

## **RAPORT SKUTECZNOŚCI SYSTEMÓW TRANSAKCYJNYCH PAŹDZIERNIK 2017**

*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 – październik 2017

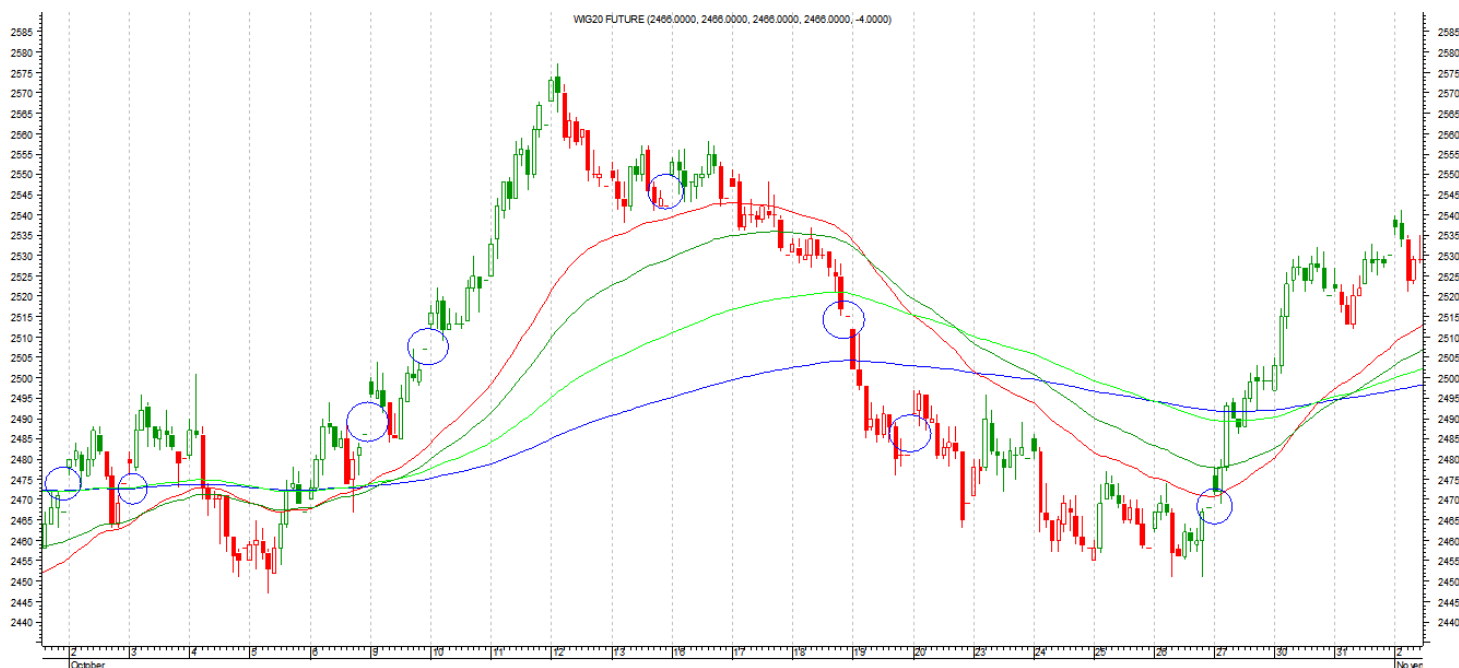
Październik był miesiącem o charakterystyce bocznej, z dość dużymi swingami w obu kierunkach i o stabilnej, acz niskiej, ziemności godzinowej. Luk i wyższych/nieższych otwarć było sporo, bo 8 i te, choć w większości niewielkie utrudniały grę systemową.

Jeśli chodzi o zmienność godzinową, mierzoną współczynnikiem ATR21, to była ona stabilna i nie przekraczała 9 pkt. nawet na swingach spadkowych.

