

Jūsų asmeninė rekomendacija



Data:
2013-11-14

powered by:
Danske Bank Lithuania



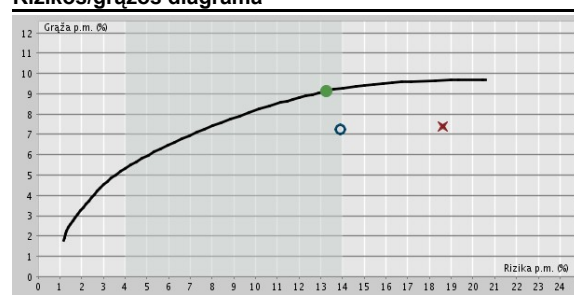
Asmeninė žinutė nuo Jūsų konsultanto

Asmeninė žinutė

Apžvalga

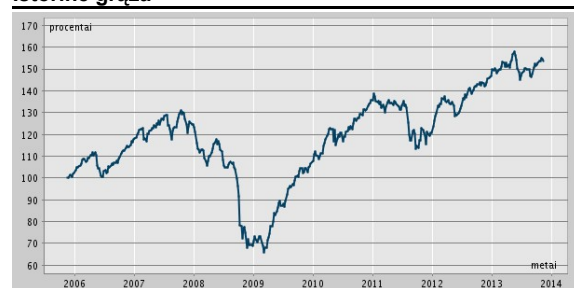
Klientas	
Rizikos tipas	prisiimantis riziką
MiFID profilis	3
Rizikos koridorius	3 level risk
Turto paskirstymas	MiFID 1 allocation

Rizikos/grąžos diagrama*



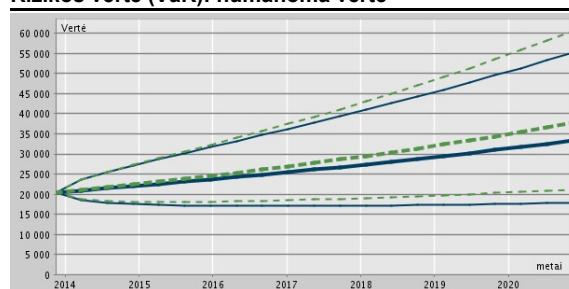
	Rizika p.m. (%)	Grąža p.m. (%)	Šarpo rodiklis
○ Dabartinis portfelis	13,90	+7,23	0,45
● Rekomenduojamas portfelis	13,24	+9,13	0,61
Rezultatas	-0,66	+1,90	+0,16
Palyginimui			
✗ DI Compass Equity	18,61	+7,40	0,34

Istorinė grąža*



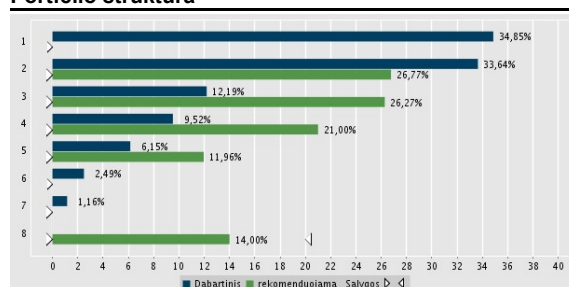
	Ist. riz. (%)		Ist. grąža (%)	
	1m.	3m.	1m.	3m.
— Dabartinis portfelis	7,46	10,63	+8,31	+17,48

Rizikos vertė (VaR): numanoma vertė*



Visos sumos yra išreikštos LTL	Dabartinė vertė	Numan. vertė po7 m.
Dabartinis portfelis	18 950	-
Papild. Investicija/išėmimas	1 500	-
Portfelis, viso	20 450	33 339
Rekom. portfelis	20 450	37 695

Portfolio struktūra*



Turto klasė	Dabartinė (%)	Rekom. (%)
1 Tarptautinės obligacijos	34,85	0,00
2 Kylanciu rinku akcijos	33,64	26,77
3 Tarptautinės akcijos	12,19	26,27
4 Azijos akcijos	9,52	21,00
5 Europos akcijos	6,15	11,96
6 Kitos obligacijos	2,49	0,00
7 Šiaures Amerikos akcijos	1,16	0,00
8 Alternatyvios investicijos	0,00	14,00

*Daugiau informacijos ieškokite atitinkamame skyriuje. Rizika, grąža ir laukiama vertė negarantuoja portfelio ar rekomenduojamo portfelio tikrosios grąžos ateityje.

Turinys

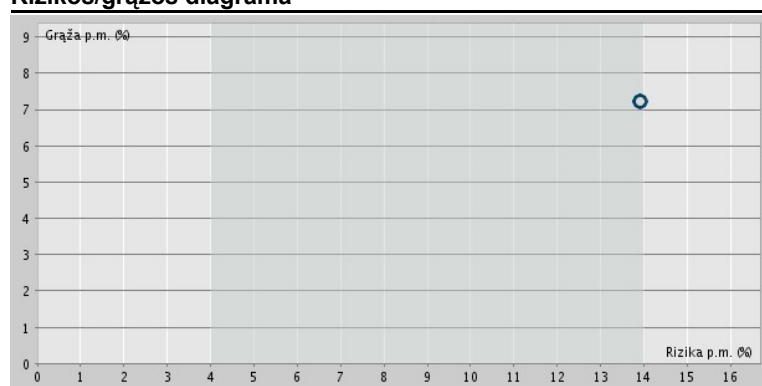
Jūsų portfelis	5
Rizikos/grąžos analizė	5
Portfelio pozicijos	6
Portfelio struktūra	8
Portfelio analizė: pelno ir nuostolio analizė	10
Istorinė grąža	12
Istorinis scenarijus ir nuosmukio analizė	13
Jūsų portfelio grąžos svyravimai	13
Rizikos vertės (VaR) analizė	14
Rekomendacija	15
Rizika/grąža ir efektyvioji riba	15
Portfelio pozicijos	16
Portfelio struktūra	19
Istorinė grąža	21
Istorinis scenarijus ir nuosmukio analizė	22
Rizikos vertės (VaR) analizė	23
Sąlygos darančios įtaką rekomendacijai	24
Atsakomybės ribojimas	30
Pagrindinė informacija	31
Žodynas	34

Jūsų portfelis

Rizikos/grąžos analizė

Šeštajame dešimetyje Harry M. Markowitz pademonstravo, kad portfelio rizikos/grąžos santykis gali būti patobulintas naudojant skirtingų investicijų derinį. "Niekada nedėkite visų kiaušinių į vieną krepšį" yra jo svarbiausia taisyklė. Šis efektas yra žinomas kaip diversifikavimas. Už darbą mokslškai įrodant teigiamus diversifikacijos efektus, 1990-aisiais Markowitz buvo apdovanotas Nobelio premija ekonomikos srityje. Markowitz teorija koncentruojasi į koreliaciją tarp skirtingų investicijų. Kiekvieno investuotojo tikslas yra pasiekti didžiausią grąžą su minimalia rizika. Šios dvi dimensijos gali būti nustatomos idealiu santykiu priderinant investiciją prie investuotojo požiūrio į riziką ir jo investicijos tikslų.

Rizikos/grąžos diagrama



	Rizika p.m. (%) ¹	Grąža p.m. (%) ²	Šarpo rodiklis ³
○ Dabartinis portfelis	13,90	+7,23	0,45

Investuotojai visada turėtų siekti aukštos portfelio grąžos su mažiausia įmanoma rizika. Optimalų portfelį pasiekti yra sunku, bet dažniausiai įmanoma pagerinti numanomą grąžą ir sumažinti riziką diversifikuojant portfelį. Paskirstant investicijas per skirtingas rinkas ir turto klases, Jūs galite padidinti patrauklios grąžos tikimybę ir tuo pačiu metu sumažinti riziką. Rizikos/grąžos diagrama rodo palyginimą tarp Jūsų portfelio ir lyginamojo indekso (jei lyginamasis indeksas yra parinktas).

Jūsų portfelio rizika

Jūsų portfelis yra maža rizika lyginant su bendra rinkos grąža.

Portfelio rizika yra apibūdinama svyravimų amplitudė, t.y. kainos kreivės pastovumu ar nepastovumu. Sąvoka "nepastovumas" yra taip pat dažnai naudojama šiame kontekste apibūdinant portfelio riziką. Grąža apibūdina bendrąjį kainos pokytį, įskaitant dividendus ir distribucijas. Abiems vertės dimensijoms yra apskaičiuojama vidutinė vertė. Vadinamasis Šarpo rodiklis yra rodiklis, kuris išreiškia santykį tarp rizikos ir grąžos. Dabartinė palūkanų norma, t.y. galimybė pasiekti grąžą be rizikos, yra įvertinama. Kuo aukštesnis portfelio Šarpo rodiklis, tuo geresnis rizikos/grąžos rodiklis.

Daugiau informacijos apie rizikos/rezultatų analizę ir Markowitz'o teoriją rasite atskirame skyriuje ataskaitos gale. Svarbiausi terminai yra paaiškinti žodyne.

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

² Metinė laukiama grąža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

³ Grąžos pertekliaus (arba rizikos premijos) matas vienam investicinio aktyvo ar prekybos strategijos rizikos vienetui.

Portfelio pozicijos

Visi VP ir investicijos turi įtakos Jūsų portfelio grąžai. Ši įtaka priklauso nuo tam tikro atskirų, portfelyje esančių, VP svorio. Kryptis, į kurią kiekvienas VP veikia visą portfelį, priklauso nuo dviejų aspektų. Iš vienos pusės, atskiros pozicijos sąveikauja tarpusavyje. Iš kitos pusės - pagrindiniai kiekvienos pozicijos rodikliai, įskaitant ne tik aukščiau išvardintus svorius, bet ir numanomą riziką ir numanomą grąžą, sąveikauja tarpusavyje. Lentelėje pateikiama detalesnė informacija apie kiekvieną poziciją ir jų svorius portfelyje.

ISIN	Pavadinimas	Rizika	Grąža	Kiekis	Kaina ⁴	Svoris(%)
Tipas	Turto klasė	p.m. (%) ¹	p.m. (%) ²		Vertė ³	
Portfelis: Išorinis portfelis						
Portfelis: Naujas portfelis 1						
LU0249704346	Dansk Fund-Trans-Balkan-A				5,53 EUR	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	23,02	6,72	3,000	57 LTL	0,30
LU0156840208	Danske Fund - Eastern Europe Convergence				49,46 EUR	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	25,79	7,09	2,000	341 LTL	1,80
LU0012195888	Danske Fund - Equities Managed				59,22 EUR	
Fondas	Europos akcijos	24,51	7,71	1,000	204 LTL	1,08
LU0085580271	Danske Fund - Global Emerging Markets				76,55 USD	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	21,27	8,45	5,000	984 LTL	5,19
LU0117088970	Danske Global Stockicking (A)				15,66 EUR	
Fondas	Tarptautines akcijos	16,91	7,24	1,000	54 LTL	0,29
LU0178668348	Danske Invest - China A				55,15 USD	
Fondas	Azijos akcijos	21,96	8,29	2,000	283 LTL	1,50
LU0123484957	Danske Invest - Europe High Dividend A				22,22 EUR	
Fondas	Europos akcijos	18,93	7,58	0,000	0 LTL	0,00
LU0292126785	Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap A				36,96 USD	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	18,85	8,58	23,000	2 184 LTL	11,53
LU0193801577	Danske Invest - India A (Lux)				44,32 USD	
Fondas	Azijos akcijos	23,32	8,00	5,000	569 LTL	3,00
LU0495011024	Danske Invest - Russia A				21,63 USD	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	39,39	7,74	3,000	167 LTL	0,88
LU0088125512	Danske Invest Europe Focus (A)(LUX)				15,30 EUR	
Fondas	Europos akcijos	21,06	8,24	3,000	159 LTL	0,84
SE0000777724	East Capital Baltikumfonden				50,58 SEK	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	17,56	8,70	24,000	469 LTL	2,47
SE0000888208	East Capital Osteuropafonden				34,93 SEK	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	24,79	9,58	18,000	243 LTL	1,28
LU0052750758	Frank Templetom Inv China Fd				22,86 USD	
Fondas	Azijos akcijos	22,46	8,16	2,000	118 LTL	0,62
LU0229940001	FRANKL.TEMPLIF-TEMP ASIAN GWTH				25,14 EUR	
Fondas	Azijos akcijos	22,51	8,60	2,000	174 LTL	0,92
LU0109394709	Franklin Biotechnology Discovery Fund Class A (acc)				20,87 USD	
Fondas	Tarptautines akcijos	20,10	8,39	4,000	215 LTL	1,13

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

² Metinė laukiama grąža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

³ Vertė yra paremta paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

⁴ Skaičiavimo tikslais, VP kainų istorija buvo užpildyta naudojant T.E.D.

