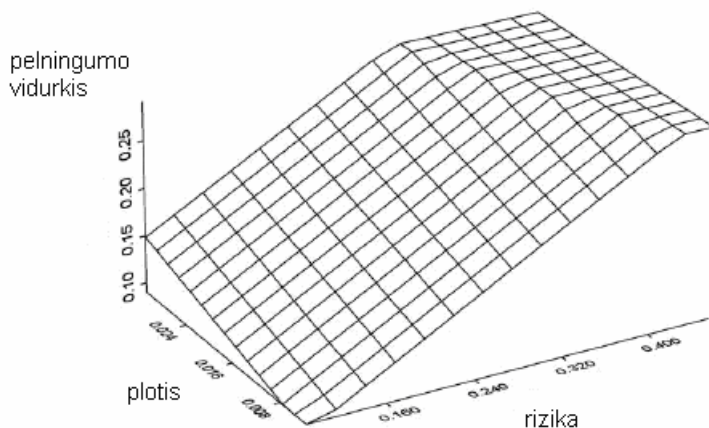

Priedai¹

A priedas. Daugiamačių efektyviųjų paviršių grafiniai vaizdai.....	148
B priedas. Vokietijos rinkos akcijų kainų statistiniai rodikliai.....	150
C priedas. Prancūzijos įmonių akcijų kainų palyginimas su 50 dienų slankiuoju vidurkiu.....	151
D priedas. Prancūzijos rinkos akcijų ir jų kainų statistiniai rodikliai.....	152
E priedas. Švedijos įmonių akcijų kainų palyginimas su 50 dienų slankiuoju vidurkiu.....	156
F priedas. Švedijos rinkos akcijų ir jų kainų statistiniai rodikliai.....	157
G priedas. Kasdienio žingsnio portfelio struktūros keitimo sprendimai. Portfelis sudarytas iš Vokietijos rinkos DAX 30 indekso akcijų.....	161
H priedas. Retrospektyvaus monitoringo rezultatai Vokietijos akcijų rinkoje.....	166
I priedas. Retrospektyvaus monitoringo rezultatai Prancūzijos akcijų rinkoje.....	167
J priedas. Retrospektyvaus monitoringo rezultatai Švedijos akcijų rinkoje.....	170
K priedas. Retrospektyvaus monitoringo rezultatai kitose akcijų rinkose.....	173

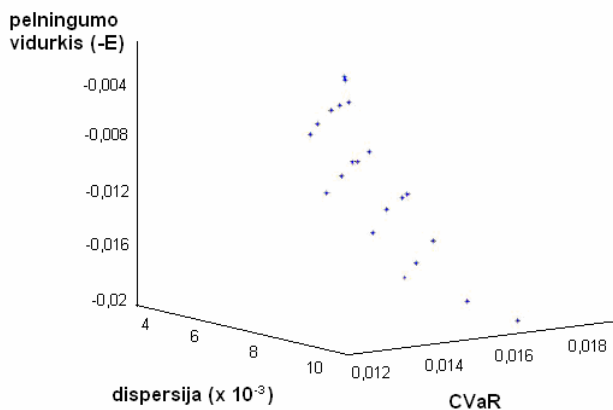
¹ Priedai pateikiami pridėtoje kompaktinėje plokštelėje

A priedas. Daugiamačių efektyviųjų paviršių grafiniai vaizdai



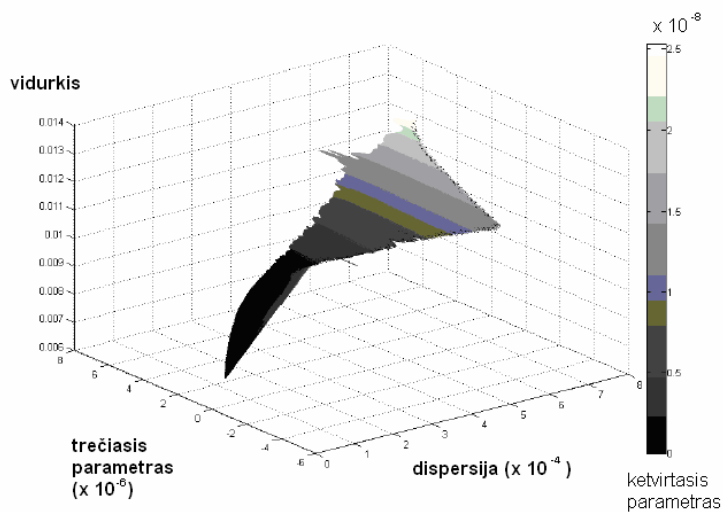
A.1 pav. Pelningumo, rizikos ir pločio portfelio trimatis vaizdas

Fig. A.1. Three-dimensional view of profitability, risk and width portfolio
Šaltinis: Smimou et al. (2008)



A.2 pav. Efektyvusis portfelio paviršius vidurkio – dispersijos – CVaR erdvėje

Fig. A.2. Efficient portfolio surface in mean – variance – CVaR space
Šaltinis: Soler et al. (2008)



A.3 pav. Vidurkio – dispersijos – asimetrijos – eksceso efektyvusis paviršius vidurkio – dispersijos – trečiojo parametro erdvėje (skirtingo pilkumo atspalviai žymi ketvirtojo parametro – eksceso lygį)

Fig. A.3. Mean – variance – skewness – kurtosis efficient surface in mean – variance – third moment space (different grey shadows indicate the level of the fourth moment – kurtosis)

Šaltinis: Jurczenko et al. (2006)

B priedas. Vokietijos rinkos akcijų kainų statistiniai rodikliai

B.1 lentelė. Akcijų kainų kasdienių prieaugių koreliacijos koeficientai 2008 m.

Table B.1. Correlation coefficients of stock prices daily increases, 2008.

Akcija	ADS	DAI	DBK	FME	LHA	LIN
ADS	1					
DAI	0,734	1				
DBK	0,708	0,798	1			
FME	0,266	0,327	0,311	1		
LHA	0,647	0,747	0,764	0,287	1	
LIN	0,548	0,679	0,619	0,318	0,586	1

B.2 lentelė. Akcijų kainų kasdienių prieaugių koreliacijos koeficientai 2009 m.

Table B.2. Correlation coefficients of stock prices daily increases, 2009.

Akcija	ADS	DAI	DBK	FME	LHA	LIN
ADS	1					
DAI	0,479	1				
DBK	0,482	0,683	1			
FME	0,087	−0,060	−0,059	1		
LHA	0,441	0,622	0,542	−0,003	1	
LIN	0,488	0,566	0,530	−0,020	0,520	1

B.3 lentelė. Akcijų kainų kasdienių prieaugių koreliacijos koeficientai 2010 m.

Table B.3. Correlation coefficients of stock prices daily increases, 2010.

