



新一代金融才俊的
精彩故事纷纷上演

期货基金投顾的绚丽时代已经开启

期货英雄 4

蓝海密剑中国对冲基金经理公开赛优秀选手访谈录 2014

杨劲松 沈良 刘健伟◎主编

东航金控有限责任公司&七禾网期货中国◎出品



地震出版社

Seismological Press

期货英雄 4

——蓝海密剑中国对冲基金经理公开赛
优秀选手访谈录 2014

杨劲松 沈 良 刘健伟 主编
东航金控有限责任公司 & 七禾网期货中国 出品

图书在版编目(CIP)数据

期货英雄. 4, 蓝海密剑中国对冲基金经理公开赛优秀选手访谈录 2014/ 杨劲松, 沈良, 刘健伟主编. —北京: 地震出版社, 2015. 2

ISBN 978-7-5028-4548-3.

I. ①期… II. ①杨… ②沈… ③刘… III. ①期货交易—经验

IV. ①F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 002941 号

地震版 XM3409

**期货英雄 4 —— 蓝海密剑中国对冲基金经理公开赛优秀选手
访谈录 2014**

杨劲松 沈良 刘健伟 主编

责任编辑: 朱叶

责任校对: 孔景宽

出版发行: **地震出版社**

北京市海淀区民族大学南路 9 号

邮编: 100081

发行部: 68423031 68467993

传真: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467991

总编室: 68462709 68423029

传真: 68455221

证券图书事业部: 68426052 68470332

<http://www.dzpress.com.cn>

E-mail: zqbj68426052@163.com

经销: 全国各地新华书店

印刷: 三河市嵩川印刷有限公司

版(印)次: 2015 年 2 月第一版 2015 年 2 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 253 千字

印张: 16.5

书号: ISBN 978-7-5028-4548-3/F(5240)

定价: 39.80 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

**运筹多空策略
捍卫金融疆土**

**一场没有硝烟的战争已经打响！
谁将成为最后的王者？
谁能捍卫中国的金融疆土？**

《期货英雄 4》编委会

主编：杨劲松 沈良 刘健伟

编委：顾姗姗 翁建平 李婷 叶晓丹

《期货英雄 1》/《期货英雄 2》/《期货英雄 3》 各路豪杰寄语

爱上趋势 - 黄俊： 悉闻《期货英雄 4》将出版发行，由衷地为蓝海密剑的成长和书中介绍的英雄们点赞和骄傲。

作为国内最早全方位衡量交易水准和质量的期货大赛，6年多来挖掘和发现了大量的交易人才，由蓝海密剑大赛中选拔的交易师们所运作的资管产品，东航种子一号，和 MOM 一号产品均取得了稳定而优异的成绩，我有理由相信本书中所蕴含的交易智慧将为各位读者带来很多的启发和思考，再次代表我个人向各位奋斗在交易第一线，且有志于在交易领域有所建树，或拓宽视野的人们推荐这本优秀的交易类出版物。

张健： 这些年我对期货的感悟：一、持长是做趋势交易的第一要务，很多时候我们止损得很及时，做到了把亏损扼杀在初期，但是真正能使资金积累起来的第一要素是利润最大化。

二、期货交易的方法并不是最重要的，很多人都用最简单的分析方法做到持续稳定盈利，所以不要纠结于什么高深的分析方法，一个好的策略和资金管理更重要。

市场变化： 现在越来越多的期货投资机构涌现出来了，管理资金的规模越来越大、管理的水平越来越高，很多都是套利和程序化交易，单边投机的风险被市场逐步认识，很多参与者开始寻求稳定持续的盈利，这种投资方法也逐渐被大众认可。

freezegogo (徐佳佳)： 期货交易对于绝大多数人而言，仍是一片神秘的未知海域。随着国内金融行业的日渐成熟，这片海域以其特有的魅力，正吸

引着越来越多的探险者。“蓝海密剑”大赛，像是一本厚厚的航海日志，年复一年，精确地记录着航海家们的探险轨迹，也忠实地记载着一次次的成功和失败。《期货英雄》系列访谈录，则像是一套旅行游记，其中既有与惊涛骇浪搏斗的精彩故事，由当事人娓娓道来，更为动人；又有应对种种险滩暗礁的宝贵经验，这些经验在教科书上无法找到。如今，我国期货行业已进入黄金时期。在这个千帆并进的“大航海时代”，让我们共同携手，在“蓝海密剑”和“期货英雄”上写下新的篇章！

