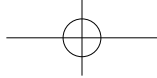
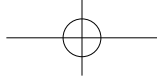


THE LITTLE BOOK OF TRADING | 目 录

第 1 章	坚守规则	
	趋势交易的第一课	1
	加里·戴维斯：老派技术的延续者	
	杰克·福里斯特：永不服输的斗士	
	里克·斯劳特：编写交易系统的先驱	
	寻找系统化交易的良师益友	6
	坚持计划是成功的关键	7
	不信市场假说那一套	9
	系好安全带：为交易制定规则	11
	发起进攻还是评估胜算？	13
第 2 章	逆向操作战胜对手	
	成为零和博弈的最终胜利者	19
	戴维·德鲁兹：天赋异禀的常胜将军	
	争当金融怪杰的开山弟子	24
	用逆向操作战胜套期保值者	26
	趋势跟踪的双塔奇兵：投资组合的选择和权重	28
	小人物也可成为这场博弈的赢家	30



第 3 章	在刀锋上跳舞	
	无畏亏损，缔造高额回报传奇	33
	保罗·马尔瓦尼：高调的财富攫取者	
	获取高额回报的14个交易精髓	36
	只有傻子才会去预测涨跌？	40
	摒弃主观臆断，让数字帮你赚钱	42
	系统没喊停绝不离场	44
第 4 章	不按规矩出牌	
	用新规则打败华尔街老套路	49
	凯文·布鲁斯：战胜华尔街的创新天才	
	交易也可以自学成才	54
	敢于冒险的“操盘手”	54
	从下棋之道悟交易真谛	56
	保留资金等待大行情	57
	游荡在华尔街之外的独行侠	58
第 5 章	胜算与概率的游戏	
	学会像扑克玩家一样思考	63
	拉里·海特：特立独行的宽客怪才	
	CEO眼睛颜色关投资什么事！	67
	成功交易从了解自己开始	67
	忽略无关紧要的杂音	70
	连找女朋友这事都和概率有关	72
	既然无法预测回报，何不量化风险？	73
	永不止步征服交易战场	75



第 6 章	唤醒企业家精神	
	市场跟踪也需专注力与决断力	79
	大卫·哈丁：一夜成名的“商品交易之王”	
	数学与计算机强强联手的投资时代	82
	赚钱不只限于股市，还有商品与外汇	84
	抓住“肥尾”，从极端事件中获利	85
	盯紧消息面，小散就能斗赢大庄吗？	88
	你是否愿意跟不看牌的对手玩牌？	89
	普通投资者关注结果，交易大师看重过程	91
第 7 章	两种交易策略的较量	
	扔掉基本面，让图表说话	95
	伯纳德·德鲁里：量化投资的后起之秀	
	对计量模型产生兴趣的缘起	99
	从一个市场的专家到多个市场的赢家	100
	德鲁里的五大生财之道	102
	听取入场信号，从价格波动中赚取利润	103
	危机爆发也可以是一场交易盛宴	104
	15年的基本面分析老手为何“叛逃”趋势阵营？	105
第 8 章	“割肉”止损	
	控制风险的最佳工具	109
	贾斯汀·范德格里夫特：谨慎的数字狂热者	
	两大趋势跟踪指标：移动平均线与布林线	113
	灾难的教训：认清资金管理的重要性	116



标普指数能否为你带来卓越回报?	118
仅3个百分点造就穷人与富人的天壤之别	120

第9章 交易“万能定律” 趋势跟踪对股市投资同样有效 123

埃里克·克里滕登：从普通老师到顶尖交易员
科尔·威尔科克斯：白手起家的股市投机者

坚守理念，别在下跌时迷失方向	126
找到研究起点：将趋势跟踪应用于股市	128
课本学不到的交易获利知识	131
你买入黄金后是否在“裸泳”？	132

第10章 有效的量化模型 完胜所有市场的赢家利器 137

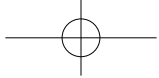
迈克尔·克拉克：放荡不羁的交易极客

不跟系统较劲：治疗市场起伏的神奇药膏	142
每一次暴跌事件的根源：杠杆化多头策略	146
喜欢喝星巴克，就要买它的股票？	146
欲望，很大程度上决定了交易者的成败	148
打破常规，远离“羊群”	149