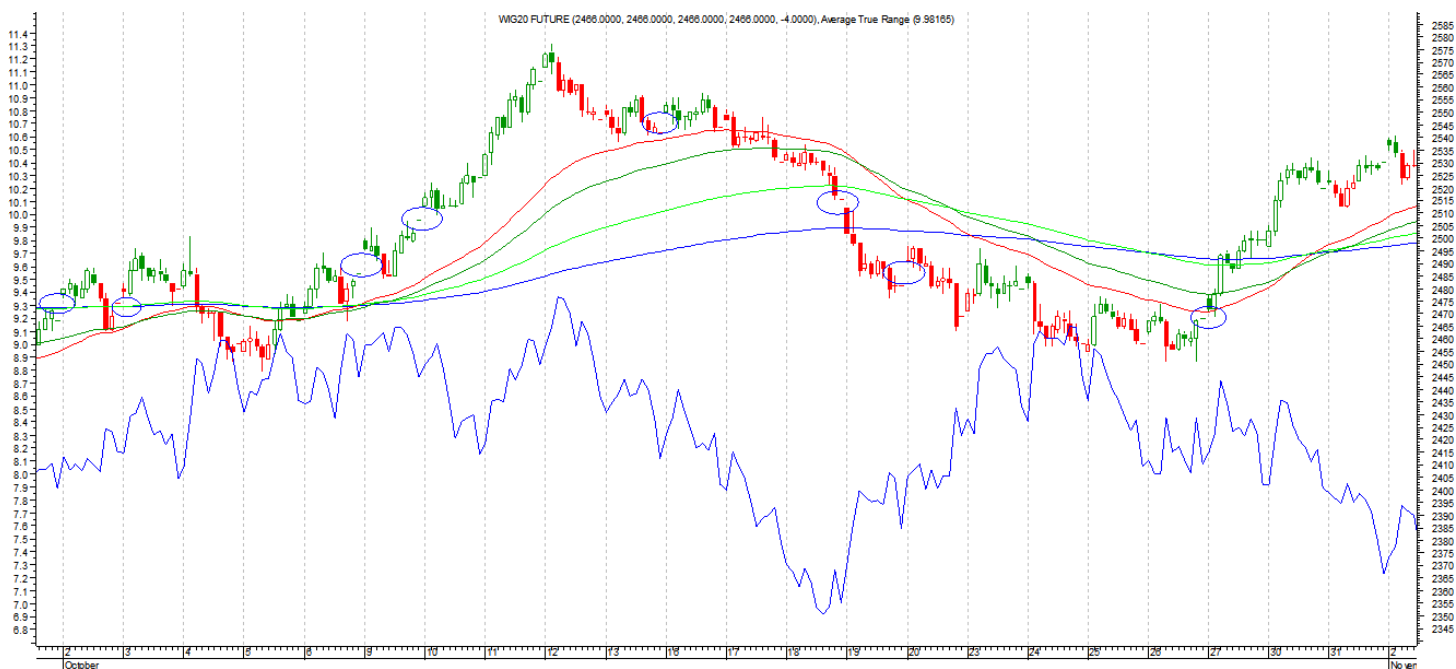
Kurs kilkakrotnie przebiegał średnią EMA 240 w obu kierunkach, by w czwartym tygodniu ją przebić w górę i tam pozostać do końca miesiąca.

Maksima miesiąca rynek ustanowił 12.10.17, na poziomie 2577 pkt. Minima rynek ustanowił 05.10.17, na poziomie 2447 pkt. Minima te były testowane jeszcze w ostatnim tygodniu ale bez powodzenia dla niedźwiedzi. Tym udało się zejść jedynie do poziomu 2451 pkt.

Miesiąc rozpoczął się na poziomie 2478 pkt., a zakończył na poziomie 2530 pkt. Miesięczny wzrost wyniósł więc 52 punkty. Rozpiętość wahań była przeciętna i wyniosła 130 pkt.



