

<<能源与环境对冲基金>>

图书基本信息

## <<能源与环境对冲基金>>

### 前言

在全球经济陷入衰退的背景下，可再生能源革命或可能成为人类历史上的第四次革命，其影响是巨大的，其意义是深远的。

回顾世界经济史，几次重大的技术革命都推动了世界经济的高速增长。

18世纪后期到19世纪70年代，蒸汽机技术的诞生，催生了欧洲的第一次工业革命，人类社会进入资本主义社会，人类社会生产力获得极大的提升；第二次工业革命时期，内燃机和电力广泛应用，电力工业、化学工业、汽车工业等新兴工业部门兴起，成为人类社会新的经济增长点。

主要国家的经济结构由轻工业为主导转变为重工业为主导，由农业为主导转变为工业为主导。

自20世纪四五十年代以来，在原子能、电子计算机、微电子技术、航天技术、分子生物学和遗传工程等领域取得的重大突破，标志着新的科学技术的到来，这次科学技术在人类历史上被称为第三次技术革命。

前三次工业革命带来的经济增长，同时带来化石能源消费的快速增加。

化石能源不可再生性使供给减少，能源价格上涨，传统能源的消费产生的温室效应，也导致了生态环境的破坏，传统经济增长无法解决负外部效应。

第四次工业革命应该是以大自然最广泛的能量——“自然能”的广泛应用为主要标志的一次技术革命。

自然能包括宇宙作用能（天体间的引力等）、地外天体能（比如太阳能）、地球能（岩浆能、地磁能、水能、风能、板块运动能等清洁能源）。

而清洁能源革命的意义在于其是否可以突破可再生清洁能源应用的高成本问题，随着现有资源的逐渐消耗，相关资源的价格长期呈现上涨趋势是大概率事件，而随着各国政府对于可再生清洁能源技术的大力投入，可再生清洁能源取代传统能源将是大势所趋。

## <<能源与环境对冲基金>>

### 内容概要

随着世界能源市场持续发展，对这一重要课题的专业文献的需求越来越多。

能源价格的持续高涨使人们对能源部门的投资兴趣激发到了一个史无前例的水平，并溢出到了清洁技术和环境金融市场。

《能源与环境对冲基金——新投资范式》是第一本涵盖能源对冲基金战略的书。

它不仅讨论了能源和能源相关商品的大量机遇，也涵盖了一般意义上的能源(包括股票、债券、资产、替代能源、碳和排放交易、“绿色”交易和套利)的大量机遇。

这些专业的作者涵盖了重要的领域，如能源市场的成熟、今后3—5年金融的复杂性和规模如何发展，以及可投资的指数和交易所交易基金的出现。

他们看到了真正推动能源价格和波动的因素，也关注投资者的下一个市场机遇——绿色对冲基金和天气衍生品。

本书没有覆盖整个能源和环境价值链的投资机遇。

## <<能源与环境对冲基金>>

### 作者简介

彼得·C.福萨洛，是畅销书《安然错在哪里》（What Went Wrong at Enron）和其他11本书的作者。他是能源行业的思想先驱，因对新兴的能源和环境交易问题的锐利的洞察力而出名。他是纽约专注于能源和环境对冲基金的在线能源与环境对冲基金研究和咨询机构能源对冲基金中心的共同负责人。彼得创造了“绿色交易”这一术语，并召集每年春天在纽约举行的华尔街绿色交易峰会（Wall Street Green Trading Summit）。从1990年以来，他一直积极参与全球变暖、清洁技术、可再生能源和排放交易等以市场为基础的解决方案。他最新的研究专注于水对冲基金。他毕业于卡耐基-梅隆大学和塔夫斯大学。加里·M.凡塞，是一个资深的能源行业专家，因对能源行业的分析技巧而出名。作为地质学家、咨询顾问、软件开发员和分析师加里有超过20年的能源行业从业经验，使其对整个能源价值链有独特的理解。他是知名的专家，论著广泛，涉及能源交易、软件行业交易和风险管理等，并是即将出版的关于ETRM软件的编者。加里联合创办了能源对冲基金中心，联合编辑电子简报《能源对冲基金》（Energy Hedge）。他目前是能源对冲基金中心的共同负责人。

