

RAPORT SKUTECZNOŚCI SYSTEMÓW TRANSAKCYJNYCH GRUDZIEŃ 2014

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 i obliczeń.

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 obroconego 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 – grudzień 2014

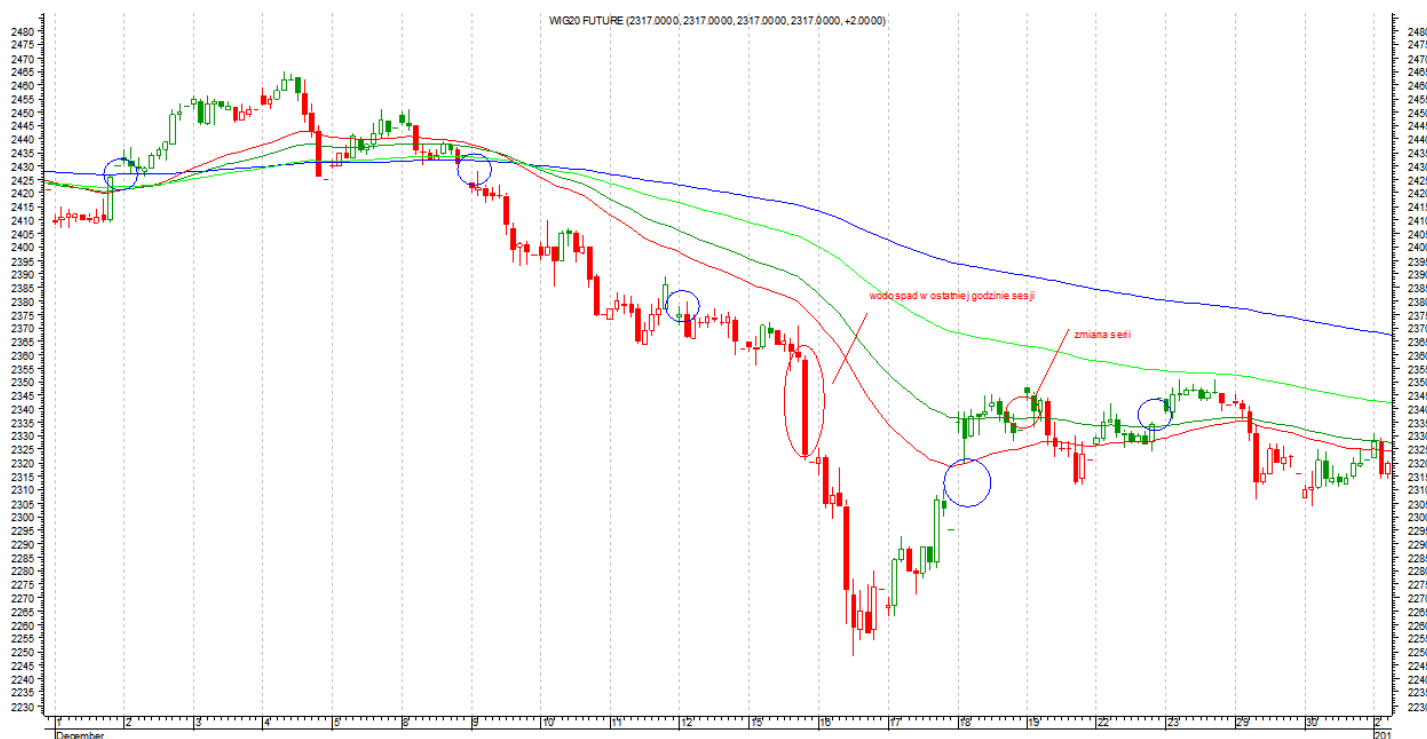
Grudzień był ponownie miesiącem spadkowym, o dwóch fazach ruchu. Pierwsza, trwająca do 16.12, była mocno spadkowa. Od tego dnia rozpoczęła się męcząca korekta boczna przy minimach, która trwała do końca miesiąca. Korekta w maksymalnym swoim punkcie zniosła niecałe 50% fali spadkowej z początku omawianego okresu. Można więc napisać, że grudzień był kopią listopada. Wykresy wyglądają bardzo podobnie.

Ilość luk w obu kierunkach nie była duża, ale zdarzały się wyższe/niższe otwarcia, które jednak nie wpływały znacząco na grę systemową. System1 złapał się natomiast na sztuczny sygnał kupna przy zmianie serii. O takiej możliwości ostrzegałem drogą mailową. Strata jest więc sztuczna. Innym ciekawym elementem była końcówka sesji z 15.12, kiedy to w ostatniej godzinie wykreślono spadkową świecę o długości 39 pkt. Niestety sygnał wygenerowany na tej świecy obciążony był ponadprzeciętnym poślizgiem.

