



溢价

—— 为信仰多付的百分之二十 ——

十分钟短片剧本

作者：奥米豆

aomidou.com

内容简介

一句话梗概：三十三岁的程序员奥米，坚信"纳斯达克长牛"。A 股的纳指 ETF 溢价 20% 她照买——"溢价是额度问题，净值是真金白银"。半年后，纳指涨了 8%，她的 ETF 跌了 9%：溢价从 20% 收敛到 1%。她亏的不是行情，是信仰税。更冷的是规则：溢价买入的亏损，合法、合规、无可申诉——因为页面右上角那行小字"IOPV 溢价率 20%"，从她点击买入的前一秒起，就在闪。

核心现象：QDII-ETF 高溢价收割：外汇额度受限导致 ETF 一级市场申购暂停，场内价格被炒到远高于真实净值（IOPV），溢价率 15%–25% 屡见不鲜。溢价买入者赌的是"净值涨+有人更高价接"，而溢价收敛的速度只取决于额度何时放开——那一刻，信仰最先跌停。页面右上角的小字，是全市场最诚实的风险提示。

人物表

奥米	33 岁，游戏公司前端程序员，本片主角
同事	同组后端，一起研究过溢价
客服	基金客服热线
群友	"纳指信仰"群三百人

声明：本剧本纯属虚构，人物、机构均与现实无关，不构成任何投资建议。股市有风险，投资需谨慎。ETF 存在折溢价风险，场内价格可能大幅偏离基金份额净值（IOPV），请关注实时溢价率。

第一场 -9%

第一钩 · 0:00—0:50

△ 深夜，奥米加班结束。打开账户：纳指 ETF，持仓收益率 -9.2%。

△ 同一天，纳指期货：+0.8%。她盯着自己手机里并排放的两行数字，半天没动。

同事（微信）别看了。你买的不是纳指，是"纳指+20%的价签"。价签撕掉的时候，就你这身板，扛得住吗？

△ 黑屏字幕：半年前。

（旁白）我写代码八年，最懂一个道理：调用接口之前，要看返回值的定义。买 ETF 那天，我忘了看——我买的那个价格，和基金真实的价值之间，差着一个叫"溢价率"的字段。

第二场 信仰

0:50—2:40

△ 半年前。公司茶水间，同事在聊海外配置："美股长牛，标普五百。"奥米心动，打开行情软件：纳指 ETF，涨停，换手率 40%。

△ 页面右上角一行小字：IOPV 溢价率 18.6%。她截了图，发给炒过股的表哥。表哥回："别碰，溢价太高了，等回落。"她打开"纳指信仰"群，群里 300 人正在刷屏：

群友 溢价是额度问题！QDII 额度紧张，物以稀为贵！

群友 净值才是真金白银，价格早晚向净值回归——向上！

群友 我溢价 22% 拿的，现在 28% 了，谁还看溢价率？

△ 奥米用程序员的方式做了"尽调"：查了基金持仓（纳斯达克 100 成分股，真实）、查了基金公司（头部，真实）、查了净值（实时 IOPV 可查，真实）。一切都真实，只有她买入的"价格"，比"价值"贵了 18.6%。

△ 她全仓买入。买入确认页的角落，有一行她从未读过的灰字："投资者买入价格可能高于基金份额净值，溢价部分不构成投资价值。"

△（伏笔：那行灰字，是全市场最诚实的风险提示——写给所有不愿读它的人。）

第三场 溢价信仰学

2:40—4:20

△ 此后三个月，纳指涨，ETF 更涨，溢价率一度冲到 25%。奥米在群里被封“溢价女王”。她的理论也成熟了：

奥米（群里）溢价率就是市场的温度计！额度一天不放开，溢价一天不消失！我们赚的是额度紧张的钱！

群友（捧）奥姐说得太对了！这就是稀缺性溢价，经济学的常识！

△ 同事私下劝她：“你写的代码要是逻辑这样跑，你早被开了。溢价收敛的触发条件就一个：额度放开、申购恢复、套利盘进场。你赌的是额度永远紧张——可外汇管理局不是你家开的。”

奥米（不耐烦）你这叫恐高。信仰的事，你不懂。

△ 她把群名改成了“信仰溢价学”，群公告写着：“恐慌来自于不懂，我们懂。”

△（伏笔：她把“溢价率”当成了上涨的引擎，而它是悬在头顶的堰塞湖——这一点，她的代码直觉本该第一时间报警。）

第四场 收敛

4:20–5:50

△ 第五个月，深夜。奥米被同事的电话叫醒：“快看公告，基金公司拿到新额度了，申购恢复了。”

△ 她点开行情：纳指 ETF 低开 6%，IOPV 溢价率：20%……16%……11%……

△ 接下来的两周，套利盘如水库开闸：机构按净值申购、场内砸盘卖出，无风险赚走溢价。她的持仓：纳指 +8%，溢价 -19%，合计 -11%。

客服（她打爆的热线）女士，ETF 价格由二级市场供需决定，溢价波动属于正常市场风险，基金运作符合合同……

奥米（打断）页面右上角的小字，从 18% 到 25% 再到 1%，你们为什么不弹窗？为什么不强提醒？

客服（温和地）女士，溢价率数据全程公开显示在行情页面。投资有风险，决策需独立。

奥米（哑了很久）公开显示……对，全程公开。我每天都看得见。我以为那是温度计，原来是计时器。

溢价率不是涨幅的一部分，是额外的税。你为一美元的资产付了一块二，那一毛九，从你买入的瞬间起，就开始倒计时。

第五场 群里

5:50-7:00

△ "信仰溢价学"群炸了。有人晒了 -20% 的截图，有人质问群主，群主默默退了群。有人还在嘴硬："会涨回来的，溢价还会回去的！"

