

<<量化交易与资金管理>>

图书基本信息

书名：<<量化交易与资金管理>>

13位ISBN编号：9787560981925

10位ISBN编号：7560981925

出版时间：2012-10

出版时间：华中科技大学出版社

作者：弗雷德·杰姆

页数：276

字数：330000

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：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;量化交易与资金管理&gt;&gt;

## 前言

本书对那些不喜欢看书的人而言是很重要的。

如果你已经读到这里，深入读下去将会使你受益匪浅。

资金管理充斥着金融领域最关键性话题的常识，即风险。

对绝大多数交易者而言，风险是一个令人不快的话题。

它就如同苦口的药物般令人不适。

虽然它缺乏暴利的魅力，但对于任何一个对财务健康感兴趣的人而言，它绝对是必要的。

资金管理事关风险，即使是最大的投资机构也会不断出现管理不善，且价格波动又在不断增加，因此风险降低比以往任何时候都重要得多。

有一条关于资金管理的反语：随着全球市场的开放，流动性越来越强，分散投资也随之减少。

紧跟全球化之后的是各国经济互相依赖。

当然，当你选择日本、美国或者欧洲的股票或金融市场作样本时，你的确可以在投资组合的日常波动中找出一些降低风险的方法。

但在一场危机中，比如1987年股市跳水，戈尔巴乔夫绑架案，伊拉克进攻科威特，牵一发而动全身，在你最需要分散投资的时候，它反而不行了。

再联系到另一个难题——资金大量涌入的市场大部分都是金融市场，从而使得它们密切相关。

因此，应该好好关注一下如何降低风险。

若要我来选择本书中最重要的部分，当属“巨灾风险”，因为这是最不可原谅的。

它使人忽略很少发生的事件。

不过，对“巨灾风险”的关注度并不够。

把精力投入一个可能五年才发生一次的情况中似乎有些困难。

但是五年之后，最后一刻终将到来，而你所有的技巧和规划也将得到检验。

对短期更高回报的角逐，逼迫交易者和经纪人尝试把握一些特殊机会，即使注定会发生的相关巨额价格冲击是其无法承受的。

投资实际上并不总是符合我们的预期。

当你从回报和风险两个角度来看绩效时，对风险部分的评估最容易出错。

本书将帮助你理解正确的期望是什么。

它会为你提供解决投资难题的一个关键答案。

在开发投资策略方面，我们现在拥有十分强大的工具。

在很多情况下，这些计算机软件很难控制。

它们可以对大型数据集进行大量测试，使用无数规则来确认重要的因果关系。

但是常识告诉我们，没那么简单。

你必须控制这些工具。

首先，你要观测到一个市场行为并确定它的起因。

然后你要考虑这种情况是否会重复发生，基于何种条件会重复发生。

是你控制过程，而不是过程控制你。

资金管理也是这样。

如果你不能明确指出风险期望，你将总是处于劣势，你的财务政策将会很保守，或者更糟——过度杠杆化。

弗雷德·杰姆讨论了接受误差证明的优点。

我们要认识到，操作不当或是得出错误结论只不过是学习的必修课。

一件有趣的事情是，我们更倾向于对亏损而不是对利润提出质疑。

当回测一个策略时，我们尤其关注那些令人失望透顶的结果，或是造成巨大损失的某个事件。

我们研究问题的起因，以便加以改善。

当结果喜人时，我们就没那么想刨根问底了。

它们被看成是我们努力所得回报的证明。

## <<量化交易与资金管理>>

然而，误差既可以导致亏损，也可以偶然获利。

资金管理的一个大头是对变化作出解释。

过往绩效和现在的结果并不一定完全相同。

波动性起伏、噪音变化、新参与者、新工具甚至是驱动市场的基本因素都把变化模式协调地结合起来。

这说明应该调整你的期望以适应行情，而你也需要一个期望来控制风险、测量绩效。

