



Zastrzeżenie prawne

Niniejsze materiały mają wyłącznie charakter edukacyjny i informacyjny. Nie stanowią porady inwestycyjnej, rekomendacji inwestycyjnej ani żadnej innej usługi maklerskiej w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa. Treści nie są dostosowane do Twojej indywidualnej sytuacji, wiedzy, celów ani profilu ryzyka.

Prezentowane wyniki mogą obejmować symulacje historyczne (backtesty) i mogą nie uwzględniać wszystkich kosztów i ograniczeń wykonania (m.in. prowizji, spreadów, poślizgu, podatków, ograniczeń płynności). Wyniki historyczne lub symulowane nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych efektów w przyszłości.

Inwestowanie, w szczególności w instrumenty pochodne (np. kontrakty terminowe, CFD), wiąże się z wysokim ryzykiem, w tym możliwością utraty całości zainwestowanego kapitału, a w niektórych przypadkach także obowiązkiem dopłaty do depozytu.

Materiały nie stanowią oferty ani zachęty do zawierania transakcji. Nie kopiuj przedstawionych transakcji ani strategii. Wszelkie decyzje inwestycyjne podejmujesz samodzielnie i na własne ryzyko.

Wyniki przedstawione w raportach mają charakter poglądowy i zależą od przyjętej metodologii, doboru danych, parametrów, założeń oraz sposobu liczenia miar ryzyka i stóp zwrotu. Rzeczywiste wyniki mogą istotnie odbiegać od wyników historycznych lub symulowanych.

Autor może posiadać pozycje w instrumentach omawianych w materiale lub stosować podobne podejście w praktyce. Informacje w raportach mogą ulec zmianie bez uprzedzenia.



Metodologia

Metodologia [TradingEdge.Pro](#) opisuje kilkuetapowy proces budowy i weryfikacji strategii, podzielony na dwa bloki: tworzenie i testowanie oraz wykorzystanie w praktyce. W bloku testowym strategia jest definiowana, jako zestaw obiektywnych reguł, weryfikowana w testach wstępnych, optymalizowana oraz oceniana pod kątem stabilności (robustness), a następnie sprawdzana w Walk-Forward Analysis. Szczegółowe założenia testów (m.in. zakres instrumentów, okresy in-sample/out-of-sample, źródła danych, koszty transakcyjne i reguły egzekucji) są opisane w dokumencie „[Specyfikacja Testów](#)”. Pełna metodologia i definicje miar są dostępne na stronie „[Metodologia](#)” TradingEdge.Pro.



Donchian Counter Trend v.1

Podsumowanie testów strategii inwestycyjnej

Strategia Donchian Counter Trend jest techniką inwestycyjną typu **trend reversal**, która wykorzystuje wybite z kanału Donchiana do **identyfikacji momentów zwrotnych względem dominujących trendów**. Jej założenia można podsumować, jako „Kupuj, gdy jest tanio i sprzedawaj, gdy jest drogo”.

Należy zwrócić uwagę, że strategia nie przeszła nawet wstępnych testów, co oznacza, że nie jest zalecana do stosowania w rzeczywistym handlu i lepiej podążać za trendem niż próbować grać przeciwko niemu. Oznacza to, że strategia traci swoją zyskowość i generuje istotnie większy drawdown, gdy testy przeprowadza się na suboptymalnych parametrach. Dlatego nie jest zalecane jej stosowanie w realnych transakcjach.

Przetestowano różne sposoby otwierania pozycji, długości kanału Donchiana, formacje świecowe, metody stop loss i ich brak, a także długość utrzymywania pozycji – żadna z tych strategii nie okazała się zyskowa. Jeśli ktoś chce stanąć naprzeciw rozpędzonego rynku, który wybija się na nowe maksima lub minima, powinien przypomnieć sobie wyniki tych testów oraz powiedzenie: „The Trend is Your Friend, Until the End”.