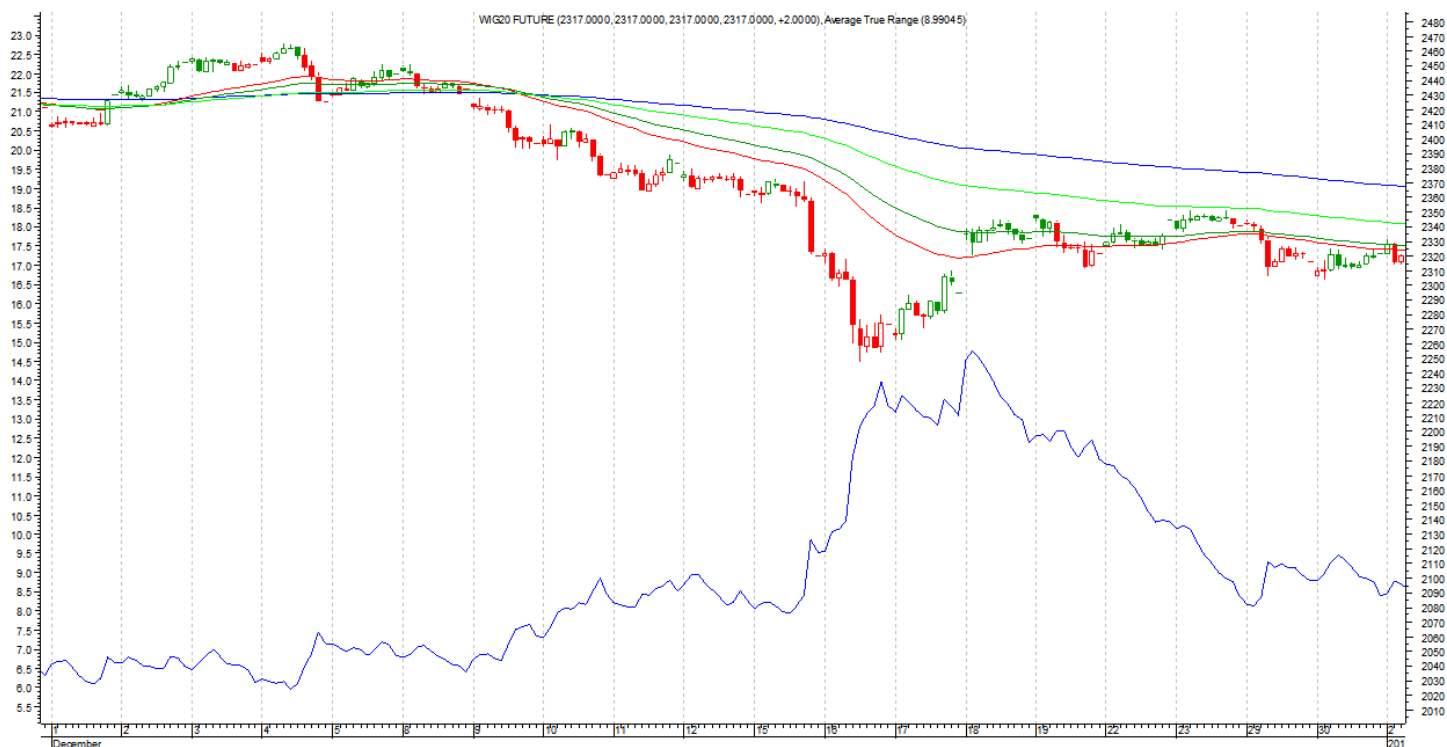
Kurs tylko na początku miesiąca przebywał ponad średnią EMA240 by 08.12 przebić ją w dół i nie powrócić nad nią do końca omawianego okresu.

Maksima miesiąca osiągnięto 04.12 na poziomie 2465 pkt. Minima rynek ustanowił 16.12, na poziomie 2248 pkt.

Miesiąc rozpoczął się na poziomie 2410 pkt., a zakończył na poziomie 2321 pkt. Miesięczny spadek wyniósł więc 89 punktów. Rozpiętość wahań wyniosła 217 pkt.



