



SPIS TREŚCI

Przedmowa do wydania polskiego xi

Podziękowania xv

Słowo wstępne xix

Przedmowa xxv

Wprowadzenie xxvii

Dzień, w którym spotkałem Księcia Parkietu xxvii

1 Uzależnieni od ryzyka 1

Traderzy handlują ryzykiem 3

Traderzy, spekulanci i zdzieracze skalpów – o rany! 4

Panika na parkietach 6

2 Poskramianie umysłu Żółwia 11

Ratunek emocjonalny 12

Droga Żółwia 18

Obserwowanie stanu rynku 21

3 Najtrudniejsze są pierwsze dwa miliony 23

Początek zajęć 24

Ryzyko bankructwa 25

Nauka o kontrolowaniu ryzyka 26

Przewaga Żółwi 27

Oczekiwana skuteczność systemu – kwantyfikowanie przewagi 29

Podążanie za trendem 30

Robi się gorąco 32

Pierwszy raport 36

4 Myśleć jak Żółw 39

Nie chodzi o to, by mieć rację 40

Zapomnij o przeszłości 40

Unikanie czasu przyszłego 43

Myślenie w kategoriach prawdopodobieństw 44

Nie było faworytów 50

Wymówki, wymówki 51

5 Zdobywanie przewagi w spekulacji 53

Elementy przewagi 54

Wskaźnik przewagi 54

Przewaga uzyskiwana dzięki filtrowi trendu 58

Przewaga związana ze strategią zamykania pozycji 60

6 Spadając w przepaść 63

Wsparcie i opór 63

Osiąganie przewagi na poziomach wsparcia i oporu 66

Niepewny grunt 69

7 Jaką miarą 71

Ryzykowny biznes 72

Zmierzyć niewidzialne 81

Korzyści – druga strona ryzyka 82

Pomiar stosunku ryzyka do zysku 83

Raz jeszcze o ryzyku śmierci systemu 88

Każdy z nas jest inny 89

8 Ryzyko i zarządzanie wielkością pozycji 91

Nie wierz we wszystko, co słyszysz 94

Raz jeszcze o ryzyku bankructwa 95

Zasada zarządzania pieniędzmi ma na celu pozostanie w grze 97

9 Podstawowe elementy stylu Żółwia 103

Krok po kroku 104

10 Styl spekulacji Żółwi: krok po kroku 109

Testować czy nie testować? 110

Podstawowe elementy składowe 112

Systemy 113

Ogłaszamy wyniki 120

Dodanie stopów 122

Wyniki raz jeszcze 124

11 Kłamstwa, cholerne kłamstwa i testy wsteczne 129

Efekt tradera 130

Efekt losowości 134

Optymalizacja 138

Paradoks optymalizacji 138

Nadmierne dopasowanie 146

12 Na solidnym gruncie 151

Statystyczne podstawy testów 152

Miary skuteczności nie są odporne 154

Odporne miary wyników 155

Regresyjna roczna stopa zwrotu (RAR%) 156

R -cubed – nowa miara stosunku ryzyka do zysku 158

Odporny wskaźnik Sharpe'a 159

Reprezentatywność próby 162

Wielkość próby 163

Powrót do przyszłości 165

Symulacja Monte Carlo 168

Mówiąc po prostu 172

13 Systemy kuloodporne 175

Nieznana przyszłość 176

Odporność strategii spekulacyjnej 176

Odporne systemy 178

Dywersyfikacja rynków 179

Dywersyfikacja systemów 185

Pogodzić się z realiami 186

14 Oswajając demony 187

Ego bywa zabójcze 188

Mea culpa – najlepsze motto tradera 191

Dążenie do konsekwencji 192

Epilog:

Kiedy wszystko już zostanie powiedziane i zrobione 195

Wybierz własną drogę 196

Trop do nikąd 197

Nauka wymaga błędów 198

Zmiana drogi 199

O pieniądzach 200

Rozdział dodatkowy:

Oryginalne reguły spekulacyjne Żółwi 203

Kompletny system spekulacyjny 203

Rynki: Czym spekulowali Żółwie? 206

Wielkość pozycji 208

Wejścia (otwarcia pozycji) 214

Stopy (poziomy cięcia strat) 218

Wyjścia (zamknięcia pozycji) 222

Elementy taktyki 224

Na zakończenie 227

Bibliografia 231

Źródła internetowe 231

Sugerowane lektury 231

Książki o traderach 232

Lektury dodatkowe 232