周伟：东航金融的蓝海密剑从2008年开始举办以来，不知不觉已经快要进入第七个年头了，通过这个比赛，涌现出了一大批交易高手，越来越成为我国金融衍生品市场优秀人才的“黄埔军校”。

对于我们广大交易员来说，2014年是具有里程碑意义的一年，3月17日，证券投资基金业协会公示50家私募基金登记备案开始，中国期货市场正式进入私募基金发展的黄金时期，有实力的优秀交易员必将在这个时代一显身手，很庆幸的是东航金融给大家提供了一个展示自己能力的平台，希望这个比赛能推陈出新，与广大交易员，与中国金融衍生品市场一起不断成长……

高兵：期货市场总是那么有魅力，明天永远只是猜。存在的行情都是合理的，错了是因为你没猜到。天天怀疑自己则任何事情都做不好，过于相信自己乃至膨胀，必将受到市场的修理，之后才会懂得虚心。间或一段时间增长十倍几十倍，并不是说明大脑强于比尔·盖茨，倒是应该小心接下来的亏损。

蓝海密剑致力于发现交易人才，弘扬中华智慧，开展最具创意的期货比赛，赞！同时也希望《期货英雄4》带给有缘的期货人更多的启示！

严圣德：《期货英雄》系列总结了蓝海密剑期货实盘大赛优秀选手的交易经验和方法。牛顿曾说过：“如果我看得比别人更远些，那是因为我站在巨人的肩膀上。”所以我认为这是一套值得一读的书籍，大家可以参考学习，特别是对于刚刚接触期货以及长期交易却还陷于亏损的泥沼中的朋友会有所帮助。

林峰：在期货市场这个没有硝烟的战场里，一个个期货英雄神话的造就让无数的投资者趋之若鹜。在《期货英雄4》即将出版之际，首先对所有的英雄们给予最崇高的致敬，表示深深的祝贺！同时感谢为《期货英雄》的编辑出版付出努力的所有七禾网的工作人员！的确，在期货市场不乏出现很多的传奇和神话，那些英雄们的成功不是一蹴而就的，他们的成功是之前许许多多的失败铸就出来的，他们有着敏锐的分析判断能力、过人的胆识、强大的心理素质，等等。但期货市场瞬息万变，谁又能说这些传奇就是永恒的成功，一时的成功不能代表永恒！长青树不是不落叶，而是落叶即生，所以生命之树长青。

愚者困惑，智者不愚，只有在智慧的峰顶才会鸟瞰！愿《期货英雄》之书成为所有期货投资爱好者的交易指引，路越走越远！

陆海鹏：大江东去，浪淘尽。千古风流人物。故垒西边，人道是，三国周郎赤壁。乱石崩云，惊涛拍岸，卷起千堆雪。江山如画，一时多少豪杰！将军百战死，壮士十年归，此中有真意，欲辨已忘言。

丁洪波：期货市场是充满激情和梦想的地方，也是追求财务自由、时间自由和心灵自由的憧憬所在。英雄可以是一时的，也可以是持久的，每位期货英雄的经历和感悟都值得我们学习借鉴并得以成长。放下过去，谦卑向前，就一定能不断超越自我，走得更远。

周汉平：今年是趋势交易盈利比较丰厚的一年，严格的资金管理和风险控制才能取得稳定的成绩，才能是市场上的寿星。稳定盈利才是真正的暴利，急于求成往往功亏一篑。

2014年是私募放开的一年，这样一来，市场参与者的结构会改变一些，竞争性加大，赚钱也可能会越来越难了。这就需要投资者根据市场结构的变化来微调自己的系统，来适应这个变化的市场结构。

祝愿新一届的蓝海密剑比赛越办越好，让更多的优秀投资者有一个更好更大的舞台。

葛云华：商场如战场，要在期货市场中立于不败，通常人们都会说求变。而我要说的是静，等市场先出招，因为市场先变的话，这个变代表着一种欲望，有欲望就出现了一个有，由于万事万物总是两两对立在矛盾中孕育着，所以这个有(变)最终还是要走向无(失败)。那么何为静？静就是不动，不动的意思就是不想让对方知道我在干什么，从某种程度上来说就是一个无。那么这个世界如果什么都没有的话是不可能的，而最能体现这个无的就是中。中其实是有的，但其始终存在着。那么既然是没有的，就不存在消失。但其始终存在着，由于万事万物总是两两对立在矛盾中孕育着，所以这个中(静、无)将永远走向其对立方。