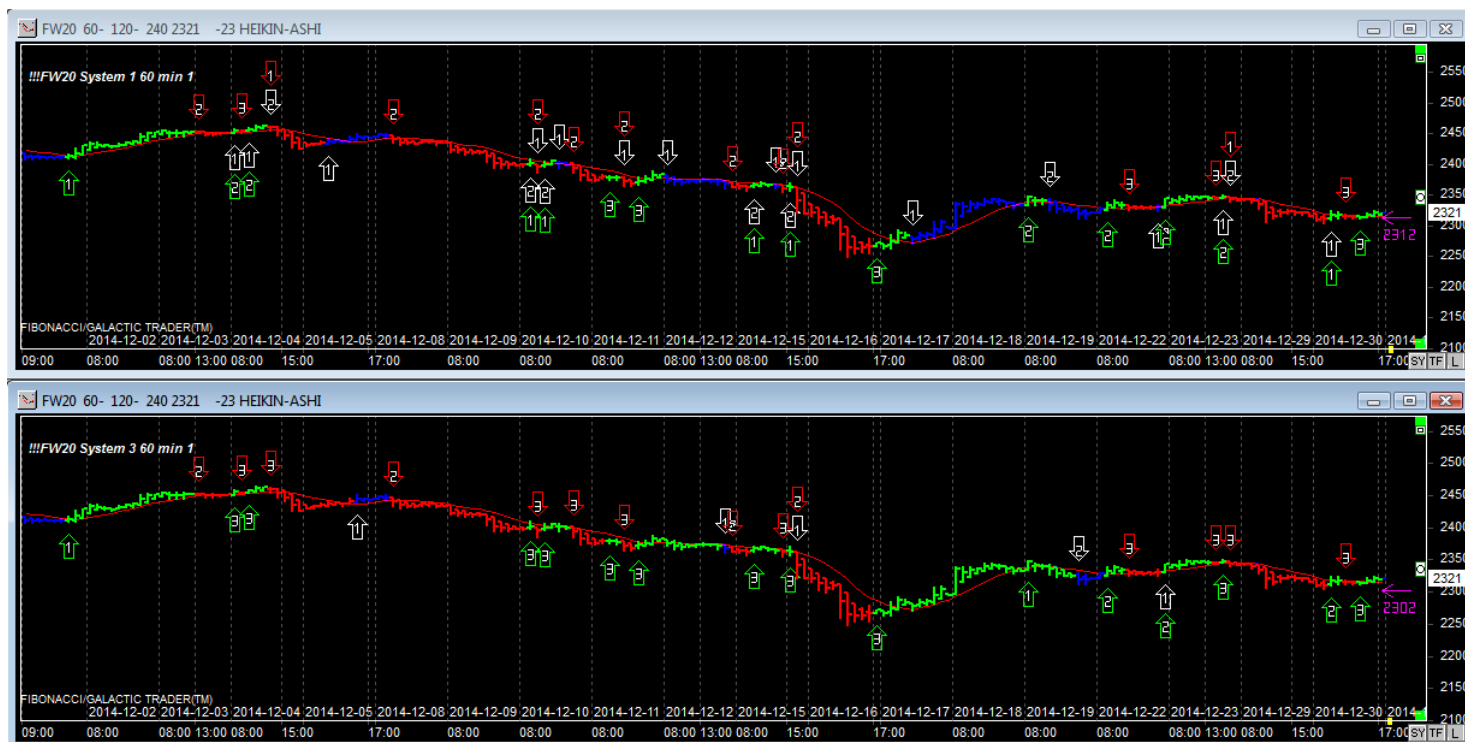
Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane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



Zmienność mierzona wskaźnikiem ATR21 w pierwszej połowie miesiąca była niska i nie przekroczyła 10 pkt. W dniach najdynamiczniejszej wyprzedaży wzrosła do wysokich poziomów, dochodzących do 15 pkt. Końcówka miesiąca przyniosła uspokojenie nastrojów i powolne wygasanie zmienności do poziomów normalnych.

Taka charakterystyka rynku powoduje znaczący poślizg w okresach, gdy ATR21 przekracza 10 pkt., czego mieliśmy przykład w przypadku sygnału z 15.12 (patrz plik analityczny).

*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.*



Od strony technicznej w grudniu systemy pracowały poprawnie.

Od strony skuteczności był to miesiąc średni. Oba systemy uzyskały zbliżony wynik powyżej 200 pkt. Niestety najskuteczniejsza transakcja została wygenerowana na sygnale z poślizgiem przekraczającym dopuszczalną tolerancję. Transakcja ta była jedyną kiedy przekroczona została tolerancja na poślizg. Ale i bez tej transakcji miesiąc był znaczenie lepszy do dwóch poprzednich.