Naszym celem jest posiadanie strategii, która pozostaje **zyskowa i skuteczna w szerokim zakresie parametrów**, ponieważ rynek jest zmiennym organizmem, a optymalne parametry mogą zmieniać się w różnych okresach. Nie jestem w stanie wystarczająco mocno podkreślić, że aby strategia działała w realnych warunkach, musi działać również na suboptymalnych parametrach i w suboptymalnych warunkach. Jednym słowem – **musi być stabilna** na zmieniające się warunki rynkowe.

Nie wiem, kto powiedział te słowa, ale idealnie oddają problem wielu optymalizacji:

"Nigdy nie widziałem strategii, która nie działałaby w testach historycznych."

Nie znamy przyszłości, nie znamy przyszłych warunków rynkowych, ale jeżeli wiemy, że nasza strategia **historycznie generowała akceptowalne wyniki** w różnych warunkach rynkowych i na różnych zakresach parametrów, to jesteśmy **krok przed innymi** uczestnikami rynku.



Spis treści

Podsumowanie testów strategii inwestycyjnej	3
Krok 1: Sformułowanie strategii inwestycyjnej	5
Krok 2: Określenie zasad inwestycyjnych	7
Krok 3: Przeprowadzenie wstępnego testu strategii inwestycyjnej	8
Krok 4: Optymalizacja i ocena stabilności strategii inwestycyjnej	12
1. Stabilność w szerokim zakresie optymalizowanych parametrów	12
2. Symulacja Monte Carlo.....	12
3. Stabilność na ruchomym oknie czasowym	12
4. Stabilność long/short	12
5. Stabilność na portfelu instrumentów finansowych	12
6. Money Management (Position Sizing)	12
7. Strategy Risk Management	12
Krok 5: Walk-Forward Analysis.....	13
Krok 6: Wykorzystanie strategii w czasie rzeczywistym	14



Krok 1: Sformułowanie strategii inwestycyjnej

Donchian Counter Trend to strategia inwestycyjna oparta na kanałach Donchiana, które służą do identyfikacji potencjalnych punktów zwrotnych na rynku. Strategia ta wykorzystuje **podejście kontrariańskie**, czyli działa **przeciwnie do dominującego trendu**. Oznacza to, że staramy się **wykorzystać momenty, w których rynek może zmienić kierunek po silnym ruchu w jedną stronę**. Jednym słowem „**Kupuj, gdy jest tanio i sprzedawaj, gdy jest drogo**”.

Po **silnych ruchach rynkowych** często można usłyszeć od „**ekspertów rynkowych**”, że **teraz jest tanio** (po istotnym spadku) lub **drogo** (po istotnym wzroście), więc warto **kupować lub sprzedawać**. Rzeczywiście, rynek często dokonuje **korekty po dynamicznych ruchach**, jednak naszym celem jest **sprawdzenie, czy po uwzględnieniu kosztów transakcyjnych i poślizgów cenowych pozycje przeciwne do trendu pozwalają faktycznie zarobić**.

Intuicyjnie wydaje się, że skoro strategię trend following działają, to granie przeciwko dominującemu trendowi może być bardzo ryzykowne. Jednak zamiast **zgadywać** lub **powtarzać utarte frazesy**, że rynek jest drogi lub tani, po prostu to sprawdzimy.

Strategia jest bardzo prosta i wykorzystuje:

- **Kanał Donchiana:**
 - wybiecie powyżej górnej granicy długoterminowego (np. 100 dni) kanału Donchiana sygnalizuje, że jest „drogo” i należy rozważyć krótką pozycję;
 - wybiecie poniżej dolnej granicy długoterminowego (np. 100 dni) kanału Donchiana sygnalizuje, że jest „tanio” i należy rozważyć krótką pozycję;
- **Zlecenie sell/buy stop:**
 - wybiecie powyżej górnej granicy kanału Donchiana aktywuje zlecenie sell stop jeden tick poniżej minimum cenowego tej świecy;
 - wybiecie poniżej dolnej granicy kanału Donchiana aktywuje zlecenie buy stop jeden tick powyżej maksimum cenowego tej świecy;
- **Zlecenie stop loss:**
 - realizacja zlecenia sell stop (otwarcie pozycji krótkiej) aktywuje zlecenie obronne stop loss jeden tick powyżej górnej granicy kanału Donchiana;
 - realizacja zlecenia buy stop (otwarcie pozycji długiej) aktywuje zlecenie obronne stop loss jeden tick poniżej dolnego kanału Donchiana;
- **Wyjście z pozycji** – zamykamy pozycję, po trzech dniach od otwarcia.