## &lt;&lt;能源与环境对冲基金&gt;&gt;

## 书籍目录

总序 中文版前言 前言 本书使用的缩略语 第一章 新的能源投资者 新能源投资者 为什么是现在 什么是对冲基金 美国对冲基金管制的简单最新介绍 谁投资对冲基金 对冲基金投资基础 基金的类型 能源与环境对冲基金介绍 第二章 什么是能源和环境对冲基金 为什么是现在 能源与环境对冲基金的类型 能源商品基金 股票型基金 债权、低估资产和其他基础设施战略 可替代能源或绿色对冲基金 对冲基金型基金 路在何方 管理期货和商品基金 风险的多元化和对冲基金的组成 对能源基金的全球评价 技术分析及其在能源交易中的作用 第三章 为什么对冲基金对能源和环境感兴趣 影响石油和天然气价格的因素 电力交易的吸引力 中游资产 能源交易的增长 新基金在能源领域中发挥作用 小结 第四章 能源领域和投资机遇 能源行业价值链 中游部门 与环境的重叠 能源之间的机遇 对投资机遇的简单介绍 小结 第五章 能源对冲基金 能源对冲基金世界 股票型基金 商品基金 债务和低估资产 另类能源基金 混合基金 能源对冲基金业绩 第六章 对冲基金在能源领域活动的影响和证据 交易员持仓报告 对冲基金对能源期货交易所的影响 洲际交易所——美国期货交易所（原先的国际石油交易所） 纽约商品交易所 ClearPort 清算系统：基金的头寸 证据说明了什么 第七章 绿色对冲基金：交易环境 为什么是现在 环境成为一个广泛的问题 为什么说绿色交易市场的投资机遇对投资者来说已经成熟 这些市场如何运作 对冲基金交易 为什么这里会有对冲基金 路在何方 第八章 天气对冲基金 为什么现在有天气衍生产品 什么是天气衍生产品交易 天气期权的具体内容 成功的天气市场的组成 天气合约指数的类型 采暖期度日（HDD）和冷却期度日（CDD）——最活跃的交易产品 天气衍生产品结构 客户化的衍生产品结构 对冲基金的机遇 第九章 能源和自然资源对冲基金型基金 对冲基金型基金 对冲基金型基金的好处 自然资源对冲基金型基金的出现 对冲基金型基金组合的构建 能源对冲基金型基金的问题 未来会怎样 第十章 能源指数 商品交易指数 高盛商品指数 道琼斯-AIG商品指数 路透杰富瑞商品期货总回报指数 德意志银行流通商品指数（DBLCI） 加德纳宏观指数 罗杰斯国际商品指数 指数与对冲基金交易的关系 交易所交易基金（ETFs） 将来会怎样 第十一章 能源的5年牛市？ 能源供求的未来 环境——能源市场的下一个利好因素 这对投资者意味着什么 能源和环境对冲基金的未来 小结 术语表

## <<能源与环境对冲基金>>

### 章节摘录

今天，由于许多变化和因素导致能源部门受到关注。更高的高点使许多金融分析师困惑，因为他们不清楚能源市场的一切已经发生了变化，过去的均值回复模型已经不再发挥作用。

能源市场的过去不再能够预测其未来。

向后看（backward-looking）的模型不能解释新的市场动态。

投资者在寻求更高的回报，从2004年以来，他们把眼光瞄准了能源在金融市场上的回报。

然而，能源是有风险的业务。

许多对冲基金的主要精力放在了价格风险上，投资实体能源企业面临着无限的风险。

经营风险、地缘政治风险、事件风险、管制风险、天气风险、税收风险、数量风险和其他风险增加了一向以线性思维思考的对冲基金经理考虑的维度。

这些外部因素统称为“环境风险”。

正如我们即将展示的，这些因素对现在能源对冲基金的兴盛形成了潜在的冲击。

因为投资者对能源部门越来越感兴趣，我们也在2005年看到了投资于能源和自然资源的对冲基金型基金的诞生。

通过投资于能源经理的组合，对冲基金型基金能够使投资者接触和利用更广泛的能源机遇。

我们现在看到有超过25只投资于能源和自然资源的对冲基金型基金，更多的基金还在形成中，这些基金瞄准的都是能源能够带来的巨额回报。

然而，对冲基金型基金的问题也是精确地估算涉足能源的风险以及该部门一般的波动程度。

经理人的选择也必须谨慎，需要进行额外的尽职调查，以确保其具有能源市场的详细知识。

在外部人看来，电力交易等活动很直接，也很有吸引力，但是电力交易尤其充满了不可预计的风险。

北美电力市场是地区性的、不成熟的，很大程度上具有物理特征，其前一日金融市场（day ahead financial market）是最有流动性的。

电力是实时的、不可存储的，因此，价格波动程度很大。

## <<能源与环境对冲基金>>

### 媒体关注与评论

我向那些对能源和环境对冲基金感兴趣的投资者强烈推荐这本书。

这是一本非常好的关于这一主题的手册。

作者使晦涩难懂的内容对投资者变得容易理解。

能源与环境对冲基金是对冲基金投资和多元化的新领域。

——丽莎·维欧尼 HedgeConnection.com 总裁 彼得·C.福萨洛和加里·M.凡塞为进入能源投资领域的新手编纂应该掌握的所有背景知识做了非常棒的工作。

这一充满洞见的书有助于投资者确定如何最好地利用迅速变化的能源交易部门进行获利。

——Raj Mahajan 胜科公司总裁与联合创始人 对冲基金进入充满机遇的能源部门为行业创造了变化的氛围。

由于目前的价格波动为投资者提供了丰厚的回报，得到养老基金和机构投资者青睐的对冲基金进入了石油行业。

然而，投资并不是没有风险的。

加里·M.凡塞和彼得·C.福萨洛在这本充满洞见的书中解释了对冲基金投资的来龙去脉。

——Don Stowers 《石油和天然气金融杂志》编辑 彼得·C.福萨洛和加里·M.凡塞比任何其他金融界的人士都伟大、自信和充满洞见地写了这本关于能源与环境对冲基金市场的书。

本书描述了这一年轻的行业前期取得的成绩、潜力和细节，两位能源和金融界最有名的专家的这一爆料有可能成为开创性的研究。

——Ethan L.Cohen 国际公用事业点公司总裁

## <<能源与环境对冲基金>>

### 编辑推荐

能源？

环境？

谁主沉浮？

敬请关注即将到来的新能源经济时代的最大基金——能源与环境对冲基金。

这是一本构建新经济时代投资战略的必读书。

《能源与环境对冲基金:新投资范式》不仅讨论了能源和能源相关商品的大量机遇，也涵盖了一般意义上的能源(包括股票、债券、资产、替代能源、碳和排放交易、“绿色”交易和套利)的大量机遇。

作者使晦涩难懂的内容对投资者变得容易理解。

能源与环境对冲基金是对冲基金投资的多元化的新领域。

高价油——碳信用——绿色交易      能源对冲基金——绿色对冲基金——天气衍生品



<<能源与环境对冲基金>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>