

## **RAPORT SKUTECZNOŚCI SYSTEMÓW TRANSAKCYJNYCH PAŹDZIERNIK 2013**

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie.*

*Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*

## SPIS TREŚCI

1. Dane analityczne
  2. Omówienie miesiąca
  3. Skuteczność na tle poprzednich miesięcy
  4. Analiza transakcji
  5. Sugerowana technika gry
  6. Wycena abonamentu na kolejny okres
  7. Pozostałe uwagi
- 

### 1. Dane analityczne

Do raportu dołączony jest plik Excel, w którym zestawione są wszystkie transakcje systemów od początku 2009 roku. Plik ten można wykorzystywać do własnych analiz ale nie można go udostępniać innym osobom bądź instytucjom, gdyż zawiera poufne informacje przeznaczone wyłącznie do użytku subskrybentów usługi.

Struktura pliku:

- Kolumna 1 – Data transakcji
- Kolumna 2 – Godzina transakcji
- Kolumna 3 – Aktualna pozycja
- Kolumna 4 – Cena sygnału
- Kolumna 5 – Ilość kontraktów w transakcji
- Kolumna 6 – Zysk/Strata z transakcji
- Kolumna 7 – Zysk/Strata zakumulowana
- Kolumna 8 – Zysk/Strata z miesiąca
- Kolumna 9 – Prowizja - liczona jako 1 punkt od 1 obróconego kontraktu
- Kolumna 10 – Rzeczywista cena zamknięcia godziny w której zawarta została transakcja
- Kolumna 11 – Rzeczywiste minimum w następnej godzinie po sygnale
- Kolumna 12 – Rzeczywiste maksimum w następnej godzinie po sygnale
- Kolumna 13 – Różnica pomiędzy ceną sygnału a rzeczywistą możliwą do osiągnięcia w następnej godzinie
- Kolumna 14 - Uwagi

Następne analizy będą odwoływały się do danych zawartych w tym pliku.

## 2. Omówienie miesiąca – październik 2013

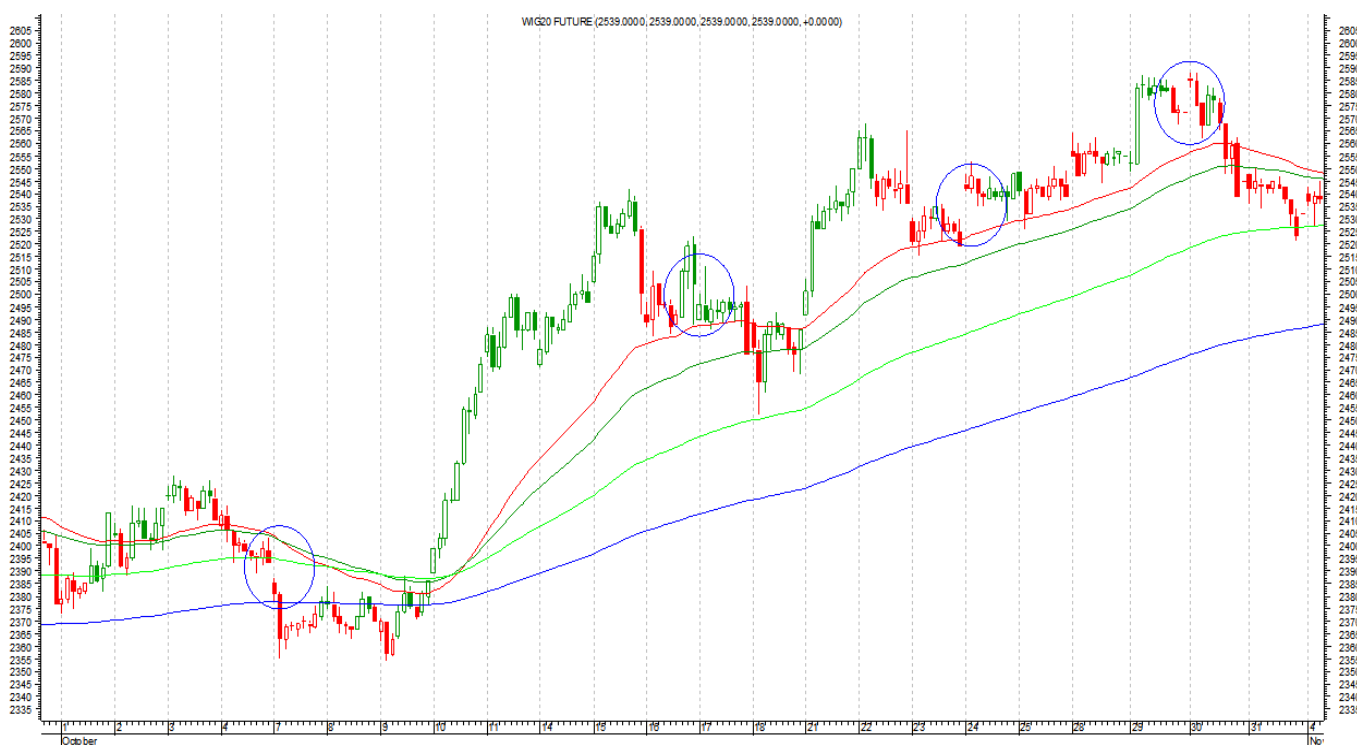
Październik był miesiącem wzrostowym o sporej zmienności w obrębie godziny, mierzonej wskaźnikiem ATR21. Lwia część wzrostów zrobiona była w drugim tygodniu miesiąca. W trzecim tygodniu wzrosty były już stonowane, a czwarty tydzień to w zasadzie ruch horyzontalny, z próbą wybicia w górę, zainicjowaną 29.10.13

Przydarzyły się cztery luki, po dwie bessy i hossy, z czego trzy ostatnie niestety przeciw zajmowanej przez systemy pozycji.