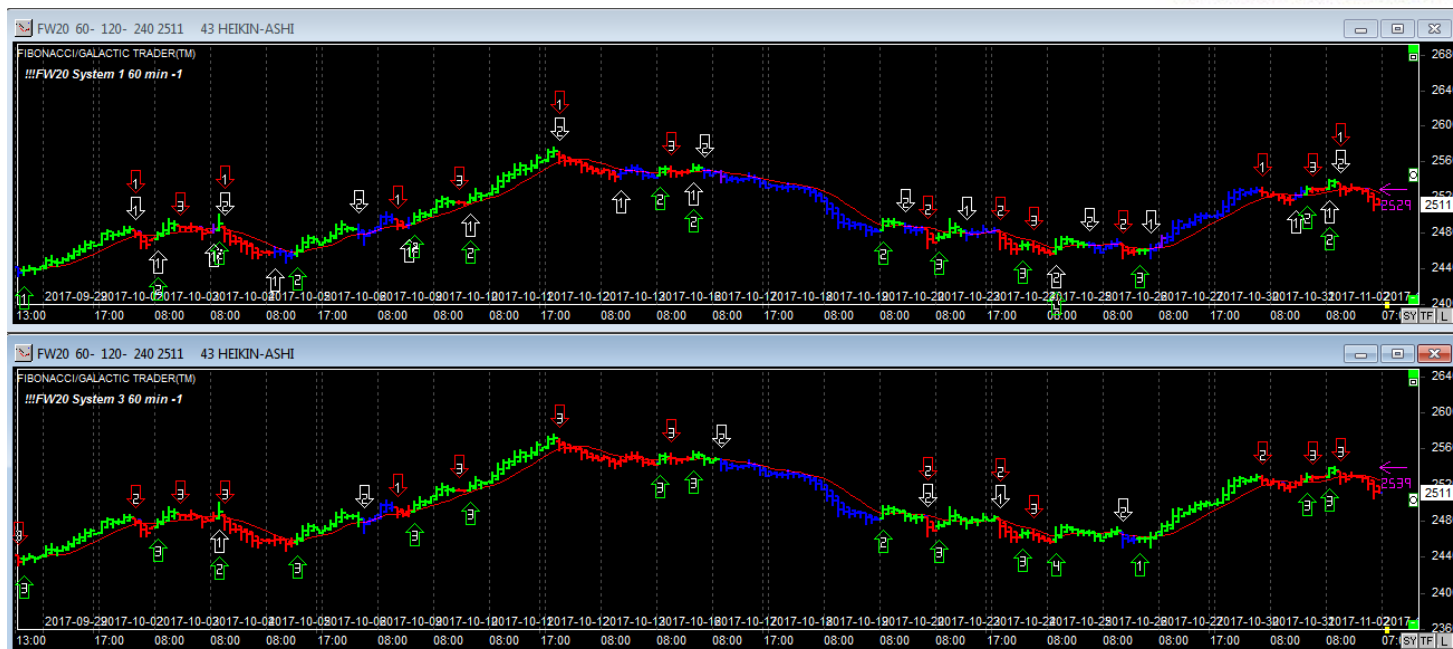
*Treść niniejszej analizy jest wyłącznie wyrazem osobistych poglądów autora i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Autor analizy nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podejmowane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



Zmienność mierzona wskaźnikiem ATR21 wahała się pomiędzy 7 pkt. a 9 pkt. i nie przekraczała tego poziomu nawet na spadkach. Widać więc że podaż była kontrolowana, bez śladów paniki. Typowy bocznik.

Luk w obu kierunkach było bardzo sporo, bo 8 i zdarzało się że utrudniały one grę systemową, gdyż głównie powstawały w kierunku odwrotnym do dotychczasowego. Poza trzema przypadkami zostały zamknięte na tej samej sesji. W tych trzech wyjątkach niezamkniętych rozpoczynały większe podbicie wzrostowe lub pojawiały się w środku ruchu, zgodnie z jego 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.*



Od strony technicznej zdarzyła się jedna, krótka zawieszka serwera ze streamem. Serwer z sygnałami pracował jednak poprawnie. Awaria została szybko usunięta i nie miała wpływu na grę systemową.