Strategia jest prosta i opiera się na konkretnych, zdefiniowanych regułach. Wymaga jednak **dużej dyscypliny i odporności psychicznej**, ponieważ polega na sprzedawaniu instrumentów, które są w silnym trendzie wzrostowym i kupowaniu, gdy są w silnym trendzie spadkowym.

Charakterystyka strategii oraz jej silne i słabe strony:

- **Identyfikacja Punktów Zwrotnych** – strategia identyfikuje potencjalne momenty odwrócenia trendu poprzez analizę przekroczeń kanałów Donchiana;



- **Prostota Implementacji** – wykorzystuje prostą konstrukcję kanałów Donchiana, co ułatwia jej zrozumienie i wdrożenie.
- **Automatyzacja** – strategia może być łatwo zautomatyzowana, co eliminuje wpływ emocji na decyzje inwestycyjne.
- **Elastyczność** – możliwość dostosowania okresów kanału do różnych rynków i instrumentów finansowych.
- **Fałszywe Sygnały w Silnych Trendach** – w okresach silnego trendu cena może często przekraczać górne lub dolne wstęgi kanału Donchiana bez odwrócenia trendu, co prowadzi do otwierania nieopłacalnych pozycji.
- **Potwierdzenie Sygnałów** – zanim pozycja zostanie otwarta, czekamy aż rynek zacznie podążać w oczekiwanym przez nas kierunku, tzn. wybicie lokalnego low dla pozycji krótkiej oraz lokalnego high dla pozycji długiej.

Donchian Counter Trend to strategia wpisująca się w powiedzenie: „**Kupuj, gdy jest tanio, i sprzedawaj, gdy jest drogo.**” Oczywiście, gdy powtarzamy to bez angażowania własnych pieniędzy lub zaścianiamy się długim terminem inwestycji, brzmi to rozsądnie.

Jednak **moim celem jest zarabianie pieniędzy, a nie posiadanie racji w długim terminie.** Jeśli coś **nie działa w krótkim terminie, naiwne jest zakładanie, że sprawdzi się w dłuższym okresie.**

Zatem **nie pozostaje nam nic innego, jak zweryfikować to na danych historycznych.**



Krok 2: Określenie zasad inwestycyjnych

Poniżej przedstawiono **pseudokod** dla strategii **Donchan Counter Trend** na wykresach dziennych:

1. **Oblicz kanału Donchian:**
 - a. **Określ okres czasu** dla kanału Donchiana (np. 100 dni).
 - b. **Oblicz górną granicę** kanału Donchiana, jako najwyższą cenę z ostatnich 100 dni.
 - c. **Oblicz dolną granicę** kanału Donchiana, jako najniższą cenę z ostatnich 100 dni.
2. **Sprawdź sygnał sprzedaży (short):**
 - a. **Warunki wejścia:** Ustaw zlecenie **sell stop** jeden tick poniżej minimum świecy wybijającej się powyżej górnej granicy kanału Donchiana.
 - b. **Zlecenie stop loss:** ustaw zlecenie **stop loss** jeden tick powyżej maksimum świecy wybijającej się powyżej górnej granicy kanału Donchiana.
 - c. **Warunki utrzymania pozycji:** pozostań w krótkiej pozycji przez **określoną liczbę dni** lub dopóki cena nie **aktywuje zlecenia stop loss**.
3. **Sprawdź sygnał kupna (long):**
 - a. **Warunki wejścia:** Ustaw zlecenie **buy stop** jeden tick powyżej maksimum świecy wybijającej się poniżej dolnej granicy kanału Donchiana.
 - b. **Zlecenie stop loss:** ustaw zlecenie **stop loss** jeden tick poniżej minimum świecy wybijającej się powyżej dolnej granicy kanału Donchiana.
 - c. **Warunki utrzymania pozycji:** pozostań w długiej pozycji przez **określoną liczbę dni** lub dopóki cena nie **aktywuje zlecenia stop loss**.
4. **Zamknij poprzednią pozycję** – przed otwarciem nowej pozycji (długiej lub krótkiej) **zamknij poprzednią przeciwną pozycję**.
5. **Monitoruj sygnały każdego dnia**
 - a. **Każdego dnia** oblicz górną i dolną granicę kanału Donchiana.
 - b. Sprawdzaj **warunki wejścia i wyjścia**, aby podjąć decyzję o otwarciu lub zamknięciu pozycji.

