



未来十年，
将是中国财富创造的新时代，
你准备好了吗？

金融创富

互联网+时代的财富管理与策略

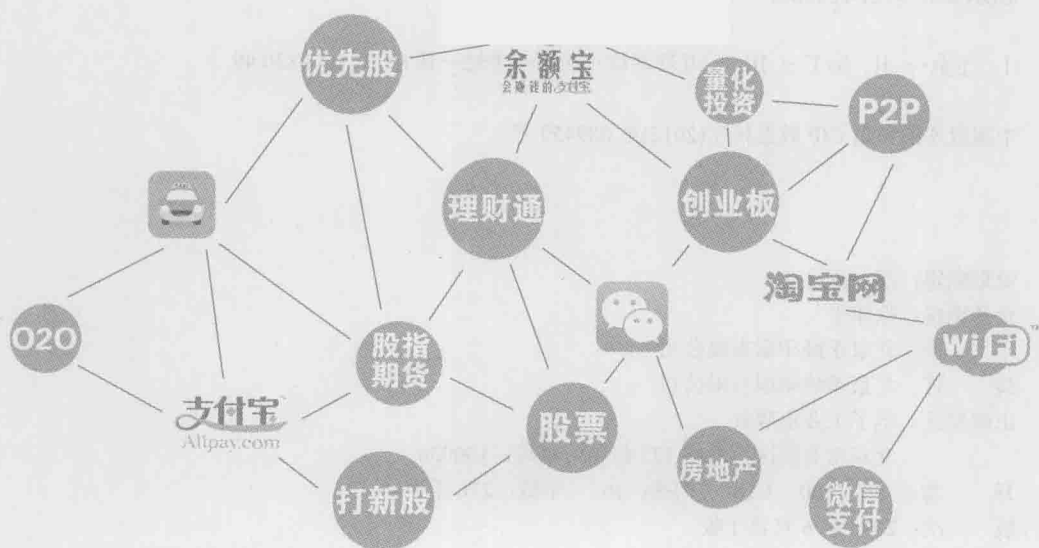
丁鹏◎著



金融蛇创富

互联网+时代的财富管理与策略

丁鹏◎著



电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

本书共分为互联网金融篇、财富管理篇和量化投资篇三个部分。互联网金融篇主要阐述了流行的互联网金融产品的主要原理、收益方式、产品结构、风险控制等方面的内容。财富管理篇介绍了一些常用的财富管理产品,如分级基金、对冲基金、信托、优先股等,并介绍了几个特殊的策略。量化投资篇阐述了量化投资的优点,包括如何通过量化投资创造绝对收益,量化投资的主要套利策略、股价的可预测问题、创业板暴涨背后的经济学原理等。

本书是以作者参加的《解码财商》节目为基础,主要阐述了金融领域中的一些基础概念,适合对金融感兴趣的入门级读者阅读。

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有,侵权必究。

图书在版编目(CIP)数据

金融创富:互联网+时代的财富管理与策略 / 丁鹏著. —北京:电子工业出版社, 2015.6
ISBN 978-7-121-25976-0

I. ①金… II. ①丁… III. ①互联网络—应用—金融—研究 IV. ①F830.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 089450 号

策划编辑:李 冰

责任编辑:徐津平

印 刷:北京季蜂印刷有限公司

装 订:北京季蜂印刷有限公司

出版发行:电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编:100036

开 本:720×1000 1/16 印张:16 字数:276 千字

版 次:2015 年 6 月第 1 版

印 次:2015 年 6 月第 1 次印刷

定 价:59.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题,请向购买书店调换。若书店售缺,请与本社发行部联系,联系及邮购电话:(010) 88254888。

质量投诉请发邮件至 zlts@phei.com.cn, 盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线:(010) 88258888。



前言

2012 年开始，金融行业开始了爆发式增长，资产管理行业随之得到了巨大的发展。在整个金融市场中，资产管理行业属于金字塔尖的行业，随着中国步入中等收入国家，并进一步往发达国家推进的过程中，老百姓的财产越来越多，高净值客户也越来越多，他们需要多种多样的财富管理服务。在这种情况下，一本能够通俗介绍财富管理方面知识的书籍是广大读者急需的。本书以作者参加某电视台的财经节目为蓝本，添加了一些自己的感悟，整合成本书，以期读者的财富管理带来一些帮助。