System 1 uzyskał w grudniu 237 pkt. a System 3 – 232 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.

3. Skuteczność na tle poprzednich miesięcy.

System 1 uzyskał w grudniu wynik na poziomie 237 pkt. brutto (nie uwzględniając prowizji). Wynik kształtuje się poniżej średniej za 72 miące, która obecnie wynosi 263 pkt. Wynik nie wpłynął na średnią długoterminową. Koszty transakcji utrzymują się na niezmiennym poziomie i wynoszą 26.3% (patrz – plik analityczny). **Przypominam, że koszty transakcji liczone są zgodnie ze starym przelicznikiem – 1 transakcja = 10 zł = 1 pkt. W rzeczywistości, po zmianie przelicznika kontraktów na 20 zł, spadły one o połowę!** Szczegółowe wyniki w tabeli poniżej:

!!!FW20 System 1 60 min

Date	Time	P&L Accum.	Total Month
2014-01-31	15:00	16914	244
2014-02-27	15:00	17221	307
2014-03-31	17:00	17404	183
2014-04-30	13:00	17528	124
2014-05-29	14:00	17739	211
2014-06-27	16:00	17861	122
2014-07-31	16:00	18053	192
2014-08-29	17:00	18347	294
2014-09-30	17:00	18547	200
2014-10-31	18:00	18638	91
2014-11-28	10:00	18705	67
2014-12-30	15:00	18942	237
Last Pos Value		18942	

PS. Z uwagi na wielkość tabeli pokazuję tylko 2014 rok. Pełne zestawienie od 2009 roku dostępne jest w pliku analitycznym.

System 3 uzyskał w grudniu 232 pkt. brutto (bez prowizji). Jest to wynik niższy od średniej długookresowej, która za 72 miesiące wynosi obecnie 260 pkt. Wynik obniżył średnią długookresową o 1 pkt. Koszty transakcji nieco wzrosły i wynoszą obecnie 24.4%. **Przypominam, że koszty transakcji liczone są zgodnie ze starym przelicznikiem – 1 transakcja = 10 zł = 1 pkt. W rzeczywistości, po zmianie przelicznika kontraktów na 20 zł, spadły one o połowę!** Szczegółowe wyniki prezentuje tabela poniżej:

!!!FW20 System 3 60 min

Date	Time	P&L Accum.	Total Month
2014-01-31	15:00	16587	190
2014-02-27	15:00	16901	314
2014-03-31	17:00	17185	284
2014-04-30	13:00	17330	145
2014-05-30	15:00	17519	189
2014-06-27	09:00	17585	66
2014-07-31	16:00	17690	105
2014-08-29	16:00	17959	269
2014-09-30	16:00	18164	205
2014-10-30	17:00	18385	221
2014-11-28	10:00	18513	128
2014-12-30	15:00	18745	232
Last Pos Value		18745	

PS. Z uwagi na wielkość tabeli musiałem skrócić wyniki o 2011 i 2012 rok. Pełne zestawienie od 2009 roku 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

We grudniu zmienność mierzona wskaźnikiem ATR(21) przez większość miesiąca kształtowała poniżej 10 pkt. Jedynie w okresie wyprzedaży w połowie miesiąca gwałtownie wzrosła do okolic 15 pkt. Takie poziomy zmienności są trudne dla systemu zbudowanego na świecach Heikin-Ashi i ustawioną transakcją na pełnej godzinie. Świeca z godz. 16.00 z dnia 16.12 miała 39 pkt. rozpiętości. W takich warunkach musi pojawić się rozbieżność z ceną możliwą do uzyskania na rynku. Nie ma na to rady. Warto jednak zwrócić uwagę, że zwykle takie sygnały są, mimo gorszej ceny, zyskowne. Można wrócić do raportów z 2009 roku, kiedy to był doskonale widoczny. Nawet 20 pkt. poślizg na sygnale dawał ponad stupunktowe transakcje. Musimy jednak wejść w fazę mocnych spadków, a na razie są tylko krótkie okresy takiej dynamiki. Trzymałbym się więc wypracowanej dotychczas zasady nie rozgrywania sygnałów z przekroczoną sugerowaną tolerancją na poślizg.

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 sygnałowej, to w następnej godzinie po sygnale. Zdarzają się również przypadki gdzie rzeczywista cena zamknięcia świecy godzinowej jest „lepszą” od sygnałowej.

