

Komentář k roku 2012

Českým akciím se v posledních 2 letech vůbec nedaří. Zatímco klíčové světové indexy (S&P500, Dow Jones, DAX) vytvářejí nová pětiletá maxima, náš PX index se nachází od svých maxim z podzimu 2007 o 45% níže!! To samozřejmě znamená, že i akcie v indexu obsažené se obchodují průměrně o 40-50% níže. Ovšem např. NWR či CETV jsou níže o více než 70%....

Pozitivní globální sentiment vůbec, tedy s výjimkou akcií Erste Bank a defenzivního Pegasu, našim titulům nepomáhal nahoru. Naopak. Na každé sebemeně negativnější zprávě naše tituly rychle spěchaly oslabovat.

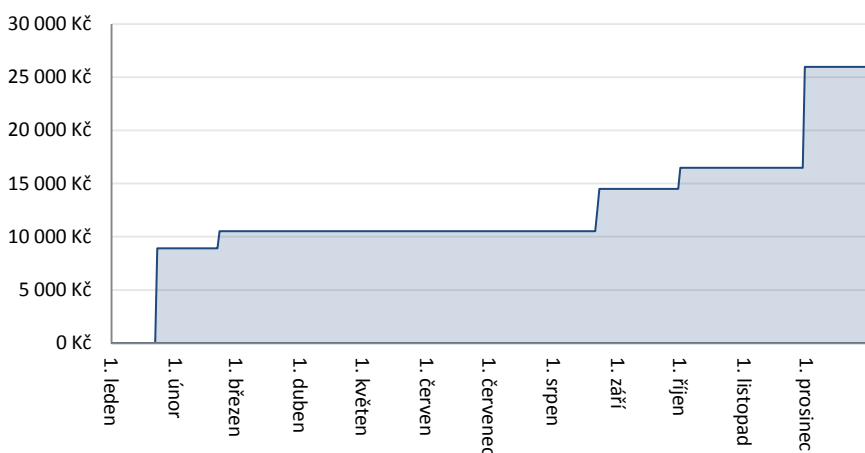
Podobně jako v letech 2007 a 2008, využíváme tuto situaci k postupné poziční diverzifikované akumulaci vybraných titulů. V tomto roce očekáváme další růsty globálních trhů a očekáváme, že alespoň část investorů si konečně povšimne atraktivního ocenění našich titulů (často i s nádherným dividendovým výnosem) a přesunou část kapitálu i k nám.

V uplynulém roce jsme prodávali na targetech pozice v Telefonice a část pozice v Erste Bance. Ostatní akumulované pozice držíme dále a stále hlídáme další příležitosti k dokupům. Následně, s pozitivním globálním tržním sentimentem, budou naše akcie jistě alespoň zajímavěji korigovat, když už ne výrazně růst. To nám umožní postupně uzavírat další pozice na Targetech a dále vyhledávat a obchodovat další nové příležitosti.

Výsledné zhodnocení našeho pozičního portfolia českých akcií za rok 2012 činilo -1,1% (ztráta 1,1%).

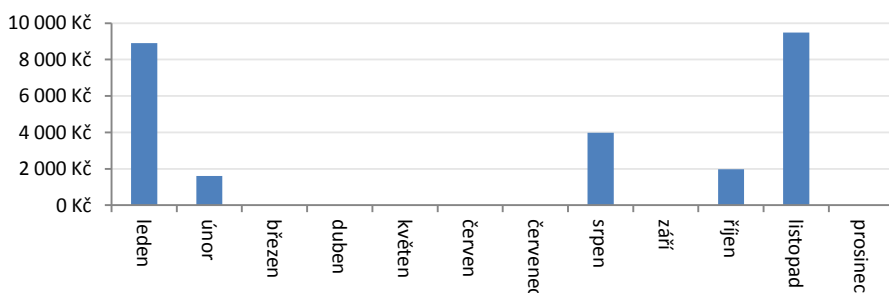
Graf zhodnocení portfolia za rok 2012

Česká burza- rok 2012
(bez poplatků, pouze uzavřené pozice)



Výkonnost (%)

Portfolio	Q1	Q2	Q3	Q4	Otevřené	Rok 2012
Česká burza	+2,1%	0	+0,8%	+2,3%	-6,3%	-1,1%



Zhodnocení portfolia 2012

včetně otevřených pozic

-1,1%

Základní údaje

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

Statistika za rok 2012

Celkový zisk	25.958 Kč
Ziskové pozice	25.958 Kč
Ztrátové pozice	0
Počet obchodů	6
Počet ziskových obchodů	6
Počet ztrátových obchodů	0
Největší zisk	9.486 Kč
Největší ztráta	0
Největší kumulovaný zisk	25.958 Kč
Největší kumulovaná ztráta	0
Průměr z obchodů	4.326 Kč
Průměr ziskových obchodů	4.326 Kč
Průměr ztrátových obchodů	0
Průměrný počet dní v pozici	18,7
Nejkratší čas v pozici	4
Nejdélší čas v pozici	26
Zisk-faktor (zisky / ztráty)	
Procento úspěšnosti obchodů	100%

LevelTrading.net
profi(t) trading pro všechny

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 brokeři	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.