中国过去 30 年是产业创富的年代，只要你勤劳努力，开个厂，开个矿，就可以获得较大的财富。但是随着中国金融行业的大发展，未来更大的财富来自于金融行业，这也是本书取名为《金融创富》的原因。

本书共分为互联网金融篇、财富管理篇和量化投资篇三个部分。

互联网金融篇主要阐述了流行的互联网金融产品的主要原理、收益方式、产品结构、风险控制等方面的内容。余额宝篇介绍了余额宝的优缺点、收益风险以及资产证券化等内容。阿里小贷和阿里网络银行将是阿里金融的核心所在，阿里小贷能赚钱的原因在于大数据挖掘技术，阿里网络银行利用互联网极大地降低成本，可以给出更高的存款利率和更低的贷款利息。淘宝基金则是一种失败的经历，淘宝基金之所以失败是因为缺乏信用支撑。移动支付是阿里和腾讯帝国面对面对抗的核心所在，也是整个互联网金融的命门。相比之下，百度百发的高收益率博得了业内很大的关注，百度百



发的基本原理是组合投资。除了银行领域，腾讯从另外几个方面开始对券商发起攻击，其开发出的佣金宝将券商之间的竞争带入了你死我活的斗争局面。

财富管理篇介绍了一些常用的财富管理产品，如分级基金、对冲基金、信托、优先股等，并介绍了几个特殊的策略，如鸡蛋期货、打新股方法等。分级基金的特点是将投资者分为 A 端的稳定收益和 B 端的风险收益。对冲基金则意味着以索罗斯为代表的金融大鳄有可能在中国金融市场掀起惊涛骇浪。鸡蛋期货具有难保存、难运输的特点，所以有可能成为逼仓的好品种，从而带来暴富机会。笔者认为信托的高速发展时代过去了，未来由于刚性兑付被逐步打破，可能会使很多投资者损失惨重。优先股承担起中国大牛市的厚望，但由于其自身的设计缺陷，在中国市场有可能成为另一种圈钱的工具。最新的新股发行政策带来了打新股和炒新股的低风险收益的机会，书中阐述了多个打新股和炒新股的策略和技巧，可以帮助读者获得较好的收益。

量化投资篇阐述了量化投资的优点，包括如何通过量化投资创造绝对收益，量化投资的主要套利策略、股价的可预测问题、创业板暴涨背后的经济学原理等，最后还介绍了几个事件驱动策略。光大策略交易系统的价值是不容置疑的，只是由于个别模块出问题造成乌龙指这样巨大影响的事件。量化投资的核心策略是套利，包括 ETF 套利、股指期货套利、国债期货套利和阿尔法套利等。

