

Giga Certainty

# Prime Path

Member Handbook

## 风险提示（请务必阅读）

Prime Path 展示的是在特定市场条件下、基于当时信息所构建的股票+期权的结构快照。它的目的，是帮助你理解一种**风险—收益交换的结构逻辑**，而不是告诉你“接下来市场会怎么走”。

真实市场中，价格、波动率、流动性以及非价格事件，都可能偏离历史经验或常规假设。因此：

- 任何结构，都可能出现与你预期不同的过程与结果
- 任何交易，都可能带来盈利，也可能带来亏损
- 最终是否执行、如何执行、何时执行，**只能由你自己决定并承担结果**

如果你无法接受不确定性，或为自己的交易结果负责，那么 Prime Path 并不适合你。

---

## 免责声明

Giga Certainty 不是金融顾问。

我们提供的所有内容，仅用于投资教育与信息分享，不构成任何形式的投资或财务建议。

金融市场具有不确定性，过往表现无法保证未来结果，任何交易都可能产生收益或亏损。Giga Certainty 不对会员依据本平台内容所做出的任何投资决策负责。所有交易决定，均应由您在充分理解风险后自行做出。

## 关于技术与平台支持

我们会尽力维护网站、视频与会员工具的正常运作；

但与第三方平台或软件相关的问题（包括但不限于券商系统、交易软件、YouTube、Google Sheets、PDF 阅读器等），应由相应服务的提供商负责处理，我们无法提供直接的技术支持。

使用本服务，即代表您已理解并接受以上说明。

Giga Certainty  
保留所有权利。

## Contents

前言：先读这一页（非常重要） .....	3
Part 1: 理解 Prime Path，只需要这几个概念 .....	6
1-1. 股票层面的基础认知 .....	6
1-2. Prime Path 结构的直觉原理（不用期权术语） .....	8
1-3. 你真正需要看懂的只有几行数据 .....	10
Part 2: 从看到结构，到做出个人决定 .....	14
2-1. 执行前的三步判断 .....	14
2-2. 下单前的实时市场价格检查 .....	16
2-3. 到期时会发生什么——三种结果的真实含义 .....	19
2-4. 期权到期时，你需要做什么？ .....	22
Part 3: 持有过程中的真实世界 .....	26
3-1. 中途波动怎么看 .....	26
3-2. 最容易动摇的三个时刻——以及对应的心态对策 .....	30
3-3. 关于“极端情景”，你必须知道的四件事 .....	32
Part 4: 心理关才是主战场 .....	38
Part 5: 这个产品是做什么的 / 不做什么 .....	42
5-1. 我们提供的是什么 .....	42
5-2. 我们不提供的是什么 .....	43
5-3. 发布与时效规则 .....	44
附录 .....	46
必要的基本知识（词典） .....	46

# 前言：先读这一页（非常重要）

欢迎使用 Prime Path。

在你开始阅读这本手册之前，有几件事非常重要。它们决定了：Prime Path 是否真的适合你，以及你能否正确使用它。

---

## 1. 我们提供的是什么

Prime Path 提供的是一种**结构化的股票/ETF 投资方式**：

- 在你看好的股票或 ETF 上
- 通过“股票 + 期权”的整体结构<sup>1 2</sup>
- 事先锁定**最坏结果**
- 同时保留**合理的上涨空间**

每一个 Prime Path 都只是：

**某一时间，那个结构化投资的执行细节快照**，它告诉你——

如果在那一刻按列表中的执行细节建立这套结构，  
当期权到期时可能得到的最好结果、最坏结果与盈亏分界点。

这样简单理解即可。

---

---

<sup>1</sup> 关于期权和其他概念，建议在阅读正文时，随时查阅文末的“附录：必要的基本知识(词典)”。

<sup>2</sup> 我们还准备了两个视频来帮助用户熟悉券商（以 Interactive Brokers 为例）的平台和操作界面，请访问：

*Best Practice 1 Configure Mosaic*

<https://gigacertainty.yoursuccessreport.com/prime-path-member-resources#section-5c87c4f46b7b>

*Best Practice 2 Configure Option Trader*

<https://gigacertainty.yoursuccessreport.com/prime-path-member-resources#section-cfd44102cd75>

## 2. 我们不提供什么

Prime Path:

- 不是买卖建议
- 不是跟单信号
- 不是收益承诺
- 不是组合管理
- 也不会告诉你“现在该不该做”

是否执行、何时执行、是否提前结束、到期如何处理，  
需要由你自己决定与负责。

---

## 3. 谁适合使用 Prime Path

如果你符合下面大多数情况，Prime Path 可能适合你：

- 你已经有一些想长期持有的股票或 ETF
  - 但担心大幅回撤
  - 不想把结果完全交给“赌方向”
  - 更在意：
    - 最坏情况是否可控
    - 长期是否可复制
    - 投资是否更省心
- 

## 4. 谁可能并不适合

如果你更在意：

- 追求短期暴利
- 不愿“牺牲一些盈利空间”来换取“锁死最大亏损”

- 需要有人替你做判断
- 把错过大行情视为最大失败

那么这套工具**可能并不适合你**。

Prime Path 的选择是：

主动放弃小概率的“彩票中奖”，  
换取长期可持续的财富成长。

---

## 5. 你只需要学会三件事

阅读这本手册，你不需要成为期权专家，只需要学会：

1. **看懂 Prime Path 列表中的关键数字**
2. **在执行前做最基本的自我检查**
3. **理解持有过程中的真实风险与心理挑战**

只要做到这三点，你就能安全地使用 Prime Path。

---

请记住一句话：

Prime Path 不是预测未来，  
而是在不确定的未来里，为你划出一条“目标清晰、风险可控的路”。

接下来，我们会用最简单的方式，带你一步步看懂它。

# Part 1: 理解 Prime Path, 只需要这几个概念

## 1-1. 股票层面的基础认知

在开始了解 Prime Path 之前, 你只需要先接受几个**非常普通的股票常识**——这些概念与你平时买卖股票的逻辑完全一致。

### ① 股票价格会涨, 也会跌

没有任何方法能保证股票只涨不跌。

任何投资工具, 本质上都是在“面对不确定”的前提下, 寻找更稳妥的参与方式。

### ② 买股票的结果只有三种

- 价格上涨 → 赚钱
- 价格下跌 → 亏钱
- 价格变化不大 → 可能赚一点, 也可能亏一点

Prime Path 并不是要改变这个世界的规律, 而是尝试让你在这三种结果面前, **提前预见你的盈利和亏损的界限**。

### ③ 风险不只来自“看错方向”

很多时候, 真正让人难受的不是判断对错, 而是:

- 下跌时不知道会亏到哪里
- 持仓时心里没底
- 市场一波动就想逃

Prime Path 的出发点, 就是让一笔投资在“还没开始之前”, 就先把最重要的几件事看清楚:

最多可能赚多少？

最多可能亏多少？

在什么价格附近不赚不亏？

#### ④ 你仍然是在做股票投资

Prime Path 不是另一种“高难度玩法”，

它的底层依然是：

在你看好的股票或 ETF 上进行的一笔投资。

只是这笔投资，会被设计成**更有结构感**的形态，  
让结果不再完全失控于市场情绪。

## 1-2. Prime Path 结构的直觉原理（不用期权术语）

你可以把 Prime Path 想象成：

给一笔股票/ETF 投资，提前上一份“保险”。

这个“保险”的作用不是预测市场，  
而是在投资开始之前，就先把结局的范围划出来。

### ① 普通买股票像“没有护栏的路”

如果你直接买入一只股票：

- 涨多少，你不知道
- 跌多少，你也不知道
- 过程中会经历多少波动，更不知道

这就像在一条没有护栏的山路上开车，  
方向可能是对的，但心里始终不踏实。

### ② Prime Path 更像“有护栏的路”

Prime Path 的思路是：

- 先在你看好的股票/ETF 上建立投资
- 同时配上一组用期权实现的收益和保护规则
- 让这笔投资从一开始就带着“护栏”前进

于是你会在一开始就知道：

- **最理想情况下大概能赚到哪里**
- **最坏情况下大概会亏到哪里**
- **在什么区间内结果会比较平稳**

市场怎么走仍然无法控制，  
但结果的“边界感”会清晰很多。

### ③ 重点不是更刺激，而是更可控

Prime Path 不是为了：

- 追求一夜暴富
- 把收益无限放大
- 与市场赌运气

而是为了：

用“放弃一部分不确定的收益上限”，  
换取“把最大风险锁在可接受范围”。

所以它更适合这样的人：

- 希望参与市场，但不想被市场情绪带着走
- 宁可少赚一点，也要晚上睡得踏实
- 把投资当长期行为，而不是一次赌博

### ④ 如果要用一句话解释 Prime Path

它是一种在你看好的股票/ETF 上，  
先把盈亏边界划清楚，再出发的投资方式。

这样简单理解即可。

## 1-3. 你真正需要看懂的只有几行数据

Prime Path 会把热门的股票/ETF 分成不同的投资板块<sup>3</sup>，每个板块都提供一张包含执行细节的列表（Prime Path Live Snapshot，以下简称“Live Snapshot”）。

但对一位普通投资者来说，真正重要的，可能只有其中一行，或几行。

下面，我们以一张“USA Most Active”板块的 Live Snapshot 为例，来说明这一点。

Most Active	Publish Date	Duration	Structure Specifications				Spread Cost	Performance at Expiration				
			Stock (100 shares) Symbol Price [PX]	Short Call [1 contract] Expiration Strike	Long Put [1 contract] Expiration Strike	Max Profit Stock PX P/L		Breakeven Stock PX P/L	Max Loss Stock PX P/L	Max RoR		
	2026/1/14 3:55	1 Mo	NVDA 185.81	February 20, 2026 190	February 20, 2026 185	0.88	190.00 1.78%	186.69 0	185.00 -0.91%	1.97		
	2026/1/14 3:55	1 Qtr	NVDA 185.81	April 17, 2026 190	April 17, 2026 185	-0.25	190.00 2.39%	185.56 0	185.00 -0.30%	7.93		
	2026/1/14 3:55	2 Qtrs	NVDA 185.81	July 17, 2026 195	July 17, 2026 185	0.10	195.00 4.89%	185.91 0	185.00 -0.49%	9.99		
	2026/1/14 3:55	3 Qtrs	NVDA 185.81	September 18, 2026 200	September 18, 2026 185	0.81	200.00 7.19%	186.64 0	185.00 -0.88%	8.17		
	2026/1/14 3:55	1 Yr	NVDA 185.81	December 18, 2026 205	December 18, 2026 184	0.58	205.00 10.02%	186.39 0	184.00 -1.28%	7.81		
	2026/1/14 3:55	1.5 Yrs	NVDA 185.81	June 17, 2027 210	June 17, 2027 185	-0.55	210.00 13.31%	185.26 0	185.00 -0.14%	95.15		
	2026/1/14 3:55	2 Yrs	NVDA 185.81	December 17, 2027 220	December 17, 2027 185	-0.45	220.00 18.64%	185.36 0	185.00 -0.19%	96.22		
	2026/1/14 3:55	1 Mo	INTC 47.29	February 20, 2026 48	February 20, 2026 47	-0.03	48.00 1.55%	47.27 0	47.00 -0.56%	2.77		
	2026/1/14 3:55	1 Qtr	INTC 47.29	April 17, 2026 49	April 17, 2026 47	0.08	49.00 3.46%	47.37 0	47.00 -0.77%	4.48		
	2026/1/14 3:55	2 Qtrs	INTC 47.29	June 18, 2026 50	June 18, 2026 47	0.10	50.00 5.52%	47.39 0	47.00 -0.82%	6.69		
	2026/1/14 3:55	3 Qtrs	INTC 47.29	September 18, 2026 52.5	September 18, 2026 47	0.43	52.50 10.12%	47.72 0	47.00 -1.51%	6.69		
	2026/1/14 3:55	1 Yr	INTC 47.29	December 18, 2026 52.5	December 18, 2026 47	-0.11	52.50 11.28%	47.17 0	47.00 -0.35%	32.33		
	2026/1/14 3:55	1.5 Yrs	INTC 47.29	June 17, 2027 0	June 17, 2027 0	#VALUE!	0.00 #VALUE!	#VALUE! 0	0.00 #VALUE!	#VALUE!		
	2026/1/14 3:55	2 Yrs	INTC 47.29	December 17, 2027 55	December 17, 2027 47	-0.57	55.00 17.52%	46.72 0	47.00 0.60%	29.07		

假设你中长期看好 Nvidia (NVDA)，你可能会关注列表中的第四行数据。

这一行告诉你的，是这样一件事：

如果你按照这张 Live Snapshot 发布时（2026 年 1 月 14 日）的 NVDA 股价和期权价格，购买了股票并建立期权保护结构<sup>4 5</sup>，

当期权到期时（约 8 个月后），你的投资结果大致会落在三个可预期的区间内：

NVDA 股价  $\geq$  \$200（上方边界）：最大盈利（Max Profit）7.19%

NVDA 股价  $\leq$  \$185（下方边界）：最大亏损（Max Loss）-0.88%

<sup>3</sup> 例如：Crypto and Metal, USA Most Active, ex-USA 等。

<sup>4</sup> 关于期权操作的基本步骤（以 Interactive Brokers 为例），请访问这个视频：

*Basic Steps to Place an Options Order*

<https://gigacertainty.yoursuccessreport.com/prime-path-member-resources#section-581cfdb85cc5>

<sup>5</sup> 关于如何建立一个 Prime Path 结构（以 Interactive Brokers 为例），请访问这个视频：

*How to Build a Prime Path Position in a Broker Platform*

<https://gigacertainty.yoursuccessreport.com/prime-path-member-resources#section-18067ca0395e>

\$185 < NVDA 股价 < \$200: 盈亏介于最大亏损和最大盈利之间 (如果股价为 \$186.64, 则不赚不赔, 即 Breakeven)

此外, 这一行还显示这笔投资的“最大风险回报比” (Max RoR) 为 8.17。它表示在列表发布的时间点, 每承担 1 美元的最大风险, 对应的最大潜在收益约为 8.17 美元。这个数据主要用于帮助你判断仓位大小是否合理, 而不是用于预测市场。

---

### 如果在发布时执行, 实际该怎么做?

仍以这一行为例, 如果你在列表发布时执行, 大致对应的是:

1. 以当时的市场价格 (例如 \$185.81),  
**买入 100 股 NVDA 股票**  
(期权的最小交易单位是一手, 对应 100 股股票)
2. 同时, 以列表中显示的期权价格,  
**建立一手期权组合 (需同时建仓)**, 即:
  - Sell (Short) NVDA Sep 18, 2026 200 Call
  - Buy (Long) NVDA Sep 18, 2026 185 Put

在这个例子中, 期权组合的建仓成本 (Spread Cost) 为 **\$0.83 / 股**, 也就是你需要为这一组期权总共支付 **\$83**。

需要注意的是:

- 有时你会看到 **Spread Cost 为负数**  
→ 这表示在建仓期权组合时, 你会**收到现金**
- 如果到期时, 股票 / ETF 的价格位于上下边界之间,  
→ 这笔现金会直接成为你的实际收益  
(独立于股票本身的涨跌)

在 Prime Path 中, 大多数结构的期权组合,  
要么是**负成本 (建仓时收入现金)**,  
要么是**接近零成本**,  
要么是**略微正成本 (建仓时支付一点现金)**。

我们关注的不是某一个指标“是否最好看”，  
而是整体是否处在一个可接受、可重复的平衡状态——  
包括 Max Profit、Max Loss、Max RoR、期权建仓成本，以及市场流动性。