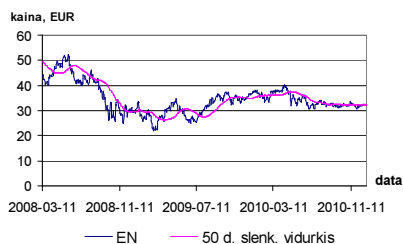
Akcija	ADS	DAI	DBK	FME	LHA	LIN
ADS	1					
DAI	0,535	1				
DBK	0,440	0,504	1			
FME	0,251	0,202	0,170	1		
LHA	0,477	0,553	0,607	0,228	1	
LIN	0,538	0,555	0,466	0,325	0,601	1

C priedas. Prancūzijos įmonių akcijų kainų palyginimas su 50 dienų slankiuoju vidurkiu



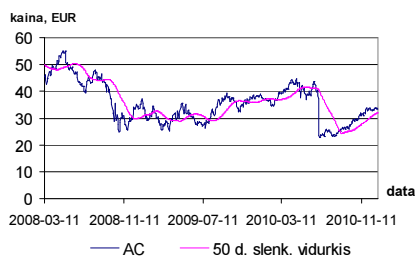
C.1 pav. „BNP Paribas“

Fig. C.1. “BNP Paribas”



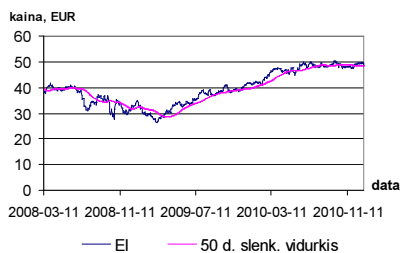
C.2 pav. „Bouygues“

Fig. C.2. “Bouygues”



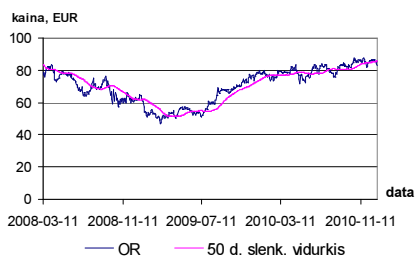
C.3 pav. „Accor“

Fig. C.3. “Accor”



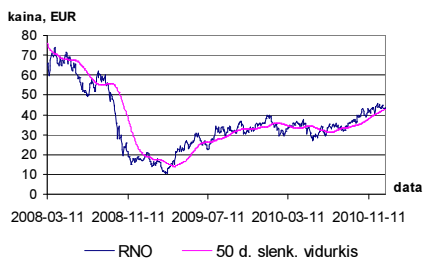
C.4 pav. „Essilor International“

Fig. C.4. “Essilor International”



C.5 pav. „L'Oreal“

Fig. C.5. “L'Oreal”



C.6 pav. „Renault“

Fig. C.6. “Renault”

D priedas. Prancūzijos rinkos akcijų ir jų kainų statistiniai rodikliai

D.1 lentelė. Prancūzijos rinkos akcijų fundamentalieji rodikliai

Table D.1. Fundamental data of French stocks

Rodiklis	Akcija					
	BNP	EN	AC	EI	OR	RNO
EPS	6,33	3,03	1,83	2,20	3,82	12,70
P/E	8,264	11,109	9,71	24,773	21,751	3,068
P/B	0,96	1,32	9,38	3,83	3,30	0,46
ROE, proc.	12,25	12,00	-11,22	16,17	15,74	17,90
Beta	1,32	1,11	1	0,56	0,82	1,34
Laisvai prekiaujamų akcijų skaičius, mln. vnt.	1054,0	292,4	184,2	193,3	220,0	203,8
Akcijų skaičius, mln. vnt.	1198,8	365,9	226,8	211,8	604,4	295,7
Kapitalizacija, mlrd. EUR	64,10	12,32	6,99	11,54	49,98	11,20
3 mėn. vidutinė diennė prekybos apimtis, mln. vnt.	5,091	1,541	0,922	0,591	0,923	2,384
Akcijų kainos ir pardavimų santykis	2,24	-	5,75	3,98	12,44	0,26
Dividendinis pajamingumas	2,79	4,753	3,401	1,284	1,803	-
ROA, proc.	0,45	3,07	2,37	9,04	8,07	1,02
B/S	55,64	25,46	16,09	14,24	25,21	75,93

Šaltinis: sudaryta autorės remiantis Bloomberg (2011) ir Yahoo Finance (2011) duomenimis

D.2 lentelė. Akcijų kainų tarpusavio koreliacijos koeficientai 2008 m.

Table D.2. Correlation coefficients of stock prices, 2008

Akcija	BNP	EN	AC	EI	OR	RNO
BNP	1					
EN	0,702	1				
AC	0,732	0,943	1			
EI	0,629	0,794	0,790	1		
OR	0,675	0,830	0,825	0,825	1	
RNO	0,809	0,932	0,945	0,815	0,901	1

D.3 lentelė. Akcijų kainų tarpusavio koreliacijos koeficientai 2009 m.

Table D.3. Correlation coefficients of stock prices, 2009

Akcija	BNP	EN	AC	EI	OR	RNO
BNP	1					
EN	0,734	1				
AC	0,620	0,885	1			
EI	0,924	0,785	0,713	1		
OR	0,749	0,850	0,868	0,857	1	
RNO	0,967	0,792	0,698	0,943	0,800	1

D.4 lentelė. Akcijų kainų tarpusavio koreliacijos koeficientai 2010 m.

Table D.4. Correlation coefficients of stock prices, 2010

Akcija	BNP	EN	AC	EI	OR	RNO
BNP	1					
EN	0,517	1				
AC	0,051	0,750	1			
EI	-0,191	-0,575	-0,430	1		
OR	0,138	-0,412	-0,345	0,610	1	
RNO	0,268	-0,221	-0,174	0,242	0,786	1

D.5 lentelė. Akcijų kainų kasdinių prieaugių koreliacijos koeficientai 2008 m.

Table D.5. Correlation coefficients of stock prices daily increases, 2008.

Akcija	BNP	EN	AC	EI	OR	RNO
BNP	1					
EN	0,559	1				
AC	0,585	0,671	1			
EI	0,347	0,360	0,295	1		
OR	0,437	0,521	0,499	0,411	1	
RNO	0,637	0,690	0,731	0,335	0,568	1

D.6 lentelė. Akcijų kainų kasdienių prieaugių koreliacijos koeficientai 2009 m.

Table D.6. Correlation coefficients of stock prices daily increases, 2009.

Akcija	BNP	EN	AC	EI	OR	RNO
BNP	1					
EN	0,613	1				
AC	0,485	0,505	1			
EI	0,314	0,321	0,333	1		
OR	0,496	0,531	0,426	0,380	1	
RNO	0,632	0,625	0,488	0,332	0,490	1

D.7 lentelė. Akcijų kainų kasdienių prieaugių koreliacijos koeficientai 2010 m.

Table D.7. Correlation coefficients of stock prices daily increases, 2010.

Akcija	BNP	EN	AC	EI	OR	RNO
BNP	1					
EN	0,722	1				
AC	0,379	0,381	1			
EI	0,399	0,477	0,272	1		
OR	0,619	0,588	0,377	0,434	1	
RNO	0,658	0,668	0,363	0,393	0,577	1

D.8 lentelė. Akcijų kainų statistiniai parametrai 2008 m.

Table D.8. Statistical parameters of stock prices, 2008.