Portfelis:	Išorinis portfelis					
Portfelis:	Naujas portfelis 1					
LU0140363002	Franklin Mutual European				22,41 EUR	
Fondas	Europos akcijos	15,79	7,40	3,000	232 LTL	1,22
LU0260870158	Franklin Technology Fund¹				6,56 EUR	
Fondas	Tarptautines akcijos	22,13	8,37	11,000	249 LTL	1,31
LU0210530316	JPM Turkey Equity A (acc) - EUR				13,69 EUR	
Fondas	Europos akcijos	26,96	7,27	4,000	189 LTL	1,00
LU0280438648	Pictet - Global Emerging Debt-HR EUR²				220,12 EUR	
Fondas	Kitos obligacijos	9,56	5,86	0,620	471 LTL	2,49
LU0011900676	SEB Asia ex. Japan Fund C³				9,02 USD	
Fondas	Azijos akcijos	21,48	7,75	25,000	579 LTL	3,06
LU0086813762	SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund C³				34,65 SEK	
Fondas	Azijos akcijos	22,11	10,27	6,000	80 LTL	0,42
LU0385485148	SEB Concept Biotechnology C³				65,92 EUR	
Fondas	Tarptautines akcijos	19,69	8,59	2,000	455 LTL	2,40
LU0070133888	SEB Eastern Europe ex Russia Fund C³				2,96 EUR	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	22,56	7,99	64,000	653 LTL	3,45
LU0037256269	SEB Emerging Markets Fund C³				2,69 USD	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	23,43	7,66	0,100	1 LTL	0,00
LU0030158231	SEB Global Fund C³				3,27 USD	
Fondas	Tarptautines akcijos	17,47	7,16	55,000	462 LTL	2,44
LU0030163587	SEB Japan Fund A³				67,28 JPY	
Fondas	Azijos akcijos	18,11	6,79	0,100	0 LTL	0,00
LU0385668222	SEB Listed Private Equity Fund C³				209,92 EUR	
Fondas	Tarptautines akcijos	24,82	7,38	0,368	267 LTL	1,41
LU0047324214	SEB Medical Fund D³				5,50 USD	
Fondas	Tarptautines akcijos	16,80	6,93	43,000	608 LTL	3,21
LU0030165871	SEB Nordic Fund C				7,89 EUR	
Fondas	Europos akcijos	23,81	7,94	14,000	381 LTL	2,01
LU0273119544	SEB Russia Fund³				9,41 EUR	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	36,99	7,79	16,000	520 LTL	2,74
LU0086828794	SEB Sicav 2-SEB Ea Eu Sm Cap				2,73 EUR	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	24,18	7,10	0,100	1 LTL	0,00
NO0010140502	SKAGEN Kon-Tiki (VP)				552,32 DKK	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	24,66	9,00	1,000	256 LTL	1,35
EE3600073318	Swedbank Russia Equity Fund E-unit³				15,87 EUR	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	40,87	7,93	4,000	219 LTL	1,16
LU0310187579	T. Rowe Price Funds - Middle East & Africa Equity Fund A³				7,51 USD	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	20,24	8,07	5,000	96 LTL	0,51
LU0133096635	T. Rowe Price Funds - U.S. Smaller Companies Equity Fund A				28,48 USD	
Fondas	Šiaures Amerikos akcijos	22,78	8,10	3,000	220 LTL	1,16
LU0131126574	Templeton Euro High Yield Fund Class A (acc)				16,35 EUR	
Fondas	Tarptautines obligacijos	9,23	5,75	117,000	6 605 LTL	34,85
LU0128526570	Templeton Latin America Fund Class A (acc) USD				71,24 USD	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	28,21	8,10	1,000	183 LTL	0,97
Dabartinio portfelio suma					18 950 LTL	

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

² Metinė laukiama graža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

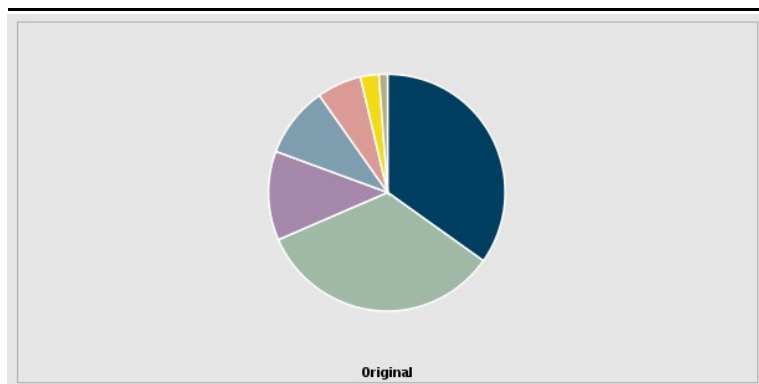
³ Vertė yra paremta paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

* Skaičiavimo tikslais, VP kainų istorija buvo užpildyta naudojant T.E.D.

Portfelio struktūra

Skirtingos investicijų klasės - taip pat vadinamos turto klasėmis - siūlo skirtingas galimybes ir rizikas. Pavyzdžiui, akcijos paprastai siūlo geresnę grąžą nei obligacijos, bet yra rizikingesnė investicija. Klasikinis paskirstymas pirmiausia remiasi įvairiomis investicijų formomis, pvz., akcijomis, fiksuoto pajamingumo VP ir obligacijomis, nekilnojamoju turtu ir pinigų rinkos instrumentais. Be to, gali būti svarbūs regioniniai aspektai.

Portfelio struktūra pagal turto klases



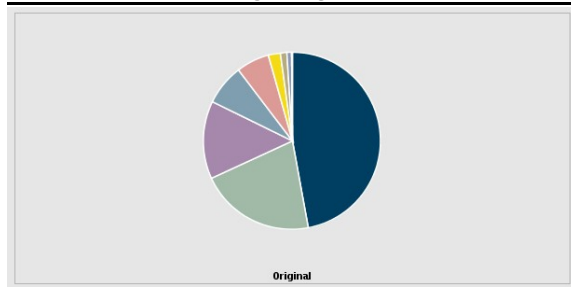
Tinkamas investicijų paskirstymas tarp skirtingų turto klasių yra daug svarbesnis nei atskirų turto klasių pozicijų pasirinkimas. Kuo plačiau portfelis yra paskirstytas, tuo mažesnė yra Jūsų investicijų rizika. Iš kitos pusės, didelė akcijų pozicija nebūtinai yra blogai. Svarbiausia, kad portfelio sudėtis būtų pritaikyta investicijos strategijai ir kad esamo portfelio galimybės ir rizikos būtų gerai žinomos.

Turto klasė	Svoris(%) ¹
● Tarptautinės obligacijos	34,85
● Kylančiu rinku akcijos	33,64
● Tarptautinės akcijos	12,19
● Azijos akcijos	9,52
● Europos akcijos	6,15
● Kitos obligacijos	2,49
● Šiaurės Amerikos akcijos	1,16

Investicijų išbarstymas į įvairias turto klases yra vadinamas turto paskirstymu. Turto paskirstymas pritaiko investavimo strategiją praktikoje, paskirstant investicijas per įvairius investicijų tipus, rinkas ir regionus. Nėra vienos taisyklės, kuri nustatytų idealų turto klasių paskirstymą portfelyje, taip pat, kaip ir nėra vienos "tobulos" investavimo strategijos. Protingi svorio limitai pirmiausia yra nustatomi remiantis individualia kliento situacija, tikslais ir norais ir tik tada - dabartine rinkos situacija.

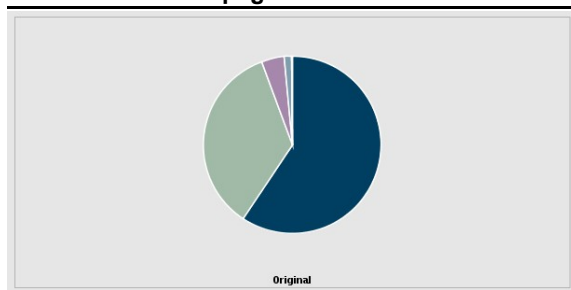
¹ Svoris portfelyje, išreikštas procentais, yra paremtas paskutinės prekybos dienos uždarymo kainomis.

Portfelio struktūra pagal regionus



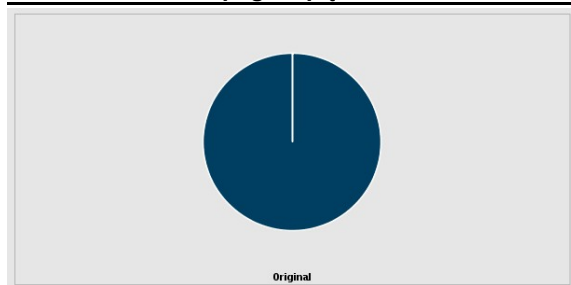
Regionas	Svoris % ¹
Pasaulis	47,05
Kylancios rinkos	21,07
Rusija/Rytu Europa	14,09
Azija (be Japonijos)	7,40
Europa	6,15
Kinija	2,12
JAV	1,16
Lotynu Amerika	0,97
Japonija	0,00

Portfelio struktūra pagal valiutas



Valiuta	Svoris % ¹
EUR	59,27
USD	35,20
SEK	4,18
DKK	1,35
JPY	0,00

Portfelio struktūra pagal tipą



Tipas	Svoris % ¹
Fondas	100,00

¹ Svoris portfelyje, išreikštas procentais, yra paremtas paskutinės prekybos dienos uždarymo kainomis.

Portfelio analizė: pelno ir nuostolio analizė

Ši lentelė rodo dabartinį visų portfelio pozicijų pelno ir nuostolio santykį nuo jų pirkimo kainos. Rezultatai yra paremti paskutinėmis rinkos kainomis kiekvienai pozicijai ir atitinkamomis pirkimo kainomis. Visi rezultatai rodomi bazine valiuta. Įsigijimo kainos pateikiamos iš sistemos arba jos buvo įvestos rankiniu būdu. Pelno ir nuostolio analizės negali būti atliktos pozicijoms su nenurodyta įsigijimo kainų informacija.

ISIN Tipas	Pavadinimas Turto klasė	Kiekis/Nominalas	Kotiruotė/Kaina		Pelnas/Nuostolis %
			Vertė Pirkti	Dabartinis	
LU0249704346	Dansk Fund-Trans-Balkan-A			19,10	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	3,000			
LU0156840208	Danske Fund - Eastern Europe Convergence			170,74	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	2,000			
LU0012195888	Danske Fund - Equities Managed			204,45	
Fondas	Europos akcijos	1,000			
LU0085580271	Danske Fund - Global Emerging Markets			196,70	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	5,000			
LU0117088970	Danske Global Stockicking (A)			54,08	
Fondas	Tarptautines akcijos	1,000			
LU0178668348	Danske Invest - China A			141,71	
Fondas	Azijos akcijos	2,000			
LU0123484957	Danske Invest - Europe High Dividend A			76,72	
Fondas	Europos akcijos	0,000			
LU0292126785	Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap A			94,97	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	23,000			
LU0193801577	Danske Invest - India A (Lux)			113,89	
Fondas	Azijos akcijos	5,000			
LU0495011024	Danske Invest - Russia A			55,58	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	3,000			
LU0088125512	Danske Invest Europe Focus (A)(LUX)			52,84	
Fondas	Europos akcijos	3,000			
SE0000777724	East Capital Baltikumfonden			19,54	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	24,000			
SE0000888208	East Capital Osteuropafonden			13,49	
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	18,000			
LU0052750758	Frank Templetom Inv China Fd			58,87	
Fondas	Azijos akcijos	2,000			
LU0229940001	FRANKL.TEMPL.IF-TEMP ASIAN GWTH			86,80	
Fondas	Azijos akcijos	2,000			
LU0109394709	Franklin Biotechnology Discovery Fund Class A (acc)			53,75	
Fondas	Tarptautines akcijos	4,000			
LU0140363002	Franklin Mutual European			77,38	
Fondas	Europos akcijos	3,000			
LU0260870158	Franklin Technology Fund			22,65	
Fondas	Tarptautines akcijos	11,000			
LU0210530316	JPM Turkey Equity A (acc) - EUR			47,27	
Fondas	Europos akcijos	4,000			
LU0280438648	Pictet - Global Emerging Debt-HR EUR			760,01	
Fondas	Kitos obligacijos	0,620			
LU0011900676	SEB Asia ex. Japan Fund C			23,17	
Fondas	Azijos akcijos	25,000			

ISIN	Pavadinimas	Kiekis/Nominalas	Kotiruotė/Kaina	Pelnas/Nuostolis
Tipas	Turto klasė		Vertė	%
			Pirkti Dabartinis	absolutus
LU0086813762	SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund C[*]			13,38
Fondas	Azijos akcijos	6,000		
LU0385485148	SEB Concept Biotechnology C[*]			227,60
Fondas	Tarptautinės akcijos	2,000		
LU0070133888	SEB Eastern Europe ex Russia Fund C[*]			10,21
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	64,000		
LU0037256269	SEB Emerging Markets Fund C[*]			6,92
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	0,100		
LU0030158231	SEB Global Fund C[*]			8,40
Fondas	Tarptautinės akcijos	55,000		
LU0030163587	SEB Japan Fund A[*]			1,74
Fondas	Azijos akcijos	0,100		
LU0385668222	SEB Listed Private Equity Fund C[*]			724,71
Fondas	Tarptautinės akcijos	0,368		
LU0047324214	SEB Medical Fund D[*]			14,14
Fondas	Tarptautinės akcijos	43,000		
LU0030165871	SEB Nordic Fund C			27,24
Fondas	Europos akcijos	14,000		
LU0273119544	SEB Russia Fund[*]			32,48
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	16,000		
LU0086828794	SEB Sicav 2-SEB Ea Eu Sm Cap			9,43
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	0,100		
NO0010140502	SKAGEN Kon-Tiki (VP)			255,66
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	1,000		
EE3600073318	Swedbank Russia Equity Fund E-unit[*]			54,80
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	4,000		
LU0310187579	T. Rowe Price Funds - Middle East & Africa Equity Fund A[*]			19,30
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	5,000		
LU0133096635	T. Rowe Price Funds - U.S. Smaller Companies Equity Fund A			73,18
Fondas	Šiaures Amerikos akcijos	3,000		
LU0131126574	Templeton Euro High Yield Fund Class A (acc)			56,45
Fondas	Tarptautinės obligacijos	117,000		
LU0128526570	Templeton Latin America Fund Class A (acc) USD			183,46
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	1,000		
Dabartinio portfelio suma				18 950

Istorinė grąža

Portfelių ir atskirų investicijų vertė yra papildyta praeities grąža. Tačiau atskirų pozicijų vertė yra ne tokia svarbi kaip visų kartu sudėtų pozicijų vertė: būtina atsižvelgti į visą portfelių.