Jeżeli chodzi o skuteczność to miesiąc należał do przeciętnych dla Systemu 1 i słabych dla Systemu 2.

Powodem takiego zachowania był trzeci tydzień miesiąca, kiedy to kurs utknął w boczniku o niskiej zmienności i systemy straciły odpowiednio ok. 40pkt i 60 pkt. z dotychczasowego dorobku. Większe straty poniósł system z szerszym stopem.

**Suma summarum System 1 uzyskał 211 pkt. brutto., a System 3 188 pkt.**

Oba wyniki nieco poniżej średniej długookresowej.

*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 w październiku uzyskał 211 pkt. brutto (nie uwzględniając prowizji).** Wynik kształtuje się poniżej średniej za 106 miesięcy, która obecnie wynosi 235 pkt. Wynik nie zmienił średniej. Koszty transakcji lekko wzrosły i wynoszą obecnie 30.21% (patrz – plik analityczny). Szczegółowe wyniki w tabeli poniżej:

| 1                       | 2     | 7          | 8           |
|-------------------------|-------|------------|-------------|
| !!!FW20 System 1 60 min |       |            |             |
| Date                    | Time  | P&L Accum. | Total Month |
| 2017-01-31              | 16:00 | 23231      | 59          |
| 2017-02-28              | 16:00 | 23406      | 175         |
| 2017-03-31              | 14:00 | 23588      | 182         |
| 2017-04-28              | 12:00 | 23720      | 132         |
| 2017-05-31              | 17:00 | 23988      | 268         |
| 2017-06-29              | 11:00 | 24187      | 199         |
| 2017-07-31              | 16:00 | 24303      | 116         |
| 2017-08-31              | 10:00 | 24697      | 394         |
| 2017-09-28              | 15:00 | 24685      | -12         |
| 2017-10-31              | 16:00 | 24896      | 211         |
| Last Pos Value          |       | 24896      |             |

**System 3 w październiku uzyskał 188 pkt. brutto (nie uwzględniając prowizji).** Jest to wynik niższy od średniej długookresowej, która za 106 miesięcy wynosi obecnie 231 pkt. Wynik nie zmienił średniej. Koszty transakcji lekko wzrosły i wynoszą obecnie 28.18%. Szczegółowe wyniki prezentuje tabela poniżej:

| 1                       | 2     | 7          | 8           |
|-------------------------|-------|------------|-------------|
| !!!FW20 System 3 60 min |       |            |             |
| Date                    | Time  | P&L Accum. | Total Month |
| 2017-01-31              | 16:00 | 22907      | 67          |
| 2017-02-28              | 16:00 | 23123      | 216         |
| 2017-03-31              | 14:00 | 23283      | 160         |
| 2017-04-28              | 12:00 | 23525      | 242         |
| 2017-05-31              | 17:00 | 23723      | 198         |
| 2017-06-29              | 12:00 | 23901      | 178         |
| 2017-07-28              | 14:00 | 23960      | 59          |
| 2017-08-31              | 10:00 | 24300      | 340         |
| 2017-09-28              | 15:00 | 24289      | -11         |
| 2017-10-31              | 16:00 | 24477      | 188         |
| Last Pos Value          |       | 24477      |             |

*PS. Z uwagi na wielkość tabeli pokazuję tylko 2017 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

W październiku oba systemy nie wylapały wszystkich znaczących ruchów. Niestety oba nie odwróciły się na pozycję krótką przy największych spadkach z połowy miesiąca. Dodatkowo System 1 nie zajął pozycji długiej w kończącym miesiąc ruchu wzrostowym, ale i tak uzyskał lepszy wynik końcowy. Strategia szerszego stopa tym razem nie sprawdziła się.

