

在市场的赢家当中，技术是退居其次的，他们支配交易的核心是资金管理、风险控制 and 交易策略。而他们之所以能够赚到钱，就在于输家不执行资金管理、风险控制、交易策略。

事实上，也就是看到这一点，赢家只在资金管理、风险控制、交易策略上下功夫，从不在技术分析上斤斤计较，对技术分析的要求很粗犷，这样就足以让他们10年、20年，持续不断地继续成为赢家。因为他们的视野开阔、意境深邃，是仅仅注重技术分析的交易者无法比拟、抗衡的。

接下来我们继续用力深度扒一扒所谓的资金管理，看看资金管理在交易系统中占有什么样的地位，我们又该如何把控好资金管理。

交易系统是资金管理的前提条件

要搞明白什么是资金管理，有个观点必须要先强调一下：行情涨跌是不可预测的。

看到这里估计有人要跳起来了跟我叫板了：不预测涨跌，怎么买卖，要不是因为看好要涨，我买它干甚？对此，我保留意见不解释，从预测到不预测这是一个坎，需要一些交易智慧去悟，悟到自然会明白，没领悟以前，面对面解释十天半月的也不会有结果。如果你没办法理解行情涨跌不可预测这一观点，但是内心愿意接受不可预测，那么，你需要的是给自己一点时间思考，总有一天会明白的。

为什么要强调不预测？因为只有懂得不去预测，才能真正理解领悟交易规则，只有理解了交易规则，才能有效构建自己的交易系统。成熟的交易系统是应该包含资金管理，资金管理不应该独立于交易系统存在，记住是不应该，而不是不能。

若要准确地理解交易规则系统，资金管理这些概念，首先要学会不去预测！

合理的资金管理控制风险

为了方便大家理解，我还是使用均线交易系统讲解，金叉开多，死叉平多开空。

假设，均线交易系统的准确率是30%，平均盈亏比是7：3，那么，在不考虑交易手续费和成本的情况下，整个交易系统是赚不到钱的。如何理解？举例，交易一百单，30单赚钱，70单亏钱，赚钱的单子平均一单赚七万，亏钱的单子平

均一单亏三万，算下来当然啥都没了。

实际来说，单纯以指标建立的交易规则以及交易系统，大多数只能做到不亏。

再假设，通过回测长期历史数据，系统最大的亏损达到了80%，那么，可以说这个系统不仅不赚钱，而且风险系数还非常的大，最大回撤80%这是非常恐怖的。怎么理解呢？假如你有一百万资金，最大亏损到只剩下二十万资金，尽管最后的结果是还是能赚回到一百万，但是在过程中风险系数极大，可以说已经失控了，遇到个可怕的黑天鹅，随时都有可能爆仓。

对于一个风险大，不怎么赚钱的系统，是不是就完全不能用呢？答案：肯定不是。

我们首先看风险，系统最大的回撤是80%，那么这个风险是否能降低一些呢？当然可以，如果把仓位降低一半，那么整体风险系数也就降低一半，最大回撤就变成了40%。接着我们把仓位降到25%呢？那么是不是最大回撤也就降到了20%。当我们把「最大持仓控制在25%以内」作为规则写到我们的交易系统里的时候，我们就得到一个低风险最大回撤20%，不赚钱的系统。

注意这个「最大持仓控制在25%以内」就是一个简单粗暴的资金管理系统中的一条规则，此规则主要用于风险控制。

交易系统风险的控制，源于合理的资金管理。

优良的资金管理放大利润

对于我们来说，一个低风险，但是不怎么赚钱的交易系统，其实是没啥用的。那么，如何才能让此系统实现正收益赚钱呢？

实际操作中不改变开平仓规则，是改变不了30%的准确率的，对于7比3的盈亏比我们也是改变不了的，虽然无奈但也不是没有办法，我们可以改变仓位，假如我们能将盈利单子的平均持仓做到25%，把亏损单子的平均仓位控制在10%左右的持仓，那么我们不就实现盈利了吗？

假如有100万，亏损单每一单平均持仓为10万，亏损3千，那么根据交易系统7比3的盈亏比和25%的持仓率25万，等于每单盈利单盈利1.75万。每一百单大概盈利 $30\text{单} \times 1.75\text{万} - 70\text{单} \times 3\text{千} = 31.5\text{万}$

问题来了，我们如何才能实现亏损单的总体仓位控制在10%，而盈利单的总体

持仓放大到25%呢？

其实有很多方法是可以做地，其中比较容易理解的就是加仓减仓规则，不同的系统对应不同的加减仓规则。通过制定一系列的规则，并控制仓位的轻重大小，放大盈利，这个过程中，也是属于资金管理的范畴。资金管理在这里几乎是扮演着利润最大化的角色！

一个优良的资金管理，能使本来不赚钱的系统变成赚钱的系统，赚小钱的系统变成赚大钱的系统。

简单的开平仓规则，加上良好的资金管理，就能打造一款能盈利的，风险可控的交易系统；优秀的交易系统要更复杂一些。而一个好的交易系统由交易规则和资金管理组成。合理的资金管理能有效控制规避交易系统风险的同时，能有效放大交易系统的盈利能力。