

Referências Bibliográficas

AMARAL, R.; **A Teoria das Cartas de Controle Aplicada a Tomadas de Decisão no Mercado de Ações Brasileiro**. Monografia de Final de Curso, ENCE, Rio de Janeiro, 2000.

AMARAL, R.; **Identificação de Momentos de Compra e Venda, à Vista, de Ações: Um Procedimento Alternativo Inspirado em Gráficos de Controle de Processos**. Dissertação de Mestrado, PUC-RJ, Rio de Janeiro, 2004.

ANDIMA; **Brasil para Investidores Estrangeiros**. Rio de Janeiro, 1999. 3ª edição.

ANDIMA; **Relatório econômico – Sistema Financeiro no Mercosul: Uma Análise Comparativa**. Rio de Janeiro, 1999.

ARAÚJO, E., BARBACHAN, J. F. & TAVANI, L.; **CAPM Usando uma Carteira Sintética do PIB Brasileiro**. Financelab Working Paper – FLWP – 05, IBMEC, São Paulo, 2004.

BANZ, R.; **The Relationship Between Return and the Market Value of Common Stocks**. Journal of Financial Economics, março, 1981.

BAPTISTA, N.; **Introdução ao Estudo de Controle Estatístico de Processo - CEP**. Rio de Janeiro: Editora Qualitymark, 1996.

BASU, S.; **The Relationship Between Earnings Yield, Market Value and Return for NYSE Common Stocks: Further Evidence**. Journal of Finance Economics, junho, 1983.

BESSADA, O.; **O Mercado Futuro e de Opções: os fundamentos teórico-operacionais para a montagem de estratégias de investimentos nos mercados derivativos**. Rio de Janeiro: Editora Record, 1995. 2ª edição.

BESTERFIELD, D.; **Quality Control**. Upper Saddle River: Prentice Hall, Inc., 2001. 6ª edição.

BONOMO, M. (Org); **Finanças Aplicadas ao Brasil**. Rio de Janeiro: Editora FGV, 2002.

BOVESPA; **Comprar e vender ações – Mercado à Vista**. São Paulo, Agosto/98.

BOVESPA; **Mercado de capitais – Introdução**. São Paulo, Junho/99.

BOVESPA; **Relatório Anual**. São Paulo, 1998.

BOX, G. & LUCEÑO, A.; **Statistical Control by Monitoring and Feedback Adjustment**. John Wiley & Sons, Inc., USA, 1997.

BOX, G.; JENKINS, G. & REINSEL, G.; **Time Series Analysis: Forecasting and Control**. New Jersey: Prentice Hall, 1994, 3rd Edition.

BRAGA, C. B. M. & LEAL, R. P. C.; **Ações de Valor e de Crescimento nos anos 1990**. Finanças Aplicadas ao Brasil; FGV Editora, Rio de Janeiro 1ª edição – 2002.

BREALEY, R.A. & MYERS, S.C.; **Princípios de Finanças Empresariais**. Portugal: Editora McGrawHill de Portugal, LTDA, 1992. 3ª edição.

BUSSAB, W. & MORETTIN, P.; **Estatística Básica**. São Paulo: Editora Saraiva, 2002, 5ª edição.

BVRJ; **História da Bolsa de Valores do Rio de Janeiro**. Rio de Janeiro.

CASTRO Jr., F. H. F. de & FAMÁ, R.; **As Novas Finanças e a Teoria Comportamental no Contexto da Tomada de Decisão Sobre Investimentos**. Caderno de Pesquisas em Administração, São Paulo, v.9, nº 2, abril/junho 2002.

CAVALCANTE, F. & RUDGE, L.F.; **Mercado de Capitais**. Belo Horizonte: Comissão Nacional de Bolsas de Valores, 1996. 3ª edição.

COCHRAN, W.C. **Sampling Techniques**. New York: John Wiley & Sons, 1977.

COMISSÃO NACIONAL DE BOLSA DE VALORES; **Introdução ao Mercado de Ações**. São Paulo, 1985.

COPELAND, T., KOLLER, T. & MURRIN, J.; **Avaliação de Empresas – Valuation: Calculando e Gerenciando o Valor das Empresas**. Makron Books, São Paulo, 3ª edição 2002.

COPELAND, T., WESTON, J. & MURRIN, J.; **Financial Theory and Corporate Policy** Addison-Wesley Publishing Company, 3ª edição, 2002.

COSTA, A.F.; EPPRECHT, E. & CARPINETTI, L.C.; **Controle Estatístico de Qualidade**. São Paulo: Editora Atlas, 2004.

COSTA, P.H. & BAIDYA, T.K.; **Métodos de Medição de Risco de Mercado: um Estudo Comparativo**. Revista Produção, v.13, n.3, 2003.

CROWDER, S. V.; **Design of Exponentially Weighted Moving Average Schemes**, Journal of Quality Technology; Vol. 21; No. 3; 1989.

DANTAS, A. B.; **Regra de Decisão Estocástica Não Linear Dinâmica Para o Problema de Planejamento Agregado da Produção**. Tese de Doutorado, Universidade Federal de Santa Catarina, Florianópolis, Fevereiro de 2002.

DEMING, W.E. **Qualidade: a Revolução da Administração**. Rio de Janeiro: Marques-saraiva 1990.

DUNCAN, A.I. **Quality Control and Industrial Statistics**. Illinois: Richard D. Irwin Inc., 1986.

ECKES, G.; **A revolução Seis Sigma: o Método que Levou a GE e Outras Empresas a Transformar Processos em Lucro**. Rio de Janeiro: Campus, 2001.

ELTON, E.J.; GRUBER, M.; BROWN, S.J. & GOETZMANN, W.N. **Moderna Teoria de Carteiras e Análise de Investimentos**. São Paulo: Atlas, 2004.

FAMA, E. & FRENCH, K.; **The Cross-section of Expected Stock Returns**. Journal of Finance, junho, 1992.

FAMA, E. & FRENCH, K.; **The CAPM is Wanted, Dead or Alive**. Journal of Finance, dezembro 1996.

FEIGENBAUM, A.V. **Controle da Qualidade Total**. São Paulo: Makron Books, 1994.

FRANSES, P. H. & DIJK, D. V.; **Non Linear Time Series Models in Empirical Finance**. Cambridge University Press, 2000.

- GITMAN, L.J.; **Princípios de Administração Financeira**. São Paulo: Editora Harbra, 1997. 7ª edição.
- GUJARATI, D.N.; **Econometria Básica**. São Paulo: Makron Books, 2000. 3ª edição.
- HULL, J.C. **Options, Futures and Other Derivative Securities**. New York: Prentice Hall, 1999.
- ISHIKAWA, K. **Guide to Quality Control**. Tokyo: Kraus Asian Productivity Organization, 1982.
- JOHNSTON, J. & DINARDO, J.; **Métodos Econométricos**. Portugal: McGraw-Hill de Portugal, 2001. 4ª edição.
- JORION, P. **Value At Risk: A New Benchmark for Measuring Derivatives Risk**. New York: Irwin Professional Pub, 1996.
- KHOTARI, S., SHANKEN J. & SLOAN, R.; **Another Look at the Cross-section of Expected Returns**. Journal of Finance, dezembro, 1995.
- KUME, H.; **Métodos Estatísticos para Melhoria da Qualidade**. São Paulo: Editora Gente, 1993. 11ª edição.
- LACOMBE, F.; **Dicionário de Administração**. São Paulo: Editora Saraiva, 2004.
- LARSON, H.; **Introduction to Probability Theory and Statistical Inference**. New York: John Wiley & Sons, 1982. 3ª edição.
- MACEDO Jr., J. **Teoria do Prospecto: Uma Investigação Utilizando Simulação de Investimentos**. Tese de Doutorado, Universidade Federal de Santa Catarina, Florianópolis, 2003.
- MANDELBROT, B. & HUDSON, R. L.; **Mercados Financeiros Fora de Controle: A Teoria do Fractais Explicando o Comportamento dos Mercados**. Editora Campus, 2004.
- MEDEIROS, P. T.; **O que é o mercado de ações**. Rio de Janeiro: Simposium Consultoria e Serviços Técnicos, 1987. 3ª edição.
- MILLER, M. H. & SCHOLES, M.; **Rates of Return in Relation to Risk: A Re-examination of Some Recent Findings**. Jensen, ed., Studies in the Theory of Capital Markets. Praeger, New York. 47-78, 1972.
- MONTGOMERY, D. & JOHNSON, L.; **Forecasting and Time Series Analysis**. USA: McGraw-Hill Book Company, 1976.
- MONTGOMERY, D. C.; **Introduction to Statistical Quality Control**. New York: John Wiley & Sons, 2001, 4th Edition.
- PEREZ-WILSON, M.; **Seis Sigma: Compreendendo o Conceito, as Implicações e os Desafios**. Rio de Janeiro: Editora Qualitymark, 1999.
- PRAZERES, P.; **Dicionário de Termos da Qualidade**. São Paulo: Editora Atlas, 1996.
- PRAZERES, P.; **Minidicionário de Termos da Qualidade**. São Paulo: Editora Atlas, 1997.
- REINGANUM, M.; **Misspecifications of Capital Asset Pricing: Empirical Anomalies Based on Earning Yields and Market Values**. Journal of Financial Economics, março, 1981.
- RUSSO, S. L. & SAMOHYL, R.W.; **Gráficos de Controle ARMA Para Dados Correlacionados**. XXXIV SBPO; Rio de Janeiro, 2002.

SANDRONI, P.(Org.); **Dicionário de Economia**. São Paulo: Editora Best Seller; 1989.

SANVICENTE, A. Z.; **Gestão de Carteiras de Fundos de Investimento: Análise Empírica da Gestão de Exposição a Riscos Diante de Um Evento Marcante**. IBMEC Educacional, Junho/2001, disponível para consulta no site: www.risktech.com.br, download feito em 20/03/2008.

SHEWHART, W. A.; **Statistical Method from the Viewpoint of Quality Control**. New York: Dover Publications Inc, 1986.

SIQUEIRA, L.G.P.; **Controle Estatístico do Processo**. São Paulo: Editora pioneira, Equipe Grifo, 1997.

SPIEGEL, M.; **Estatística**. São Paulo: Makron Books, 1993. 3ª edição

VARGA, G.; **Índice de Sharpe e outros Indicadores de Performance Aplicados a Fundos de Ações Brasileiros**, 1999, disponível para consulta no site: www.risktech.com.br, download feito em 20/03/2008.

VIEIRA, S.; **Estatística Para a Qualidade: Como Avaliar com Precisão a Qualidade em Produtos e Serviços**. Rio de Janeiro: Editora Campus, 1999. 2ª Tiragem.

WHEELER, D. & CHAMBERS, D.; **Understanding Statistical Process Control**. New York: SPC Press, 1992.

WHEELER, D. & POLING, S.; **Building Continual Improvement: A Guide for Business**. Knoxville: SPC Press, 1998.

WHEELER, D.; **Advanced Topics in Statistical Process Control: The Power Of Shewhart's Charts**. Knoxville, Tennessee, SPC Press, 1995.

ZHANG, N. F. **A statistical control chart for stationary process data**. Technometrics, v. 40, n. 1, p. 24-38, Feb. 1998.

en.wikipedia.org/wiki/Friedman-Savage_utility_function

www.cvm.gov.br

Anexo A

Guia para aplicação da metodologia

Para aplicar a metodologia aqui proposta, deve-se seguir os passos abaixo:

1. Obter a série histórica de pelo menos dez anos das cotações diárias (CA_i) de fechamento do ativo de interesse;
2. Transformar a série de cotações numa série de retornos logarítmicos, segundo a seguinte fórmula: $\ln RD_i = \ln \frac{CA_i}{CA_{i-1}}$, para $i = 2, 3, \dots, n$, onde n corresponde ao número de cotações totais da série obtida em 1;
3. Estimar o modelo segundo grau de aversão a risco (AR(1) para quem deseja maximizar ISA; SETAR com $c =$ mediana para amantes do risco; EWMA para investidores com muita ou moderada aversão a risco);
4. Calcular a série histórica dos resíduos X_i do modelo AR(1) estimado no passo anterior, onde $X_i = \ln RD_i - \widehat{\ln RD}_i$, para $i = 2, 3, \dots, n$;
5. Calcular LC, LIC e LSC segundo as fórmulas do Capítulo 6 (página 112 para gráfico de Shewhart – investidores com pouca aversão a risco ou que desejam maximizar ISA - ou página 121 para gráficos EWMA – investidores com muita ou moderada aversão a risco);
6. Optar pelo uso da estratégia desejada (80 com objetivo de maximizar ISA, 39 para amantes do risco, 105 para avessos a risco e 17 ou 40 para pessoas com moderada aversão a risco);
7. Calcular LI e LS para cada estratégia (vide tabela 7.1, página 133)
8. Comprar o ativo de interesse na data $j+1$ se $X_j < LI$;
9. Estando “comprado”, vender o ativo de interesse em $w+1$ se $X_w > LS$.

Anexo B Gráficos e Tabelas – Capítulo 4

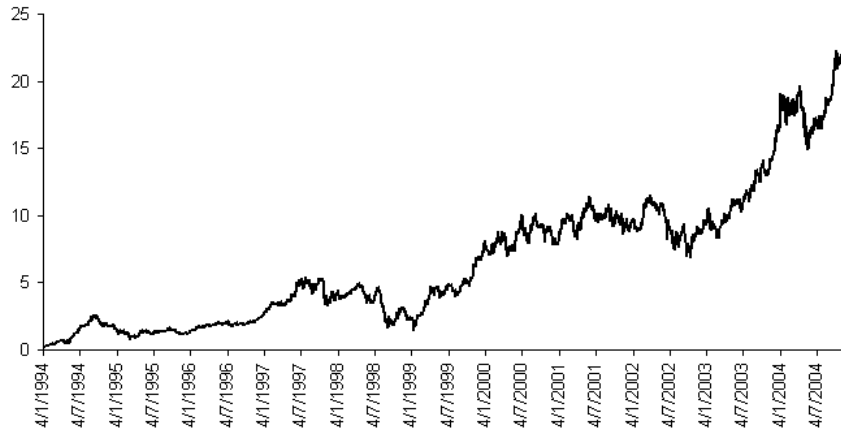


Figura B.1: Fechamento Diário - PETR4
Cotação

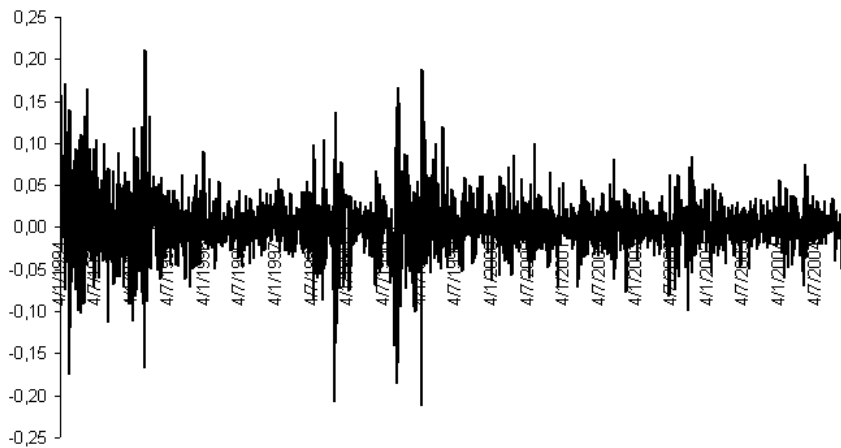


Figura B.2: In (Retorno) Diário - PETR4

	0,0004	
-0,0144		0,0176
-0,2116		0,2113

Esquema dos 5 números - In (retorno) - PETR4

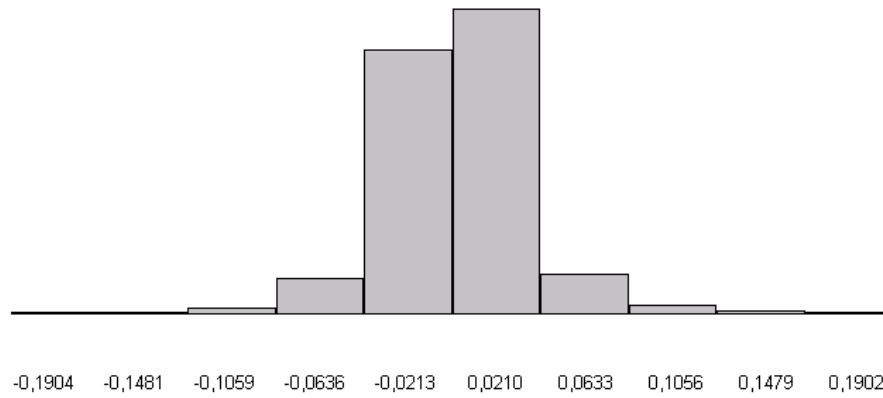


Figura B.3: Histograma - ln (Retorno) Diário - PETR4

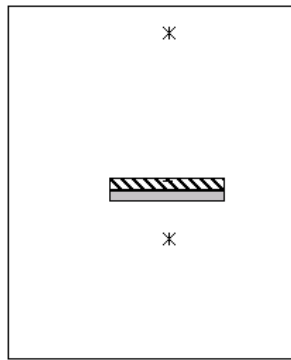
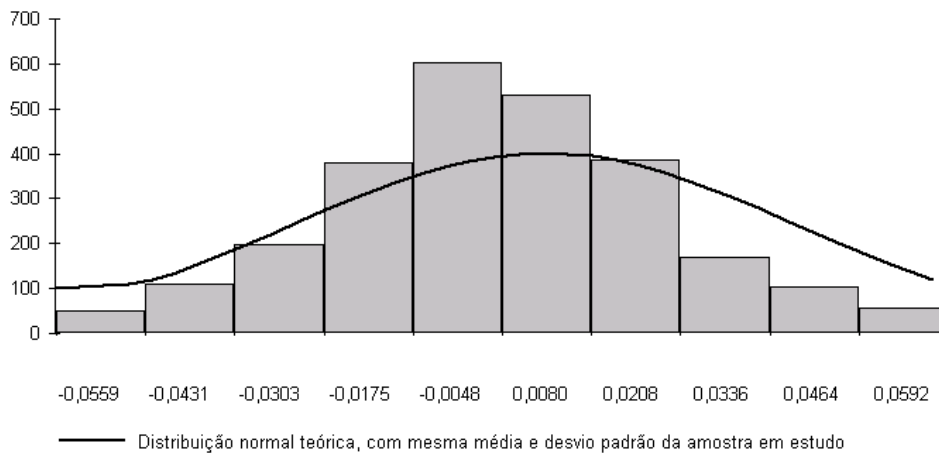


Figura B.4: Box-Plot - ln (Retorno) Diário - PETR4



— Distribuição normal teórica, com mesma média e desvio padrão da amostra em estudo

Figura B.5: Histograma - ln (Retorno) Diário - PETR4
Excluindo-se outliers

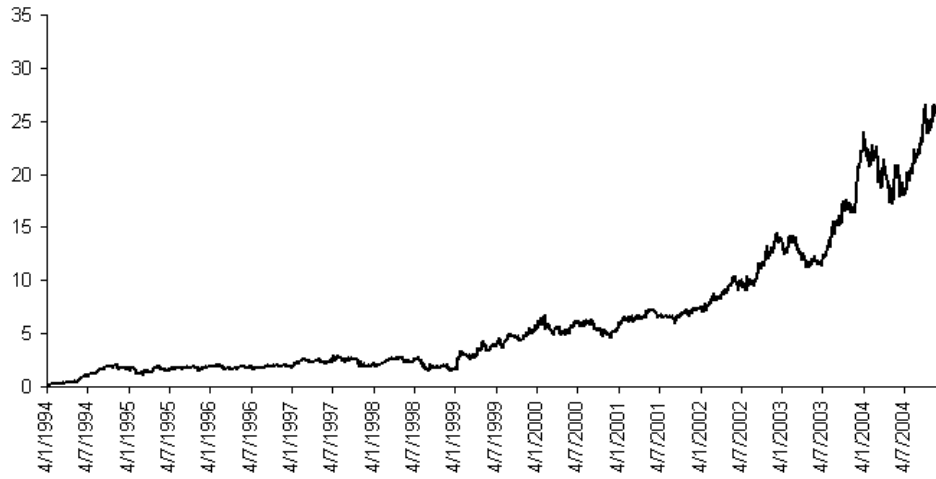


Figura B.6: Fechamento Diário - VALE5
Cotação

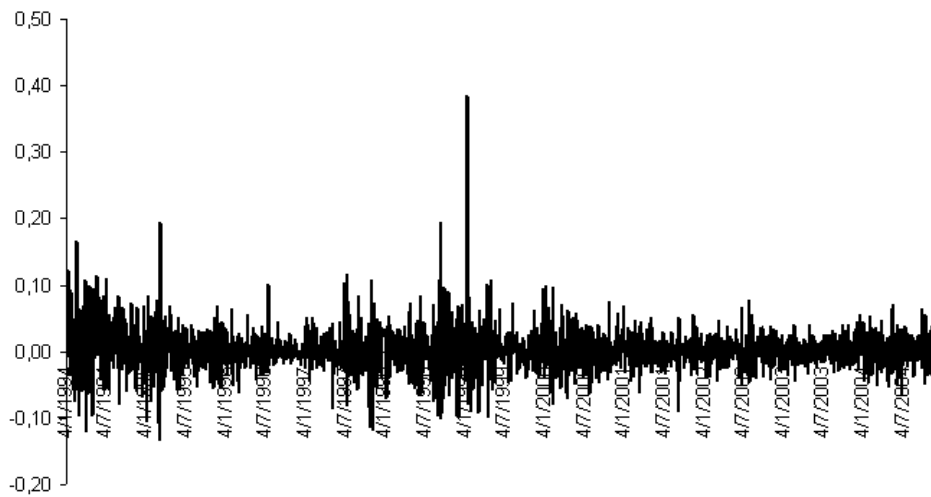


Figura B.7: ln (Retorno) Diário - VALE5

	0,0000	
-0,0132		0,0157
-0,1335		0,3851

Esquema dos 5 números - ln (retorno) - VALE5

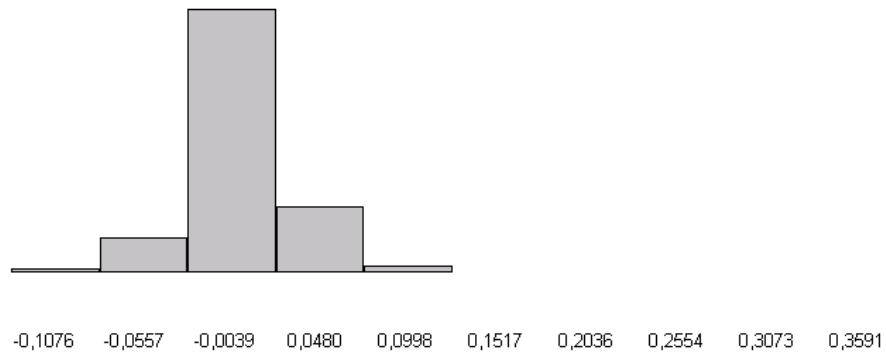


Figura B.8: Histograma - ln (Retorno) Diário - VALE5

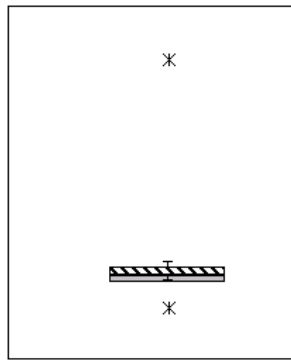
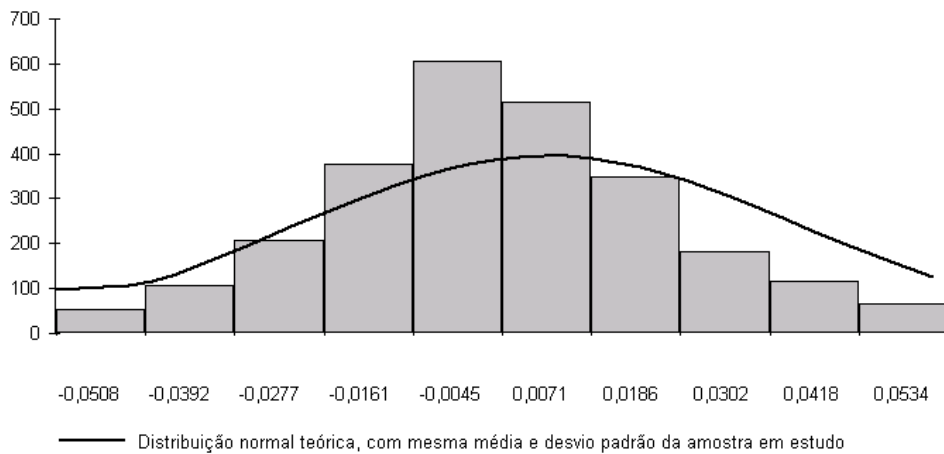


Figura B.9: Box-Plot - ln (Retorno) Diário - VALE5



— Distribuição normal teórica, com mesma média e desvio padrão da amostra em estudo

Figura B.10: Histograma - ln (Retorno) Diário - VALE5
Excluindo-se outliers



Figura B.11: Fechamento Diário - BBDC4
Cotação

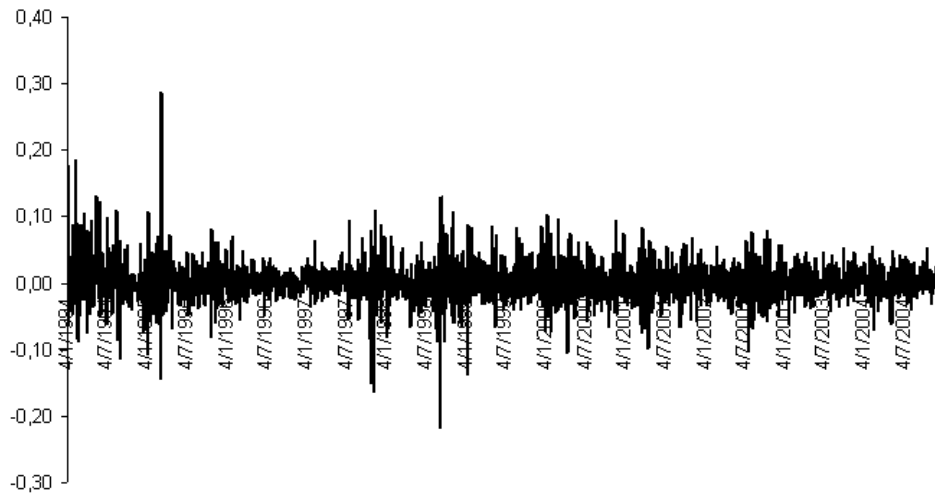


Figura B.12: ln (Retorno) Diário - BBDC4

	0,0000	
-0,0134		0,0161
-0,2168		0,2877

Esquema dos 5 números - ln (retorno) - BBDC4

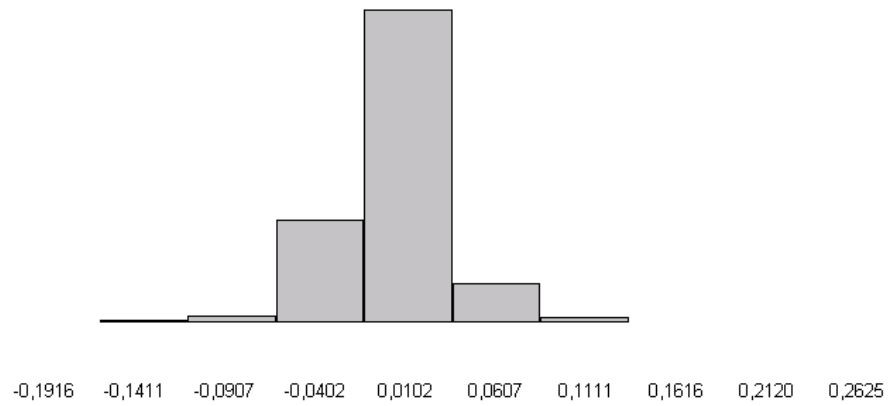


Figura B.13: Histograma - ln (Retorno) Diário - BBDC4

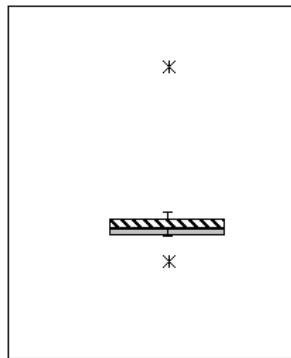
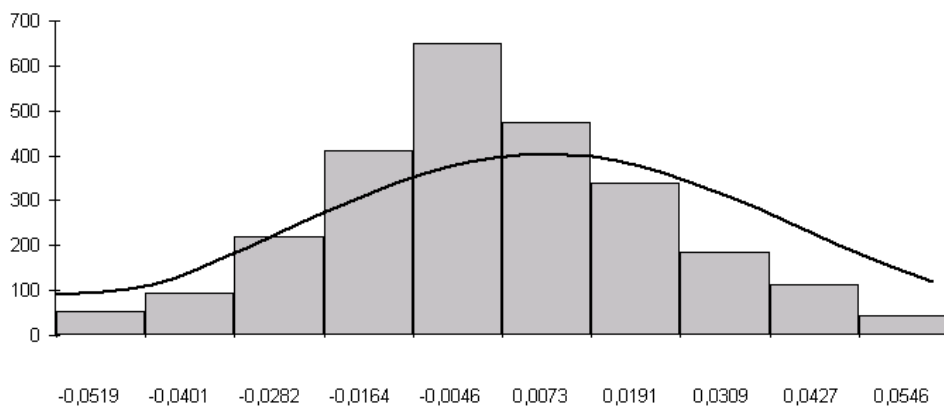
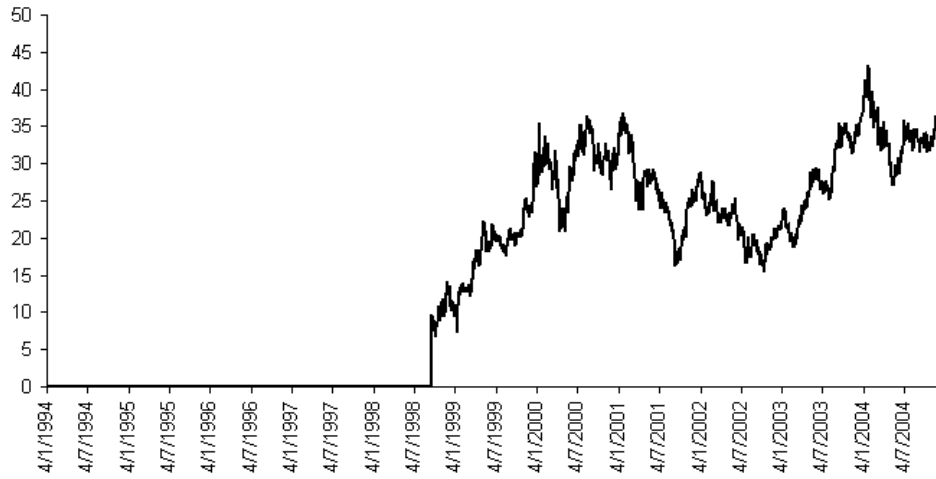


Figura B.14: Box-Plot - ln (Retorno) Diário - BBDC4



— Distribuição normal teórica, com mesma média e desvio padrão da amostra em estudo

