

七禾网 www.7hcn.com出品

P
期货
股票
债券

私募圈

——深度剖析中国优秀私募机构的盈利模式

沈良 刘健伟 果圆 翁建平 李婷◎主编

The
World of
Private
Equity



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

P

期货
股票
债券

私募圈

——深度剖析中国优秀私募机构的盈利模式

沈良 刘健伟 果圆 翁建平 李婷◎主编

The
World of
Private
Equity



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

私募圈：深度剖析中国优秀私募机构的盈利模式/沈良等主编.

—北京：中国经济出版社，2015.7

ISBN 978-7-5136-3847-0

I. 私… II. ①沈… III. ①投资—金融机构—研究—中国 IV. ①F832.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 126775 号

责任编辑 叶亲忠

责任审读 贺 静

责任印制 马小宾

封面设计 久品轩

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京市媛明印刷厂

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 15.75

字 数 250 千字

版 次 2015 年 7 月第 1 版

印 次 2015 年 7 月第 1 次

定 价 38.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题，请与本社发行中心联系调换（联系电话：010-68330607）

版权所有 盗版必究（举报电话：010-68355416 010-68319282）

国家版权局反盗版举报中心（举报电话：12390） 服务热线：010-88386794

序一

达到这个境界，你一定能经济自由

2015年3月底，收到七禾网沈良先生之约，为其团队主编的新书《私募圈》作序。我翻阅初稿后，觉得该书比较适合期货和股票市场的私募机构、投顾、操盘手和普通投资者阅读参考。第一次作序，总想写点既契合该书主题，又能对大家有点帮助的文字，但几次提笔都没有找到特别合适的话题。后来偶然发现自己在2011年4月写的一篇文章“达到这个境界，你一定能经济自由”似乎有让投资者再看一看的价值，或许它还挺适合作本书之序。

以下为原文：

在回复一位网友评论时，偶然谈到了期货市场是自适应市场，突然想总结一下自己对期货市场，以及技术分析和基本分析的看法，给有缘的朋友分享。但是不知从何说起，想起以前看到一位高人写的《笑傲江湖》中的期货投资的道理，感叹金庸先生真不是一般的了不起。我的体会与这位高人不同，但是觉得这个方式应该会比较容易表达。以下是我的体会。

《笑傲江湖》中令狐冲的人格魅力中最吸引人的就是他的率性而为，并不在乎世俗的眼光，做事但求无愧于心。可谓什么样的人使什么样的武功，我实在很难想象如果独孤九剑让鼎鼎大名的郭靖郭大侠或者气宇轩昂的北乔峰来演练会是什么样的一种演绎方式，这就有点像最好的策划师当会计和最好的会计当策划师一样，很多时候，性格决定人生的另外一层意义就是性格会导致有些人在有些行业可以有更好的发展或者某些人能够更容易地达到某种境界。

所以要写令狐冲的独孤九剑就必须写令狐冲这个人，实在如果不是这样的性格，令狐冲也根本没有办法在如此短的时间内能够真正领会到独孤九剑的精髓。

让我们回过头来看一看金庸在《笑傲江湖》中有关令狐冲从风清扬前辈

处学剑的过程，看看我们能够从中领悟到哪些精妙之处。

但说令狐冲被师傅岳不群罚到后山思过崖面壁反思，无意中看到了山洞里面五岳各派的厉害武功，日思夜想之下也学会了几个厉害招式。一天，岳不群夫妇来思过崖看望令狐冲，岳夫人在给令狐冲喂招的时候，剑越使越快，令狐冲神不守舍之下，危急之中自然而然地使出了山洞石壁上的厉害武功，引起了岳不群关于华山派到底是剑宗厉害还是气宗正宗的一段对话。岳不群作为气宗的代表人物当然认为一力降十巧，拿岳夫人的话来说，那就是“你这一招固然巧妙，但一碰到你师父的上乘气功，再巧的招数也是无能为力。（技术面的形式再好，如果与基本面相背离，则反而是最好的反向操作时机，可以逆市开重仓。）本门功夫以气为体，以剑为用；气是主，剑为从；气是纲，剑是目。练气倘若不成，剑术再强，总归无用。”

（实际上，这段就是典型的到底是技术分析有用还是基本面分析有用的问题，岳不群是典型的基本面分析派，自然就看不上技术分析派，而在所有的投资中最终决定胜败的是基本面分析，招式只是可以被利用的手段，后面会讲到，有招必有破绽。）