它能告诉你，你的投资方法是否胜过一个被动投资组合，或是比什么都不做还糟糕。

弗雷德·杰姆将帮助你认识变化、适应变化，不过最重要的是，他会帮助你理解评估风险的必要性。

要使用本书，你无须擅长数学。

尽管作者使用数学来支持其论点，他也使用了大量的常识性例子来阐释概念。

弗雷德·杰姆的作品，字里行间都是简单的事实。

我们对概率的要求无须过于精确——一个合理的猜测就是良好的开端。

通常，风险管理是对无所事事的改进。

正如弗雷德·杰姆所说，“事实是最好的答案仍然只是近似。

”很明显，概念理解比公式求解要重要得多。

我发现，只是认出“啊！

它是一个公式！

”并不会使本书任何部分显得逊色。

正如弗雷德·杰姆自己所言：“一个统计技巧，就像一辆车或一台电脑，不管使用者是否明白其原理，它都会照常工作。

”本书已经过重新修订，以便使用更多耳熟能详的例子让它更贴近时代。

奇怪的是，当我读到墨西哥比索贬值危机时，我却说不出它是在1976年还是在1995年发生的。

变化通常是一个微妙的概念。

希望本书对你来说易于理解。

本书充满了有价值的信息，并始终聚焦于其主题——风险管理。

即使是关于构建一个交易方法的具体细节的章节，也会带来和其他关于移动平均线的讨论不一样的改观。

本书着眼于如何得出新创意和有效方法。

如果你对风险管理已有一定了解，你可以从最后开始读。

第十二章是关于减少收益和边际成本的实践探讨，这也是作者的典型手法。

弗雷德·杰姆的解决方案很实际，他从不建议你投入比预期回报更多的精力。

当你读完本书时，对风险应该有更大、更正确的敬畏。

正如弗雷德·杰姆指出的，“我们要有忧患意识，”因为它能提供降低风险的动力。

我们需要有计划，因为再无其他客观评价结果的方式，以区分合理的交易和粗心的交易。

最重要的是，你将会明白，“一个交易者必须接受的风险组成是，他不知道风险的完整范围”。

佩里·考夫曼

## <<量化交易与资金管理>>

### 内容概要

弗雷德·杰姆先生是著名的对冲基金顾问，他曾为《期货与期权世界》杂志撰稿多年，有着丰富的交易经验与知识。

在这本《量化交易与资金管理》中，作者补充了金融衍生品发展等新近市场变化，使用了很多贴近时代的例子。

《量化交易与资金管理》介绍了多种将市场预测转化为对交易风险与资金管理的手段，重点强调了资金管理的定量研究。

正如本书的作者弗雷德·

杰姆先生所说，这是一本教你“如何去做”的书。

## <<量化交易与资金管理>>

### 书籍目录

第一章 简介：什么是资金管理

第二章 零风险交易有风险

第三章 风险的本质

第四章 交易和取舍

第五章 交易计划

一、 战略计划

二、 战术计划

三、 观测表

四、 订单日志

五、 工作表

六、 经营收支表

七、 信用分析

第六章 预测理论：洞见和反讽

第七章 建立交易方法的基本要素

一、 产生投资构想

二、 投资构想数量化

三、 获取相关数据

四、 测试构想的有效性

五、 优化投资方法

六、 保护生成的方法

七、 在必要时放弃方法

第八章 统计和确定性

一、 理论

二、 实践

第九章 避免灾难性风险

一、 风险有多大

二、 消除灾难性风险

三、 预测灾难性风险

第十章 通过投资组合理论避免可规避风险

一、 理论

二、 实践

第十一章 投资组合承诺战略

一、 投资组合承诺战略的基本属性

二、 破产风险战略

三、 最优f战略

四、 提款管理战略

五、 执行

第十二章 管理风险管理工作

附录1

附录2

尾注

## &lt;&lt;量化交易与资金管理&gt;&gt;

## 章节摘录

版权页：插图：如果说交易界媒体中的文章和广告指示着什么，那么“资金管理”就是时下热门的一种交易方式。

其中，有种看法认为资金管理能够保证，或几乎能保证交易成功。

这种说法对吗？

在某种程度上，资金管理仅仅意指一种专业对待交易的态度。