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

Ponieważ zmienność w obrębie godziny wzrosła do poziomu 10 pkt. i więcej, sugeruję **zwiększyć tolerancję na poślizg do poziomu 4 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 08.07.2011. 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 znaczące straty z transakcji. Jedyńm sposobem uniknięcia tych nieprzyjemności jest ignorowanie sygnału zgodnego z kierunkiem 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.

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.

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 ten 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 powyżej, tj. „przy wyrzuceniu przez stop loss i ponownym przekroczeniu poziomu sygnału”. Gdybym umiał kodować, a program, na którym stoją systemy to umożliwił, 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*

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 (podawana na każdy miesiąc w raporcie. 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 sygnałowej powiększonej o tolerancję. Można wtedy przez pierwsze 2-3 godziny zacieśnić stop loss.

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.

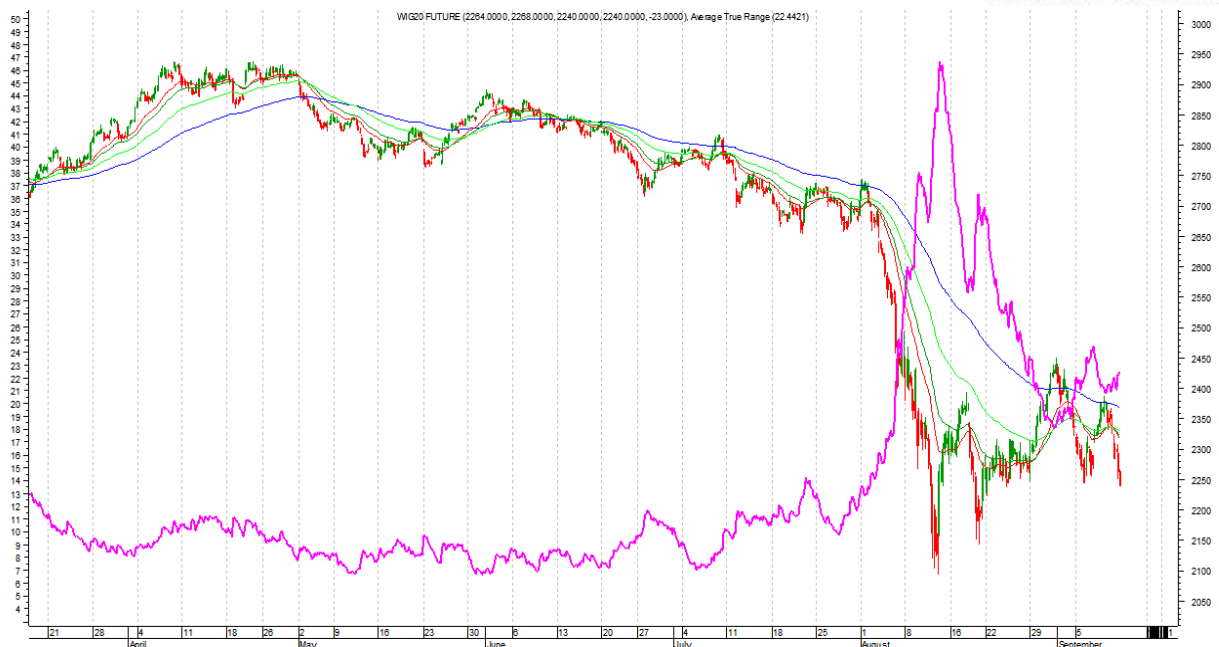
Wyjątkiem jest sytuacja gdy stop pada na krótko przed zamknięciem godziny. Dla mnie jest to maks 10 min. Wtedy można poczekać na zamknięcie. Często uzyskuje się lepszą cenę niż stop.

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):

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).

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.



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:

- *mniej liczba transakcji (mniej koszty)*
- *nieco większa maksymalna strata na jedną transakcję*
- *nieco większy maksymalny draw-down*
- *nieco mniejszy % zyskownych transakcji*
- *nieco krótsze serie zyskownych i stratnych transakcji*

Szczegóły w załączonych zrzutach statystyk:

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 Systemu FW20 60min.