Powyższe zasady zostały opisane w sposób umożliwiający bezpośrednie przekształcenie ich na skrypt w wybranej platformie testowej, co zapewnia dokładność symulacji historycznej oraz wiarygodność wyników testów.

Testy odbywają się przy założeniu, że **ryzyko jednej pozycji wynosi 1,0% całkowitego kapitału**, przy hipotetycznym zleceniu stop loss oddalonym od miejsca otwarcia pozycji o **2 x ATR (40 dni)**.



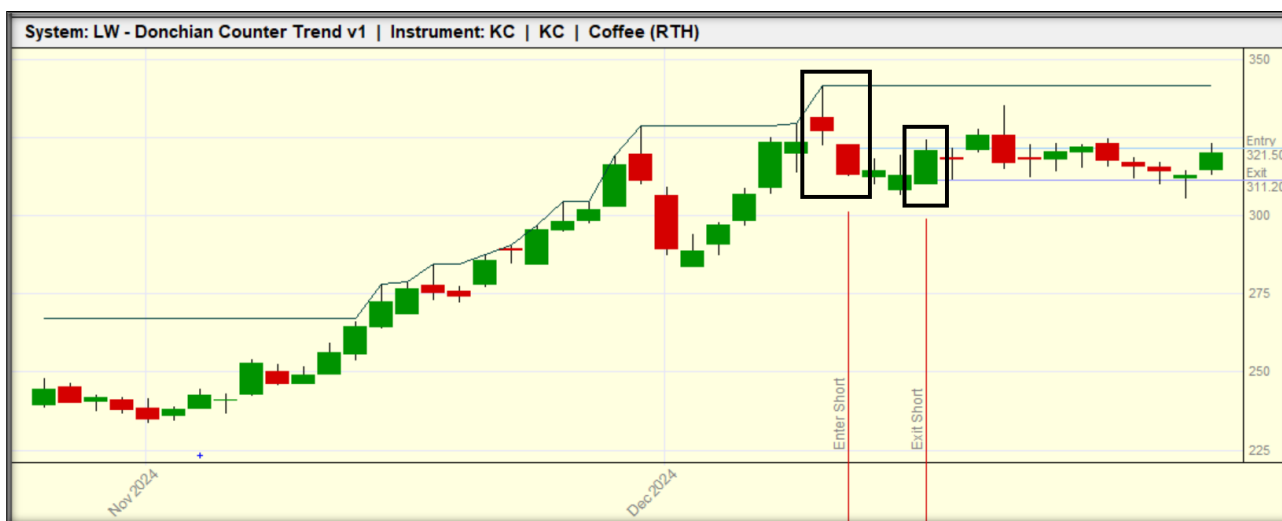
Krok 3: Przeprowadzenie wstępnego testu strategii inwestycyjnej

Poniżej przedstawiono kilka transakcji kupna i sprzedaży, które umożliwiają weryfikację następujących aspektów:

- **Poprawność generowanych sygnałów;**
- **Kierunek otwarcia pozycji;**
- **Moment otwarcia pozycji;**
- **Cenę otwarcia pozycji;**
- **Moment zamknięcia pozycji;**
- **Cenę zamknięcia pozycji;**
- **Zgodność transakcji z teoretycznymi założeniami strategii inwestycyjnej.**

Pierwsza transakcja została zawarta na **kontrakcie futures na kawę**. W grudniu 2024 roku **cena osiągnęła najwyższy poziom od 100 dni** (pierwsza świeca w prostokącie po lewej stronie). W związku z tym następnego dnia **ustawiono zlecenie sprzedaży sell stop 1 tick poniżej świecy wybijającej się powyżej górnej granicy kanału Donchiana** (pierwsza świeca w prostokącie po lewej stronie). **Zlecenie zostało zrealizowane kolejnego dnia** (druga świeca w prostokącie po lewej stronie).