比方说，只有当潜在报酬被证明值得冒险时，我们才能承担风险。

换句话说，交易是一种商业冒险，交易员就是业务经理或者企业家。

毫无疑问，资金管理对于交易成功至关重要。

但是也要清楚，资金管理并不能保证交易成功。

商业管理者和企业家都有失败的时候。

资金管理之所以不能保证成功，是因为这是一种管理型的方法而不是创业型的方法。

资金管理关注如何通过适当的管理来产生有把握的，或几乎有把握的收益。

不幸的是，我们无法真正管理创业项目。

我们只能接受资金管理并采取相应行动。

资金管理不需要创新所需的那么多分析，不需要想法和行动所需的那么多工具和技术。

管理型任务很重要，但绝非决定性因素。

创业型任务则具有决定性作用。

对于一个交易员来说，他唯一必需的创业型任务就是想出交易方法，作出预测。

没有了预测，交易收益就是空谈。

确实，如果没有创业精神就不能获得利润。

创业精神，既依靠市场的不完美，又依靠创新，也即思想。

如果没有创新，而竞争也是完全的，则不会有利润。

这是由于理性的个人即便不用贷款给别人、不用卖东西或为他人工作也能挣得更多。

所以竞争会很快将价格压低到成本水平，这其中当然包括所有者自己的资金、物品和劳动的成本。

“利润”当然还是会被上报。

但这中间没有一点点真正的利润。

汇报出的利润就相当于隐含的利息、租金和工资。

即便非完全竞争也不意味着一定有利润，它仅表明利润是可能的。

利润由创新而来，由主意而来。

但是倘若没有可能获取利润，创新就毫无意义。

非完全竞争保证利润不会立即被竞争挤掉，换句话说，利润会持续一段时间。

尽管如此，利润还是非常短暂的。

只有当产生利润的想法不同寻常时，利润才有可能持久。

正因为如此，一旦想法分散了，利润就跟着消失（见图1—1）。

有证据显示，投资市场在传播信息上非常高效。

换句话说，利润很快就被竞争掉了。

由此可知，如果一个交易员知道如何比市场表现得更好，他/她就能稳妥地保守秘密。

从另一种意义上讲，资金管理是一组用来管理交易回报与成本的工具和技巧。

这些技巧使得交易员至少能作出和没有技巧帮助时一样好的决定，许多情况下则比没有技巧要好得多。

10年前，就是那些赞成资金管理的人也很少使用这些工具。

因为这些工具需要很高的水平，没几个交易员能达到这样的程度，因而这些技巧也很难掌握。

## <<量化交易与资金管理>>

### 媒体关注与评论

“关于商品最好的书籍之一。

”——佩里·考夫曼(Perry Kaufman), 《期货市场期刊》 “任何很想改进其交易方法的交易员都会发现购买本书是一项极好的投资。

”——《福布斯》 “在管理风险及期货交易成本方面, 弗冒德·杰姆比业内其他人士下的功夫更多。

”——《金融分析师期刊》 “那些想靠投机行为在期货市场上长期获利的人, 将会发现本书能让他们反复获益。

”——《股票商品技术分析》

## <<量化交易与资金管理>>

### 编辑推荐

《量化交易与资金管理》对那些不喜欢看书的人而言是很重要的。  
如果你已经读到这里，深入读下去将会使你受益匪浅。  
资金管理充斥着金融领域最关键性话题的常识，即风险。  
对绝大多数交易者而言，风险是一个令人不快的话题。  
它就如同苦口的药物般令人不适。  
虽然它缺乏暴利的魅力，但对于任何一个对财务健康感兴趣的人而言，它绝对是必要的。  
资金管理事关风险，即使是最大的投资机构也会不断出现管理不善，且价格波动又在不断增加，因此  
风险降低比以往任何时候都重要得多。



<<量化交易与资金管理>>

名人推荐

“关于商品最好的书籍之一。  
”——佩里·考夫曼（Perry Kaufman），《期货市场期刊》

<<量化交易与资金管理>>

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:<http://www.tushu007.com>