

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^{1 2}
- 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。

¹ 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)”。

² 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://gigacertaintyoursuccessreport.com/prime-path-learning-center#section-5c87c4f46b7b>

Best Practice 2 Configure Option Trader

<https://gigacertaintyoursuccessreport.com/prime-path-learning-center#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³，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	Structure Specifications																	Performance at Expiration							
	Publish Date	Duration	Stock (100 shares) Symbol Price (PX)	Short Call (1 contract)		Long Put (1 contract)		Spread Cost	Max Profit		Breakeven		Max Loss		Max RoR										
				Expiration	Strike	Expiration	Strike		Stock PX	P/L	Stock PX	P/L	Stock PX	P/L											
	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^{4 5}，

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%

³ 例如：Crypto and Metal, USA Most Active, ex-USA 等。

⁴ 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-learning-center#section-581cfd85cc5>

⁵ 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-learning-center#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

为什么要增加这一步？

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”

所以我们提供了一个小工具 **Prime Path Self Checker**⁶，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 Live Snapshots 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）**：
从券商交易软件中获取

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

⁶ 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，获取专属使用链接。体验期后仅向付费会员开放。

- Breakeven
- 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。

如果市场价格已经出现明显变化

有时，当你准备下单时，股票价格已经明显偏离了最初发布 Live Snapshot 时的价格。

遇到这种情况，在放弃这个结构之前，你还可以尝试一个简单的调整方法：

- 按照 股票/ETF 的价格变动幅度以及方向，同时调整 **Short Call** 与 **Long Put** 两者的行权价。
- 保持两个行权价之间的距离（**strike bracket**）不变。
- 确认调整后的两个行权价在期权链中实际存在。
- 将新的股票价格、调整后的两个行权价，以及当前预估的 Spread Cost 输入 **Prime Path Self Checker**。
- 重新评估新的 **Max Profit**、**Breakeven**、**Max Loss** 与 **Max RoR**。

这样做并不是为了完全重现原来的 Prime Path。

而是帮助你判断：在当前市场环境下，是否仍然能够找到一个风险收益特征相近的结构。

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 **每周都会重新生成**。

跳过这一行，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
- 等待下一周发布的更新结构
- 或只在风险收益边界真正符合自己要求时才执行

**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。**

记住它们各自的角色

Prime Path 告诉你：

“在发布那一刻，这个结构长这样。”

Self Checker 帮你确认：

“此刻，市场上是否仍然存在一个风险收益特征相近的结构？”

把这两个步骤结合起来，

就是在实际下单前，以最简单的方式，帮助你尽可能维持原本设定的收益与风险边界。

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：你什么都不用做。

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⁷。

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

⁷ 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-learning-center#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； 请事先向券商确认 Put 是否自动行权 ，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	需要你主动决定是否卖出股票 ；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	BIT 271217P58	Long	1	11.98900	16.28	1	CBOE2	15.30	24	16.15	8	\$417.00	\$417.00	34.81%	\$1,196.00	\$1,615.00
2	BIT 271217C70	Short	-1	19.93000	11.55	2	IMAX	11.55	17	12.00	11	\$838.00	\$838.00	-42.05%	\$1,993.00	(\$1,155.00)
3	BIT	Long	100	\$6.25800	\$4.05	1,848	TRF	\$4.04	2,400	\$4.05	1,300	(\$1,220.91)	(\$12.21)	-18.43%	\$6,025.88	\$5,404.97
4	ETHA 271217P29	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 271217P27	Long	1	7.83000	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	48.12%	\$1,197.00	(\$621.00)
7	ETHA 271217C37	Short	-1	11.83000	5.93	10	IMAX	6.25	360	6.95	384	\$558.00	\$558.00	47.17%	\$1,183.00	(\$625.00)
8	ETHA	Long	200	\$1.94500	\$5.13	100	MEMX	25.11	4,000	25.14	4,000	(\$1,363.00)	(\$6.82)	-21.33%	\$6,249.00	\$5,526.00
9	Total Row										\$305.09	\$2,869.98		\$20,235.88	\$11,794.97	

NOTE: The list is automatically sorted every minute. Last sort on 1/13/2026 at 8:28:51 PM

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	66.25000	54.06	400	TRF	54.85	1,500	54.06	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	(\$1,351.60)	(\$6.75)	-21.15%	\$6,389.00	\$5,838.00
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 6:27:12 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 ≠ 结构的盈亏方向
账面盈亏的变化 ≠ 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⁸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⁹、市场流动性¹⁰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

⁸ 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。

⁹ 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。

¹⁰ 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)¹¹ 时是支付现金，还是收到现金。

- **Buy**：建仓时需要付钱（现金流出）

¹¹ 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¹²，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”

¹² 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-learning-center#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 —