师娘当然教训得是，因此，从此以后，令狐冲别说不再去看石壁上的图形，连心中每一忆及也立即将那念头逐走，避之唯恐不速。但不巧田伯光硬要和他比剑，而且说好了如果令狐冲输掉的话就要下思过崖见一见仪琳小师妹，为此，令狐冲就和田伯光打了起来。当然，令狐冲又如何是万里独行田伯光的对手，在没有办法之下，令狐冲又到山洞里面去学习那些厉害的武功，但终是学会了全部的招数，却依然不是田伯光的对手，这才引出了风清扬老人的授剑。

其实风清扬也没有教令狐冲太多的东西，只是说了剑术之道，讲究如行云流水，任意所至。但有这“行云流水，任意所至”八个字的帮助，令狐冲一下子进入了另外一个境界，其实，还是那些招数，只是使用起来不再拘泥于原来的一招一式，及至和田伯光比武之时，翻翻滚滚地竟然打了一百多招，远远超过了田伯光的三十招之约。田伯光性急之下，就掐住了令狐冲的脖子，而且令狐冲的剑也被打飞了，这时候忽听那老者道：“蠢才！手指便是剑。那招‘金玉满堂’，定要用剑才能使吗？”令狐冲脑海中如电光一闪，右手五指疾刺，正是一招“金玉满堂”，中指和食指戳在田伯光胸口“膻中穴”上。田伯光闷哼一声，委顿在地。（其实，剑术之道在于行云流水，任意所至，交

易之道，又如何不是同样的境界呢?)

风清扬道：“五岳剑派中各有无数蠢才，以为将师父传下来的剑招学得精熟，自然而然便成高手，哼哼，熟读唐诗三百首，不会作诗也会吟！熟读了人家诗句，作几首打油诗是可以的，但若不能自出机杼，能成大诗人吗？”（要在这个市场成功，重要的是学习以后的“思”和“悟”，然后用你自己的“道”来进入市场，以为搞懂了历史，就一定知道未来，那是一种美好的自我安慰。市场是一个自学习的生物，会以市场参与人的水准而改变自己，但终究还是要完成7亏2平1盈的市场过程，所以，今天的你回到十年之前是高手，但在今天你什么都不是。）

风清扬道：“活学活使，只是第一步。要做到出手无招，那才真是踏入了高手的境界。你说‘各招浑成，敌人便无法可破’，这句话还只说对了一小半。不是‘浑成’，而是根本无招。你的剑招使得再浑成，只要有迹可循，敌人便有隙可乘。但如你根本并无招式，敌人如何来破你的招式？”

（市场是一个生命体，因此，只要存在固定的交易程式，市场自然就能找到你的漏洞，所以，只有浑然天成，和市场真正结为一体，以无招之招来应对市场，才有可能真正达到高手的境界，所以，那些标价百万或者自称战无不胜的指标都只是一些对市场依然不甚了解的狂妄之徒的最新发明，真正的市场之道就是以无胜有，无为之为。）

风清扬道：“要切肉，总得有肉可切；要斩柴，总得有柴可斩；敌人要破你剑招，你须得有剑招给人家来破才成。一个从未学过武功的常人，拿了剑乱挥乱舞，你见闻再博，也猜不到他下一剑要刺向哪里，砍向何处。就算是剑术至精之人，也破不了他的招式，只因并无招式，‘破招’二字，便谈不上。只是不曾学过武功之人，虽无招式，却会给人轻而易举地打倒。真正上乘的剑术，则是能制人而决不能为人所制。”《孙子兵法》云：善战者立于不败之地而不失敌之败也。市场中的高手是要去发现参与者犯了什么错误，如果参与者都没犯错误，那么你就没有参与市场的必要。

风清扬在说完这些以后，又让令狐冲将这华山派的三四十招融会贯通，然后全部将它忘了，忘得干干净净，一招也不可留在心中。再以什么招数也没有的华山剑法，去跟田伯光打。为了帮助令狐冲达到这样的境界，风清扬又道：“一切须当顺其自然。行乎其不得不行，止乎其不得止，（开仓平仓并无定规，该做时就要做，不能勉强）倘若串不成一起，也就罢了，总之不



可有半点勉强。”（遗忘，只有遗忘技术才能让你真正体会市场，才能真正领会到市场和交易的真谛所在，把自己真正融入市场之中，学习的过程是入，进去出不来就是执！单执于一为偏，偏信于一为迷！拥有开放的心态，不被固定的观点所左右，才能不败。）