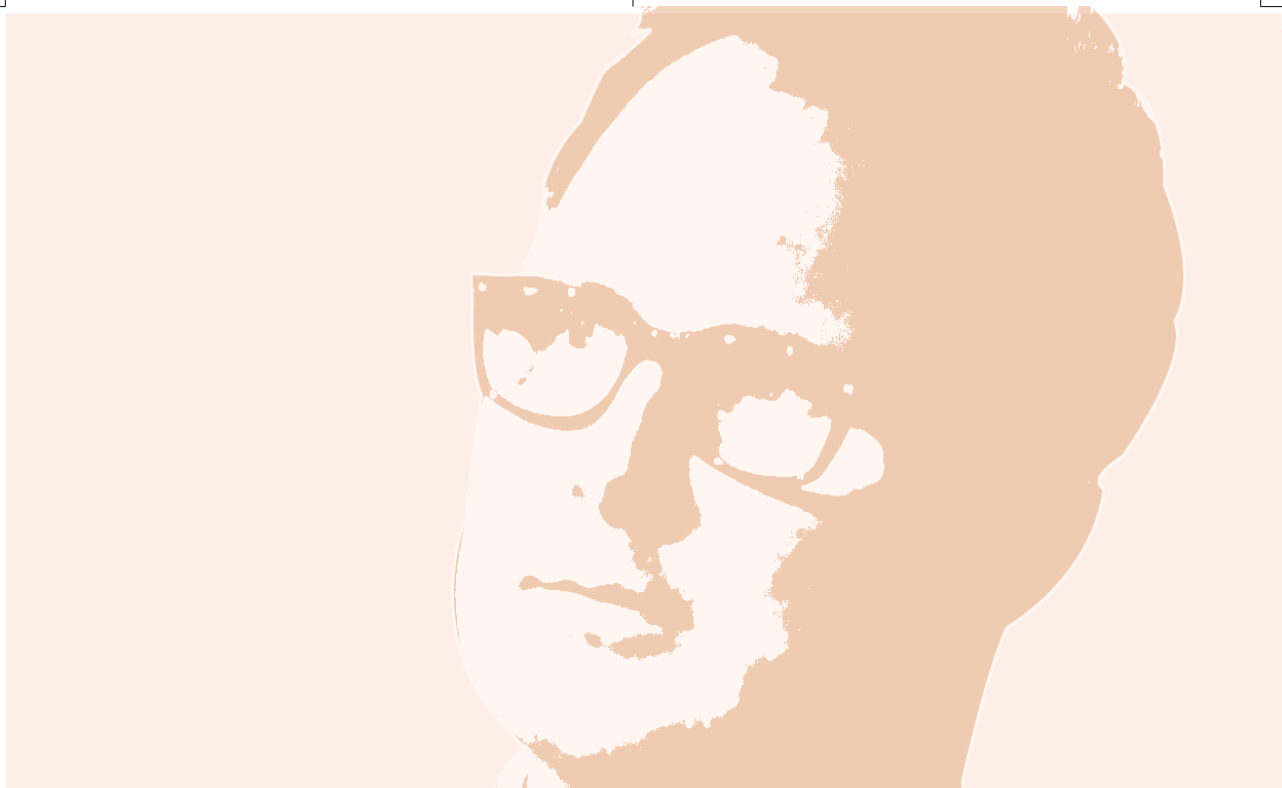
第11章 决策制胜 做思想与财富双赢的大玩家 153

查尔斯·福克纳：心灵交易的领航人

向真正的高手征求投资建议	156
--------------	-----



保持独立思考，别陷入媒体圈套	158
靠“本能”难以做出好决策	161
当今的金融体制太落后了！	163
寻找航行方向比控制河水流向更重要	164
第 12 章 传奇交易大师	
倾囊相授投资智慧	169
你是否会用趋势跟踪做交易？	174
致 谢	175
附录 A 远离10%的糟糕股票	177
附录 B 基金业绩数据表	181
附录 C 关键术语表	189