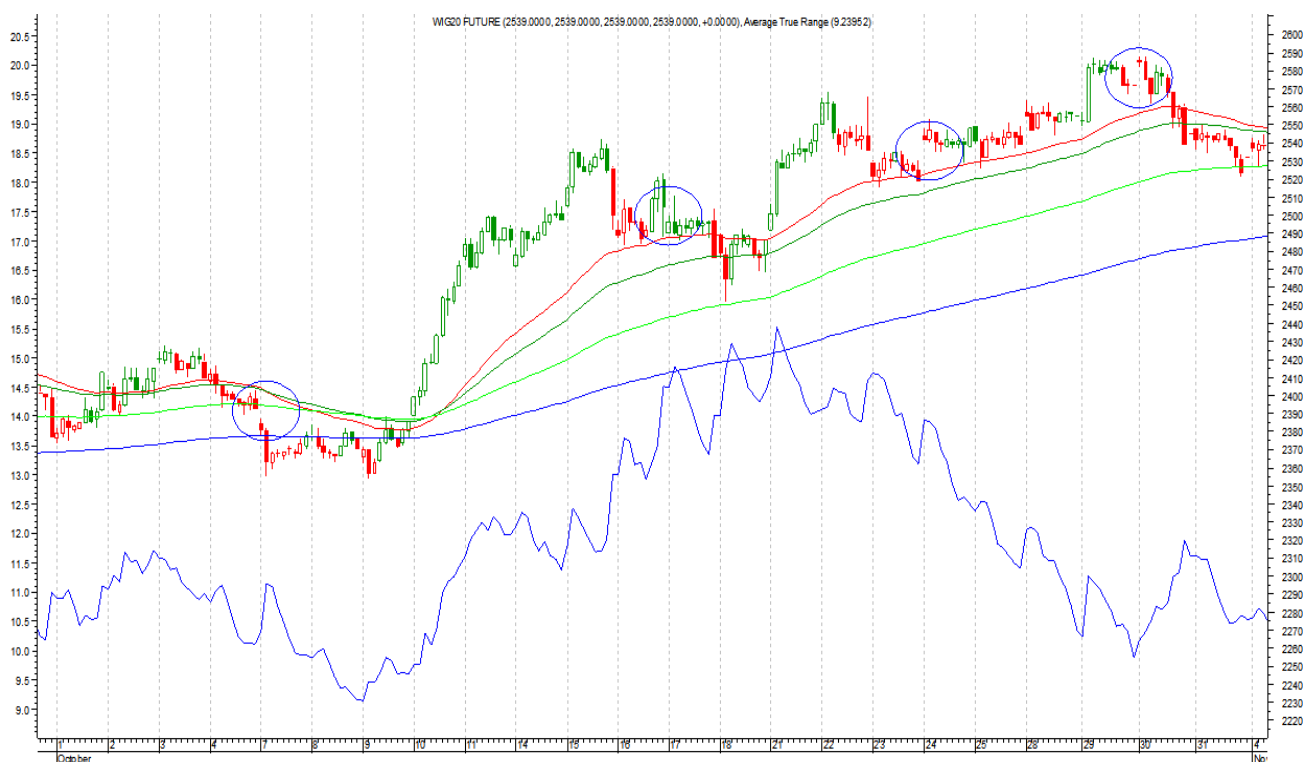
Kurs praktycznie przez cały miesiąc znajdował się powyżej średniej EMA240, za wyjątkiem krótkiego okresu pomiędzy 7-9 października, kiedy zszedł minimalnie poniżej.

Maksima miesiąca osiągnięto 30.10 na poziomie 2588 pkt. Minima rynek ustanowił 09.10, na poziomie 2354 pkt.

Miesiąc rozpoczął się na poziomie 2377 pkt, a zakończył na poziomie 2532 pkt. Miesięczny wzrost wyniósł więc 155 punktów.



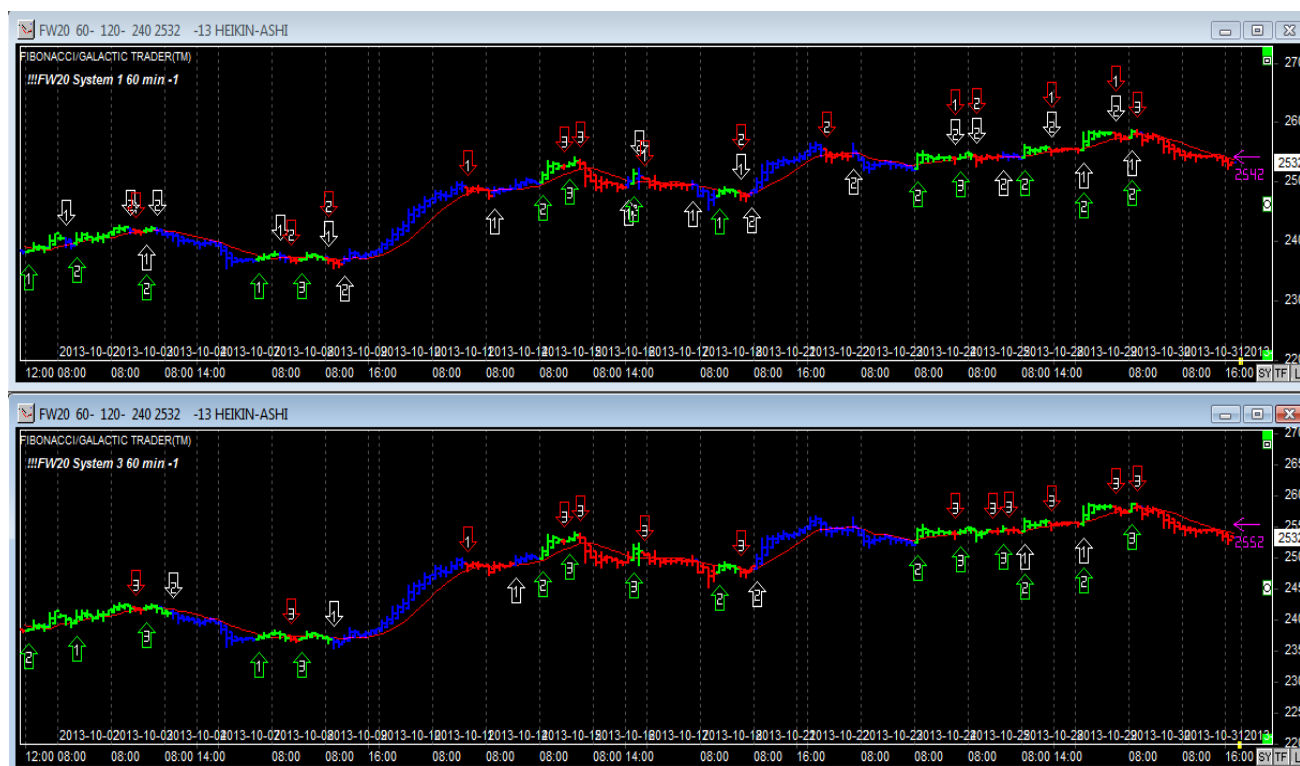
*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie.  
Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*