△ 奥米看着那行字，敲了一段字，又删掉。她最后发了三行：

奥米 各位，我亏 11%，是本群亏得少的。不是因为我聪明，是因为我在溢价 18% 进的，你们在 25%

进的。但我们亏的是同一样东西：把价签当成了价值。

奥米 纳指没对不起我们。对不起我们的是：我们嘴上说着"长期主义"，手上做的是"溢价击鼓传花"。

奥米 这个群我解散了。解散了，就再没有下一个鼓点。

△ 群解散提示弹出的那一刻，她的手机安静了。她忽然想起自己写代码时最敬畏的一条原则：所有"这次不一样"的判断，都要加单元测试。

当所有人都用信仰解释价格的时候，价格就已经不是问题了——问题是，谁来当信仰的最后一棒。

第六场 复盘会

7:00-8:10

△ 周末，同事拉她复盘，两个人在白板上画了三条线：纳指走势 (+8%)、ETF 价格 (-9%)、溢价率 (18.6%→1%)。

同事 看见没，你这台"机器"的 bug 不在纳指，在这。溢价收敛的必然性，写在外汇管理局的额度批文里，写在基金公司的申购公告里——所有信息都是公开的，你输不是因为信息差，是因为你选择不看。

奥米 (盯着白板) 我做前端八年，最恨的就是"魔法数字"——代码里凭空出现的、没人解释得清的常量。溢价率 20%

就是一个魔法数字：它不需要理由，只需要有人信它不需要理由。

同事 那现在怎么办？

奥米（拿起笔，在白板最下面写了一行）买基金之前，先算出"我为这份信仰多付了百分之几"。超过 2%，不碰。——这是我的单元测试。

不懂的魔法数字，不追；为信仰付的税，设上限。投资的第一行代码，写给"如果我错了"的情况。

第七场 2%

8:10–9:20

△ 半年后。新群里（别的人拉的）：一只日经 ETF，溢价 14%，群里又开始"稀缺性经济学"。有人艾特奥米："奥姐，这次真的是日元资产荒，逻辑不一样！"

△ 她点开行情，看了一眼右上角：14.2%。截图，发群里，只附了一行字：

奥米 我的单元测试上限：2%。祝各位好运。

△ 有人回："才 2%？你这人真没格局。"她笑了笑，关掉群，继续写代码。

△ 两个月后，日经 ETF 溢价收敛到 0.8%，群里的"格局"们平均亏损 11%。当初骂她没格局的人，私聊她："姐，你那个 2%，是怎么定的？"

奥米（回）我把自己的智商税税率，定在了我亏得起的水平。

△ 当晚她在自己的公众号写下第一篇文章：《溢价率：全市场最诚实的小字》，开头就是那句：页面右上角的小字，是所有的风险管理部门里，唯一全年无休的。

第八场 新的小字

9:20–10:00

△ 又一年。奥米的工位换了台新显示器，行情软件常驻右上角——她把"溢价率"字段调成了最大字号，旁边贴着一张便利贴：

△ 特写便利贴：溢价率>2% 不买入；>5% 提醒我妈；>10% 发朋友圈。

△ 新来的实习生凑过来看热闹："姐，你这是迷信还是纪律？"

奥米

（笑）是学费。我以前用真金白银买过同一个教训三次，才总结出这一张纸。

实习生 什么教训？

奥米 你以为你在买资产，其实你在买价签。价签会撕掉的。撕的时候，不提前通知。

△ 黑屏字幕：每一场"信仰溢价"的狂欢里，页面右上角都有一行小字在闪烁。读它的人赚两种钱：资产的钱和恐慌的钱；不读它的人，是这两种钱的来源。

△ （完）

aomidou.com

节奏与悬念设计说明

时间点	钩子 / 铺垫	作用
0:00	纳指+8%我-9%	生死开局：信仰税的账单
1:50	溢价率18.6%	全片核心数字
3:00	"信仰溢价学"群	群体的造神
4:20	额度放开	堰塞湖泄洪
5:50	"温度计其实是计时器"	醍醐灌顶核心句
7:00	2%单元测试	方法落地
8:10	"智商税税率"	题眼
9:20	最大字号的小字	终钩：学费变便利贴

拍摄与传播提示

1. 本片技术细节必须真实：IOPV、溢价率计算、QDII 额度、申购赎回清单、套利机制，请基金从业顾问把关——本片的恐惧正来自"一切合规"。
2. 两组数字的对比镜头（纳指 +8% / ETF -9%）要反复出现，让观众对"信仰税"形成肌肉记忆。
3. 群戏是本片社会面：把群名改成"信仰溢价学"又亲手解散，是奥米人物弧光的关键帧。
4. 觉悟句只说一遍："价签会撕掉的，撕的时候不提前通知。"
5. "溢价率>2% 提醒我妈"是全片唯一的笑点，也是唯一的暖——留它。

关于奥米豆



奥米豆 (aomidou.com) 是一个专注数据与心性训练的投资成长网站。

《溢价》里的奥米，用程序员的严谨踩了信仰税的坑——她的尽调全对，只漏了一个字段。体系的价值，就是给每个字段设上限。

在奥米豆，你可以：

- 用数据训练眼——ETF 三查：溢价率、IOPV、申购状态；
- 用心性训练手——"信仰"写进纪律清单：信仰越满，仓位越小；
- 最终形成属于自己的投资体系——先算税，再买资产。

你买的资产不会背叛你，背叛你的是你多付的那部分。

奥米豆 · aomidou.com

—— 本电子书由奥米豆出品 · aomidou.com ——