第 1 章

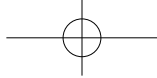
坚守规则 趋势交易的第一课

The Little Book of Trading The Little Book of Trading The Little Book of Trading

戴维斯从医生跨行也能成为顶尖交易者，福里斯特从连续亏损 17 笔交易到后来可以成功管理 2 亿资本，他们究竟是如何完成这样的蜕变呢？还有最早编写出交易系统的斯劳特，这三位行业先驱通过趋势交易都赚得盆满钵满，其中成功的关键到底是什么？

神秘的趋势跟踪，是一时管用的“幸运交易法”，还是可以持续获利的永恒交易策略？





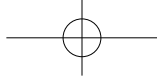
加里·戴维斯：老派技术的延续者

杰克·福里斯特：永不服输的斗士

里克·斯劳特：编写交易系统的先驱

晨曦资本合伙人公司 (sunrise capital partner)

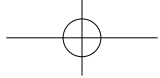
圣迭戈最大的对冲基金公司，成立于 1980 年，目前管理着 2.5 亿美元的客户专有资产，被誉为“小池塘里的一条大鱼”。交易品种覆盖全球 70 多个市场，至今只有两个年度出现亏损，其余时间都给客户带来正收益。公司经常被邀请参加各种高峰论坛以及受到《华尔街日报》《期货》、CNBC 等财经相关媒体的采访。



顺应趋势的方向交易，不要为小利而逆水行舟。若硬要逆势而为，水流必然会做出反应，你则会付出代价。

今天的晨曦资本是一家非常成功的资本管理公司，但在它刚创立的时候可不是这样的。晨曦资本的创立者是3个敢于创新、颇有远见的人。他们发现并抓住了机会，遵循自己的交易法则。这一点我在前言中提过，但还值得重述一次：学习趋势跟踪并利用这种投资策略获得丰厚回报需要的是信心。获得这种信心的最佳方式就是从头至尾地告诉你一个成功交易者的交易历程。

阅读本书时，你可能会提出如下疑问：这些交易者何时开始涉足趋势跟踪交易与我有什么关系？了解他们在20世纪70年代、80年代和90年代的投资业绩与我有什么关系？这种相关性的原因在于它显示了趋势跟踪策略的一致性。趋势跟踪可不是那种只在某月、某年或某10年内管用的“幸运交易法”。它是一种可以连续10年，每个月都能用于指导交易的策略。事实上，我希望你读完此书后仔细研究一下所有交易策略（不仅仅是趋势跟踪）长



久以来的表现是否具有一致性。如果你发现某种策略的背后并没有业绩作为支撑，那么你就是在赌博。在你投身于市场之前，先摒弃这些赌博的成分吧。

要说读过此书后能有什么收获，最直接的就是坚持。总有一些事情会转移我们的注意力，如耸人听闻的新闻、意料之外的惊喜和无法预测的混乱事件，但你不应该被这些事情所干扰。告诉你一个秘密：顶尖的交易者从来不关注这些事情。通过勤奋学习和努力工作，也许还有一点小运气，他们终于发现：**坚持采用一种交易策略的能力比打听和操心邻居们在干些什么重要得多。**

我们回到 20 世纪 70 年代中期去看看吧。杰克·福里斯特是圣迭戈的一名医生，同时还从事医学教育的工作。那时的他攒下了一些积蓄，打算开立自己的交易账户。钱并不多，但也足够入市玩一把了。刚开始，他选择投资股票，但没过多久他发现商品期货的波动幅度更大，应该更有利可图。

与很多人一样，福里斯特开始运用基本面来交易，如阅读资产负债表、了解供需关系等。他发现自己分析市场的能力不够，于是就去找本地的经纪人交流，但他们也毫无头绪。似乎所有人都不具备一种合理的，或者说系统性的交易技巧。

大多数人不过是想赌一把，另外一些人把他们的成功归因于对市场走势的直觉判断，我们所有人都有过这样的体验。很多人初涉投资市场时都经历过这种事情。

常有人说：“孩子，基本面分析确实很靠谱。”但如果你问他为什么，通常得到的回答是：“本来就是这样。”当你发现靠经验，也就是基本面分析来判断市场不起作用时，你会怎么做呢？答

案是：寻求一些系统化的交易技巧。

也就是说，你要研究一下历史上曾经发生的事情。你应该阅读那些著名投资人的故事，如杰西·利弗莫尔、迪克森·沃兹和理查德·唐奇安和其他常年使用系统化方法的顶尖交易者。图书馆里有很多这类书籍，从这些著作的作者智慧中我们可以总结出一个共同之处：迈出重要的一步并坚持到底。

