

Portfolio Overview

1W 1M 3M 6M 2026/02/13 to 2026/03/15

总市值 ¥840,415.34 Based on latest trend data	总仓位 ¥811,005.70 Sum of all holdings market value	持仓比例 96.50% Holdings / Total market value	持仓盈亏 +¥112,665.56 Sum of all holdings P/L
---	---	--	--

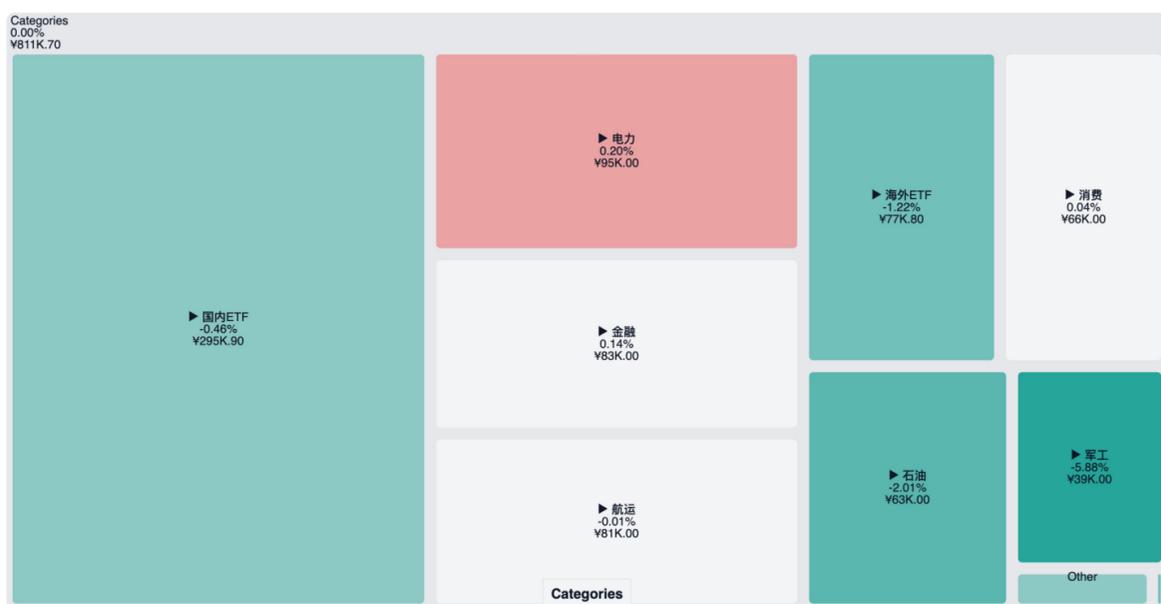
资产趋势

绝对值 收益率 总资产 持仓市值



Daily Performance Heatmap

Group by Category

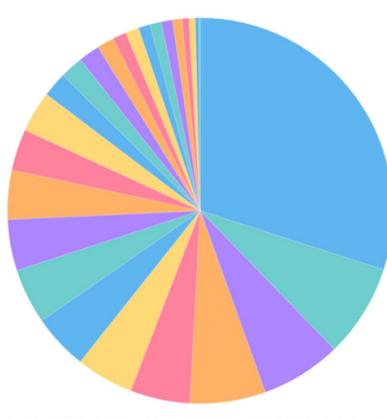


持仓列表

每页 5 条

股票 ↑	市值 ↓	盈亏比 ↑	详情
588000.SH 科创50ETF	¥242,875.00 29.95%	+6.09%	详情
600028.SH 中国石化	¥63,300.00 7.81%	+20.38%	详情
600900.SH 长江电力	¥54,840.00 6.76%	+7.31%	详情
000429.SZ 粤高速 A	¥51,414.00 6.34%	+3.63%	详情
601985.SH 中国核电	¥40,656.00 5.01%	+0.04%	详情

显示 1 到 5 条，共 26 条持仓



成交记录

每页 5 条

日期 ↓	股票	方向	价格	数量	金额
Mar 2, 2026 09:32	600028.SH 中国石化	卖出	¥6.90	800	¥5,520.00
Mar 2, 2026 09:36	600028.SH 中国石化	卖出	¥6.74	800	¥5,392.00
Mar 2, 2026 09:38	601988.SH 中国银行	买入	¥5.27	800	¥4,216.00
Mar 2, 2026 09:54	510880.SH 红利ETF	卖出	¥3.28	1500	¥4,914.00
Mar 3, 2026 09:37	513130.SH 恒生科技ETF	买入	¥0.64	10000	¥6,350.00