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 „lepszą” 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

Zmienność w obrębie godziny jest nadal niska, więc sugeruję **utrzymać standardową tolerancję na poślizg w wys. 3 pkt.**

### a) Zachowanie przy wyrzuceniu przez stop loss i ponownym przekroczeniu poziomu sygnałnego 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*



*podczył zgodnie z kierunkiem wystosowanych pozycji.*

*Sądzę, że ponowienie krótkiej na poziomie sygnałnym 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. Jedynym 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](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 (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.*

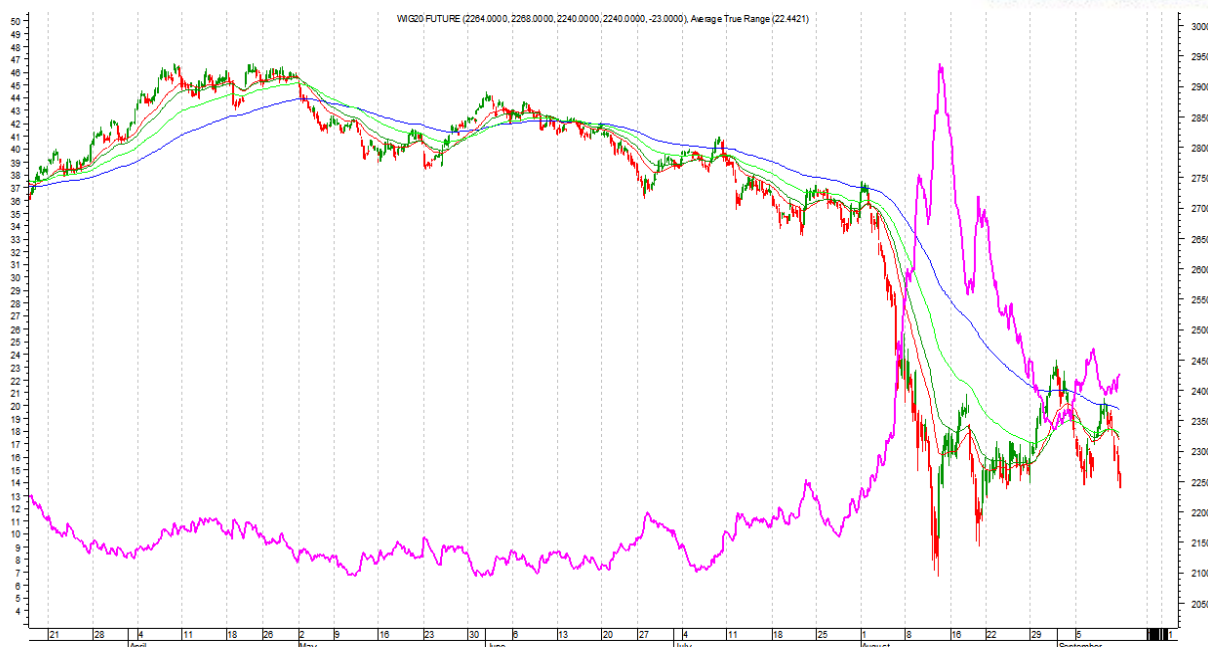
*Wyjątkiem jest sytuacja gdy stop pada na krótko przed zamknięciem godziny. Dla mnie jest to maks 10 min. Wtedy można poczekać na zamknięcie. Często uzyskuje się lepszą cenę niż stop.*

*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      | Close                                                                    |           |
| 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      |

*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 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 października 2017)

Z kalkulacji ceny wypada lipiec, a wchodzi październik 2017. **Cena abonamentu miesięcznego od 15 listopada 2017 wyniesie 297 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:

Brak.

Niestety otrzymałem informację, że program który podaje dane do systemów nie będzie już rozwijany, a nowy nie posiada takiej funkcjonalności (brak trybu e-signal). To z czasem spowoduje brak możliwości kontynuowania oferowania usługi. Na razie program Notowania 3 firmy Statica działa i dopóki tak będzie (rok, może dłużej) nic w ofercie się nie zmieni.