本书主要阐述了金融领域中的一些基础概念，适合金融基础知识缺乏的入门级读者阅读，希望本书的问世能给大家带来一些金融方面知识的提升。



量化投资与对冲基金丛书



《量化投资——策略与技术
(典藏版)》

丁鹏 编著

ISBN 978-7-121-24062-1

定价: 118.00元



《量化投资: 以MATLAB为工具》

李洋 郑志勇 编著

ISBN 978-7-121-24730-9

定价: 69.00元



《量化投资: 数据挖掘技术
与实践 (MATLAB版)》

卓金武 周英 著

ISBN 978-7-121-25926-5

定价: 88.00元



《机器学习在量化投资中的
应用研究》

汤凌冰 著

ISBN 978-7-121-24494-0

定价: 59.00元



《一个革命的模式——对冲基金
与另类投资组合策略与理论》

对冲网阿尔法研究中心 组编

卢扬洲 等编著

ISBN 978-7-121-20189-9

定价: 65.00元



《量化投资与对冲基金入门》

丁鹏 著

ISBN 978-7-121-22292-4

定价: 59.00元



《王者的世界——全球十大
对冲基金公司传奇》

对冲网阿尔法研究中心 组编

卢扬洲 黄振 等编著

ISBN 978-7-121-19090-2

定价: 59.80元



《网格交易法——数学+传统
智慧战胜华尔街》

林万佳 著

ISBN 978-7-121-19056-8

定价: 59.80元



《解密对冲基金指数与策略》

对冲网阿尔法研究中心 组编

卢扬洲 李凌飞 等编著

ISBN 978-7-121-19088-9

定价: 65.00元



《保本投资法——不跌的股票》

林万佳 著

ISBN 978-7-121-19057-5

定价: 55.00元



投稿邮箱: gaohx@phei.com.cn

丁鹏作品



《量化投资——策略与技术 (典藏版)》

丁鹏 编著

ISBN 978-7-121-24062-1

定价: 118.00元

内容简介

本书是国内少有的有关量化投资策略的著作。全书用 60 多个案例介绍了量化投资的各个方面的内容,主要分为策略篇与理论篇两部分。策略篇主要包括:量化选股、量化择时、股指期货套利、商品期货套利、统计套利、期权套利、算法交易和资产配置等。理论篇主要包括:人工智能、数据挖掘、小波分析、支持向量机、分形理论、随机过程及 IT 技术等。最后介绍了作者开发的 D-Alpha 量化对冲交易系统,该系统全球市场验证显示具有长期稳健的收益率。附录是作者开创性的理论“策略组合模型”,探讨了策略的定义、组合、杠杆、资金容量和资金分配等关键问题。

本书适合基金经理、产品经理、证券分析师、投资总监及有志于从事金融投资的各界人士阅读。



《量化投资与对冲基金入门》

丁鹏 著

ISBN 978-7-121-22292-4

定价: 59.00元

内容简介

本书介绍了量化投资与对冲基金的基础知识,包括量化投资的概念、主要策略类型:相对价值策略、宏观因素策略、高频交易与算法交易等,对冲基金的原理、组织形式、法律障碍、运作模式,以及十大对冲基金案例等。通过这些基础知识的介绍,力图让读者对量化投资与对冲基金这种新的资产配置工具有一个通俗性的了解。

本书读者对象为对量化投资与对冲基金感兴趣的入门级人士,包括机构投资者、资产管理公司总监以上人员、市场营销人员、渠道经理等。



投稿邮箱: gaohx@phei.com.cn



《期权交易——核心策略与技巧解析》

王勇 著

定价：59.00元

ISBN 978-7-121-25022-4

内容简介

本书是一本深入浅出地介绍期权策略的参考书，作者力求把概念讲清楚，把策略说透彻，不罗列模型，不堆砌公式，以指导实战为最终目的，技巧解读入木三分。全书内容包括基本策略、价差策略、牛市策略、熊市策略、大波动策略、小波动策略、套利策略、套期保值策略、波动率交易等。对于每一种策略，通过举例分析了策略的适用场景、收益风险特征、盈亏平衡点、优点与缺点、希腊字母特征、执行过程的注意事项以及与其他策略的对比和转换，策略呈现全面细致。另外，本书还附有期权策略选择框架及常用策略简表，可帮助读者形成自己的期权交易系统。



《期权交易自由之路》

王勇 著

定价：59.00元

ISBN 978-7-121-25742-1

内容简介

本书不是一本介绍期权基础知识的书，而是一本总结期权交易实战心法的书。在期权交易中，新手难以直接站在巨人的肩膀上，但却可以通过这本书来了解期权交易巨人们的心路历程。本书分为准备篇、认识篇、理念篇、策略篇和高级应用篇共五部分内容，每一部分都甄选了笔者的重要感悟与读者分享。每一条经验、每一条戒律都是投资大师交易经验的升华总结，来源于实战而指导实战，能够带给读者很多有益的启发。