Zmienność, mierzona wskaźnikiem ATR(21) przez cały miesiąc utrzymywała się na dość wysokim poziomie, powyżej 12 pkt w obrębie godziny, by osiągnąć maksimum w połowie miesiąca na poziomie 16 pkt. Tak duże wartości przy ruchach wzrostowych świadczą już o lekkiej panice kupna, która zwykle nie jest do utrzymania w dłuższym okresie. Wychłodzenie nastrojów było widać już pod koniec miesiąca, kiedy to zmienność zaczęła gwałtownie spadać.

PS. Początek listopada przynosi dalszy spadek zmienności poniżej 9 pkt, więc tolerancję na poślizg można obniżyć do normalnego poziomu 3 pkt.

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*



W październiku oba systemy pracowały źle i poniosły straty. Głównym powodem takiego zachowania było wystopowanie lub brak odwrócenia przy głównym ruchu wzrostowym zainicjowanym 9.10. Niestety dwustupunktowy ruch wzrostowy był zrobiony w zasadzie jednym susem i systemy nie miały okazji by zająć pozycję w jego trakcie.

Problemem dla obu systemów był również okres od 22.10 do 29.10, kiedy to ruch horyzontalny przyniósł kilka stratnych odwróceń pozycji.

Dodatkowym problemem były dwie luki hossy z 24 i 30 października, które złapały systemy na pozycjach odwrotnych do luki. Tu niestety strat nie dało się uniknąć.

Reasumując oba systemy zachowały się słabo w październiku. System 1 poniósł stratę w wysokości 23 pkt brutto. System 3 poniósł stratę w wysokości 17 pkt. Szczegóły poniżej.

### 3. Skuteczność na tle poprzednich miesięcy.

System 1 poniósł w październiku stratę w wysokości 23 pkt brutto (nie uwzględniając prowizji). Wynik kształtuje się dużo poniżej średniej za 58 miesięcy, która obecnie wynosi 284 pkt. Wynik obniżył średnią o 6 pkt. Koszty transakcji ponownie wzrosły do 23,94% (patrz – plik analityczny). Szczegółowe wyniki w tabeli poniżej:

| 1                       | 2     | 7          | 8           |
|-------------------------|-------|------------|-------------|
| !!!FW20 System 1 60 min |       |            |             |
| Date                    | Time  | P&L Accum. | Total Month |
| 2011.01.31              | 16:00 | 8409       | 407         |
| 2011.02.28              | 10:00 | 8584       | 175         |
| 2011.03.31              | 14:00 | 9135       | 551         |
| 2011.04.28              | 12:00 | 9237       | 102         |
| 2011.05.31              | 08:00 | 9374       | 137         |
| 2011.06.30              | 14:00 | 9384       | 10          |
| 2011.07.29              | 16:00 | 9601       | 217         |
| 2011.08.31              | 17:00 | 10619      | 1018        |
| 2011.09.30              | 16:00 | 11291      | 672         |
| 2011.10.31              | 14:00 | 11759      | 468         |
| 2011.11.30              | 11:00 | 11778      | 19          |
| 2011.12.30              | 15:00 | 12124      | 346         |
| 2012.01.31              | 16:00 | 12498      | 374         |
| 2012.02.29              | 16:00 | 12546      | 48          |
| 2012.03.30              | 15:00 | 12880      | 334         |
| 2012.04.30              | 14:00 | 13059      | 179         |
| 2012.05.31              | 15:00 | 13508      | 449         |
| 2012.06.29              | 13:00 | 13556      | 48          |
| 2012.07.31              | 17:00 | 13769      | 213         |
| 2012.08.31              | 16:00 | 13996      | 227         |
| 2012.09.28              | 12:00 | 14086      | 90          |
| 2012.10.31              | 14:00 | 14303      | 217         |
| 2012.11.30              | 16:00 | 14414      | 111         |
| 2012-12-28              | 10:00 | 14644      | 230         |
| 2013-01-31              | 15:00 | 14708      | 64          |
| 2013-02-28              | 15:00 | 14885      | 177         |
| 2013-03-28              | 09:00 | 15115      | 230         |
| 2013-04-30              | 14:00 | 15181      | 66          |
| 2013-05-31              | 17:00 | 15143      | -38         |
| 2013-06-28              | 10:00 | 15741      | 598         |
| 2013-07-29              | 15:00 | 15925      | 184         |
| 2013-08-30              | 12:00 | 16087      | 162         |
| 2013-09-27              | 09:00 | 16508      | 421         |
| 2013-10-30              | 09:00 | 16485      | -23         |
| Last Pos Value          |       | 16485      |             |

PS. Z uwagi na wielkość tabeli musiałem skrócić wyniki o 2009 i 2010 rok. Pełne zestawienie dostępne jest w pliku analitycznym.