另外，借此想对“蓝海密剑”大赛收益率的计算法则提个建议：只算最大累计净入金的份数，而不减去出金的份数，让选手去创造出色的收益率，从某种程度上来说难度增加了不少。许多人都会说资金大难以创出出色的收益率，这要看你的资金到底有多大，是否在股指期货以及一些成交很活跃的商品期货品种上。先说股指，区区几个亿的资金能让你在瞬间就能成交。假使你有1个亿，翻10倍也就10个亿。10个亿的资金在现在的股指期货上正常情况下，一分钟就能搞定你。资金大，1个亿的资金你有吗？10倍的收益率在现在的众多期货大赛上就可以去争夺头名了，你做到了吗？噢，不好意思10个亿的资金就能在一分钟内搞定，1个亿算大吗？而我看到在现在的国内众多期货大赛上所谓的大资金，不过千把万而已。10个亿的资金在一分钟内就能搞定，区区千把万算大吗？1千万翻100倍，不过10个亿。10个亿在股指期货上一分钟就能搞定，而100倍就差不多可以去改写拉瑞·威廉姆斯的纪录了，你做到了吗？再说商品，逊色一些是可以理解的。那么在10个亿的基础上缩小5倍，2个亿，下面的话你们觉得还用得着说吗？

最后再来个横批——1个1万元的资金与1个1千万的资金去比综合得分。1万元赚100%才赚1万元，而1千万赚10%就有100万。请问拿1万元与100万去比综合得分更容易，还是拿1万元与1千万去比相同的收益率更容易？这就是为什么人与人之间境界的差距大：能大到无边无际……

朱啸宇：再过半年，期货就做满十个年头了，很难不感慨！头四五年里，基本上属于打哪儿指哪儿，时灵时不灵。后来学习 K 线，开始所谓的技术分析，尝试建立系统。如果用木桶理论来评价的话，我所谓系统其实只有两块板，止损和技术分析。即便简陋至此，竟也凭之侥幸在 2011 年的蓝海密剑获得第六名。

然而两块木板毕竟做不成水桶，因此近两年来一直在反思，复盘三年来的几乎每一笔交易，尝试完善交易系统。“愚者千虑，终有一得。”到现在，期货交易，才算是有点儿入门了。

顾伟浩：时至岁末，回顾 14 年的金融市场，可谓跌宕起伏大开大合，首先全球货币市场欧元、日元等非美货币连续暴跌，美元指数一鼓作气直指 90 大关，大宗商品市场，以石油、黄金、白银为代表连创新低，在这全球经济紧密相连，信息高速传播的时代，全球各经济体此消彼长的力量变化，引发了全球市场的滔天巨浪，因此，密切关注全球经济的动态变化，领悟重大经济体社会政治经济的重大变化，紧贴历史潮流是取得出色业绩的重要方法！

同此，中国社会经济面临巨大变革，中国实体经济进入后重工业化时代，金融市场改革开放的进程正如火如荼展开，社会经济的重大变革必将为我们提供巨大的投资机会！

关注社会政治经济变化，关注社会群体心理与市场参与主体心理的周期变化，突破其兴也勃其衰也忽的盛衰周期律，以从容坚定的战略和灵活机变的战术适应市场变化，如此方能顺天应人立于不败之地！

——是以为感！

黄平：一、今年交易市场感悟：期货市场要想当长期的赢家，千万不要失去理智而去孤注一掷，今年某个冠军的爆仓事件给我及我们这样的私募公司很好的警示。期货交易没有一成不变的经验，长期的赢家一定是不断思考市场变化而去契合市场，而不是老拿过去的老经验认为是不变真理。

二、期货市场的变化明显资金量增大，机构之间的博弈代替机构与散户

的博弈将越来越明显。

三、蓝海密剑比赛是伴我在期货里成长的比赛，我也认为这个比赛是国内办得最好的比赛，希望能一直坚持下去，挖掘出更多的期货人才！

杨行贵：交易这行，诚如人生一样，最终还是要学会自己思考，发现自我，做自己。

有时难免受人感染，表现我执，等跳出来后才幡然醒悟，貌似学别人，其实是陷入自己不断强化的预期中不能自拔，应秉持唯变所适的态度，自信到将自己的想法付诸实际，即利弗莫尔所言交易者的勇气。