Parametras	Akcija					
	BNP	EN	AC	EI	OR	RNO
Vidurkis	59,86	41,16	43,08	36,52	72,65	53,64
Standartinė paklaida	0,609	0,498	0,501	0,224	0,530	1,270
Mediana	61,49	42,41	45,24	37,52	72,67	58,17
Moda	55	50	46,3	39,1	78,26	69,72
Standartinis nuokrypis	9,748	7,982	8,030	3,592	8,483	20,33
Stand. nuokrypis, proc. nuo vidurkio	16,28	19,39	18,64	9,83	11,68	37,90
Dispersija	95,03	63,71	64,49	12,90	71,96	413,3
Ekscesas	1,647	-0,993	-0,645	-0,938	-0,100	-0,661
Asimetrija	-1,374	-0,388	-0,691	-0,378	0,4215	-0,593
Minimali reikšmė	29,5	24,75	24,96	27,67	57,21	14,7
Maksimali reikšmė	74,22	57	54,98	43,77	97,98	97,01
Metinis kainos pokytis, proc.	-59,24	-47,02	-35,81	-23,09	-36,42	-80,88

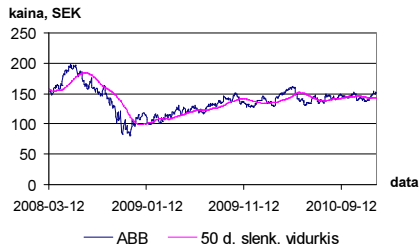
D.9 lentelė. Akcijų kainų statistiniai parametrai 2009 m.**Table D.9.** Statistical parameters of stock prices, 2009.

Parametras	Akcija					
	BNP	EN	AC	EI	OR	RNO
Vidurkis	45,04	30,87	32,56	34,97	60,36	26,13
Standartinė paklaida	0,699	0,247	0,229	0,263	0,539	0,472
Mediana	47,85	30,97	32,23	35,15	56,78	27,3
Moda	47,8	27	37,94	37,6	53,45	16,24
Standartinis nuokrypis	11,19	3,955	3,665	4,222	8,635	7,556
Stand. nuokrypis, proc. nuo vidurkio	24,86	12,81	11,25	12,07	14,31	28,92
Dispersija	125,3	15,64	13,43	17,82	74,57	57,10
Ekscesas	-0,970	-0,990	-1,221	-1,134	-1,088	-0,983
Asimetrija	-0,668	-0,259	0,038	-0,288	0,536	-0,529
Minimali reikšmė	21,38	22,1	25,2	26,31	46,96	10,56
Maksimali reikšmė	59	37,4	39,24	41,92	78,72	36,78
Metinis kainos pokytis, proc.	70,95	18,06	5,46	20,66	19,93	81,45

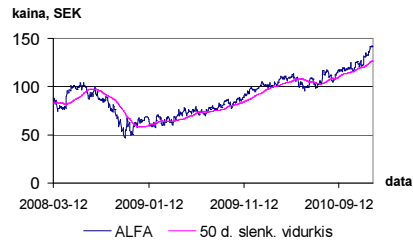
D.10 lentelė. Akcijų kainų statistiniai parametrai 2010 m.**Table D.10.** Statistical parameters of stock prices, 2010.

Parametras	Akcija					
	BNP	EN	AC	EI	OR	RNO
Vidurkis	51,90	34,08	33,64	47,11	80,49	35,75
Standartinė paklaida	0,241	0,151	0,411	0,150	0,227	0,272
Mediana	52,3	33,12	33,66	47,97	80,42	34,8
Moda	49,82	32,4	39,38	49,03	86,1	36,1
Standartinis nuokrypis	3,867	2,436	6,592	2,415	3,647	4,366
Stand. nuokrypis, proc. nuo vidurkio	7,45	7,15	19,60	5,13	4,53	12,21
Dispersija	14,95	5,936	43,45	5,832	13,30	19,06
Ekscesas	-0,434	-0,811	-1,326	0,447	-0,894	-0,600
Asimetrija	-0,313	0,671	-0,150	-1,204	-0,027	0,487
Minimali reikšmė	41,48	30,61	22,77	41,02	71,33	26,76
Maksimali reikšmė	59,6	40,29	44,65	50,47	87,43	45,6
Metinis kainos pokytis, proc.	-16,82	-12,86	-14,37	15,74	4,07	13,87

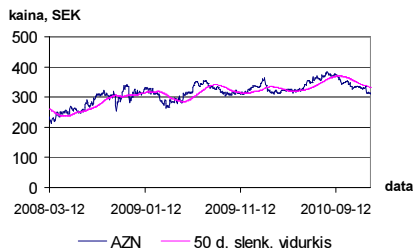
E priedas. Švedijos įmonių akcijų kainų palyginimas su 50 dienų slankiuoju vidurkiu



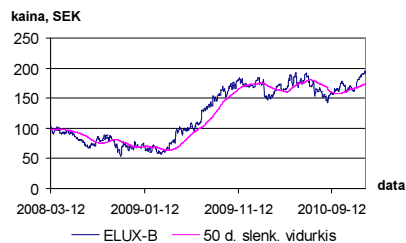
E.1 pav. „ABB Ltd.“
Fig. E.1. “ABB Ltd.”



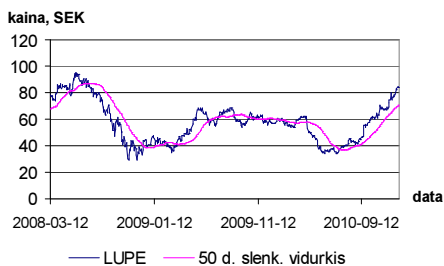
E.2 pav. „Alfa Laval“
Fig. E.2. “Alfa Laval”



E.3 pav. „Astra Zeneca“
Fig. E.3. “Astra Zeneca”



E.4 pav. „Electrolux B“
Fig. E.4. “Electrolux B”



E.5 pav. „Lundin Petroleum“
Fig. E.5. “Lundin Petroleum”



E.6 pav. „Investor B“
Fig. E.6. “Investor B”

F priedas. Švedijos rinkos akcijų ir jų kainų statistiniai rodikliai

F.1 lentelė. Švedijos įmonių akcijų fundamentalieji rodikliai

Table F.1. Fundamental data of Swedish stocks

Rodiklis	Akcija					
	ABB	ALFA	AZN	ELUX-B	LUPE	INVE-B
EPS	-	7,34	-	14,04	40,35	0,46
P/E	-	18,21	-	11,13	4,712	31,01
P/B	-	4,20	-	2,16	0,65	4,82
ROE, proc.	17,86	24,18	36,71	20,26	49,79	19,65
Beta	0,91	1,07	0,35	1,24	1,12	0,95
Akcijų skaičius, mln. vnt.	2308,7	422,0	1384,4	309,1	317,9	767,1
Kapitalizacija, mlrd. EUR	351,53	56,43	434,65	48,85	28,41	111,18
3 mėn. vidutinė dieninė prekybos apimtis, mln. vnt.	2,275	1,640	1,059	2,401	1,472	1,687
Dividendinis pajamingumas	-	1,87	6,123	4,156	6,16	-
B/S	-	31,81	-	72,41	223,79	2,96

Šaltinis: sudaryta autorės remiantis Bloomberg (2011) ir Yahoo Finance (2011) duomenimis

F.2 lentelė. Akcijų kainų tarpusavio koreliacijos koeficientai 2008 m.

Table F.2. Correlation coefficients of stock prices, 2008.

Akcija	ABB	ALFA	AZN	ELUX-B	LUPE	INVE-B
ABB	1					
ALFA	0,946	1				
AZN	-0,626	-0,535	1			
ELUX-B	0,611	0,497	-0,637	1		
LUPE	0,932	0,896	-0,699	0,550	1	
INVE-B	0,893	0,827	-0,462	0,681	0,823	1

F.3 lentelė. Akcijų kainų tarpusavio koreliacijos koeficientai 2009 m.