显示第 1 到第 5 条，共 19 条记录

投资组合分析

分享截图

智能分析报告

分析时间: 3/13/2026, 3:00:00 PM

分析报告

好的，作为一名专业的投资风险分析师，我将根据您提供的持仓信息、变化记录以及您的特定要求，为您提供一份全面的风险评估与操作建议。

1. 持仓变化分析

概括：最近一个月（2月13日至3月12日），您的持仓呈现整体小幅减仓、结构微调的特征，主要变化如下：

1. 核心红利持仓调整：对红利ETF华泰柏瑞（510880.SH）进行了减仓（从13800股减至10300股），同时中国石化（600028.SH）也从12400股减至10000股。这可能是对前期涨幅的获利了结或仓位再平衡。

2. 个股持仓的增减：

- 加仓：中信证券（600030.SH）从900股增至1300股，可能是在市场波动中看好券商板块的补涨或防御价值。
- 减仓：双汇发展（000895.SZ）从800股减至600股，中远海控（601919.SH）从1300股减至1000股，广汇能源（600256.SH）从800股大幅减至100股。这些操作可能基于短期涨幅兑现或风险控制。

1. 期权备兑调整：科创50ETF（588000.SH）持仓从160,000股增至167,500股。根据您的特别说明，这是为期权备兑策略服务的调整，不纳入整体持仓结构分析。

2. 持仓集中度变化：通过减持部分个股，整体持仓的分散度略有提升，但核心仍围绕红利、大盘蓝筹和部分行业ETF。

动机与影响分析：

- 动机：您的操作体现了“短期涨太多卖出，下跌考虑加仓”的交易纪律，以及对长期持有（尤其是红利股）的坚持。减持红利ETF和中国石化可能是在其股价创出阶段新高后的理性止盈；加仓中信证券则可能是在其相对低位时的布局。
- 潜在风险：减持部分中市值个股（如中远海控、双汇发展）是合理的风险锁定。但需注意，对广汇能源的大幅减持（成本为负，已收回本金）属于完全获利了结，后续若股价继续上涨将无法享受收益。整体操作偏向防御和获利了结，在震荡或下行市场中较为稳健，但在强势上涨行情中可能降低收益弹性。

2. 当前风险评估

• 集中度风险：较低。持仓非常分散，涵盖A股红利（ETF及个股）、金融、消费、公用事业、高端制造、航空以及跨境ETF（美股、港股、日股、黄金）。没有单一行业或个股占比过高的问题。市值最大的科创50ETF（588000.SH）按您的说明属于独立策略仓位，不计入评估。

• 流动性风险：极低。持仓主要为大型ETF、指数成分股及行业龙头，日均成交额均很高，流动性充裕。

• 波动性风险：

- 高波动品种：半导体ETF（512480.SH）、纳指ETF（513100.SH）、恒生科技ETF（513130.SH）、日经ETF（513520.SH）以及个股如春秋航空（601021.SH）、中远海控（601919.SH）等，其价格波动显著高于红利类资产。
- 对净值影响：由于这些品种的仓位占比相对合理（除科创50ETF外，单一个股/ETF市值占比均未超过总市值（估算）的10%），其波动对整体组合的影响可控，但仍是组合波动的主要来源。

• 高位风险/回撤风险：

- 浮盈过高：日经ETF（513520.SH）、半导体ETF（512480.SH）、黄金ETF（518880.SH）、广州酒家（603043.SH）的浮盈率（基于负成本计算）极高，表明已完全收回本金并获利丰厚。这类持仓回撤风险较大，市场转向时可能面临显著利润回吐。
- 近期大涨/大跌：中远海控（601919.SH）、春秋航空（601021.SH）近期涨幅较大，存在技术性调整压力。中国核电（601985.SH）近期表现较弱，但仓位不重。

• 整体仓位风险：根据您提供的数据估算，股票及ETF持仓总市值约在70-80万元级别（不含期权账户的588000.SH）。由于不清楚您的总资产和现金比例，无法精确判断仓位轻重。但持仓品种众多，且多为长期持有，隐含的假设是仓位较重，现金比例可能不高。这限制了市场下跌时的加仓能力和抵御系统性风险的能力。

3. 风险敞口与对冲建议

• 对高风险个股/行业的操作建议：

- 极高浮盈品种：对于成本为负、浮盈极高的日经ETF（513520.SH）、半导体ETF（512480.SH）、黄金ETF（518880.SH），建议考虑分批止盈。例如，可设定价格回撤阈值（如从高点下跌5%-8%），或按比例（如先减持1/3至1/2仓位）锁定利润，剩余仓位设好移动止盈。
- 高波动行业ETF：纳指ETF和恒生科技ETF是组合中重要的成长和跨境配置，不建议清仓，但可考虑在其相对估值高位（如纳指）或技术压力位进行小幅减仓，再平衡至更稳健的资产。

