



CBOE PUT指数

——Short Put还是Long & Hold



SAM, PowerUpGammas



从BXM指数到PUT指数

Ref. CBOE BXM指数

—— 投资者如何搭建类似的机械性期权策略

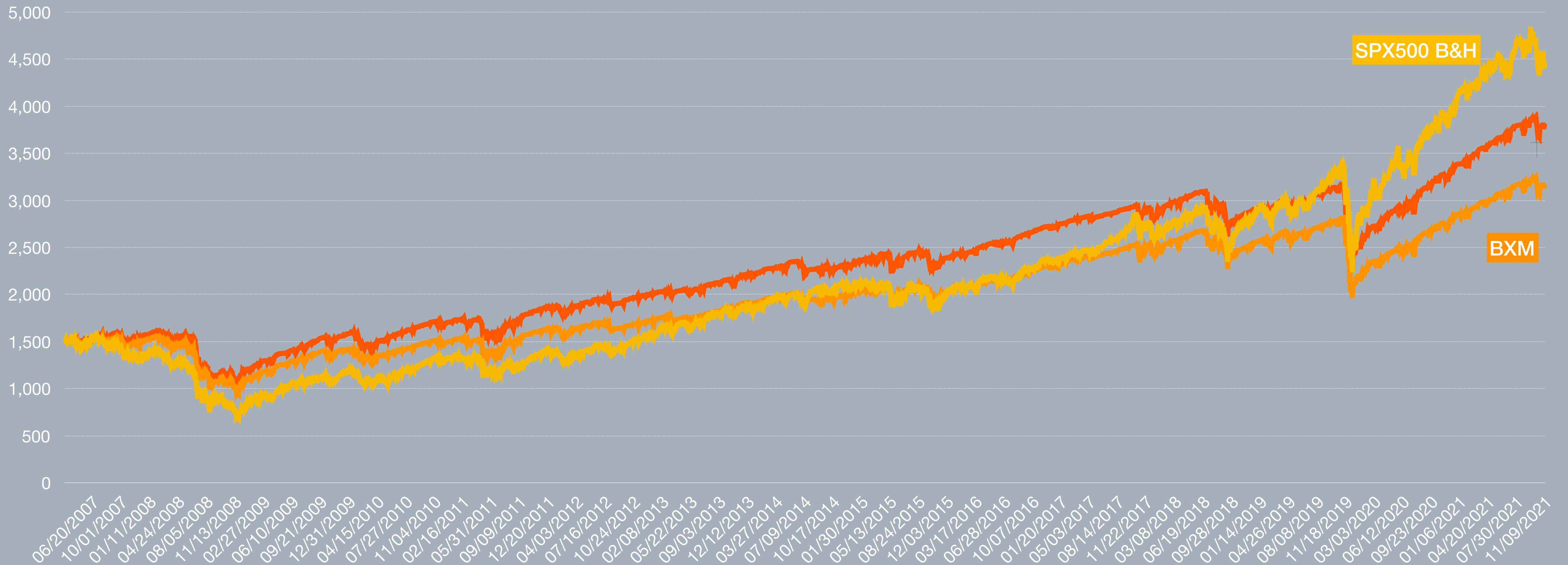
If lost, go back

- 虚拟头寸
- 每个自然月第三个周五
- 持有到期
- 永续操作
- **BXM - SPX成分股 Overlay Closest Strike Short Call (1Mo)**
- **PUT - Cash (TB) Overlay Closest Strike Short Put (1Mo)**

Treasury Bills >>> Margin Collateral



SPX / PUT* / BXM* 表现对比



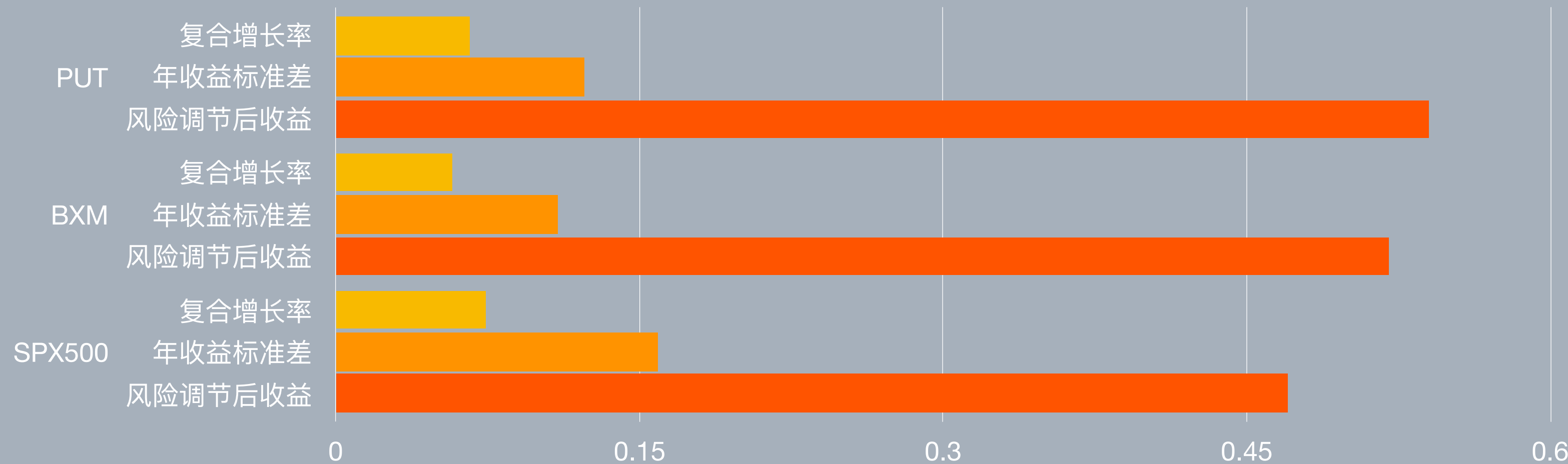


SPX / BXM / PUT表现对比

	PUT	BXM	SPX500
复合增长率	6.62%	5.72%	7.41%
年收益标准差	12.28%	10.94%	15.87%
风险调节后收益	0.54	0.52	0.47

POWERUPGAMMAS

* 相对之前表格，调节计算方式（样本 / 总体标准差）





What's the Point...

- **BXM >>> PUT**

利息滋生 / 股息收入

执行价细微不同

合约卖出价格确定不同

- **长期行为 vs. 短期行为**

- **数据是投资者的心理防线** 数据在手，心中不抖

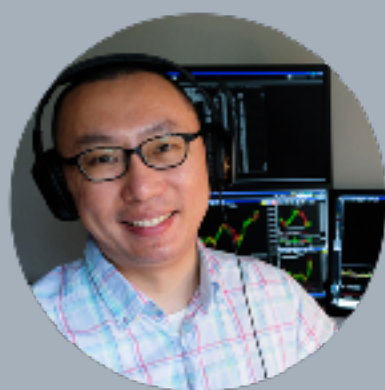


**FREE
TUTORIAL**



PUT IT SYSTEMATICALLY

WWW.POWERUPGAMMAS.COM



**PowerUpGammas
SCHOOL**



OPTION
CRASH COURSE 期权破冰课

研修·期权投资策略
OPTION AS A STRATEGIC INVESTMENT
OASI

BUNDLE
OCC / OASI 打包购买 享受折扣

IBKR
POWER COURSE
盈透·期权攻略

BUNDLE
OCC / OASI / IPC 打包购买 享受折扣

**GAMMAS
TECHNICAL
LAB**
技术分析实验室

**OPTION
AWARENESS
BUILDER**