
目录:

第1章 对冲基金综述	1
1.1 什么是对冲基金	1
1.2 对冲基金投资者	3
1.2.1 养老基金	4
1.2.2 高净值人群与家族办公室	4
1.2.3 银行	6
1.2.4 捐赠基金	6
1.2.5 主权财富基金	7
第2章 布里奇沃特	9
2.1 Bridgewater 简介	9
2.1.1 公司员工	11
2.1.2 公司文化	12
2.2 公司管理准则	12
2.2.1 营造理想的公司文化	13
2.2.2 寻找并培养优秀的人才	13
2.2.3 有效处理问题	14
2.2.4 做出有效的决定	15
2.3 公司投资策略和投资理念	15
2.3.1 投资策略	15
2.3.2 投资理念	16
2.4 公司产品	20
2.4.1 绝对阿尔法 (Pure Alpha) 对冲基金	20
2.4.2 全天候对冲基金 (All Weather Fund)	25
2.4.3 绝对阿尔法主要市场 (Pure Alpha Major Markets)	31
2.4.4 “日常观察” 调研报告 (Daily Observations)	31
2.5 公司竞争地位分析	32
2.5.1 资产管理规模比较	32

2.5.2	收益水平比较	35
2.5.3	投资者综合评分	37
第3章 摩根大通 43		
3.1	公司轮廓	43
3.1.1	J.P. 摩根公司	46
3.1.2	美国大通银行 (Chase Manhattan Bank)	47
3.1.3	美国化学银行 (Chemical Banking Corporation)	48
3.1.4	芝加哥第一银行 (Bank One Corporation)	48
3.1.5	贝尔斯登 (Bear Stearns)	49
3.1.6	华盛顿互惠 (Washington Mutual)	49
3.1.7	高桥资本管理 (Highbridge Capital Management)	49
3.2	J.P. 摩根资产管理的优势	51
3.3	高桥资本	54
3.3.1	高桥资本创始人	54
3.3.2	投资策略	57
3.4	典型投资策略——股票市场中性策略	58
3.4.1	股票市场中性策略介绍	60
3.4.2	股票市场中性策略的种类	60
3.5	基金代表——高桥统计市场中性基金	66
第4章 奥奇-齐夫资本69		
4.1	公司介绍	69
4.1.1	基金公司实力及基本现状	70
4.1.2	公司管理理念	71
4.2	投研团队	72
4.3	投资理念和策略	74
4.3.1	可转债套利	74
4.3.2	股票多空仓策略	75
4.3.3	事件驱动套利	76

4.3.4	逆向投资	77
4.3.5	结构性信贷	78
4.3.6	私人投资	78
4.4	投资收益	78
4.4.1	OZ 母基金	80
4.4.2	OZ 亚洲母基金	83
4.4.3	OZ 欧洲母基金	83
4.4.4	OZ 全球专项母基金	84
4.5	投资策略在国内的应用	85
4.5.1	股票多空仓	86
4.5.2	事件驱动套利	87
4.5.3	逆向投资	87
第5章	贝莱德	89
5.1	贝莱德集团的发展史	90
5.2	贝莱德经营哲学	93
5.3	贝莱德的业务区域	93
5.3.1	美洲	93
5.3.2	欧洲、中东、非洲（EMEA 地区）	95
5.3.3	亚太（ASIA-PACIFIC）	96
5.3.4	贝莱德的服务对象	96
5.4	贝莱德投资资产类别	99
5.4.1	股票和固定收益	100
5.4.2	多元资产	101
5.4.3	贝莱德另类投资产品	102
5.4.4	现金管理和证券贷出	114
5.5	贝莱德的投资风格	114
5.5.1	积极策略	115
5.5.2	机构指数	116