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*

System 3 poniósł w październiku stratę w wysokości 17 pkt brutto (bez prowizji). Jest to wynik dużo niższy od średniej długookresowej, która za 58 miesięcy wynosi obecnie 276 pkt. Wynik obniżył średnią długookresową ponownie o 5 pkt. Koszty transakcji wzrosły i wynoszą obecnie 22.46%. Szczegółowe wyniki prezentuje tabela poniżej:

| 1                       | 2     | 7          | 8           |
|-------------------------|-------|------------|-------------|
| !!!FW20 System 3 60 min |       |            |             |
| Date                    | Time  | P&L Accum. | Total Month |
| 2011-01-31              | 16:00 | 7939       | 391         |
| 2011-02-24              | 08:00 | 8039       | 100         |
| 2011-03-30              | 14:00 | 8560       | 521         |
| 2011-04-29              | 16:00 | 8637       | 77          |
| 2011-05-31              | 08:00 | 8652       | 15          |
| 2011-06-30              | 14:00 | 8622       | -30         |
| 2011-07-29              | 16:00 | 8925       | 303         |
| 2011-08-31              | 17:00 | 10104      | 1179        |
| 2011-09-30              | 16:00 | 11112      | 1008        |
| 2011-10-28              | 09:00 | 11502      | 390         |
| 2011-11-30              | 11:00 | 11488      | -14         |
| 2011-12-30              | 15:00 | 11734      | 246         |
| 2012-01-30              | 17:00 | 11997      | 263         |
| 2012-02-29              | 16:00 | 12140      | 143         |
| 2012-03-30              | 16:00 | 12583      | 443         |
| 2012-04-30              | 12:00 | 12798      | 215         |
| 2012-05-31              | 15:00 | 13223      | 425         |
| 2012-06-29              | 13:00 | 13274      | 51          |
| 2012-07-31              | 12:00 | 13555      | 281         |
| 2012-08-31              | 09:00 | 13596      | 41          |
| 2012-09-28              | 12:00 | 13593      | -3          |
| 2012-10-31              | 14:00 | 13868      | 275         |
| 2012-11-30              | 16:00 | 14041      | 173         |
| 2012-12-28              | 10:00 | 14266      | 225         |
| 2013-01-31              | 11:00 | 14331      | 65          |
| 2013-02-28              | 15:00 | 14533      | 202         |
| 2013-03-27              | 13:00 | 14743      | 210         |
| 2013-04-30              | 14:00 | 14870      | 127         |
| 2013-05-31              | 17:00 | 14953      | 83          |
| 2013-06-28              | 10:00 | 15547      | 594         |
| 2013-07-29              | 12:00 | 15750      | 203         |
| 2013-08-30              | 09:00 | 16040      | 290         |
| 2013-09-26              | 17:00 | 16034      | -6          |
| 2013-10-30              | 09:00 | 16017      | -17         |

Last Pos Value 16017

PS. Z uwagi na wielkość tabeli musiałem skrócić wyniki o 2009 i 2010 rok. Pełne zestawienie dostępne jest w pliku analitycznym.

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*

#### 4. Analiza transakcji

Październik od strony zmienności w obrębie godziny był okresem trudnym dla pracy systemów. ATR(21) utrzymujący się powyżej 12 pkt powoduje częste rozjazdy ceny sygnału z realną ceną na rynku. Sugerowana tolerancja co prawda przekroczona była tylko raz i to przy luce hossy, ale było sporo 2-3 punktowych różnic, co pracy nie ułatwia. Ponownie problemem były luki bessy/hossy, które często stopowały zajęte pozycje po niekorzystnych cenach.

Listopad przynosi stonowanie nastrojów i spadek zmienności mierzonej ATR(21) do poziomów poniżej 10 pkt. Jeżeli taka sytuacja utrzyma się, to poślizg w tym miesiącu nie powinien dokuczać.

PS:

Sprawa poślizgu była omawiana już w poprzednich miesiącach więc ta część raportu pozostaje bez zmian. Dla lepszej czytelności odniesienia z poprzednich raportów zaznaczyłem na niebiesko:

Dla nowych użytkowników wyjaśnienie pojęcia „poślizgu” z poprzednich raportów :

*W związku z licznymi pytaniami dotyczącymi ceny sygnału oraz rzeczywistej ceny możliwej do osiągnięcia na rynku przeprowadziłem analizę z zachowaniem zasad opisanych w instrukcji do Systemów na stronie. Analizie podlegała cena sygnału (Kolumna 4), rzeczywista cena zamknięcia godziny (Kolumna 10), oraz rozpiętość ruchów w następnej godzinie po sygnale (Kolumna 11 i 12). Analizę robiłem ręcznie więc jest zrobiona dla miesięcy z roku 2011. Pozostałe miesiące można przeanalizować samodzielnie. Ja mam pewność, że rezultaty nie będą znacząco odbiegały tych z tego roku.*

*Dla przypomnienia wyjaśniam, że różnica, tzw. poślizg wynika z przeliczenia normalnej świecy godzinowej metodą Heikin Ashi po to, by wyeliminować szum, wygładzić ruchy, a przez to lepiej identyfikować panujący trend. Różnice zwykle nie przekraczają 2-3 pkt, choć przy świecach o dużej rozpiętości (marubozu, świece wysokiej fali) zdarzają się większe. Pisałem również, że aby uzyskać cenę systemową wystarczy poczekać do godziny i najczęściej cenę tę się uzyskuje.*