及至后来，令狐冲又学习了名闻天下的独孤九剑，但到学完以后，练了一会，顺手使出一剑，竟是本门剑法的“有凤来仪”。他一呆之下，摇头苦笑，自言自语：“错了！”跟着又练，过不多时，顺手一剑，又是“有凤来仪”，不禁发恼，寻思：“我只因本门剑法练得纯熟，在心中已印得根深蒂固，使剑时稍一滑溜，便将练熟了的本门剑招夹了进去，却不是独孤剑法了。”突然间心念一闪，心道：“太师叔叫我使剑时须当心无所滞，顺其自然，那么使本门剑法，有何不可？甚至便将衡山、泰山诸派剑法、魔教十长老的武功夹在其中，又有何不可？倘若硬要划分，某种剑法可使，某种剑法不可使，那便是有所拘泥了。”此后便即任意发招，倘若顺手，便将本门剑法以及石壁上种种招数掺杂其中，顿觉乐趣无穷。但五岳剑派的剑法固然各不相同，魔教十长老更是出自六七个不同门派，要将这许多不同路子的武学融为一体，几乎绝不可能。他练了良久，始终无法融合，忽想：“融不成一起，那又如何？又何必强求？”当下再也不去分辨是什么招式，一经想到，便随心所欲地混入独孤九剑之中。（可能最后你还是经常会经常使用某种工具，就像有些人搞技术分析到了极致还是会偏爱某个指标或者工具，但到底是平均线，还是MACD，或者布林通道实际上已经不重要了，在经历过忘却以后，无法忘却的也就不必刻意去忘却了，这又是另外一个境界了。）

写得很乱，大家凑合看吧，希望有缘能看懂的人很多，这是我目前对期货市场的最高理解了，分享给大家，希望能让正在努力的人跑得更快一点。

林广茂

2015年3月

序二

这一轮牛市将影响很多人的财富和命运

一年之计在于春。在2015年的春节，短信和微信祝福中常有“羊羊得亿”的字样，看来是时候规划一下如何赚钱了。

好在股市的上涨时期已经开启，有人说这一轮牛市要走7年，也有人说要走10年，甚至还有人说要走30年，不管怎样，股市走牛几乎大家都认同了。而商品熊市的脚步也正在停顿，熊市末期的特征逐渐明显起来，甚至部分品种或已见底并进入上涨通道。悄悄地，商品新一轮的牛市可能也正在来临，当然这一轮牛市或许也可以延续几年的时间。

不管是股市还是期市，上一轮的牛市+熊市成就了一批人，当然牛市的财富效应更大一些。赚到数百万的牛人身边就有很多，赚到数千万的猛人时常能见到，赚到数亿的名人也能听其故事，赚到数十亿的高人虽深居简出也能偶尔见到，甚至赚到百亿级的神人也隐约可见。而当然，这一轮牛市也会成就一批人，说不定财富效应会更加激烈。

在世界各国纸币泛滥的年代，财富符号多加一个零的意义并没有想象中那么大，因此牛市的财富效应会在纸币贬值中有更大的数字空间。而在人民币推进国际化的战略性时代，人民币金融池子的财富蓄水功能和财富分配功能将大大增强，大额财富的分配和获取的可能性和可行性要比之前大得多。

因此新一轮牛市的财富机会要比上一轮更有吸引力。穷困急需货币的人，小康了进而期望富裕的人，还有富裕了仍未熄灭欲望的人，若能把握住这一轮牛市的机会，倒是可以彻底改变自己的财富格局、生活质量和人生命运。

朋友们，有了逆袭的大机会，这样的大机会对大家来说，一辈子或许只有为数不多的几次，这一次能否抓住将会影响数年、数十年甚至数十年的生活水平和尊卑气度。稍有成就者，可以借机会上一个台阶，进而让自己的生命更有价值也更有意义。已经大成者，则可以利用这个大机会完成从“中



国赚钱明星”到“国际投资大师”的升华，对谋大局者来说更需要这样的牛市，因为小行情不足以谋大局。

不管怎样，这是一个财富大机会，除了那些安于现状的懦弱者和淡泊人生的知足者无须去思考和行动以外，其他人都需要为此努力，因为抓不住这一轮牛市的财富机会，丢失的不止是更上一层楼的机会，连未来的很多年里的幸福感也可能一并丧失。

