
推荐序:

喜欢做一名宽客，是因为可以自己掌握命运！

最近 10 年来，量化投资成了欧美资本市场发展的热点与焦点，一举成了国际投资界兴起的一个新方法，发展势头迅猛，和基本面分析、技术面分析并称为三大主流方法。由于量化投资交易策略的业绩稳定，其市场规模和份额不断扩大，得到国际上越来越多投资者的追捧。

过去 20 年收益率最高的基金是文艺复兴科技公司的大奖章基金，其客户平均年收益率高达 35%；而过去 4 年高盛旗下的量化基金规模翻了一倍，超过 1000 亿美金。由此可见，量化投资已经成为机构投资者的重要利器。

量化投资对于基金公司、资产管理公司而言，有着非常明显的价值：

首先是容易冲规模。一个有效的量化模型是可以在多个产品上进行快速复制的，从而迅速做大做强。这个在巴克莱的指数增强系列产品上得到了最明显的体现。截至 2011 年底，巴克莱量化基金管理规模超过 1.6 万亿美金，超过富达基金，成为全球最大的资产管理公司。

其次是可以获得绝对收益。利用量化对冲方式，构建与市场涨跌无关的产品，赚取市场中性的策略，适合追求稳健收益的大机构客户，例如保险资金、银行理财等。这个产品的代表性公司就是目前全球最大的对冲基金 BridgeWater，其旗下的旗舰产品 Pure Alpha 过去 5 年共赚取超过 350 亿美金。

第三是杜绝了内幕消息和老鼠仓。量化投资只利用公开数据，通过数学模型的运算挖掘出隐藏在公开数据后面的信息，从而战胜市场，从方法论上就杜绝了内幕消息的可能。在交易过程中利用复杂的 IT 系统进行程序化交易，使得老鼠仓也无法成为可能。在国内金融市场监管日趋规范的情况下，量化投资这种方法必然会成为投资研究的主要方法。

放眼国内，2009 年开启了“中国量化投资元年”，2010 年 4 月股指期货的出台，2011 年底，我的母校上海交通大学金融工程研究中心举办了第一届中国量化投资高峰论坛，2012 年 6 月，国内第一本《量化投资与对冲基金》杂志刊发。最近一年，量化投资与对冲基金各类论坛、会议、组织，如中国量化投资学会、北京量化投资学会、上海量化投资学会等，如雨后春笋，层出不穷。而随着国债期货、转融通、期权等一系列产品的推出已经提上监管层的日程安排，未来中国量化投资与对冲基金时代，已如滚滚长江，浩荡而来。

“春江水暖鸭先知”，量化投资生机勃勃的发展势头，我有着很深的体会。2011 年底我的《量化投资——策略与技术》一书，本来只是为了培训新来的金融工程研究员而撰写的讲义，但是出版后一个月内第一版就脱销了，大大出乎我的预料之外。后来又多次印刷，依然供不应求。

我的这本书作为一个量化投资的入门读物，是非常适合的，但是我自己也对书中有些部分内容不甚满意，其中一块就是在量化投资的技术手段方面。MATLAB 作为构建量化投资分析模型的重要工具，我的书中极少提及这方面的内容，这也是很多读者提出的批评意见。所以王正林先生将本书发给我，阅读之下，欣喜异常。

一个好的量化投资策略，能否最终成为有效的模型和赚钱的交易系统，除了开发者要有对市场的深刻理解之外，同样需要一个好的工具。关羽武功盖世，他也需要赤兔马和青龙偃月刀；美国军队再强，它也需要精确制导武器和 GPS。没有好的工具，量化投资模型往往会流于空想。

目前传统的量化投资模型的研究往往是基于 Excel 的，但是 Excel 的功能过于单一，尤其对复杂数据的计算方面有着天然的弱势，使得它无法胜任大规模数据、复杂系统的演算。而资本市场恰恰又是一个非线性的混沌系统，对于这样一个系统，MATLAB 强大的数学演算能力就体现出了它的威力和价值。

本书中用了多个案例来详细阐述了如何用 MATLAB 进行量化投资模型的开发、验证、优化等工作。对我的那本《量化投资——策略与技术》一书，实为极佳的补充，所以当王正林先生邀请我为其作序的时候，不由得欣然同意。

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 10 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，无论出生贵贱，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。

曾经有研究助理和我抱怨：“我们做量化研究的，一年都没有啥机会出去调研，免费旅游的机会都没有啊！”

我笑道：“你只要好好研究量化模型，找到持续稳定赢利的策略，自然就会有大量的资金来找你合作，实现财务自由不困难。到时候你会开着游艇出海，去拉斯维加斯享受，去非洲草原猎象，又何必在乎眼前的这点免费旅游呢？”他点头如捣蒜。

在中国目前的很多领域，赚钱已经变成一个非常困难的事情，很多时候，男人要陪酒，女人要陪睡，才能保住自己的可怜的饭碗。但是在量化投资与对冲基金领域，可以完全依靠自己的勤奋与努力。一个持续稳定赚钱的模型，不是靠陪酒和陪睡就能陪来的，而是要靠着自己的聪明才智和脚踏实地的工作。

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！

絮絮叨叨说了这么多，读者大概都厌倦了吧，那就赶紧打住，让大家早点进入本书，感受 MATLAB 在量化投资方面的巨大威力吧！

最后还想说一句：

俱往矣，数风流人物，还看今朝！

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

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

中国量化投资学会 会长

CCTV/第一财经特邀嘉宾