Istorinė grąža

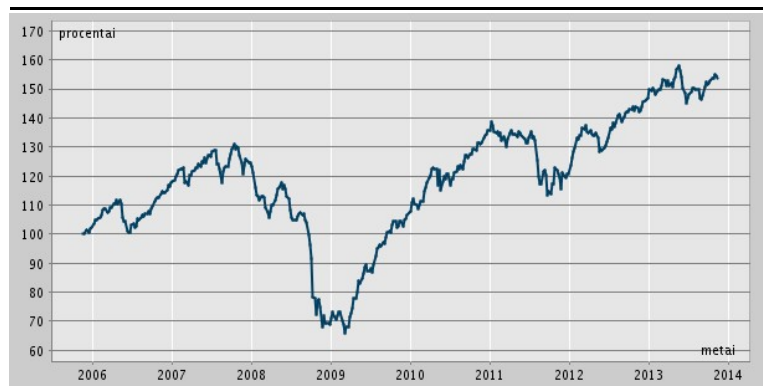


Diagrama rodo Jūsų portfelio kainų raidą praeityje kartu su analizės atlikimo laiku. Palyginimui Jūs rasite parinktus lyginamuosius indeksus ir jų istorinę grąžą. Taip Jums suteikiamas bendras vaizdas apie investicijų grąžą skirtingose rinkos fazėse. Vertės yra indeksuojamos, t.y. jos turi vaizduoti procentinį pokytį per laiko tarpą nuo numatomo pradžio taško ties 100%, nustatyto portfeliui ir lyginamiesiems indeksams stebėjimo laikotarpio pradžioje. Turėkite omenyje, kad praeities grąža nelemia ateities grąžos.

Lentelėje rodomi Jūsų portfelio ir parinktų lyginamųjų indeksų istorinės rizikos ir istorinės grąžos rodikliai skirtingais laikotarpiais.

	Istorinė rizika (%) ¹					Istorinė grąža (%) ²				
	1 m.	2 m.	3 m.	4 m.	5 m.	1 m.	2 m.	3 m.	4 m.	5 m.
Dabartinis portfelis	7,46	8,84	10,63	11,14	12,39	8,31	28,69	17,48	47,05	125,45

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis per tam tikrą laiko tarpą. Praeities kainų pokyčiai negarantuoja portfelio grąžos ateityje.

² Istorinė grąža nustatyto laikotarpio. Praeities kainų pokyčiai negarantuoja portfelio grąžos ateityje.

Istorinis scenarijus ir nuosmukio analizė



	Vertė ¹ procentais datai 14/11/2005	Vertė ¹ procentais datai 14/11/2013	Grąža ² (%)	Maks. nuostolis
Dabartinis portfelis	100,00	154,52	54,52	-49,71

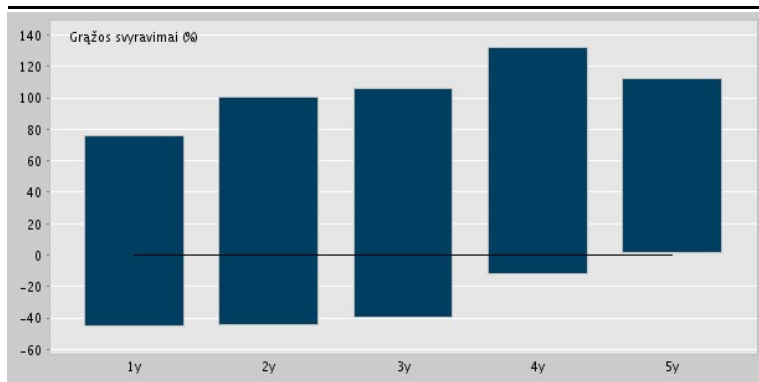
Portfelių stebėjimas galėtų būti naudingesnis, susikoncentruojant ties tam tikrų scenarijų istorija. Ypatingai dažnai aptariamų krizių metu, daug portfelių patyrė nuosmukį. Palyginimai su lyginamaisiais indeksais atitinkamu laikotarpiu suteikia informacijos apie riziką ir stabilumą. Maksimalus nuosmukis yra apibrėžiamas kaip maksimalus santykinis nuostolis po viršūnės tam tikru laikotarpiu.

Scenarijus Maks. periodas

Pradėti 14/11/2005

Pabaiga 14/11/2013

Jūsų portfelio grąžos svyravimai



Grąža (%)	1 m.	2 m.	3 m.	4 m.	5 m.
Aukščiausias	75,74	100,74	106,24	132,19	112,28
Žemiausias	-45,20	-44,04	-39,41	-11,88	1,26
Išorinis portfelis					

Priklausomai nuo turto paskirstymo portfelyje, atitinkamos investicijos gali daug svyruoti dėl besikeičiančių rinkos sąlygų. Kai investicija nėra išreikšta Jūsų bazine valiuta, valiutos kurso pokyčiai gali neigiamai paveikti investicijos vertę ir/ar grąžą. Diagrama ir pagrindiniai rodikliai rodo svyravimus slenkantiems periodams nuo 1 iki 5 metų, remiantis grąžos istorija per paskutinius 8 metus. Stulpeliuose rodoma didžiausia ir mažiausia grąža atitinkamu laikotarpiu.

Turėkite omenyje, kad praeities grąža negarantuoja ateities grąžos.

¹ Portfelio vertė, paremta nurodytos datos uždarymo kaina.

² Istorinė grąža nustatytu laikotarpiu. Praeities kainų pokyčiai negarantuoja portfelio grąžos ateityje.

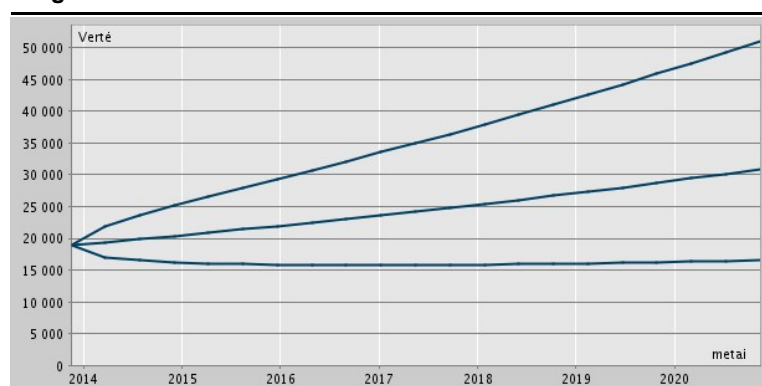
Rizikos vertės (VaR) analizė

Rizikos vertės (VaR) metodą investuotojai naudoja portfelio pelno ir nuostolio potencialo įvertinimui. Nuo 1996 m. rizikos vertės (VaR) metodą naudoja bankai, skaičiuodami maksimalias rizikas savo prekybai. Šis metodas leidžia pinigine išraiška nustatyti maksimalų potencialų investicijos nuostolį absoliučiais dydžiais. Rizikos vertės (VaR) metodas čia naudojamas apskaičiuoti maksimalų nuostolį, kuris, esant 95% tikimybei, nebūtų viršijamas. Trumpai tariant, didesni nuostoliai bus patiriami tik vienu atveju iš dvidešimties. Todėl max. nuostolio skaičiavimai negarantuoja, kad nuostolis nebus didesnis!

Rizikos vertės (VaR) metodu apskaičiuojamos rizikos vertės ir numanoma portfelio grąža per tam tikrą laikotarpį. Lemtingas veiksnys rizikos vertei yra apatinė riba, žemiau kurios, esant 95% tikimybei, portfelio grąža nekris po tam tikro investavimo laikotarpio.

Vertinant rizikos vertės analizės rezultatus, būtina turėti omenyje šiuos metodo trūkumus. Rizikos vertė yra naudojama nustatyti maksimalų nuostolį, kuris "beveik tikrai" nebus viršytas. Frazė "beveik tikrai" reiškia, kad maksimalus nuostolis tam tikru laikotarpiu, esant 95% tikimybei, nebus viršytas. Todėl šio maksimalaus nuostolio atvejis gali būti laikomas labai netikėtinu įvykiu. Tačiau šiame metode, kaip ir bet kuriame vertinimo procese, netikrumo dalis visada lieka.

Prognozė



Rizikos vertė (VaR) jūsų portfeliui

7 metų laikotarpiu, rizikos vertė, esant 95% tikimybei, yra mažiau nei 2 333 LTL.

Diagrama rodo skirtumą tarp maksimalaus pelno ir nuostolio potencialo tam tikru laikotarpiu, lyginant su lyginamuoju indeksu (jei jis parinktas). Vidurinė kreivė rodo laukiamą Jūsų portfelio vertę.

Galima portfelio grąža per 7 metus LTL valiuta				
	Dabartinė vertė ¹	Prognozė ²	Apatinis limitas ³	Viršutinis limitas ⁴
Dabartinis portfelis	18 950	30 894	16 617	51 113

¹ Portfelio vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kainomis.

² Laukiama portfelio vertė gali būti gauta, jei grąžos įvertinimas išsipildytų stebėjimo laikotarpiu.

^{3,4} Laukiamos portfelio vertės apatinė/viršutinė riba, kuri, esant 95% tikimybei, nenusileis/neviršys šio limito. Prognozė negarantuoja ateities raidos.

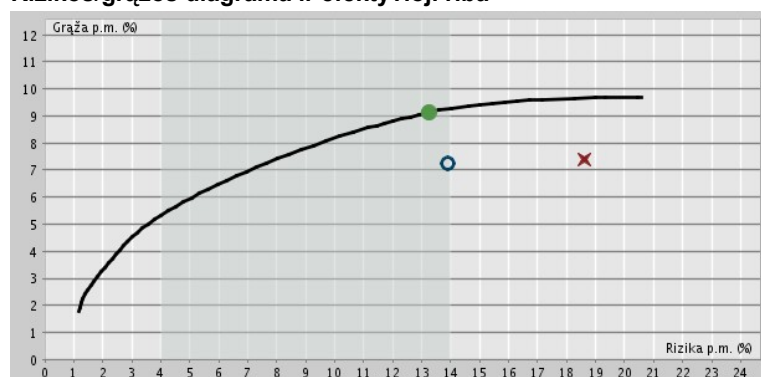
Rekomendacija

Rizika/grąža ir efektyvioji riba

Kiekvienas investuotojas turėtų siekti kuo efektyvesnio portfelio. Efektyvumas reiškia, kad geresnė laukiama grąža gali būti pasiekta tik prisiimant didesnę riziką arba, kitaip tariant, rizika gali būti sumažinama tik paaukojant didesnę grąžą. Markowitz'o teorija padeda išsiaiškinti, kuri vertybinių popierių kombinacija galėtų sudaryti efektyvų portfelį. Sistematiškas galimų derinių vertinimas leidžia sudaryti efektyvius portfelius, pasiekiamus atsižvelgiant į nustatytus tikslus ir sąlygas. Grafikas vaizduoja Jūsų dabartinio portfelio reitingą bei efektyvius portfelius, išsidėsčiusius ant efektyviosios ribos rizikos/grąžos diagramoje. Palyginimui gali būti pažymėtas ir lyginamasis indeksas.

Iš galimų portfelių, išsidėsčiusių ant efektyviosios ribos, aibės gali būti sudarytas rekomenduojamas portfelis, pritaikytas pagal Jūsų reikalavimus. Pasirinkimas yra atliekamas atsižvelgiant į Jūsų rizikos koridorių. Jis yra pažymėtas diagramoje. Jei papildomi apribojimai ar tikslai nebuvo nustatyti, rekomenduojamas portfelis yra rizikos koridoriuje.

Rizikos/grąžos diagrama ir efektyvioji riba



	Rizika p.m. (%) ¹	Grąža p.m. (%) ²	Šarpo rodiklis ³
○ Dabartinis portfelis	13,90	+7,23	0,45
● Rekomenduojamas portfelis	13,24	+9,13	0,61
✗ DI Compass Equity	18,61	+7,40	0,34

Jei rizika ir grąžos rodikliai, ypač Šarpo rodiklis, rodo tik nedidelius pokyčius, Jūs turėtumėte įvertinti galimus susijusių sandorių kaštus. Jūs turėtumėte apsvarstyti šį klausimą, atsižvelgdami į savo asmeninę situaciją ir individualius tikslus. Jei būtina, pasitarkite su savo asmeniniu finansų konsultantu.