*Analiza pokazuje, że w znakomitej większości przypadków cena sygnału jest do uzyskania, jeżeli nie na zamknięciu świecy sygnałnej, to w następnej godzinie po sygnale. Zdarzają się również przypadki gdzie rzeczywista cena zamknięcia świecy godzinowej jest „lepsza” od sygnałnej.*

*Przypadki te zaznaczyłem na zielono. Przypadki, w których pomimo oczekiwania, nie udało się uzyskać ceny z sygnału zaznaczyłem na czerwono. Różnica punktowa w obu przypadkach pokazana jest w Kolumnie 13. Są to sporadyczne przypadki.*

*Największą ilość transakcji z rozbieżnościami stanowią przeczekane Stop Lossy. Zaznaczyłem je na żółto. W instrukcji do systemów radziłem jak sobie radzić i z tym. Jeżeli będziemy zamykać stopy po cenie podanej przez system, wszystkie te transakcje rozbieżnościami zostaną wyeliminowane. Dopuszczam przeczekanie Stop Lossa jeżeli do zamknięcia godziny jest **nie więcej niż 10 min.***

## 5. Sugerowana technika gry

Sugerowana technika gry: Ponieważ zmienność w obrębie godziny na początku listopada spadła poniżej 10 pkt sugeruję **zmniejszyć tolerancję na poślizg do standardowego poziomu 3 pkt**. Dokładny opis techniki znajduje się w punkcie 5.c.

### a) Zachowanie przy wyrzuceniu przez stop loss i ponownym przekroczeniu poziomu sygnałowego na tej samej sesji:

*Można zastosować to ponowienie pozycji po wyrzuceniu przez stop loss gdy kurs ponownie dotrze do poprzedniego poziomu wejścia tego samego dnia. Tego w systemie nie mogę ustawić więc jest to „tip” do rozważenia indywidualnego.*

*Zwracam uwagę na taką sytuację gdyż ma ona często miejsce przy okazji publikacji ważnych danych makro. Tak było też i w piątek 08.07. Pozycje krótkie, prawidłowo zajęte o godz. 11.00, zostały przed danymi o 14.30 wyrzucone przez stop loss. Po danych rynek podążył zgodnie z kierunkiem wystosowanych pozycji.*



*Sądzę, że ponowienie krótkiej na poziomie sygnałowym z godziny 11.00 po danych miałoby spory sens, zwłaszcza, że poziom był do dostania na rynku, a samo zlecenie można złożyć wcześniej jako warunkowe.*

*Tak jak wspomniałem program, na którym stoją systemy nie daje takiej możliwości więc jest to uwaga do rozważenia indywidualnego.*

### b) Zachowanie przy lukach hossy/bessy:

*Luki hossy i bessy to zmora każdego systemu. Zdarzają się zyskowe, gdy luka jest zgodna z zajmowaną pozycją ale zdecydowanie częściej, wg mnie więcej niż 80% to transakcje stratne. Wynika to z tego, że luka powoduje sygnał do zajęcia pozycji zgodnie z jej kierunkiem, a następnie jest prawie zawsze domykana na tej samej sesji (a często nawet w pierwszych 2-3 godzinach sesji). To powoduje wystopowanie, lub nawet odwrócenie pozycji przez system. Stop na luce jest zawsze bardzo szeroki, gdyż do kalkulacji brana jest również świeca zamknięcia z poprzedniej sesji. To powoduje znaczne straty z transakcji. Jedyнным sposobem uniknięcia tych nieprzyjemności jest ignorowanie sygnału zgodnego z kierunkiem*

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*

luki, przynajmniej przez pierwsze 2-3 świece godzinowe. (Przypominam, że pierwsza z nich ma tylko 15 min, gdyż pokazuje ruch od 8.45 do 9.00). Dopiero w przypadku kontynuacji ruchu w kierunku luki po jej domknięciu (lub nie) ewentualne zajęcie pozycji.

Nie wiem czy to jest jasne więc może opiszę jak ja traktuję luki w grze niesystemowej. Praktycznie zawsze stosuje Hook trade, czyli zajmuję pozycję przeciw luce z targetem na jej zamknięciu. Nie prowadzę statystyk ale zagranie ma jedną z większych skuteczności jakie znam. Z pewnością w okolicach 90%. Jak to wygląda?

Po około 30-60 min od otwarcia luką zajmuję pozycję przeciwną do jej kierunku, ze stopem na minimach/maksimach sesji i zamykam zwykle w okolicach 14.00 lub wcześniej, gdy luka jest domknięta. Czasami zostaję dłużej gdy widzę dużą dynamikę ruchu, ale stop dla pozycji już wtedy mam ustawiony tak, by zabezpieczyć zyski z pozycji. Tak wygląda Hook trade. I teraz najważniejsze dla gdy systemowej: **Pozycję zgodną z kierunkiem luki zajmuję dopiero w przypadku ewentualnego poprawienia minimów/maksimów z otwarcia, po udanym, bądź nie domknięciu luki.** Poziom tej jest znany więc nie sposób go przegapić. Tę drugą część strategii sugeruję zastosować w przypadku sygnałów na luce. Często one będą już nieaktualne, bo wystopowane, ale w takim przypadku ma zastosowanie zachowanie opisane poniżej, tj. „przy wyrzuceniu przez stop loss i ponownym przekroczeniu poziomu sygnału”. Gdybym umiał kodować, a program, na którym stoją systemy to umożliwiał to z pewnością bym zaszył taką strategię w systemie. Niestety nie umiem kodować, a program i tak tego nie umożliwia. Mogę służyć jedynie powyższym opisem. Gdyby były jakieś pytania to proszę się nie wahać i korzystać z maila : [lem@astroelliott.pl](mailto:lem@astroelliott.pl)

#### **c) Opis sugerowanej techniki gry przy normalnej zmienności (ATR < 15 pkt):**

W momencie padania sygnału wyświetlana jest cena sygnału.