Table F.3. Correlation coefficients of stock prices, 2009.

Akcija	ABB	ALFA	AZN	ELUX-B	LUPE	INVE-B
ABB	1					
ALFA	0,796	1				
AZN	0,237	0,294	1			
ELUX-B	0,879	0,926	0,373	1		
LUPE	0,743	0,633	0,495	0,710	1	
INVE-B	0,883	0,865	0,403	0,894	0,816	1

F.4 lentelė. Akcijų kainų tarpusavio koreliacijos koeficientai 2010 m.

Table F.4. Correlation coefficients of stock prices, 2010.

Akcija	ABB	ALFA	AZN	ELUX-B	LUPE	INVE-B
ABB	1					
ALFA	0,382	1				
AZN	-0,127	-0,046	1			
ELUX-B	0,015	0,201	-0,257	1		
LUPE	0,275	0,716	-0,425	0,135	1	
INVE-B	0,658	0,788	-0,039	0,346	0,624	1

F.5 lentelė. Akcijų kainų kasdienių prieaugių koreliacijos koeficientai 2008 m.

Table F.5. Correlation coefficients of stock prices daily increases, 2008.

Akcija	ABB	ALFA	AZN	ELUX-B	LUPE	INVE-B
ABB	1					
ALFA	0,678	1				
AZN	0,329	0,241	1			
ELUX-B	0,563	0,564	0,411	1		
LUPE	0,617	0,566	0,353	0,460	1	
INVE-B	0,717	0,640	0,541	0,701	0,621	1

F.6 lentelė. Akcijų kainų kasdienių prieaugių koreliacijos koeficientai 2009 m.

Table F.6. Correlation coefficients of stock prices daily increases, 2009.

Akcija	ABB	ALFA	AZN	ELUX-B	LUPE	INVE-B
ABB	1					
ALFA	0,659	1				
AZN	-0,053	-0,098	1			
ELUX-B	0,540	0,622	-0,092	1		
LUPE	0,486	0,573	-0,037	0,524	1	
INVE-B	0,616	0,755	-0,041	0,689	0,604	1

F.7 lentelė. Akcijų kainų kasdienių prieaugių koreliacijos koeficientai 2010 m.

Table F.7. Correlation coefficients of stock prices daily increases, 2010.

Akcija	ABB	ALFA	AZN	ELUX-B	LUPE	INVE-B
ABB	1					
ALFA	0,598	1				
AZN	0,109	0,120	1			
ELUX-B	0,432	0,497	0,290	1		
LUPE	0,347	0,462	0,106	0,392	1	
INVE-B	0,566	0,677	0,280	0,600	0,509	1

F.8 lentelė. Akcijų kainų statistiniai parametrai 2008 m.

Table F.8. Statistical parameters of stock prices, 2008.

Parametras	Akcija					
	ABB	ALFA	AZN	ELUX-B	LUPE	INVE-B
Vidurkis	148,1	80,44	277,5	83,50	66,45	129,2
Standartinė paklaida	1,901	0,903	1,957	0,766	1,153	0,719
Mediana	156	83,5	278	83,5	67,5	130,5
Moda	159,5	85,38	248	96,5	83	132,75
Standartinis nuokrypis	30,12	14,31	31,01	12,15	18,26	11,40
Stand. nuokrypis, proc. nuo vidurkio	20,33	17,79	11,17	14,55	27,49	8,83
Dispersija	907,6	204,8	961,8	147,65	333,7	130,0
Ekscesas	-0,495	-0,599	-1,046	-1,107	-1,068	-0,019
Asimetrija	-0,590	-0,504	0,011	-0,095	-0,421	-0,394
Minimali reikšmė	80,75	46,4	211,5	53,5	28,9	97,5
Maksimali reikšmė	198,5	103,7	340,5	106	95,5	152,5
Metinis kainos pokytis, proc.	-36,44	-23,08	12,66	-36,43	-38,58	-18,18

F.9 lentelė. Akcijų kainų statistiniai parametrai 2009 m.**Table F.9.** Statistical parameters of stock prices, 2009.

Parametras	Akcija					
	ABB	ALFA	AZN	ELUX-B	LUPE	INVE-B
Vidurkis	125,3	76,69	315,9	118,1	55,55	119,3
Standartinė paklaida	0,775	0,665	1,274	2,684	0,576	0,687
Mediana	126,75	75,7	315,1	108,75	58,3	121
Moda	123,75	68,75	314,5	60,25	67	129
Standartinis nuokrypis	12,29	10,54	20,19	42,53	9,128	10,89
Stand. nuokrypis, proc. nuo vidurkio	9,80	13,75	6,39	36,00	16,43	9,13
Dispersija	151,1	111,2	407,8	1809,0	83,33	118,6
Ekscesas	-0,610	-0,593	-0,138	-1,541	-0,882	-0,751
Asimetrija	-0,207	0,339	-0,402	0,035	-0,593	-0,626
Minimali reikšmė	98,5	57,5	261,5	57,5	34,6	93,25
Maksimali reikšmė	151,5	99	356	184,1	68,5	137,5
Metinis kainos pokytis, proc.	16,46	42,96	6,58	131,8	23,85	7,83

F.10 lentelė. Akcijų kainų statistiniai parametrai 2010 m.**Table F.10.** Statistical parameters of stock prices, 2010.

Parametras	Akcija					
	ABB	ALFA	AZN	ELUX-B	LUPE	INVE-B
Vidurkis	143,3	111,7	340,5	169,1	53,01	134,4
Standartinė paklaida	0,446	0,650	1,238	0,728	0,806	0,342
Mediana	143,2	109,6	336,0	168,5	55	135,0
Moda	130,7	105	325	178,7	59,5	135,8
Standartinis nuokrypis	7,122	10,36	19,74	11,60	12,85	5,464
Stand. nuokrypis, proc. nuo vidurkio	4,97	9,28	5,80	6,86	24,24	4,07
Dispersija	50,73	107,4	389,7	134,6	165,2	29,86
Ekscesas	0,022	0,461	-1,119	-0,713	-0,672	-0,483
Asimetrija	0,384	0,947	0,360	0,063	0,355	-0,301
Minimali reikšmė	129	96	309,3	142,5	33,81	120,6
Maksimali reikšmė	161,3	142	382,2	194,7	84,3	146,9
Dienų skaičius	254	254	254	254	254	254
Metinis kainos pokytis, proc.	9,38	39,88	-7,56	13,02	43,85	6,36

G priedas. Kasdienio žingsnio portfelio struktūros keitimo sprendimai. Portfelis sudarytas iš Vokietijos rinkos DAX 30 indekso akcijų

