

随着市场的快速发展，从中催生了不少词汇，了解其含义及特点是十分必要的，那量化对冲基金的特点有哪些？量化对冲基金怎么样？

量化对冲基金的特点：

### 1、投资范围广投资策略灵活

普通公募产品由于投资范围受限，参与衍生品投资的比例较低，例如我国证券投资基金参与股指期货交易指引规定，基金持有的买入股指期货合约价值不得超过基金净资产的10%，基金持有的卖出期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值20%且必须以套期保值为主，严格限制投机。

而对于部分私募量化对冲产品（如私募基金公募专户）而言，不仅可以在现金银行存款股票债券证券投资基金央行票据短期融资券资产支持证券金融衍生品商品期货等各类资产间灵活配置，而且没有投资比例上的限制，极大地提高了投资的灵活性。

### 2、以追求绝对预期年化预期收益为目标

由于公募基金有投资范围和仓位限制，如股票型基金不得低于80%的规定（部分基金更高），只能靠买入持有或者降低仓位管理资产，更多是靠天吃饭，使得在下跌行情中无法避免系统性风险，因此公募产品业绩的考核一直更加注重相对预期年化预期收益排名，于是造成前述某些基金虽然跑赢了市场但依然亏钱的窘境而对冲基金投资策略灵活，可以通过做多/做空股指期货对冲等方法降低投资组合的系统风险，无论市场上涨还是下跌，均能获取一定风险下的绝对预期年化预期收益，以追求绝对预期年化预期收益为目标

另一方面，近些年来我国A股市场始终处于弱势震荡状态，行业板块之间轮动特征明显，因此公募产品业绩波动巨大，今年业绩第一的基金明年很可能倒数第一，大有你方唱罢我方登场之态势受此影响，投资者的风险偏好愈发降低，其对稳健预期年化预期收益的追求愈发迫切，绝对预期年化预期收益产品也越来越受到市场的重视和欢迎。

### 3、更好的风险调整预期年化预期收益

通过比较海外对冲基金和主要市场指数的业绩表现可以看到，长期中各类策略对冲基金的累计预期年化预期收益均超于了主要市场指数，均实现了正历史预期年化预

期收益率在市场下跌时，对冲基金也体现一定的抗跌性，如2008年金融危机期间整体来看，对冲基金在获取稳定预期年化预期收益的同时提供了更好的防御性。

#### 4、与主要市场指数相关性低具备资产配置价值

考察过去13年间各对冲基金指数与全球主要市场指数的相关性可以看到，除恒生指数外，对冲基金与主要市场指数间的相关性都比较低，其中日经255和法国CAC指数与各对冲基金指数均呈负相关，因此将对冲基金加入投资组合后可以降低组合整体的预期年化预期收益波动并提高组合的风险调整后预期年化预期收益另外，各类对冲基金指数间的相关性较高，因此在采用不同策略的对冲基金间配置不能有效降低组合的整体风险。