

## Komentář k roku 2011

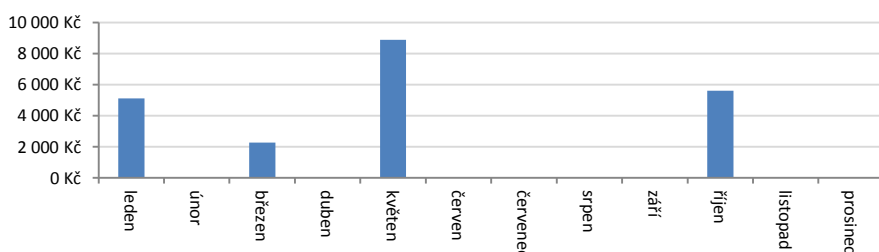
Výsledky za loňský rok odráží pouze dočasný stav otevřených pozic a současnou nízkou (podhodnocenou) úroveň našeho akciového trhu k 31.12.2011. Zisk z uzavřených obchodů činí za loňský rok +4,4%. Na Targetech jsme na jaře prodali pozice v ČEZu a Telefonice. S poklesem trhu od poloviny roku jsme začali postupně, dle naší obchodní metody, budovat střednědobé poziční portfolio českých akcií. Zde samozřejmě nečekáme, že se ihned po nákupu pozice dostanou do zisků. Naopak další poklesy, kdy ceny sledovaných titulů jsou výrazně pod svými férovými hodnotami, nabízejí výborné možnosti k další akumulaci těchto podhodnocených akcií disponujících dobrými fundamenty a výrazným růstovým potenciálem do dalšího období. Situace trošinku připomíná rok 2008. Tituly ještě klidně mohou na čas poklesnout, ovšem stejně nakonec většina našich akcií opět, jako vždy, doputuje ke svým fundamentálně zdravým hodnotám. Proto dále postupně nakupujeme jak konzervativnější tituly s atraktivní dividendou, tak i rizikovější tituly s extra velkým růstovým potenciálem (i 100%). Situace na trzích nás nikterak neznepokojuje. Naopak se těšíme na zajímavé zisky v dalším období z postupně budovaných pozic jak v českých akciích tak i např. i v komoditách. Dočasné ztráty nám plně kompenzují další obchodovaná aktiva, především drahé kovy. V pěkném zisku za rok 2011 máme i S&P500 portfolio či ETF forex portfolio. Díky našemu důrazu na diverzifikaci v obchodování tato další obchodní portfolia vysoce překonávají dočasnou ztrátu z akumulovaných pozic v českých titulech.

## Graf zhodnocení portfolia za rok 2011



## Výkonnost (%)

Portfolio	Q1	Q2	Q3	Q4	Otevřené	Rok 2011
Česká burza	+1,5%	+1,8%	0	+1,1%	-28,4%	-24,0%



## Zhodnocení portfolia 2011

včetně otevřených pozic

# -24,0%

### Základní údaje

Kapitál	500.000 Kč
Trh	KOBOS, RMS (ČBCP)
Frekvence	2 obchody měsíčně
Délka držení	několik týdnů
Portfoliomanager	Josef Lukáč

### Statistika za rok 2011

Celkový zisk	21.871 Kč
Ziskové pozice	22.476 Kč
Ztrátové pozice	-605 Kč
Počet obchodů	8
Počet ziskových obchodů	7
Počet ztrátových obchodů	1
Největší zisk	4.840 Kč
Největší ztráta	-605 Kč
Největší kumulovaný zisk	19.176 Kč
Největší kumulovaná ztráta	-605 Kč
Průměr z obchodů	2.733 Kč
Průměr ziskových obchodů	3.211 Kč
Průměr ztrátových obchodů	-605 Kč
Průměrný počet dní v pozici	16,8
Nejkratší čas v pozici	1
Nejdelší čas v pozici	29
Zisk-faktor (zisky / ztráty)	37,2
Procento úspěšnosti obchodů	87,5%

**LevelTrading.net**  
profi(t) trading pro všechny

[www.leveltrading.net](http://www.leveltrading.net)

lukac@leveltrading.net

info@leveltrading.net

# ČESKÁ BURZA

---

Obchodované trhy	KOBOS, RMS (ČBCP)
Tituly	Pouze vybrané tituly ze SPADu
Frekvence	Průměrně 2 obchody měsíčně
Časové pásmo	Týdenní a denní
Typ obchodů	Poziční a swingové obchody
Počáteční kapitál	500.000,-Kč
Doporuční brokeri	Patria, Fio, Brokerjet, Atlantik

Naše obchodování na českém trhu vychází z vůbec nejlépe funkčního a historií prověřeného obchodního systému – pozičního obchodování na bázi Mean reversion obchodního přístupu. Každá akcie má svou správnou, férovou hodnotu (určenou především fundamenty a „uznáním“ trhu), kolem které se akcie za normálního stavu finančních trhů obchoduje. Platí, že férová hodnota je primární a určující a kurz akcie má VŽDY tendenci časem se k této úrovni opakovaně navracet.

Naše obchodní metoda je dlouhodobě funkční a osvědčila se i v krizových obdobích v posledních 12 letech (1997-98, 2001-2002, 2008-2009)! A těžkou zkouškou naše metoda prochází právě nyní, od poloviny roku 2011. Opět očekáváme, že za rok – rok a půl opět ukážeme zajímavé zhodnocení z aktuálně budovaného pozičního portfolia dle naší metody.