G.1 lentelė. Kasdienio žingsnio portfelio struktūra

Table G.1. Portfolio structure according the daily step

Dienos eil. nr.	w1	w2	w3	w4	w5	w6	w7	Kasdienis prieaugis	Suakaupta lėšų suma
0									1
1	0	0	0	0	0	0	1	-0,00031	0,99969
2	0	0,6	0	0,2	0	0,2	0	-0,00533	0,994359
3	0	0	0,2	0	0,8	0	0	0,023192	1,017552
4	0,6	0	0	0	0	0,2	0,2	-0,00042	1,017136
5	0,6	0	0	0,4	0	0	0	0,008863	1,025999
6	0,4	0	0,6	0	0	0	0	0,022477	1,048476
7	0,2	0	0,6	0	0	0,2	0	0,007471	1,055948
8	0	0	0	0	0	0	1	-0,00064	1,055303
9	0	0	0	1	0	0	0	0,001654	1,056957
10	0	0	0,6	0	0,4	0	0	0,020582	1,07754
11	0	1	0	0	0	0	0	-0,01584	1,061697
12	0	0	0	0	0	0	1	-0,00065	1,061049
13	0	0	0	0	1	0	0	0,020755	1,081805
14	0	0	0	0	1	0	0	0,009407	1,091212
15	0	0	0	0	0	0	1	-0,00067	1,090546
16	0,6	0,4	0	0	0	0	0	-0,01571	1,074838
17	0	1	0	0	0	0	0	0,028932	1,10377
18	0	1	0	0	0	0	0	0,000569	1,104339
19	0	1	0	0	0	0	0	-0,00541	1,098933
20	1	0	0	0	0	0	0	-0,04972	1,049216
21	0	1	0	0	0	0	0	-0,01046	1,03876
22	0	0	0	0,2	0	0,8	0	0,000506	1,039266
23	0	0	0	0	0	0	1	-0,00063	1,038632
24	0	0	0	0	0	0	1	-0,00001	1,038622
25	0	0	0	0	0	0	1	-0,00001	1,038611
26	0	0	0	0	0	1	0	0,020974	1,059585
27	0,4	0	0	0	0	0,6	0	0,002896	1,06248
28	0	0	0	0	0	0	1	-0,00065	1,061832
29	0,4	0	0,2	0	0,4	0	0	-0,00749	1,054342
30	0	0	0	0	1	0	0	0,005189	1,059531
31	1	0	0	0	0	0	0	-0,03162	1,02791
32	0,8	0	0	0	0	0,2	0	-0,03563	0,992276
33	0	0	0	0	0	0	1	-0,00061	0,991671

G.1 lentelės tęsinys

34	0	0	0	0	0,2	0,8	0	-0,00202	0,989648
35	0	0	0	0	0	0	1	-0,0006	0,989044
36	0	0	0,4	0	0,6	0	0	0,017871	1,006915
37	0	0,8	0	0,2	0	0	0	0,039303	1,046218
38	0	0,2	0	0,6	0	0	0,2	0,009641	1,05586
39	0	0	0	1	0	0	0	0,011955	1,067814
40	0	0	0	0	0	0	1	-0,00065	1,067163
41	0	0	0	0	0	0	1	-0,00001	1,067152
42	0,6	0,4	0	0	0	0	0	0,017954	1,085106
43	0	0	0	0	1	0	0	-0,02616	1,058946
44	0	0,6	0	0	0,4	0	0	-0,00706	1,051884
45	0	0	0	0	0	0	1	-0,00064	1,051242
46	0,4	0,2	0	0	0,2	0,2	0	0,024304	1,075546
47	0	0	0	0	1	0	0	0,013556	1,089103
48	0	0	0	1	0	0	0	-0,01287	1,076229
49	1	0	0	0	0	0	0	0,007633	1,083861
50	0,2	0	0,4	0	0,4	0	0	0,016926	1,100787
51	0	0	0	0,6	0,2	0,2	0	0,00446	1,105247
52	0,4	0	0,2	0	0,2	0,2	0	-0,00002	1,105264
53	0	0	0	0	0	0	1	-0,00067	1,104589
54	0,4	0,6	0	0	0	0	0	0,02034	1,124929
55	0	0	0	0	0	0	1	-0,00069	1,124243
56	0	0	0	0	0,2	0,8	0	-0,00655	1,117693
57	0	0	0	0	0	0	1	-0,00068	1,117011
58	0,2	0,8	0	0	0	0	0	-0,02756	1,089448
59	0,2	0,6	0	0	0,2	0	0	0,021153	1,110601
60	0	0	0	0	0	0	1	-0,00068	1,109924
61	0	0,8	0	0	0,2	0	0	0,013491	1,123415
62	0	0	0	0	0,8	0,2	0	-0,01682	1,106592
63	0	0	0,2	0	0	0,8	0	0,00765	1,114242
64	0	0	0,4	0	0	0,6	0	-0,0086	1,105638
65	0	0	0	0,8	0,2	0	0	0,01397	1,119608
66	0	0	0	1	0	0	0	-0,00824	1,111372
67	0,2	0,2	0	0	0,2	0,4	0	0,006271	1,117643
68	0,4	0	0	0	0,6	0	0	0,016198	1,133841
69	0	0	0,2	0,4	0,4	0	0	0,003487	1,137328
70	0	0,6	0,4	0	0	0	0	0,04921	1,186538
71	0	1	0	0	0	0	0	-0,0076	1,178941
72	0,2	0	0	0	0,8	0	0	-0,02271	1,156227
73	0	0	0	0	0	0	1	-0,00071	1,155521
74	0	0	0	0	0	0	1	-0,00042	1,15551
75	0	0,4	0	0	0	0,6	0	-0,01445	1,141056
76	0	0,6	0	0	0	0,4	0	-0,00484	1,13622

G.1 lentelės tęsinys

77	0	1	0	0	0	0	0	0,035789	1,172009
78	0	0,2	0,8	0	0	0	0	0,001845	1,173854
79	0	0	1	0	0	0	0	0,014724	1,188578
80	0,8	0	0	0	0,2	0	0	-0,00162	1,186963
81	1	0	0	0	0	0	0	-0,01931	1,167653
82	0	1	0	0	0	0	0	-0,00155	1,166108
83	0	1	0	0	0	0	0	-0,00169	1,16442
84	0,4	0,4	0	0	0	0,2	0	0,015143	1,179563
85	1	0	0	0	0	0	0	-0,00686	1,172702
86	1	0	0	0	0	0	0	0,012029	1,184731
87	0	0	0	0,6	0,2	0,2	0	-0,00294	1,181787
88	0,4	0	0,2	0	0,4	0	0	-0,01289	1,168898
89	0	0	0	0	0	0	1	-0,00071	1,168185
90	0	0	0	0	0	0	1	-0,00001	1,168173
91	1	0	0	0	0	0	0	-0,02491	1,143267
92	0	0	0	0	0	1	0	-0,00131	1,141961
93	0	0	0	0	0	0	1	-0,0007	1,141265
94	0,4	0	0	0	0,2	0,4	0	0,008486	1,149751
95	0,2	0	0	0	0	0,8	0	0,015793	1,165543
96	1	0	0	0	0	0	0	-0,02005	1,145495
97	0	0	0	0	0	1	0	-0,01079	1,134704
98	0,4	0	0	0	0	0,6	0	-0,0159	1,118799
99	0,6	0	0	0	0	0,4	0	-0,0076	1,111201
100	0	0	0	0	0	0	1	-0,00068	1,110523
101	0	0	0	0	0	1	0	-0,01284	1,097685
102	0,6	0,2	0	0	0	0,2	0	-0,00329	1,094394
103	0,2	0	0	0	0,8	0	0	0,005414	1,099808
104	0	0	0	0	0	0	1	-0,00067	1,099137
105	0	0	0	0,4	0,6	0	0	-0,00673	1,092405
106	0,6	0	0	0	0,4	0	0	0,038333	1,130738
107	0	1	0	0	0	0	0	0,014413	1,145151
108	0	0	0	0	0	0	1	-0,0007	1,144453
109	0	0	0	0	0	0	1	-0,00001	1,144441
110	0	0	0	0	0	0	1	-0,00001	1,14443
111	0,6	0	0	0,4	0	0	0	0,010243	1,154673
112	0,6	0,2	0	0	0,2	0	0	0,017417	1,172091
113	0	0,4	0	0	0,6	0	0	0,006127	1,178218
114	0	0	0,4	0	0,6	0	0	0,020094	1,198312
115	0	0	0	0	0	0	1	-0,00073	1,197581
116	0	0	0	0,8	0	0,2	0	-0,00783	1,18975
117	0	0	0	0,8	0,2	0	0	-0,00341	1,186341