有时也要重新出发，今年小孩儿出生，我可以用接近中年的心态再经历一次童年。置身内外，我尝试安静地观察他的感受和自己的感受。恰好自己的交易也需要类似这样的心态重新开始，做好行情记录，耐心等待时机，揣摩市场节奏，及调整自己心理变化等，可能与之前做的不无二致，但多了份旁观的清醒和自省的勤勉。

交易这条路，自己何以走成这样，后面又要如何走，打算如此多问问自己。同时也打算多关心家人，他们给我的爱比我给的多得多。与诸位共勉！

吴飏：期货市场是不断进化的，期货投资人也在不断的进化，当前机构投资者逐步增多，市场波动率逐步降低，投资行为比原来理性多了，市场的驱动力偏向市场的本质规律，在机构力量不断开疆拓土的时候，个人投资的生存空间不断被挤压，而互联网金融的崛起，又给我们提供新的巨大的机会，将来团队协作将成为重要的生态。只有与时俱进，不断学习，不断总结，感受市场的脉动，顺应市场变化，才能长久生存。

李志康：投资市场一个持续的赢家意味着不断寻找、打造、升级、完善自己特定的吻合当前市场要求及自身特定目标的商业模式。它首先得体现长期持续盈利是硬道理这个大前提，其次才是优化平衡等软道理，奔跑中调整姿势，美化姿势才是现实中有生命力的体现，而不是先完美和理想化。为此，

模型升级路径是从没型到乱型到成型到转型到定型再毁型最后成为最高境界类似变形金刚的超级变型能力。所以为了能够不断升级，需要我们在市场中不断努力，完善自己，愿每一位在此努力的朋友能最终达成所愿。谢谢。

孙永刚：欣闻《期货英雄4》即将出版，蓝海密剑从2008年开始，不知不觉6年了，6年里，通过蓝海密剑，吹尽黄沙始得金，一批优秀的交易人才被发现，这是我国金融衍生品力量的宝贵财富，也是我们捍卫金融疆土，保卫我国金融利益的宝贵力量，有一点我可以肯定，我们的巴菲特，我们的索罗斯，我们的西蒙斯就在蓝海密剑里，希望我们的交易人才逐渐成长，担当起维护国家金融利益的重任，我们不仅要有《期货英雄4》，还要有5，6等。最后，祝东航蓝海密剑期货实盘大赛越办越好，愿《期货英雄》系列丛书与我们一路前行。

徐恺曜：在当今的期货市场中，市场的参与者越来越年轻，并且越来越多的量化，程序化交易参与进来，所以期货交易的难度越来越大，行情往往也更急躁冒进一些，是挑战也更是机会。祝愿所有的期货英雄能抓住行情的脉络，在期市中乘风破浪，也祝愿大家都成为未来的期货英雄！

梁国根：期货市场是对一个人全面素质的考验，市场无时无刻不在进行着无常的变化，作为个人投资者也需要不断学习，随市场的变化更新自己以往的市场经验，优化自己对市场的知识结构，否则，很容易被市场淘汰。

时光匆匆又过去了一年，对于交易我又总结了以下几点，虽然都是老生常谈：

一、利沃莫回忆录里说，市场最难的是判断正确并能坚持持仓。现在越来越感觉到了这句话的分量了。

二、趋势的力量很强大，沿趋势方向的做单是损失最小的。

三、经验是双刃剑，经验能加强你对市场规律的认识，但也使你的主观想法加强，很多损失都来自主观的做单。

四、心态是很难修的，来自于心态问题的交易损失不断重复，战胜心态问题需要做单原则和资金管理。

杨帆：成功就是不断重复做正确的事情。交易的成功就是不断重复地严格执行正确的交易策略。

老树：时光荏苒，蓝海密剑实盘大赛已成功举办六届，《期货英雄4》即将推出，数十位期货英雄熠熠生辉，“东航金融 MOM 一号”基金成功运行4年多，以4年年均25%收益率和较低回撤称雄于资管市场。既有决心探索创新，又有耐心执着坚守，蓝海密剑实盘大赛和七禾网必将越办越好。