Składamy zlecenie po cenie sygnału i czekamy do godziny po to by zawrzeć transakcję po cenie sygnału (+/- sugerowana tolerancja). Zwykle zlecenie jest realizowane.

Jeżeli zdarzy się sytuacja, że nie uzyskamy tej ceny przez następną godzinę po sygnale to możemy zrezygnować z transakcji w ogóle, bądź spróbować zawrzeć ją po cenie gorszej. Osobiście rozważyłbym taką transakcję jeżeli różnica nie przekracza 2-3 pkt. w stosunku do ceny sygnałnej.

Jeżeli w którymś momencie cena przekroczy poziom Stop Lossa pokazywanego na ekranie zamykamy pozycję po cenie stopa. Można wbić zlecenie warunkowe i stop zrealizuje się automatycznie.

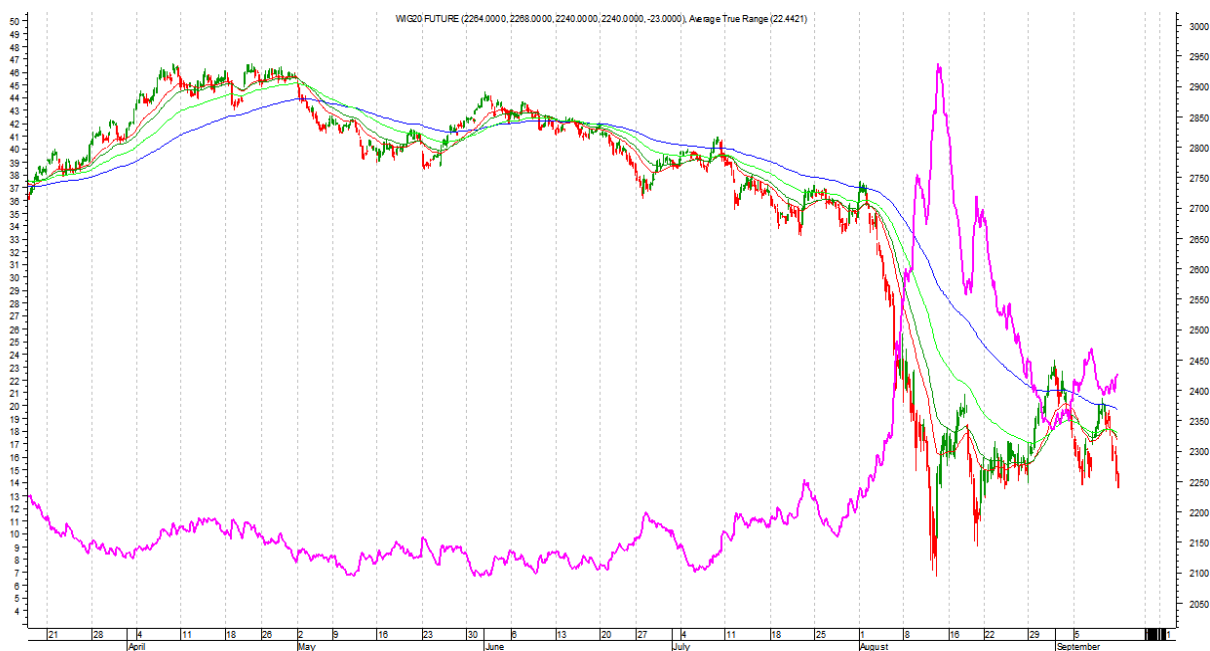
Wyjątkiem jest sytuacja gdy stop pada na krótko przed zamknięciem godziny. Dla mnie jest to maks 10 min. Wtedy można poczekać na zamknięcie. Często uzyskuje się lepszą cenę niż stop.

Wyjątkowymi sytuacjami są sygnały padające na fixingu. Obecnie systemy są ustawione na koniec sesji o 17.01 więc czasami jeszcze uda się złożyć zlecenie. Jeżeli nie, to czekamy do następnego dnia i traktujemy pierwszą świecę godzinową następnego dnia, jako następną po sygnale.

#### **d) Poślizg przy zwiększonej zmienności godzinowej (ATR > 15 pkt):**

Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.

Kwestia poślizgu nabrała jeszcze większej wagi w sierpniu 2011, gdzie poślizg wzrósł znacząco i wynosił niejednokrotnie kilkanaście punktów. Wynika to ze znacznego wzrostu zmienności w obrębie godziny, co obrazuje poniższy wykres 60 min ze wskaźnikiem Average True Range (21).



Jak widać wskaźnik rozbił sufit (doszedł do poziomu 50 pkt!!!) i jest to sytuacja zdarzająca się kilka razy w ciągu dekady, przy czymś, co spokojnie można nazwać krachem. Niestety nie ma na to idealnej i skutecznej recepty. Świece H-A w uproszczeniu są średnią z zakresu godzinowego i im ten zakres większy, tym większy poślizg. Z obserwacji jednak wynika, że nawet przy takim poślizgu sygnały często okazywały się bardzo zyskowne. Nie wszystkie ale te, które były nadrobiły straty z naddatkiem. To co mogę sugerować w takiej sytuacji to jednak grę takich sygnałów ale z ciśniejszym niż system stopem (powiedzmy do 10-15 pkt) w początkowej fazie ruchu. Gdy kurs ucieknie w zgodnym z pozycją kierunku na bezpieczną odległość można wrócić do stopa sugerowanego przez system. Zapewniam jednak, że historycznie takie sytuacje zdarzają się kilka razy na dekadę. W związku z tym żaden system nie będzie nigdy optymalizowany na takie warunki, gdyż te są wyjątkowe. Z czasem rynek powróci do swoich normalnych parametrów i problem sam zejdzie z tapety.