《期权策略》

【美】林万佳 卢扬洲

杨威 黄彬金 著

定价：59.00 元

ISBN 978-7-121-23617-4

内容简介

本书详细介绍了美国期权市场的理论和实务，结合实际例子，让读者尽快掌握期权的有关知识。其中“高级篇”所介绍的期权策略在一般期权教科书上是没有提及的，与众不同的全新策略，胜算比一般的期权策略高出很多。本书通过大量实战例子，系统地介绍了各种高胜算的期权策略，教你如何在期权市场获胜，成为期权投资高手。

本书首创用历史数据测试24种期权策略，使我们能够从中发现某些期权策略的致命弱点！我们通过经验和教训，创新很多鲜为人知的期权操作技术，例如：借势、与浪共舞、箱体套利等。

本书适合基金管理人士、机构投资管理人员、个人投资者、理论研究者及有志于从事金融投资的在校大学生阅读。



投稿邮箱：gaohx@phei.com.cn

交易大师系列



《股票魔法师——纵横天下股市的奥秘》

[美] Mark Minervini 著

ISBN 978-7-121-24561-9

张河 译

定价: 59.00元

2015年1月出版

内容简介

作者Mark Minervini, 美国最成功的股票交易商, 他从30年的职业生涯中总结出来的方法 CANSLIM 写出来就是这本书! 书中阐述了著名的、可以大大提高股票市场收益率的传奇 SEPA 系统!

本书包含股票交易经验、真理和具体的策略, 是一本完美结合股票的基本面分析和技术面分析的实战型书籍, 用技术分析找到趋势, 用基本面分析验证自己的判断, 这种客观的方法能最大限度减少个人情感对投资决策的干扰。