### **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.      |
| 2017-10-02                     | 0        | 2479  | -1       | 42  | 424             |
| 2017-10-02                     | -1       | 2479  | -1       |     | 424             |
| 2017-10-03                     | 0        | 2479  | 1        | 0   | 424             |
| 2017-10-03                     | 2        | 2479  | 2        |     | 424             |
| 2017-10-03                     | -1       | 2486  | -3       | 14  | 438             |
| 2017-10-04                     | 0        | 2485  | 1        | 1   | 439             |
| 2017-10-04                     | 2        | 2490  | 2        |     | 439             |
| 2017-10-04                     | 0        | 2479  | -2       | -22 | 417             |
| 2017-10-04                     | -1       | 2479  | -1       |     | 417             |
| 2017-10-05                     | 0        | 2459  | 1        | 20  | 437             |
| 2017-10-05                     | 2        | 2461  | 2        |     | 437             |
| 2017-10-06                     | 0        | 2481  | -2       | 40  | 477             |
| 2017-10-09                     | -1       | 2490  | -1       |     | 477             |
| 2017-10-09                     | 0        | 2491  | 1        | -1  | 476             |
| 2017-10-09                     | 2        | 2498  | 2        |     | 476             |
| 2017-10-10                     | -1       | 2514  | -3       | 32  | 508             |
| 2017-10-10                     | 0        | 2519  | 1        | -5  | 503             |
| 2017-10-10                     | 2        | 2519  | 2        |     | 503             |
| 2017-10-12                     | 0        | 2565  | -2       | 92  | 595             |
| 2017-10-12                     | -1       | 2565  | -1       |     | 595             |
| 2017-10-13                     | 0        | 2547  | 1        | 18  | 613             |
| 2017-10-16                     | 2        | 2552  | 2        |     | 613             |
| 2017-10-16                     | -1       | 2549  | -3       | -6  | 607             |
| 2017-10-16                     | 0        | 2553  | 1        | -4  | 603             |
| 2017-10-16                     | 2        | 2553  | 2        |     | 603             |
| 2017-10-16                     | 0        | 2548  | -2       | -10 | 593             |
| 2017-10-20                     | 2        | 2493  | 2        |     | 593             |
| 2017-10-20                     | 0        | 2485  | -2       | -16 | 577             |
| 2017-10-20                     | -2       | 2473  | -2       |     | 577             |
| 2017-10-23                     | 1        | 2475  | 3        | -4  | 573             |
| 2017-10-23                     | 0        | 2478  | -1       | 3   | 576             |
| 2017-10-24                     | -2       | 2474  | -2       |     | 576             |
| 2017-10-24                     | 1        | 2467  | 3        | 14  | 590             |
| 2017-10-24                     | -2       | 2464  | -3       | -3  | 587             |
| 2017-10-25                     | 0        | 2465  | 2        | -2  | 585             |
| 2017-10-25                     | 2        | 2465  | 2        |     | 585             |
| 2017-10-25                     | 0        | 2467  | -2       | 4   | 589             |
| 2017-10-26                     | -2       | 2461  | -2       |     | 589             |
| 2017-10-26                     | 1        | 2461  | 3        | 0   | 589             |
| 2017-10-26                     | 0        | 2462  | -1       | 1   | 590             |
| 2017-10-30                     | -1       | 2525  | -1       |     | 590             |
| 2017-10-31                     | 0        | 2522  | 1        | 3   | 593             |
| 2017-10-31                     | 2        | 2529  | 2        |     | 593             |
| 2017-10-31                     | -1       | 2529  | -3       | 0   | 593             |
| <b>Total (punkty)</b>          |          |       |          |     | <b>593</b>      |
| <b>Średnia 3miesięczna</b>     |          |       |          |     | <b>198</b>      |
| <b>poślizg/prowizja (-40%)</b> |          |       |          |     | <b>119</b>      |
| <b>mnożnik x 10 PLN</b>        |          |       |          |     | <b>1 186 zł</b> |
| <b>Prowizja 25%</b>            |          |       |          |     | <b>297 zł</b>   |

*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.*