沈良


2015年3月初

目 录

- 序一 达到这个境界，你一定能经济自由 / 1
- 序二 这一轮牛市将影响很多人的财富和命运 / 5
- “无为而治”奇获投资：我们与暴利无缘 / 1
- 玺鸣投资：团队取胜，淡化个人英雄主义 / 5
- 古木投资：走适合自己的路，勇做行业先驱 / 10
- 力道资本：好的团队需要攻守兼备 / 14
- “求是求实”白石资产：厚积才能薄发 / 18
- 海纳百川刘福厚：摸清本质，搞明逻辑 / 25
- 海证投资：对待期货像对待生命一样 / 32
- 中睿投资：道术结合，艺高胆大 / 39
- 美好投资：活着，享受复利的美好 / 45
- 杰询投资：团队作战，众志成城 / 52
- 元葵资产：复利，最可靠的财富增长方式 / 58
- 合顺投资：伺机而动，无为而治 / 65
- 汇誉投资：天时、地利、人和 / 71
- 睿福投资：潜心修行的“期货刺客” / 79
- 臣效季：期货对他来说没有风险？ / 87
- 淘利资产：高科技企业，靠技术赚钱 / 94
- 大黄蜂投资：实践 MOM 是一件有意义的事 / 101
- 德亚投资：民主集中制的投资决策 / 108
- 煌昱投资：快、随、稳、准、狠 / 113
- 言程序：成为赢家就够了，不用成为神话 / 120
- 龙旗科技：“最主观”的量化投资公司 / 128



- 香然会林军：人天天在做选择题 / 135
- 尚泽投资：MOM 的核心：选对人，选对时 / 147
- 庸息资产：风险和收益就不应该成正比 / 154
- 开拓者资产：一切源于专注、盈利、稳定 / 163
- 银利资产：过硬的技术是核心竞争力 / 170
- 德润投资：做事情就是要比别人早一点点 / 176
- 致同投资：一片繁荣中还是要保持一份清醒 / 181
- 罗杰岛：这是一个江湖，江湖是非常残酷的 / 191
- 北极星文艺复兴：股票、期货、期权都会做才是华尔街之狼 / 197
- 冰剑投资：股票池轮动选取股指期货择时择量对冲 / 205
- 元康投资：金融市场中不存在无风险资产 / 213
- 山水投资：做人如水，做事如山 / 219
- 筑金投资：我们创造绝对收益 / 224
- 壁虎投资：黑暗中等待机会，危机下断尾求生 / 232



“无为而治” 奇获投资：

我们与暴利无缘

2014年2月，七禾网果圆走访了上海奇获投资管理有限公司，并与奇获投资总经理连永峰先生深入交谈。以下内容是七禾网对本次【走进私募圈——奇获投资】的体验和总结。



“无为而治”管理团队

玺鸣投资总经理赵袭曾说过他管理团队的模式是很民主的，交易上的决策都是大家投票决定，而连永峰说他管理团队最大的特点就是“无为而治”。如果员工没有心情，他们可以回去休息、打游戏。他对员工管理就是不管理。尽管如此，整个团队非常有凝聚力，非常自觉，不用打卡，但每个员工都会自愿留下来。

连永峰认为在团队建设中，人情味是非常重要的。交易员做得不好就给脸色看，做得好就给一支烟，这样的管理肯定是留不住人的。他说：“我们都知道都是在为自己干，做得不好的话，他们自己压力都是无形中的，而我只要拍拍他肩膀宽慰他就好了。”整个团队只有连永峰和他的助理陈峰两位做业务，他没有给陈峰任何业绩指标，只是对他说两年后要在上海买房。公司每年会出去旅游，一两个月有一次聚会，他说：“我们没有员工老板之分，如果出去玩还有这样的区别的话，意义就不大了。”

“追求信念，给他们一个愿望才是最大的力量”，连永峰说，“本来管理员工就是最简单的，只是人们把它给想复杂了，所以才会造成人心难测，很多



人做不成事情就是因为他们太聪明了，而人群中的傻子才是高手。”“高频团队是一个喂钱的事，这样的团队建立起来，亏的都是我的钱，所以信念、信心是很重要的。”连永峰透露曾经有好几次，外面的公司提出很诱惑的条件想挖走他的员工都挖不走，他说：“每一个诱惑的背后肯定是一个更大的陷阱。”