《股市法则 (第4版)》

——熊市赚钱、牛市暴富的
50条准则》

[美] Michael D. Sheimo 著

刘枫 刘忆南 译

ISBN 978-7-121-24418-6

定价: 59.8 元

2015年1月出版



《做自己的投资经理

——基于价格、业绩
与价值构建最好的投资组合》

[美] Brian Nichols 著

杨卫东 麻旭东 元涛 译

ISBN 978-7-121-24484-1

定价: 55.00元

2015年1月出版



《数字揭秘——构建股票 多空投资策略》

[美] John Del Vecchio,

Tom Jacobs 著

高翔 伍茗 译

ISBN 978-7-121-24562-6

定价: 59.00元

2015年1月出版



投稿邮箱: gaohx@phei.com.cn



目录

互联网金融篇

余额宝开启中国互联网金融时代大幕 / 2

余额宝的优点在哪里 / 3

收益为何这么高 / 4

余额宝收益还能提高吗 / 6

余额宝有风险吗 / 8

余额宝的未来 / 10

余额宝 2：窥探阿里金融雏形 / 12

什么是资产证券化 / 13

阿里资产证券化的特点 / 15

阿里金融架构 / 17

阿里金融的基石 / 19

阿里小贷为什么这么赚钱 / 21

什么是小贷 / 21

阿里小贷特点 / 22



什么是大数据 / 25

阿里小贷和 P2P 的区别 / 28

阿里金融最后一步：银行 / 29

账户维护很方便 / 30

转账不要钱 / 31

存款利息更高 / 32

贷款利率更低 / 33

理财方便 / 34

国外网络银行 / 35

网络银行的冲击 / 37

淘宝基金购买宝典 / 39

淘宝信用体系 / 40

主要基金产品类型 / 41

淘宝基金的未来 / 51

阿里腾讯卡位战：移动支付 / 53

余额宝 VS 理财通 / 53

滴滴打车 VS 快的打车 / 55

支付宝红包 VS 微信红包 / 57

O2O 时代 / 59

移动电商的未来 / 62



百度百发的组合投资 / 64

什么是组合投资 / 65

收益率担保 / 70

广告效应 / 72

百度的困境 / 73

腾讯打劫券商佣金 / 77

佣金宝的震撼 / 77

嘉信理财模式 / 79

券商惨烈竞争 / 82

对冲基金蓝海 / 89

财富管理篇

分级基金：高杠杆的疯狂 / 94

分级基金原理 / 94

分级基金 A 端 / 96

分级基金 B 端 / 98

分级基金套利 / 102

多空分级基金 / 105

对冲基金大鳄来袭：福兮还是祸兮 / 107

对冲基金介绍 / 107

索罗斯：打败英格兰银行 / 110



保尔森：做空美国 / 112

对冲基金低调来华 / 115

鸡蛋期货：又一次从 600 万元到 20 亿元的机会吗 / 120

什么是逼仓 / 121

浓汤野人的传奇 / 122

国储铜巨亏 / 124

小赌怡情 / 128

信托凶猛 / 130

信托高速发展 / 131

刚性兑付 / 135

格雷欣法则 / 138

监管问题 / 142

拷问名字很美的优先股 / 147

什么是优先股 / 147

优先股的风险 / 150

谁是优先股的投资者 / 153

优先股的未来 / 154

打新股用绝招 / 156

打新股开闸 / 156

打新股技巧 / 158

打新股的风险 / 160

房地产下跌后的财富管理 / 163

楼市下行原理 / 163

楼市资金出路 / 165

对冲基金爆发 / 167

大类资产配置 / 168

期权产品 / 170

期权概念 / 170

期权投资案例 / 171

期权定价 / 175

期权套利 / 176

量化投资篇

散户难敌光大的赚钱神器 / 182

光大乌龙指事件 / 183

什么是量化投资 / 186

光大策略系统问题 / 189

量化投资：创造绝对收益 / 192

量化投资定义 / 193

量化投资的优势 / 196

海外量化投资的发展 / 198

散户与量化投资 / 201



告诉散户两个字：套利 / 203

什么是套利 / 203

ETF 套利 / 205

股指期货套利 / 206

国债期货套利 / 207

商品期货套利 / 208

阿尔法套利 / 209

股价真的可以被预测吗 / 212

随机游走模型 / 213

有效市场假说 / 214

投资流派 / 219

创业板：咬定别松口 / 222

小盘股效应 / 222

法玛三因子模型 / 227

经济学解释 / 230

创业板的机会 / 232

事件驱动策略 / 235

事件驱动策略概述 / 235

策略一：打新股 / 237

策略二：逆回购 / 238

策略三：定向增发 / 240

互联网金融时代大幕开启

互联网金融篇

- 余额宝开启中国互联网金融时代大幕
- 余额宝 2：窥探阿里金融雏形
- 阿里小贷为什么这么赚钱
- 阿里金融最后一步：银行
- 淘宝基金购买宝典
- 阿里腾讯卡位战：移动支付
- 百度百发的组合投资
- 腾讯打劫券商佣金



余额宝开启中国互联网金融时代大幕

本节阐述了余额宝的基本原理、优点、收益率的来源、风险情况等广大投资者最关心的问题,并重点阐述了余额宝的流动性管理方法,以此解释未来余额宝发展面临最大风险所在。

余额宝对金融业界的震动,可以由一只名不见经传的小股票内蒙君正的业绩看出。2013年10月9日晚间,天弘基金第二大股东内蒙君正发布公告显示阿里巴巴将出资11.8亿元认购天弘基金26230万元的注册资本,完成后占其股本的51%。这一消息把阿里巴巴和天弘基金推到风口浪尖,阿里巴巴的强势入主一时间成为热议焦点,内蒙君正的股份也一路暴涨。国庆节后短短8个交易日,内蒙君正的股价由10月8日开盘时的9.38元涨至13.93元,涨幅高达49%,期间更有四个连续涨停。余额宝出现后,互联网金融这个名词迅速风靡中国。

注册地位于天津的天弘基金成立于2004年,在与支付宝合作前,它的业绩、规模都乏善可陈:2012年亏损1536万元,2013年上半年净利润为853万元,管理的公募基金份额为200多亿元。2013年6月与阿里巴巴旗下的支付宝合作推出“余额宝”基金在线直销业务,由于与支付宝无缝对接,购买赎回便捷,市场反响异常热烈。

据媒体报道,余额宝用户数在2013年6月便已突破250万户,截至2014年2月,余额宝开户用户超过5000万,货币基金总规模突破4000