在 Live Snapshot 中，  
当某些 Prime Path 在这几个维度上同时表现得比较均衡，  
我们会将对应的那几行数据 **highlight** 作为额外提示，但不构成任何优先级或建议。

---

所以，Prime Path 中的每一行数据，本质上是回答了四个问题：

1. 最好能赚多少？
2. 最坏会亏多少？
3. 价格跌到哪里会开始真正亏钱？
4. 这个结构的**风险回报关系**，大概处在什么水平？

你不需要懂复杂公式，  
也不需要研究期权定价模型。

你只需要像看一份“投资说明书”那样理解：

- 这是这笔投资的“上限”
- 这是它的“下限”
- 中间是一个可预见的区间、已被结构约束的区间

就像买一份旅行保险时：

你不会研究保险公司的精算模型，  
只会关心——  
赔付上限、免赔额、保障范围。

Prime Path 的每一行，扮演的就是这个角色。

---

## 一个直觉式的理解

你可以把这一行数据想成：

“如果在那个时间点，按那个结构参与这只股票的投资，最好情况、一般情况、最坏情况，大概长这样。”

它不是预测，  
而是把不确定的未来，框成一个可理解的范围。

所以，你要做的不是当“期权专家”，  
而是像一个理性的投资者一样问自己：

- 这个“最坏情况”，我能接受吗？
- 这个“最好情况”，值不值得我参与？
- 这个区间，和我对这只股票的看法是否匹配？

如果答案是“对”，再考虑执行。

如果答案是“犹豫”，那就放弃这一行。

**这就是使用 Prime Path 的全部逻辑。**

## Part 2: 从看到结构，到做出个人决定

### 2-1. 执行前的三步判断

Prime Path 的每一行，都像是一份“已经写好的投资说明书”。但在真正执行之前，你还需要做**三步简单判断**。

---

#### **第一步：看“最坏情况”，而不是先看能赚多少**

很多人看投资，习惯先问：

“最好能赚多少？”

而使用 Prime Path 时，你要先问的是：

**“最坏会亏多少？这件事我能接受吗？”**

如果 Max Loss（最大亏损）那一栏的数字，让你感到不舒服、睡不着觉，无论 Max Profit 多诱人，这一行都**不属于你**。

这是最重要的一步过滤。

---

#### **第二步：确认你本来就看好这只股票/ETF**

Prime Path 不是用来“猜涨跌”的工具，而是在你已经愿意持有某个标的的前提下，帮你框定结果。

所以你要问自己：

- 我本来就愿意买这只股票/ETF 吗？
- 我能接受把资金放在它身上一段时间吗？

如果答案是否定的，再漂亮的结构，也不该执行。

---

### 第三步：必须“整体执行”，不能拆开做

这一点非常关键：

Prime Path 展示的是一个**完整结构**，  
股票/ETF 与那组期权必须作为一个**整体**同时建立。

你**不能**只做其中一部分，例如：

- 只买股票，不配保护
- 只做期权，不买股票
- 先做一半，另一半以后再说

一旦拆开执行，  
你面对的就不再是 Prime Path 里看到的“有边界的结果”，  
而是一个**完全不同、风险不可控**的投资。

可以这样理解：

Prime Path 给你的，是“一套成品方案”，  
不是零件清单。

就像买一辆有安全气囊的车——  
如果你把气囊拆掉再上路，  
那就不再是原本的安全设计。

---

### 一个简单的自查清单

在点下执行按钮之前，只要快速过一遍：

1.  最坏亏损我能接受
2.  这只股票/ETF 我本来就看好
3.  我会按结构整体执行

三条都打勾，这一行才真正适合你。

## 2-2. 下单前的实时市场价格检查

### 为什么要多这一步？

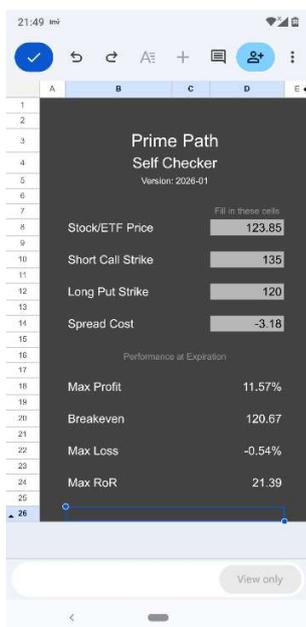
Prime Path Live Snapshot 是在**固定发布时间**基于当时的市场价格计算出来的。但市场是不断变化的——

- 股票价格会变
- 期权价格会变
- 你真正下单的时点，往往已经不是“发布那一刻”

所以我们提供一个小工具 **Prime Path Self Checker**<sup>6</sup>，它可以：

帮你在执行前，用“当下的真实价格”快速复核：这一行结构是否还接近你在 Prime Path 中看到的样子。

它不是用来重新设计结构，而是一个对照镜。



### 你只需要填四个数值

左图是 Self Checker 的界面，你不用理解复杂逻辑，只要输入：

1. 当下的**股票/ETF 价格**
2. Short Call 的**行权价**（输入 Live Snapshot 中的数字）
3. Long Put 的**行权价**（输入 Live Snapshot 中的数字）
4. Short Call + Long Put 这个组合的**实际成本（Spread Cost）**

填完后，你只要看自动计算出的**四个期权到期时的指标**：

- Max Profit
- Breakeven

<sup>6</sup> Prime Path Self Checker 需通过 Google Sheets 在线使用（手机访问需安装 App）。请用注册免费会员的 Gmail 邮箱联系 [team\\_gc@yoursuccessreport.com](mailto:team_gc@yoursuccessreport.com)，获取专属使用链接。体验期后仅向付费会员开放。

- Max Loss
- Max RoR

这四个结果，是否与你在 Live Snapshot 中看到的大致接近，还是偏离太大。

---

### 什么叫“偏离太大”？

这里不需要精确到小数点。

一种简单的直觉判断是：

- 如果最大亏损（Max Loss）明显比原来更大
- 或盈亏持平（Breakeven）的位置发生明显移动
- 或风险回报比（Max RoR）下降到让你犹豫

那就说明：

市场已经和“发布时的那张快照”偏离较大。

这时请记住一个很重要的观念：

Prime Path 是**每周都会重新生成**的工具。

放弃这一行，并不等于错过机会，只是等待更贴近当时市场行情的一期快照。

你完全可以选择：

- 放弃当前这一行
- 等待下一次发布的更新结构
- 或只在自己真正安心的边界下再决定

**Self Checker 的意义不是逼你执行，  
而是帮你在“不偏离实际”的时候再执行。**

---

### 记住它的定位

Prime Path 告诉你：

“在发布那一刻，这个结构长这样。”

Self Checker 帮你确认：

“现在这一刻，它还差不多吗？”

只要把这两步连在一起，  
你就是在用最简单的方式，守住这笔投资的盈亏边界和范围。

## 2-3. 到期时会发生什么——三种结果的真实含义

Live Snapshot 的每一行，其实都在提前告诉你一件事：

当你按某个 Prime Path 的结构整体执行后，无论期间市场如何波动，期权到期那一天，你的这笔投资只会落在三种结果之一。

不是模糊的“可能涨、可能跌”，  
而是有边界的三种结果。

---

### 第一种：最好情况（Max Profit）

如果期权到期时，股票/ETF 价格站在“上方边界”或更高的位置，  
你的收益最高会锁定为 Live Snapshot 中展示的 Max Profit（最大收益）。