Po trzech dniach od otwarcia pozycji aktywowało się zlecenie zamknięcia pozycji na otwarciu kolejnego dnia (świeca w prostokącie po prawej stronie). System zadziałał prawidłowo.



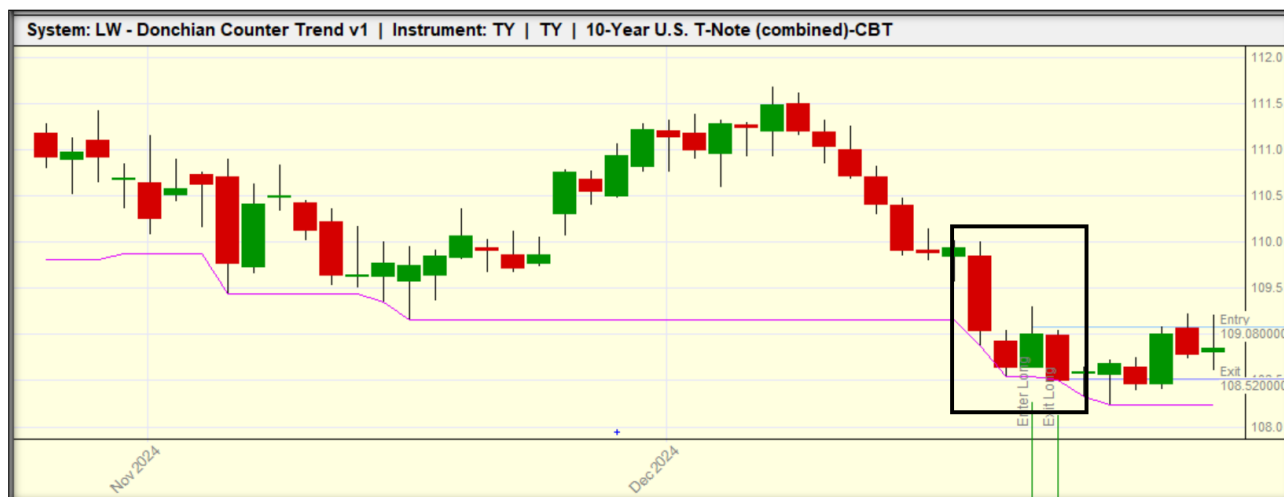
Jeszcze jeden przykład, tym razem dla **pozycji długiej**. W grudniu 2024 roku **notowania kontraktów futures na amerykańskie obligacje skarbowe spadły do najniższego poziomu od 100 dni** (pierwsza świeca w prostokącie). W związku z tym następnego dnia **ustawiono zlecenie kupna buy stop 1 tick powyżej maksimum tej świecy**.

Jednak **kolejnego dnia** (druga świeca w prostokącie) **zlecenie nie zostało aktywowane**, a **notowania ponownie spadły do najniższego poziomu od 100 dni**. W związku z tym **następnego dnia ponownie**



ustawiono zlecenie kupna **buy stop 1 tick powyżej maksimum tej świecy**. Zlecenie zostało zrealizowane **kolejnego dnia** (trzecia świeca w prostokącie po lewej stronie).

Jednak **kolejnego dnia** (czwarta świeca w prostokącie po lewej stronie) **aktywowano zlecenie stop loss**, które było ustawione **1 tick poniżej minimum świecy**, której maksimum wykorzystano do określenia poziomu zlecenia **buy stop** (druga świeca w prostokącie). **System zadziałał prawidłowo.**



Gdy upewnimy się, że transakcje są generowane prawidłowo, możemy przejść do pierwszego testu strategii na pełnym zbiorze danych **in-sample**. Testy te przeprowadzane są na **bazowych parametrach**, które – zgodnie z moją oceną – powinny odpowiadać założonym celom strategii.

