



# 期权策略和整体账户的 Return on Capital



SAM, PowerUpGammas



## Return on Capital (ROC)

- 计算的是单笔交易的 ROC 读数 (Annualized or Per Day)
- 如何转化成整体账户的 ROC 读数
  - 每日 ROC x 360 x 账户资金平均占用率
  - 如果你有一个回报10%的策略，对于50%的资金占用率，实际回报5%
  - 我要有100%资金占用率！
  - 不考金占用率下的 ROC，而强调单笔交易 ROC = Misleading



## 是否了解你的策略 ROC

- 预期数字 (Implied) / 可实现数字 (Realized)
- 举例1: Short Naked

ON Strategy Builder

ACTN	RT	LST TRD DAY	STRIKE	TYPE	DELTA	THETA	BID/ASK	SIZE
✖ Leg 1	Sell	1 MAR 17 '23	414	Call	0.405	-0.116	6.76 x 6.90	144 x 53

Clear All Legs    + PROFILE    + Add to Watchlists

- Capital (Margin) = 7,923
- Max Profit = 680
- ROC per Day (DTE46) = 0.19%

- 举例2: Iron Condor

ON Strategy Builder

ACTN	RT	LST TRD DAY	STRIKE	TYPE	DELTA	THETA	BID/ASK	SIZE
✖ Leg 1	Sell	1 MAR 17 '23	430	Call	0.154	-0.061	1.80 x 1.86	591 x 273
✖ Leg 2	Buy	1 MAR 17 '23	435	Call	0.102	-0.044	1.09 x 1.14	389 x 990
✖ Leg 3	Sell	1 MAR 17 '23	375	Put	-0.146	-0.070	2.56 x 2.60	1,668 x 132
✖ Leg 4	Buy	1 MAR 17 '23	370	Put	-0.118	-0.063	2.07 x 2.11	2,000 x 363
Mar 370/375 430/435 Iron Condor					-0.025	0.023	-1.30 x -1.11	132 x 363

Clear All Legs    + PROFILE    + Add to Watchlists

- Capital (Max Loss) = 500 - 120 = 380
- Max Profit = 120
- ROC per Day (DTE46) = 0.69%



## 调整最好情况 ROC

360	Straight	
ROC per Day	0.19%	0.69%
Allocation	Short Call	Iron Condor
20%	14%	50%
25%	17%	62%
30%	21%	75%
35%	24%	87%
40%	27%	99%
45%	31%	112%
50%	34%	124%
55%	38%	137%
60%	41%	149%

- 每笔盈利，实现最大潜在收益
- 实际情况远小于理论数字
- 除去 Delta，期权的潜力

Underlying	Period	Annual Return
\$SPY	2000 ~ 2022	6.15%
\$DIA	2000 ~ 2022	7.00%
\$IWM	2000 ~ 2022	7.39%
US Market Average	2000 ~ 2022	6.85%
Shanghai Stock Exchange Composite Index	2000 ~ 2022	3.60%
Cash Management Tools (China)	N/A	2.50%

Note: 按照 Cash Account 进行结算

- 或许，对标收益为：  
 什么也不做，取得6.85%年化收益  
 $ROC \text{ per Day} = 0.15\%$
- 你需要填写自己的数字
- Trading = Weight | Assess | Crunch Data



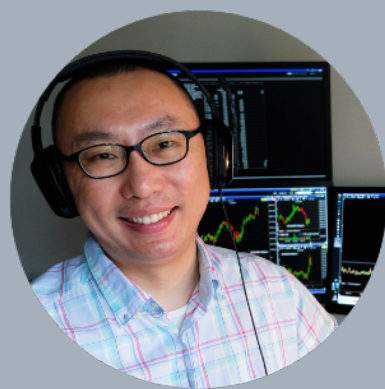
# FREE TUTORIAL



# KEEP AN EYE ON YOUR ROC

WWW.POWERUPGAMMAS.COM

**PREMIUM**  
所有通用内容 (当前和未来新增)



我们给你的不是一堆结论，而是逻辑；  
不仅告诉你表面事实，而是强调背后原理。  
你接受的一切信息，将构成你的思维方式；  
不成体系的知识，将最终遗忘。



进入PowerUpGammas School

期权破冰课  
**OPTION CRASH COURSE**

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

OPTION 图解期权  
AWARENESS  
**BUILDER**

**GAMMAS  
TECHNICAL  
LAB**  
技术分析实验室

**QUANTITATIVE  
DATA ANALYSIS 101**  
定量数据分析入门

**GAMMAS  
TECHNICAL  
SPECIAL** 定量专题系列 | **001**

**IBKR  
POWER COURSE**  
盈透·期权攻略

**BUNDLE**  
OCC / OASI / OAB 打包购买 享受折扣

**BUNDLE**  
GTL / QDA101 打包购买 享受折扣