Figura B.15: Histograma - ln (Retorno) Diário - BBDC4
Excluindo-se outliers



**Figura B.16: Fechamento Diário - TNLPA
Cotação**

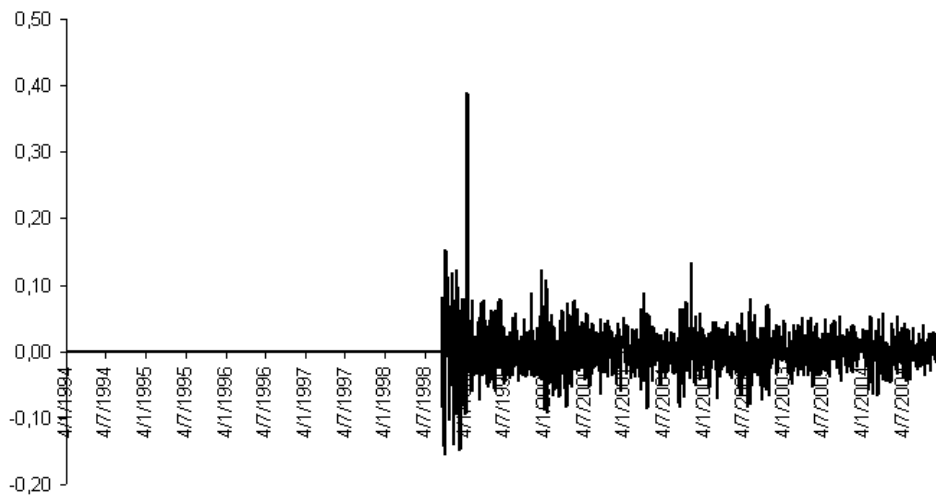


Figura B.17: ln (Retorno) Diário - TNLPA

	0,0000	
-0,0167		0,0183
-0,1555		0,3903

Esquema dos 5 números - ln (retorno) - TNLPA

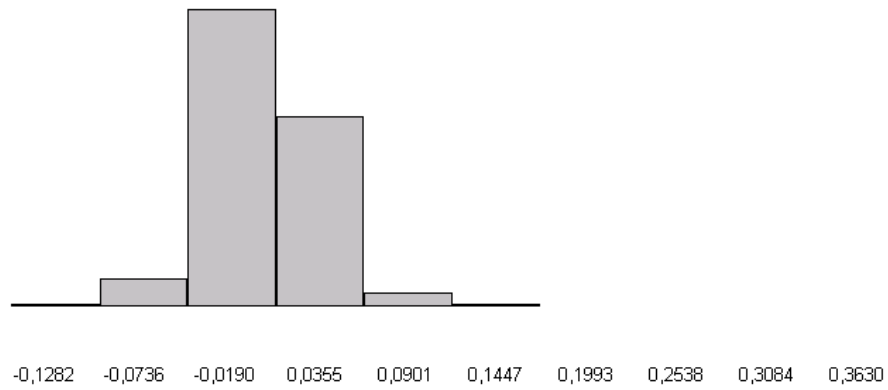


Figura B.18: Histograma - ln (Retorno) Diário - TNLP4

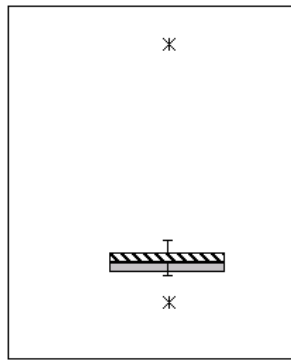
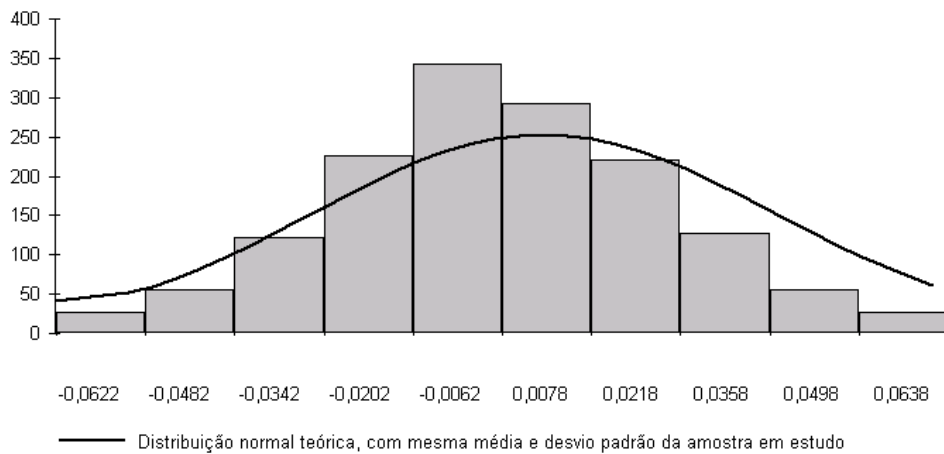


Figura B.19: Box-Plot - ln (Retorno) Diário - TNLP4



— Distribuição normal teórica, com mesma média e desvio padrão da amostra em estudo

Figura B.20: Histograma - ln (Retorno) Diário - TNLP4
Excluindo-se outliers

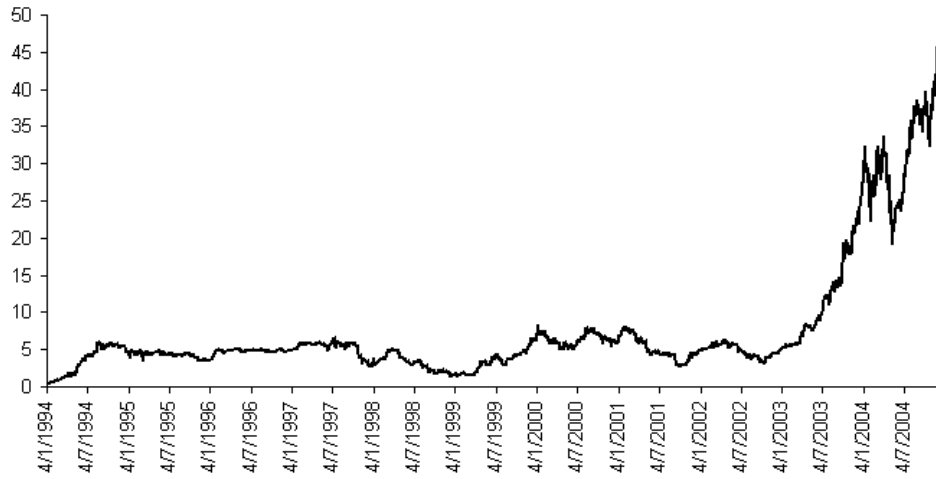


Figura B.21: Fechamento Diário - USIM5
Cotação

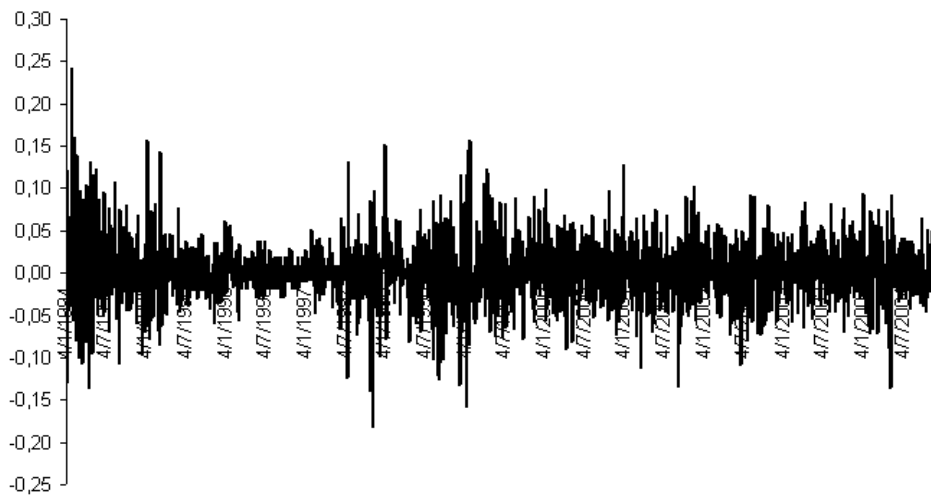


Figura B.22: ln (Retorno) Diário - USIM5

	0,0000	
-0,0177		0,0192
-0,1813		0,2429

Esquema dos 5 números - ln (retorno) - USIM5

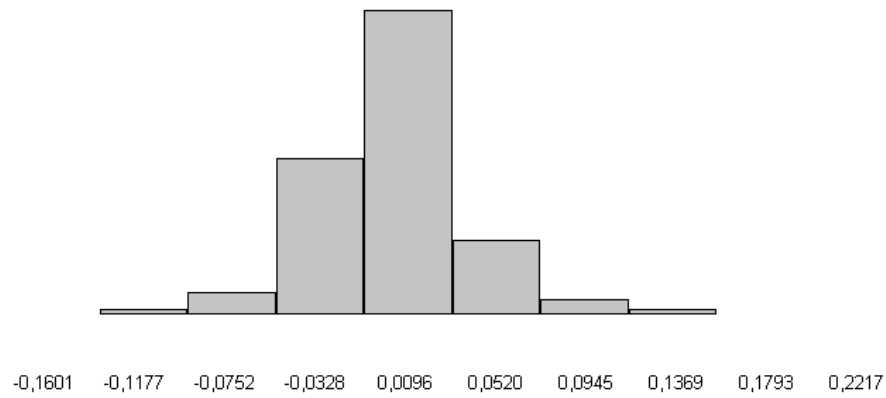


Figura B.23: Histograma - ln (Retorno) Diário - USIM5

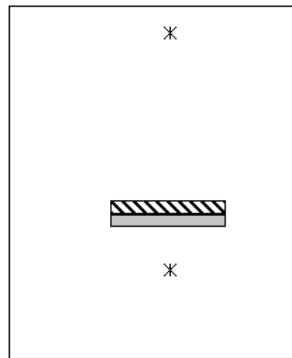
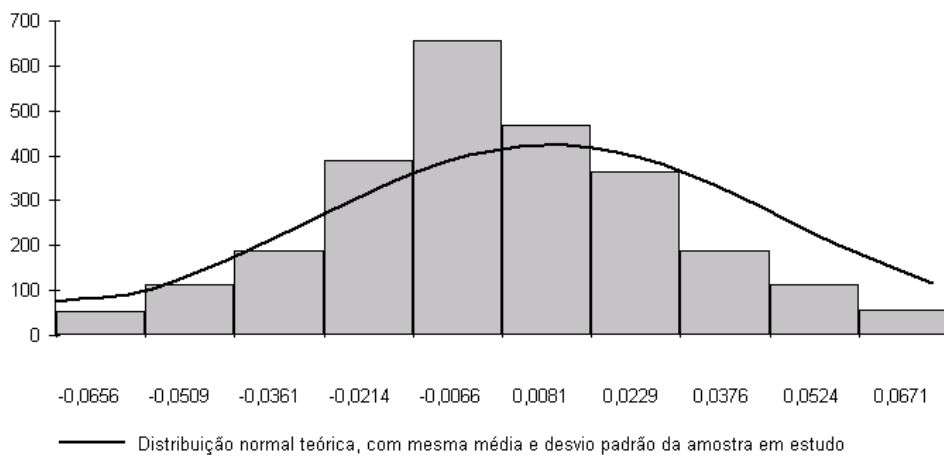


Figura B.24: Box-Plot - ln (Retorno) Diário - USIM5



— Distribuição normal teórica, com mesma média e desvio padrão da amostra em estudo

Figura B.25: Histograma - ln (Retorno) Diário - USIM5
Excluindo-se outliers

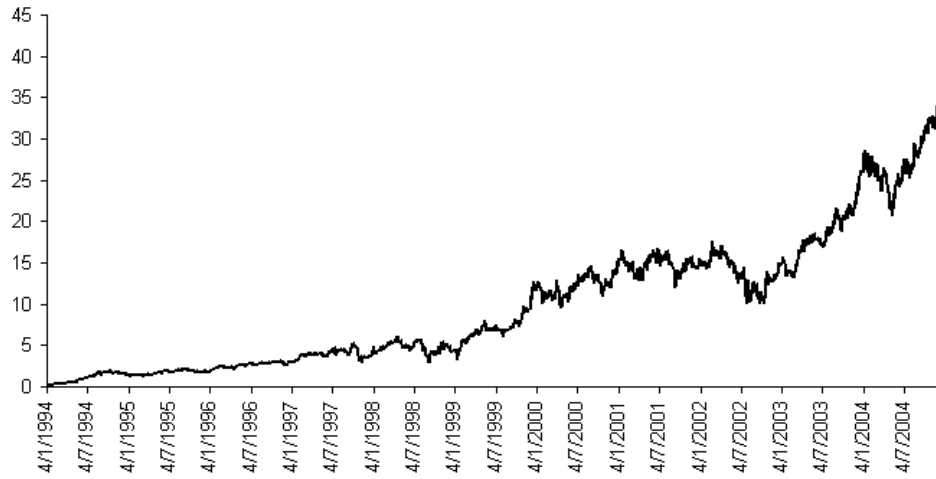


Figura B.26: Fechamento Diário - ITAU4
Cotação

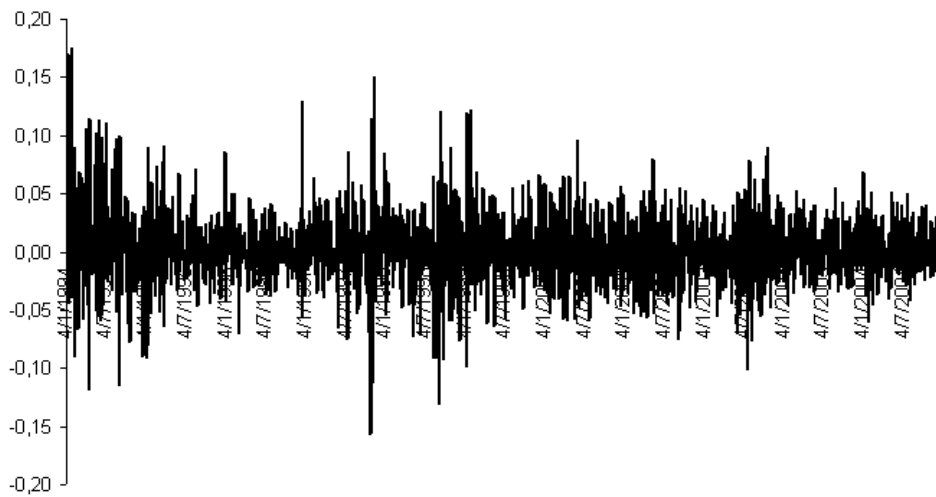


Figura B.27: In (Retorno) Diário - ITAU4

	0,0000	
-0,0134		0,0162
-0,1572		0,1752

Esquema dos 5 números - In (retorno) - ITAU4

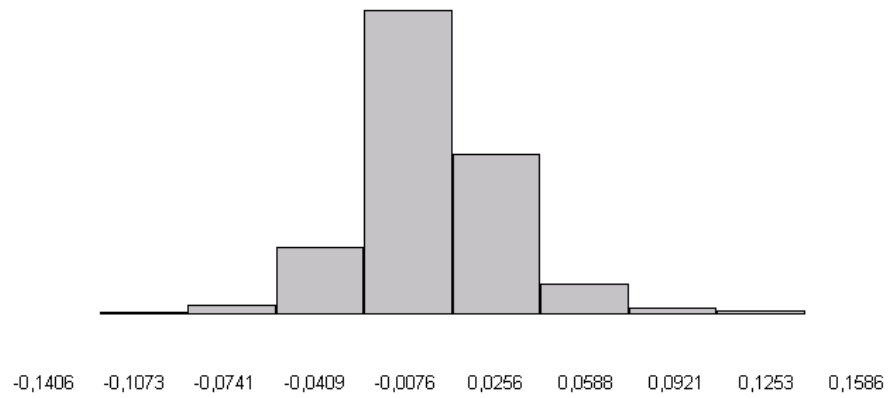


Figura B.28: Histograma - ln (Retorno) Diário - ITAU4

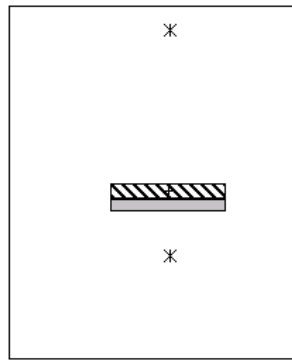
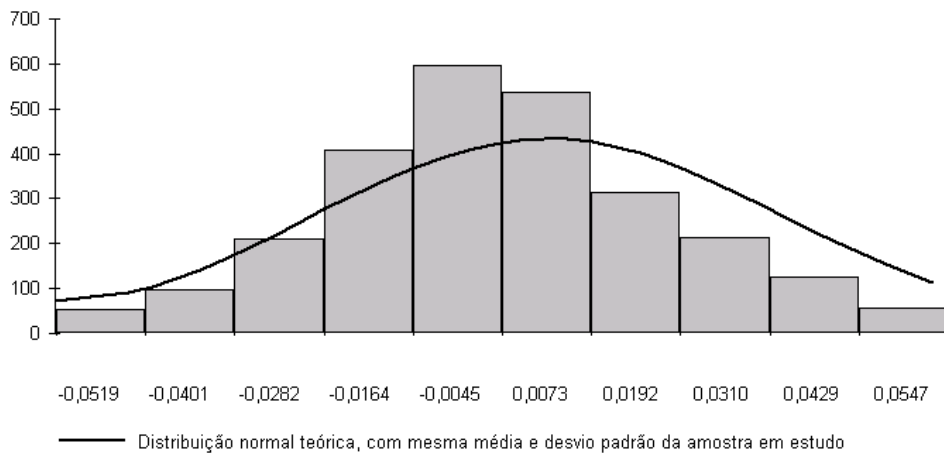


Figura B.29: Box-Plot - ln (Retorno) Diário - ITAU4



— Distribuição normal teórica, com mesma média e desvio padrão da amostra em estudo

Figura B.30: Histograma - ln (Retorno) Diário - ITAU4
Excluindo-se outliers

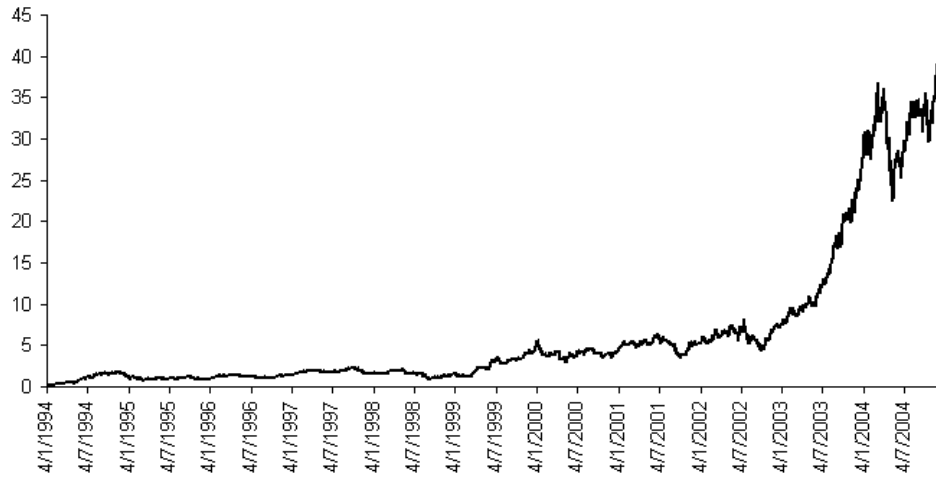


Figura B.31: Fechamento Diário - CSNA3
Cotação

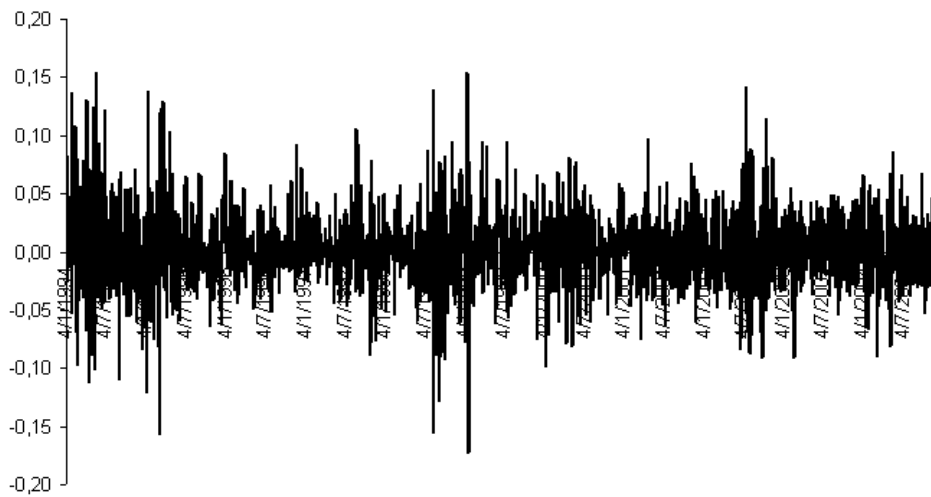


Figura B.32: ln (Retorno) Diário - CSNA3

	0,0000	
-0,0145		0,0181
-0,1722		0,1542

Esquema dos 5 números - ln (retorno) - CSNA3

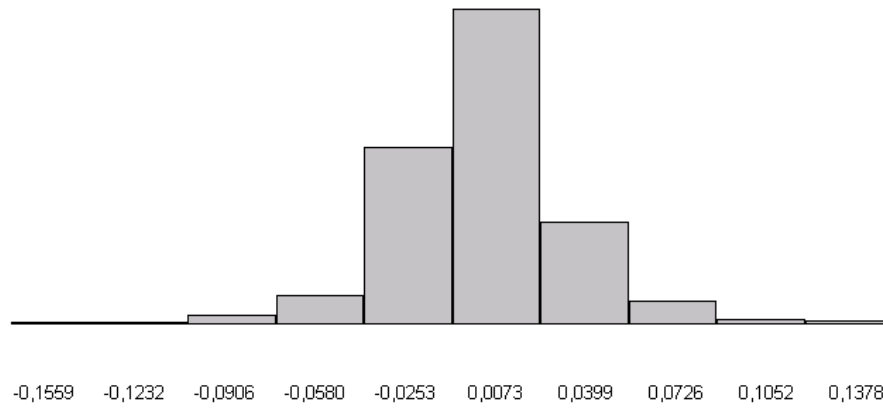


Figura B.33: Histograma - ln (Retorno) Diário - CSNA3

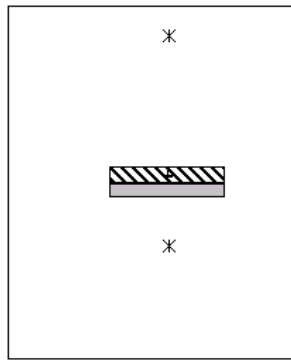


Figura B.34: Box-Plot - ln (Retorno) Diário - CSNA3

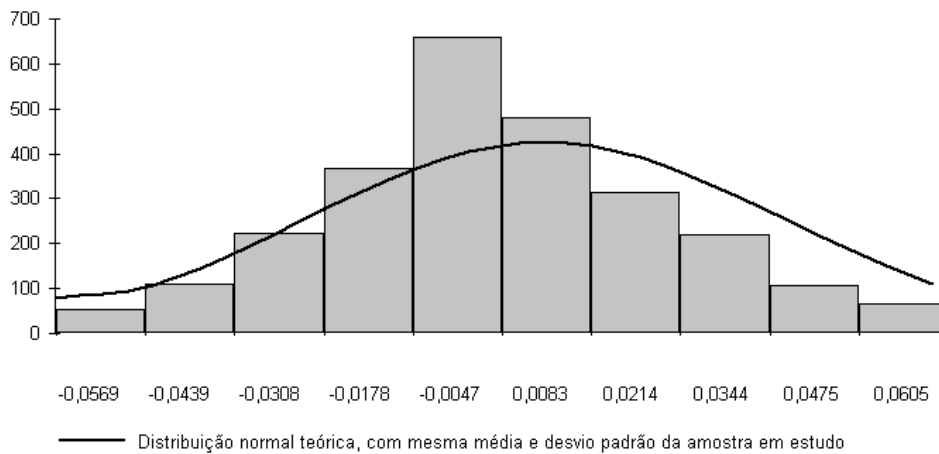


Figura B.35: Histograma - ln (Retorno) Diário - CSNA3
Excluindo-se outliers

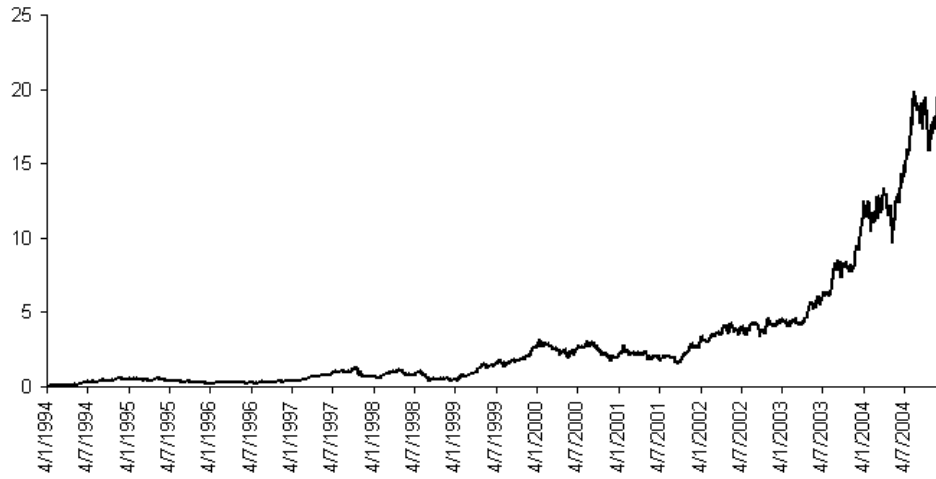


Figura B.36: Fechamento Diário - GGBR4
Cotação

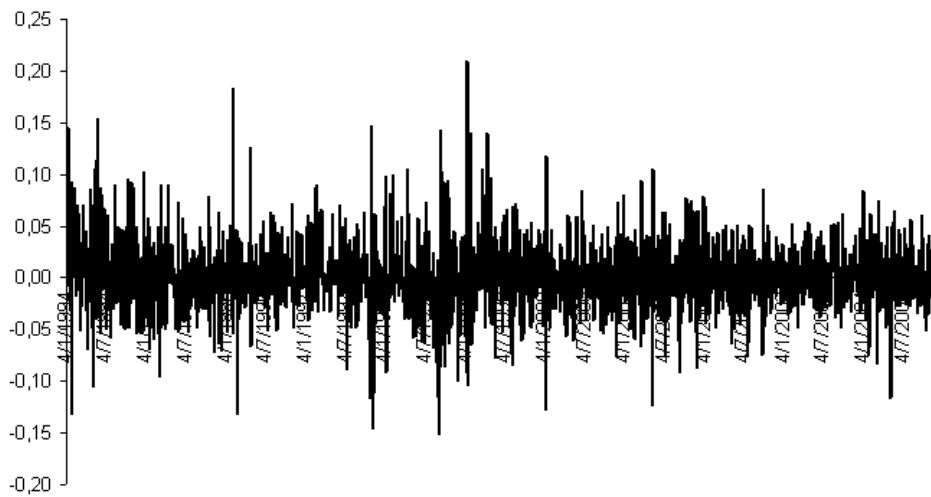


Figura B.37: ln (Retorno) Diário - GGBR4

	0,0000	
-0,0143		0,0180
-0,1508		0,2094

Esquema dos 5 números - ln (retorno) - GGBR4

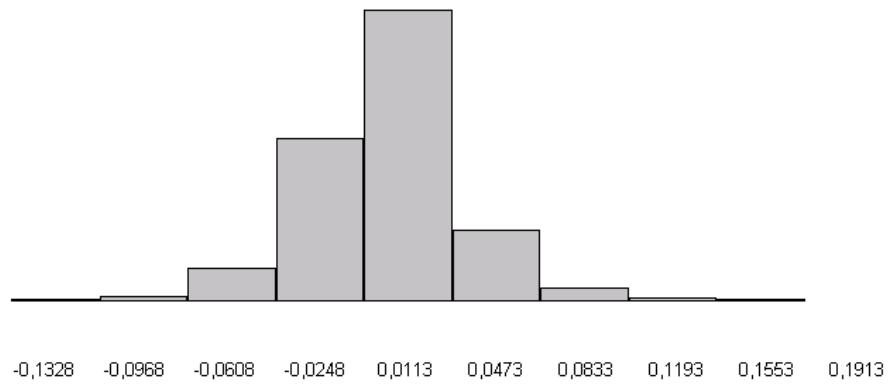


Figura B.38: Histograma - ln (Retorno) Diário - GGBR4

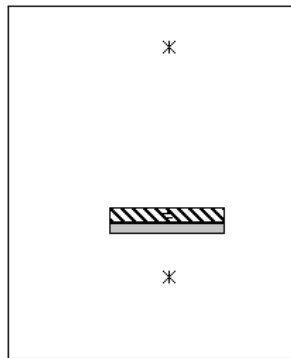
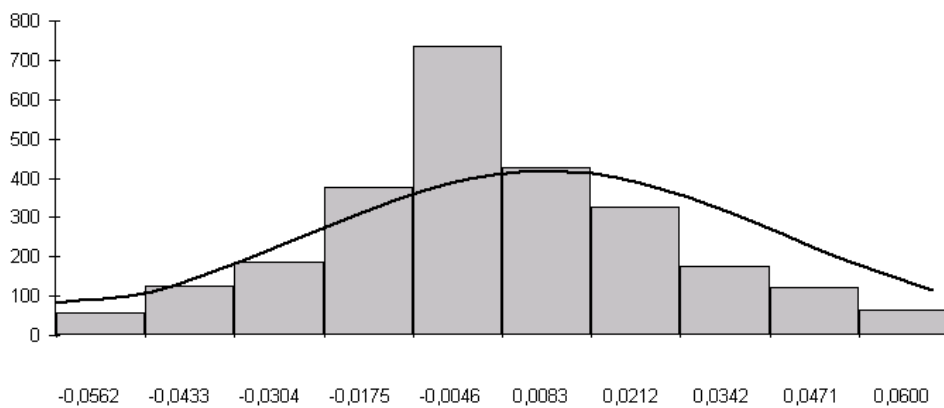


Figura B.39: Box-Plot - ln (Retorno) Diário - GGBR4



— Distribuição normal teórica, com mesma média e desvio padrão da amostra em estudo

Figura B.40: Histograma - ln (Retorno) Diário - GGBR4
Excluindo-se outliers

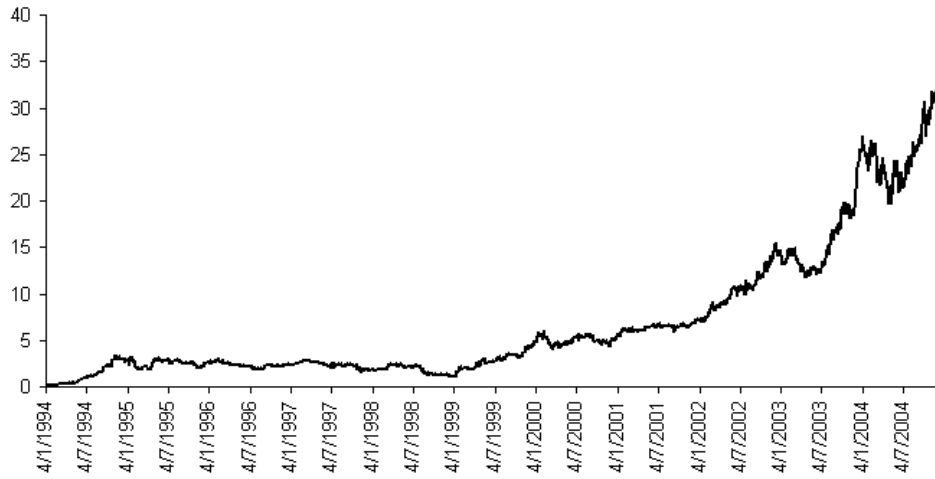


Figura B.41: Fechamento Diário - VALE3
Cotação

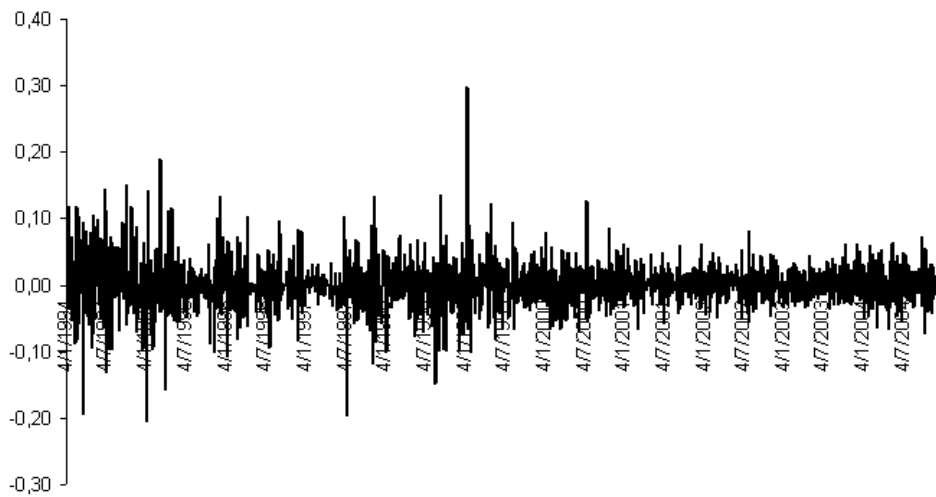


Figura B.42: ln (Retorno) Diário - VALE3

	0,0000	
-0,0113		0,0153
-0,2048		0,2985

Esquema dos 5 números - ln (retorno) - VALE3

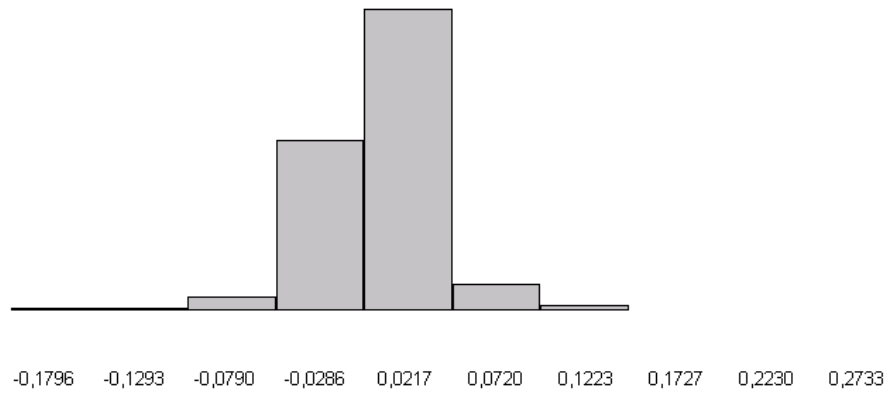


Figura B.43: Histograma - ln (Retorno) Diário - VALE3

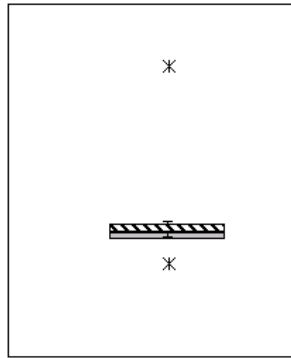
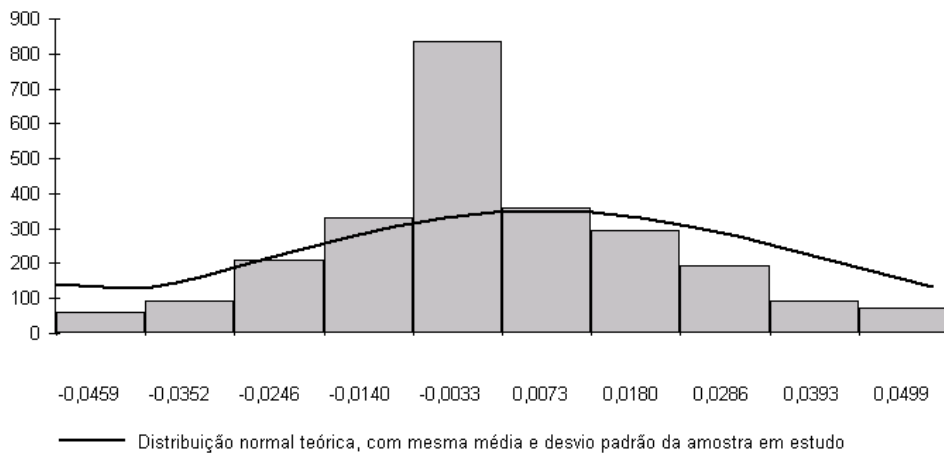