5.5.3	Ishares 基金/交易所交易产品 (ETP)	117
-------	--------------------------	-----

5.5.4	贝莱德方案和咨询	117
-------	----------	-----

5.6	贝莱德管理水平有待提高	119
-----	-------------	-----

第6章	鲍波斯特	121
-----	------	-----

6.1	Baupost Group 公司简介	121
-----	--------------------	-----

6.2	公司总体投资风格	122
-----	----------	-----

6.3	公司投资理念	123
-----	--------	-----

6.3.1	自下而上的价值投资	123
-------	-----------	-----

6.3.2	绝对表现导向	124
-------	--------	-----

6.3.3	风险规避投资	124
-------	--------	-----

6.4	公司企业评估艺术	125
-----	----------	-----

6.4.1	净现值分析	126
-------	-------	-----

6.4.2	清算价值分析	126
-------	--------	-----

6.4.3	股票市场价值分析	127
-------	----------	-----

6.5	公司投资策略分析	128
-----	----------	-----

6.5.1	投资公司清算	129
-------	--------	-----

6.5.2	投资复杂证券	130
-------	--------	-----

6.5.3	投资企业配股	131
-------	--------	-----

6.5.4	投资风险套利	132
-------	--------	-----

6.5.5	投资企业分拆	133
-------	--------	-----

6.5.6	投资困境或者破产证券	134
-------	------------	-----

6.6	公司投资分析	136
-----	--------	-----

6.6.1	公司持股分析	136
-------	--------	-----

6.6.2	公司投资事件举例	137
-------	----------	-----

6.6.3	公司投资收益分析	139
-------	----------	-----

6.7	竞争分析	141
-----	------	-----

6.7.1	资产规模分析	141
-------	--------	-----

6.7.2	阿尔法收益能力	143
-------	---------	-----

6.7.3	预期收益的一致性	144
6.7.4	独立监督性	145
第7章 保尔森 146		
7.1	公司概况	146
7.2	公司历史	147
7.2.1	第一阶段（1994年—2002年）：并购套利策略	147
7.2.2	第二阶段（2003年—2010年）：金融危机获利者	147
7.2.3	第三阶段（2011年至今）：遭遇滑铁卢	148
7.3	公司创始人	149
7.3.1	个人经历	150
7.3.2	投资信条	150
7.4	公司投资理念和策略	152
7.4.1	并购套利策略（Merger Arbitrage）	152
7.4.2	困境证券策略（Distressed Securities）	154
7.4.3	全球宏观策略（Global Macro）	156
7.5	公司基金分析	158
7.5.1	The Paulson Advantage Funds	158
7.5.2	The Paulson Merger Funds	162
7.5.3	The Paulson Credit Opportunities Fund	166
7.5.4	The Paulson Recovery Funds	169
7.5.5	The Paulson Gold Funds	171
7.6	公司竞争地位分析	172
7.6.1	资产管理规模（AUM）	172
7.6.2	收益水平比较	172
7.6.3	公司现状	173
第8章 安祖高顿 175		
8.1	Angelo Gordon 公司概况	175

8.1.1	业务与客户群体	176
8.1.2	创始人	177
8.1.3	股权结构	178
8.1.4	收益状况分析	178
8.1.5	综合评价	180
8.2	投资团队	182
8.2.1	投资团队概况	182
8.2.2	复合策略投资组合——Michael Gordon	182
8.2.3	可转换证券套利投资组合——Gary Wolf	183
8.2.4	信贷套利投资组合——Bruce Martin	183
8.2.5	困境证券投资组合——Thomas Fuller	183
8.2.6	私募股权投资组合——David Roberts	184
8.2.7	房地产投资组合——Adam Schwartz	184
8.2.8	固定收益证券投资组合——Jonathan Lieberman	185
8.3	投资理念与策略	185
8.3.1	投资理念	185
8.3.2	投资策略	187
8.4	公司投资案例	193
8.4.1	投资于困境报纸公司	193
8.4.2	投资于房地产	194
8.4.3	私募股权	195
8.5	行业现状及竞争分析	195
8.5.1	市场行情	195
8.5.2	困境证券收益趋势分析	196
8.5.3	竞争分析	197
8.5.4	主要竞争对手	197
8.5.5	SWOT 分析	199
第9章	文艺复兴科技	201

9.1	公司概况	201
9.1.1	公司发展史	201
9.1.2	基金公司实力及基本现状	202
9.2	投研团队	202
9.2.1	Jim Simons	202
9.2.2	Henry Laufer	203
9.2.3	George Zweig	203
9.3	投资理念和策略	203
9.3.1	投资策略	203
9.3.2	量化投资技术	206
9.4	投资基金分析	212
9.4.1	大奖章基金 (Medallion Fund)	212
9.4.2	复兴机构股权基金 (Renaissance Institutional Equities Fund)	213
9.5	投资收益分析	215
9.6	国内的量化投资基金	218
第10章	埃利奥特	222
10.1	公司发展概况	222
10.2	创始人 Paul Singer	223
10.3	投资收益分析	223
10.4	Elliott 的投资理念	227
10.5	公司投资策略——事件驱动策略	228
10.5.1	事件驱动策略简述	228
10.5.2	事件驱动子策略：并购套利 (Merger Arbitrage)	228
10.5.3	事件驱动子策略：困境债券投资 (Distressed Debt)	235
10.6	公司投资案例与收益	240
10.6.1	投资于被收购公司——P&G 收购 Wella AG	240
10.6.2	投资于主权债务——秘鲁主权债	242
10.7	行业现状及竞争者分析	244

10.7.1	市场行情	244
10.7.2	收益趋势分析	245
10.7.3	破产法律	245
10.7.4	Elliott 竞争者分析	246
第 11 章 法拉龙 247		
11.1	法拉龙简介	247
11.2	创始人托马斯·斯泰尔	247
11.3	法拉龙的成长	250
11.4	法拉龙公司文化	251
11.5	法拉龙的投资策略——事件驱动	252
11.6	投资案例	254
11.6.1	德崇证券事件	254
11.6.2	买下印尼最大的银行	255
11.6.3	投资优酷	256
附录 A 对冲网“基于策略分类的对冲基金指数与评级体系”		258