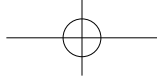
这时我们会遇到一些明显的问题：“如何迈出重要的一步？”“试试别的方法？”“这些方法是什么？”“从别处购买一堆交易方法？”

福里斯特开始尝试趋势交易和通道突破。

通道突破 (channel breakouts)：某只股票或某种商品在一个密集价格通道中进行交易，之后便开始以高出通道顶部的价格进行交易。这里的“密集价格通道”指的是什么呢？比如苹果公司的股票在以 300、305、300、305 和 300 美元的价格进行交易，然后飙升到 325 美元。这时就突破了密集成交价的“通道”。

福里斯特继续着他的尝试，以突破通道的价格买入股票似乎效果不错，于是他就开始用这种方法进行交易。很多交易者为了找到一种赢利系统花费了数年时间，但是福里斯特运气还不错，找到了一种正确的方法，而且与大多数人所使用的方法完全不同。

有了这种交易规则，交易会变得非常系统化。你可以写出你的交易规则，然后严格遵照这些规则进行交易。福里斯特的第一



个交易技巧非常简单：每周买入一些突破价格通道的股票。他以12周为单位，判断价格是否突破“密集价格通道”，当市场出现过去12周以来的高点或低点时，分别进行做多或做空操作。

什么样的市场可以进行这样的交易？虽然福里斯特进行这种交易时的市场跟今天完全不同，那时候全部都是实物商品交易市场。但系统化的趋势跟踪规则适用于当今所有类型的市场。也就是说，股票市场、货币市场、黄金市场、石油市场等一切你能想到的市场，都可以利用趋势跟踪策略来进行交易。

寻找系统化交易的良师益友

福里斯特现在做着研究和交易工作，早些时候经历过一些有趣的事情。20世纪80年代早期，福里斯特聆听过传奇交易大师埃德·塞柯塔（Ed Seykota）的夜间培训课程。塞柯塔对趋势交易法则和交易心理进行了补充。

塞柯塔讲授的是一个带有过滤器规则的4周通道突破系统，该系统只适用于市场上涨（多头）的时候。当市场处于下跌通道（没有卖空）时，塞柯塔并不会采用该系统进行交易。

过滤器规则是为交易信号，即你的通道突破设置一个障碍。如果最近6个月的突破结束了，你就只能做多头交易。

趋势跟踪不仅仅只是这些交易规则，这种方法并不复杂，困难在于将趋势跟踪坚持到底。塞柯塔使用这种系统性方法取得了巨大的成功，这给了福里斯特很大的信心，他认为自己也有机会。

杰克·福里斯特和加里·戴维斯都是医生，在加州大学圣迭戈分校从事研究工作。除此之外，他们还是网球搭档。福里斯

特非常希望能找到一个可以给予他交易建议，而且同样使用系统化趋势交易法的人。刚开始他运气不佳，没能找到这样一位交易上的伙伴。

大概5年之后，福里斯特才开始与加里·戴维斯探讨交易的问题。虽然他们是很好的朋友，但戴维斯对福里斯特在交易方面的热情一无所知。戴维斯最终是如何发现福里斯特对交易感兴趣的呢？这还要从一次网球比赛后说起，当时他们坐在长椅上，谈话中提到了猪腩肉期货。这是芝加哥商品交易所的一个交易品种。

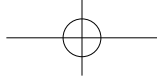
当时福里斯特说：“我有跟交易相关的所有书籍。”他还跟戴维斯说，如果他有兴趣了解关于市场的问题，那么他很乐于把这些书借给他看。戴维斯就在一周内阅读了接近20本书，这是他的趋势交易生涯的开端。

听起来像个巧合吗？好像戴维斯并没有计划要当一名交易员吧？也许你是对的。戴维斯很喜欢他的教研工作，但从不认为这是最完美的选择。身处其他教员中，他觉得自己有点格格不入。

坚持计划是成功的关键

戴维斯刚满34岁时，他已经开始用从J. 威尔斯·韦尔德（J. Welles Wilder）那里听到的趋势跟踪程序进行交易。戴维斯所做的前17笔交易都是亏损的，不过一旦他进行了调整就重回市场。他认为这是他能坚持到现在的唯一原因。