W pierwszej kolejności **odrzucaamy strategię, które liniowo tracą kapitał**. Jeśli strategia wykazuje taki schemat, jest to wyraźny sygnał, że jakkolwiek optymalizacja parametrów nie ma sensu.

Naszym podstawowym oczekiwaniem jest, aby strategia generowała **dodatnie wyniki**, nawet jeśli są one na niskim poziomie.

Testowane parametry bazowe:

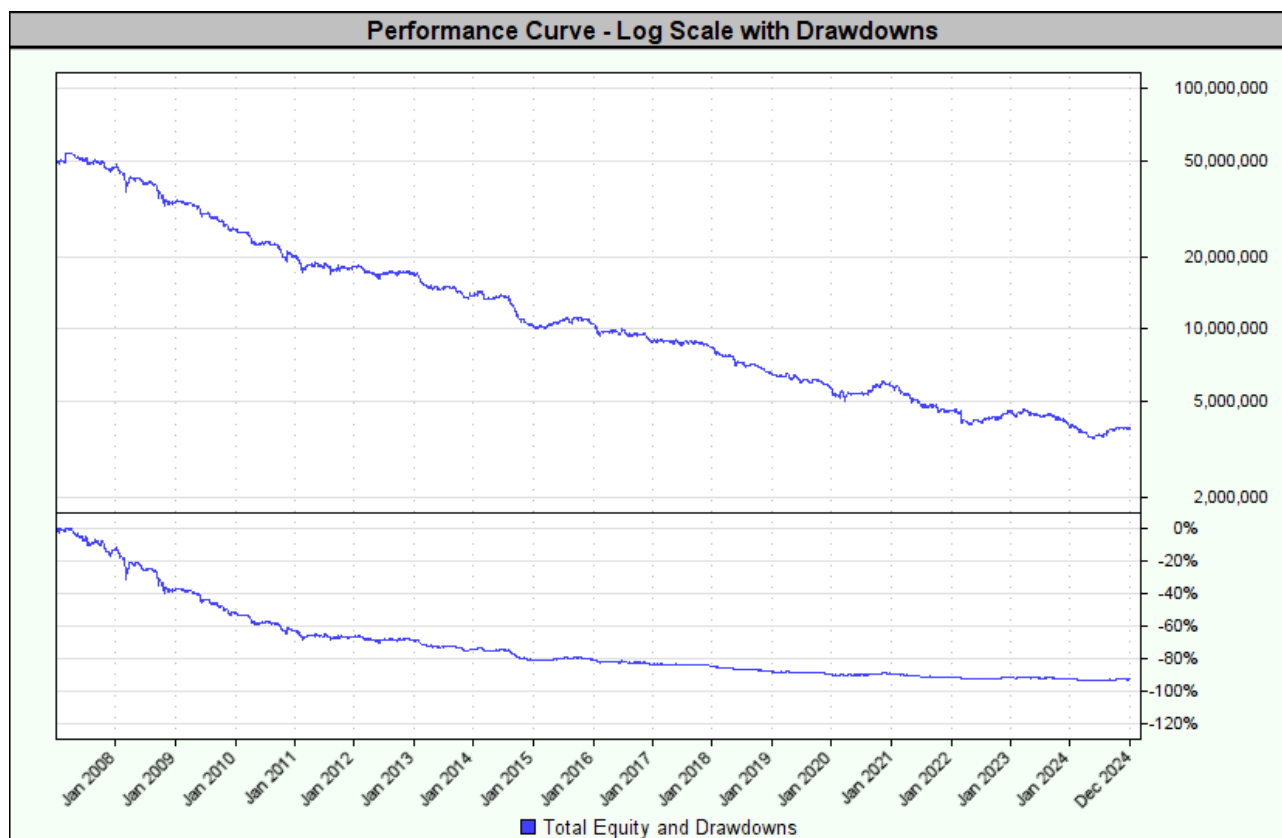
- **Górny/Dolny Kanał Donchiana: 100 dni** – oznacza to, że poziomy wybicia są określane na podstawie najwyższej i najniższej ceny z ostatnich **100 dni**.
- **Sposób Otwierania Pozycji:**
 - Zlecenie **sell stop** umieszczane **1 tick poniżej minimum świecy** wybijającej się **powyżej górnej granicy kanału Donchiana** (dla pozycji długiej).
 - Zlecenie **buy stop** umieszczane **1 tick powyżej maksimum świecy** wybijającej się **poniżej dolnej granicy kanału Donchiana** (dla pozycji krótkiej).
- **Zlecenie stop loss:**
 - **Pozycja krótka:** Ustaw zlecenie **stop loss jeden tick powyżej maksimum świecy** wybijającej się **powyżej górnej granicy kanału Donchiana**.
 - **Pozycja długa:** ustaw zlecenie **stop loss jeden tick poniżej minimum świecy** wybijającej się **powyżej dolnej granicy kanału Donchiana**.
- **Warunki utrzymania pozycji:** pozostań w długiej pozycji przez **3 dni** lub dopóki cena nie **aktywuje zlecenia stop loss**.



