

▫ Dinero Obtenido.....	66
▫ Riesgo de Ruina	66
▫ Porcentaje de Operaciones Ganadoras.....	66
▫ Ganancia Media.....	68
▫ Pérdida Media.....	68
▫ Duración Media de las Operaciones.....	68
▫ Mercado y Tipo de Activo	69
▫ Selección de Activos.....	69
▫ Patrón y Entrada.....	69
▫ Tamaño de las Posiciones.....	70
▫ Estrategia de Salida.....	70
▫ El Ciclo de Vida de un Sistema de Trading	72
▫ La Idea.....	73
▫ La Hipótesis	75
▫ La Investigación.....	76
▫ El Desarrollo	77
▫ Prueba sobre Datos Históricos	77
▫ Esperanza Matemática	80
▫ Valor del Sistema.....	81
▫ Volatilidad	83
▫ Tendencia.....	85
▫ Un Ejemplo de Tipo de Mercado	85
▫ Sistemas de Trading y Tipo de Mercado	86
▫ Utilizando los Resultados	88
▫ Resumen	89
▫ Estrategia de Salida Discrecional	91
▫ Salidas Discrecionales a Nivel del Sistema	91
▫ Salidas Discrecionales a Nivel de la Posición.....	92
▫ Salidas por Falta de Actividad	93
▫ Salidas por Gestión del Riesgo.....	93
▫ Salida por Toma de Beneficios	94
▫ Otros Factores.....	95
▫ Comparación entre Sistemas.....	96
▫ Patrón de Entrada.....	96

□ Valor del Sistema.....	96
□ Aspectos a Comparar	97
□ Sistema nº 1 – Salida Fija.....	98
□ Sistema nº 2 – Una salida con un alto % de operaciones ganadoras.....	98
□ Sistema nº 3 - Una salida con un bajo % de operaciones ganadoras.....	99
□ Sistema nº 4 – Salida por falta de actividad.....	99
□ Sistema nº 5 – Salida mediante gestión del riesgo	100
□ Sistema nº 6 – Salida adicional para proteger los beneficios	100
□ Resumen – Comparación de Sistemas.....	101
□ Curva de Beneficios de los Sistemas con Valoración Positiva	102
□ Curvas de Beneficios de los Sistemas con Valoración Negativa	103
□ Tamaño Fijo.....	107
□ Martingala	107
□ Cantidad de Dólares Fija	108
□ Porcentaje Fijo.....	110
□ Promediar a la Contra.....	112
□ Promediar a Favor	112
□ Otros Métodos	114
□ Entrada	117
□ Salida.....	117
□ Valor del Sistema.....	118
□ Aspectos a Comparar	119
□ Sistema nº 6 – Tamaño Fijo.....	119
□ Sistema nº 7 - Martingala.....	120
□ Sistema nº 8 – Cantidad Fija de Dólares	120
□ Sistema nº 9 – Porcentaje Fijo.....	121
□ Sistema nº 10 – Promediar a la Contra.....	122
□ Sistema nº 11 – Promediar a Favor	122
□ Resumen – Comparación de Sistemas.....	124
□ Curvas de Beneficios de los Sistemas.....	124
□ Cuando la Esperanza Matemática no Funciona	131
□ Pagos y Probabilidades	133
□ Utilizando la Simulación.....	134
□ Nuestros Objetivos.....	135

▫ Correlación Serial	136
▫ Ejemplo de Simulación	138
▫ Contraste de Correlación Serial.....	139
▫ La Simulación	139
▫ Curvas de Beneficio (en términos de R).....	140
▫ Distribución de Frecuencias.....	141
▫ Resumen – Estadísticas de la Simulación	142
▫ Interpretando los Resultados	144
▫ Una Advertencia acerca de la Simulación	145
▫ Resumen	147
▫ Prueba Simulada del Sistema en Tiempo Real	148
▫ Prueba con una Pequeña Cantidad de Dinero	148
▫ Optimización	149
▫ Tecnología para Trading.....	152
▫ El Trader	152
▫ El Ordenador	152
▫ La Cuenta de Trading	153
▫ Mercados o ECNs.....	153
▫ Resumen	154
▫ Eligiendo el Broker.....	154
▫ Resumen	160
▫ Una Visión General de la Asignación del Capital.....	162
▫ Los Cuatros Niveles de la Asignación de Capital	163
▫ A Nivel del Negocio	164
▫ A Nivel de las Cuentas	165
▫ A Nivel del Sistema.....	166
▫ Asignación Equitativa del Capital.....	167
▫ Asignación Proporcional Basada en la Esperanza del Sistema.....	167
▫ Asignación Proporcional Ajustable Utilizando el Valor del Sistema	169
▫ Asignación Proporcional Ajustable Basada en el Tipo de Mercado.....	169
▫ A Nivel de las Operaciones.....	169
▫ Resumen	171
▫ Supervisión	172
▫ Errores de Implementación.....	173