这不是“赚得越多越好”的模式，  
而是：

- 你是用“放弃小概率的极端高收益”
- 换来了“提前锁死最坏结果”的安心。

可以理解为：

我接受一个“有天花板的好结果”，  
同时还享有了一张“安全网”。

---

### 第二种：最坏情况（Max Loss）

如果期权到期时，股票/ETF 的价格跌到下方边界或更低，  
你的亏损会停在 Live Snapshot 中展示的 Max Loss（最大亏损）。

这就是整个结构最核心的意义：

最坏能坏到哪里，  
你在执行前就已经知道。

很多投资之所以让人痛苦，  
不是因为亏钱本身，  
而是不知道会亏到哪里。

这套结构，就是帮你把“未知恐惧”变成“已知边界”。

---

### 第三种：落在“上下边界之间”

更常见的情况是：

期权到期时，股票/ETF 的价格  
落在上方边界与下方边界之间。

这时：

你的实际盈亏，  
会介于 Max Loss 与 Max Profit 之间，  
随着当时股票/ETF 价格的位置自然变化。

可以这样直观理解：

- 越接近上方边界 → 收益越接近 Max Profit
- 越接近下方边界 → 结果越接近 Max Loss
- 在中间某个位置 → 可能是
  - 小赚
  - 小亏
  - 或接近“不赚不亏” (Breakeven)

**Breakeven 只是这个区间里的一个点，  
不是唯一的“中间结果”。**

所以重点不是猜对一个价格，  
而是：

无论落在区间哪里，  
你都已经提前知道大致结局。

---

### 用一句话总结这三种结果

Prime Path 做的事情，其实很简单：

把一笔原本“结局完全不确定”的投资，  
变成一条有上限、有下限、可预见的区间道路。

- 上方：你知道最好能赚到多少
- 下方：你知道最坏只会亏多少
- 中间：你知道结果会在这条带状区间里自然滑动

这就是所谓的：

先看见边界，再参与投资。

## 2-4. 期权到期时，你需要做什么？

### 1 第一种：最好情况（Max Profit）

一般来说：你什么都不需要做。

当到期时股票/ETF 价格高于上方边界，  
券商通常会按规则自动处理整个结构：

- 相关期权会被自动结算
- 你会按结构预期的结果实现 **Max Profit**
- 账户中不再保留这笔股票与期权

对用户来说，结果就是：

到期那天醒来，这笔投资已经“自然收尾”。

你不需要手动平仓，  
也不需要做复杂操作。

---

### 2 第二种：最坏情况（Max Loss）

多数情形：你仍然不需要主动操作。

当到期时股票/ETF 价格低于下方边界，  
券商通常会按规则自动处理：

- 保护机制（Long Put）会被自动行权
- 股票/ETF 会按 Long Put 的行权价卖出
- Short Call 会自动到期终结，它对整个结构没有任何影响
- 亏损被限制在结构中的 **Max Loss**
- 这笔结构在到期后自然结束

对你来说，核心是：

最坏结果已经提前锁定，  
不会因为“忘记操作”而继续扩大。

---

## 需要你提前留意的两件事

虽然“自动结算”是常见做法，但不同券商的规则可能略有差异。  
我们建议你事先向自己的券商确认：

### 1) 是否会对到期的 ITM Put 进行自动行权

你可以直接这样询问券商客服：

*“Will my broker automatically exercise an in-the-money put option at expiration, or do I need to submit an exercise request myself?”*

如果你的券商**不提供自动行权**，  
到期时你需要自己提交行权指令<sup>7</sup>。

### 2) 区分“行权”与“卖出平仓”

- 只有在**\*\*行权 (exercise) \*\***的情况下，  
(无论是券商自动代你行权，还是你主动行权)

股票/ETF 才会按 Put 的行权价被卖出。这一步可以同时干净地了结股票/ETF 仓位  
以及 Long Put 的仓位。

- 如果你只是把 Put 在市场上**卖出平仓**，  
券商并不会自动处理你手里的股票/ETF。
- 

## 但无论路径如何，结果逻辑相同

不论是：

- 券商自动行权

---

<sup>7</sup> 关于行权，我们准备了一个教学视频，请访问：

*How to Close Part of A Position \_ Exercise Option*

<https://gigacertainty.yoursuccessreport.com/prime-path-member-resources#section-abf63b0831b5>

- 还是你主动提交行权

只要结构是**整体执行的**，  
到期时的最终结果都会**接近 Live Snapshot 中的 Max Loss**。

---

### **3** 第三种：落在“上下边界之间”

这是一种“**期权结束、股票还在**”的状态。

当到期时价格位于结构的上下边界之间：

- Short Call → 券商会自动清理，对整个结构不再有影响
- Long Put → 券商也会自动清理，同样对整个结构不再有影响
- **但是，你手里仍然持有股票/ETF**

此时，你的盈利或亏损，  
本质上是“**期权部分已结束 + 股票仍未处理**”的**综合账面结果**。

---

### **你真正需要做的一步**

只有当你**主动卖出股票/ETF**，  
才算完整结束这笔结构交易。

- 如果你按当时市价卖出股票/ETF，  
整体盈亏就会接近 Live Snapshot 预期的结果；
  - 如果你选择继续持有股票，  
这笔交易就会从“结构交易”变成单纯的股票/ETF 仓位。
- 

### **决策逻辑其实很简单**

这时你只需要考虑一个问题：

“到期后的这个股票/ETF 仓位，  
我还想继续持有吗？”

- 想继续持有 → 不必操作
- 不想持有 → 手动卖出，完成闭环

## 重要结论

与前两种情形不同：

**落在“上下边界之间”的结果需要你亲手完成最后一步，才能真正实现结构所预期的盈亏。**

这不是风险，而是选择权——  
你可以把它当作一次重新评估股票的机会。

## 到期处理速查表——三种情形你要做什么

到期价格位置	期权会发生什么	股票/ETF 状态	你需要做的
到达上方边界 (Max Profit)	Short Call ITM 被行权； Long Put OTM 失效	股票/ETF 被自动 卖出	通常无需任何操作。券商会自动完成结算，你直接实现接近 Max Profit
到达下方边界 (Max Loss)	Long Put ITM； Short Call OTM 失效	股票/ETF 按 Put 行权价卖出	通常由券商自动行权并结算； <b>请事先向券商确认 Put 是否自动行权</b> ，必要时需你主动行权
上下边界之间	两条期权都为 OTM → 全 部失效	股票/ETF 仍在账 户中	<b>需要你主动决定是否卖出股票</b> ；只有卖出后，才能完整实现整体盈亏

## 一句话记住

- 上边界：自动结束，不用管
- 下边界：大多自动，但要确认券商规则
- 区间内：期权结束，股票由你决定

## Part 3: 持有过程中的真实世界

### 3-1. 中途波动怎么看

#### 账面盈亏 ≠ 最终结果

持有 Prime Path 的过程中，你每天在账户里看到的“未实现盈亏”，并不是这笔投资的真实终点。

Prime Path 是一个由股票/ETF + 两条期权组成的整体结构：

- 股票价格在动
- 期权价值在动
- 时间在流逝
- 波动率也在变化

这些因素每天都会重新给结构“标价”。因此：

你看到的数字，只是“那一刻把整套结构立刻平仓”的价格，而不是“到期按计划走完”的结果。

只要市场还没到期，这个数字就注定会来回摆动。

---

#### 市场情绪对结构的影响

真实市场并不是一条直线。

有时股票没怎么动，但你的账面却明显起伏；

有时股价朝着有利方向走，盈利却反而变小。甚至会股价大跌，整个结构却有浮盈。

这是因为：

- 期权价格会受**情绪与波动率**影响
- 时间价值每天都在衰减
- 市场中买价和卖价的价差会放大短期波动

- 市场预期可能比价格本身更激进

所以你看到的中途表现，更多反映的是：

“市场此刻的情绪定价”，  
而不是“这套策略是否正在失效”。

---

### 为什么起起伏伏是正常的

Prime Path 的设计，本来就不是为了追求每天都好看，而是为了：

- 在上方有清晰的盈利边界
- 在下方有确定的保护机制
- 让结果主要由“到期时股价的位置”决定

这意味着：

- 中途可能先亏后赚
- 也可能先赚再回吐
- 甚至长时间看起来平平无奇

这些都属于**结构的正常路径**，而不是异常信号。

真正重要的不是每日盈亏，而是：

1. 结构是否仍然完整
2. 关键边界是否未被破坏
3. 你的持仓规模是否在可承受范围内

只要这三点没变，波动本身并不构成问题。

## 一个真实例子：股票价格跌了很多，但结构并不一定亏

下面是 Giga Certainty 自己真实持有的三个 Prime Path，可以用来帮你理解“中途波动”的含义。

### IBIT (Bitcoin ETF)

- 建仓时间：2025 年 10 月 1 日
- 仓位构成：IBIT @ \$66.22 | Short Dec17,2027 70 Call | Long Dec17,2027 58 Put
- Prime Path 指标：Max Profit 17.64% · Max Loss -0.47% · Max RoR 37.86