Figura B.44: Box-Plot - ln (Retorno) Diário - VALE3



— Distribuição normal teórica, com mesma média e desvio padrão da amostra em estudo

Figura B.45: Histograma - ln (Retorno) Diário - VALE3
Excluindo-se outliers

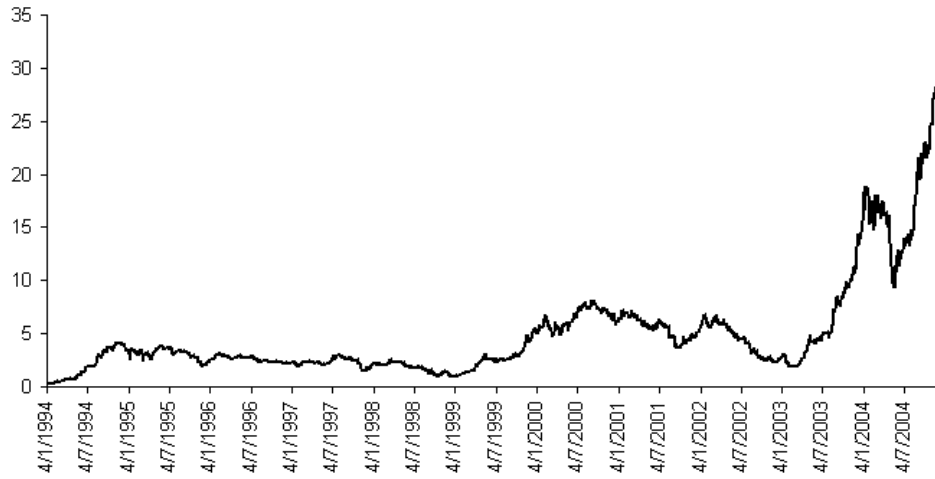


Figura B.46: Fechamento Diário - BRKM5
Cotação

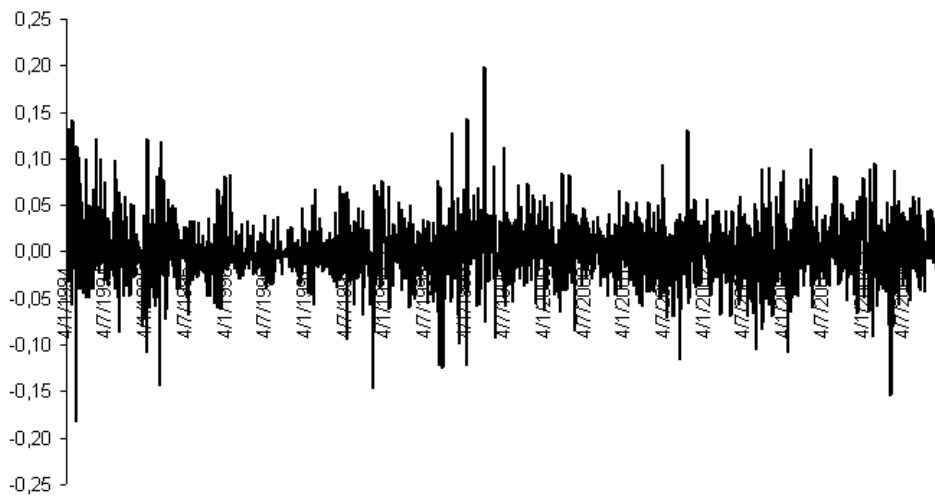


Figura B.47: ln (Retorno) Diário - BRKM5

	0,0000	
-0,0140		0,0174
-0,1823		0,1985

Esquema dos 5 números - ln (retorno) - BRKM5

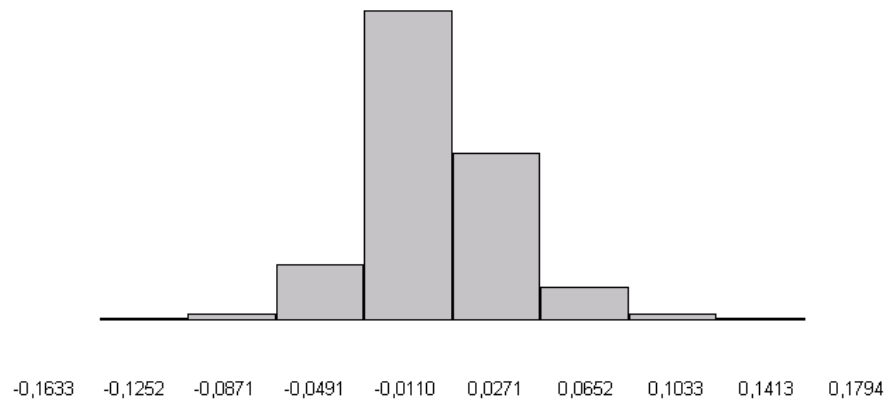


Figura B.48: Histograma - ln (Retorno) Diário - BRKM5

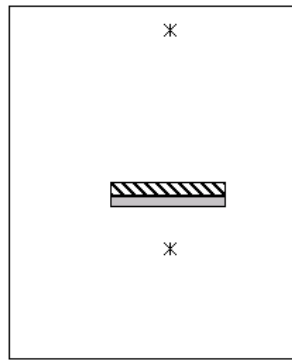
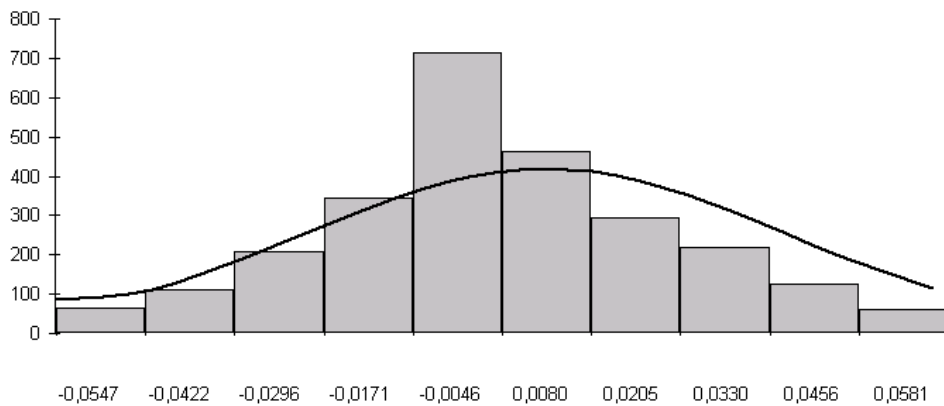


Figura B.49: Box-Plot - ln (Retorno) Diário - BRKM5



— Distribuição normal teórica, com mesma média e desvio padrão da amostra em estudo

Figura B.50: Histograma - ln (Retorno) Diário - BRKM5
Excluindo-se outliers

Anexo C

Gráficos e Tabelas – Capítulo 6

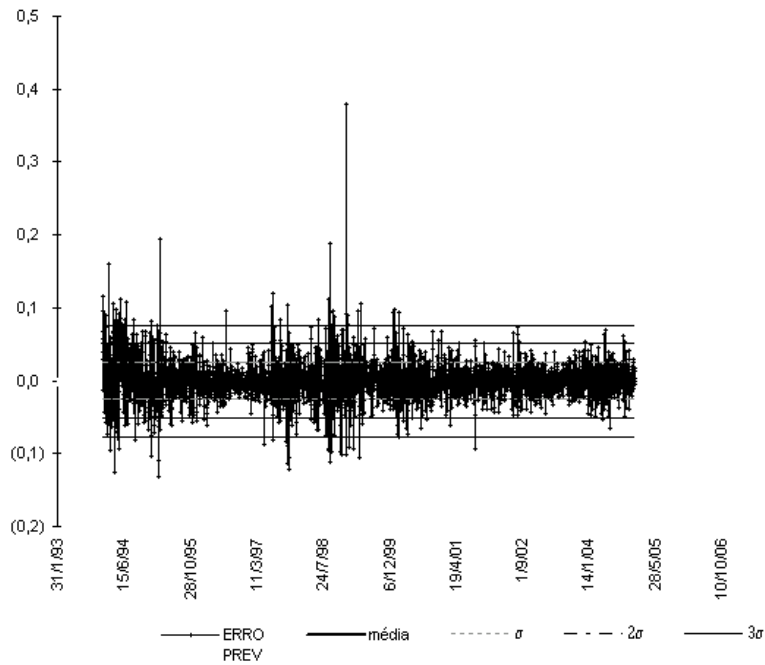


Figura C.1 - Gráfico de Controle X - In (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: AR

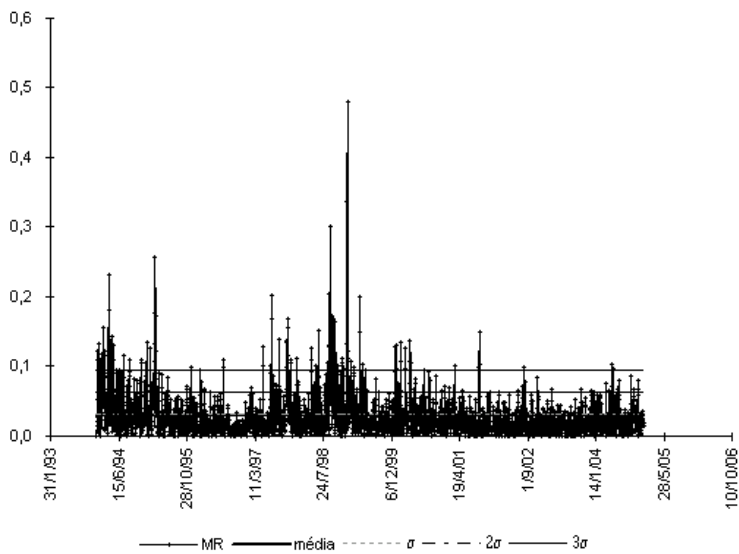


Figura C.2 - Gráfico de Controle mR - In (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: AR