• 分散与对冲建议：

- 增加低相关性资产：您的组合已较好地体现了资产分散（A股、港股、美股、日股、黄金）。可考虑进一步增加债券类ETF（如国债ETF、信用债ETF）或另类策略产品（如市场中性基金、CTA策略产品），以降低组合与股票市场的整体相关性。
- 对冲品种：鉴于您对部分个股进行了减仓，若担心市场系统性下跌，可考虑使用上证50ETF认沽期权或沪深300ETF认沽期权进行轻度对冲（作为保险），但这需要专业期权知识。更简单的方式是适当提升现金比例。

• 针对市场环境持仓结构调整：当前市场若处于震荡或不确定性较高的环境，您的持仓结构（偏重红利、价值）本身已具备防御性。不建议进行激进调整。可微调的方向是：适度减持部分估值已高的成长风格ETF（如半导体、纳指），将资金部分留存为现金，部分增配至公用事业（如长江电力已持有）、必需消费（如已持有的双汇发展、广州酒家）或金融（如已持有的银行、券商）中的低估值品种，进一步增强组合的稳定性和股息收益。

4. 退出/止损建议

结合“2%原则”和“6%原则”，以及您的交易习惯，建议如下：

• 极高浮盈品种（成本为负）：

- 日经ETF（513520.SH）、半导体ETF（512480.SH）、黄金ETF（518880.SH）：建议启动分批止盈。可设置移动止盈线，例如以当前收盘价为基础，若回撤超过10%，则减持一半仓位；若再回撤5%，清仓剩余部分。这既能保留部分上行空间，又能锁定大部分利润。

• 近期涨幅较大品种：

- 中远海控（601919.SH）：浮盈率80.6%，可考虑将止损/止盈线上移至成本价上方20%的位置（约10.48元），或设定在近期一个显著支撑位（如14.5元附近），跌破则减仓。
- 春秋航空（601021.SH）：浮盈率18.4%，可设置止损位在45元（约较现价下跌6.6%）附近，保护利润。

• 长期持有核心品种（红利/大盘股）：

- 红利ETF（510880.SH）、中国石化（600028.SH）、长江电力（600900.SH）及各银行股：这类资产以长期持有收息为主。退出建议不应基于短期价格，而应基于基本面恶化或估值极端高估。例如，若股息率降至历史最低分位或明显低于无风险利率，可考虑减仓。当前估值均属合理，建议继续持有。

• 达到预定目标/风险阈值：您已对部分个股进行了减仓，操作符合纪律。目前看，广州酒家（603043.SH）浮盈率205.6%，虽成本为负，但股价处于高位，可参考上述对极高浮盈品种的建议，考虑部分止盈。

5. 总结与操作建议

一句话总结：当前持仓最大的风险点在于跨境ETF及行业ETF浮盈过高，存在显著的利润回撤风险；下阶段最优调整方向是对这部分超高浮盈仓位执行分批止盈纪律，适度增持现金或防御性资产，以应对市场潜在波动。

明确、可执行的风险控制建议：

- 严格执行止盈纪律：立即为日经ETF（513520.SH）、半导体ETF（512480.SH）、黄金ETF（518880.SH）制定并执行分批止盈计划（例如，未来一周内逢高减持1/3仓位）。
- 审视整体仓位与现金：评估您的总资产与当前持仓市值，确保现金比例不低于10%-15%，以满足市场下跌时的加仓需求及日常流动性需要。
- 遵循2%/6%原则检视：假设您的风险资产（不含期权备兑部分）为70万，单个个股/ETF的市值波动（潜在亏损）应尽量控制在1.4万元（2%）以内，整个组合单月最大回撤尽量控制在4.2万元（6%）以内。请根据当前持仓的波动性评估，是否符合此要求。
- 保持核心仓位稳定：对红利ETF、大盘银行股、长江电力等核心收息资产，除非出现极端高估或基本面转折，否则坚持长期持有，忽略短期波动。
- 期权备兑仓独立管理：继续将科创50ETF（588000.SH）与股票持仓分开管理和评估，仅关注其期权策略本身的盈亏和风险。

您的投资组合整体体现了成熟、稳健、分散的特性，且交易纪律执行良好。后续工作的重点应放在利润保护和流动性管理上，这将有助于您在市场任何阶段都处于更主动的位置。