G.1 lentelės tęsinys

118	0	0	1	0	0	0	0	-0,02215	1,164192
119	0,4	0	0	0,4	0	0	0,2	0,008025	1,172216
120	0	0	0	0	0	0	1	-0,00057	1,171642
121	0	0	0	1	0	0	0	-0,00808	1,163562
122	0	0	0	1	0	0	0	-0,00079	1,162772
123	0	0,6	0	0	0,4	0	0	0,042901	1,205673
124	0	1	0	0	0	0	0	0,007029	1,212702
125	0,2	0,2	0	0	0,6	0	0	0,005696	1,218398
126	0,6	0,2	0	0	0,2	0	0	-0,00607	1,212324
127	0,2	0	0	0,8	0	0	0	-0,00754	1,204787
128	0	0	0	1	0	0	0	0,012619	1,217405
129	0	0,2	0	0,8	0	0	0	-0,01919	1,19822
130	0	0	0	0	1	0	0	0,028745	1,226965
131	0	0	0	1	0	0	0	-0,01738	1,209582
132	0	1	0	0	0	0	0	0,03017	1,239752
133	0	0,4	0	0,6	0	0	0	0,011359	1,251111
134	0,8	0,2	0	0	0	0	0	0,00717	1,258281
135	0,2	0,4	0	0	0,4	0	0	0,012377	1,270658
136	0	0	0	0	0,2	0,8	0	0,025012	1,29567
137	0	0	0	1	0	0	0	0,005823	1,301493
138	0,2	0,2	0	0	0	0,6	0	0,010269	1,311762
139	0	0	0,2	0	0	0,8	0	0,021034	1,332796
140	0	0	1	0	0	0	0	0,023476	1,356272
141	0	0,8	0	0	0,2	0	0	0,014545	1,370817
142	0	0,8	0	0	0,2	0	0	0,032829	1,403645
143	0	0	0	0	0	0	1	-0,00086	1,402789
144	0	0	0	0	1	0	0	-0,00455	1,398244
145	0	0	0	1	0	0	0	0,006912	1,405156
146	0	0	0	1	0	0	0	0,004958	1,410113
147	0	0	0,2	0,6	0	0,2	0	0,005691	1,415805
148	0,8	0,2	0	0	0	0	0	-0,00367	1,412136
149	0	0	0	0	0	1	0	0,00393	1,416067
150	0,8	0,2	0	0	0	0	0	0,025156	1,441223
151	0,8	0,2	0	0	0	0	0	0,006577	1,4478
152	0	0	1	0	0	0	0	0,032052	1,479852
153	0	0,2	0	0	0,6	0	0,2	-0,00552	1,474327
154	0	0	0	0	0	0	1	-0,00072	1,473605
155	0	0	0	0	0	0	1	-0,00001	1,47359
156	0	1	0	0	0	0	0	-0,0265	1,447086
157	0	0	0	0	1	0	0	-0,0136	1,433484
158	0	1	0	0	0	0	0	0,008396	1,44188
159	0	0	0	0	0	0	1	-0,00088	1,441
160	0	0	0	0	0	1	0	-0,01458	1,426425

G.1 lentelės pabaiga

161	0	0	1	0	0	0	0	0,015842	1,442267
162	0	0	0,8	0	0,2	0	0	0,018335	1,460602
163	1	0	0	0	0	0	0	0,009522	1,470124
164	0,2	0	0	0,4	0	0,4	0	-0,00871	1,461417
165	0	0	0,8	0	0	0,2	0	-0,0277	1,433719
166	0	0,6	0,4	0	0	0	0	0,042853	1,476572
167	1	0	0	0	0	0	0	0,030029	1,506601
168	0	0	0	0	0	0	1	-0,00092	1,505682
169	0	0	0	0	0	0	1	-0,00001	1,505667
170	0	0,8	0,2	0	0	0	0	-0,00319	1,50248
171	0	1	0	0	0	0	0	0,062185	1,564665
172	0	0	0	0	1	0	0	0,047148	1,611813
173	0	0	0	0	0	0	1	-0,00098	1,61083
174	0	0	0	0	0	0	1	-0,00001	1,610813
175	0,6	0,2	0	0	0,2	0	0	0,020672	1,631486
176	0	0	0	0	1	0	0	0,026284	1,65777
177	1	0	0	0	0	0	0	0,038381	1,69615
178	0	0	0,8	0	0,2	0	0	0,016424	1,712574
179	0	0	0	0	0	0	1	-0,00104	1,711529
180	1	0	0	0	0	0	0	-0,00373	1,707801
181	0	0	0	0	0	0	1	-0,00104	1,706759
182	0,6	0	0	0	0	0,4	0	0,002138	1,708897
183	0	0	0	0	1	0	0	-0,00204	1,706852
184	0,4	0,4	0	0	0,2	0	0	0,012192	1,719045
185	0	0,4	0	0	0,2	0	0,4	0,009742	1,728787
186	0	0	0	0	0	0	1	-0,00064	1,728147
187	0,4	0,2	0	0	0,2	0,2	0	-0,00857	1,719575
188	0,6	0	0	0,2	0	0,2	0	-0,01246	1,707117
189	0,2	0,8	0	0	0	0	0	-0,00212	1,704996
190	0	0	0	0	0	0	1	-0,00104	1,703956
191	0	0	0	0	0	0	1	-0,00001	1,703939
192	0,4	0	0	0,6	0	0	0	-0,00506	1,698884
193	0	0	0	0,6	0,4	0	0	0,01146	1,710344
194	0,6	0	0	0,4	0	0	0	-0,02528	1,685063

H priedas. Retrospektyvus monitoringo rezultatai Vokietijos akcijų rinkoje

H.1 lentelė. Monitoringo rezultatų palyginimas, portfelio rebalansavimą atliekant pagal MDAX indekso akcijų kainų dienos ir savaitės trukmės duomenis

Table H.1. Comparison of monitoring results, when portfolio rebalancing is performed with MDAX index stocks prices daily and weekly data

