

**Uwe Gresser
Stefan Listing**

AUTOMATISIERTE HANDELSYSTEME

Erfolgreich investieren mit Gresser Kg

FinanzBuch Verlag

Inhalt

Inhaltsverzeichnis	5
Abbildungsverzeichnis	9
Tabellenverzeichnis	13
Symbolverzeichnis	15
Vorwort	17
Aufbau des Buches	19
Kapitel I: Einsatz des automatisierten Handelssystems Gresser Kg im Portfoliomanagement	21
Portfoliotheorie nach Markowitz	21
Risiko- und Renditequantifizierung eines Wertpapiers	21
Risiko- und Renditequantifizierung eines Portfolios	23
Diversifikation und Portfolioeffizienz	26
Risikoneigung des Investors	29
Problematik der praktischen Umsetzung	30
Indexmodell	31
Risiko- und Renditequantifizierung eines Wertpapiers	31
Risiko- und Renditequantifizierung eines Portfolio	35
Selektion und Portfolioeffizienz	36
Praktische Bedeutung des Indexmodells	37
Capital Asset Pricing Model (CAPM)	38
Prämissen	38
Kapitalmarktlinie	38
Wertpapiermarktlinie	42
Anwendbarkeit des CAPM in der Praxis	44
Kapitel II: Konzeption eines automatisierten Handelssystems am Beispiel Gresser Kg	47
Analyse der Volatilität und Korrelation mittels Modul Kg Movement	49
Richtungsadjustierte Volatilitätsmaße	50
Psychologische Einflussfaktoren	57

Indexbasierende Korrelation.....	62
Preisbildungsprozess am Modul K9 Pricing.....	68
Order Routing in Abhängigkeit des Momentum.....	69
Level II – Berücksichtigung der Informationen des Orderbuches der NASDAQ	73
Level III – intelligente Auswahl optimaler ECN und MM.....	75
Kapitalflussanalyse am Beispiel des Moduls K9 Volume.....	80
Liquidität als Maß der Enge der Märkte.....	81
Ermittlung umsatzstarker Aktienkurse.....	83
Kapitalabfluss und Kapitalzufluss als Zeichen der aktuellen Marktstimmung	85
Portfolioanalyse des Moduls K9 Money Management.....	87
Darstellung des real existierenden Portfolios.....	88
Erstellung eines virtuellen Portfolios.....	88
Informationsverarbeitung in Abhängigkeit des	
Anlagehorizonts im Modul K9 Entry.....	89
Langfristauswertung als Analysemethode für den Value-Investor.....	91
Mittelfristige Auswertung als Analysemethode des Positions-Traders....	96
Kurzfristauswertung auf Ticebene als Analysemethode des Day-Traders.	99
Einstiegssimulation im Modul K9 Entscheidungsalgorithmus nach	
individuellen Strategieprämissen.....	104
Inputsteuerung vs. K.-o.-Kriterien.....	105
Schnittstellen zu externen Datenverarbeitungsprogrammen.....	106
Handelsentscheidung vs. Feinjustierung.....	108
Absicherung offener Handelspositionen mittels Modul K9 Exit Management.	110
Begrenzung von Verlusten durch Stop Loss.....	111
Break Even zur neutralen Absicherung offener Positionen.....	111
Gewinnmanagement durch den variablen Trailing Stop.....	111
Optionaler EoD Stop.....	112
Kapitel III: Performanceanalyse des automatisierten	
Handelssystems Gresser K9.....	115
Absolute Kennzahlen.....	118
Gross Profit und Gross Loss.....	118
Total Net Profit und Profit Factor.....	122
Einzelauswertung der Trades.....	124
Prozentsatz an profitablen Trades.....	124
Maximum Consecutive Winners and Losers.....	127
Varianz-selektierte Kennzahlen.....	130
Select Gross Profit und Gross Loss.....	130
Select Net Profit und Profit Factor.....	134
Repräsentativ-adjustierte Kennzahlen.....	138
Adjusted Gross Profit und Gross Loss.....	138

Adjusted Net Profit und Profit Factor	146
Zusammenhang Average Winning / Average Losing Trade	149
Average Trade und Average Winning / Average Losing Trade	149
Ratio Average Winning / Average Losing Trade	152
Zeitdimensionierte Auswertung	155
Time in the Market	155
Percent in the Market	158
Drawdown-Analyse	164
Maximum Intraday Drawdown	164
Average Drawdown	168
Kapitalmarkttheoretische Kennzahlen	171
Sharpe Ratio	171
Return on Retracement Ratio	174
K-Stabilität	177
RINA Index	180
Kapitel IV: Live-Präsentation Handelssystem Gresser K9	183
Verwendete Systemmodule	183
Live-Trading-Event in Dubai, 06. – 10.08.2007	185
Live-Trading-Event in Dubai, 13. – 17.08.2007	189
ANHANG 1	193
ANHANG 2	194
ANHANG 3	195
ANHANG 4	196
ANHANG 5	198
ANHANG 6	201
ANHANG 7	203
ANHANG 8	205