### ETHA (Ethereum ETF) —— 第一笔

- 建仓时间：2025 年 9 月 29 日
- 仓位构成：ETHA @ \$31.53 | Short Dec17,2027 37 Call | Long Dec17,2027 27 Put
- Prime Path 指标：Max Profit 30.32% · Max Loss -1.46% · Max RoR 20.74

### ETHA (Ethereum ETF) —— 第二笔

- 建仓时间：2025 年 10 月 1 日
- 仓位构成：ETHA @ \$32.51 | Short Dec17,2027 38 Call | Long Dec17,2027 29 Put
- Prime Path 指标：Max Profit 27.35% · Max Loss -0.40% · Max RoR 68.23

建仓之后，IBIT 与 ETHA 都经历了明显下跌。

Symbol Filter	Account No.	All														
Symbol	Position	Quantity	Average Price	Last	Trade Size	Trade Exch	Bid	Bid Size	Ask	Ask Size	Open P/L (Acct)	Open P/L / Qty (Acct)	Open P/L %	Total Cost (Acct)	Market Value (Acct)	
1	IBIT 271217P58	Long	1	11.98900	16.26	1	CBCE2	15.99	24	16.15	8	\$417.80	\$417.80	34.81%	\$1,168.00	\$1,615.00
2	IBIT 271217C70	Short	-1	19.92000	11.55	2	MAX	11.55	17	12.00	11	\$838.00	\$838.00	42.05%	\$1,993.00	(\$1,155.00)
3	IBIT	Long	100	66.25000	54.86	1,648	TRF	54.04	2,400	54.86	1,300	(\$1,228.91)	(\$12.21)	-18.43%	66,023.88	64,404.97
4	ETHA 271217P28	Long	1	8.67000	12.70	1	AMEX	10.85	1,114	11.40	90	\$273.00	\$273.00	31.49%	\$867.00	\$1,140.00
5	ETHA 271217C27	Long	1	7.63000	10.30	1	BOX	9.50	191	10.10	101	\$227.00	\$227.00	28.99%	\$783.00	\$1,010.00
6	ETHA 271217C38	Short	-1	11.97000	6.21	1	BATS	6.20	1,017	6.75	1,294	\$576.00	\$576.00	46.12%	\$1,197.00	(\$621.00)
7	ETHA 271217C37	Short	-1	11.82000	5.93	10	MAX	6.25	360	6.95	984	\$558.00	\$558.00	47.17%	\$1,183.00	(\$625.00)
8	ETHA	Long	200	31.94500	25.13	100	MEMX	25.11	4,000	25.14	4,000	(\$1,363.00)	(\$6.82)	-21.33%	66,289.00	64,026.00
9	Total Row										\$305.09	\$2,869.98		\$20,235.88	\$11,794.97	

到 2026 年 1 月 13 日，IBIT 已下跌 -18.43%，ETHA 下跌 -21.33%。

如果只看股票/ETF 本身，这会是相当难受的回撤；但在那一天，这三个 Prime Path 整体却仍然处于浮盈状态。

Symbol Filter	Account No		All													
Symbol	Position	Quantity	Average Price	Last	Trade Size	Trade Exch	Bid	Bid Size	Ask	Ask Size	Open P/L (Acct)	Open P/L / Qty (Acct)	Open P/L %	Total Cost (Acct)	Market Value (Acct)	
1	IBIT 271217P58	Long	1	11.98000	16.28	1	CBOE2	14.85	13	15.60	10	\$362.00	\$362.00	30.22%	\$1,198.00	\$1,560.00
2	IBIT 271217C70	Short	-1	19.93000	12.90	3	CBOE2	12.60	14	13.05	11	\$703.00	\$703.00	35.27%	\$1,993.00	(\$1,290.00)
3	IBIT	Long	100	66.25800	54.86	400	TRF	54.85	1,800	54.86	100	(\$1,139.88)	(\$11.40)	-17.20%	\$6,625.88	\$5,486.00
4	ETHA 271217P29	Long	1	8.67000	10.75	44	ISE	10.40	1,052	11.05	924	\$208.00	\$208.00	23.99%	\$867.00	\$1,075.00
5	ETHA 271217P27	Long	1	7.83000	10.30	1	BOX	9.15	254	9.70	656	\$187.00	\$187.00	23.88%	\$783.00	\$970.00
6	ETHA 271217C38	Short	-1	11.97000	6.21	1	BATS	6.80	1,413	7.55	2,127	\$517.00	\$517.00	43.19%	\$1,197.00	(\$680.00)
7	ETHA 271217C37	Short	-1	11.83000	7.66	2	PSX	7.00	1,437	7.55	141	\$428.00	\$428.00	36.18%	\$1,183.00	(\$755.00)
8	ETHA	Long	200	31.94500	25.19	100	ARCX	25.19	100	25.20	100	(\$1,351.00)	(\$6.75)	-21.15%	\$6,389.00	\$5,035.00
9	Total Row										(\$85.88)	\$2,386.85		\$20,235.88	\$11,404.00	

NOTE: The list is automatically sorted every minute. Last sort on 1/14/2026 at 8:27:12 PM

而到了 **2026 年 1 月 14 日**，标的跌幅略微收窄（IBIT -17.20%，ETHA -21.15%），看似“市场变好了一点”，但三个 Prime Path 的整体却反而转为略微浮亏。

这个对比正是 Prime Path 的真实特性：

市场价格的涨跌方向  $\neq$  结构的盈亏方向

账面盈亏的变化  $\neq$  最终到期的结果

在持有过程中，你看到的数字更多是**期权定价与情绪的即时反映**，而不是终点答案。只要结构本身没有被破坏，你真正需要关注的，仍然是当初那三条边界——到期时的 Max Profit、Max Loss 与 Breakeven，而不是途中每天的变化。

## 3-2. 最容易动摇的三个时刻——以及对应的心态对策

即使你已经理解了 Prime Path 的逻辑，也看懂了 Max Profit 与 Max Loss，在真实持有过程中，仍然会有几个“特别容易想要放弃规则”的时刻。

下面是最常见的三种。

---

### 1 市场大跌，你却看到还“略有浮盈”

#### 感受

“股票已经跌这么多了，怎么 Prime Path 还没亏？”

“要不要趁现在还有点利润先跑？”

#### 真实逻辑

Prime Path 的保护机制，本来就是为这种时刻存在的。

当市场下跌时，Long Put 的价值会上升，帮助抵消股票端的损失；但期权价格还受波动率与时间价值影响，所以账面数字会来回摆动。

#### 对策

- 回到最初的三条边界，而不是看当日盈亏
- 问自己：结构有没有被破坏？答案通常是“没有”
- 记住：你投资的不是“股票涨跌”，而是一套有边界的结果

---

### 2 市场大涨，你开始后悔“收益被封顶”

#### 感受

“如果我当初直接买股票，现在赚得更多。”

“这个 Short Call 好像限制了我的自由。”