### e) Omówienie Systemu 3:

System 2 postanowiłem zastąpić systemem identycznym do Systemu 1, jeżeli chodzi o budowę, ale z szerszym stop lossem. W marcu takie ustawienia przyniosły bardzo dobre rezultaty (patrz plik analityczny). Jeżeli chodzi o długoterminowe statystyki systemy są porównywalne. Główne różnice jakie zidentyfikowałem w stosunku do Systemu 1 to:

- mniejsza liczba transakcji (mniejsze koszty)
- nieco większa maksymalna strata na jedną transakcję
- nieco większy maksymalny draw-down

Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.

- *nieco mniejszy % zyskowych transakcji*
- *nieco krótsze serie zyskowych i stratnych transakcji*

*Szczegóły w załączonych zrzutach statystyk:*

| Results                                                                                                               |           | Results                                                                                                               |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Print                                                                                                                 | Copy      | Print                                                                                                                 | Copy      |
| Performance Results for FW20 60- 120- 240 System !!!FW20 System 1 60 min<br>From 2009-01-05 09:00 to 2012-04-05 17:00 |           | Performance Results for FW20 60- 120- 240 System !!!FW20 System 3 60 min<br>From 2009-01-05 09:00 to 2012-04-05 17:00 |           |
| Gross Profit                                                                                                          | 18 629.00 | Gross Profit                                                                                                          | 19 732.00 |
| Gross Loss                                                                                                            | -5 727.00 | Gross Loss                                                                                                            | -7 171.00 |
| Net                                                                                                                   | 12 902.00 | Net                                                                                                                   | 12 561.00 |
| Profit Factor                                                                                                         | 3.25      | Profit Factor                                                                                                         | 2.75      |
| Total Trades                                                                                                          | 852.00    | Total Trades                                                                                                          | 778.00    |
| Total Winning Trades                                                                                                  | 412.00    | Total Winning Trades                                                                                                  | 340.00    |
| Total Losing Trades                                                                                                   | 440.00    | Total Losing Trades                                                                                                   | 438.00    |
| Average Points per Trade                                                                                              | 15.14     | Average Points per Trade                                                                                              | 16.15     |
| Percent Profitable                                                                                                    | 48.36     | Percent Profitable                                                                                                    | 43.70     |
| Largest Winning Trade                                                                                                 | 404.00    | Largest Winning Trade                                                                                                 | 404.00    |
| Largest Losing Trade                                                                                                  | -102.00   | Largest Losing Trade                                                                                                  | -154.00   |
| Average Winning Trade                                                                                                 | 45.22     | Average Winning Trade                                                                                                 | 58.04     |
| Average Losing Trade                                                                                                  | -13.02    | Average Losing Trade                                                                                                  | -16.37    |
| Ratio Average Win/Average Loss                                                                                        | 3.47      | Ratio Average Win/Average Loss                                                                                        | 3.54      |
| Average Trade                                                                                                         | 28.59     | Average Trade                                                                                                         | 34.58     |
| Max Consecutive Winners                                                                                               | 9.00      | Max Consecutive Winners                                                                                               | 7.00      |
| Max Consecutive Profit                                                                                                | 583.00    | Max Consecutive Profit                                                                                                | 791.00    |
| Max Consecutive Losers                                                                                                | 11.00     | Max Consecutive Losers                                                                                                | 8.00      |
| Max Consecutive Draw Down                                                                                             | -223.00   | Max Consecutive Draw Down                                                                                             | -317.00   |
| Maximum Open Interest                                                                                                 | 2.00      | Maximum Open Interest                                                                                                 | 2.00      |
| Maximum Open Interest Average                                                                                         | 1.53      | Maximum Open Interest Average                                                                                         | 1.51      |

*Pełna lista transakcji dla Systemy 3 znajduje się w pliku analitycznym, dołączonym do raportu.*

*Jest to więc system, który wymaga większego zapasu w całkowitym kapitale w stosunku do zaangażowanego. Myślę, że powinno to być ponad 5 tyś na kontrakt. Maksymalnie gramy 2 kontraktami więc oceniam, że do gry tym systemem konieczne jest ok 15k PLN. W Systemie 1 szacowałem go na 10k PLN.*

*Ciekawym aspektem jest możliwość dodawania pozycji do już zajętej. Taka sytuacja miała miejsce raz w marcu. System 1 ma identyczne ustawienia, ale takiej sytuacji jeszcze nie zaobserwowałem. Najprawdopodobniej wynika to z ciaśniejszego stopa. W Systemie 3 jest on średnio o 10 pkt większy więc parametry odpowiadające za „sygnał” mogą go generować 2 razy, a stop nie jest uaktywniany. W takiej sytuacji system dodaje kontrakt do maksymalnej liczby 2 szt.*

*Szerszy stop-loss ma swoje zalety – trudniej system „wyrzucić z siodła”, ale ma też i wady. System ten z pewnością będzie więcej tracił na konsolidacjach z uwagi na szerszy stop. Jeżeli jednak uda się zidentyfikować okresy trendowe i horyzontalne to wydaje mi się że może stanowić on dobrą alternatywę dla Systemu 1. Na pewno lepszą od poprzedniego Systemu 2.*

*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane na jej podstawie. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.*

## 6. Wycena abonamentu na kolejny okres (od 15 października 2013)

Z kalkulacji ceny wypada lipiec 2013, a wchodzi październik 2013. Cena abonamentu miesięcznego od 15 listopada 2013 wyniesie 280 zł. **Do pakietu z powiadomieniami SMS dodawane będzie 20 zł. (SMS Pro).**

Wynik kalkulacji znajduje się w tabeli na końcu dokumentu (widoczny jest tylko ostatni miesiąc i stosowne obliczenia. Pozostałe miesiące są ukryte z uwagi na wielkość obrazka). Kalkulacja jest również dostępna do ściągnięcia na stronie AES w formie pliku Excel.