戴维斯是何时顿悟的？原来他对那些能在任何市场中长期保持杰出业绩、采取趋势跟踪或动量交易策略的交易者进行了仔细的剖析。



从早期连续且重大的亏损中挺过来后，戴维斯发现，除了在书本上读到的那些交易之外，他对其他人的交易一无所知。他唯一知道的是，大多数交易者赔光全部的本钱只需 6 个月。更糟糕的是，看起来成功的交易者在存活 3 年之后，还是会赔得精光。他觉得自己的交易生涯可能也会是这样。

采用基本面分析的交易者之所以能获得巨大成功，是因为他们在正确的时间处在了正确的位置。

戴维斯更倾向于进行一些独立的研究，从不和其他交易者有过多的交谈。他认为趋势交易策略的关键就是坚持自己的计划，不要听到别人说“他这个想法不错呀，我也来试试看”，就不断地改变自己的规则。

就在福里斯特和戴维斯在各自的交易之路上越走越远时，他们后来的合伙人里克·斯劳特想的却是自己天生就应该属于市场。斯劳特有这个想法已经好一段时间了，还清楚地记得很小的时候就开始学习股票知识。

青年时代的斯劳特对企业法很感兴趣，但之后他把兴趣转向了交易。斯劳特在 25 岁生日时完成了第一笔交易。他还是 20 世纪 70 年代最早在计算机上编写交易系统的人之一。不久后，斯劳特开了一家向客户出售趋势跟踪系统的商店。

用自己的钱进行了一段时间严苛而有益的实验后，戴维斯得出了一个结论：遵循他的投资策略，扩大交易规模可能会获得更大的收益。于是他开始向朋友和家人寻求帮助，从他们那里筹到了更多的资金。

1980 年，肯·特罗宾（Ken Tropin）当时任职于添惠金融公司（dean witter）——现在全球最成功的趋势跟踪公司之一。在

他的激励下，戴维斯发起并创立了晨曦商品期货公司——晨曦资本合伙人公司的前身。

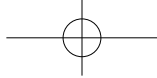
那时的戴维斯并不擅长高科技的交易。他更喜欢研究《华尔街日报》印刷版上的手绘图表和报价。这对那些总是找借口说没有理想交易环境的人来说是一个鼓励：你要做的只是行动。

我还有一个更大的心得要告诉投资者。今天许多人在验证他们的交易理念时都不具有优势。计算机的使用让我们爱上了24小时不间断的商业广告推销，但要从数据中分辨出真实信息和运气成分需要的是经验。在计算机还未普及的年代，所有验证工作都由人工完成，报纸上有每一条交易的信息，一目了然。你所要做的就是研究图表，研究的时间越长，就越容易发现它们之间的相似之处。最新潮的技术或最流行的宣传炒作都不是交易成功的关键。

戴维斯与晨曦资本一起延续着成功轨迹。到20世纪90年代中期，他管理的资金已经超过2亿美元，并经常为投资者带来两位数的年投资回报率。这个时候的福里斯特结识了里克·斯劳特，并成为他的合伙人。虽然他们管理的资金规模略小于戴维斯的，但作为一个团队，他们也在分享着彼此的成功。似乎是水到渠成的事情，1995年初，这3位行业的先驱走到了一起，组建了晨曦资本合伙人公司。

不信市场假说那一套

很多人都认为我们无法战胜市场，他们认为市场是有效的，学者则将这一观点视为神灵信奉。有种说法是这样的：即便你看到了



市场之间的差异，而当你想尝试利用这种差异套利时，它早已消失了，因此，你应该买入一只共同基金，然后终生持有。趋势交易者断然不会接受这种令人厌倦的观念。

那时的里克·斯劳特还很年轻，也许对生活中的事物和市场的看法有些傲慢，而且从未认同过有效市场假说（efficient market hypothesis）。当接触到有效市场假说的创立人尤金·法玛（Eugene Fama）时，斯劳特正在攻读研究生，这个理论才刚刚被确立下来。当时斯劳特就认为这个假说存在漏洞，当他和他的伙伴们持续赢利的时候，斯劳特看不出市场如何有效。不论那时还是现在，他的想法与华尔街大部分人的想法都很不一样。