当说起高频团队负责人、公司投资总监孟德稳的时候，连永峰说：“这就是我们公司管理人性化的一个体现，他现在（2月13日）还在老家呢，等过了元宵节才回来。”提到孟德稳，连永峰说：“他是上海交大的研究生，学了一个学期觉得意义不大，就出来了，在一家大的外企上班，实习工资当时就有六七千呢，做了半年就不做了，开始做证券，一个月几百块钱，身边的人都反对，只有他父亲赞同他，说：‘男孩子就该有出息，拿着六七千块工资有什么意思。’”连永峰评价他这位搭档是个标准的好男人，不喝酒，不抽烟，生活很规律，每天往家里打两到三个电话，如果没有培训平均每两个月回老家一次，每个周末都要运动，他的梦想是以后成立一个中国篮球队。“他有很丰厚的交易思想，但那时候不会写程序，那怎么办呢？他买了很多写编程的书，不懂就给交易开拓者打电话，后来他们一听声音就知道是他了，一年后他就写得很好了，他的交易思想非常好。”他的学习力非常强，这一点让连永峰非常佩服。



我们与暴利无缘

孟德稳，人如其名，是个非常稳的人，他的性格决定了他与暴利无缘。他曾说：“追求暴利，业绩就很难稳定，如果你对风险的最大承受力是一杯水，但你却追求一桶水的利润，对不起，你总是要死在黎明前的。”

提到套利交易团队首席分析师徐闻钊的时候，连永峰说：“徐老师和孟老师在交易上最大的相通点就是非常厌恶风险，他们的交易都是非常稳健的。”“他刚开始做的是高频套利交易，非常累的，但他在敬业方面肯定是百分之一万的。”徐闻钊已经把赚钱当作一种习惯，不管是在生活中打牌娱乐还是在实际交易中，他只要一看到亏就会马上止损，这种习惯在他身上已经根深蒂固了。

徐闻钊曾说过：“看着身边的人起起落落，大风大浪过来以后，发现只有风险控制做得好才能走得远。”“盈利的基础是风险管理，风险管理是分析测量策略盈亏比的关键，依据风险程度的不同进行资金的配比，来中和策略组

合的风险程度，以小风险来撬动大利润。”做套利交易时，做得比较激进的时候，单笔交易的亏损风险他会控制在1%之内，一个账户最大峰值回撤的风险控制在10%之内，但是在实际运作的时候很少会碰到资金止损线。

奇获投资的理念就是稳健。不求暴利，但求稳定，输赢的关键在于处理错误的态度，多策略、多品种、多周期、多市场组合，利润可叠加，风险可对冲，团队协作好过单打独斗。投资策略有以下五点：

- (1) 坚持一致性交易原则，以数量模型为基础，采用系统的交易方法；
- (2) 日内短线高频交易，低仓位以控制风险，以可靠的成功率为基础；
- (3) 结合经典的波段机会，加仓以抓取高额的波段回报；
- (4) 跨期套利、跨市套利，风险可控，低回撤，稳健收益；
- (5) 多品种、多周期、多交易方式的组合，在总体风险极低的前提下实现较高的收益。



做期货也是修行

连永峰是个很随和、健谈、开朗的人。整个对话过程很愉悦，还不时传来爽朗的笑声，他在与果圆交谈中时不时把话题引到佛学上，提出关于修行的问题。他说：“做期货也是修行，社会才是人类最好的修行道场，能在这个社会上修行圆满的人都是成功的人，比如马云，事业的成功与否才能说明他内心修行的高低。”他这样的性格估计跟谁都谈得来，而且很喜欢谈对方感兴趣的话题，而他也饶有兴趣地问问题，谈得很投机。他是个很谦虚的人，其间多次提起：“我没什么的，孟老师他们才是核心。”连永峰是个性情中人，他喜欢古典音乐、花草、狗、鸟，他说他家附近有很多竹子，他喜欢这样清幽的感觉，他家里养了一只大藏獒，曾经养了6只鸟，可是却被野猫给偷吃了。

“决定一个人一生的只是一瞬间”，这是他的座右铭。当问起他如何开始这份事业时，连永峰说：“我从2003年来上海到2005年这一年半期间，做过10多个行业，保健品、工艺品、饭店服务员等。”一般他上班一个月就辞职，做出业务就走，做不出就不走。2004年10月进入金融行业，他最早做的是股票投资和相关服务，赚了一些钱，到了2008年股市低迷，就主动把公司关了，回老家结婚。2008年遇到金融危机，股票亏了，期货竟还能赚，就是


因为这点，让他对期货产生了兴趣。他进期货公司学习了三天，就和当时在同一个期货公司前前后后学习了一个月的孟德稳一起出来开公司了，奇获就这么产生了。连永峰说起这段经历的时候，脸上还是泛着笑容：“我经历了太多东西，该经历的中国大牛市、大熊市都经历过来了。”