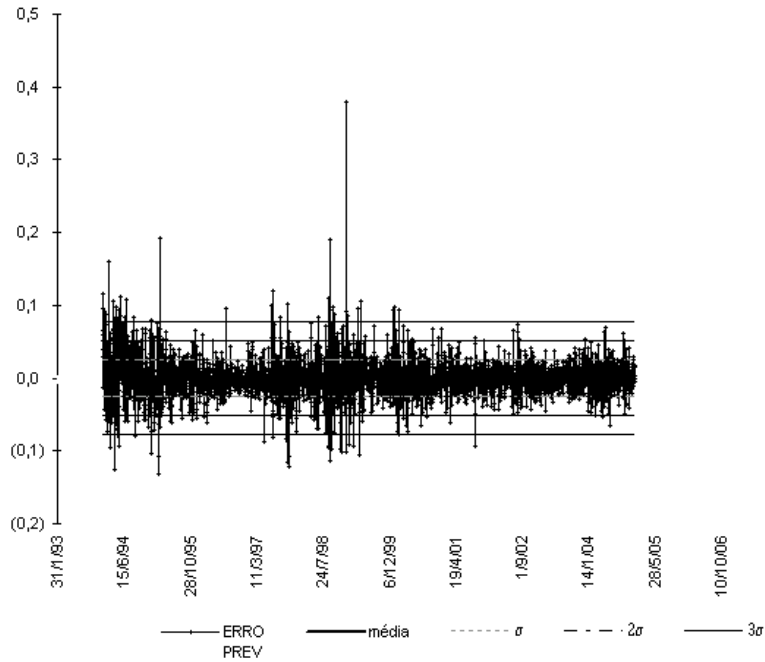


Figura C.3 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: ARMA

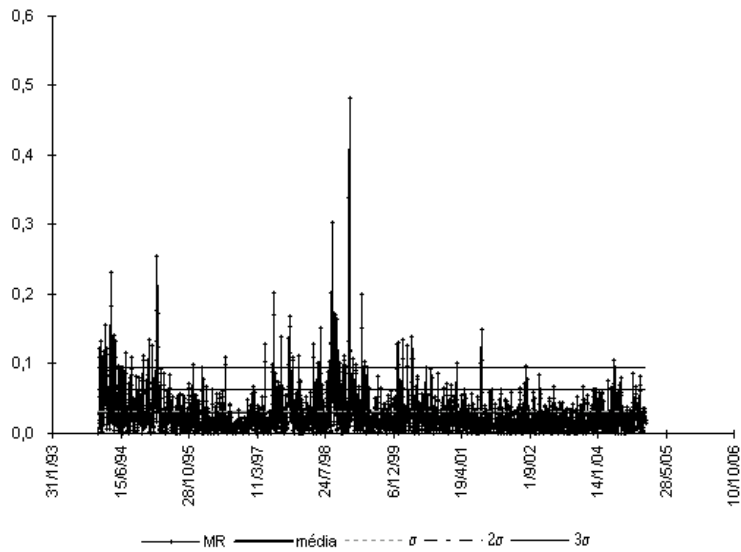


Figura C.4 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: ARMA

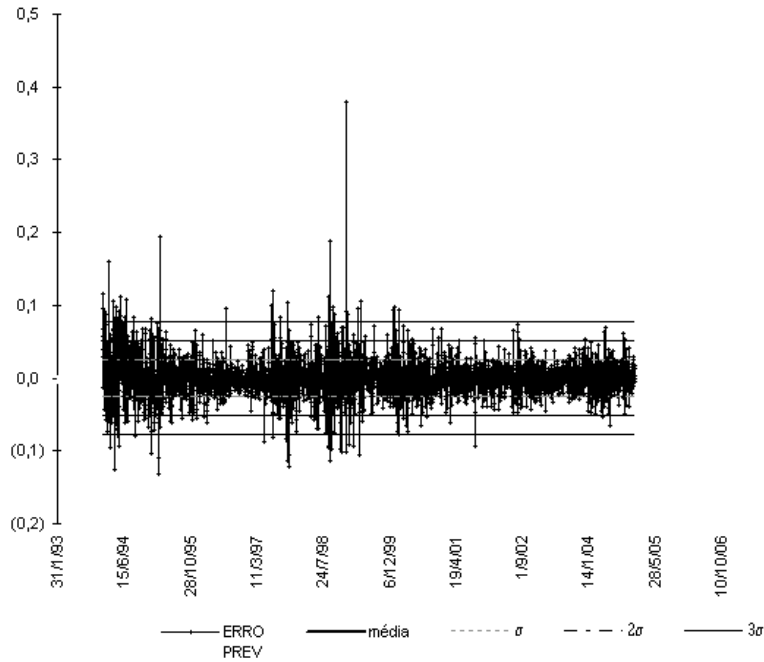


Figura C.5 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: MA

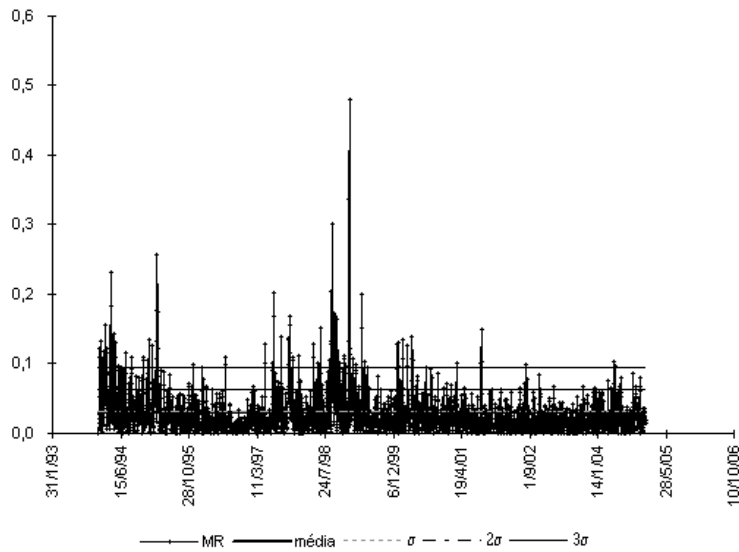


Figura C.6 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: MA

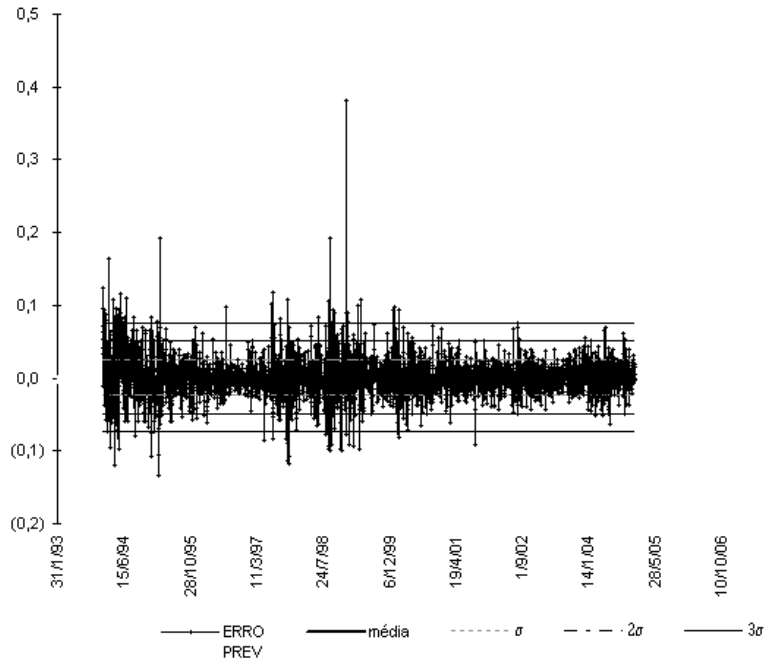


Figura C.7 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: EWMA

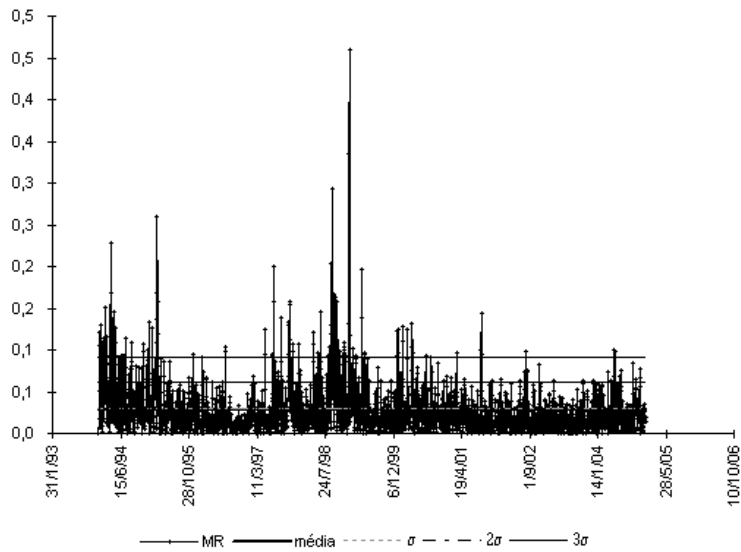


Figura C.8 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: EWMA

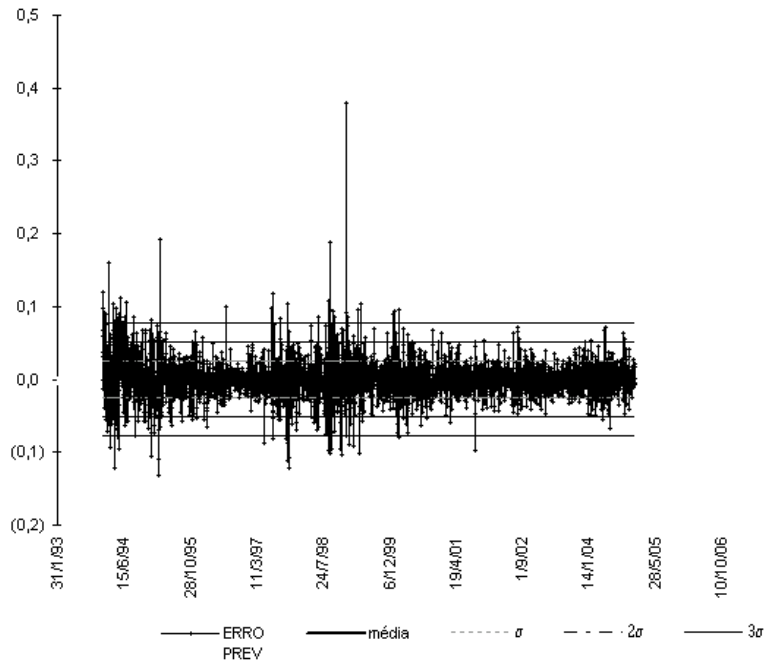


Figura C.9 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: SETAR

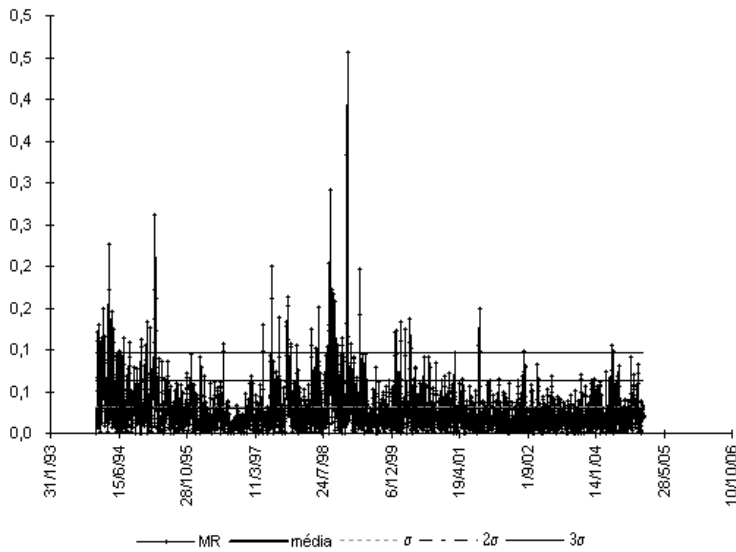


Figura C.10 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: SETAR

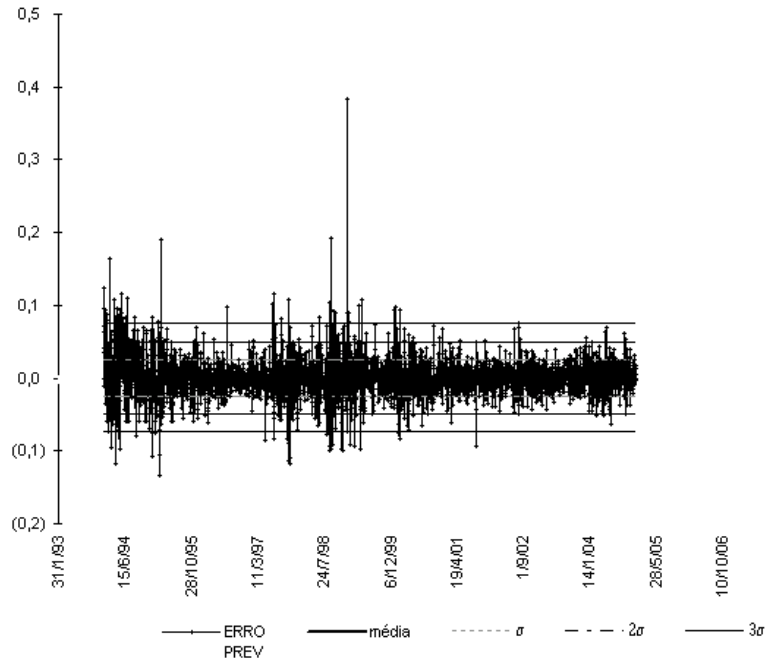


Figura C.11 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: ARCH

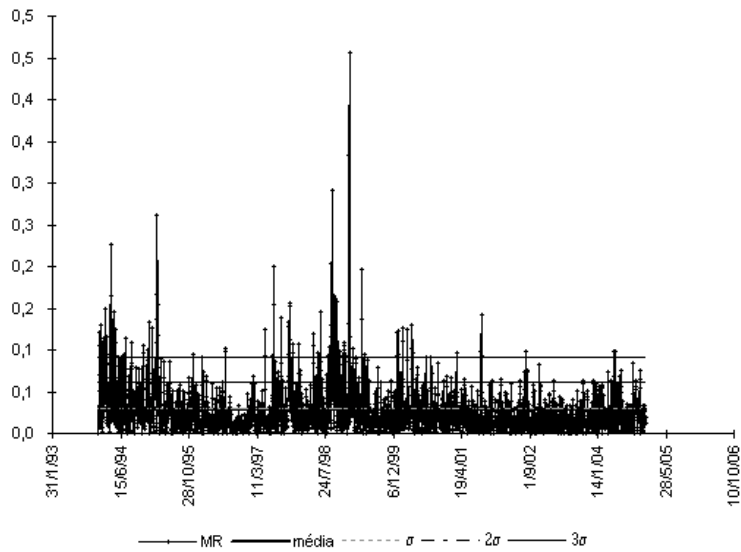


Figura C.12 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: ARCH

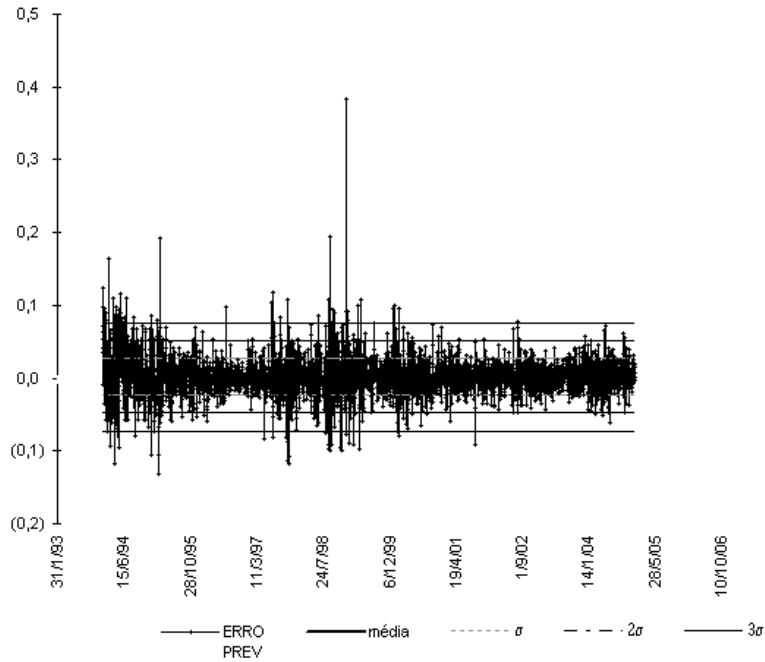


Figura C.13 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

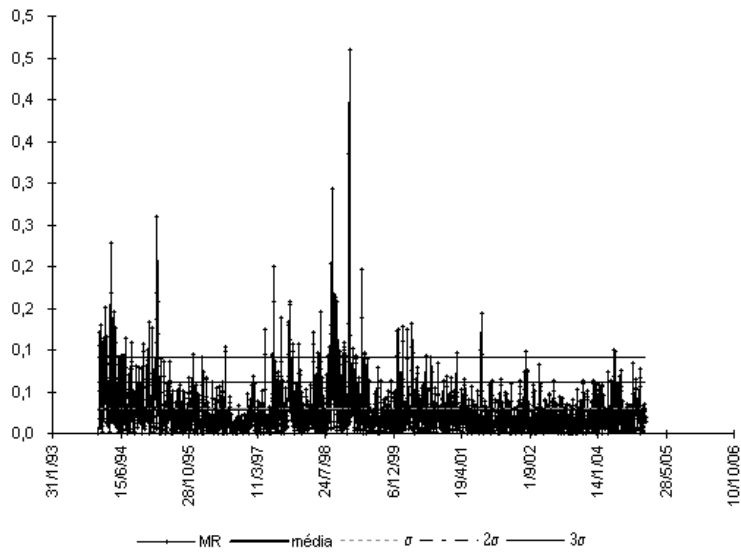


Figura C.14 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

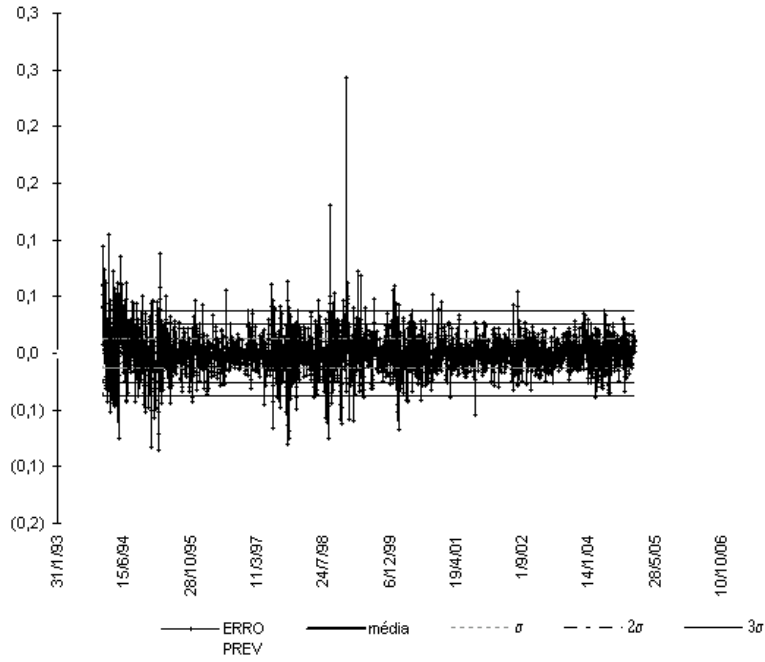


Figura C.15 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: AR

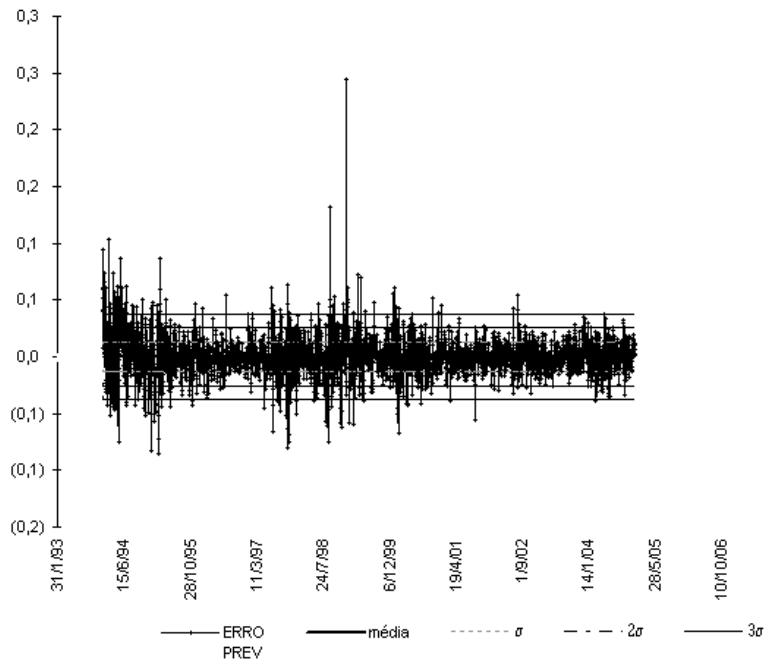


Figura C.16 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: ARMA

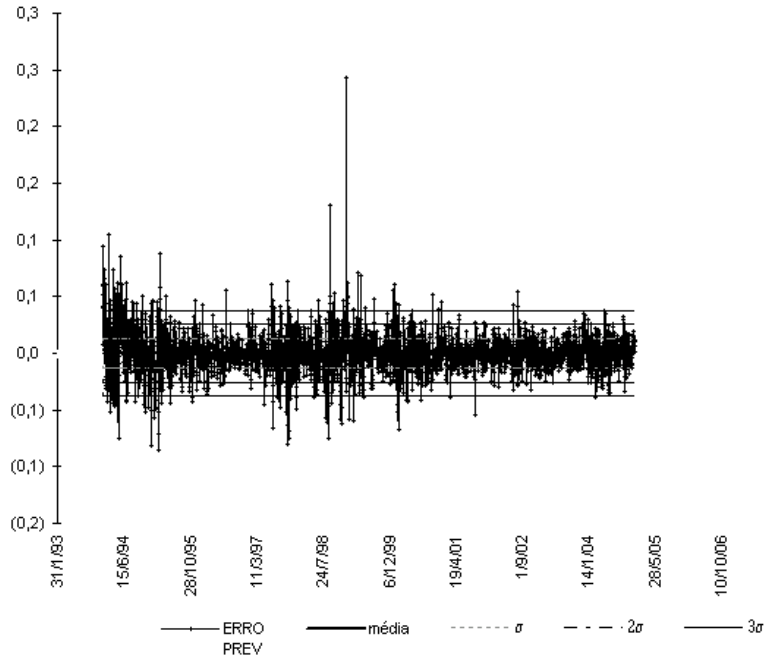


Figura C.17 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: MA

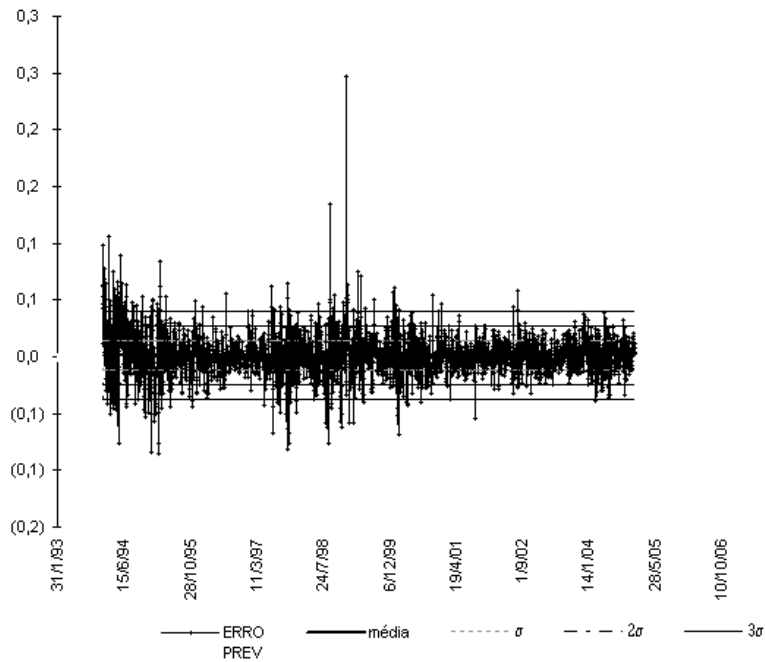


Figura C.18 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: EWMA

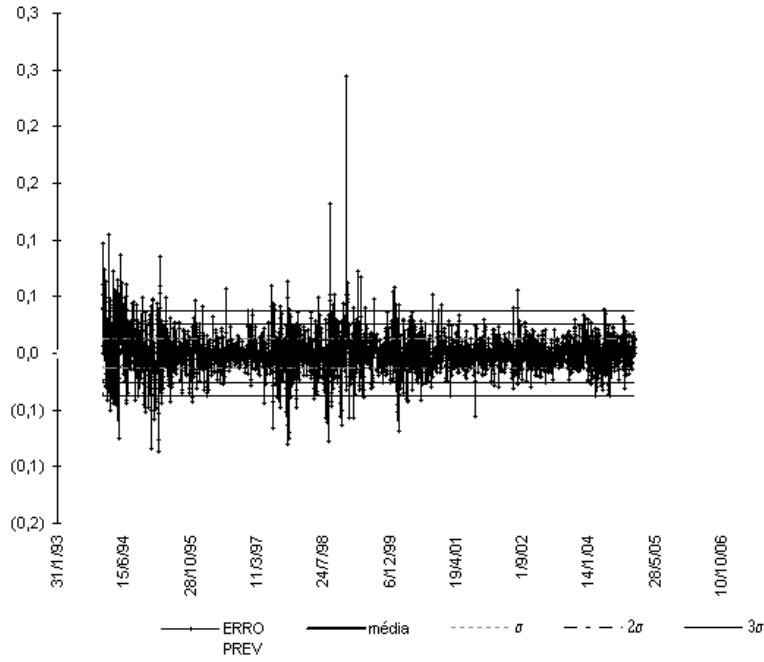


Figura C.19 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: SETAR

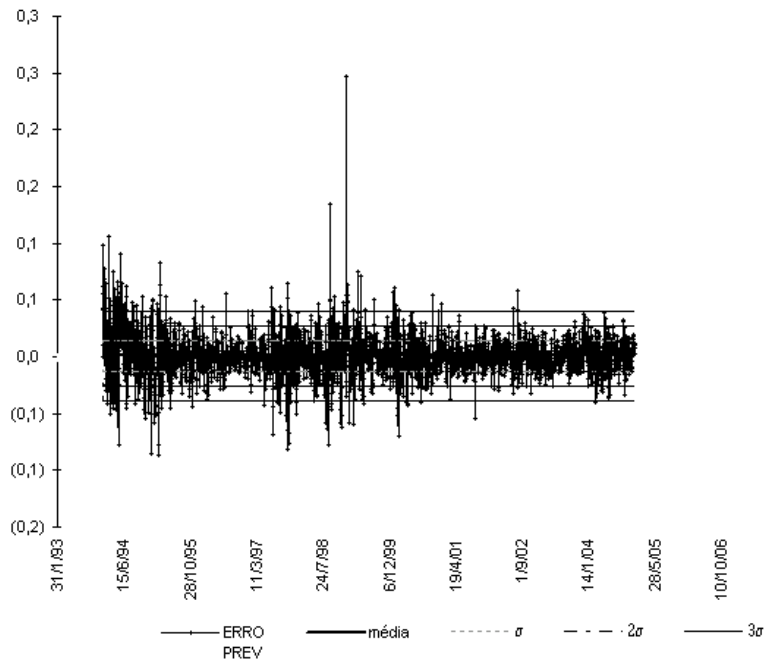


Figura C.20 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: ARCH

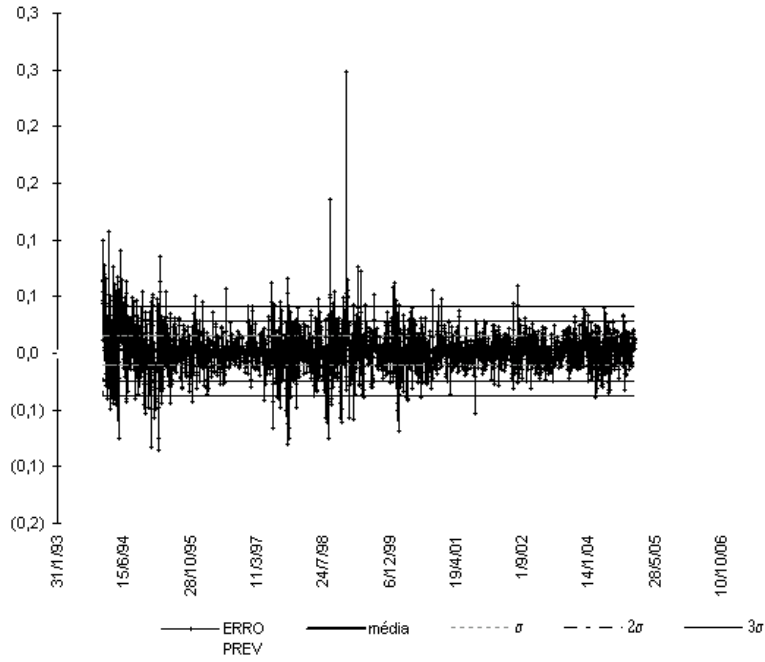


Figura C.21 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

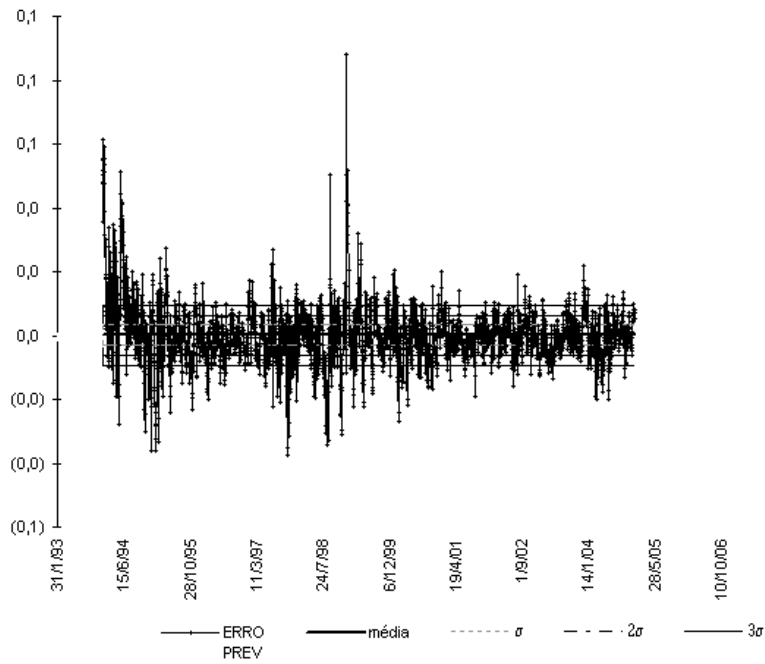


Figura C.22 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: AR

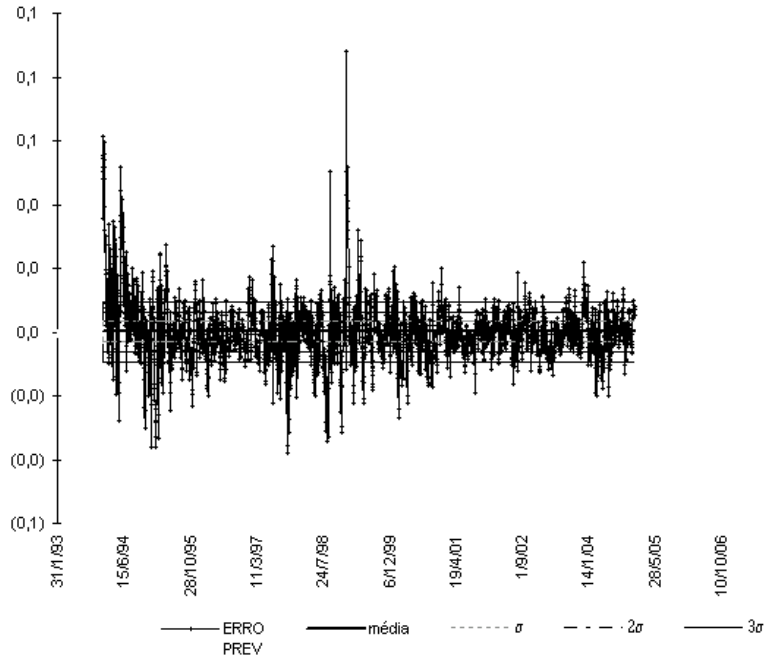


Figura C.23 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: ARMA

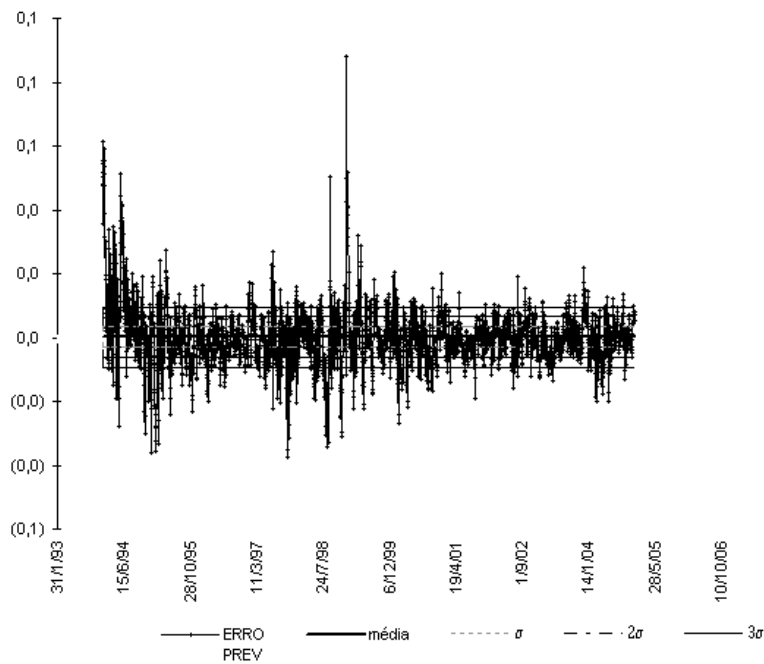


Figura C.24 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: MA

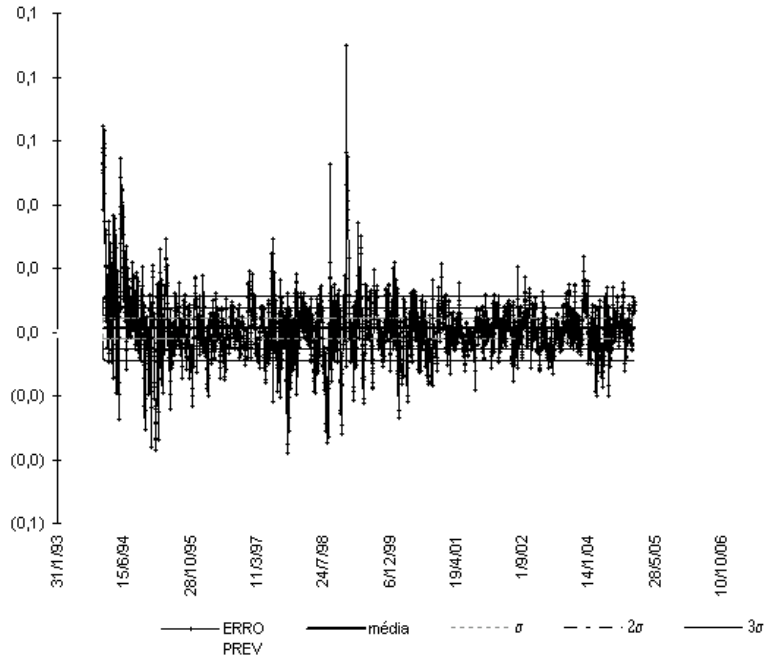


Figura C.25 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: EWMA

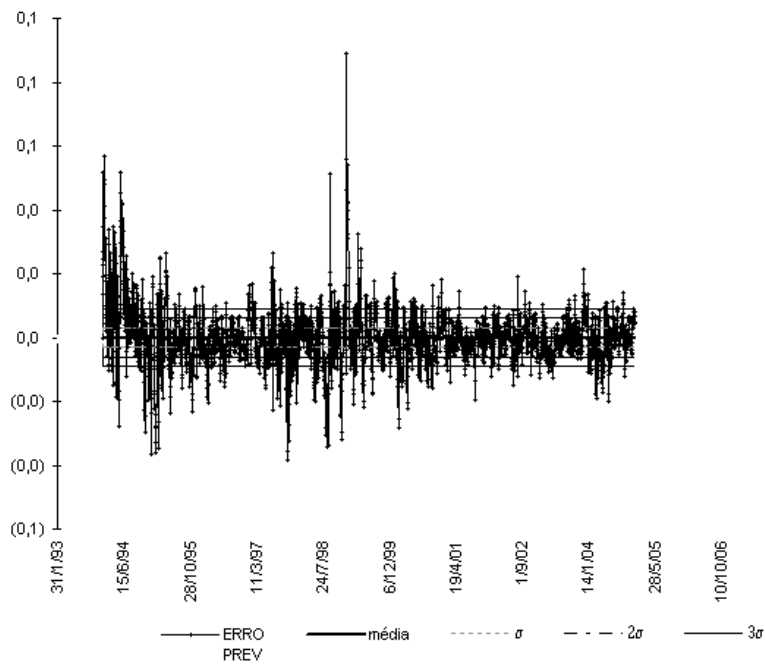


Figura C.26 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: SETAR

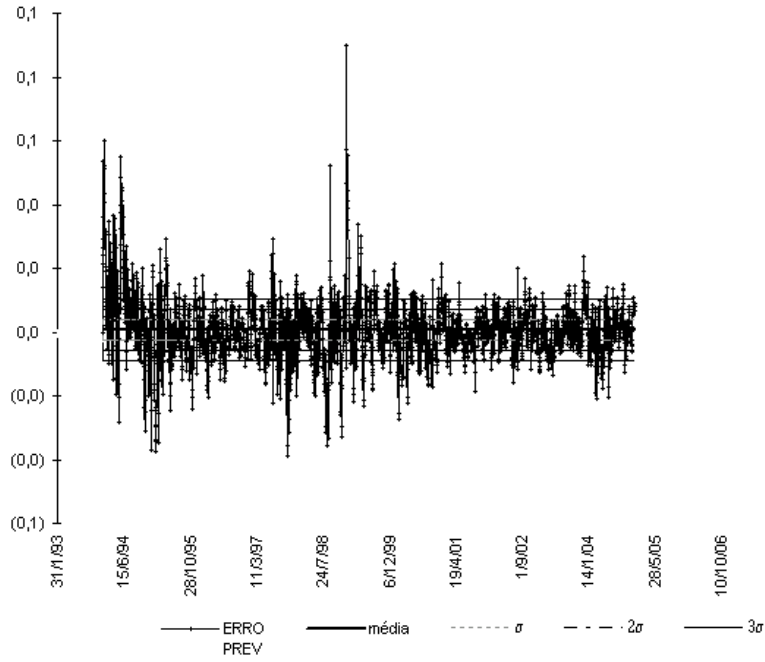


Figura C.27 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: ARCH

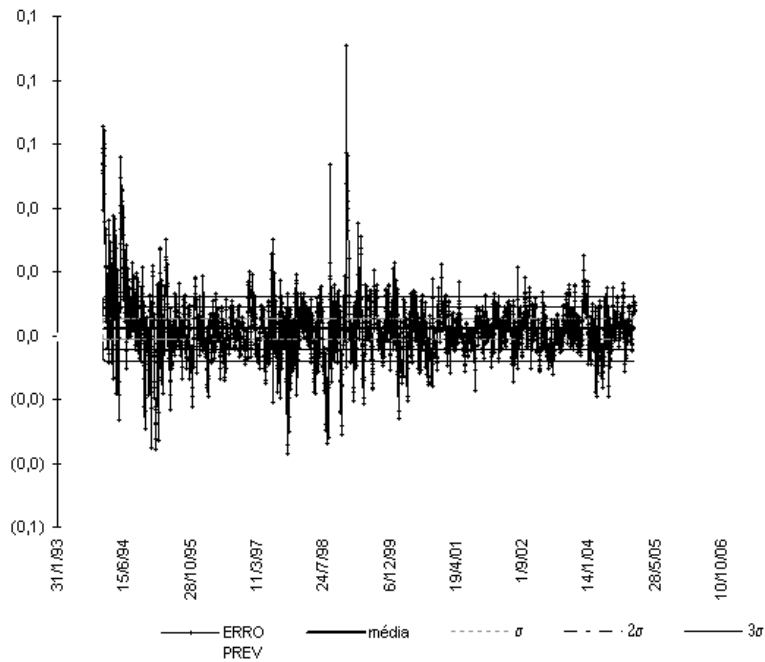


Figura C.28 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - VALE5 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