Rekomendacijos rezultatas

Rekomendacija keičia laukiamą portfelio riziką -0,66 %, lyginant su dabartiniu portfeliumi, ir 1,90 %, lyginant su laukiama grąža.

Laukiamas Šarpo rodiklis kinta 0,16.

Individualios papildomos sąlygos rekomendacijai

Rekomendacijos buvo sudarytos, atsižvelgiant į Jūsų rizikos koridorių: 3 level risk (paryškintas rizikos/grąžos diagramoje).

Turto klasių svoriai rekomenduojamame portfelyje atitinka turto paskirstymo limitus: MiFID 1 allocation.

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

² Metinė laukiama grąža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

³ Grąžos pertekliaus (arba rizikos premijos) matas vienam investicinio aktyvo ar prekybos strategijos rizikos vienetui.

Portfelio pozicijos

Ši dalis rodo, kaip rekomendacijos rezultatai daro įtaką atskiroms investicijoms, sudarančioms Jūsų portfelį. Prie svarbių kiekvieno vertybinio popieriaus duomenų, lentelė taip pat rodo dabartinius ir rekomenduojamus kiekvieno portfelyje esančio vertybinio popieriaus svorį. Vertybinių popierių kiekis, apskaičiuojamas iš sumų ir svorių išreikštų procentais, yra rodomas sąrašė. Praplėčiant rekomendacijos apimtis, kiti perspektyvūs vertybiniai popieriai dažnai yra pridedami į portfelį. Jie yra paryškinti lentelėje, kuri taip pat apima visus svarbius šių pozicijų rekomendacijos duomenis ir rezultatus.

ISIN	Pavadinimas	Rizika p.m. (%) ²	Grąža p.m. (%) ³	Kiekis dabartinis Rekom.	Vertė dabartinė ¹ Rekom. ⁴	Svoris (%) dabartinis Rekom.
Tipas	Turto klasė					
Portfelis:	Išorinis portfelis					
Portfelis:	Naujas portfelis 1					
LU0249704346	Dansk Fund-Trans-Balkan-A			3,000	57	0,30
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	23,02	6,72	0,000	0	0,00
LU0156840208	Danske Fund - Eastern Europe Convergence*			2,000	341	1,80
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	25,79	7,09	0,000	0	0,00
LU0012195888	Danske Fund - Equities Managed*			1,000	204	1,08
Fondas	Europos akcijos	24,51	7,71	0,000	0	0,00
LU0085580271	Danske Fund - Global Emerging Markets			5,000	984	5,19
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	21,27	8,45	0,000	0	0,00
LU0074604223	Danske Fund - Sweden- A*			0,000	0	0,00
Fondas	Europos akcijos	27,58	10,61	13,541	2 446	11,96
LU0117088970	Danske Global Stockicking (A)*			1,000	54	0,29
Fondas	Tarptautines akcijos	16,91	7,24	0,000	0	0,00
LU0178668348	Danske Invest - China A			2,000	283	1,50
Fondas	Azijos akcijos	21,96	8,29	0,000	0	0,00
LU0123484957	Danske Invest - Europe High Dividend A			0,000	0	0,00
Fondas	Europos akcijos	18,93	7,58	0,000	0	0,00
LU0292126785	Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap A*			23,000	2 184	11,53
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	18,85	8,58	0,000	0	0,00
LU0193801577	Danske Invest - India A (Lux)			5,000	569	3,00
Fondas	Azijos akcijos	23,32	8,00	0,000	0	0,00
LU0495011024	Danske Invest - Russia A*			3,000	167	0,88
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	39,39	7,74	0,000	0	0,00
FI0008804067	Danske Invest Contrarian Fund			0,000	0	0,00
Fondas	Alternatyvios investicijos	15,09	6,46	31,297	1 431	7,00
LU0088125512	Danske Invest Europe Focus (A)(LUX)			3,000	159	0,84
Fondas	Europos akcijos	21,06	8,24	0,000	0	0,00
FI0008808001	Danske Invest Gold Fund			0,000	0	0,00
Fondas	Alternatyvios investicijos	23,07	8,92	164,816	1 431	7,00
SE0000777724	East Capital Baltikumfonden			24,000	469	2,47
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	17,56	8,70	219,801	4 294	21,00

¹ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

² Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

³ Metinė laukiama grąža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

⁴ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

* Skaičiavimo tikslais, VP kainų istorija buvo užpildyta naudojant T.E.D.

ISIN	Pavadinimas			Kiekis dabartinis Rekom.	Vertė dabartinė ¹ Rekom. ⁴	Svoris (%) dabartinis Rekom.
Tipas	Turto klasė	Rizika p.m. (%) ²	Graža p.m. (%) ³			
Portfelis: Išorinis portfelis						
Portfelis: Naujas portfelis 1						
SE0000888208	East Capital Osteuropafonden			18,000	243	1,28
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	24,79	9,58	87,376	1 179	5,77
LU0052750758	Frank Templetom Inv China Fd			2,000	118	0,62
Fondas	Azijos akcijos	22,46	8,16	0,000	0	0,00
LU0229940001	FRANKL.TEMPL.IF-TEMP ASIAN GWTH			2,000	174	0,92
Fondas	Azijos akcijos	22,51	8,60	0,000	0	0,00
LU0109394709	Franklin Biotechnology Discovery Fund Class A (acc)			4,000	215	1,13
Fondas	Tarptautines akcijos	20,10	8,39	20,065	1 078	5,27
LU0140363002	Franklin Mutual European			3,000	232	1,22
Fondas	Europos akcijos	15,79	7,40	0,000	0	0,00
LU0260870158	Franklin Technology Fund*			11,000	249	1,31
Fondas	Tarptautines akcijos	22,13	8,37	0,000	0	0,00
LU0210530316	JPM Turkey Equity A (acc) - EUR			4,000	189	1,00
Fondas	Europos akcijos	26,96	7,27	0,000	0	0,00
LU0280438648	Pictet - Global Emerging Debt-HR EUR*			0,620	471	2,49
Fondas	Kitos obligacijos	9,56	5,86	0,000	0	0,00
LU0011900676	SEB Asia ex. Japan Fund C*			25,000	579	3,06
Fondas	Azijos akcijos	21,48	7,75	0,000	0	0,00
LU0086813762	SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund C*			6,000	80	0,42
Fondas	Azijos akcijos	22,11	10,27	320,890	4 294	21,00
LU0385485148	SEB Concept Biotechnology C*			2,000	455	2,40
Fondas	Tarptautines akcijos	19,69	8,59	18,869	4 294	21,00
LU0070133888	SEB Eastern Europe ex Russia Fund C*			64,000	653	3,45
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	22,56	7,99	0,000	0	0,00
LU0037256269	SEB Emerging Markets Fund C*			0,100	1	0,00
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	23,43	7,66	0,000	0	0,00
LU0030158231	SEB Global Fund C*			55,000	462	2,44
Fondas	Tarptautines akcijos	17,47	7,16	0,000	0	0,00
LU0030163587	SEB Japan Fund A*			0,100	0	0,00
Fondas	Azijos akcijos	18,11	6,79	0,000	0	0,00
LU0385668222	SEB Listed Private Equity Fund C*			0,368	267	1,41
Fondas	Tarptautines akcijos	24,82	7,38	0,000	0	0,00
LU0047324214	SEB Medical Fund D*			43,000	608	3,21
Fondas	Tarptautines akcijos	16,80	6,93	0,000	0	0,00
LU0030165871	SEB Nordic Fund C			14,000	381	2,01
Fondas	Europos akcijos	23,81	7,94	0,000	0	0,00
LU0273119544	SEB Russia Fund*			16,000	520	2,74
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	36,99	7,79	0,000	0	0,00
LU0086828794	SEB Sicav 2-SEB Ea Eu Sm Cap			0,100	1	0,00
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	24,18	7,10	0,000	0	0,00
NO0010140502	SKAGEN Kon-Tiki (VP)			1,000	256	1,35
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	24,66	9,00	0,000	0	0,00

¹ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

² Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

³ Metinė laukiama graža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

⁴ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

* Skaičiavimo tikslais, VP kainų istorija buvo užpildyta naudojant T.E.D.

ISIN	Pavadinimas			Kiekis dabartinis Rekom.	Vertė dabartinė ¹ Rekom. ⁴	Svoris (%) dabartinis Rekom.
Tipas	Turto klasė	Rizika p.m. (%) ²	Grąža p.m. (%) ³			
Portfelis: Išorinis portfelis						
Portfelis: Naujas portfelis 1						
EE3600073318	Swedbank Russia Equity Fund E-unit*			4,000	219	1,16
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	40,87	7,93	0,000	0	0,00
LU0310187579	T. Rowe Price Funds - Middle East & Africa Equity Fund A*			5,000	96	0,51
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	20,24	8,07	0,000	0	0,00
LU0133096635	T. Rowe Price Funds - U.S. Smaller Companies Equity Fund A			3,000	220	1,16
Fondas	Šiaures Amerikos akcijos	22,78	8,10	0,000	0	0,00
LU0131126574	Templeton Euro High Yield Fund Class A (acc)			117,000	6 605	34,85
Fondas	Tarptautinės obligacijos	9,23	5,75	0,000	0	0,00
LU0128526570	Templeton Latin America Fund Class A (acc) USD			1,000	183	0,97
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	28,21	8,10	0,000	0	0,00
Dabartinio portfelio suma					18 950	
Papildoma investicija/išėmimas					1 500	
Rekomenduojama portfelio suma					20 450	
Balansas					0	

Rekomendacijos buvo sudarytos, atsižvelgiant į Jūsų rizikos koridorių: 3 level risk.

Turto klasių svoriai rekomenduojamame portfelyje atitinka turto paskirstymo limitus: MiFID 1 allocation.

¹ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

² Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

³ Metinė laukiama grąža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

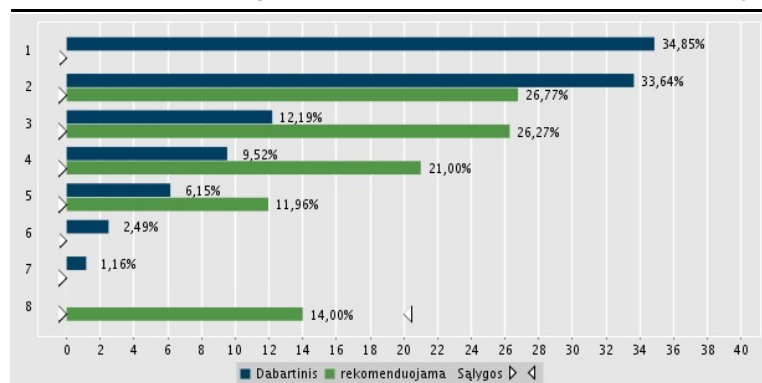
⁴ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

* Skaičiavimo tikslais, VP kainų istorija buvo užpildyta naudojant T.E.D.

Portfelio struktūra

Rekomenduojamo portfelio paieška lemia tai, kaip investicijos yra paskirstytos skirtingose turto klasėse. Idealiu atveju, investavimo strategija, turėtų būti pritaikyta konkrečiai Jūsų situacijai ir tikslams. Nepaisant to, priklausomai nuo Jūsų investavimo tikslų ir požiūrio į riziką, gali būti gerų priežasčių ieškoti perteklinių pozicijų tam tikrose rinkose.

Portfelio struktūra pagal turto klases: dabartinė vs. rekomenduojama



Jeigu Jūs taikote individualią investavimo strategiją, tai gali būti kliūtis sudarant rekomendaciją. Naudojant protingą VP atranką iš rekomenduojamos strategijos imties, paprastai imanoma nustatyti efektyvų portfelį, kuris leidžia investuotojams siekti jų individualių tikslų labiau efektyviu būdu.

Be to, investicijos sėkmė labai priklauso nuo to, kaip nuosekliai yra siekiama užsibrėžtos investavimo strategijos. Investavimo strategija iš esmės bus nustatyta naudojant turto klasių pasiskirstymą portfelyje.

Individualios papildomos sąlygos rekomendacijoms

Rekomendacijos buvo sudarytos atsižvelgiant į Jūsų rizikos profilį: 3 level risk.

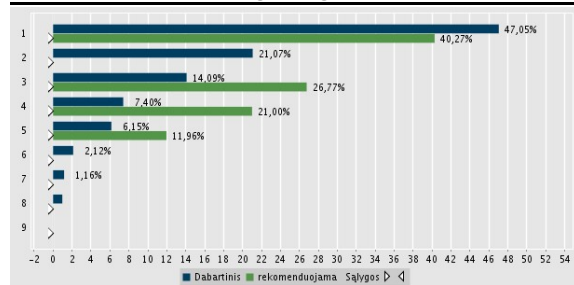
Turto klasių svoriai rekomenduojamame portfelyje atitinka turto paskirstymo limitus: MiFID 1 allocation.

Turto klasė	Svoris(%)	
	dabartinė ¹	rekom. ²
1 Tarptautinės obligacijos	34,85	0,00
2 Kylančiu rinku akcijos	33,64	26,77
3 Tarptautinės akcijos	12,19	26,27
4 Azijos akcijos	9,52	21,00
5 Europos akcijos	6,15	11,96
6 Kitos obligacijos	2,49	0,00
7 Šiaurės Amerikos akcijos	1,16	0,00
8 Alternatyvios investicijos	0,00	14,00

¹ Svoris dabartiniame portfelyje, išreikštas procentais, yra paremtas paskutinės prekybos dienos uždarymo kainomis.