#### 真实逻辑

封顶收益，本就是你为“锁住最坏结果”付出的代价。

Prime Path 的本质不是追逐极端好运，而是用一部分潜在上行，换取长期可复制的生存空间。

## 对策

- 把注意力从“本可以赚更多”，转回到“我承担了多少小的风险”
  - 用 Max RoR 提醒自己：这是一笔**风险效率极高**的投资
  - 不要拿“单边幻想”来评价“结构化方案”
- 

### 3 持有时间很长，却感觉“什么都没发生”

## 感受

“每天看账户却没变化，好像很无聊。”

“是不是该换个更刺激的机会？”

## 真实逻辑

就像很多长期成功的投资，Prime Path 很多时候就是“看起来很无聊”。

它的价值不在于每天给你情绪刺激，  
而在于让投资从焦虑游戏，变成可规划的过程。

## 对策

- 把关注点从价格曲线，转向“时间在为你工作”
  - 提醒自己：稳定与可预测，本身就是优势
  - 允许投资变得平静，而不是必须精彩
- 

## 坦诚地说

大多数投资失败，并不是因为策略不行，  
而是人在中途**不愿再遵守当初就看懂和认可的规则**。

Prime Path 能做的，是把边界画清楚；  
真正让它发挥力量的，是你在这三个时刻的选择。

不是对抗市场，而是对抗冲动。

### 3-3. 关于“极端情景”，你必须知道的四件事

Prime Path 的设计目标，是在**正常和可预期的市场环境中**，用上文介绍的仓位结构为一笔股票/ETF 投资提前划清收益与风险的边界。

但真实世界中，仍然存在一些**低频、不可控、无法完全结构化处理的情景**。

这些情景并不常见，但一旦发生，提前“知道它可能会这样”，你就**不会因恐慌而做出错误判断，或误以为系统出了问题**。

下面这四类，是你必须事先了解的。

---

#### **1 市场情绪剧烈变化时，账面起伏可能会“看起来很夸张”**

有时候，市场情绪会在短时间内急剧转向，你可能会看到期权价格剧烈波动，从而让整个 Prime Path 的**账面盈亏起伏明显放大**。

这通常发生在：

- 市场突然恐慌或突然亢奋
- 波动率快速上升或快速回落

**你需要知道的是：**

- Prime Path 的最终结果，取决于到期时股票/ETF 的价格更接近哪条边界
- 中途看到的账面波动，**并不会改变 Max Profit 或 Max Loss 的设定**

有些人会选择忽略这些波动，持有到期；也有人因为心理压力选择提前结束。

这两种选择在市场上都真实存在，但需要明白：

 **中途把账面波动变成真实结果，往往意味着放弃你原本拥有的盈亏边界优势。**

## 2 标的短期急涨或急跌时，账面盈亏可能超出你的直觉预期

在极端行情中，标的可能在很短时间内大幅上涨<sup>8</sup>或下跌，甚至迅速接近、触及，或短暂穿过 Prime Path 的上下边界。

在这种情况下，你可能会看到：

- 账面盈亏可能暂时超过结构的初始设计区间
- 整个结构的账面盈亏与你的直觉不符

这并不意味着结构“失效”，

而是市场在用一种极端方式，测试你是否理解自己持有的是什么。

在现实市场中，有人会选择：

- 维持原结构，接受中途波动
- 也有人尝试提前结束结构

但需要你提前知道的是：

👉 在这种环境下，任何提前操作，都会受制于执行成本<sup>9</sup>、市场流动性<sup>10</sup>和心理压力，并不存在“无代价”的处理方式。

---

## 3 当流动性变差时，理论结果和实际执行可能出现偏差

在某些市场环境下，你可能会发现：

期权的买卖价差明显变大，报价不连续，甚至很难按照“看起来合理的价格”成交。

这并不是 Prime Path 结构本身发生了变化，而是市场流动性阶段性下降所导致的结果。

在这种情况下，需要明白两件事：

**第一，结构的“到期结果”并没有改变。**

Prime Path 所展示的 Max Profit、Max Loss 和 Breakeven，仍然由期权的行权价决定，而

---

<sup>8</sup> 当股票 / ETF 出现大幅上涨时，Prime Path 结构中的 Short Call 在极少数情形下可能发生“assign”（即对手方选择行权 Call）。若你收到券商通知，Short Call 被 assign，而对应的股票/ETF 被同时平仓，无需担心——这意味着你提前实现了 Prime Path 原本在到期时才能获得的最大收益。此时，你仍持有的 Long Put 可选择自行平仓，或继续持有（相当于一个独立的做空仓位）。具体处理方式由你自行决定，并自行承担结果。

<sup>9</sup> 执行成本：不仅包括支付给券商的交易佣金，还包括实际成交价大幅逊于理论成交价的滑点等等。

<sup>10</sup> 市场流动性：指资产能够被买入或卖出的难易程度。流动性越好，买卖通常越接近理论价格；如果流动性下降，买卖价差可能扩大，成交价格也更容易偏离预期。

不是由中途的报价波动决定。

只要结构能够持有至到期，这些边界依然有效。

## 第二，中途尝试主动买卖期权，反而更容易放大流动性问题。

当买价和卖价明显拉宽时，任何主动平仓行为，都可能面临较大的成交偏差，从而让结果劣于原本的结构设计。

因此，在真实世界中，常见的处理方式通常是：

- 如果距离期权到期还有较长时间，投资者往往会选择继续持有，等待流动性自然恢复；
- 如果已经接近期权到期，也无需过度担心流动性问题——因为在前文介绍的三种到期结果中，绝大多数情况下并不需要对期权进行主动卖出或买入的平仓操作，而是由到期结算或行权机制自然完成整个结构。

因此，Prime Path 从一开始就假设：

👉 它是一套**更适合整体执行、整体持有、整体结算**的结构，而不是为频繁调整、反复交易而设计的。

---

## 4 有些风险，来自价格之外，本身无法被期权完全覆盖

到目前为止，我们讨论的所有情形，几乎都和**价格如何波动**有关。

但在真实世界中，确实还存在一类风险——

它们并不是由价格变化触发的，而是来自**标的本身或交易规则的改变**。

这些风险，期权无法完全覆盖。

下面是你需要提前知道的几种典型情况。

---

### 一、什么是“非价格事件”？（简单理解）

#### ① 拆股 / 合股（Split / Reverse Split）

例如：

- 一只股票从 1 股变成 2 股，价格对半（拆股）

- 或者 5 股合并成 1 股，价格变高（合股）

这类变化不会直接改变公司的经济价值，但会改变：

- 每股价格
- 持股数量
- 期权合约的技术参数

## ② ETF 规则调整

例如：

- ETF 更换了成分股
- 调整了权重或再平衡方式
- 从“实物复制”改为“衍生品跟踪”

价格可能没有立刻大幅变化，但**风险来源已经不同了**。

## ③ 合并 / 退市 / 暂停交易

例如：

- 公司被收购或合并
- 宣布退市
- 股票被临时或长期暂停交易

这些事件，往往是突然发生的，而且无法通过历史价格提前判断。

---

## 二、发生这些事件时，结构可能会发生什么变化？

当出现上述“非价格事件”时，你可能会看到：

- **期权合约被清算机构进行技术性调整**  
(包括合约代码、行权价、合约乘数等)
- **原本清晰的收益与风险边界，变得不再直观**
- **期权流动性显著下降，甚至长期无法恢复**

更直白地说：

发生非价格事件后，  
你手里的股票或 ETF，可能会被自动调整成“一个新的标的”；  
而你原先持有的期权，实际上只覆盖了**事件发生之前**的那个标的。

在这种情况下：

- 期权与调整后的股票/ETF，可能会出现“脱钩”
- 原先设计的 Max Profit、Max Loss、Breakeven 可能不再机械不变地具备原先的保障意义

---

### 三、这里需要说明 Prime Path 的责任

在非价格事件下，需要明确以下几点：

- **这不是** Prime Path 能防范的风险
- Prime Path **无法承诺**：  
在非价格事件发生后，结构仍然保持原有的盈亏边界
- 这类事件通常由清算机构或交易所**逐案处理**
- 不存在一套可以提前写好的、通用的处理模板