- **Wielkość pozycji:** każda pozycja odpowiada **ryzyku 1% wartości kapitałów**, mierzonych hipotetycznym zleceniem stop loss, oddalonym od miejsca otwarcia pozycji o **2 x ATR(40)**.

Poniżej przedstawiono wynik testu.

Wyniki historyczne lub symulowane nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych efektów w przyszłości.



Wskaźniki/Miary	Zawarcie transakcji po cenie otwarcia
CAGR%	-13,2%
MAR Ratio	-0,14
RAR%	-13,6%
R-Cubed	-0,20
Robust Sharpe Ratio	-1,27
Max Drawdown	93,5%
Wins	39,3%
Losses	60,7%
Average Win%	0,44%
Average Loss%	0,38%
Win/Loss Ratio	1,12
Average Trade Duration (days)	3
Percent Profit Factor	0,76
SQN	-1,00



Ilość transakcji	4354
------------------	------

Podsumowując, system działa prawidłowo i generuje sygnały zgodnie z oczekiwaniami. Niemniej, **testy na bazowych parametrach przyniosły słabe wyniki**. Tym samym dalsze testowanie strategii nie jest zasadne, ponieważ jej wykorzystanie w realnych transakcjach **jest wysoce wątpliwe**.

Przetestowano **różne sposoby otwierania pozycji, długości kanału Donchiana, formacje świecowe, metody stop loss i ich brak**, a także **długość utrzymywania pozycji** – żadna z tych strategii nie okazała się zyskowna. Jeśli ktoś **chce stanąć naprzeciw rozpędzonego rynku**, który **wybijają się na nowe maksima lub minima**, powinien **przypomnieć sobie wyniki tych testów** oraz powiedzenie: „The Trend is Your Friend, Until the End”.



Krok 4: Optymalizacja i ocena stabilności strategii inwestycyjnej

1. Stabilność w szerokim zakresie optymalizowanych parametrów

Krok został pominięty z uwagi na niezaliczenie wcześniejszych testów.

2. Symulacja Monte Carlo

Krok został pominięty z uwagi na niezaliczenie wcześniejszych testów.

3. Stabilność na ruchomym oknie czasowym

Krok został pominięty z uwagi na niezaliczenie wcześniejszych testów.

4. Stabilność long/short

Krok został pominięty z uwagi na niezaliczenie wcześniejszych testów.

5. Stabilność na portfelu instrumentów finansowych

Krok został pominięty z uwagi na niezaliczenie wcześniejszych testów.

6. Money Management (Position Sizing)

Krok został pominięty z uwagi na niezaliczenie wcześniejszych testów.

7. Strategy Risk Management

Krok został pominięty z uwagi na niezaliczenie wcześniejszych testów.



Krok 5: Walk-Forward Analysis

Krok został pominięty z uwagi na niezaliczenie wcześniejszych testów.



Krok 6: Wykorzystanie strategii w czasie rzeczywistym

Krok został pominięty z uwagi na niezaliczenie wcześniejszych testów.