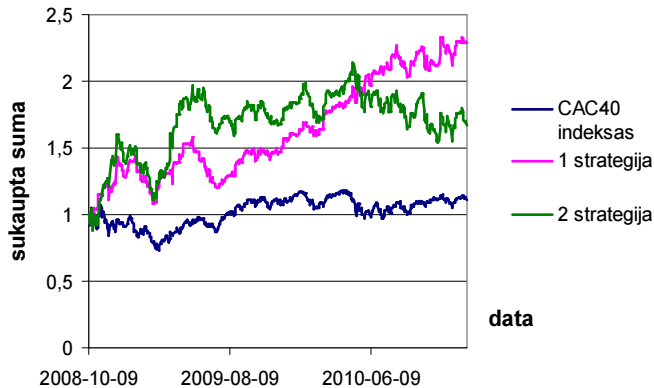
Indekso ir sukauptos lėšų sumos palyginimas	Rebalansavimas pagal dienos trukmės duomenis	Rebalansavimas pagal savaitės trukmės duomenis (5 variantai pagal kiekvieną savaitės darbo dieną)				
		1	2	3	4	5
Indeksas	1,79	1,77	1,90	1,69	1,67	1,79
Lėšų suma pagal 1-ąją strategiją	6,47	2,50	4,73	2,29	1,64	1,85
Lėšų suma pagal 2-ąją strategiją	5,04	2,05	4,58	2,19	1,63	1,78

H.2 lentelė. Monitoringo rezultatų palyginimas, portfelio rebalansavimą atliekant pagal TecDAX indekso akcijų kainų dienos ir savaitės trukmės duomenis

Table H.2. Comparison of monitoring results, when portfolio rebalancing is performed with TecDAX index stocks prices daily and weekly data

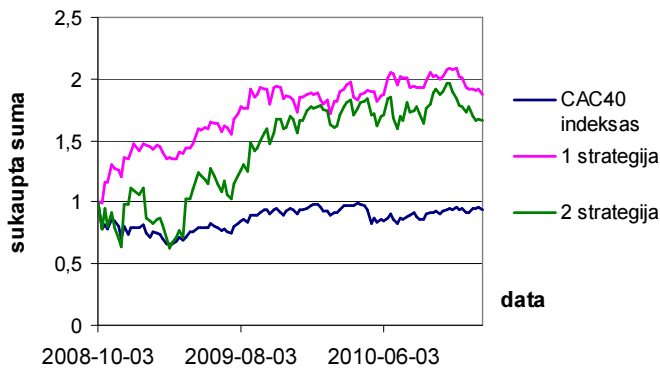
Indekso ir sukauptos lėšų sumos palyginimas	Rebalansavimas pagal dienos trukmės duomenis	Rebalansavimas pagal savaitės trukmės duomenis (5 variantai pagal kiekvieną savaitės darbo dieną)				
		1	2	3	4	5
Indeksas	1,45	1,48	1,59	1,56	1,64	1,44
Lėšų suma pagal 1-ąją strategiją	3,85	5,37	1,52	1,52	5,25	3,44
Lėšų suma pagal 2-ąją strategiją	3,67	4,30	1,45	1,32	4,75	3,24

I priedas. Retrospektyvaus monitoringo rezultatai Prancūzijos akcijų rinkoje



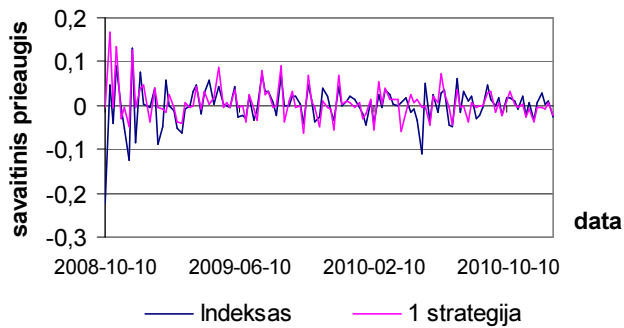
I.1 pav. CAC 40 indekso (Prancūzija) ir dviejų sistemos strategijų palyginimas. Portfelio rebalansavimas atliekamas pagal dienos trukmės akcijų kainas

Fig. I.1. Comparison of CAC 40 index (France) and two system's strategies. Portfolio rebalancing is performed with daily stock prices



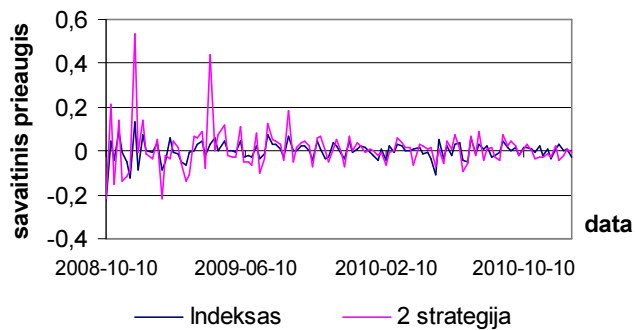
I.2 pav. CAC 40 indekso (Prancūzija) ir dviejų sistemos strategijų palyginimas. Portfelio rebalansavimas atliekamas su savaitės trukmės duomenimis pagal pirmos savaitės dienos akcijų kainas

Fig. I.2. Comparison of CAC 40 index (France) and two system's strategies. Portfolio rebalancing is performed with weekly stock prices according first day of week



I.3 pav. Kas savaitę fiksuojami CAC 40 indekso ir lėšų sumos, investuotos pagal 1-ą strategiją, prieaugiai

Fig. I.3. Weekly increases of CAC 40 index and capital sum invested according 1st strategy



I.4 pav. Kas savaitę fiksuojami CAC 40 indekso ir lėšų sumos, investuotos pagal 2-ą strategiją, prieaugiai

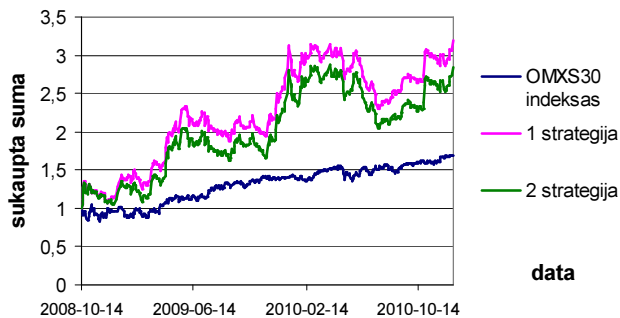
Fig. I.4. Weekly increases of CAC 40 index and capital sum invested according 2nd strategy

I.1 lentelė. Monitoringo rezultatų palyginimas, portfelio rebalansavimą atliekant pagal CAC MID 60 indekso akcijų kainų dienos ir savaitės trukmės duomenis

Table I.1. Comparison of monitoring results, when portfolio rebalancing is performed with CAC MID 60 index stocks prices daily and weekly data

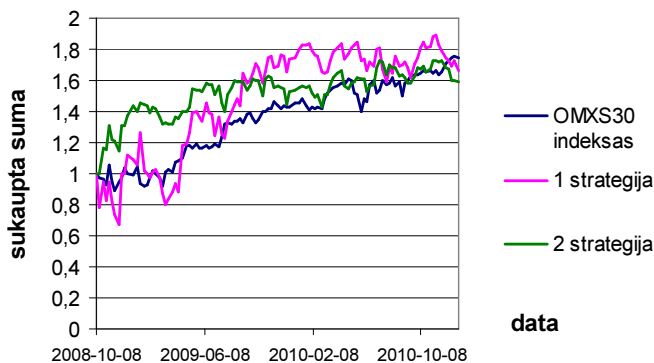
Indekso ir sukauptos lėšų sumos palyginimas	Rebalansavimas pagal dienos trukmės duomenis	Rebalansavimas pagal savaitės trukmės duomenis (5 variantai pagal kiekvieną savaitės darbo dieną)				
		1	2	3	4	5
Indeksas	1,43	1,38	1,46	1,45	1,54	1,43
Lėšų suma pagal 1-ąją strategiją	2,31	3,31	1,81	1,85	1,38	5,67
Lėšų suma pagal 2-ąją strategiją	1,69	3,12	1,70	1,74	1,31	4,84