## 7. Pozostałe uwagi

W tym roku, tak jak w roku poprzednim, planuję w grudniu promocję usługi polegającą na udostępnieniu jej okresowo bez opłat (pakiet bez SMS) wszystkim chętnym. Będzie to tydzień lub dwa w zależności od zmienności od 8.12.2013. **W związku z tym listopadowy pakiet będzie obejmował 60 dni w cenie jak za 30 dni. Będzie go można wykupić od 15 listopada do 15 grudnia b.r** więc proszę spokojnie wykończyć obecne pakiety i nie kupować nowego „na zakładkę”.

Przygotował:

LeM

| !!!FW20 System 1 60 min |          |       |          |     |            |
|-------------------------|----------|-------|----------|-----|------------|
| Date                    | Position | Price | Quantity | P&L | P&L Accum. |
| 2013-10-01              | 1        | 2383  | 1        |     | 583        |
| 2013-10-02              | 0        | 2399  | -1       | 16  | 599        |
| 2013-10-02              | 2        | 2404  | 2        |     | 599        |
| 2013-10-03              | 0        | 2418  | -2       | 28  | 627        |
| 2013-10-03              | -1       | 2417  | -1       |     | 627        |
| 2013-10-03              | 0        | 2419  | 1        | -2  | 625        |
| 2013-10-03              | 2        | 2419  | 2        |     | 625        |
| 2013-10-03              | 0        | 2417  | -2       | -4  | 621        |
| 2013-10-07              | 1        | 2371  | 1        |     | 621        |
| 2013-10-08              | 0        | 2375  | -1       | 4   | 625        |
| 2013-10-08              | -2       | 2368  | -2       |     | 625        |
| 2013-10-08              | 1        | 2370  | 3        | -4  | 621        |
| 2013-10-09              | 0        | 2367  | -1       | -3  | 618        |
| 2013-10-09              | -2       | 2367  | -2       |     | 618        |
| 2013-10-09              | 0        | 2369  | 2        | -4  | 614        |
| 2013-10-11              | -1       | 2485  | -1       |     | 614        |
| 2013-10-14              | 0        | 2484  | 1        | 1   | 615        |
| 2013-10-15              | 2        | 2510  | 2        |     | 615        |
| 2013-10-15              | -1       | 2526  | -3       | 32  | 647        |
| 2013-10-15              | 2        | 2530  | 3        | -4  | 643        |
| 2013-10-15              | -1       | 2531  | -3       | 2   | 645        |
| 2013-10-16              | 0        | 2500  | 1        | 31  | 676        |
| 2013-10-16              | 2        | 2513  | 2        |     | 676        |
| 2013-10-16              | 0        | 2510  | -2       | -6  | 670        |
| 2013-10-16              | -1       | 2504  | -1       |     | 670        |
| 2013-10-17              | 0        | 2494  | 1        | 10  | 680        |
| 2013-10-18              | 1        | 2485  | 1        |     | 680        |
| 2013-10-18              | 0        | 2476  | -1       | -9  | 671        |
| 2013-10-18              | -2       | 2476  | -2       |     | 671        |
| 2013-10-18              | 0        | 2486  | 2        | -20 | 651        |
| 2013-10-22              | -2       | 2542  | -2       |     | 651        |
| 2013-10-22              | 0        | 2550  | 2        | -16 | 635        |
| 2013-10-24              | 2        | 2544  | 2        |     | 635        |
| 2013-10-24              | 0        | 2538  | -2       | -12 | 623        |
| 2013-10-24              | -1       | 2538  | -1       |     | 623        |
| 2013-10-24              | 2        | 2541  | 3        | -3  | 620        |
| 2013-10-25              | 0        | 2535  | -2       | -12 | 608        |
| 2013-10-25              | -2       | 2535  | -2       |     | 608        |
| 2013-10-25              | 0        | 2546  | 2        | -22 | 586        |
| 2013-10-28              | 2        | 2558  | 2        |     | 586        |
| 2013-10-28              | 0        | 2552  | -2       | -12 | 574        |
| 2013-10-28              | -1       | 2552  | -1       |     | 574        |
| 2013-10-29              | 0        | 2568  | 1        | -16 | 558        |
| 2013-10-29              | 2        | 2568  | 2        |     | 558        |
| 2013-10-29              | 0        | 2577  | -2       | 18  | 576        |
| 2013-10-29              | -1       | 2577  | -1       |     | 576        |
| 2013-10-30              | 0        | 2585  | 1        | -8  | 568        |
| 2013-10-30              | 2        | 2585  | 2        |     | 568        |
| 2013-10-30              | -1       | 2581  | -3       | -8  | 560        |

|                           |  |            |
|---------------------------|--|------------|
| <b>Total (punkty)</b>     |  | <b>560</b> |
| Srednia 3miesieczna       |  | 187        |
| korekta na poślizg (-40%) |  | 112        |
| mnożnik x 10 PLN          |  | 1 120 zł   |
| Prowizja 25%              |  | 280 zł     |

Treść niniejszej analizy jest zgodna z przepisami prawa. Autor analizy nie odpowiada za skutki ich wykorzystania. Materiał poufny – wyłącznie do użytku subskrybentów usługi Systemy FW20 60min.

rozumieniu poz. 1715).