因此，在这种情形中，  
任何“看起来标准”的处理方式，都可能不再适用。

---

### 四、那正确的应对逻辑是什么？

好消息是：

- 这类非价格事件发生的**概率和频率都比较低**
- 当事件发生时，清算机构（如 OCC, The Options Clearing Corporation）通常会发布一份 **Adjustment Memo（调整说明）**
- 这份文件，才是判断你当前结构会如何变化的**唯一权威依据**

也正因为如此，  
对这类事件的应对，往往需要**基于 Adjustment Memo 的具体条款逐案分析**，  
而不是套用事先准备好的流程。

---

#### **附加说明（非默认包含服务）**

如用户提出请求，我们可提供一项**独立、按次收费、非订阅、非默认包含**的附加服务：  
一次性解读 OCC Adjustment Memo 的分析服务，  
说明规则变化可能如何影响你当前持有的期权结构，  
并提供可能情景的分析说明。

该服务仅提供分析视角，不包含交易指令，  
亦不对最终执行结果或盈亏作出任何保证。

## Part 4: 心理关才是主战场

在前面的章节中，我们已经讨论了：

在什么情况下，投资者**最容易动摇执行纪律**，以及应该如何应对。

但在更深一层，真正决定长期结果的，并不是某一次是否动摇，而是——**你是否从一开始，就把 Prime Path 放在了正确的位置上。**

---

### 1 不要把结构，当成预测

Prime Path 使用的是结构设计，而不是方向押注。

这意味着：

- 它不是在判断「某只股票/ETF 接下来一定会涨 / 跌」
- 而是在一个**已知的不确定区间内**，预先设计好风险与回报的边界
- 盈亏结果来自**结构本身的概率分布**，而不是对未来路径的精确预测

如果你在使用过程中，不自觉地开始问：

“是不是快要反转了？”

“现在是不是该提前调整？”

“如果我当初换只股票会不会赚更多？”

那往往说明一件事：

👉 **你已经在用预测型心态，去要求一个非预测型结构。**

这两者在逻辑上并不匹配。

---

### 2 Prime Path 不是致富按钮

Prime Path 从来不是为“快速翻倍”或“抓住极端行情”而设计的。

它刻意回避了几个东西：

- 极端单边行情中的最大化收益
- 高波动环境下的尾部（小概率）好运
- 依赖个人判断和反应速度的机会

取而代之的，是：

- 可事先量化的最大风险
- 可重复执行的结构逻辑
- 在多数市场环境下都能成立的概率优势

这意味着一个现实的结果：

👉 它看起来往往“不刺激”，甚至“赚得不快”。

但这是设计上的选择，而不是缺陷。

---

### 3 它在资产组合中的真实角色：稳定器

Prime Path 更接近于一种**资产组合层面**的工具，而不是独立的投机武器。

它的核心作用是：

- 降低整体资产组合的波动性
- 在不确定环境中提供结构化的风险边界
- 让回报更多来自纪律，而不是情绪或判断力

换句话说：

- 它不是用来“证明你判断正确”
- 而是用来**在判断可能出错的前提下，仍然可控地参与市场**

如果你把它当成资产组合里的“稳定器”，  
那么它的节奏、回报形态和设计逻辑，都会变得合理。

---

#### 4 放弃尾部好运，换长期可重复

所有结构化策略，本质上都在做一次交换。

Prime Path 做出的交换是：

- 主动放弃：
  - 极端行情中可能出现的一次性暴利
  - 靠运气或时点判断带来的超额回报
- 换取：
  - 长期可重复的执行路径
  - 更高的纪律完成率
  - 更低的心理负担

这并不是“更聪明”或“更保守”的问题，  
而是一个清晰的选择：

👉 你是要偶尔的惊喜，还是可持续的过程？

Prime Path 明确站在后者。

---

#### 小结

如果你希望：

- 每一笔交易都“赢得漂亮”
- 每一次行情都“抓到最多”
- 用结构去验证自己的判断能力

那么 Prime Path 可能并不适合你。

但如果你更看重的是：

- 风险在进入前就已知
- 执行过程中尽量减少主观干预
- 在时间维度上，让结果更多来自纪律而非情绪

那么，把 Prime Path 放在**正确的位置上**，  
心理关，反而会变得比你想象中容易得多。

## Part 5: 这个产品是做什么的 / 不做什么

在使用 Prime Path 之前，你必须清楚它“是什么”，以及它“不是什么”。

这一部分不是风险提示的重复，而是对 Prime Path 产品形态本身的定义。

理解了这一点，将决定你是否会在未来的波动、极端情景或执行偏差中，对这套工具产生不必要的误解。

---

### 5-1. 我们提供的是什么

Prime Path 提供的是一种“结构快照”，而不是行动指令。

具体来说，我们提供三类内容：

#### 1 结构快照 (Live Snapshot)

- 在发布时点，对一个完整的“股票/ETF+期权结构”的客观描述
- 包括：结构组成、理论盈亏边界、Breakeven 区间、Max Profit / Max Loss / RoR 等
- 这些指标基于当时的市场价格、隐含波动率与合约规则计算而来

它回答的问题是：

「如果在发布当时的条件下，这个结构被完整建立并持有到期，在理论上是什么结果？」

#### 2 信息展示，而非执行替代

- 我们展示的是结构逻辑与结果区间
- 而不是替你完成下单、拆单、调价或路径选择
- 执行层面的价格、滑点、流动性，始终由用户自行判断与负责

#### 3 通用教育与使用框架

- 我们解释 Prime Path 在不同阶段“通常会发生什么”
- 包括：持有过程中的波动、到期时的三种结果、极端情景的基本认知
- 目的是帮助你理解结构，而不是预测市场

## 5-2. 我们不提供的是什么

为了避免任何误解，这里同样需要说清楚 Prime Path **明确不做的事情**。

### ✘ 不提供买卖建议

- 我们不会告诉你“现在该不该建仓”
- 也不会告诉你“是否应该提前平仓或调整”
- Live Snapshot 不是入场信号，而是信息呈现

### ✘ 不提供持有过程中的判断与调整

- Prime Path 假设的是：整体建仓、整体持有、整体结算
- 中途的涨跌、账面盈亏变化，本身并不构成“需要操作”的理由
- 是否偏离你的个人风险承受能力，需要你自行判断

### ✘ 不提供结果保证

- 理论上的盈亏边界  $\neq$  实际结果
- 执行价格、流动性变化、非价格事件，都可能导致偏差
- 我们不对任何单一结构的最终盈亏作出承诺

### ✘ 不提供实时监控或提醒

- Prime Path 不是托管服务
- 我们不会在盘中提示风险、机会或“需要处理的时刻”
- 用户始终是自己账户的唯一决策者

## 5-3. 发布与时效规则

Prime Path 的发布本身，也是一种认真做出的产品设计。

### 发布时间

- Prime Path 通常在  
周二美股收盘后 → 周三美股开盘前（遇假期顺延）  
择时发布
- 这是一个相对平稳的时间窗口，目的是：
  - 避免情绪化追价
  - 给用户充分时间阅读结构、理解逻辑、独立思考

### 不滚动更新

- 每一份 Live Snapshot 只反映**发布当下**的市场条件
- 市场变化后，我们不会对已发布的结构进行“动态修正”
- 后续的价格变化，属于真实世界的一部分，而不是产品失效