2014 年规划

正如连永峰所说，他这个名字是连续永远攀登高峰的意思，而不是站在山峰，他们永远争做第一，而不是站在高峰不动。2014 年，奇获公司规划主要有三个方面：培训方面，继续孵化炒手；要发行结构化或管理型产品；基金私募牌照。

我们都知道手工高频靠的是“炒手”，是一个个有天赋的“交易机器”，诚然奇获投资可以通过内部培训不断挖掘这方面的人才，但市场的进化和人才的流动依然是时刻需要面对的挑战。另外，奇获投资的三种交易模式分别是手工高频、程序化、套利，如果运作基金产品，只能用其中两种，即程序化和套利，因为手工高频模式在基金账户上很难实现，这对奇获投资来说将是一种遗憾。



玺鸣投资：

团队取胜，淡化个人英雄主义

2014年2月，七禾网刘健伟综合之前七禾网对上海玺鸣投资管理有限公司的走访以及对公司投资总监赵袭的专访，根据所得体会和总结撰文本次的【走进私募圈——玺鸣投资】。



从大学毕业生蜕变为千万富翁

“期货这个市场，很多人是在炒短线，而我坚信股票中价值投资的理念同样可以在期货市场中应验。”如果不是亲眼所见，可能谁也不会想到眼前这位80后职业投资人是拥有数亿元资产管理规模的掌舵者——上海玺鸣投资管理有限公司的投资总监。

11年的投资经验给了赵袭很多的感悟。2003年大学一毕业，赵袭就进入证券公司工作，当时只要一发工资，他就把钱取出来，全部投入到股市中，通过价值投资结合波段操作。2006年到2007年A股的牛市行情中，赵袭的资产翻了十几倍，赚了接近300万元。2008年，他发现了期货市场五十年一遇的投资机会，在股票大牛市中转移资金，反手做空大量期货品种，手中的300多万元资金迅速做到了1000万元以上，也就是说从2003年开始，短短5年，赵袭完成了从一个普通大学毕业生到千万富翁的蜕变，并从此走上了职业投资人的道路。

同样地，和很多市场中的投资者一样，赵袭也经历过大起大落、大喜大悲。2008年12月的最后一天，赵袭做空橡胶，晚上12点睡觉前，外盘原油



还下跌3%，他非常开心地睡下了，谁知道外盘原油在尾盘收盘时却上涨了13%，导致他第二天国内市场一开盘就亏了近300万元。“当你投资做得很顺的时候，也不要太春风得意，适当地反省一下，时刻保持平常心，可能对你的投资会更有帮助。”赵袭这样对七禾网总结。



创立三升投资获得吴鸣霄青睐

走上职业投资人道路之后，赵袭和3个同为投资人的朋友一起开了家公司——三升投资，也就是玺鸣投资的前身，由于出色的投资理念以及投资业绩，国内资本市场知名的投资人吴鸣霄成为了三升投资的一个客户。赵袭带领公司团队帮助吴鸣霄管理资产，三年时间资产规模增长了4倍，引起了这位股票大亨的注意。

吴鸣霄当时要求入股三升投资，买入公司51%的股权，并表示钱还可以出得更多，但赵袭觉得公司就像他们的孩子一样，为了三升投资他们都付出了很多的努力，非常不容易，所以并没有答应吴鸣霄的要求，最后只是让吴鸣霄作为公司的大股东入股三升投资，而赵袭和他的团队仍然占公司股份的60%，公司也随之改名为玺鸣投资。



团队协助作战 淡化个人英雄主义色彩

玺鸣投资的核心团队有11个人，赵袭作为投资总监、投研团队5个人、4个操盘手、1个风控员，这11个人是公司最核心的人员。赵袭和投研团队负责找投资机会，找到投资机会后，交给操盘手来执行，风控员负责风险防范和控制。

在管理公司账户的过程中，投研团队给4个操盘手的权限都是一样的，操盘手就负责账户的直接管理和盈利，不能违反公司的投资纪律，公司并不在乎操盘手的操作风格，无论是稳健的还是激进的，公司只以实际业绩来考核。和别的公司一样，操盘手的收入是底薪加提成，但不同的是，玺鸣投资的提成并不是一个死的标准，而是一个区间，简单来说，如果4个操盘手，这个月这个人赚了20%，他是拿提成区间的上限，也可能只赚了8%，他只能拿提成区间的下限，同时公司一季度考核一次，并且调整资金，排名第一