□ Suspensión	174
□ Retirada	176
□ Medida del Rendimiento de un Sistema de Trading y Comparación	176
□ Resumen	180
□ 3ª –Parte – La Jugada Final: Gestión del Trader.....	185
□ ¿Es el trading el negocio apropiado para Vd.?	186
□ El trading no es como otras carreras profesionales.....	186
□ Operar con nuestro plan de pensiones no es montar un negocio de trading... 186	
□ No todos los defectos pueden arreglarse	187
□ Tiempo disponible.....	187
□ Cash flow	187
□ Compromiso	188
□ La mayor parte de la gente no está preparada para ser trader.....	188
□ Identificando y Previniendo Errores	191
□ Identificando Errores.....	191
□ Desviaciones con respecto a las Reglas	192
□ Un Plan Incompleto.....	192
□ Asuma la Responsabilidad de los Errores	192
□ Previniendo Errores	194
□ En Condiciones para Hacer Trading.....	194
□ Avaricia	196
□ Miedo.....	198
□ Arrogancia	200
□ Duda	200
□ Falta de Honestidad.....	201
□ Esperanza.....	202
□ Impaciencia.....	202
□ Consistencia	204
□ Integridad.....	205
□ Confianza.....	205
□ Paciencia	206
□ Humildad.....	207
□ Creencias Útiles.....	208

▫ Problemas de Entorno	210
▫ Problemas Emocionales	210
▫ Conflictos Internos	211
▫ Conflictos Externos	211
▫ Problemas Físicos	211
▫ Ejercicio	214
▫ Dieta	214
▫ Malos Hábitos	215
▫ Resumen de los Factores Críticos para el Éxito.....	217
▫ La Capacidad de Tener Éxito	217
▫ Un Plan Escrito Completo y Detallado	217
▫ Capital de Trading y Cash Flow	217
▫ Le Deseo el Éxito.....	219
▫ Código de los Sistemas de Trading.....	221
Lecturas Recomendadas	249
▫ Mis Libros Favoritos de Trading.....	249
Glosario.....	251

Lista de Figuras

Figura 1: El Modelo de Componentes de un Sistema de Trading.....	58
Figura 2: Desarrollo de un Sistema de Trading – Fase de Prueba	73
Figura 3: Desarrollo de un Sistema de Trading – Fase de Implementación	79
Figura 4: Clasificación de Mercado para el S&P 500, periodo 1996-2006.....	86
Figura 5: Curvas de Beneficios de los Sistemas con Valoración Positiva	102
Figura 6: Curvas de Beneficios de los Sistemas con Valoración Negativa.....	103
Figura 7: Curva de Beneficios del Sistema nº 6.....	124
Figura 8: Curva de Beneficios del Sistema nº 7.....	125
Figura 9: Curva de Beneficios del Sistema nº 8.....	125
Figura 10: Curva de Beneficios del Sistema nº 9.....	126
Figura 11: Curva de Beneficios del Sistema nº 10.....	126
Figura 12: Curva de Beneficios del Sistema nº 11.....	127
Figura 13: Simulación de 100 Curvas de Beneficios.....	140
Figura 14: Distribución de Frecuencias de la Simulación	141
Figura 15: Componentes de un Entorno de Trading	151
Figura 16: Niveles de Asignación del Capital.....	162
Figura 17: Resumen del Ciclo de Vida de un Sistema de Trading.....	182

Citas Narrativas

¿Qué estás haciendo con tu vida?	14
¿Planificación? ¿Qué planificación?	19
Cómo no se debe hacer	27
Un cambio es tan bueno como un descanso	54
Miedo y dudas	183
¿Piensa Vd. como un trader?.....	189
¿Era paciencia, confianza o tenacidad?.....	216