

C priedas. Omega portfelio optimizavimas taikant stochastinį dominavimą.

C.1 lentelė. Omega portfeliai ir lyginamieji DJIA akcijų rinkos portfeliai, kai svoriai perskirstomi kas pusę metų (Šaltinis; sudaryta autoriaus)

Table C.1. The performance of the Omega portfolios and benchmark portfolios of DJIA index stocks where weights are reallocated every six months.

Rod.	EQW	MV	TG	LW _{CC} TG	LW _{1F} TG	Min CVaR	Max CVaR	SD L ₀₋₁₀	SD L ₁₀₋₂₀	SD L ₂₀₋₃₀
R1	2,753	1,684	2,677	3,841	3,116	2,148	2,459	3,427	4,615	2,138
R2	8,10	4,09	7,87	10,91	9,14	6,06	7,17	9,94	12,48	6,02
R3	15,27	11,99	13,33	13,25	12,85	13,23	14,25	14,21	15,07	20,94
R4b	45,71	37,72	41,13	34,36	36,87	38,89	38,90	34,04	28,27	52,38
R5b	7,25	5,92	7,50	5,92	6,08	6,82	7,70	7,36	8,29	19,15
R6	0.531	0.341	0.590	0.823	0.711	0.458	0.503	0.699	0.829	0.287
R7	19	111	143	138	137	189	166	155	163	218
R8	248	1442	1857	1795	1778	2452	2155	2010	2122	2837
R9	4	85	90	90	87	87	91	92	92	89
R10	7,91	2,98	6,44	9,53	7,77	4,17	5,51	8,39	10,85	3,84
R11	0,518	0,248	0,483	0,719	0,604	0,315	0,387	0,590	0,720	0,183
R12	2,685	1,455	2,219	3,211	2,606	1,676	1,975	2,802	3,734	1,608
R13	0,669	0,723	0,699	0,699	0,697	0,715	0,665	0,717	0,796	0,607

Pastabos. Rodikliai: R1 – portfelio bendroji vertė, USD; R2 – metinė grąža, %; R3 – metinis standartinis nuokrypis, %; R4b – maksimalus netekimas, %; R5b – vidutinis netekimas; R6 – Šarpo rodiklis; R7 – vidutinė metinė apyvarta, %; R8 – bendra laikotarpio apyvarta, %; R9 – vidutinis Gini koeficientas; R10 – grynoji portfelio grąža, %; R11 – Šarpo rodiklis apskaičiuotas su grynąją grąža, %; R12 – Grynoji portfelio vertė laikotarpio pabaigoje, USD; R13 – perviršio potencialo. Portfeliai: 1/N – vienodų svorių; MV – minimalios rizikos; TG – liestinės; LW_{CC}-TG – Ledoit ir Wolf vienodų koreliacijų liestinės; LW_{1F}-TG – Ledoit ir Wolf rinkos indekso; Min CVaR – mažiausios sąlyginės rizikos vertės; Max CVaR maksimalios grąžos – rizikos santykio sąlyginės rizikos vertės; Omega (SD L₀₋₁₀); Omega (SD L₁₀₋₂₀); Omega (SD L₀₋₁₀).

Notes. Ratios: R1 – Cumulative raw return, USD; R2 – Annual returns, %; R3 – Annualized standard deviation; R4 – maximum drawdown, %; R5 – average drawdown, %; R6 – Average annual turnover, %; R7 – Total portfolio turnover, %; R8 – average Gini coefficient; R9 – net (after turnover tax) annual return, %; R10 – after-tax Sharpe ratio; R11 – Cumulative net return; R12 – Upside-Potential Ratio. Portfolios: 1/N – equal-weight; MV – minimum variance; TG – Tangent; LW_{CC}-TG – Ledoit and Wolf tangent with constant correlation matrix; LW_{1F}-TG – Ledoit and Wolf tangent with single-index covariance matrix; Min CVaR – minimum CVaR; Max CVaR – CVaR Max Return/Risk Ratio; Omega (SD L₀₋₁₀); Omega (SD L₁₀₋₂₀); Omega (SD L₀₋₁₀).

C.2 lentelė. Omega portfeliai ir lyginamieji FT100 akcijų rinkos portfeliai, kai svoriai perskirstomi kas pusę metų (Šaltinis; sudaryta autoriaus)

Table C.2. The performance of the Omega portfolios and benchmark portfolios of FT100 index stocks where weights are reallocated every six months (Source: created by the author)