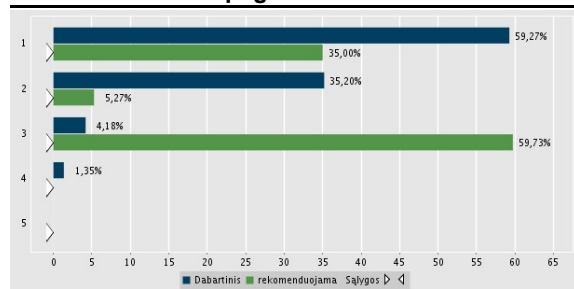
² Svoris rekomenduojamame portfelyje, išreikštas procentais, yra paremtas paskutinės prekybos dienos uždarymo kainomis.

Portfelio struktūra pagal regionus



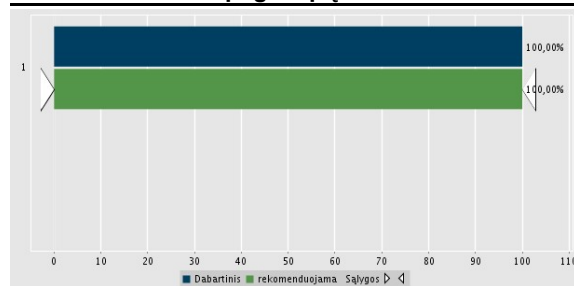
Regionas	Svoris(%)	
	dabartinė ¹	rekom. ²
1 Pasaulis	47,05	40,27
2 Kylancios rinkos	21,07	0,00
3 Rusija/Rytu Europa	14,09	26,77
4 Azija (be Japonijos)	7,40	21,00
5 Europa	6,15	11,96
6 Kinija	2,12	0,00
7 JAV	1,16	0,00
8 Lotynu Amerika	0,97	0,00
9 Japonija	0,00	0,00

Portfelio struktūra pagal valiutas



Valiuta	Svoris(%)	
	dabartinė ¹	rekom. ²
1 EUR	59,27	35,00
2 USD	35,20	5,27
3 SEK	4,18	59,73
4 DKK	1,35	0,00
5 JPY	0,00	0,00

Portfelio struktūra pagal tipą



Tipas	Svoris %	
	dabartinė ¹	rekom. ²
1 Fondas	100,00	100,00

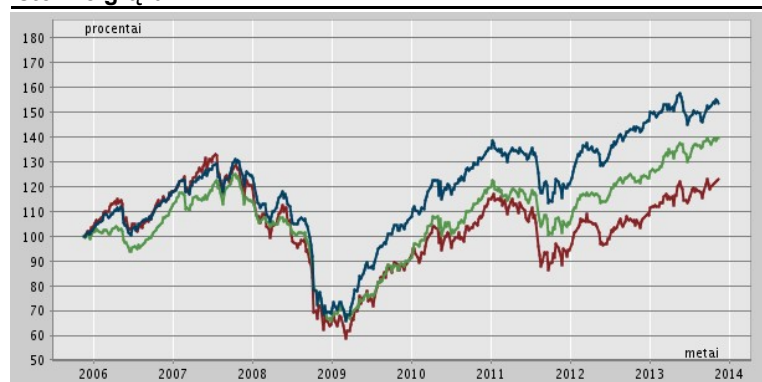
¹ Svoris dabartiniame portfelyje, išreikštas procentais, yra paremtas paskutinės prekybos dienos uždarymo kainomis.

² Svoris rekomenduojamame portfelyje, išreikštas procentais, yra paremtas paskutinės prekybos dienos uždarymo kainomis.

Istorinė grąža

Finansinių rinkų dinamika gali daryti įtaką dabartiniam portfeliui bei persikirstytam portfeliui. Palyginimas tarp abiejų portfelių ir galimų lyginamųjų indeksų gali padėti suprasti įvairių pokyčius finansų rinkose pasekmes. Tai leidžia įvertinti, ar portfelio sudėtis, ar portfelio rizika turėtų būti pakoreguota. Aštuonerių metų laikotarpis leidžia analizuoti potencialius portfelio rezultatus įvairiose ekonominio ciklo fazėse.

Istorinė grąža



Iliustracija rodo visų vaizduojamų portfelių kainų pokyčius per paskutinius aštuonerius metus. Dabartinė portfelių sudėtis yra laikoma nekintančia per visą laikotarpį. Diagrama rodo indeksuotos grąžos istoriją, pradedant nuo virtualios 100% vertės visiems portfeliams. Turėkite omenyje, kad praeities grąža nelemia ateities grąžos.

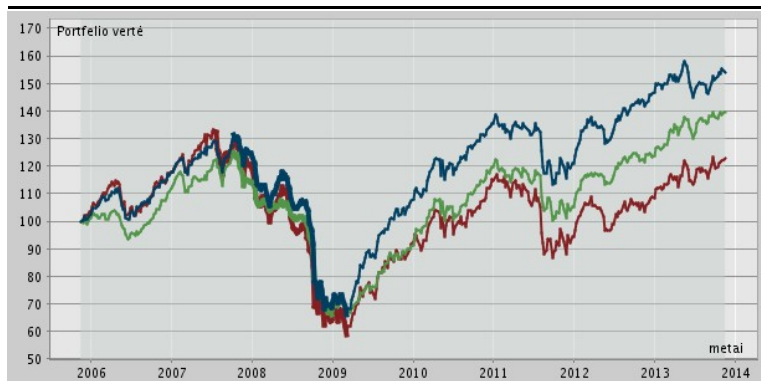
Lentelėje rodomi dabartinio ir rekomenduojamo portfelių ir potencialių lyginamųjų indeksų istorinės rizika ir grąža 1, 2, 3, 4 ir 5 metų laikotarpiams. Šiuo atveju, svarbiausia yra ne galutinė atskirų portfelių vertė, o tai, kaip ji yra pasiekama, t.y. svyravimų laipsnis investavimo laikotarpiu.

	Istorinė rizika (%) ¹					Istorinė grąža (%) ²				
	1 m.	2 m.	3 m.	4 m.	5 m.	1 m.	2 m.	3 m.	4 m.	5 m.
Dabartinis portfelis	7,46	8,84	10,63	11,14	12,39	8,31	28,69	17,48	47,05	125,45
Rekomenduojamas portfelis	7,35	8,29	10,73	11,43	11,55	14,66	33,55	21,50	56,86	100,92
DI Compass Equity	10,22	12,54	15,56	15,77	17,56	19,13	33,05	14,55	39,60	97,38

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis per tam tikrą laiko tarpą. Praeities kainų pokyčiai negarantuoja portfelio grąžos ateityje.

² Istorinė grąža nustatyta laikotarpiu. Praeities kainų pokyčiai negarantuoja portfelio grąžos ateityje.

Istorinis scenarijus ir nuosmukio analizė



Investuotojai gerai prisimena daugelį istorinių scenarijų. Žinoma, istoriniai scenarijai ne tik veikia esamas investicijas, jie paliečia perskirstytas investicijas. Analizė rodo dabartinio ir rekomenduojamo portfelio potencialių nuosmukių palyginimą pasirinkto istorinio scenarijaus metu. Apskaičiuotas maksimalus nuosmukis apibrėžiamas kaip maksimalus santykinis nuostolis po piko tam tikru laikotarpiu.

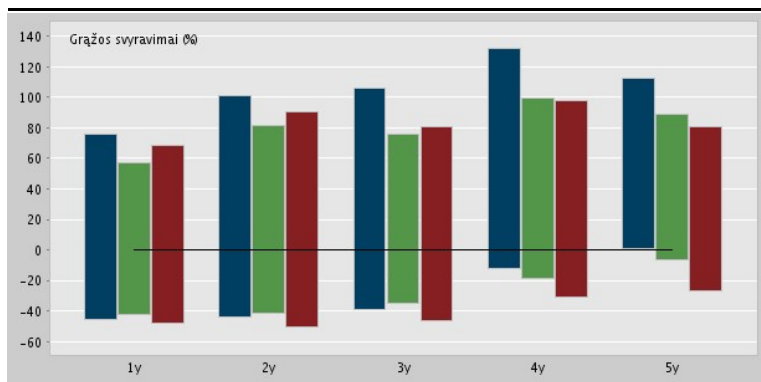
	Vertė ¹ procentais datai 14/11/2005	Vertė ¹ procentais datai 14/11/2013	Grąža (angl. performance) ² (%)	Max. Nuosmukis(%)
Dabartinis portfelis	100,00	154,52	54,52	-49,71
Rekomenduojamas portfelis	100,00	139,54	39,54	-47,27
DI Compass Equity	100,00	122,44	22,44	-55,95

Scenarijus Maks. periodas

Pradėti 14/11/2005

Pabaiga 14/11/2013

Jūsų portfelio grąžos svyravimai



Portfeliai visada atspindi finansinių rinkų dinamiką. Jie investicijos yra išreikštos užsienio valiuta, valiutos kurso pokyčiai gali neigiamai paveikti Jūsų portfelio vertę ir grąžą. Diagrama ir pagrindiniai rodikliai rodo svyravimus slenkantiems periodams nuo 1 iki 5 metų, remiantis lyginamų portfelio istorine grąža per paskutinius 8 metus. Stulpeliuose rodoma didžiausia ir mažiausia grąža atitinkamu laikotarpiu.

Rezult. (%)	1m.	2m.	3m.	4m.	5m.
	Aukščiausias Žemiausias				
Dabartinis portfelis	75,74 -45,20	100,74 -44,04	106,24 -39,41	132,19 -11,88	112,28 1,26
Rekomenduojamas portfelis	57,14 -42,34	81,83 -41,86	75,96 -35,34	99,56 -18,68	89,10 -6,23
DI Compass Equity	68,13 -47,87	90,43 -50,56	81,14 -46,80	97,87 -30,72	80,99 -26,70

Turėkite omenyje, kad praeities grąža negarantuoja ateities grąžos.

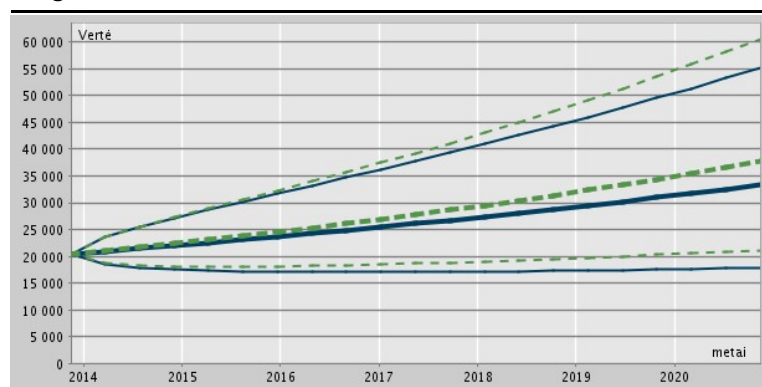
¹ Portfelio vertė, apskaičiuota nurodytos datos uždarymo kaina.

² Istorinė grąža nustatyta laikotarpiu. Praeities kainų pokyčiai negarantuoja portfelio grąžos ateityje.

Rizikos vertės (VaR) analizė

Rizikos vertės (angl. Value-at-Risk, VaR) metodas leidžia vienu metu analizuoti investicijų riziką ir tikimybes. Tikimybės atspindi, statistinius požiūriu, laukiamą ateities grąžą. Rizikos vertės diagramoje vidurinė kreivė atitinka šią laukiamą grąžą. Apatinė kreivė, kuri yra laukiamos grąžos apatinė riba, apibūdinama portfelio rizikomis. Taigi, norint pasiekti nuoseklų portfelio vertinimą, taip pat reikia atsižvelgti į žemesnį tikimybių limitą. Sumažinant rekomenduojamo portfelio riziką, lyginant su pradiniu portfelio, net jei ir tikimybės nėra geresnės, apatinis limitas kyla anksčiau nei rizikingame portfelio.

Prognozė



Galima portfelio grąža per 7 metus LTL valiuta				
	Dabartinė vertė ¹	Prognozė ²	Apatinis limitas ³	Viršutinis limitas ⁴
Dabartinis portfelis	20 450	33 339	17 932	55 159
Rekomenduojamas portfelis	20 450	37 695	21 164	60 610

Jūsų asmeninė rizikos vertė

7 metų laikotarpiui, esant 95% tikimybei, rizikos vertė yra: 0 LTL.

Rizikos vertės grafiko kreivių palyginimas su Jūsų asmeniniais investavimo tikslais leidžia įvertinti jų pasiekimo galimybę. Žemesnėsios laukiamos vertės kreivė galėtų būti analizuojama pagal tai, koks maksimalus nuostolis būtų priimtinas portfeliui.

Bankininkystės sektoriuje, investicijos dažnai yra įvertinamos naudojant rizikos vertės metodą. Tačiau, kaip ir daugelis kitų nustatymo metodų, rizikos vertės metodas turi apribojimų. Laukiama portfelio vertė "beveik tikrai" - t.y. esant 95% tikimybei - viršija vertes, apibrėžiančias laukiamos grąžos apatinį limitą. Taip pat, esant tam tikrai tikimybei, vertė gali būti mažesnė ir todėl neįmanoma garantuoti, kad vertė nebus žemesnė už apskaičiuotą apatinį limitą.