现实情况是什么呢？市场经常处于一种能够产生可观赢利的“尾部”情形，随着时间的流逝，这些赢利将大大超过当市场不在尾部内时所导致的亏损。当我提到“尾部”一词，你可以回想一下在讨厌的统计学课程中学到的内容。我指的就是钟形曲线的尾部，即人们认为很少发生的极端事件实际上在市场中经常发生。

我们都知道世界是混乱的；我们知道会有意外的惊喜；我们也知道试图用一种完全对称的钟形曲线，即正态分布去解释世界并非明智之举……既然如此，为何我们不利用它来建立一种交易策略呢？

如何才能做到这一点？一旦市场潜在的趋势信号趋于明显，各种过滤技巧就开始发挥作用了，不一定指的是前文所提到的过滤器规则，但其本质是相同的。你需要观察一下市场的波动情况，然后确定这种波动仅仅是一种杂音还是一轮价格趋势即将开始的信号。很多情况下，要想搞清楚两者间的不同是不太可能的。因此，

原则上当市场波动非常剧烈时，你应该缩小初次交易的资金规模；而当波动性减小后，你就应该适当增加初次交易的资金规模。

重点是要保证不错过每一次潜在的大趋势。每当你设定的价格基准来临时，系统发出买入信号，你就要开始进行交易。哪怕判断失误，也可以通过止损保护你的资金，防止你陷入下跌趋势。

你从晨曦资本的这三位合伙人身上可以吸取的教训：他们会扑向每一次交易，但每次交易要冒多大风险，以及这些交易可被碎化为多少部分都会随着时间的流逝而改变。

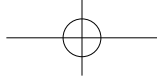
大多数交易都有利可图吗？并非如此。但你也不知道哪些交易会让你赚钱，哪些又会让你亏损，因此，你只有追随着每一笔交易前行。这些话也许有些多余，但你一定要认同这一点。

在跟踪每一笔交易的时候，你还必须做好自我保护。要想利用趋势跟踪取得成功，关键是避免让自己陷入下跌趋势。令人失望的是，大部分投资者，甚至包括那些常在电视上露面的杰出基本面投资者对此都不以为然。

请相信以下基本事实：趋势是你的朋友，趋势跟踪是一个有力的工具，绝不要错过任何一次交易。毕竟你永远都不知道哪一次的波动引发了后续的所有波动。

系好安全带：为交易制定规则

趋势跟踪的核心理论是当市场出现某种波动或势头时，一旦让市场动起来，这种趋势就会持续下去。过去30年里曾发生过能够动摇这种基本信念的变化吗？当然有。市场在过去30年里的



波动是非常剧烈的，但机会的变化同样巨大。今天你在如此多元化的领域所看到的机会在 30 年前是无法想象的。

多元化听起来不错，但前提是要制定一些规则来控制你的行为。多数人只是没有做他们应该做的事情，杰克·福里斯特直言不讳地说：“交易可以总结为规则或资金管理，仅此而已。如果没有很好的理由，就不要改变制定好的合理规则。”

福里斯特以一种很简单的方式来看待趋势跟踪的成功：你可以直接花钱从别人那里买到规则，然后把它们包装成你自己的，或者你也可以只购买一部分规则，对其进行修改，让它们成为你自己的规则。

大部分人并不愿意在此事上投入精力，对此你应该感到庆幸。如果大多数人都宁愿花时间或没有能力制定规则，那么机会就向你敞开了一扇大门。

趋势交易就像过山车，当过山车急速俯冲时必须想办法保证自己不被抛出去，这一点至关重要。记住这句话：在市场混乱时期，要找到一些同样有用的方法很容易，但如果你总是频繁地改变交易规则，就毫无机会可言。

加里·戴维斯认为自己刚开始的时候对交易一无所知。他曾是一名工作勤勉的优秀医生，但也许他天生就应该像一个研究员那样去研究交易。在对趋势交易进行了一番研究后，他非常确信的一件事情就是：如果他不将自己的计划坚持到底，他就会变得一无所有。显然如果他这么做了，就一定会赚到大钱。