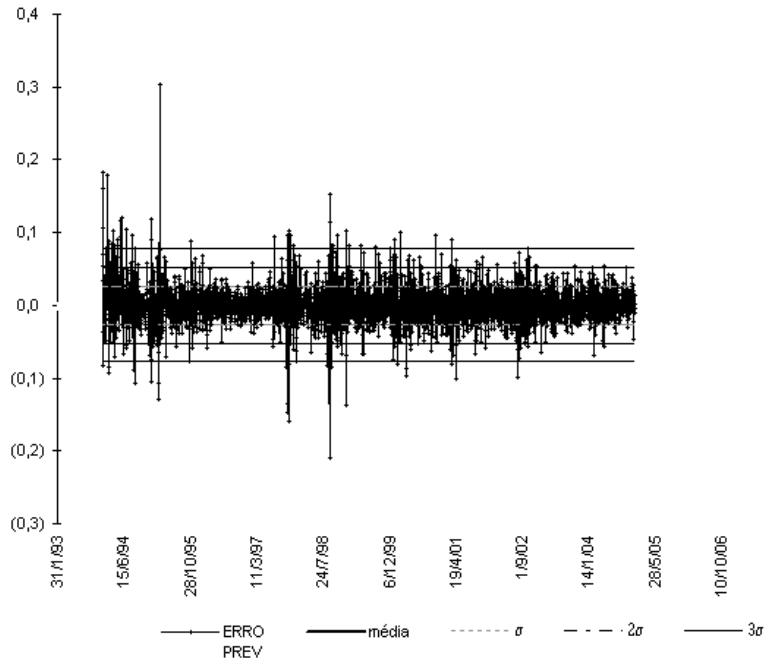


Figura C.29 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: AR

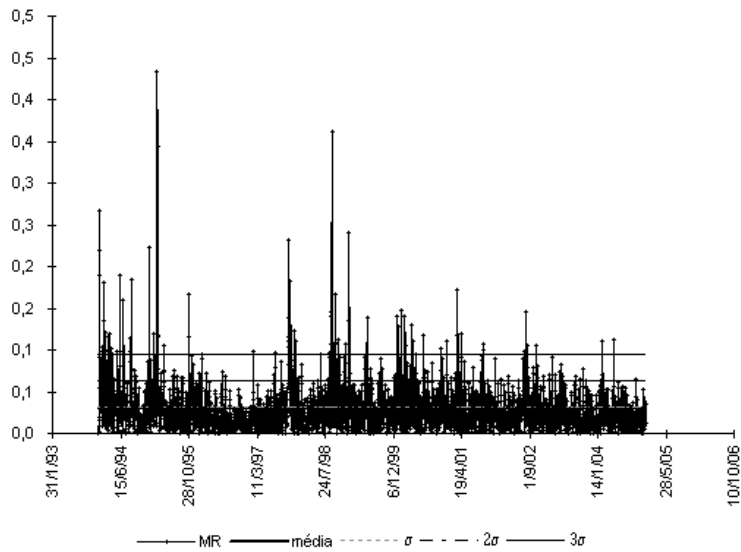


Figura C.30 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: AR

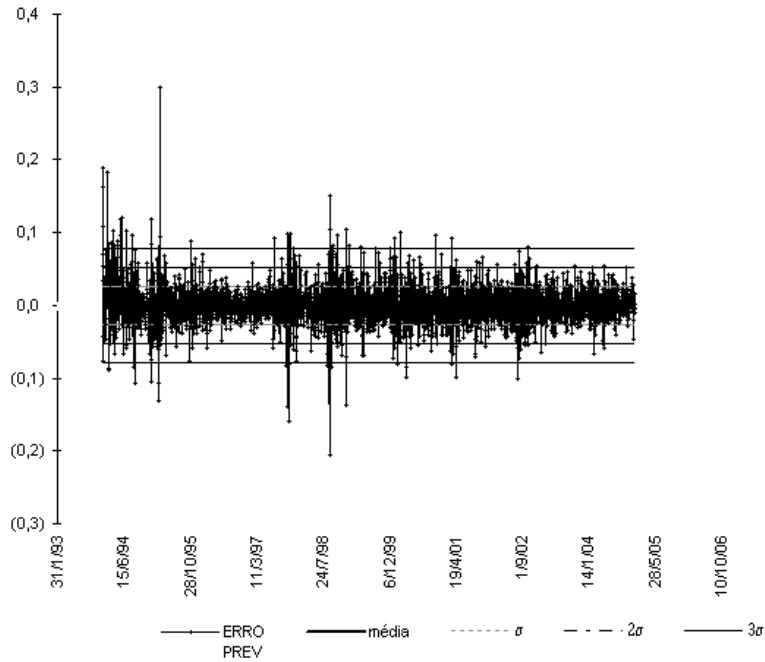


Figura C.31 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: ARMA

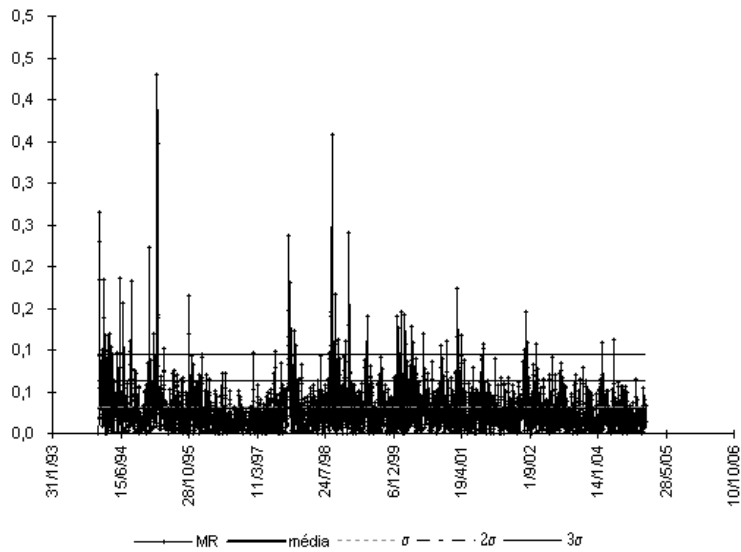


Figura C.32 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: ARMA

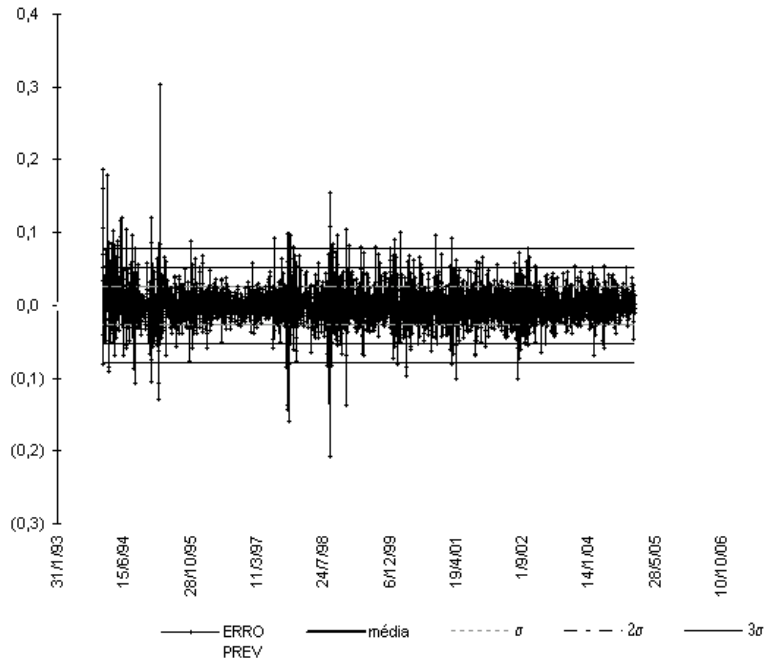


Figura C.33 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: MA

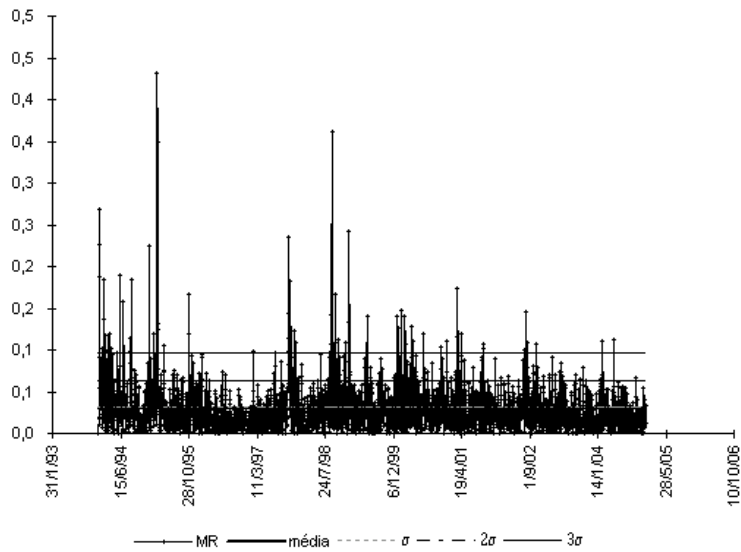


Figura C.34 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: MA

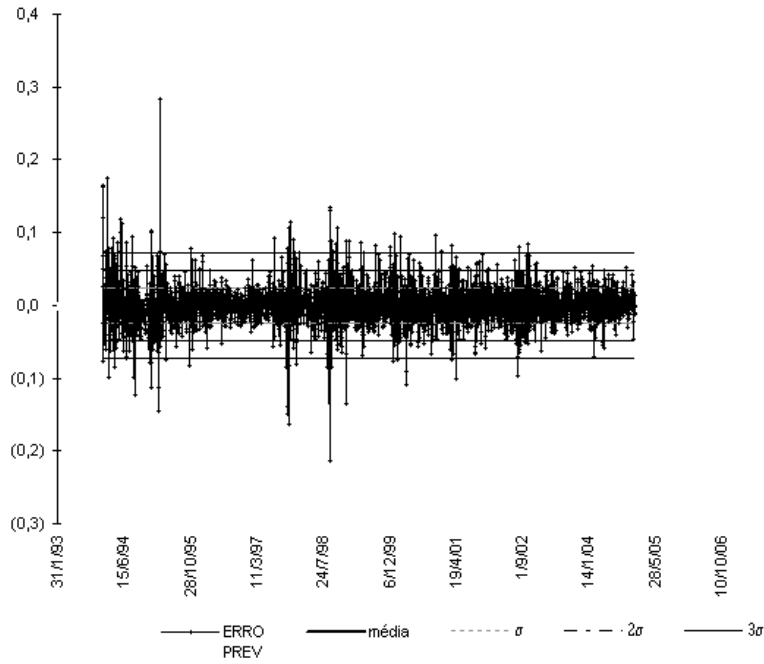


Figura C.35 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: EWMA

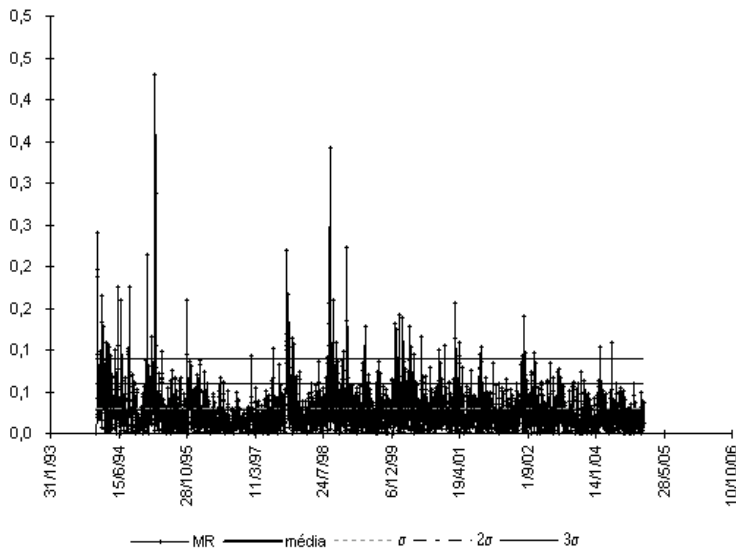


Figura C.36 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: EWMA

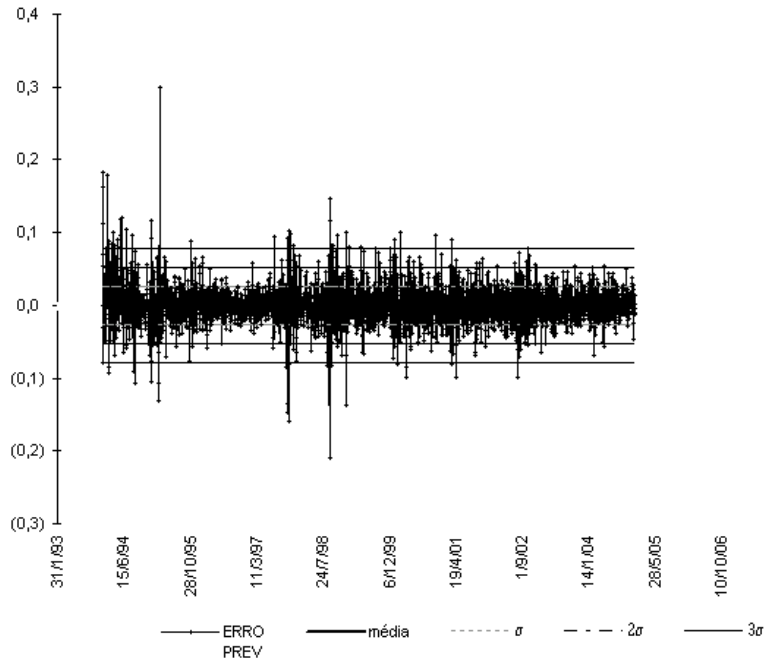


Figura C.37 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: SETAR

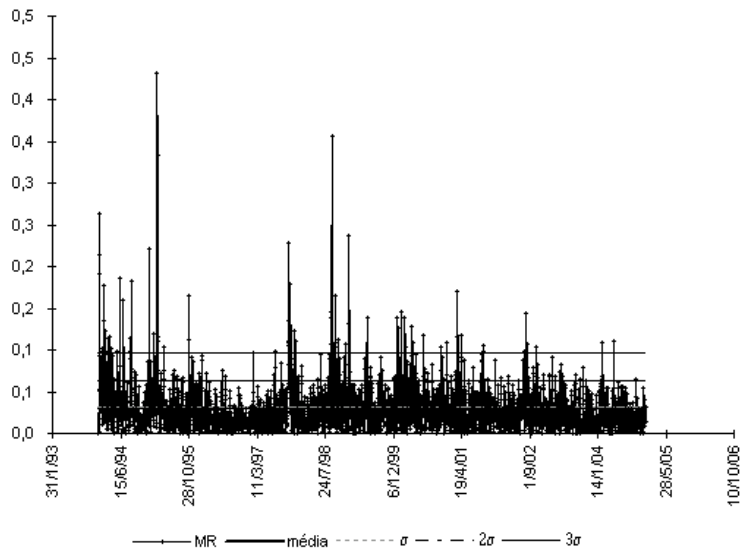


Figura C.38 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: SETAR

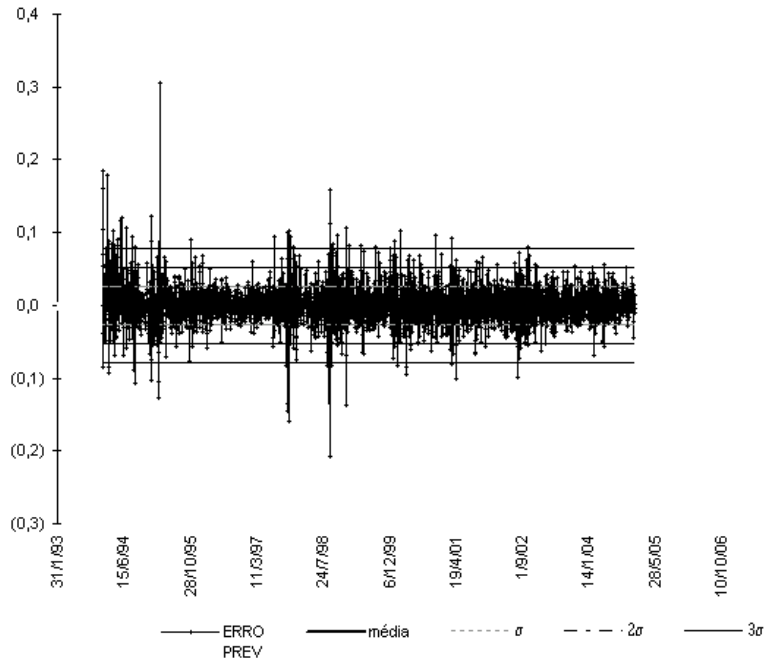


Figura C.39 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: ARCH

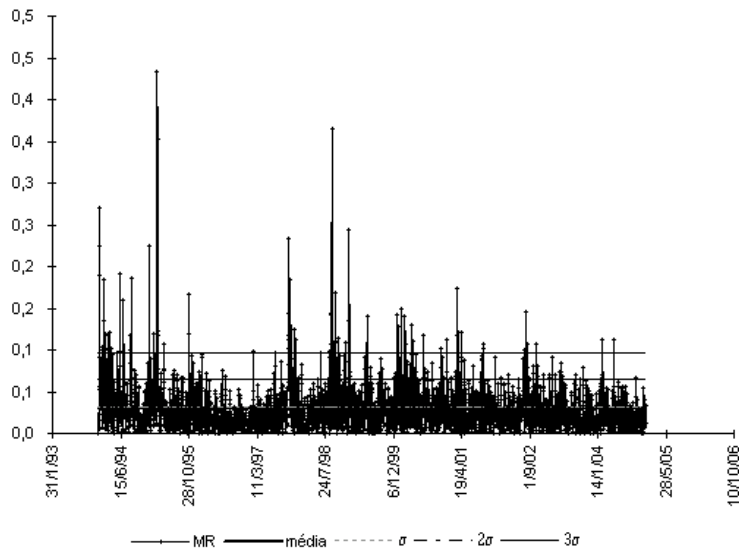


Figura C.40 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: ARCH

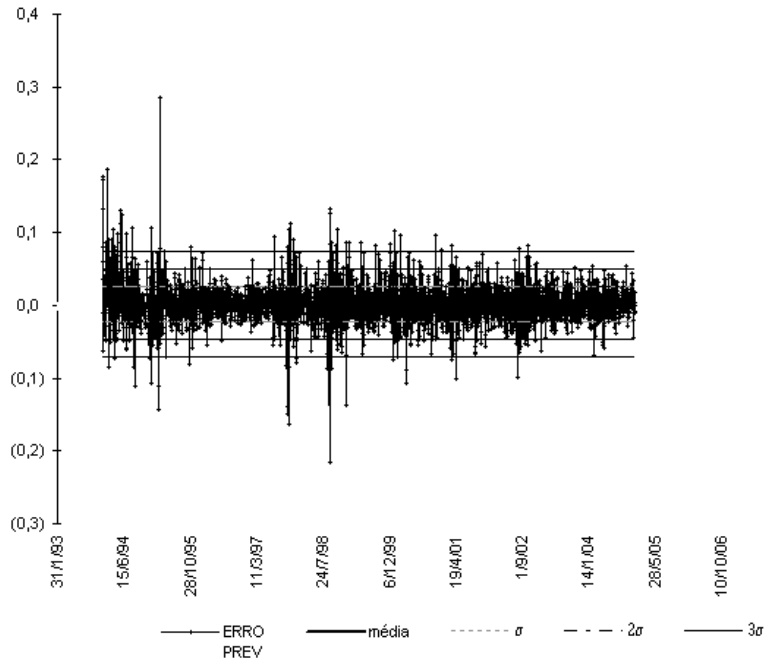


Figura C.41 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

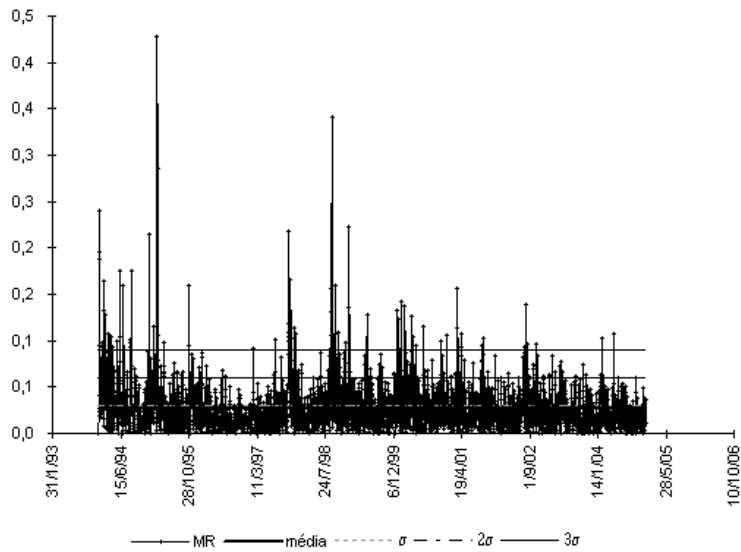


Figura C.42 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

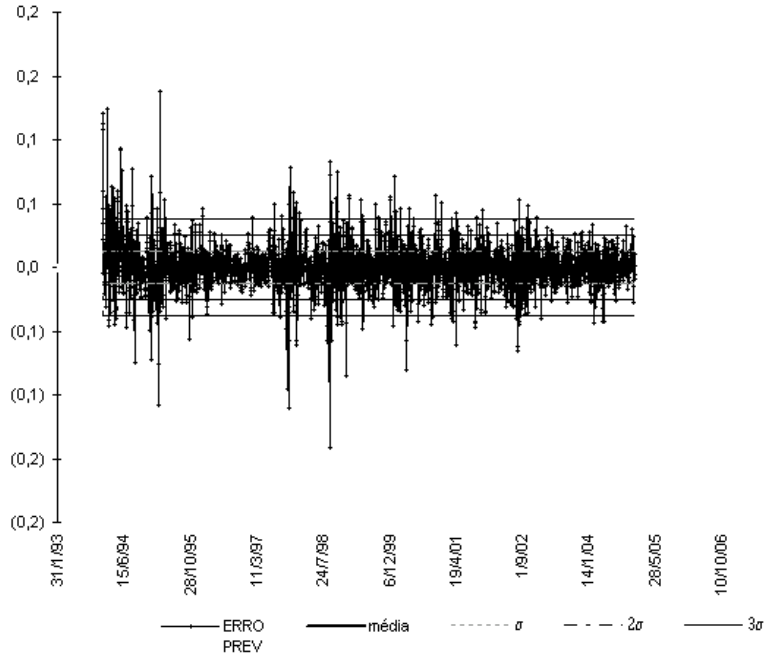


Figura C.43 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: AR

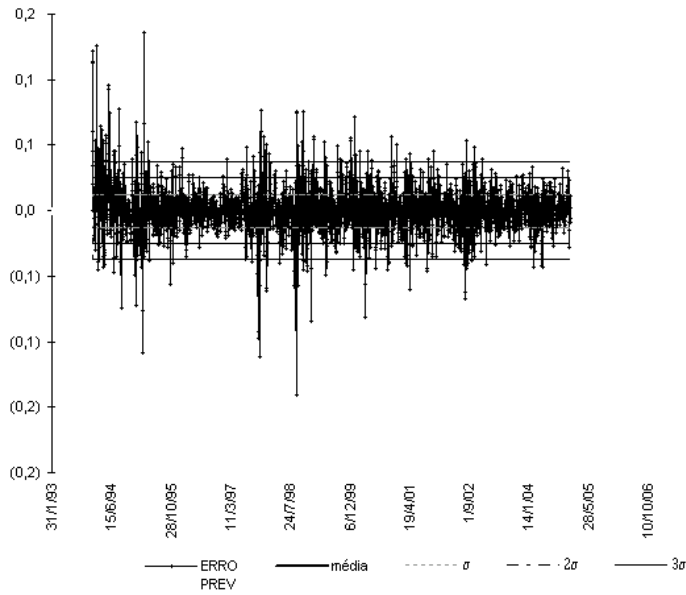


Figura C.44 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: ARMA

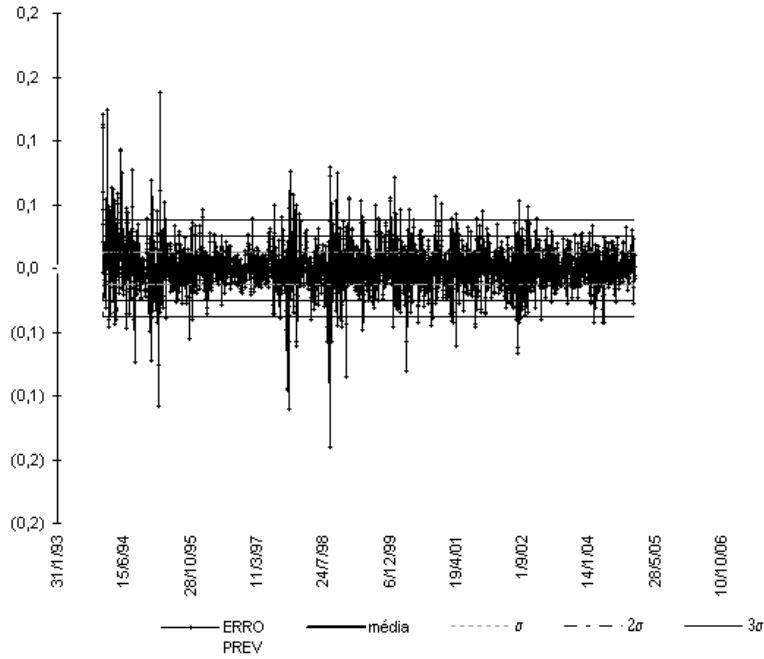


Figura C.45 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: MA

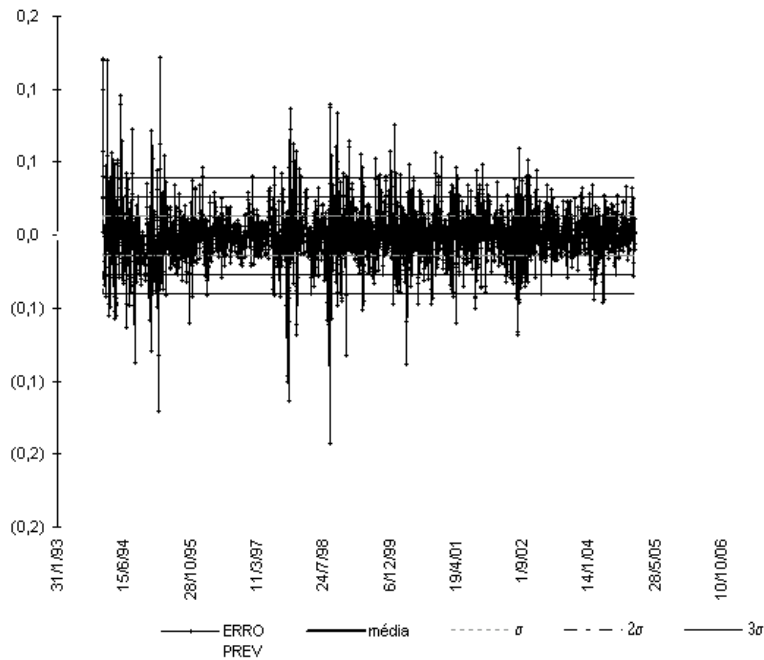


Figura C.46 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: EWMA

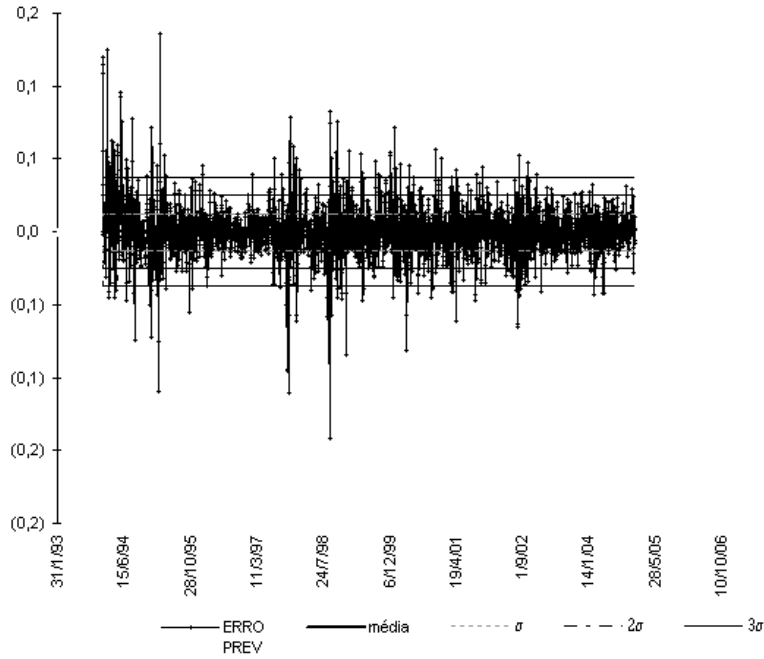


Figura C.47 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: SETAR

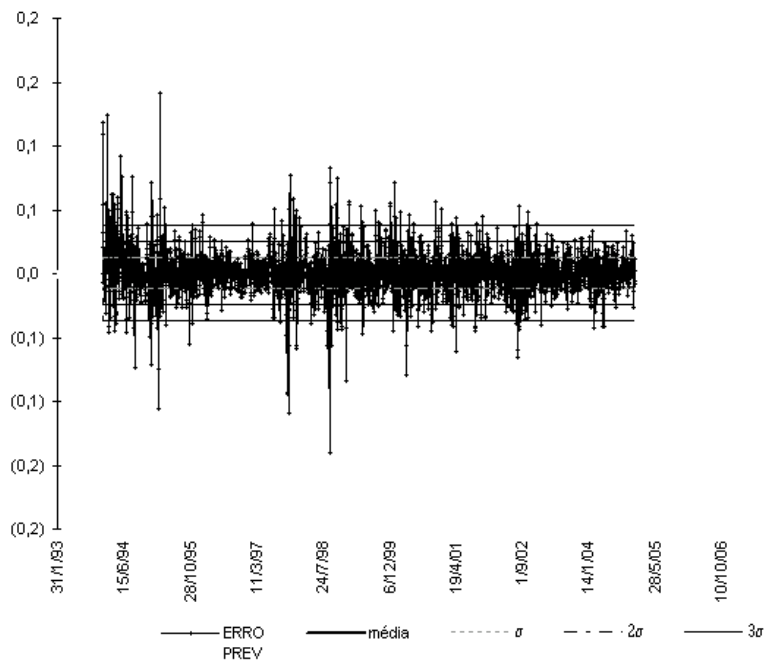


Figura C.48 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: ARCH

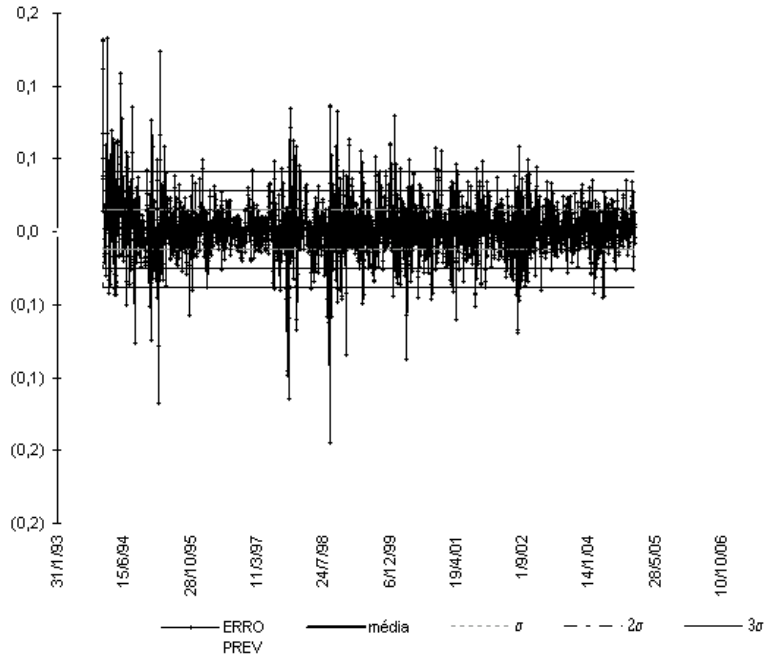


Figura C.49 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

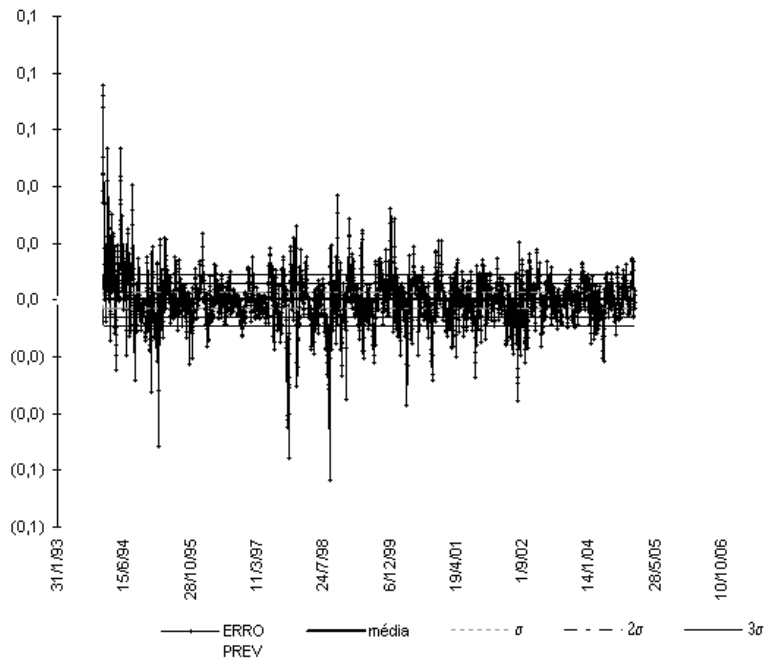


Figura C.50 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: AR

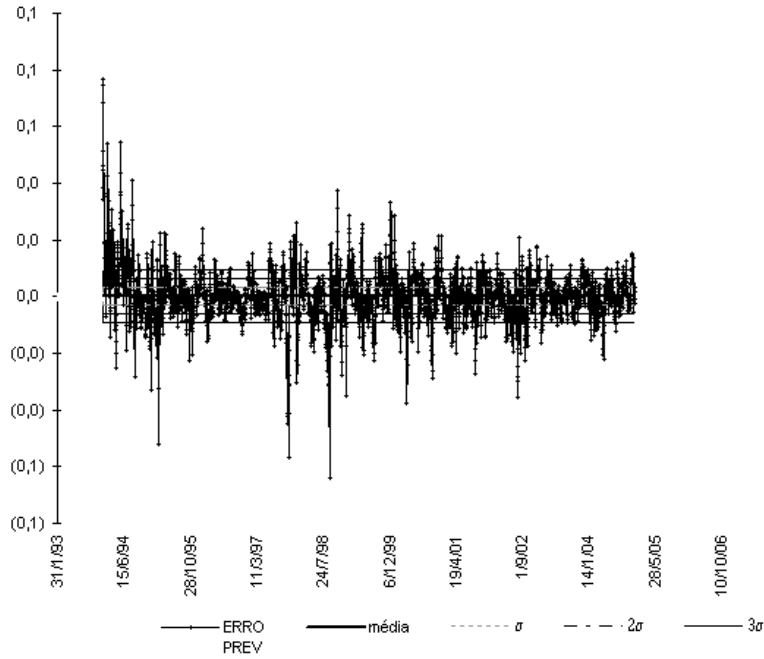


Figura C.51 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: ARMA

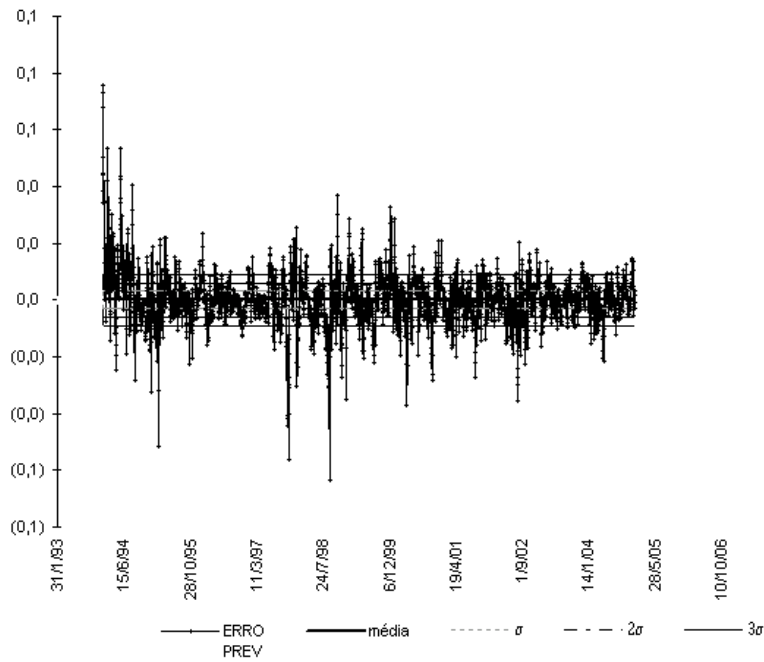


Figura C.52 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: MA

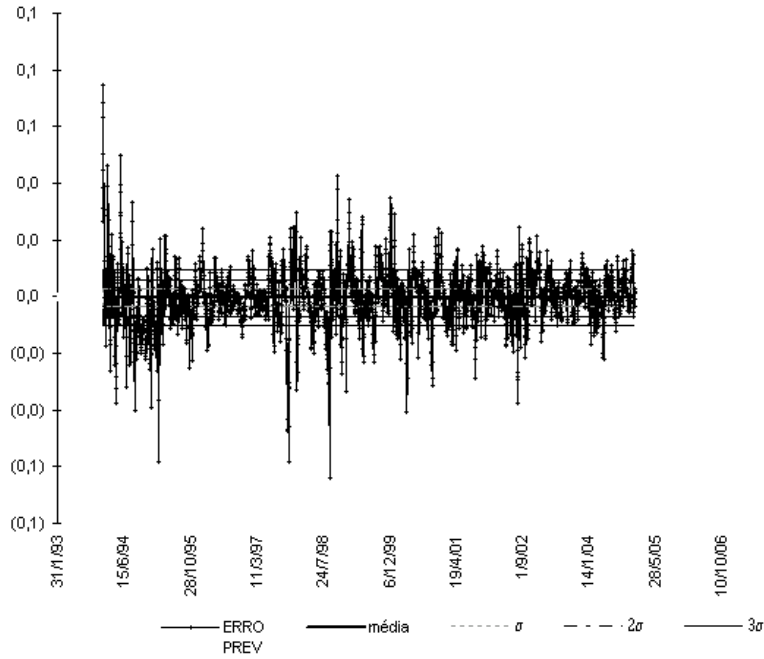


Figura C.53 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: EWMA

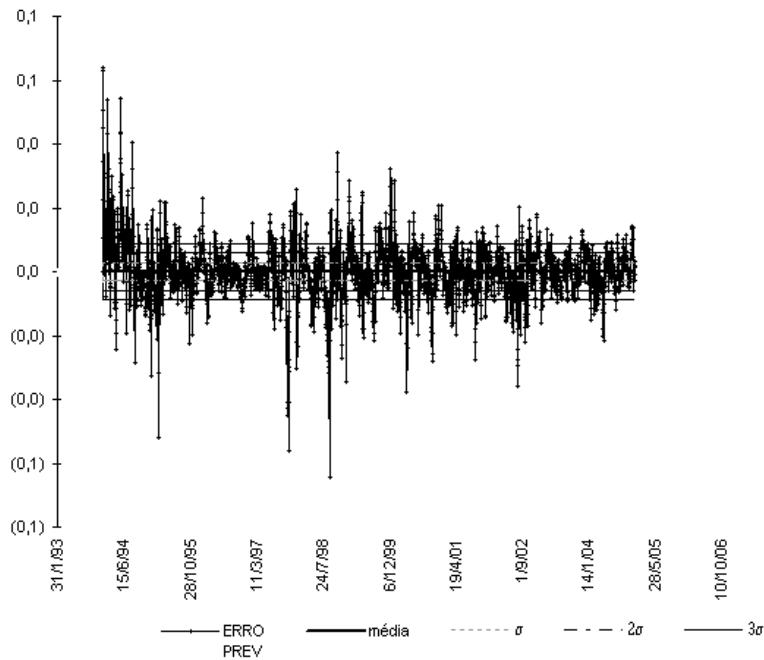


Figura C.54 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: SETAR

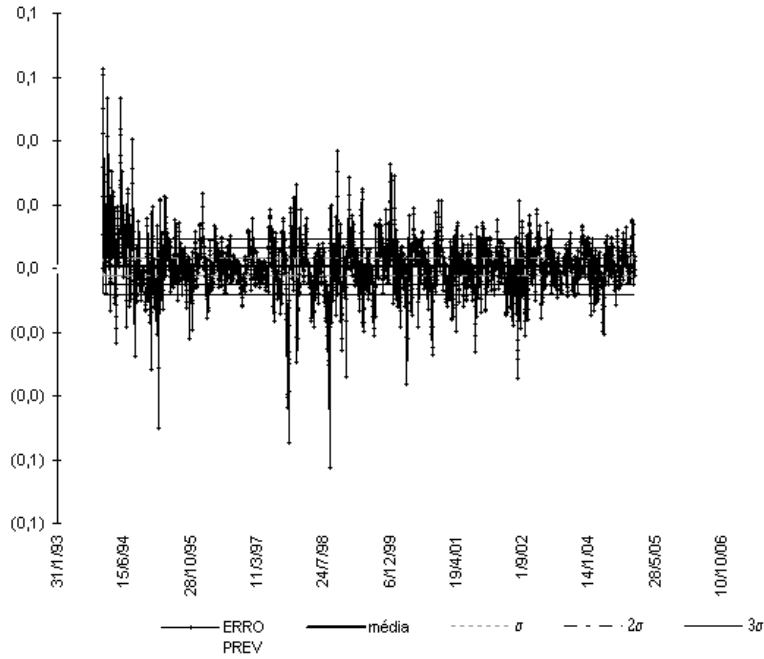


Figura C.55 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: ARCH

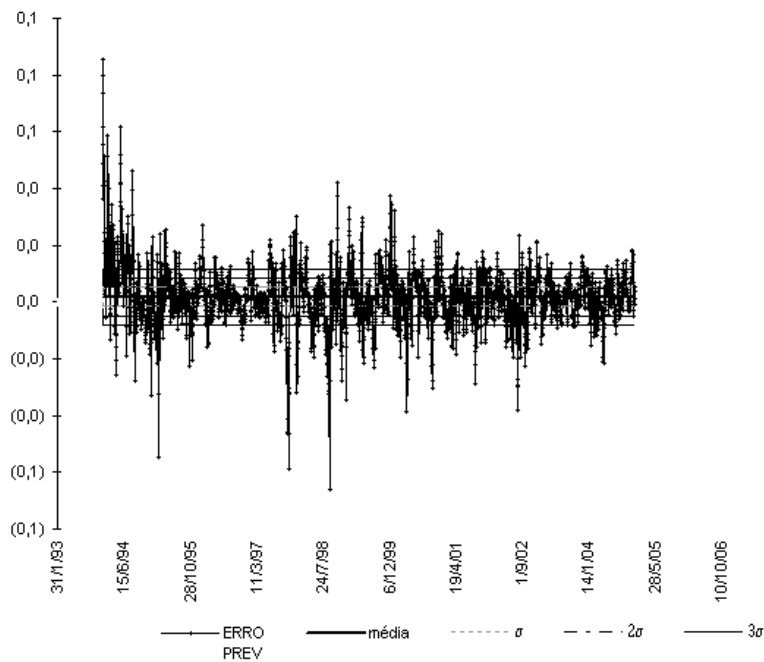


Figura C.56 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - BBDC4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