Individualios sąlygos, susijusios su rekomendacijomis

Rekomendacijos buvo sudarytos, atsižvelgiant į rizikos koridorių: 3 level risk. Turto klasių svariai rekomenduojamame portfelyje atitinka turto paskirstymo limitus: MiFID 1 allocation.

¹ Portfelio vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kainomis.

² Laukiama portfelio vertė gali būti gauta, jei grąžos įvertinimas išsipildytų stebėjimo laikotarpiu.

^{3,4} Laukiamos portfelio vertės apatinė/viršutinė riba, kuri, esant 95% tikimybei, nenusileis/neviršys šio limito. Prognozė negarantuoja ateities raidos.

Sąlygos darančios įtaką rekomendacijai

Pagal Markowitz'ą, portfelio rekomendacija yra paruošta remiantis įvairiais vertinamo parametrais. Šie parametrai apibūdina kiekvieną atskirą portfelio sudedamąjį komponentą. Be to, moksliniai tyrimai parodė, kad neribotas Markowitz teorijos taikymas gali privesti prie atskirų pozicijų ekstremaliaus paskirstymo. Toks teorinis paskirstymas prieštarauja intuicijai ir kitoms portfelio sudarymo taisyklėms. Protingas apribojimas gali būti pasiektas selektyviai limituojant kiekvienos atskiros pozicijos galimus svorius. Naudojami parametrai rodomi lentelėje.

ISIN	Pavadinimas	Rezult. (%)			Kiekis	Svoris(%)		
		Rizika (%) ¹	F.A.M.E. ²	Atsk. ³		dabartinė ⁴	min.	maks.
LU0249704346	Dansk Fund-Trans-Balkan-A							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	23,02	+6,72		3,000	0,28	0,00	21,00
LU0156840208	Danske Fund - Eastern Europe Convergence*							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	25,79	+7,09		2,000	1,67	0,00	21,00
LU0012195888	Danske Fund - Equities Managed*							
Fondas	Europos akcijos	24,51	+7,71		1,000	1,00	0,00	21,00
LU0085580271	Danske Fund - Global Emerging Markets							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	21,27	+8,45		5,000	4,81	0,00	21,00
LU0117088970	Danske Global Stockicking (A)*							
Fondas	Tarptautines akcijos	16,91	+7,24		1,000	0,26	0,00	21,00
LU0178668348	Danske Invest - China A							
Fondas	Azijos akcijos	21,96	+8,29		2,000	1,39	0,00	21,00
LU0123484957	Danske Invest - Europe High Dividend A							
Fondas	Europos akcijos	18,93	+7,58		0,000	0,00	0,00	21,00
LU0292126785	Danske Invest - Global Emerging Markets Small Cap A*							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	18,85	+8,58		23,000	10,68	0,00	21,00
LU0193801577	Danske Invest - India A (Lux)							
Fondas	Azijos akcijos	23,32	+8,00		5,000	2,78	0,00	21,00
LU0495011024	Danske Invest - Russia A*							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	39,39	+7,74		3,000	0,82	0,00	21,00
LU0088125512	Danske Invest Europe Focus (A)(LUX)							
Fondas	Europos akcijos	21,06	+8,24		3,000	0,78	0,00	21,00
SE0000777724	East Capital Baltikumfonden							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	17,56	+8,70		24,000	2,29	0,00	21,00
SE0000888208	East Capital Osteuropafonden							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	24,79	+9,58		18,000	1,19	0,00	21,00
LU0052750758	Frank Templeton Inv China Fd							
Fondas	Azijos akcijos	22,46	+8,16		2,000	0,58	0,00	21,00
LU0229940001	FRANKL.TEMPL.IF-TEMP ASIAN GWTH							
Fondas	Azijos akcijos	22,51	+8,60		2,000	0,85	0,00	21,00
LU0109394709	Franklin Biotechnology Discovery Fund Class A (acc)							
Fondas	Tarptautines akcijos	20,10	+8,39		4,000	1,05	0,00	21,00
LU0140363002	Franklin Mutual European							
Fondas	Europos akcijos	15,79	+7,40		3,000	1,14	0,00	21,00

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

² Metinė laukiama graža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

³ Individualūs gražos lūkesčiai 12 mėnesių. Rekomendacijos ribose individualūs gražos lūkesčiai keičiami F.A.M.E. ® vertėmis.

⁴ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

* Skaičiavimo tikslais, VP kainų istorija buvo užpildyta naudojant T.E.D.

ISIN	Pavadinimas	Rezult. (%)			Kiekis	Svoris(%)		
		Rizika (%) ¹	F.A.M.E. ²	Atsk. ³		dabartinė ⁴	min.	maks.
LU0260870158	Franklin Technology Fund[*]							
Fondas	Tarptautinės akcijos	22,13	+8,37		11,000	1,22	0,00	21,00
LU0210530316	JPM Turkey Equity A (acc) - EUR							
Fondas	Europos akcijos	26,96	+7,27		4,000	0,92	0,00	21,00
LU0280438648	Pictet - Global Emerging Debt-HR EUR[*]							
Fondas	Kitos obligacijos	9,56	+5,86		0,620	2,30	0,00	28,00
LU0011900676	SEB Asia ex. Japan Fund C[*]							
Fondas	Azijos akcijos	21,48	+7,75		25,000	2,83	0,00	21,00
LU0086813762	SEB Asia Small Caps ex. Japan Fund C[*]							
Fondas	Azijos akcijos	22,11	+10,27		6,000	0,39	0,00	21,00
LU0385485148	SEB Concept Biotechnology C[*]							
Fondas	Tarptautinės akcijos	19,69	+8,59		2,000	2,23	0,00	21,00
LU0070133888	SEB Eastern Europe ex Russia Fund C[*]							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	22,56	+7,99		64,000	3,19	0,00	21,00
LU0037256269	SEB Emerging Markets Fund C[*]							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	23,43	+7,66		0,100	0,00	0,00	21,00
LU0030158231	SEB Global Fund C[*]							
Fondas	Tarptautinės akcijos	17,47	+7,16		55,000	2,26	0,00	21,00
LU0030163587	SEB Japan Fund A[*]							
Fondas	Azijos akcijos	18,11	+6,79		0,100	0,00	0,00	21,00
LU0385668222	SEB Listed Private Equity Fund C[*]							
Fondas	Tarptautinės akcijos	24,82	+7,38		0,368	1,30	0,00	21,00
LU0047324214	SEB Medical Fund D[*]							
Fondas	Tarptautinės akcijos	16,80	+6,93		43,000	2,97	0,00	21,00
LU0030165871	SEB Nordic Fund C							
Fondas	Europos akcijos	23,81	+7,94		14,000	1,86	0,00	21,00
LU0273119544	SEB Russia Fund[*]							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	36,99	+7,79		16,000	2,54	0,00	21,00
LU0086828794	SEB Sicav 2-SEB Ea Eu Sm Cap							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	24,18	+7,10		0,100	0,00	0,00	21,00
NO0010140502	SKAGEN Kon-Tiki (VP)							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	24,66	+9,00		1,000	1,25	0,00	21,00
EE3600073318	Swedbank Russia Equity Fund E-unit[*]							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	40,87	+7,93		4,000	1,07	0,00	21,00
LU0310187579	T. Rowe Price Funds - Middle East & Africa Equity Fund A[*]							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	20,24	+8,07		5,000	0,47	0,00	21,00
LU0133096635	T. Rowe Price Funds - U.S. Smaller Companies Equity Fund A							
Fondas	Šiaures Amerikos akcijos	22,78	+8,10		3,000	1,07	0,00	21,00
LU0131126574	Templeton Euro High Yield Fund Class A (acc)							
Fondas	Tarptautinės obligacijos	9,23	+5,75		117,000	32,30	0,00	35,00
LU0128526570	Templeton Latin America Fund Class A (acc) USD							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	28,21	+8,10		1,000	0,90	0,00	21,00

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

² Metinė laukiama grąža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

³ Individualūs grąžos lūkesčiai 12 mėnesių. Rekomendacijos ribose individualus grąžos lūkesčiai keičiami F.A.M.E. ® vertėmis.

⁴ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

^{*} Skaičiavimo tikslais, VP kainų istorija buvo užpildyta naudojant T.E.D.

Rekomenduojami VP konsultacijai

ISIN	Pavadinimas	Rizika (%) ¹	Rezult. (%)		Kiekis	Svoris(%)		
			F.A.M.E. ²	Atsk. ³		dabartinė ⁴ min.		maks.
Tipas	Turto klasė							
FI0008809876	Arvo Finland Value Fund							
Fondas	Europos akcijos	21,81	+8,36		0,000	0,00	0,00	21,00
LU0074604223	Danske Fund - Sweden- A							
Fondas	Europos akcijos	27,58	+10,61		0,000	0,00	0,00	21,00
LU0123485178	Danske Fund EU Samller Cap-A							
Fondas	Europos akcijos	23,36	+8,71		0,000	0,00	0,00	21,00
LU0080347536	Danske Invest - Danish Mortgage Bond A							
Fondas	Tarptautinės obligacijos	3,26	+2,22		0,000	0,00	0,00	28,00
LU0012195615	Danske Invest - Denmark Focus A (Lux)							
Fondas	Europos akcijos	21,81	+8,28		0,000	0,00	0,00	21,00
LU0088125439	Danske Invest - European Bond A							
Fondas	Europos obligacijos	3,91	+2,37		0,000	0,00	0,00	28,00
LU0193802039	Danske Invest - Japan A							
Fondas	Azijos akcijos	17,62	+6,53		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008810510	Danske Invest Arvo Russia Value Fund							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	27,53	+7,57		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008800867	Danske Invest Baltic Equity Fund							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	18,77	+6,40		0,000	0,00	0,00	5,00
FI0008808928	Danske Invest Black Sea Fund							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	35,15	+7,49		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008803085	Danske Invest Bond Fund							
Fondas	Obligacijos, EUR	4,40	+2,65		0,000	0,00	0,00	25,00
FI0008808514	Danske Invest China Fund							
Fondas	Azijos akcijos	29,45	+8,43		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008808555	Danske Invest Commodity Fund							
Fondas	Alternatyvios investicijos	22,04	+6,49		0,000	0,00	0,00	7,00
FI0008803309	Danske Invest Compass 25 Fund							
Fondas	Subalansuoti fondai / fondu fondai	5,63	+3,45		0,000	0,00	0,00	28,00
FI0008805338	Danske Invest Compass 50 Fund							
Fondas	Subalansuoti fondai / fondu fondai	9,83	+5,84		0,000	0,00	0,00	28,00
FI0008805353	Danske Invest Compass 75 Fund							
Fondas	Subalansuoti fondai / fondu fondai	14,39	+6,99		0,000	0,00	0,00	28,00
FI0008803283	Danske Invest Compass Equity Fund							
Fondas	Tarptautinės akcijos	18,61	+7,40		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008803267	Danske Invest Compass Liquidity Fund							
Fondas	Tarptautinės obligacijos	2,55	+1,59		0,000	0,00	0,00	28,00
FI0008804067	Danske Invest Contrarian Fund							
Fondas	Alternatyvios investicijos	15,09	+6,46		0,000	0,00	0,00	7,00
FI0008811252	Danske Invest Eastern Europe Convergence Fund							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	22,43	+7,61		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008803978	Danske Invest Emerging Asia							
Fondas	Azijos akcijos	22,26	+7,70		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008803325	Danske Invest Emerging Markets Debt Fund							
Fondas	Kitos obligacijos	9,51	+5,99		0,000	0,00	0,00	28,00

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

² Metinė laukiama grąža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

³ Individualūs grąžos lūkesčiai 12 mėnesių. Rekomendacijos ribose individualus grąžos lūkesčiai keičiami F.A.M.E. ® vertėmis.

⁴ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

^{*} Skaičiavimo tikslais, VP kainų istorija buvo užpildyta naudojant T.E.D.