做一名程序化交易员的好处之一：程序化交易无须耗费大量的时间。做研究是很费时的，但实际的交易行为只需要制定规则、遵守规则、不要违背规则即可。

几乎每个跟踪市场的交易者都知道，一旦市场势头启动了，特别是在这种势头形成后，交易者就会以某种方式做出回应。最终市场会出现过度的波动，然后波动停止，发生逆转。不认清市场的这种规律就等于不了解人性。戴维斯很早就看清了这一点。

发起进攻还是评估胜算？

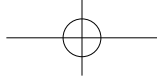
看新闻、读财经杂志、听总裁报告，这些都不是你从市场中赚钱的方法。戴维斯说得很明确：“解释事情发生的缘由不能帮你赚钱，猜测未来发生的事情也不能帮你赚钱。你不知道未来会发生什么。现在你所无法预测的事情才是未来能帮你赚钱的事情。”

“你知道吗？因为这个或那个事件，肯定会发生某某事件。”这通常是一个有趣的开场白。而他所要告诉你的是人人都知道的信息，这个信息的影响早已反映在市场价格里。

大多数交易员以及普通人都认为，赚到大钱是因为自己足够聪明。这纯粹是一种肤浅的推理，用不客观的态度对待交易结果是在玩一种危险游戏。交易游戏结束，你就在自欺欺人：“要是我赚钱了，这就是个好想法；要是没赚钱，这就是个糟糕的理论。”

当然这也并不一定是真的。很多本来可以赚钱的伟大交易最后都以失败告终，但不能因为一笔交易的失败就认为这种投资策略很糟糕，或者这笔交易判断失误。

为了说得更明白，戴维斯举了一个体育运动的例子：假如你是一名橄榄球教练。现在比赛已经进入第4节，你可以选择发起第一次进攻，这时你的胜算有8%；你也可以选择弃踢，把球让



给对手，这样你的胜算是 70%。人们要评估的是，你是否会发起第一次进攻，而不是你对胜算做出的判断是否正确。假如你选择不发起进攻，很多人会说这是个糟糕的决定；而如果你选择发起进攻，他们就会说：“你真是勇气可嘉啊！”

这是一种错误的思路，你应该更重视对胜算的评估。“如果我这么做，胜算有多大？”“形势对我是否有利？”用基本面分析的交易策略不可能很好地解决这个问题。

我知道你希望看到的是一条永不下跌的漂亮曲线，它能让你变得富有，但没人能做到这一点，这不符合市场运行规律。如果你无法忍受账户出现波动，那么千万不要涉足交易。如果你打算自己交易并赚到大钱，你就得面对账户价值巨幅下跌的情况。换句话说，如果你希望你的账户从 100 美元上涨到 200 美元，那么在此之前，它有可能会暂时跌到 60 美元。市场就是这样，但是一定会有这么剧烈的波动吗？也不一定。实际上，当晨曦资本为客户交易时，他们力争通过设定更低的收益率来换取较小的跌幅。这里的跌幅衡量的是账户亏损时间和损失的资金量。

那些著书讨论基本面分析、天天在电视上做趋势预测的专家，甚至那些撰文说你不可能成为下一个加里·戴维斯、杰克·福里斯特或里克·斯劳特的人完全错了，他们对过去 30 年的正收益视而不见。我要说的是，那些针对业绩记录提出的批评都是胡说八道。他们的恐惧和担忧都没有意义，与此同时，真正收获成功的是坚持趋势跟踪策略的人。

有些学者总结说：“针对市场采取一种系统化的策略是可行的。”他们明白这种策略不仅可以帮你赚钱，还能降低你整个投资组合的风险，这一点趋势交易者早就想到了。你确实可以运用合

理的系统化方法，对多个市场进行跟踪，从长期来看，你可能获得不菲的收益。

人们总是希望找到能帮他们赚大钱的策略。这种策略确实存在，但要获得成功还需付出努力。这就像学习弹钢琴，大多数人都不愿找个好老师，静下心来反复练习。利用趋势跟踪做交易也是如此，人人都想赚大钱，但没人会把钱送到你手上，你必须付出努力才行。

在晨曦资本这个案例中，将一种投资理念坚持到底是 3 位合伙人成功的原因之一，这也是为什么晨曦资本作为一家系统化趋势跟踪公司能一直这么强大的原因。他们的成功对每个人都有启示。