么是全球宏观 / 155	
对冲基金资产流 / 156	
主观判断VS.系统(技术)策略 / 156	
趋势跟踪策略、管理型期货基金以及CTAs / 159	
主观判断全球宏观策略业绩 / 161	
管理型期货基金的分散化利益 / 162	
宏观及CTA策略的历史表现 / 162	
第20章 对冲基金的基金 / 164	
多对冲基金资产组合 / 164	
FoHFs的类型 / 165	
FoHFs的发展 / 167	
投资于FoHFs的例子 / 170	
FoHFs的发展趋势 / 171	
第六部分 对冲基金和投资组合	
第21章 现代投资组合理论和有效市场假说 / 176	
资本资产定价模型和均值-方差最优化 / 177	
使用MVO构建投资组合 / 177	
MVO的缺陷 / 179	
“修正”MVO的尝试 / 179	
寻找最优投资组合的行业行动 / 180	
第22章 行为学对有效市场假说的批评 / 182	
“动物本能”：行为金融学和对EMH的挑战 / 183	
行为金融学的暗示 / 184	
第23章 对冲基金的制度化 / 185	
机构投资者 / 188	
对冲基金如何融入机构投资者 / 188	
机构资产争夺战：对冲基金和多头基金趋同 / 191	
耶鲁捐赠基金模式 / 192	
养老基金：加州公务员退休基金案例 / 193	
第24章 对冲基金和散户投资者 / 195	
130/30基金 / 196	
交易所交易基金 / 198	
绝对收益ETFs的例子 / 199	
ETFs的风险 / 199	
对冲基金复制：对对冲基金的消极投资 / 200	
SEC注册FoHFs / 201	
第七部分 管理对冲基金资产组合	
第25章 基金经理的挑选及尽职调查 / 204	
挑选基金经理 / 204	
对冲基金尽职调查 / 205	
第26章 风险管理 / 208	
风险管理的定义 / 208	
第27章 当前关于对冲基金的争议 / 214	
内幕交易丑闻 / 218	
结语 / 220	
附录A 对冲基金投资者的尽职调查问卷模板 / 224	
附录B 主要对冲基金复制产品概览 / 229	
附录C 对冲基金研究资讯的网络资源 / 232	

《打开对冲基金的黑箱》

附录D 监管对冲基金的政府机构 / 233

术语表 / 239

参考文献 / 246

译后记 / 248

《打开对冲基金的黑箱》

精彩短评

- 1、要啥啥没有，重要的东西不讲透，数据也比较老。如果对对冲基金完全没概念的花几个小时快速浏览一下入个门还行，要不然简直浪费时间。。
- 2、也没说错什么，不过也没什么新鲜玩意。
- 3、一大堆没用的东西，毫无购买价值。幸亏买的是kindle版本。
- 4、感觉太美国。
- 5、微信读书
- 6、对于只是出于对社会某个特定部分运转的好奇心而不是投资目的的读者，本书是相当友好。可惜部分数据有错。
- 7、只能当做一个认知视角，比较像一个没吃过猪肉的人，在高谈阔论红烧肉的味道
- 8、什么鬼

《打开对冲基金的黑箱》

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:www.tushu000.com