Rekomenduojami VP konsultacijai								
ISIN	Pavadinimas	Rezult. (%)			Kiekis	Svoris(%)		
		Rizika (%) ¹	F.A.M.E. ²	Atsk. ³		dabartinė ⁴	min.	maks.
FI0008809421	Danske Invest Emerging Markets Equity Fund							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	20,79	+7,66		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008803168	Danske Invest Euro Corporate Bond Fund							
Fondas	Europos obligacijos	3,37	+2,10		0,000	0,00	0,00	28,00
FI0008810163	Danske Invest Euro High Yield Fund							
Fondas	Europos obligacijos	9,16	+5,73		0,000	0,00	0,00	15,00
FI0008804158	Danske Invest Europe High Dividend Fund G							
Fondas	Europos akcijos	18,75	+7,12		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008803002	Danske Invest European Balanced Fund							
Fondas	Subalansuoti fondai / fondu fondai	11,07	+6,49		0,000	0,00	0,00	28,00
FI0008802988	Danske Invest European Equity Fund							
Fondas	Europos akcijos	20,63	+7,77		0,000	0,00	0,00	10,00
FI0008802962	Danske Invest European Small Cap Fund G							
Fondas	Europos akcijos	20,58	+7,88		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008806898	Danske Invest Finland Fund							
Fondas	Europos akcijos	23,78	+7,99		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008803101	Danske Invest Finnish Equity Fund							
Fondas	Europos akcijos	23,92	+8,20		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008803044	Danske Invest Finnish Small Cap Fund							
Fondas	Europos akcijos	22,25	+8,01		0,000	0,00	0,00	21,00
LU0123484106	Danske Invest Global Hi inc.							
Fondas	Tarptautines obligacijos	4,36	+2,63		0,000	0,00	0,00	15,00
FI0008810403	Danske Invest Global Performers Fund G							
Fondas	Tarptautines akcijos	18,03	+6,87		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008803143	Danske Invest Global Tech Fund							
Fondas	Tarptautines akcijos	21,19	+8,30		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008808001	Danske Invest Gold Fund							
Fondas	Alternatyvios investicijos	23,07	+8,92		0,000	0,00	0,00	7,00
FI0008804273	Danske Invest Golden Piggy Bank Fund							
Fondas	Subalansuoti fondai / fondu fondai	13,52	+6,97		0,000	0,00	0,00	28,00
FI0008804075	Danske Invest Government Bond Fund							
Fondas	Obligacijos, EUR	4,95	+2,88		0,000	0,00	0,00	28,00
FI0008808951	Danske Invest High Yield Fund							
Fondas	Obligacijos, USD	8,51	+5,44		0,000	0,00	0,00	28,00
FI0008802905	Danske Invest Japanese Equity Fund							
Fondas	Azijos akcijos	18,81	+6,60		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008807763	Danske Invest Latin America Fund							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	28,69	+8,19		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008803069	Danske Invest Liquidity Fund							
Fondas	Obligacijos, EUR	1,32	+0,82		0,000	0,00	0,00	28,00
FI0008802947	Danske Invest MediLife Fund							
Fondas	Tarptautines akcijos	15,66	+7,28		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008806237	Danske Invest Money Market Fund G							
Fondas	Pinigu rinka	0,84	+0,31		0,000	0,00	0,00	28,00

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

² Metinė laukiama graža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

³ Individualūs gražos lūkesčiai 12 mėnesių. Rekomendacijos ribose individualus gražos lūkesčiai keičiami F.A.M.E. ® vertėmis.

⁴ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

* Skaičiavimo tikslais, VP kainų istorija buvo užpildyta naudojant T.E.D.

Rekomenduojami VP konsultacijai								
ISIN	Pavadinimas	Rizika (%) ¹	Rezult. (%)		Kiekis	Svoris(%)		
			F.A.M.E. ²	Atsk. ³		dabartinė ⁴	min.	maks.
Tipas	Turto klasė							
FI0008804109	Danske Invest Neutral Fund							
Fondas	Alternatyvios investicijos	1,82	+1,13		0,000	0,00	0,00	7,00
EE3600005898	Danske Invest New Europe Fund							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	24,10	+7,36		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008810312	Danske Invest Nordic Opportunities Fund							
Fondas	Europos akcijos	24,16	+7,89		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008810304	Danske Invest Nordic Small Cap Fund G							
Fondas	Europos akcijos	21,87	+8,29		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008803127	Danske Invest North American Equity Fund							
Fondas	Šiaures Amerikos akcijos	18,86	+7,27		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008808696	Danske Invest Real Estate Fund							
Fondas	Alternatyvios investicijos	22,78	+7,19		0,000	0,00	0,00	7,00
FI0008807102	Danske Invest Russia Fund							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	28,30	+7,80		0,000	0,00	0,00	21,00
FI00088002340	Danske Invest Russia Small Cap Fund							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	23,50	+7,27		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008806559	Danske Invest Sustainability Bond Fund							
Fondas	Obligacijos, EUR	3,09	+1,94		0,000	0,00	0,00	28,00
FI0008802921	Danske Invest Sustainability Equity Fund							
Fondas	Tarptautines akcijos	15,61	+7,71		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008808043	Danske Invest Trans-Balkan Fund							
Fondas	Kylanciu rinku akcijos	20,67	+6,30		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008806385	Danske Invest US Small Cap Value Fund							
Fondas	Šiaures Amerikos akcijos	24,10	+7,74		0,000	0,00	0,00	21,00
FI0008806393	Elikir Fund of Hedge Funds							
Fondas	Alternatyvios investicijos	3,90	+2,27		0,000	0,00	0,00	7,00

Apskaičiuojant šią rekomendaciją, kliento pageidavimu, vieno ar daugiau vertybinių popierių svoriams buvo nustatyti individualūs limitai, kurie prieštarauja siūlomiems standartiniams limitams.

Sąlygos susijusios su portfeliu

Svarbu nustatyti ne tik tinkamus limitus atskirų pozicijų svoriams, bet ir idealiai suderinti portfelio fokusą su tinkama investavimo strategija. Investavimo strategija yra nustatoma paskirstant investicijas po įvairius investicijų tipus ir rinkas. Tikrieji limitai atskiroms turto klasėms yra rodomi lentelėje.

Individualios sąlygos, susijusios su rekomendacijomis

Rekomendacijos buvo sudarytos, atsižvelgiant į rizikos koridorių: 3 level risk.Turto klasių svoriai rekomenduojamame portfelyje atitinka turto paskirstymo limitus: MiFID 1 allocation.

Turto klasė	Svoris(%)		
	dabartinė	min.	maks.
Tarptautines obligacijos	34,85	0,00	80,00
Kylanciu rinku akcijos	33,64	0,00	60,00
Tarptautines akcijos	12,19	0,00	60,00

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

² Metinė laukiama graža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

³ Individualūs gražos lūkesčiai 12 mėnesių. Rekomendacijos ribose individualus gražos lūkesčiai keičiami F.A.M.E. ® vertėmis.

⁴ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

* Skaičiavimo tikslais, VP kainų istorija buvo užpildyta naudojant T.E.D.

Turto klasė	Svoris(%)		
	dabartinė	min.	maks.
Azijos akcijos	9,52	0,00	60,00
Europos akcijos	6,15	0,00	60,00
Kitos obligacijos	2,49	0,00	80,00
Šiaurės Amerikos akcijos	1,16	0,00	60,00
Alternatyvios investicijos	0,00	0,00	20,00

Apskaičiuojant šią rekomendaciją, pagal kliento pageidavimą, vienai ar daugiau turto klasių buvo nustatyti individualūs limitai, kurie prieštarauja siūlomai investavimo strategijai.

¹ Metinis kotiruotės/kainos standartinis nuokrypis tam tikro laikotarpio metu.

² Metinė laukiama grąža, apskaičiuota pagal Future Adjusted Markowitz Estimator (F.A.M.E.®).

³ Individualūs grąžos lūkesčiai 12 mėnesių. Rekomendacijos ribose individualus grąžos lūkesčiai keičiami F.A.M.E. ® vertėmis.

⁴ Pozicijos vertė yra apskaičiuota paskutinės prekybos dienos uždarymo kaina.

* Skaičiavimo tikslais, VP kainų istorija buvo užpildyta naudojant T.E.D.

Atsakomybės ribojimas

Jūsų portfelio įvertinimas apima rekomendacijas, kurių pagrindą sudaro tikrai istoriniai duomenys arba duomenys, nustatyti konsultanto arba banko. Tačiau nėra jokių garantijų dėl šios informacijos tikslumo, patikimumo ar išsamumo. Praeities rezultatai negarantuoja ateities rezultatų, investicijos gali būti ir pelningos, ir nuostolingos. Todėl negalime garantuoti, kad neprarasite daugiau, nei nurodyta pagal šią prognozę, ar net visą investuotą sumą. Investicijas į užsienio rinkas veikia ir užsienio valiutos kurso pokyčiai, kas gali tiek teigiamai, tiek neigiamai lemti investicijų vertę. Taip pat nėra jokių garantijų, kad rinkos ar pavienės investicijos nereaguos kitaip, nei laukiama.

Visi jūsų portfelio ateities pokyčių skaičiavimai atlikti neįtraukiant komisinius, mokesčius ar sandorių kaštus.

Pasiūlymai pakeisti Jūsų dabartinį portfelį turi būti vertinami kaip banko pasiūlymas, paruoštas remiantis aukščiau minėtais skaičiavimais. Jūs galite naudoti šiuos pasiūlymus Jūsų investiciniams sprendimams, tačiau Jūs patys esate atsakingi ir prisiimate visą su investavimu susijusią riziką. Rekomendacija ir prognozė remiasi skaičiavimais, tačiau negalime garantuoti, kad kitos investicijos ar jų deriniai gali pasirodyti, esantys labiau naudingi.

Vieta, Data

Pagrindinė informacija

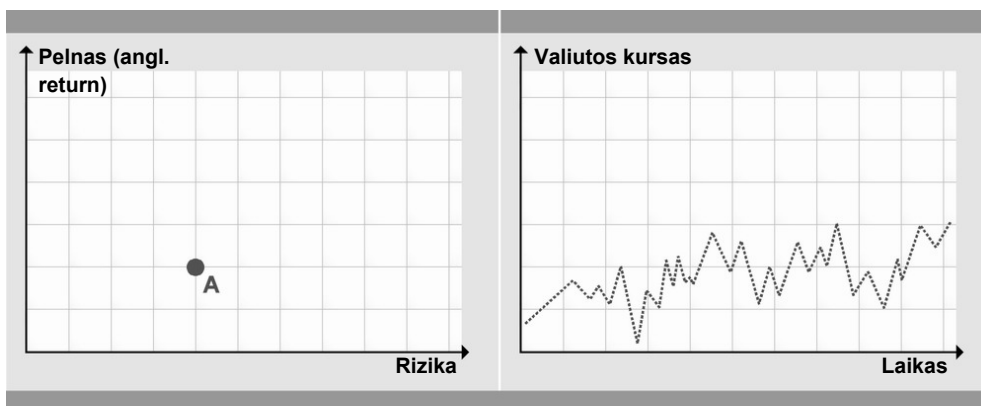
Harry M. Markowitz 1990-aisiais laimėjo Nobelio premiją už savo portfelio teoriją. Jo darbas pademonstravo, kad optimalus rizikos paskirstymas (taip pat žinomas kaip diversifikacija*) gali žymiai padidinti grąžą* su mažesne rizika*. Profesionalūs fondų vadybininkai taiko Markowitz'o portfelio teoriją tam, kad sukurtų sėkmingesnes ilgalaikes investicijas.

Markowitz'o teorija sukasi apie rizikos ir grąžos santykį. Kiekvieno investuotojo tikslas yra pasiekti didžiausią grąžą su minimalia rizika. Tačiau investavimo produktai, kurie gali atnešti didelę grąžą, yra labai rizikingi. Pavyzdžiui, akcijos per tam tikrą laikotarpį gali atnešti daug didesnę grąžą nei obligacijos. Tačiau investuotojas "moka" už didesnę pelną, prisiimdamas daugiau rizikos.

Koreliacija tarp investicijos laukiamos grąžos ir rizikos yra pavaizduota rizikos/grąžos diagramoje. Grąžą atitinka vertikalioji diagramos ašis, o riziką - horizontalioji. Tai reiškia, kad iš dešinės į kairę investicijos rizika mažėja, o kuo aukščiau, tuo didesnis investicijos potencialas. Sąvoka "grąža" apibūdina patrauklios grąžos tikimybę; sąvoka "rizika" (taip pat vadinama "nepastovumu") yra matematinė investicijos praradimo rizikos išraiška.

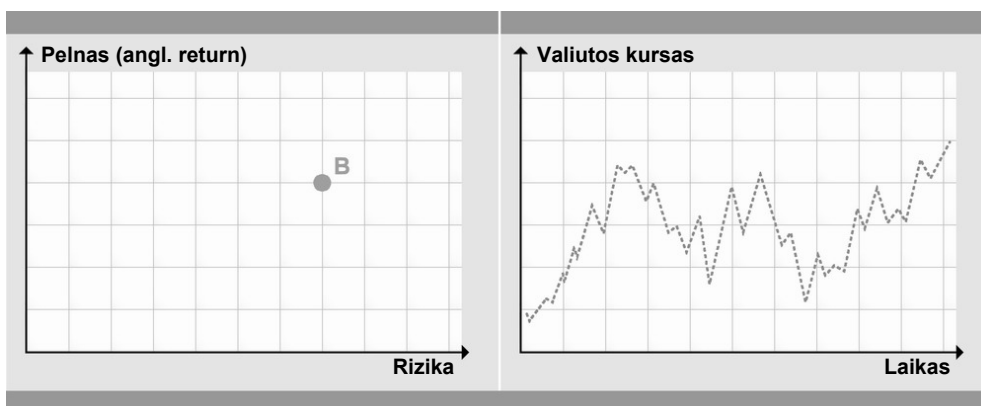
Investicinio produkto rizika matoma iš kainos svyravimų. Šios diagramos rodo, kad akcijų kainos profilis yra rizikingesnis nei obligacijų*.

* Terminai, pažymėti žvaigždute, yra paaiškinti žodyne (žr. priedą).



Nedidelę riziką turinti akcija A rizikos/grąžos diagramoje demonstruoja vidutinę grąžą.

Akcijos A kainos raida bėgant laikui rodo nedidelius svyravimus ir nežymiai teigiamą grąžą.



Rizikinga akcija B rizikos/grąžos diagramoje demonstruoja didesnę riziką ir patrauklesnę grąžą.

Akcijos B raida bėgant laikui rodo didesnius svyravimus ir teigiamą grąžą.

