
前言：

过去，我们对对冲基金与另类投资领域做了很多研究，也目睹了中国对冲基金的发展，并相信对冲基金与另类投资还有很大的增长空间。

从全球对冲基金的发展趋势看，国外的对冲基金几乎每年以 30% 的增长速度在发展。2008 年金融危机之后，对冲基金增速有个短暂的下降，但是最近几年还是保持了 20%~30% 的增速增长。结合国内外发展趋势及我国的现状，相信未来 10 年，中国的对冲基金行业有 10 倍以上的增长空间。

当然，我国对冲基金市场与国际先进水平的差距不仅仅是停留在资产规模上，还体现在市场的各个环节中。可以说，我国的对冲基金行业是在借鉴、摸索、创新中前行，近几年我国金融体系的发展突飞猛进，各方面都在有序、谨慎地缩小与国际先进水平的差距。2012 年 12 月 28 日，修订后的《证券投资基金法》（下称“新《基金法》”）通过，为规范非公开募集基金（包括对冲基金），加强投资者权益保护，这次修订将非公开募集基金纳入调整范围，对非公开基金的募集、运作、管理等进行了规范，从法律上确立了其法定地位。另外，新《基金法》还规定私募基金未来可以发行公募产品。对冲基金是另类投资领域重要的一员，虽饱受争议，但它们在提高市场资源配置效率方面做出的努力及在市场中积极的表现正被越来越多的人接受。目前，对冲网数据库中收录了 3000 多支对冲基金产品信息，结合我国对冲基金市场情况，推出了基于策略分类的对冲基金指数与评级体系，旨在为投资人、基金管理人、监管者、服务供应商、研究人员等提供服务。

资产配置、投资组合是资产管理业永恒的话题，对它们进行更加科学、精细的分析，离不开数学与统计。对对冲基金稍加了解的投资者来说，经常会听说阿尔法（ α ）、贝塔（ β ）这样的数学通用符号。然而，对于资产配置中阿尔法策略和贝塔策略隐含的深刻投资理念，并不是所有人都了解的。本书中将结合主动管理与被动投资两个层面，对对冲基金与另类投资组合策略与理论进行解析，希望能给读者带来帮助。

最后需要指出的是，由于作者水平有限，本书中难免存在不足，敬请广大读者批评指正。