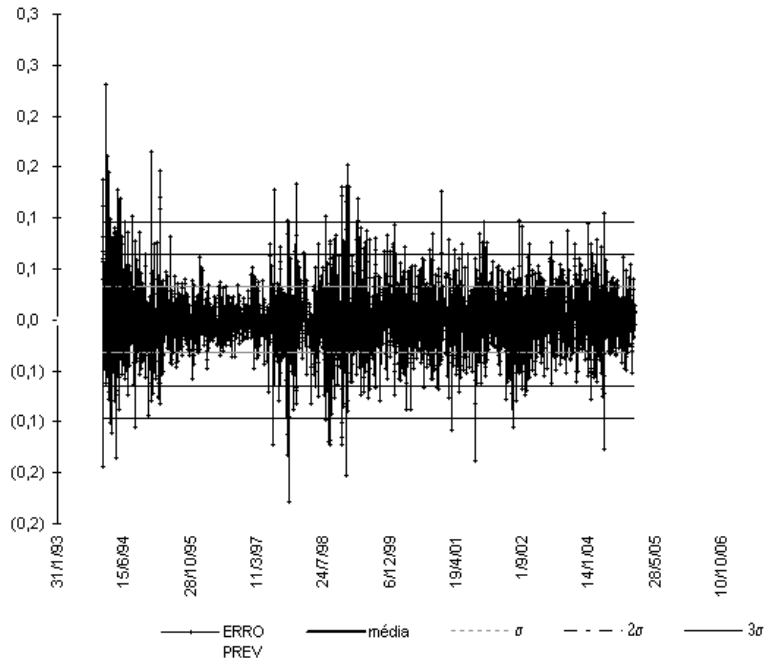


Figura C.57 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: AR

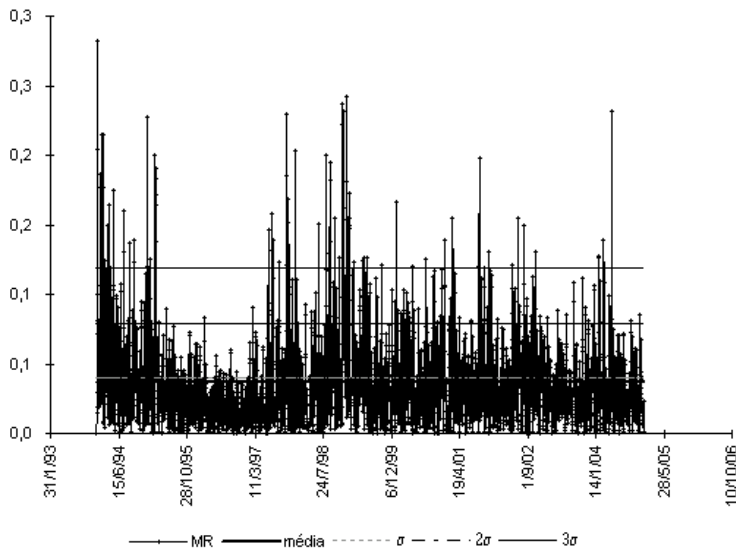


Figura C.58 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: AR

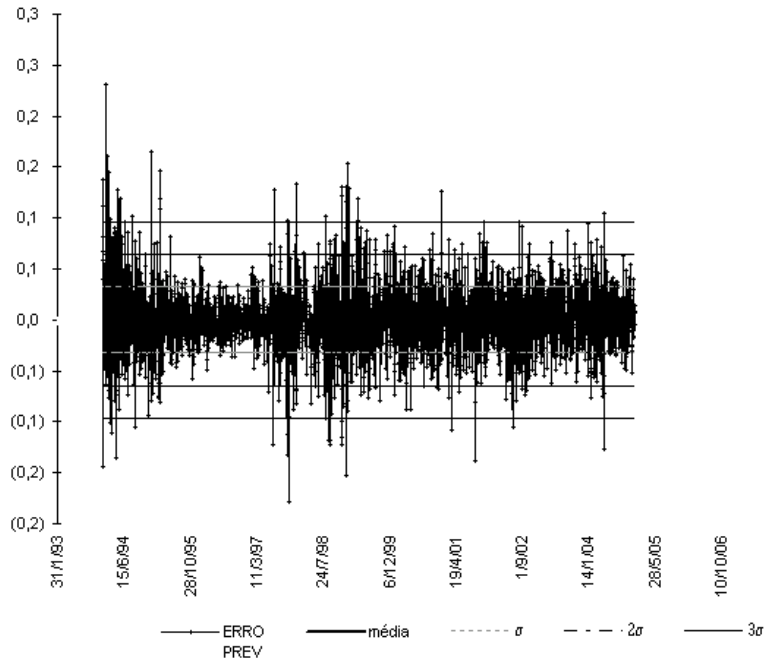


Figura C.59 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: ARMA

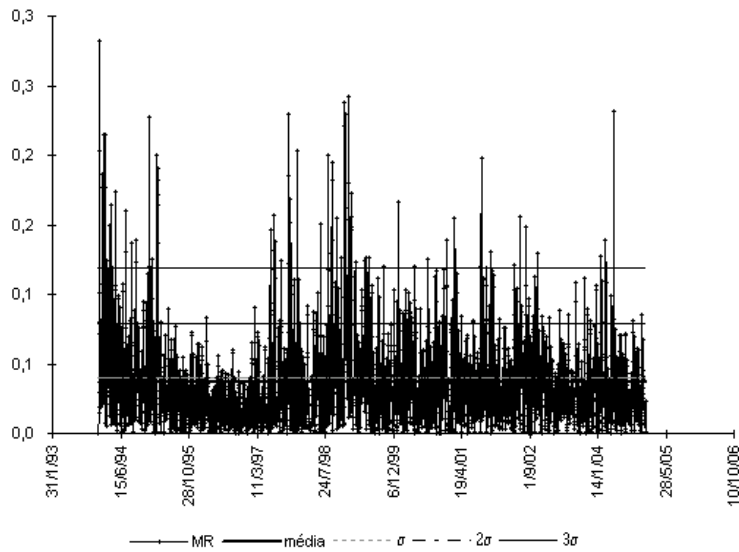


Figura C.60 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: ARMA

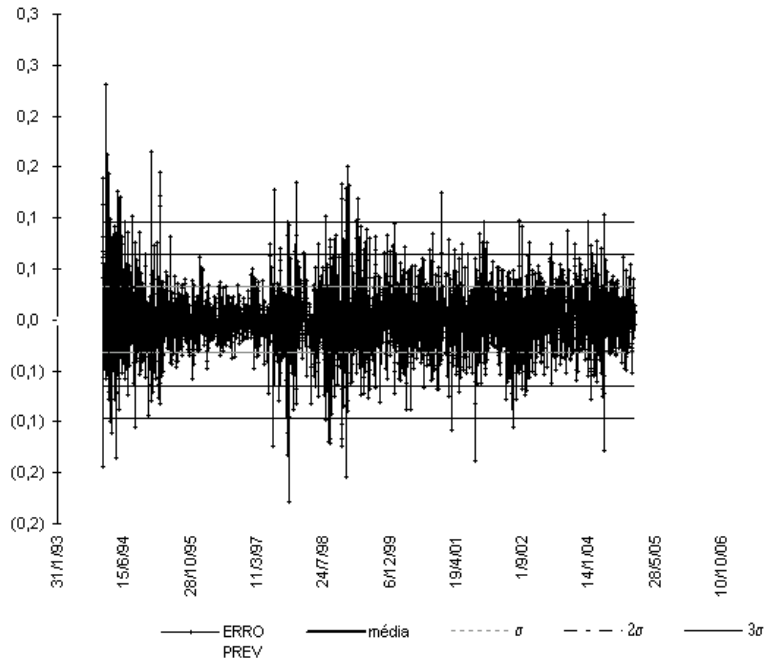


Figura C.61 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: MA

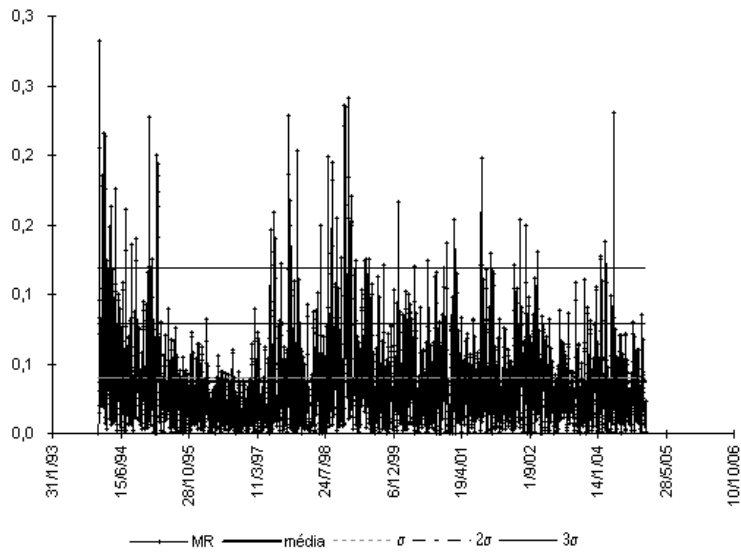


Figura C.62 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: MA

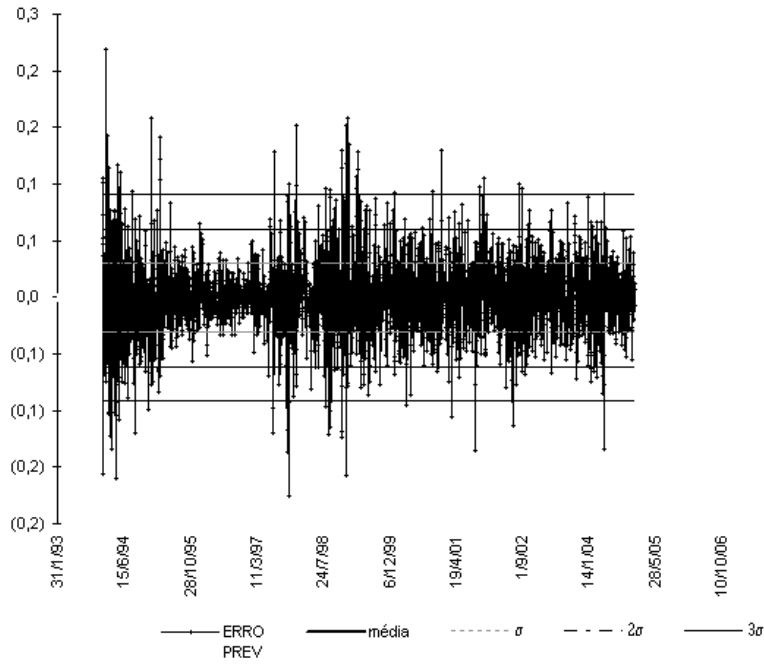


Figura C.63 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: EWMA

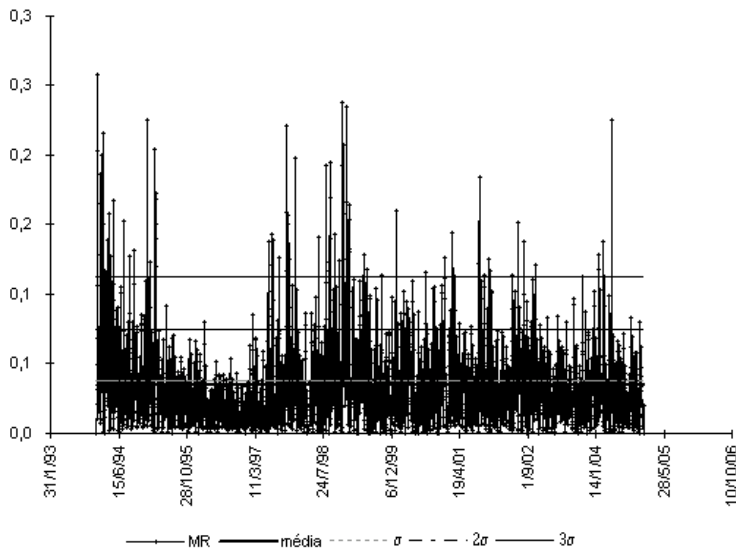


Figura C.64 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: EWMA

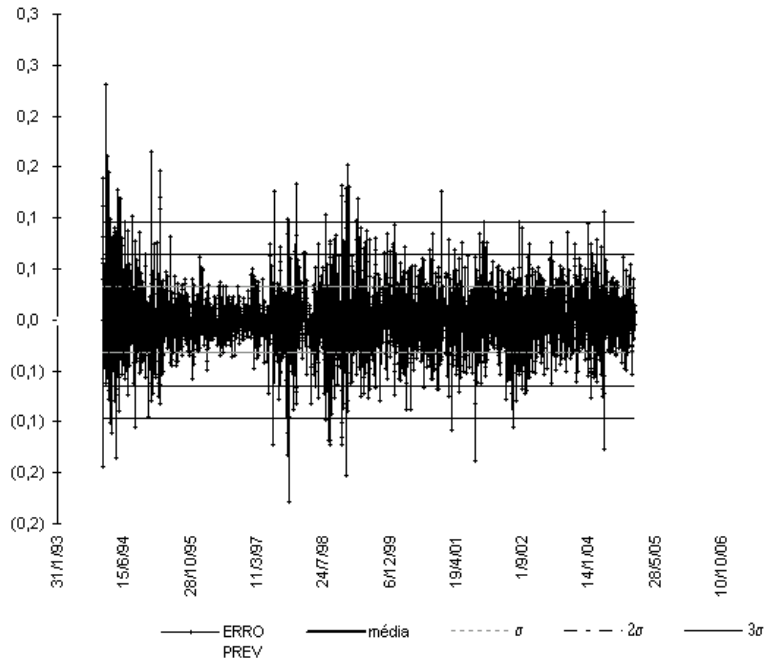


Figura C.65 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: SETAR

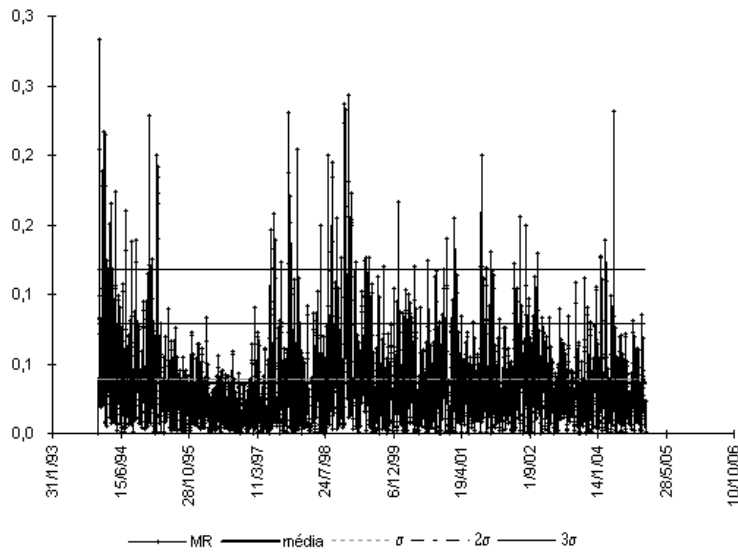


Figura C.66 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: SETAR

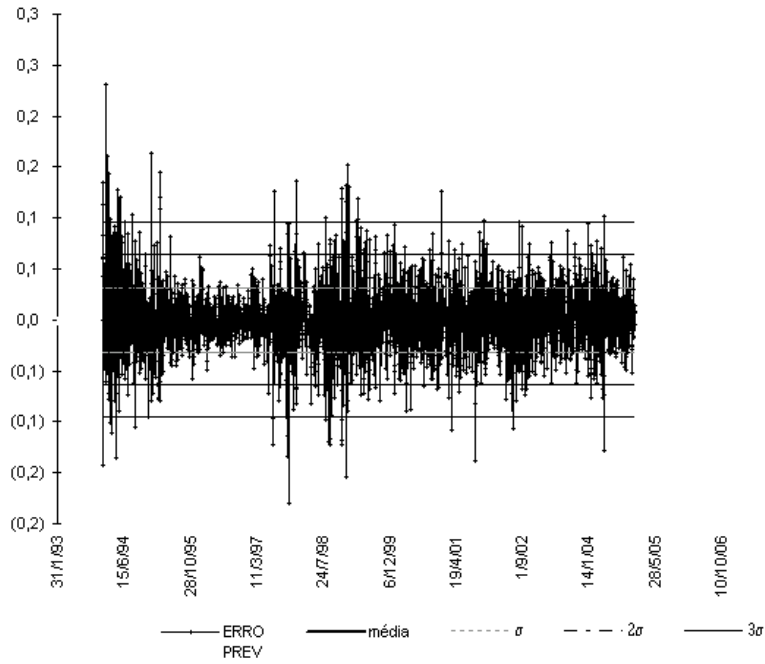


Figura C.67 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: ARCH

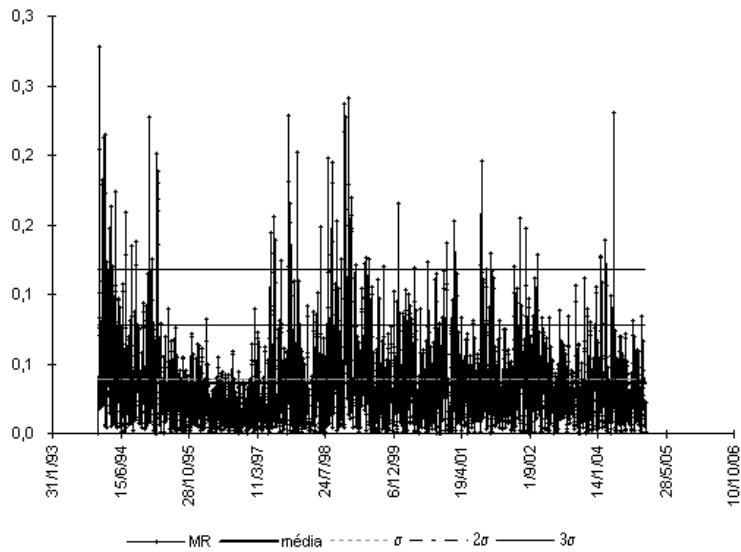


Figura C.68 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: ARCH

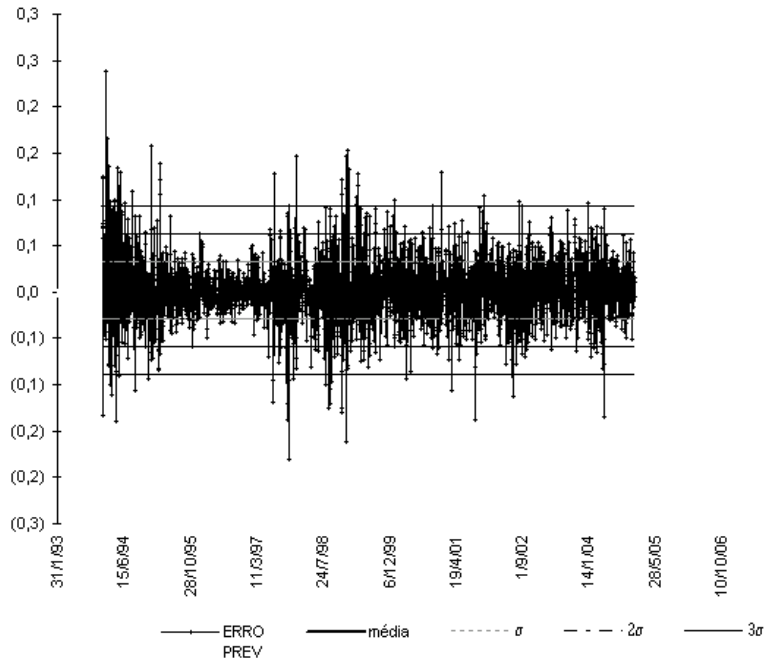


Figura C.69 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

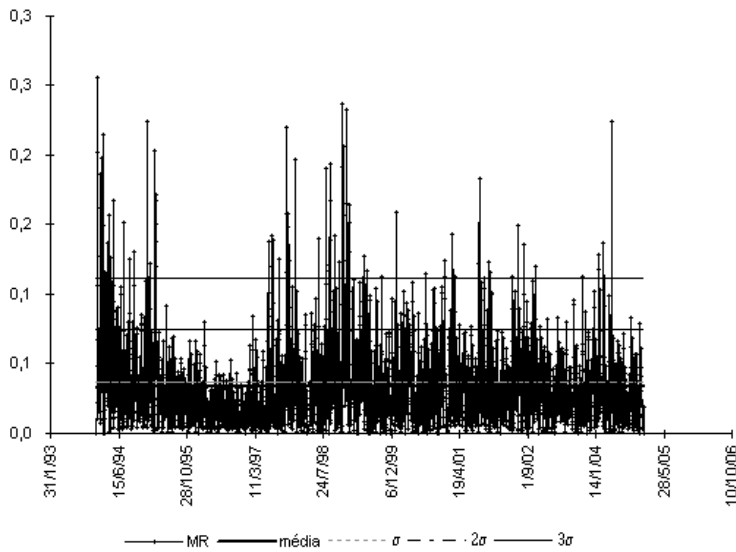


Figura C.70 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

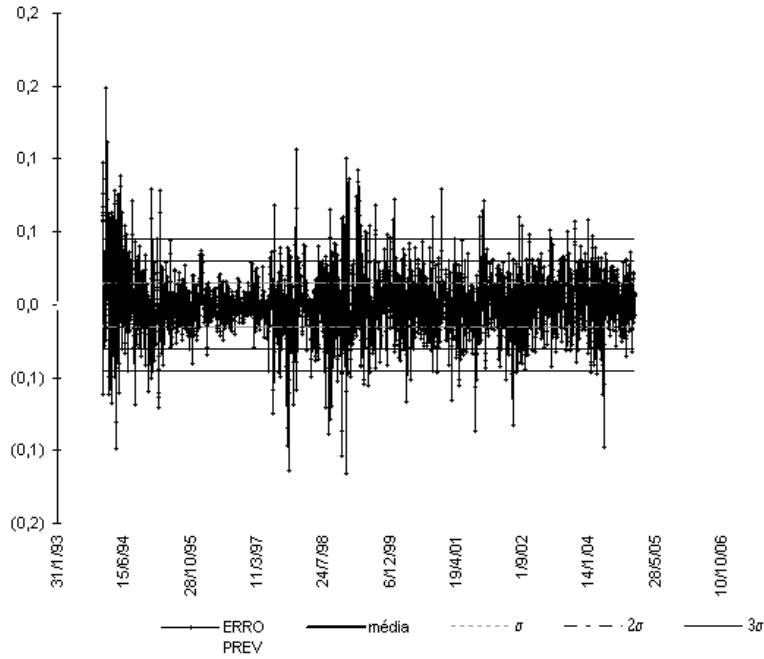


Figura C.71 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: AR

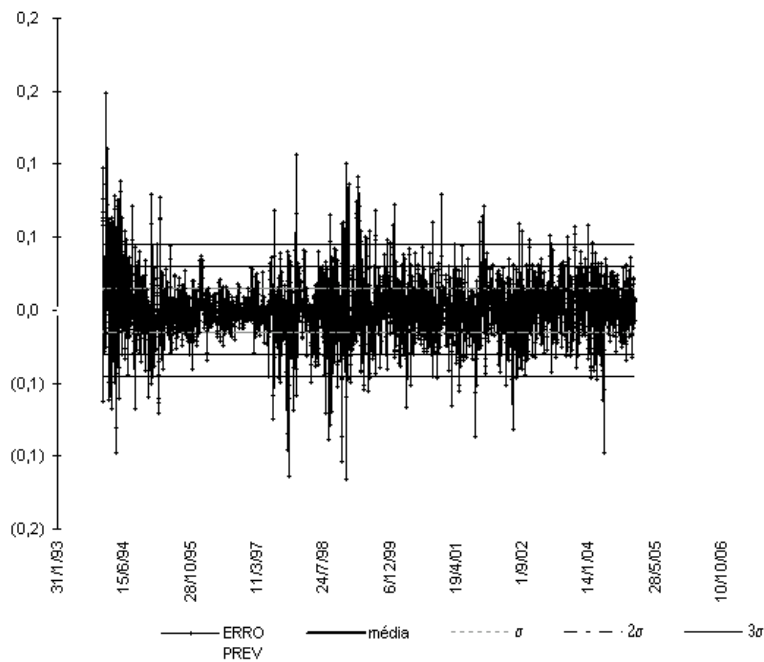


Figura C.72 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: ARMA

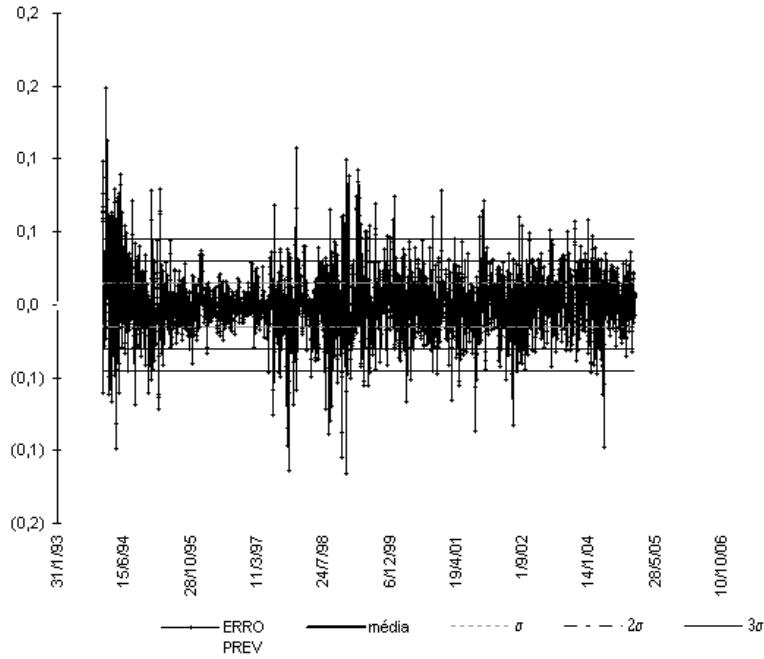


Figura C.73 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: MA

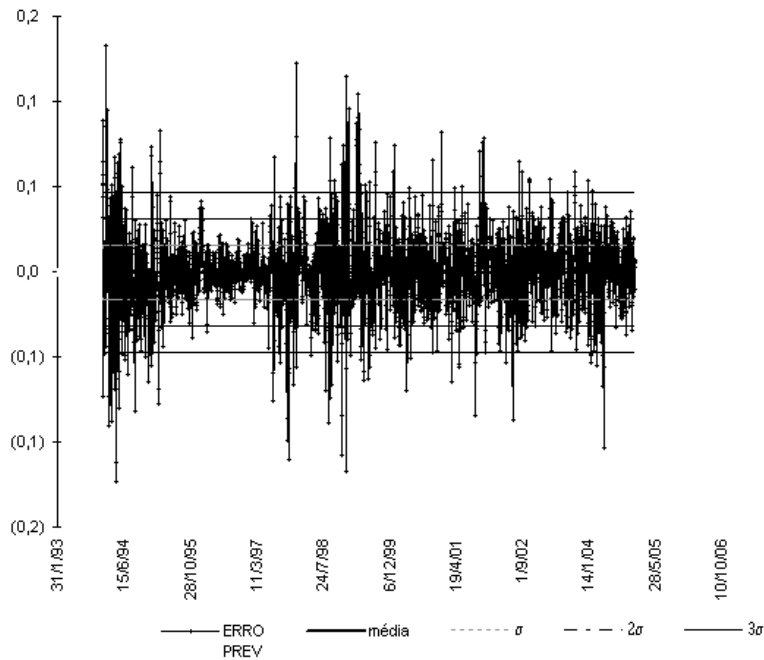


Figura C.74 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: EWMA

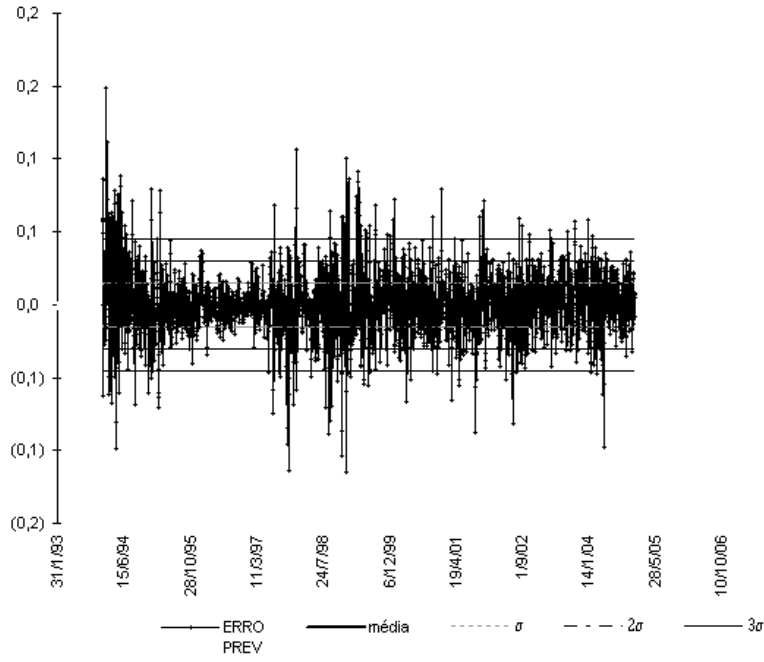


Figura C.75 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: SETAR

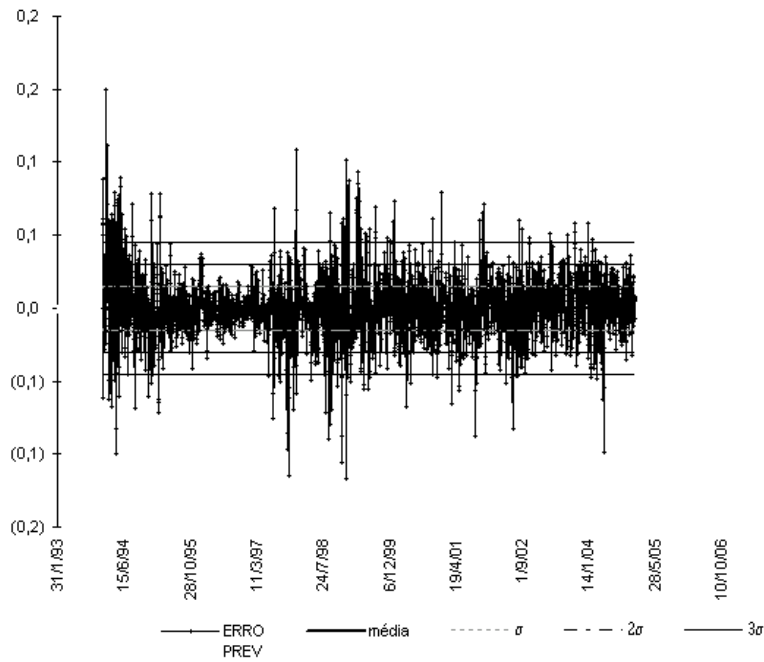


Figura C.76 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: ARCH

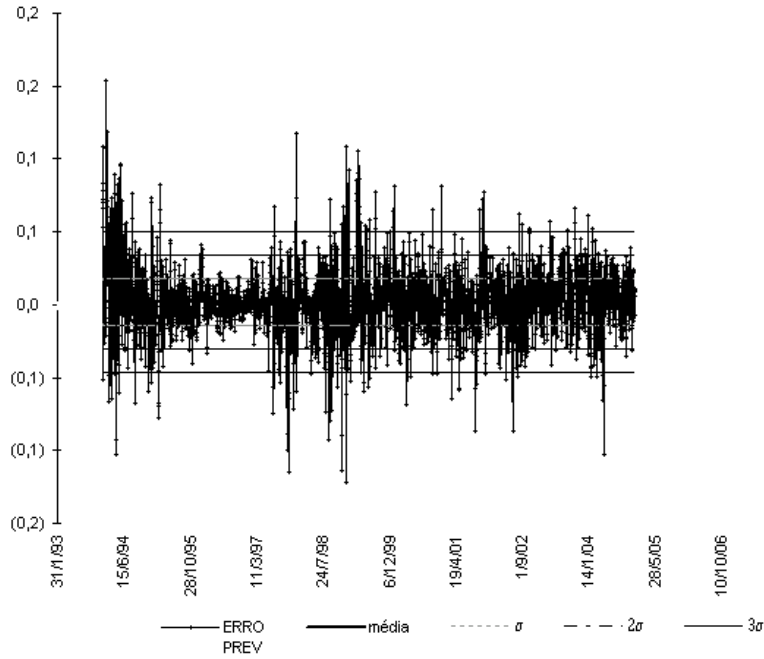


Figura C.77 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

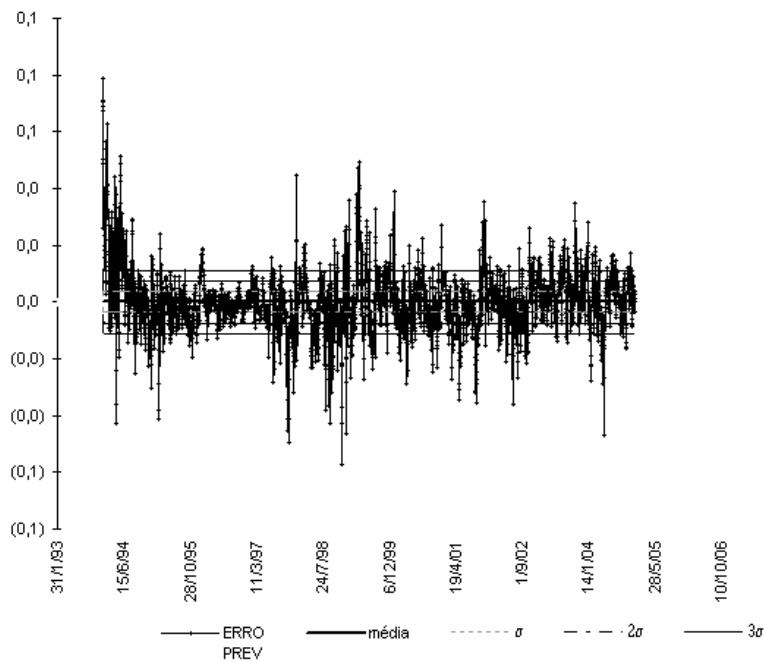


Figura C.78 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: AR

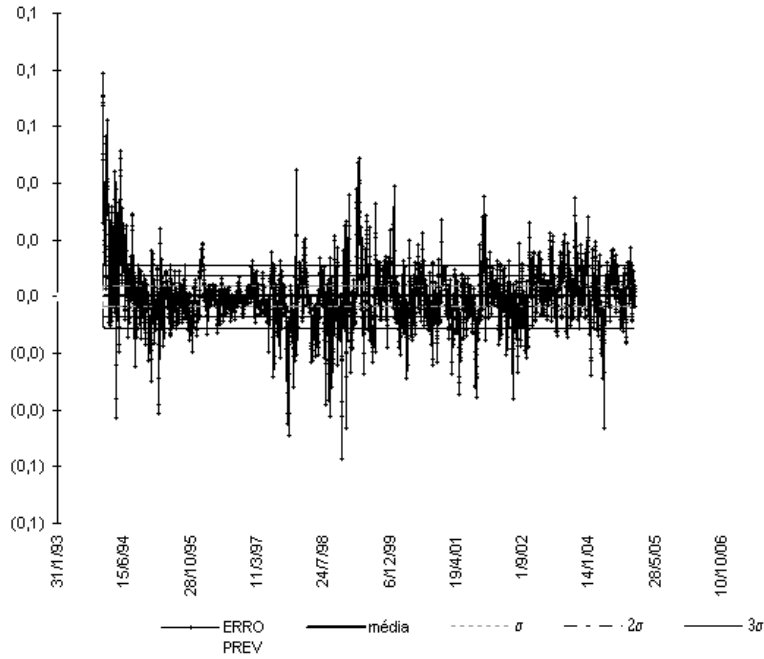


Figura C.79 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: ARMA

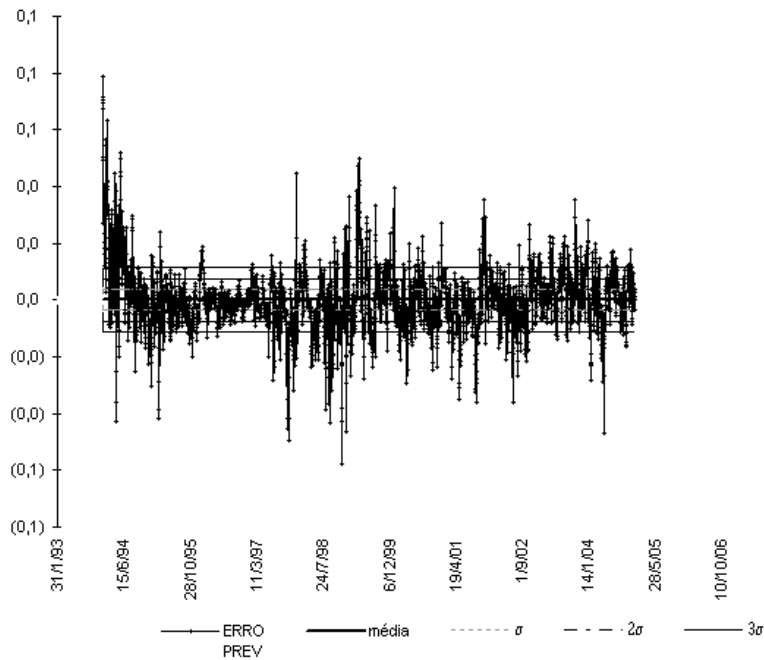


Figura C.80 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: MA

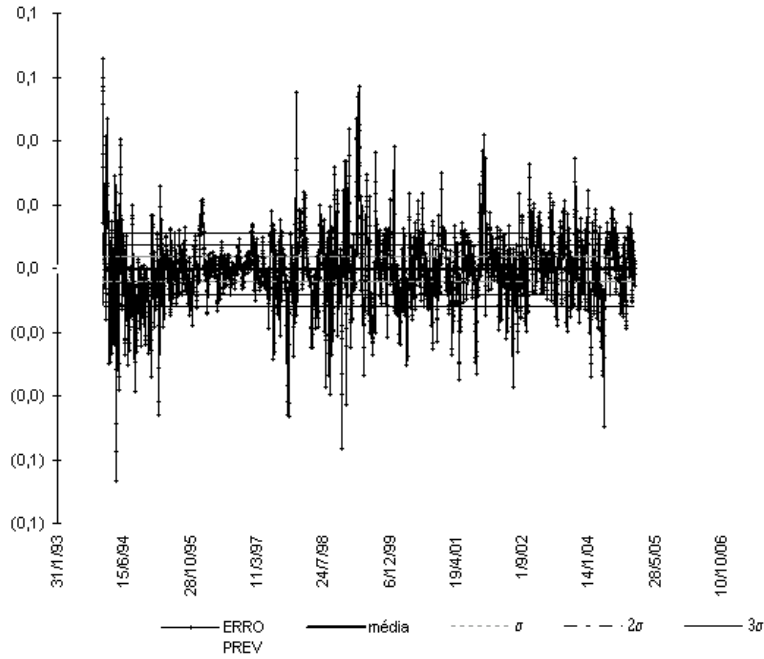


Figura C.81 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: EWMA

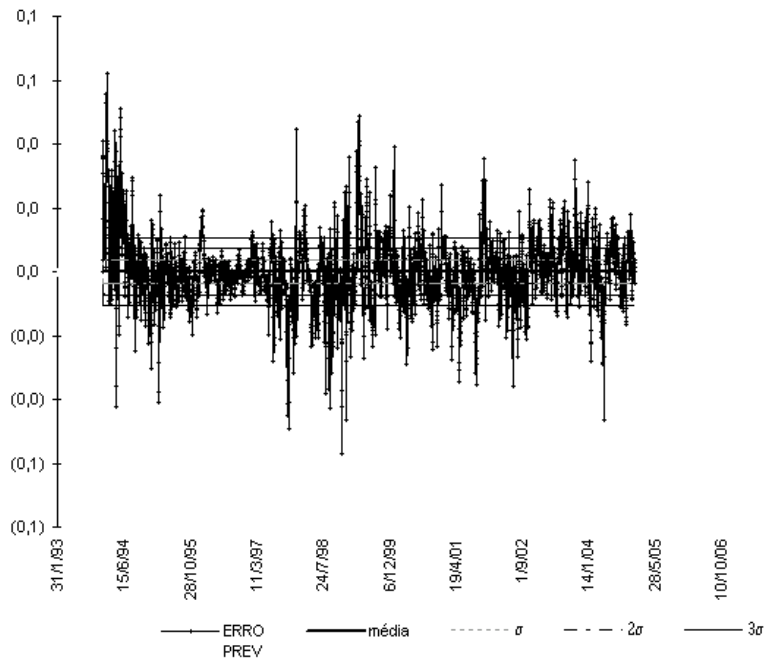


Figura C.82 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: SETAR

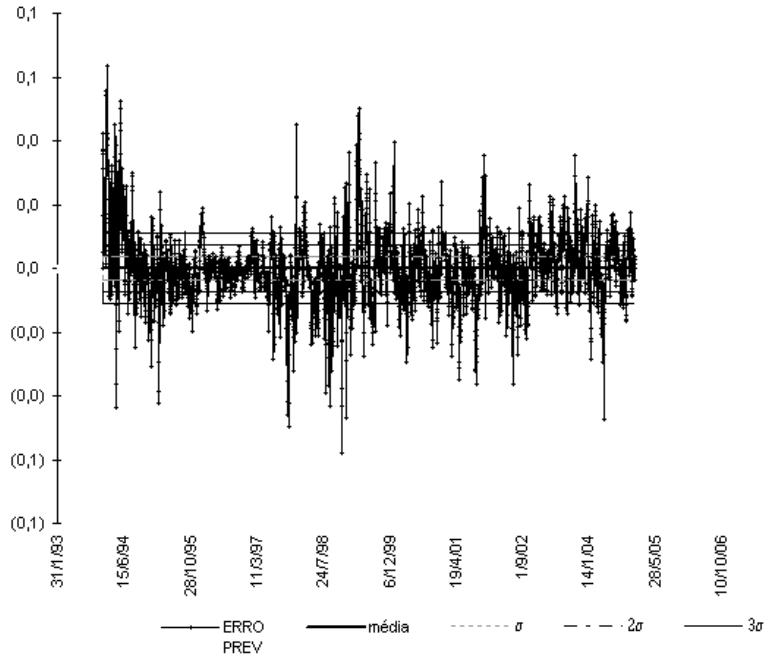


Figura C.83 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: ARCH

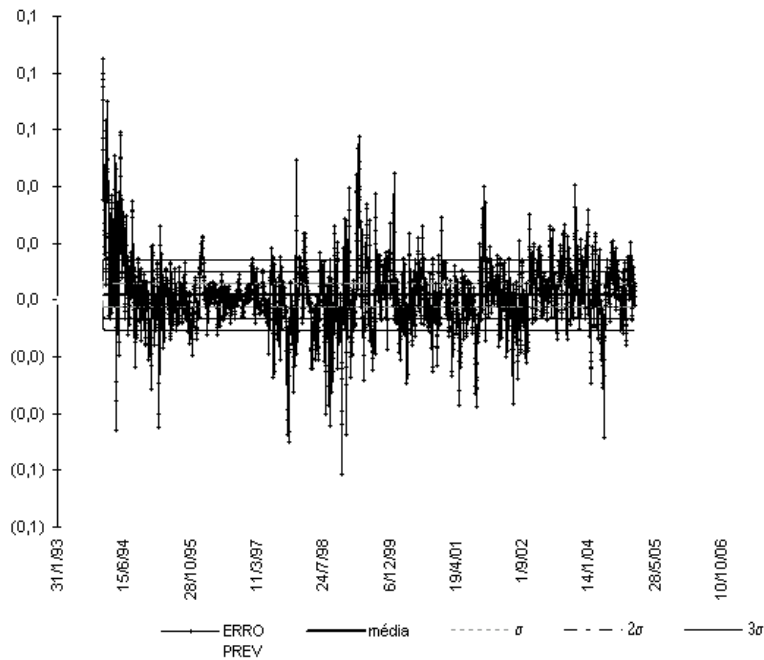


Figura C.84 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - USIM5 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