Portfelio rekomendacijos tikslas yra išsiaiškinti, kaip skirtingi investavimo produktai su skirtingomis rizikomis gali būti kombinuojami tarpusavyje, kad vientisas portfelis atneštų didžiausią įmanomą grąžą su minimalia rizika.

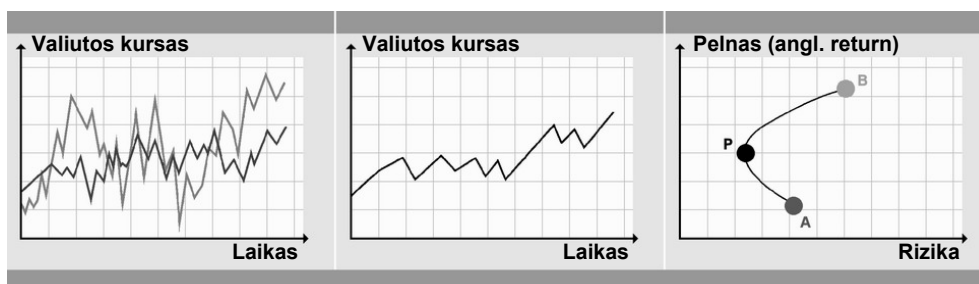
Pavyzdžiui, atsargus investuotojas įsigijo tik vieną akciją (pavadinkime ją akcija A). Jis mano, kad tai yra protingas pasirinkimas - juk chemikalai yra viena iš saugiausių industrijų.

Ar jis taip pat turėtų investuoti į technologijas, t.y. įsigyti akciją B? Iš pirmo žvilgsnio, tai atrodo nepatartina, nes technologijos yra viena iš rizikingiausių industrijų.

Paanalizuokime situaciją, naudodami Markowitz portfelio teoriją: portfelis P, kurį sudaro abu investavimo produktai - akcija A ir akcija B - sujungia skirtingas rizikas ir laukiamas grąžas. Portfelis P, kaip ir atskiri investavimo produktai, gali būti analizuojamas iš rizikos ir grąžos požiūriu.

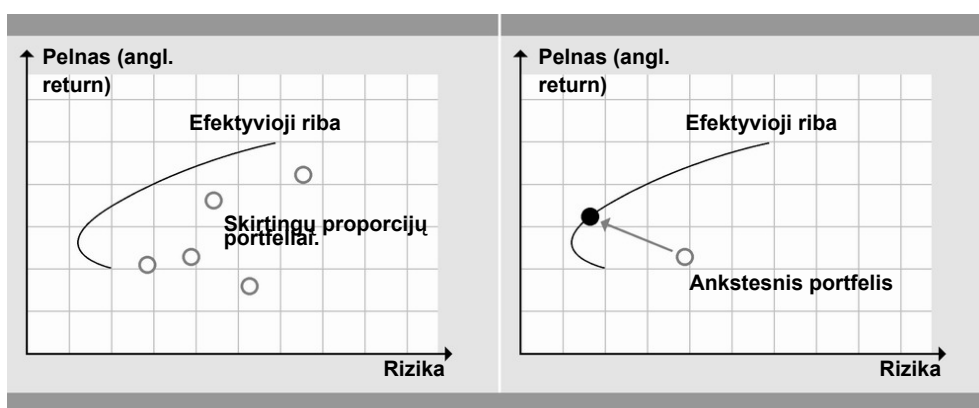
Ši rizikos/grąžos diagrama rodo, kad akcija B yra labai tinkama atsargiam investuotojui. Nors atskirai, akcija A yra mažiau rizikinga nei akcija B, tačiau analizė rodo, kad portfelis P su 77% investicijų į akciją A ir 23% investicijų į akciją B yra daug mažiau rizikingas už portfelį, kurį sudaro tik akcija A. Čia pasitvirtina pagrindinis Markowitz'o atradimas: portfelio rizika gali būti sumažinama, į jį įtraukiant tinkamą rizikingesnę investiciją.

Šiame pavyzdyje taip yra todėl, kad akcijos B kaina reaguoja į fundamentalius išorinius veiksnius (naftos kainas, palūkanų normas ir t.t.) skirtingai nei akcija A. Todėl sujungiant abi akcijas, įmanoma subalansuoti ir sumažinti kainų svyravimus.



Kairėje pusėje esanti iliustracija rodo skirtumą tarp akcijos A ir akcijos B raidos. Vidurinis grafikas rodo portfelio P, kurį sudaro abi akcijos, raidą.

Dešinėje pusėje esanti rizikos/grąžos diagrama vaizduoja visas įmanomas akcijų A ir B kombinacijas portfelyje. Iš visų įmanomų portfelių, portfelis P yra nerizikingiausias.



Neefektyvūs portfeliai po efektyviaja riba, sudaryti iš įvairių VP kombinacijų.

Tikslinis įvairių portfelių esančių VP proporcijų keitimas suteikia galimybę sudaryti efektyvų portfelį.

Šis principas veikia ir su kitais investiciniais produktais. Daugybė skirtingų portfelių teoriškai priklauso nuo to, kokį procentą bendrojo portfelio, turi kiekvienas VP. Bendro portfelio rizika ir grąžą priklauso nuo kiekvieno VP svorio portfelyje.

Kurį portfelį investuotojas turėtų rinktis?

Visų įmanomų portfelių rizikos/grąžos diagrama yra ribojama viršutine riba (žr. grafiką žemiau). Viršutinė riba yra vadinama efektyviaja riba*. Portfelis, esantis ant efektyviosios ribos, yra vadinamas efektyviu*. Efektyvūs portfeliai turi didžiausią laukiamą grąžą su tam tikra rizika arba atvirkščiai - mažiausią riziką duotai grąžai. Jokie kiti portfeliai nesiūlo didesnės grąžos galimybes.

Taigi, kiekvieno investuotojo tikslas turėtų būti sudaryti portfelį, kuris yra kaip įmanoma efektyvesnis arba gula ant arba kaip įmanoma arčiau efektyviosios ribos.

Pagrįstas, Nobelio premija apdovanotas portfelio optimizavimo metodas padeda sumažinti riziką ir pagerinti galimybes. Visi rezultatai išdėstyti šiuose puslapiuose prasideda nuo matematinės rizikos analizės, įskaitant Jūsų individualų paskirstymą ir konkrečias rekomendacijas bei portfelio restruktūrizavimą.

Žodynas

Obligacija Skolos vertybinis popierius, kurį išleidęs asmuo įsipareigoja mokėti palūkanas ir kitas įmokas pirkėjui (investuotojui) iš anksto nustatytais terminais. Daugelį obligacijų išleidžia vyriausybės, privačios įmonės ar hipotekos bankai. Obligacijos paprastai yra naudojamos finansuoti statybas ir kai kurias vyriausybės patiriamas išlaidas.

Koreliacija Koreliacija apibūdina dviejų kintamųjų tarpusavio priklausomybę. Jei du vertybiniai popieriai, A ir B, turi teigiamą koreliaciją, jie abu augs ir kris tuo pačiu metu. Jei koreliacija neigiamą, A augs kai B kris ir atvirkščiai. Jei dviejų vertybinių popierių vertės keičiasi nepriklausomai viena nuo kitos, koreliacija yra arba nedidelė, arba jos visai nėra.

Diversifikacija Kiekvienas vertybinis popierius turi individualų rizikos faktorių. Padalindamas investicijos sumą keliems skirtingiems vertybiniams popieriams, investuotojas gali paskirstyti individualią kiekvieno vertybinio popieriaus riziką. Pavyzdžiui, didelė rizika, susijusi su investavimu į akcijas, gali būti kompensuota investuojant į kitas akcijas ir obligacijas. Taip bendroji portfelio rizika yra sumažinama.

Efektyvumas Portfelis yra efektyvus tada, kai rizika nebegali būti sumažinama, neprarandant grąžos, ir jei laukiama grąža nebegali būti pagerinta nepadidinant rizikos.

Efektvioji riba Rizikos/grąžos kreivė, ant kurios yra išsidėstę visi efektyvūs portfeliai. Visi įmanomi portfeliai yra išsidėstę rizikos/grąžos grafike, dešinėje ir žemiau efektyviosios ribos.

Laukiama vertė Laukiama aktyvų vertė yra apskaičiuojama naudojant Leibnico galutinės vertės formulę ir reiškia portfelio vertę, pridėjus nekintančias metines palūkanas per tam tikrus metus (sudėtinių palūkanų skaičiavimas). Laukiama portfelio grąža skaičiavimuose yra naudojama kaip metinių palūkanų norma.

F.A.M.E.® ir F.A.M.E.® FX Ateities pakoreguotas Markowitz įvertinimas (angl. Future Adjusted Markowitz Estimator) su valiutų kursais (FX), patobulintas James-Steino įvertinimu, nustatančiu portfelio instrumentų laukiamą grąžą. Šis įvertinimas taiko dinaminį vidutinės grąžos modelį, atspindintį rizikos premiją, padengiančią lokalius svyravimus, t.y. instrumento istorinę riziką instrumento valiuta. Jeigu įmanoma, tyrimas remiasi santykinės ar absoliučios grąžos vertinimais, modifikuojant ar keičiant pagal nutylėjimą lokalią grąžą. Investicinių fondų diversifikacijos efektas kompensuojamas dirbtinai didinant rizikos parametrus prieš taikant vidutinės grąžos modelį. Valiutinius portfelius sudaro instrumentai keliomis valiutomis, taikant vieną dominuojančią bazinę valiutą. Modelis pirmiausia atlieka visus skaičiavimus instrumento valiuta ir tada prideda valiutos pajamingumą. Atskirų instrumentų lokalūs veiksniai ir valiutų kursų, palūkanų normų bei infliacijos rodiklių dinamika pagrindinė valiuta yra atskirti. Šis įvertinimas pateikia 12 mėnesių laukiamą grąžą kiekvienai portfelio pozicijai bazine valiuta. Žinoma šis įvertinimas negarantuoja tikrųjų portfelio ir instrumentų rezultatų ateityje.

Prekyba savo sąskaita Prekyba savo sąskaita yra prekyba vertybiniais popieriais, kurią finansinės institucijos atlieka savo sąskaita. Kitaip tariant, finansinės institucijos neprekiauja savo klientų vardu, naudodamos jų pinigus, bet vietoje to, nepriklausomai perka ir parduoda vertybinius popierius savo vardu. Tokią prekybą apibrėžia itin griežtos rizikos valdymo taisyklės.

Grąža (angl. performance) Grąža reiškia bendrą investicijos grąžą, pvz. akcijos, obligacijos, struktūrinių produktų ir t.t. Akcijų atveju, grąža apima tiek metinius dividendus, tiek kapitalo prieaugį ar nuostolį. Obligacijų grąža apima fiksuotą kuponą, kapitalo prieaugį ar nuostolį, patirtą parduodant ar išperkant obligaciją (t.y. kai obligacija baigiasi).

Portfelis Vertybinių popierių rinkinys. Investuotojai, kuriems priklauso daugiau nei vienas vertybinis popierius, turi portfelį. Portfelis turi pranašumų, nes perkant įvairius vertybinius popierius, investuotojai gali sumažinti riziką nemažinadami investicijų grąžos.

Pelnas (angl. return) Investicijos pelningumo rodiklis, naudojamas palyginti skirtingas investicijų formas. Paprastai jis yra išreiškiamas procentais per metus ir reiškia tikrąją investuoto kapitalo grąžą. Pajamos iš investicijos (pvz. palūkanos, dividendai, realizuotas kapitalo prieaugis) ir bet kokie akcijų kainų skirtumai yra išreiškiami santykiu nuo investuoto kapitalo.

Rizika Remiantis portfelio teorija, rizika yra apibrėžiama kaip grąžos pokytis, kitaip tariant, tikimybė, kad tikroji investicijos grąža skirsis nuo laukiamas. Kiek yra rizikinga investicija parodo kainos svyravimai. Nepastovumas yra rizikos matas.

Šarpo rodiklis Norint teisingai įvertinti investicijos patrauklumą, nerizikingos investicijos palūkanos turi būti atimtos iš investicijos grąžos. Šarpo rodiklis yra grąžos rodiklis papildomai rizikai (suprantama kaip "nepastovumas"). Kuo didesnis Šarpo rodiklis, tuo patrauklesnė yra laikoma investicija. Neigiamas Šarpo rodiklis reiškia, kad investicija uždirba mažiau nei nerizikinga investicijos forma

T.E.D. © – Tetralog Enhanced Datafeed sąvoka, kurią sukūrė "the tetralog systems AG" automatiniam rekomendacijoms naudojamų finansinių instrumentų kainų istorijos užpildymui. T.E.D.© metodas leidžia atsižvelgti į visas individualių portfelių pozicijas ir tokiu būdu užtikrina didesnę portfelio analizės tikslumą.

Rizikos vertė (ang. Value-at-Risk, VaR) Rizikos vertė apibūdina maksimalų nuostolį, kuris, esant tam tikrai tikimybei (pvz. 95%), nėra viršijamas per tam tikrą laiko tarpą (pvz. vienerius metus).

Nepastovumas Istorinių ar laukiamų vertybinių popierių kainų svyravimų matas. Jei vertybinių popierių kainų svyravimai yra dideli, tuomet jie turi didelį nepastovumą. Kitas svyravimų pavadinimas.