Results		Results	
Print	Copy	Print	Copy
Performance Results for FW20 60- 120- 240 System !!!FW20 System 1 60 min		Performance Results for FW20 60- 120- 240 System !!!FW20 System 3 60 min	
From 2009-01-05 09:00 to 2012-04-05 17:00		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

Pelna 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 tys 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 ciśniejszego 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 stycznia 2014)

Z kalkulacji ceny wypada wrzesień 2014, a wchodzi grudzień 2014. **Cena abonamentu miesięcznego od 15 grudnia 2014 wyniesie 198 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 pliku analitycznym znajduje się zakładka „podsumowanie lat” gdzie pokazuję wyniki na tle poprzednich rocznych okresów. Rok 2014 był lepszy dla oby systemów od poprzedniego o około 250 pkt. Można więc uznać, że zmiana mnożnika nie miała wpływu na skuteczność systemów jako takich. Zdecydowanie większy wpływ ma charakter rynku w danym okresie, co widać po 2009 i 2011 roku.

	System 1	System 3
2009	5506	5698
2010	2496	1850
2011	4122	4186
2012	2520	2532
2013	2016	2131
2014	2272	2348

Warto również zwrócić uwagę na to, że w 2014 roku żaden miesiąc nie zakończył się stratą na poziomie wyników brutto, co zdarzało się w latach poprzednich.

WAŻNE!

Przypominam, że wraz ze wzrostem mnożnika, od serii wrześniowej 2014 konieczne jest zwiększenie kapitału na koncie w DM. Obecnie do gry maksymalną pozycją systemową 2 kontraktów sugeruję co najmniej 10 tys PLN. Po przejściu na większy mnożnik powinno to być 2 x więcej. Proszę pamiętać, że ponad 50% transakcji to transakcje stratne! Konieczna jest odpowiednia poduszka finansowa.

Jednocześnie informuję, że sposób kalkulacji wyceny miesięcznych pakietów pozostanie na razie bez zmian, czyli mnożnik x 10! Oznacza to w praktyce dwukrotną obniżkę ceny. Ryzyko jest jednak takie, że nie wiem jak systemy będą pracowały na seriach z mnożnikiem x 20, dlatego część tego ryzyka biorę na siebie w postaci utrzymania kalkulacji w dotychczasowym kształcie.

Przygotował:

LeM

!!!FW20 System 1 60 min					
Date	Position	Price	Quantity	P&L	P&L Accum.
2014-12-01	1	2412	1		158
2014-12-03	-1	2452	-2	40	198
2014-12-04	0	2455	1	-3	195
2014-12-04	2	2455	2		195
2014-12-04	-1	2454	-3	-2	193
2014-12-04	0	2457	1	-3	190
2014-12-04	2	2457	2		190
2014-12-04	0	2459	-2	4	194
2014-12-04	-1	2459	-1		194
2014-12-05	0	2437	1	22	216
2014-12-08	-2	2440	-2		216
2014-12-10	0	2401	2	78	294
2014-12-10	1	2401	1		294
2014-12-10	0	2395	-1	-6	288
2014-12-10	-2	2395	-2		288
2014-12-10	0	2400	2	-10	278
2014-12-10	1	2400	1		278
2014-12-10	0	2401	-1	1	279
2014-12-10	-2	2393	-2		279
2014-12-11	1	2379	3	28	307
2014-12-11	0	2371	-1	-8	299
2014-12-11	-2	2371	-2		299
2014-12-11	1	2373	3	-4	295
2014-12-12	0	2375	-1	2	297
2014-12-12	-2	2362	-2		297
2014-12-15	0	2367	2	-10	287
2014-12-15	1	2367	1		287
2014-12-15	0	2365	-1	-2	285
2014-12-15	-2	2361	-2		285
2014-12-15	0	2362	2	-2	283
2014-12-15	1	2362	1		283
2014-12-15	0	2341	-1	-21	262
2014-12-15	-2	2341	-2		262
2014-12-16	1	2273	3	136	398
2014-12-17	0	2278	-1	5	403
2014-12-19	2	2346	2		403
2014-12-19	0	2336	-2	-20	383
2014-12-22	2	2333	2		383
2014-12-22	-1	2330	-3	-6	377
2014-12-22	0	2330	1	0	377
2014-12-22	2	2344	2		377
2014-12-23	-1	2345	-3	2	379
2014-12-23	0	2347	1	-2	377
2014-12-23	2	2347	2		377
2014-12-23	0	2343	-2	-8	369
2014-12-23	-1	2343	-1		369
2014-12-30	0	2317	1	26	395
2014-12-30	1	2317	1		395
2014-12-30	-2	2315	-3	-2	393
2014-12-30	1	2314	3	2	395
Total (punkty)					395
Średnia 3miesięczna					132
poślizg/prowizja (-40%)					79
mnożnik x 10 PLN					790 zł
Prowizja 25%					198 zł

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.