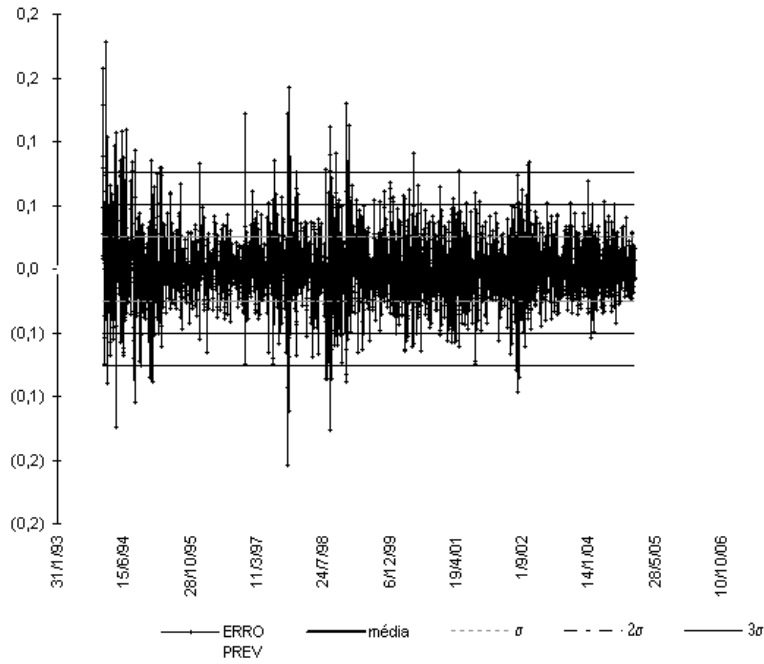


Figura C.85 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: AR

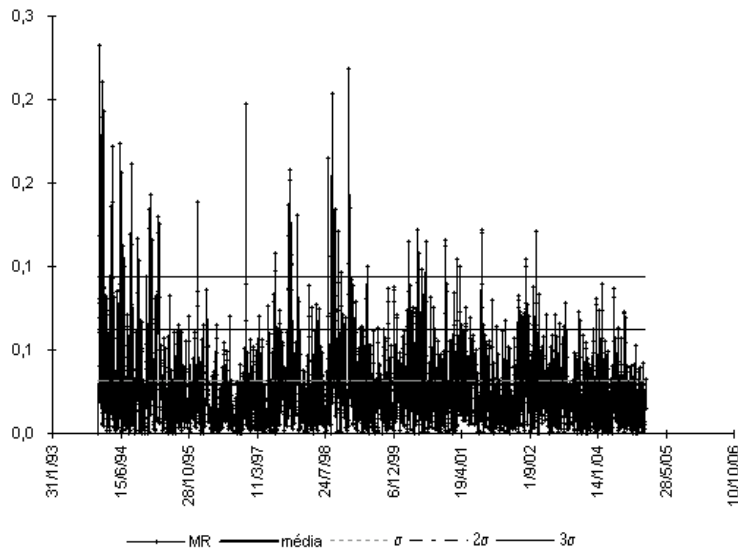


Figura C.86 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: AR

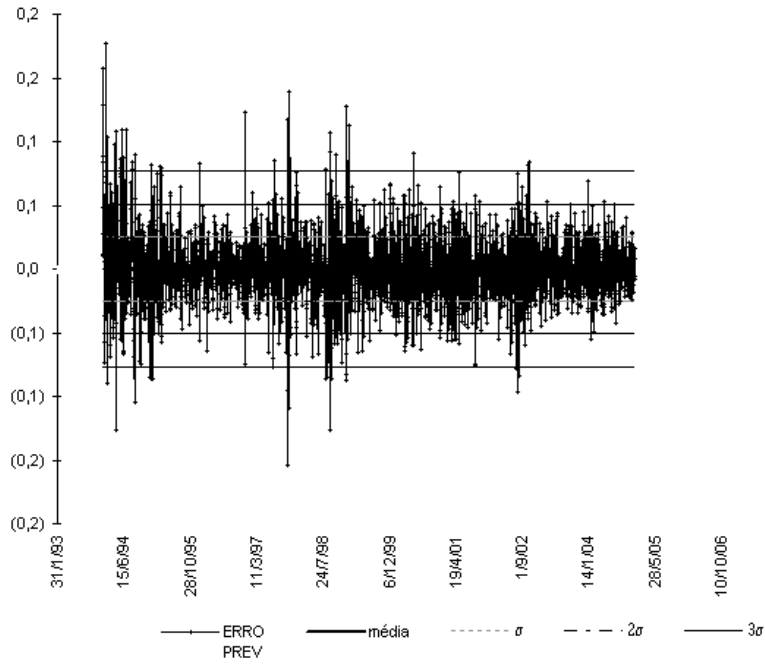


Figura C.87 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: ARMA

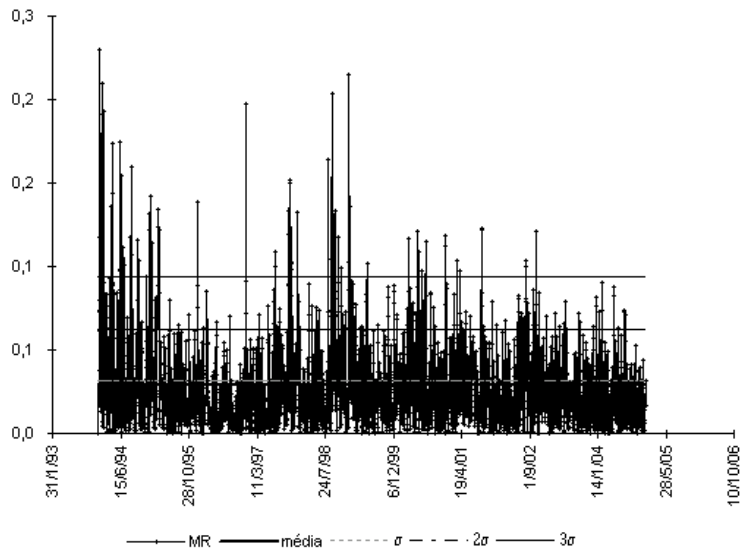


Figura C.88 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: ARMA

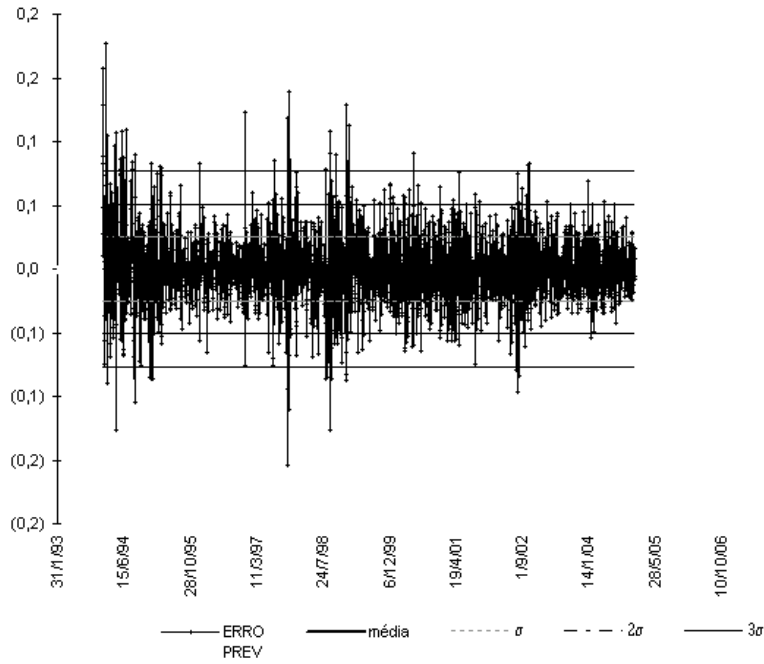


Figura C.89 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: MA

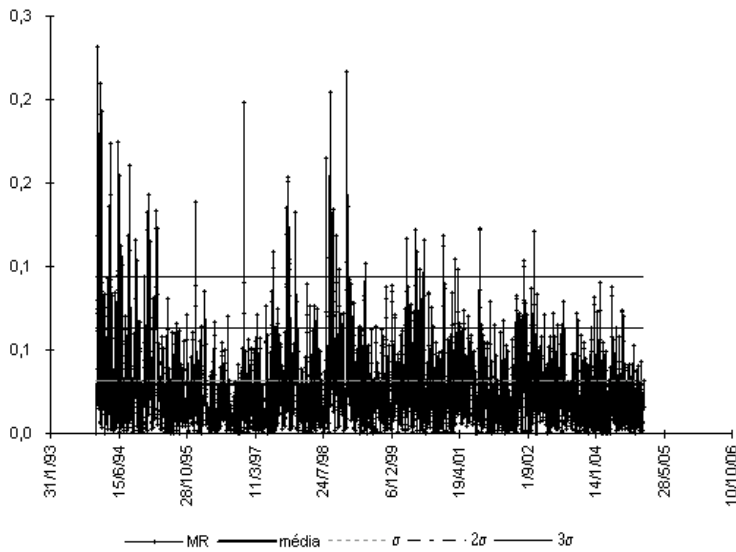


Figura C.90 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: MA

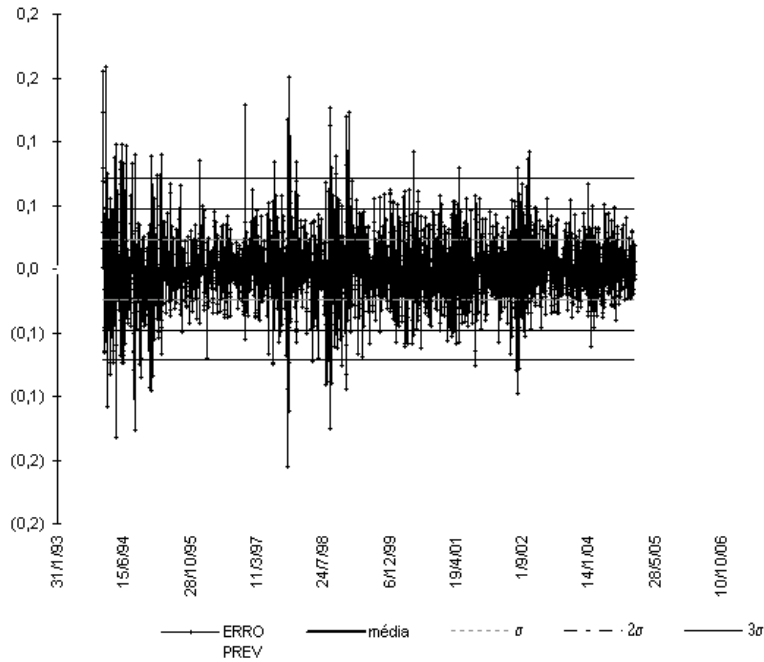


Figura C.91 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: EWMA

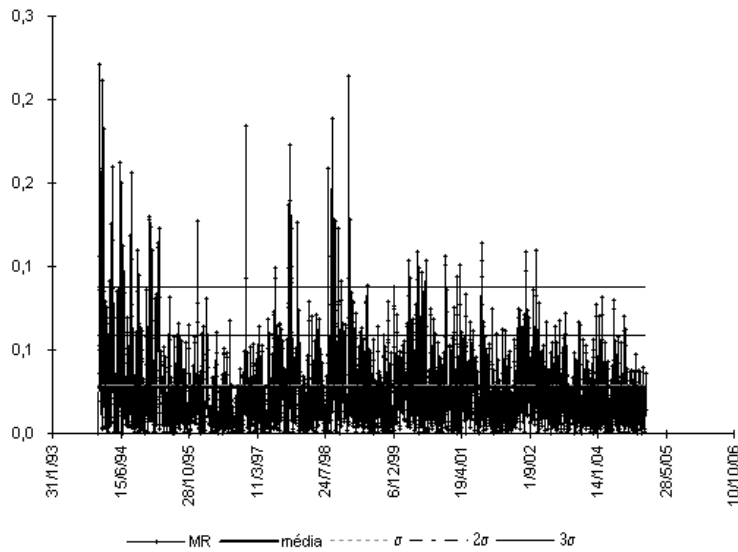


Figura C.92 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: EWMA

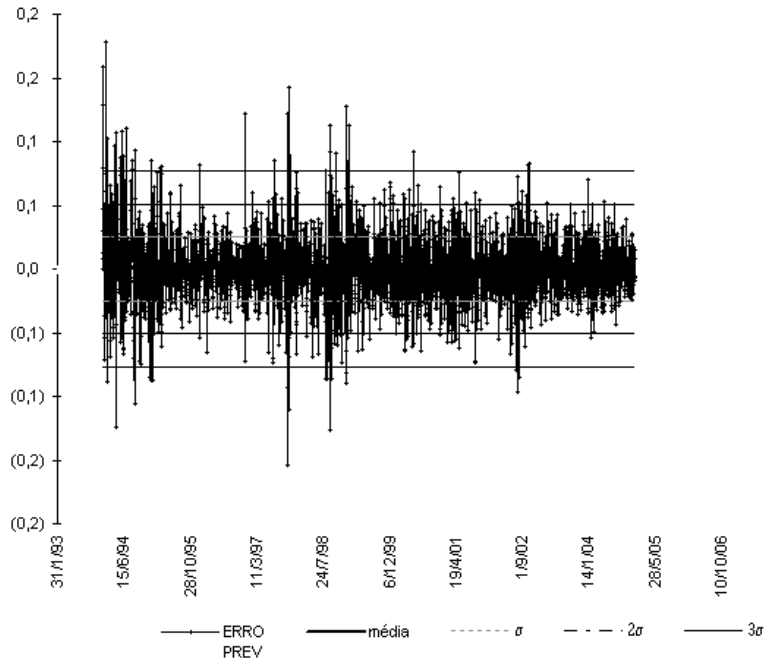


Figura C.93 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: SETAR

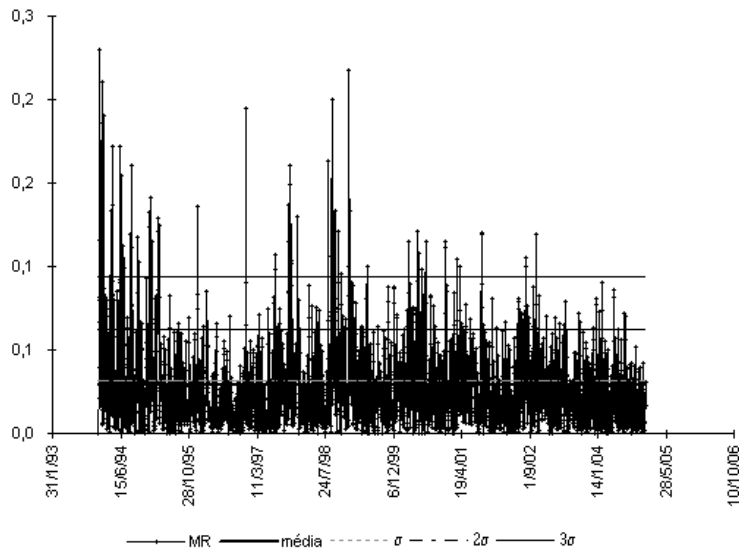


Figura C.94 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: SETAR

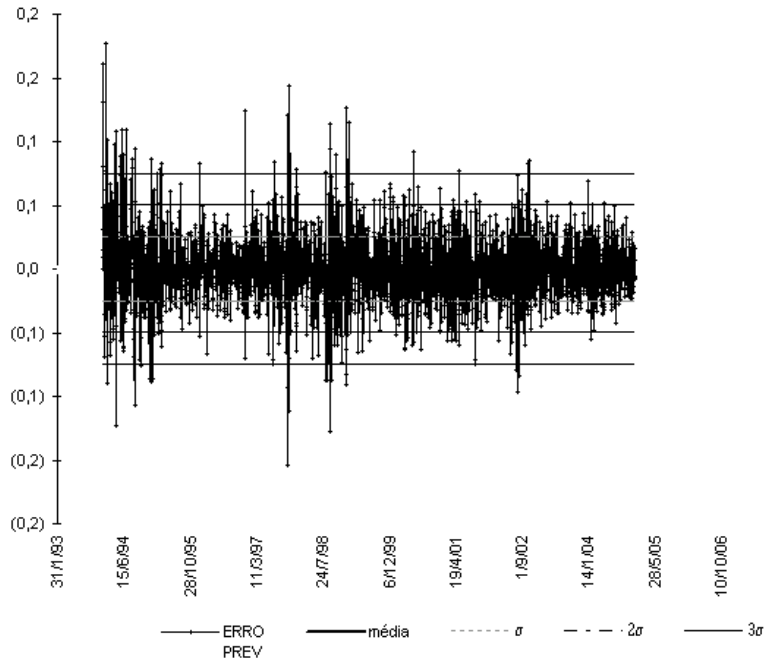


Figura C.95 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: ARCH

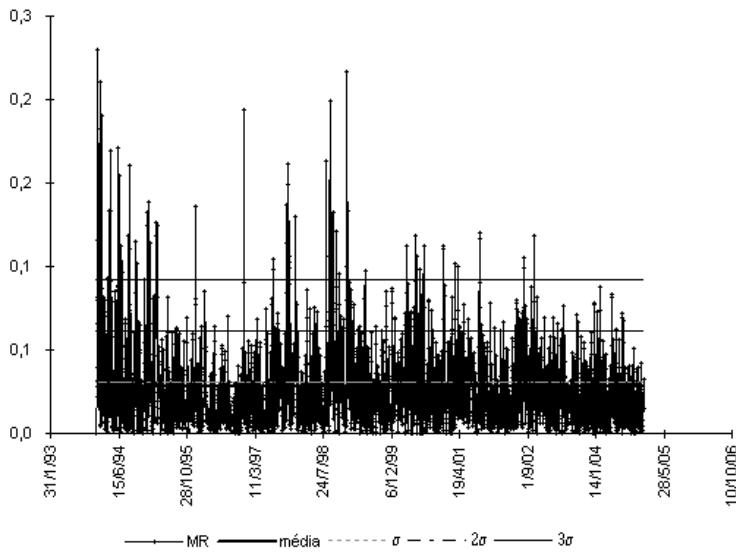


Figura C.96 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: ARCH

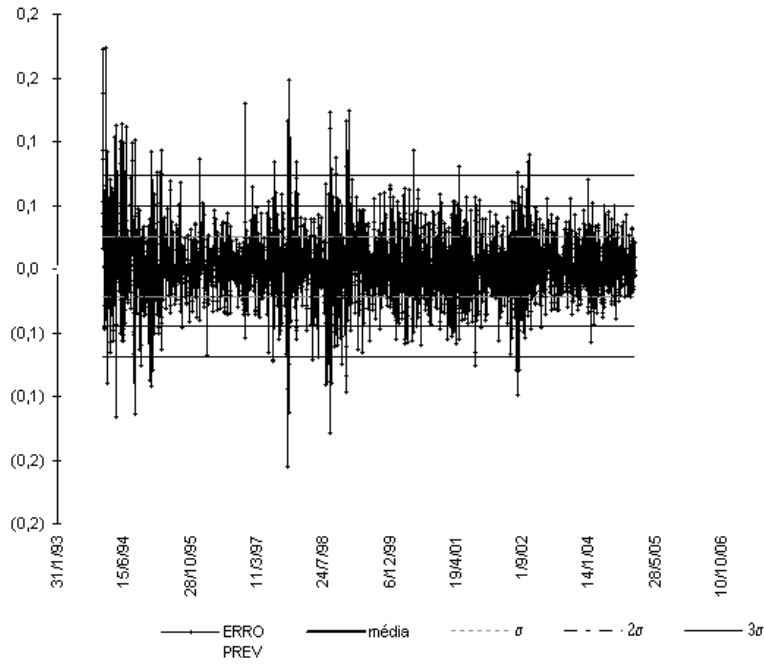


Figura C.97 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

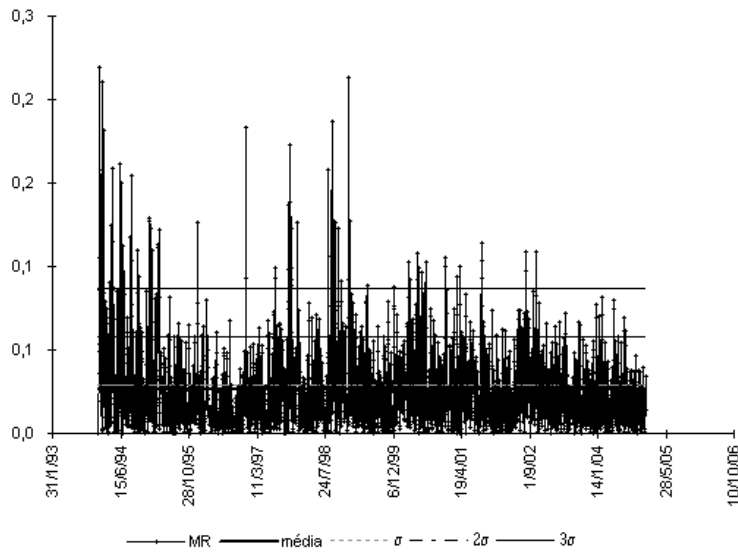


Figura C.98 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

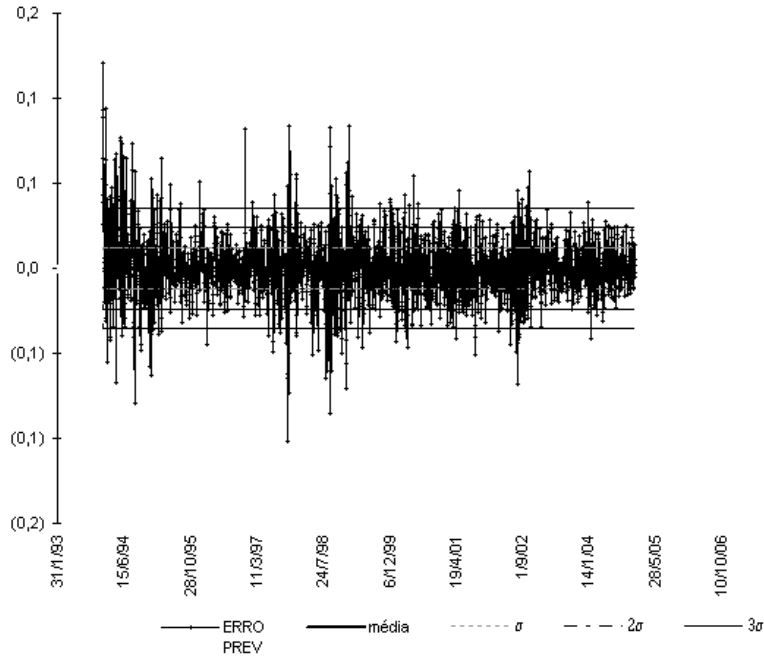


Figura C.99 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: AR

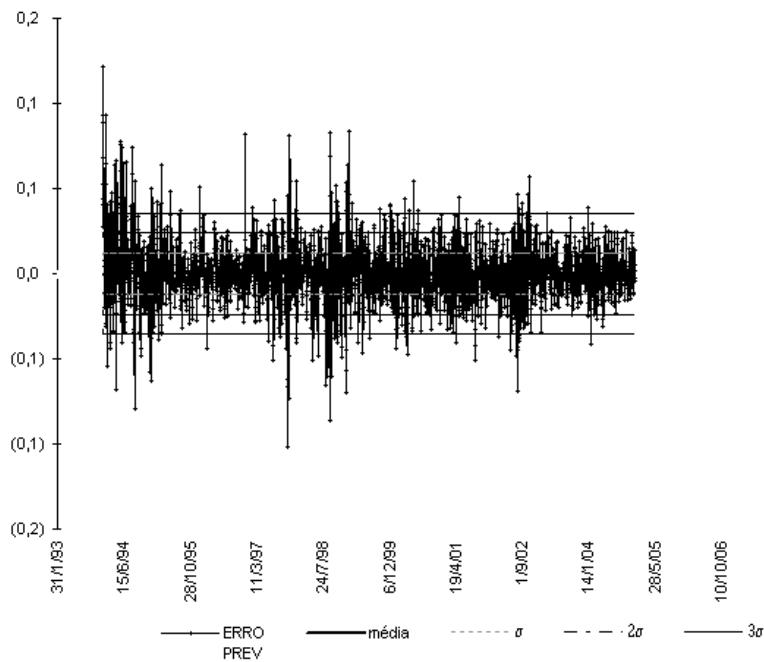


Figura C.100 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: ARMA

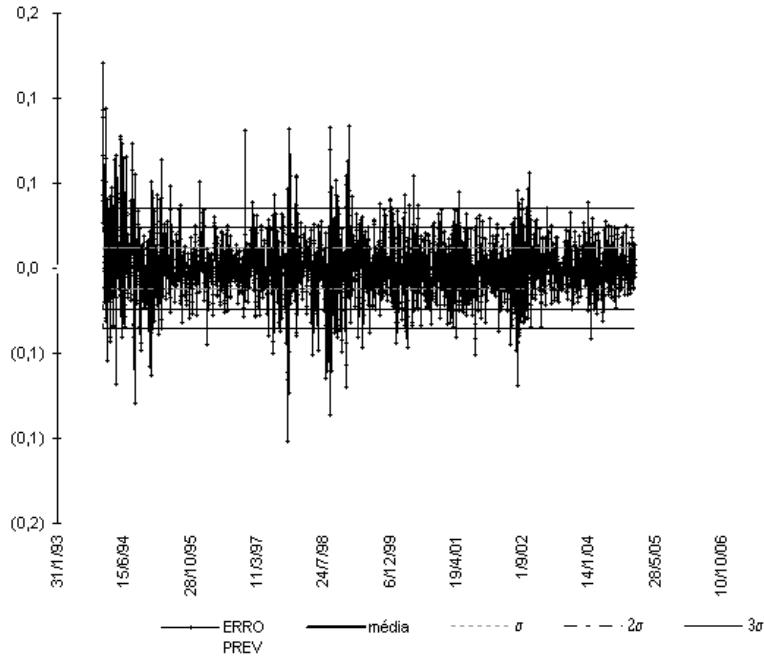


Figura C.101 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: MA

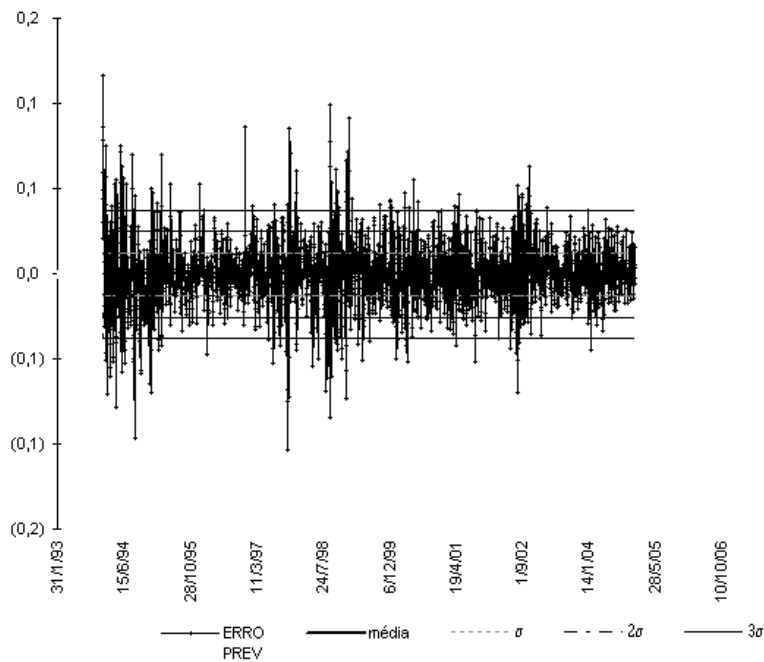


Figura C.102 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: EWMA

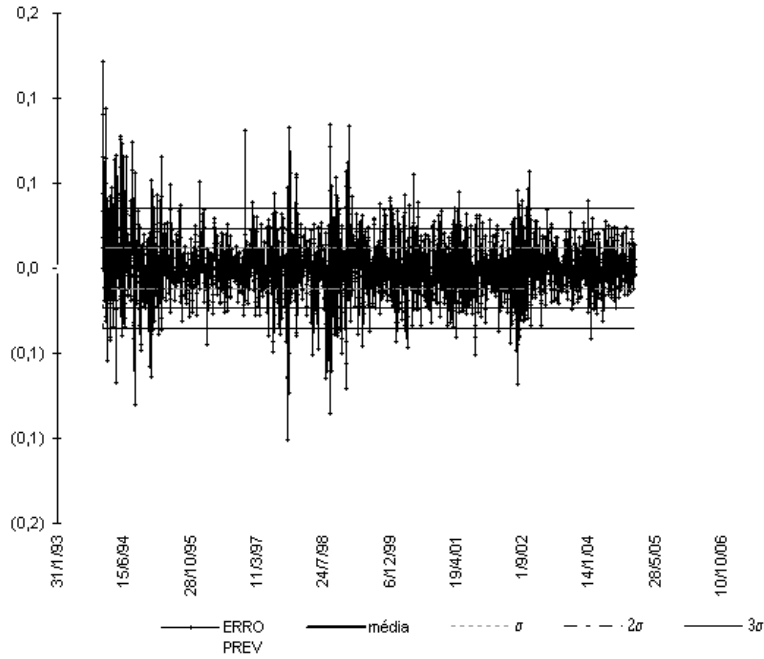


Figura C.103 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: SETAR

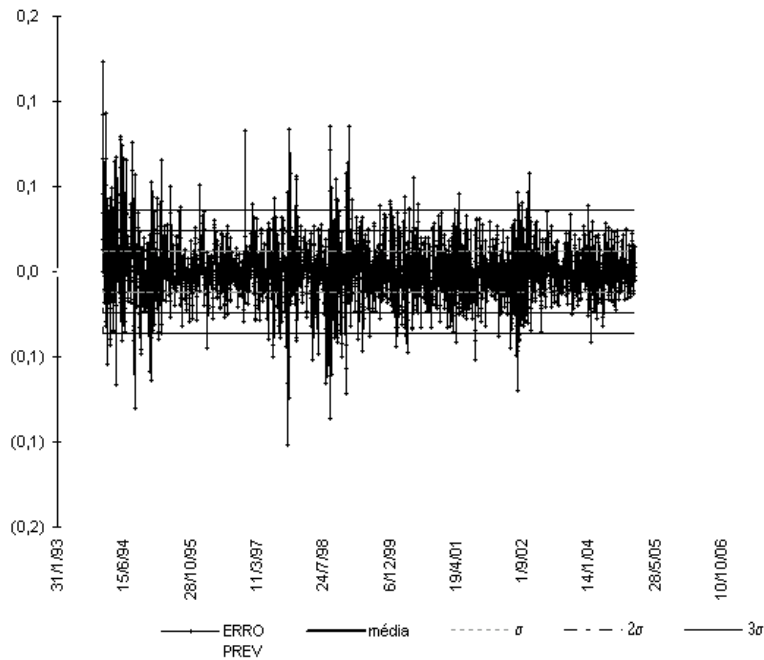