Rod.	EQW	MV	TG	LW _{CC} TG	LW _{IF} TG	Min CVaR	Max CVaR	SD L ₀₋₁₀	SD L ₁₀₋₂₀	SD L ₂₀₋₃₀
R1	3,032	2,036	3,467	3,150	2,757	2,936	4,289	3,766	3,964	3,909
R2	11,14	7,00	12,57	11,55	10,14	10,80	14,87	13,46	14,02	13,86
R3	14,29	12,11	15,29	17,25	15,82	13,85	16,47	17,78	21,21	25,24
R4b	37,09	27,86	36,98	44,99	44,37	26,00	35,76	39,60	45,67	49,88
R5b	5,76	4,45	6,60	6,97	7,12	5,11	6,24	7,12	8,07	9,62
R6	0,780	0,578	0,822	0,669	0,641	0,780	0,903	0,757	0,661	0,549
R7	21	118	144	151	143	182	194	176	184	196
R8	226	1303	1580	1658	1569	1998	2130	1936	2021	2157
R9	5	83	89	88	85	89	93	89	91	90
R10	10,94	5,82	11,14	10,04	8,71	8,99	12,94	11,70	12,18	11,90
R11	0,765	0,481	0,728	0,582	0,551	0,649	0,786	0,658	0,574	0,472
R12	2,965	1,786	2,960	2,670	2,356	2,403	3,461	3,103	3,240	3,143
R13	0,370	0,220	0,314	0,252	0,285	0,372	0,351	inf	inf	inf

Pastaba: Paaiškinimai po C.1 lentelės.

Note: Explanations under Table 3.12

C.3. lentelė. Lyginamieji EURO STOXX 50 akcijų rinkos portfeliai, kai svoriai perskirstomi kas pusę metų (Šaltinis; sudaryta autoriaus)

Table C.3. The performance of the Omega portfolios and benchmark portfolios of EURO STOXX 50 index stocks where weights are reallocated every six months. (Source: created by the author)

Rod.	EQW	MV	TG	LW _{CC} TG	LW _{IF} TG	Min CVaR	Max CVaR	SD L ₀₋₁₀	SD L ₁₀₋₂₀	SD L ₂₀₋₃₀
R1	1,672	2,007	2,404	2,402	2,412	1,640	2,581	2,812	1,475	1,162
R2	5,27	7,21	9,17	9,16	9,20	5,07	9,94	10,89	3,96	1,51
R3	17,40	14,14	15,45	15,49	15,36	14,46	16,55	15,34	22,10	25,15
R4b	53,79	52,27	54,59	53,49	56,09	47,32	53,05	50,62	60,08	63,48
R5b	9,83	9,07	9,24	8,05	10,27	7,80	9,08	9,11	10,69	12,85
R6	0,303	0,510	0,594	0,591	0,599	0,350	0,601	0,710	0,179	0,060

C.3. lentelės pabaiga

R7	20	124	187	191	177	190	238	197	174	168
R8	195	1242	1873	1908	1770	1898	2381	1969	1740	1679
R9	4	90	94	94	93	92	95	84	78	75
R10	5,08	5,97	7,30	7,25	7,43	3,17	7,56	8,92	2,22	-0,17
R11	0,292	0,423	0,472	0,468	0,484	0,219	0,457	0,582	0,101	-0,007
R12	1,640	1,771	1,995	1,987	2,022	1,356	2,038	2,314	1,241	0,982
R13	0,151	0,187	0,214	0,216	0,218	0,116	0,209	0,264	0,086	0,049

Pastaba: Paaiškinimai po 3.11 lentelę.

Note: Explanations under Table 3.12

C.4 lentelė. Lyginamieji DAX30 akcijų rinkos portfeliai, kai svoriai perskirstomi kas pusę metų (Šaltinis; sudaryta autoriaus)

Table C.4. The performance of the Omega portfolios and benchmark portfolios of DAX30 index stocks where weights are reallocated every six months (Source: created by the author)

Rod.	EQW	MV	TG	LW _{CC} TG	LW _{1F} TG	Min CVaR	Max CVaR	SD L ₀₋₁₀	SD L ₁₀₋₂₀	SD L ₂₀₋₃₀
R1	1,997	2,209	2,110	1,659	1,895	2,042	1,795	2,054	2,409	2,512
R2	7,99	9,20	8,65	5,78	7,36	8,26	6,72	8,33	10,26	10,77
R3	20,17	13,81	18,21	19,52	17,58	16,31	24,54	20,78	28,88	32,74
R4b	59,18	38,29	48,25	54,16	50,64	42,53	54,18	60,49	70,02	71,31
R5b	10,75	7,22	10,59	12,81	10,13	8,24	14,53	12,73	13,52	16,15
R6	0,396	0,667	0,475	0,296	0,419	0,506	0,274	0,401	0,355	0,329
R7	23	99	142	176	140	173	236	184	176	143
R8	205	890	1281	1580	1262	1554	2123	1656	1584	1289
R9	5	82	91	90	88	89	96	91	92	93
R10	7,76	8,21	7,23	4,03	5,96	6,53	4,36	6,49	8,50	9,34
R11	0,385	0,595	0,397	0,206	0,339	0,400	0,178	0,312	0,294	0,285
R12	1,957	2,021	1,858	1,417	1,671	1,749	1,448	1,738	2,052	2,194
R13	0,193	0,269	0,205	0,124	0,178	0,189	0,136	0,667	0,587	0,612

Pastaba: Paaiškinimai po 3.11 lentelę.

Note: Explanations under Table 3.12