J priedas. Retrospektyvaus monitoringo rezultatai Švedijos akcijų rinkoje



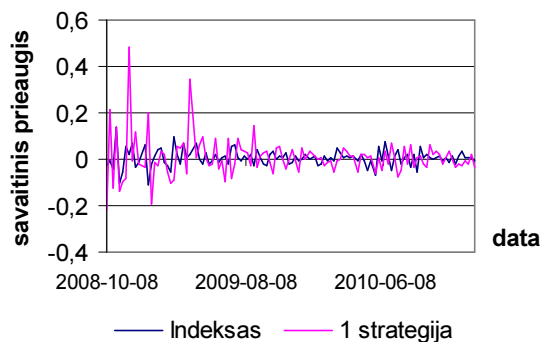
J.1 pav. OMXS30 indekso (Švedija) ir dviejų sistemos strategijų palyginimas. Portfelio rebalansavimas atliekamas pagal dienos trukmės akcijų kainas

Fig. J.1. Comparison of OMXS30 index (Sweden) and two system's strategies. Portfolio rebalancing is performed with daily stock prices



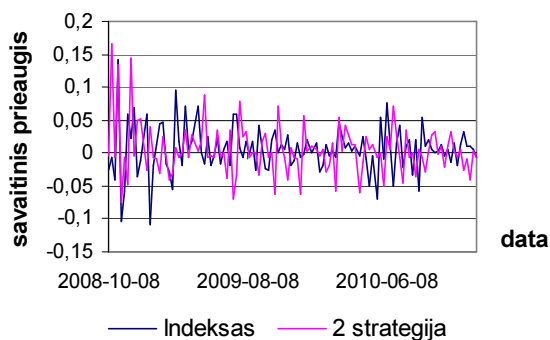
J.2 pav. OMXS30 indekso (Švedija) ir dviejų sistemos strategijų palyginimas. Portfelio rebalansavimas atliekamas su savaitės trukmės duomenimis pagal pirmos savaitės dienos akcijų kainas

Fig. J.2. Comparison of OMXS30 index (Sweden) and two system's strategies. Portfolio rebalancing is performed with weekly stock prices according first day of week



J.3 pav. Kas savaitę fiksuojami OMXS30 indekso ir lėšų sumos, investuotos pagal 1-ą strategiją, prieaugiai

Fig. J.3. Weekly increases of OMXS30 index and capital sum invested according 1st strategy



J.4 pav. Kas savaitę fiksuojami OMXS30 indekso ir lėšų sumos, investuotos pagal 2-ą strategiją, prieaugiai

Fig. J.4. Weekly increases of OMXS30 index and capital sum invested according 2nd strategy

J.1 lentelė. Monitoringo rezultatų palyginimas, portfelio rebalansavimą atliekant pagal OMX60PI indekso akcijų kainų dienos ir savaitės trukmės duomenis

Table J.1. Comparison of monitoring results, when portfolio rebalancing is performed with OMX60PI index stocks prices daily and weekly data

Indekso ir sukauptos lėšų sumos palyginimas	Rebalansavimas pagal dienos trukmės duomenis	Rebalansavimas pagal savaitės trukmės duomenis (5 variantai pagal kiekvieną savaitės darbo dieną)				
		1	2	3	4	5
Indeksas	1,70	1,76	1,79	1,89	1,74	1,71
Lėšų suma pagal 1-ąją strategiją	2,27	1,71	2,26	2,06	1,21	1,49
Lėšų suma pagal 2-ąją strategiją	2,21	1,51	1,82	1,96	1,09	1,43

J.2 lentelė. Monitoringo rezultatų palyginimas, portfelio rebalansavimą atliekant pagal OMXBPI indekso akcijų kainų dienos ir savaitės trukmės duomenis

Table J.2. Comparison of monitoring results, when portfolio rebalancing is performed with OMXBPI index stocks prices daily and weekly data

Indekso ir sukauptos lėšų sumos palyginimas	Rebalansavimas pagal dienos trukmės duomenis	Rebalansavimas pagal savaitės trukmės duomenis (5 variantai pagal kiekvieną savaitės darbo dieną)				
		1	2	3	4	5
Indeksas	1,77	1,75	1,85	1,70	1,68	1,77
Lėšų suma pagal 1-ąją strategiją	3,44	1,70	2,16	1,79	1,22	2,38
Lėšų suma pagal 2-ąją strategiją	3,39	1,68	2,02	1,77	1,12	2,31

K priedas. Retrospektyvaus monitoringo rezultatai kitose akcijų rinkose

K.1 lentelė. Monitoringo rezultatų palyginimas, portfelio rebalansavimą atliekant pagal NYSE US 100 indekso akcijų kainų dienos ir savaitės trukmės duomenis

Table K.1. Comparison of monitoring results, when portfolio rebalancing is performed with NYSE US 100 index stocks prices daily and weekly data

Indekso ir sukauptos lėšų sumos palyginimas	Rebalansavimas pagal dienos trukmės duomenis	Rebalansavimas pagal savaitės trukmės duomenis (5 variantai pagal kiekvieną savaitės darbo dieną)				
		1	2	3	4	5
Indeksas	1,26	1,26	1,28	1,15	1,14	1,26
Lėšų suma pagal 1-ąją strategiją	2,93	1,19	1,41	1,00	0,80	0,94
Lėšų suma pagal 2-ąją strategiją	2,76	1,05	1,33	0,95	0,67	0,89

K.2 lentelė. Monitoringo rezultatų palyginimas, portfelio rebalansavimą atliekant pagal OMXV indekso akcijų kainų dienos ir savaitės trukmės duomenis

Table K.2. Comparison of monitoring results, when portfolio rebalancing is performed with OMXV index stocks prices daily and weekly data

Indekso ir sukauptos lėšų sumos palyginimas	Rebalansavimas pagal dienos trukmės duomenis	Rebalansavimas pagal savaitės trukmės duomenis (5 variantai pagal kiekvieną savaitės darbo dieną)				
		1	2	3	4	5
Indeksas	1,60	1,53	1,54	1,53	1,54	1,60
Lėšų suma pagal 1-ąją strategiją	5,55	3,77	1,80	3,83	1,24	2,11
Lėšų suma pagal 2-ąją strategiją	5,42	3,36	1,60	3,80	1,06	2,07

K.3 lentelė. Monitoringo rezultatų palyginimas, portfelio rebalansavimą atliekant pagal Straits Times indekso akcijų kainų dienos ir savaitės trukmės duomenis

Table K.3. Comparison of monitoring results, when portfolio rebalancing is performed with Straits Times index stocks prices daily and weekly data

Indekso ir sukauptos lėšų sumos palyginimas	Rebalansavimas pagal dienos trukmės duomenis	Rebalansavimas pagal savaitės trukmės duomenis (5 variantai pagal kiekvieną savaitės darbo dieną)				
		1	2	3	4	5
Indeksas	1,64	1,47	1,47	1,58	1,52	1,62
Lėšų suma pagal 1-ąją strategiją	1,05	1,44	1,81	1,82	1,31	2,18
Lėšų suma pagal 2-ąją strategiją	0,83	1,22	1,49	1,55	1,14	1,38