### 执行前的最后一步：用户自行复核

在任何实际建仓前，你都应当回到 **Part 2 中 2-2. 下单前的实时市场价格检查** 提到的关键步骤：

**检查当时的市场情况。**

如果：

- 价格已明显偏离
- 流动性显著下降
- 或结构条件已不再符合你的预期

那么，**放弃执行本身，也是一种完全合理的选择。**

**这一部分的核心只有一句话：**

👉 Prime Path 是一套帮助你“看清结构”的工具，而不是替你“做决定”的系统。

理解并接受这一点，是长期、平稳使用它的前提。

# 附录

## 必要的基本知识（词典）

本附录不是用来“学习期权”的。  
你只需要在阅读 Handbook 或 Live Snapshot 时，  
当某个词第一次出现或者你感觉不确定时，快速查一下即可。

---

### 一、交易与结构相关

#### 1. 期权合约（Option Contract）

在 Prime Path 中，期权不能单独交易，而是用来“限定”股票收益和损失的一部分。  
每一份期权合约，都是围绕同一只股票或 ETF，在未来某个时间点，约定一组规则。

你不需要关心合约细节，只需要知道：  
它和股票一起，构成了你看到的那一行 Prime Path 结构。

---

#### 2. 一手期权 = 100 股标的

期权的最小交易单位是一手，而我们交易的对象大多为一手对应 100 股股票/ETF。  
这也是为什么在 Live Snapshot 和 Handbook 的示例中，股票总是以 100 股为单位出现。

---

#### 3. Buy / Sell 在期权里的含义

在期权里，“Buy”和“Sell”是指你在建仓(或者平仓)<sup>11</sup> 时是支付现金，还是收到现金。

- **Buy**: 建仓时需要付钱（现金流出）

---

<sup>11</sup> 交易期权，不仅可以建仓时先买入 (Buy to open)，在平仓时卖出 (Sell to close)。也可以建仓时先卖出 (Sell to open)，在平仓时再买回 (Buy to close)。

- 建仓后称为“Long”，例如 Long NVDA September 18, 2026 185 Put
  - **Sell**: 建仓时会收到钱（现金流入）
    - 建仓后称为“Short”，例如 Short NVDA September 18, 2026 200 Call
- 

#### 4. Call / Put 的最直观区别

你可以简单理解为：

- **Call**: 和“价格往上”有关
- **Put**: 和“价格往下”有关

Prime Path 会用 Call 和 Put 的组合，把“未来可能的结果”限定在一个区间内。

你不需要判断市场会怎么走，结构已经帮你把范围划好了。

---

#### 5. 期权组合（Spread）

在 Prime Path 中，你看到的从来不是单一期权，而是至少两个期权同时存在的组合。

这个组合的目的不是押方向，而是让**最大盈利、最大亏损、盈亏区间都提前确定**。

---

#### 6. Spread Cost（正成本 / 负成本）

这是建立期权组合时的**净现金结果**：

- **正数**：建仓时，你需要支付现金
- **负数**：建仓时，你会收到现金

这笔钱在 Prime Path 中，**要么是你愿意付出的“保险费”，要么是结构本身给你的“补贴”**。

---

## 7. Credit / Debit (收入 / 支出)

这是对 Spread Cost 的另一种说法：

- **Credit**：建仓时收到钱
- **Debit**：建仓时付出钱

在 Live Snapshot 中，

你可以把它当作：

**这套结构在“起跑线”上是加分还是减分。**

---

## 8. 整体执行 (All-at-once execution)

Prime Path 中的期权组合，**必须一次性同时建仓。**

你不需要、也不应该把每一条期权拆开下单。

只有整体执行，结构里的保护关系才是成立的。

---

## 二、结果指标相关

### 9. Max Profit

在期权到期时，**你这笔投资可能达到的最好结果。**

这不是预测，而是一个上限。

无论市场怎么走，都不会超过这个数值。

---

### 10. Max Loss

在最不利情况下，**你这笔投资的最大亏损。**

这是 Prime Path 非常核心的指标，

也是你在决定下多大赌注（仓位大小）时，最应该优先看的数据。

---

## 11. Breakeven

这是到期时，股票/ETF 在那个价格位置，你刚好不赚不亏。

在这个价格之上或之下，  
你的盈亏方向会发生变化。

---

## 12. Max RoR (Maximum Return on Risk)

这是一个\*\*“性价比指标”\*\*。

它告诉你：

每承担 1 美元的最大风险，  
理论上能换来多少美元的最大潜在收益。

这个数值常用于比较不同 Prime Path 之间的吸引力。

---

## 三、价格与成交相关

### 13. Bid / Ask

- **Bid**：市场愿意出的买价
- **Ask**：市场愿意卖的卖价

你的实际成交价，通常会在这两者之间。

---

### 14. 滑点 (Slippage)

当市场波动或流动性不足时，  
你的成交价可能比看到的价格稍差。

使用 Prime Path 时，  
需要接受这种现实情况的存在。

---

## 15. 执行成本 (Execution Cost)

这是指：

**实际成交结果** 和 Snapshot 显示价格之间的差异。

它不是错误，而是金融市场和交易的一部分。

---

## 16. 理论价格 vs 实际成交价

Snapshot 中显示的是**当时市场条件下的参考价格**。

你的成交结果，取决于你下单时的**真实市场环境**。

两者存在差异是正常的。

---

## 17. 流动性 (Liquidity)

流动性好，意味着：

- 更容易成交
- 价格更接近预期
- 滑点更小

Prime Path 会优先选择流动性较好的股票/ETF 以及期权合约。

---

## 四、持有与到期相关

### 18. 到期 (Expiration)

这是期权合约的“**结束日**”，我们也把这一天作为某个 Prime Path 整个结构的到期日。

到这一天为止，

Prime Path 中描述的三种结果区间会被最终确定。

---

### 19. ITM / OTM (价内 / 价外)

这是描述期权在到期时的状态：

- **ITM (价内)**：期权到期时仍有价值
- **OTM (价外)**：期权到期时没有价值，自然失效

你不需要主动判断，  
结构会自动把结果反映到最终盈亏中。

---

## 20. 自动行权 (Automatic Exercise)

一般来说，在到期时如果期权处于价内 (ITM)，  
券商的系统会自动帮你处理。

这种情况下，你不需要提交任何额外指令。

---

## 21. 行权 (Exercise)

行权是指：

你向券商下指令，把期权合约按照规则转换成股票交易结果。

在 Prime Path 中，大部分情形不需要主动行权。

详细请参考正文中的介绍。

---

## 22. 平仓 (Close)

大多数情况下，我们始终建议将一个 Prime Path 持有到期。

但在 Prime Path 到期之前，

你也可以自主选择平仓<sup>12</sup>，提前结束这个结构。

---

## 23. 为什么有时不需要任何操作，结构会“自然结束”

---

<sup>12</sup> 关于在到期前，如何主动进行股票和期权的平仓，请访问这个视频：

*How to Close a Prime Path Position in a Broker Platform*

<https://gigacertainty.yoursuccessreport.com/prime-path-member-resources#section-54ed2ce5d3aa>

如果到期时价格落在某些区间内，  
期权会自然失效，  
结构自动结束，资金回到你的账户。  
这是设计好的结果，不是遗漏操作。

---

## 五、极端与现实世界相关

### 24. 非标准期权 (Non-standard Options)

当股票发生拆股、合并等事件后，  
原本标准的期权合约，可能会变成非标准形式。

Prime Path 如果在发布前遇到这类情况，  
会尽量回避。

---

### 25. OCC (Options Clearing Corporation)

这是期权市场的“清算中心机构”。

你不需要与它打交道，  
但它保证了期权合约的履约与结算。

---

### 26. Adjustment Memo (期权合约调整说明)

当发生非价格事件时，  
期权条款可能会被调整。

这份说明用于解释：  
原本的合约规则发生了什么变化。

---

### 27. 非价格事件 (Non-price Events)

有些风险并不来自价格涨跌，  
而来自事件本身（例如交易暂停、合约调整）。

这类情况无法用结构完全消除。

---

## **28. 流动性恶化 / Bid-Ask 异常**

在极端市场环境中，  
买卖价差可能突然拉大，  
成交变得困难。

— End of Member Handbook —