作为大赛见证者和参与者，和大赛共同成长，我通过这个平台结识了诸多好友，学习借鉴投资理念和操作感悟，收获满满。展望未来10年，愿与您同行，迈向明天。

宋学军：因为我对期货的理解不够，不能从本质上正确看待自己操作手法的优劣，不知以后的发展该从哪儿入手。于是去年开始尝试各种风格的操作手段，尤其是在程序化自动交易上花了很多精力，并且阅读了很多大师的著作，学习了很多前辈的经验，但结果还是不尽我意。不过，却使我找到了正确的学习方向。我开始思考：期货的本质是什么？经过反思发现是时候面对自己了！于是今年开始，我将探究方向转向了自己的交易。着重研究自己的交易情景，回顾自己的交易笔记，重新定义了期货交易中的各种概念。从寻求“期货本质”出发，结合自己和前辈的经验，开始探索。经过努力已取得了一个自认为很幸运的结果，尤其是对风险的崭新认识，使我对过去所有的交易和将来的交易都有了一个新的评价体系。这标志着自我体系的建立。2014年对我来说是一个重要的转折点，我可以预见它的重大意义！在此我要感谢最困惑时帮助我的人们：我的家人，还有首善集团的陈连君，是他使我明白了：要追求自我！

吴洪涛：人要想改变命运，改变现状，就得先改变自己。如果以前自己的努力没有改变命运，那就是还存在很多问题。所以先改变自己，然后命运就会改变。

人性亦然，没有改变，就是还没吃够苦，还没遭够罪啊！也就是还没想明白啊！改变人性很难的，江山易改本性难移。

人性中很多属恶、属贪……，改变一分，成就一分。所以成败和敌人和他人无关，取决于自身。

马云生：多年的投机生涯，我的感悟是：投机这一最具魔力的行业，最终比拼的不是所谓技术，而是心理上的比拼，要克服一夜暴富的心理，轻仓长线，让时间发挥它的复利效应，才是绝大多数人的盈利之道，短线天才万中取一，绝大多数人并不适合。

《期货英雄4》给我们提供了很多成功交易者的心得体会，我相信，不管是新手还是老手，都能从中得到大量有益的启示。

李竞：过去一年金融市场风起云涌，在美元强势崛起和国内经济转型的大背景下，市场整体波动率回归，带来了很大趋势交易机会。我们所处的期货市场正在面临变革：量化交易、跨市套利、程序化越来越流行，这也为专业的资金托管业务带来难得的发展机遇。

回顾一年来的交易，个人收获了很多感悟和成长，更加完善了自己的交易系统和心理状态，对于趋势行情出现时的级别判断和行情把握也更加成熟。今年出现的几波大行情交易系统在第一时间都发出了信号，自己也顺利的抓住了，兑现了去年继续打破纪录的期望，刷新了个人保持的单日盈利纪录，也打破了蓝海密剑季度盈利纪录，也数次接近月度盈利纪录。自己把握趋势行情的能力毋庸置疑，需要更加完善的是大幅获利后调整心理状态。交易的实质是心理和心性的考验，适合我个人的方法是只做有力度的趋势行情，减少对杂波的关注。在把握趋势条件下的稳定复利才是交易的终极之道。

《期货英雄》系列丛书为我们展现了很多优秀交易者的交易理念和方法，

期货英雄4 蓝海密剑中国对冲基金经理公开赛优秀选手访谈录 2014

对自己怎么看待期货市场提供了更多的角度和思考，是难得的好书。我也迫不及待地希望学习新书里优秀交易者的交易经验和心路历程。预祝《期货英雄4》出版大卖！与诸位共勉。

序 言

混乱的自由

沈良 2014.3.5 空中狂想

红绿世界，
净是混乱的自由。
可争分秒，
可布全局，
也可相时而动。

经世群侠，
得以保全个性，
纵享沉浮。

阴阳苍茫震撼，
可知未知犹可预知，
无知不知亦有先知。

一朝成名，冠压群雄。
一溃千里，霸王乌江。
少年战神，无坚不摧。
孤独帝王，一呼万应。

大成者聚，大荣者归。

莽莽红尘，
几多浮华。
昨日钱潮观澜，
今朝风轻云淡。

百花飘，万人迷。
芬芳宇宙，剧毒因果。
天赐善。