Figura C.104 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: ARCH

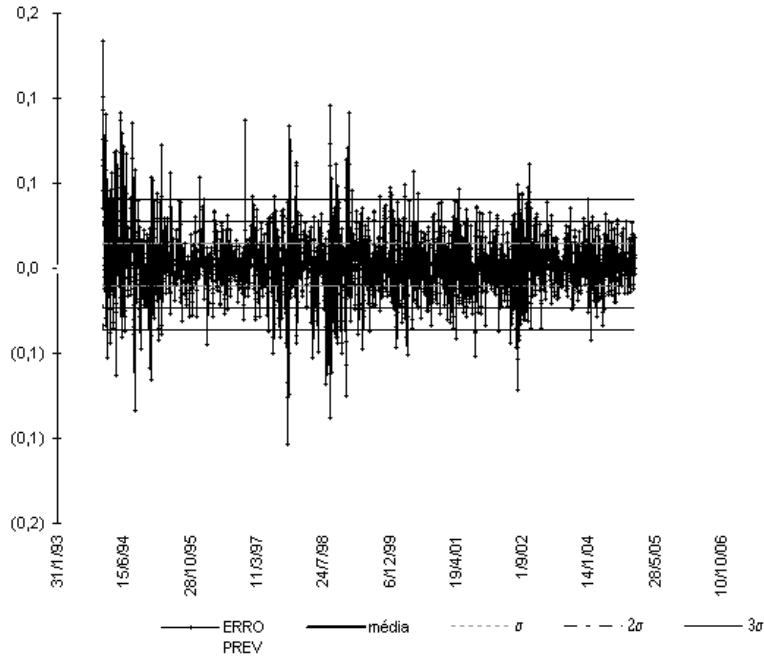


Figura C.105 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

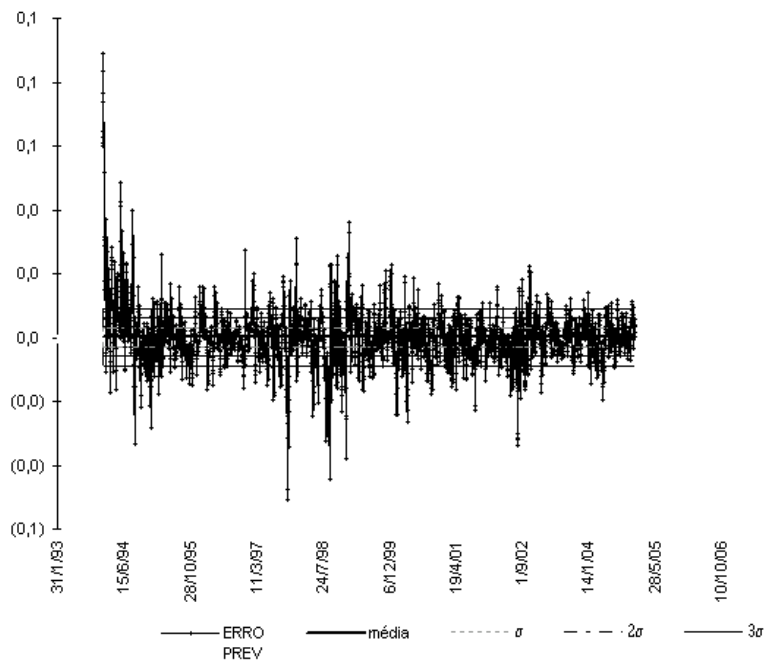


Figura C.106 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: AR

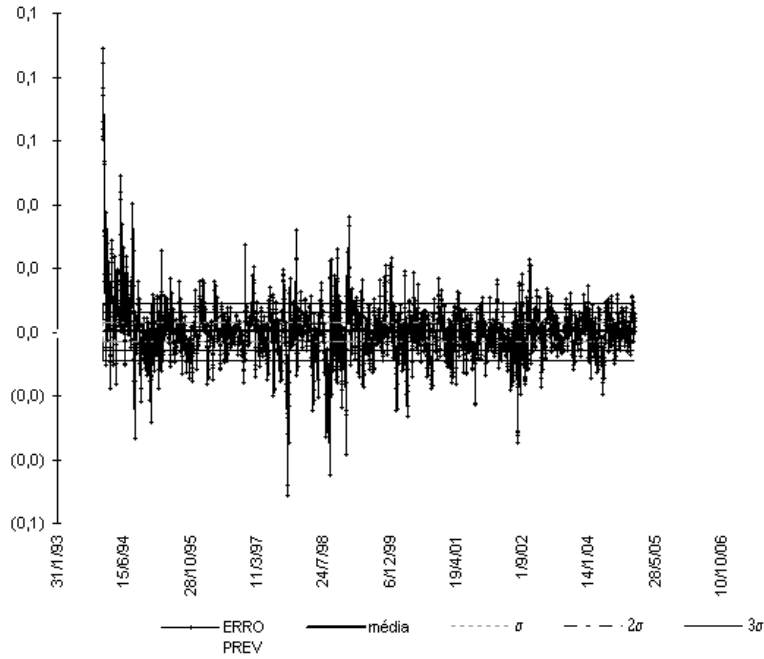


Figura C.107 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: ARMA

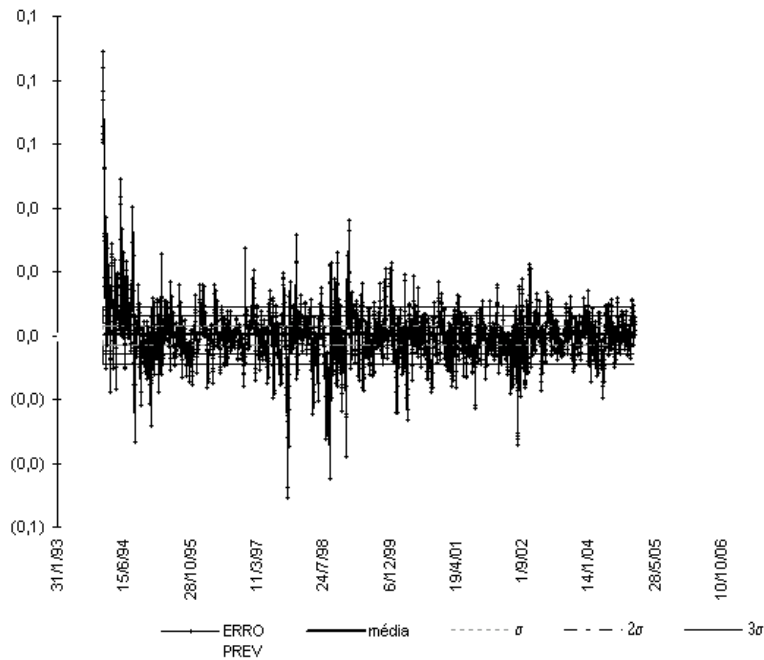


Figura C.108 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: MA

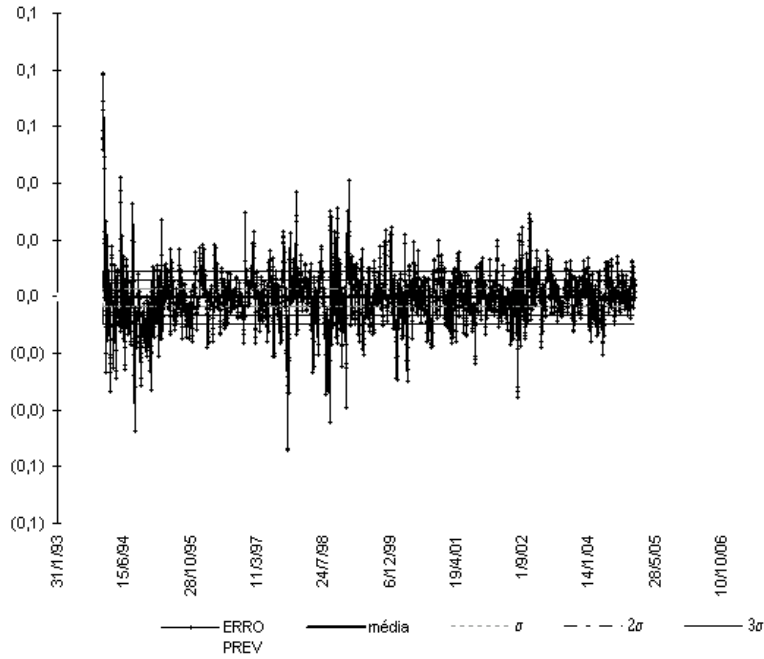


Figura C.109 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: EWMA

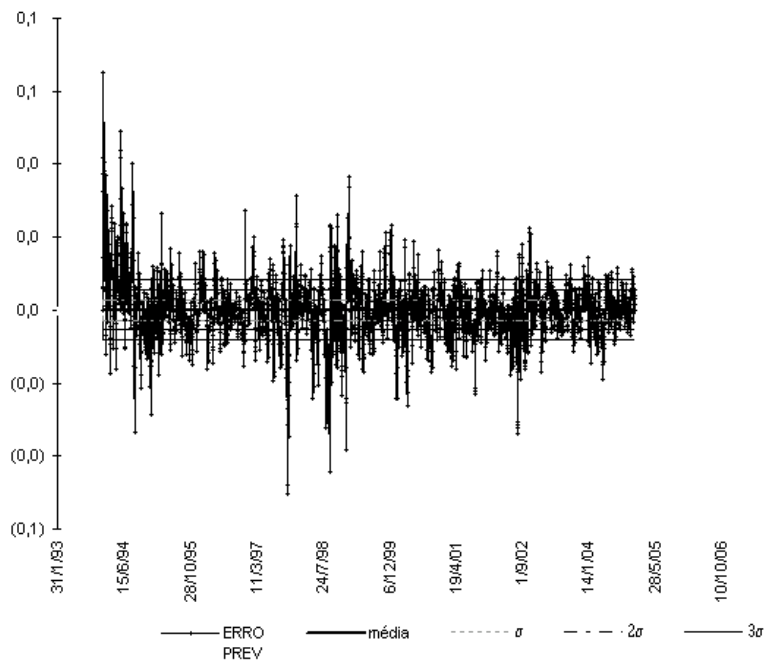


Figura C.110 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: SETAR

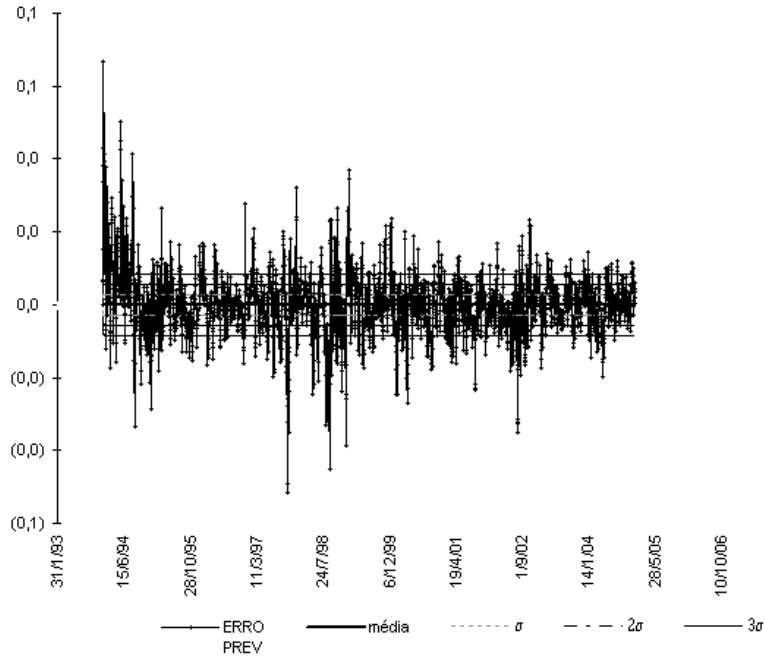


Figura C.111 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: ARCH

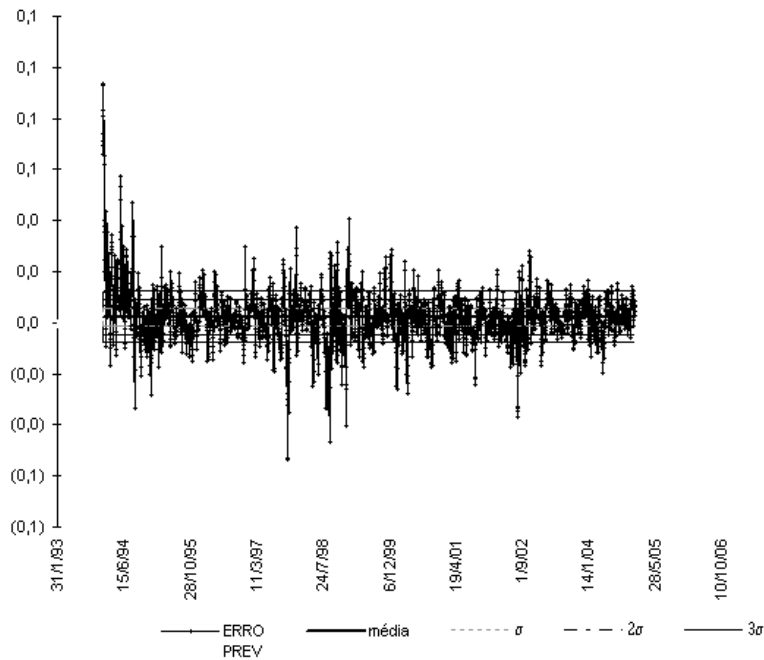


Figura C.112 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - ITAU4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

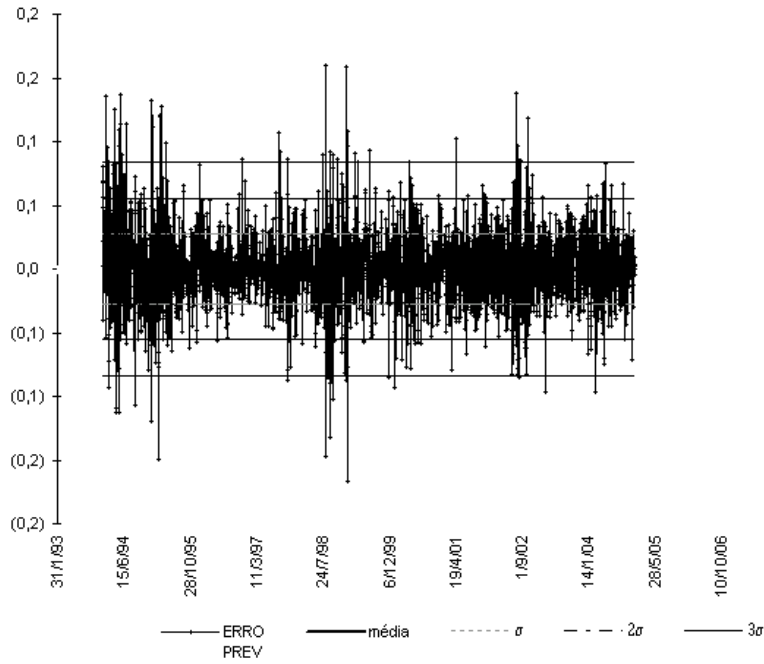


Figura C.113 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: AR

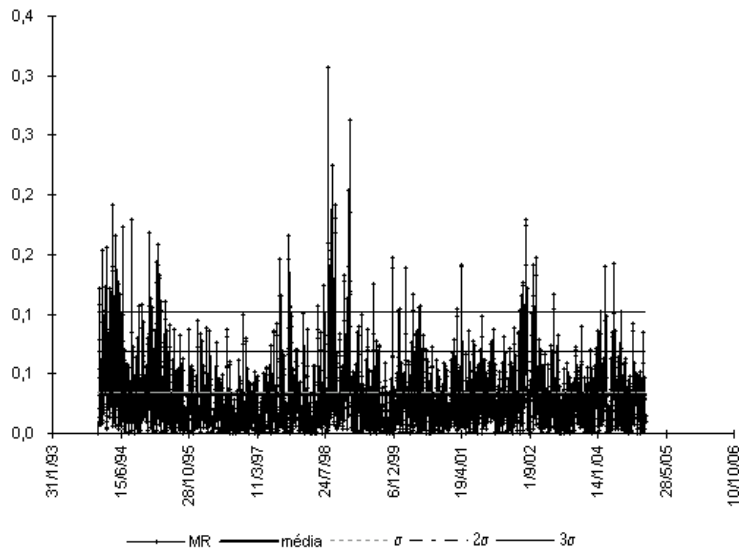


Figura C.114 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: AR

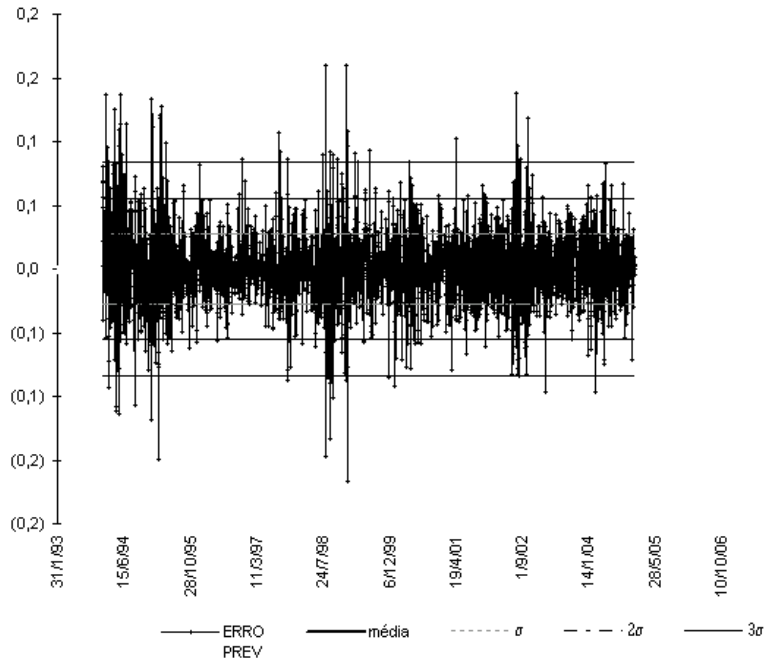


Figura C.115 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: ARMA

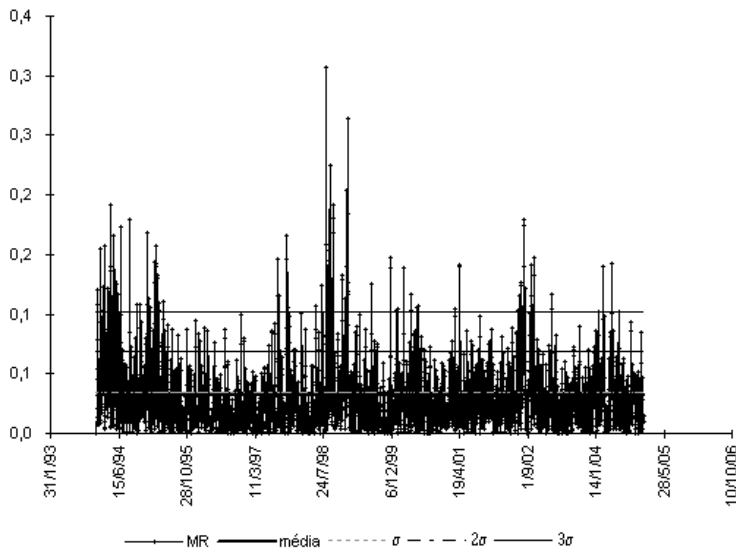


Figura C.116 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: ARMA

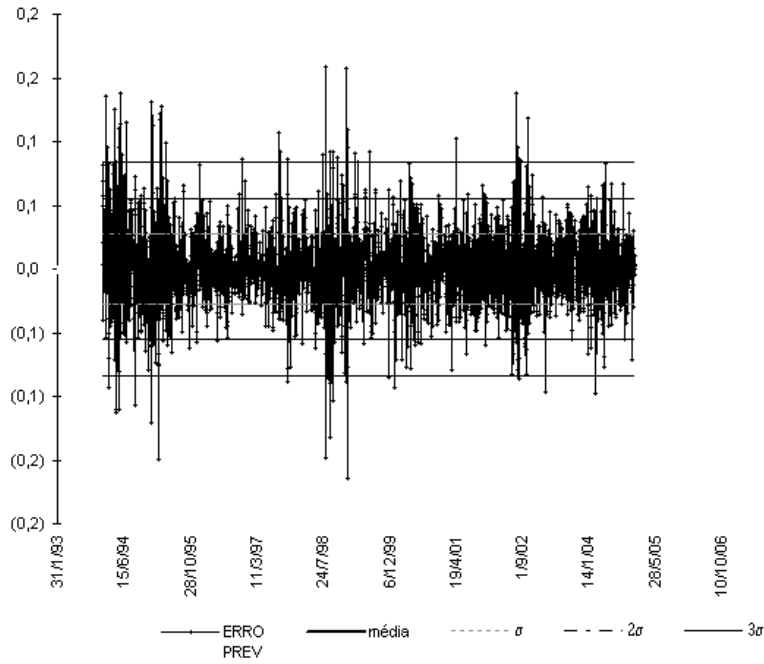


Figura C.117 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: MA

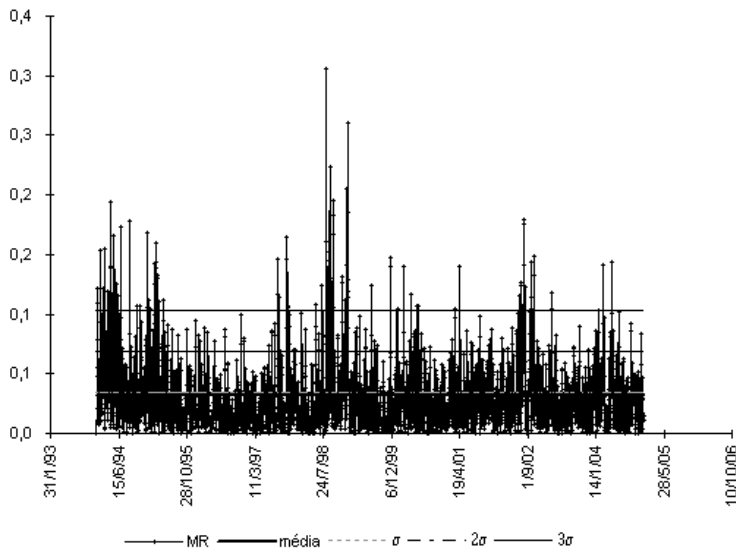


Figura C.118 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: MA

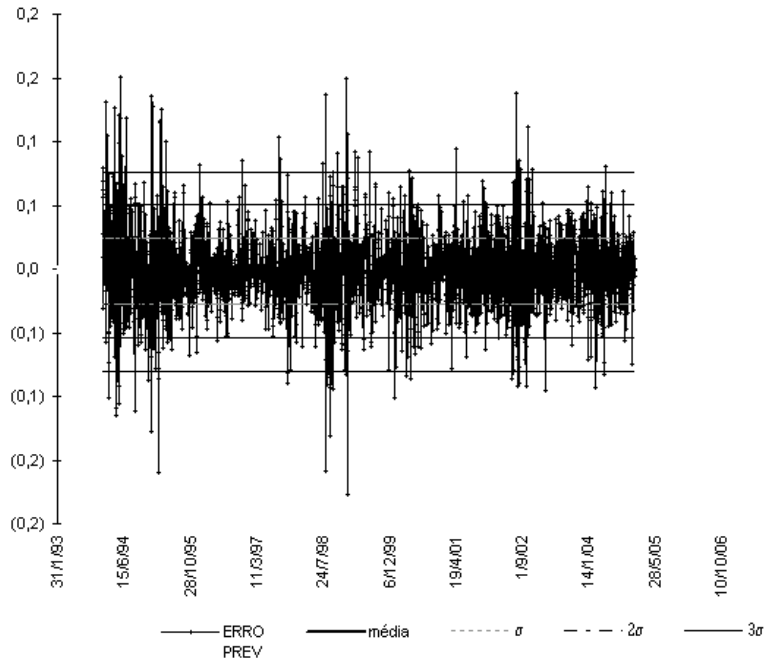


Figura C.119 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: EWMA

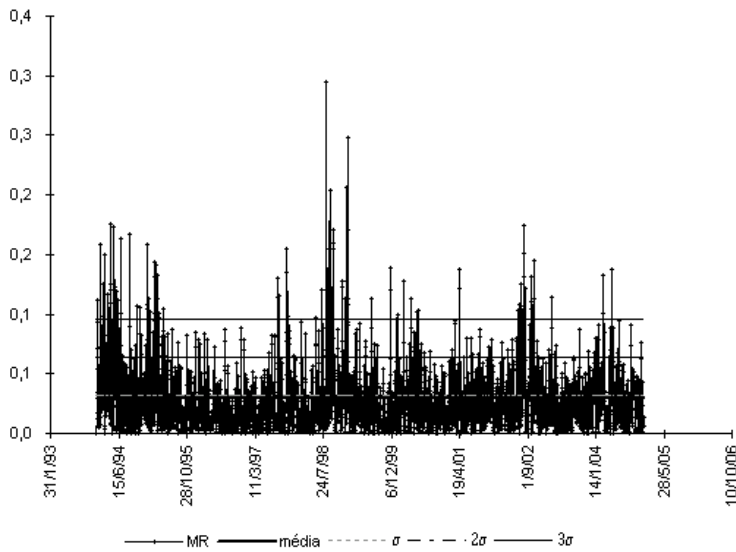


Figura C.120 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: EWMA

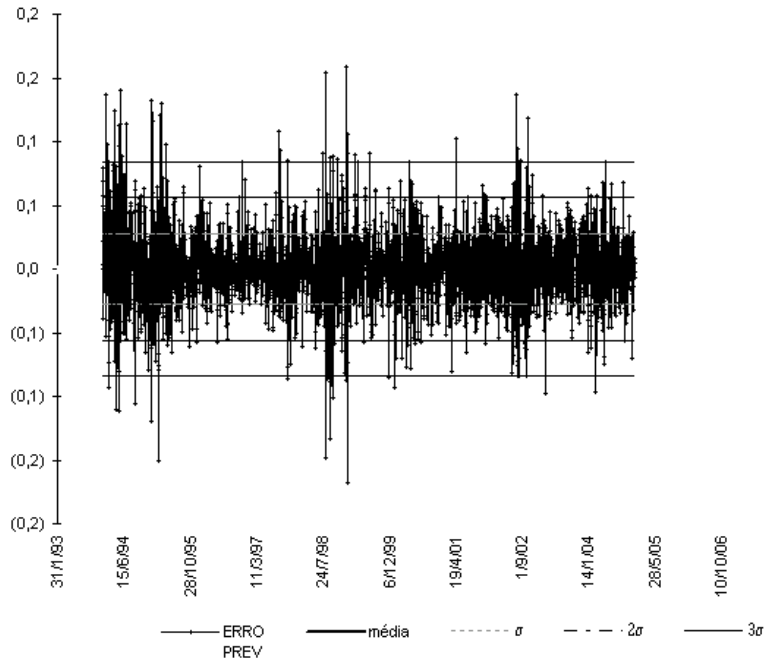


Figura C.121 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: SETAR

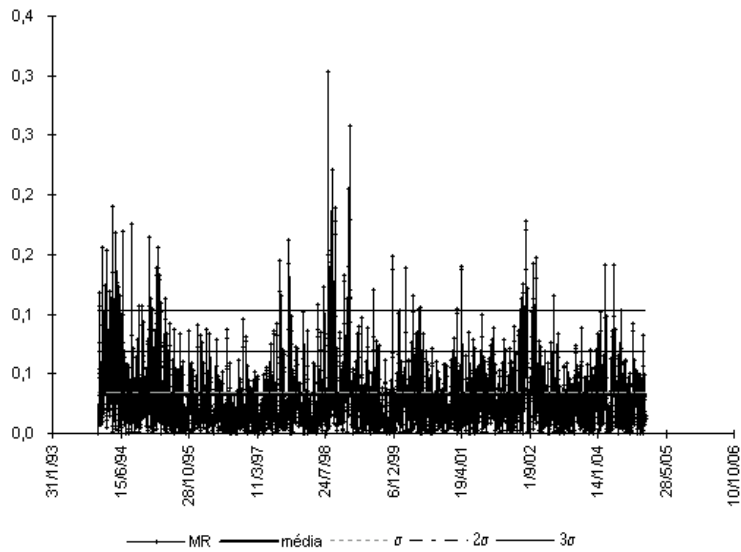


Figura C.122 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: SETAR

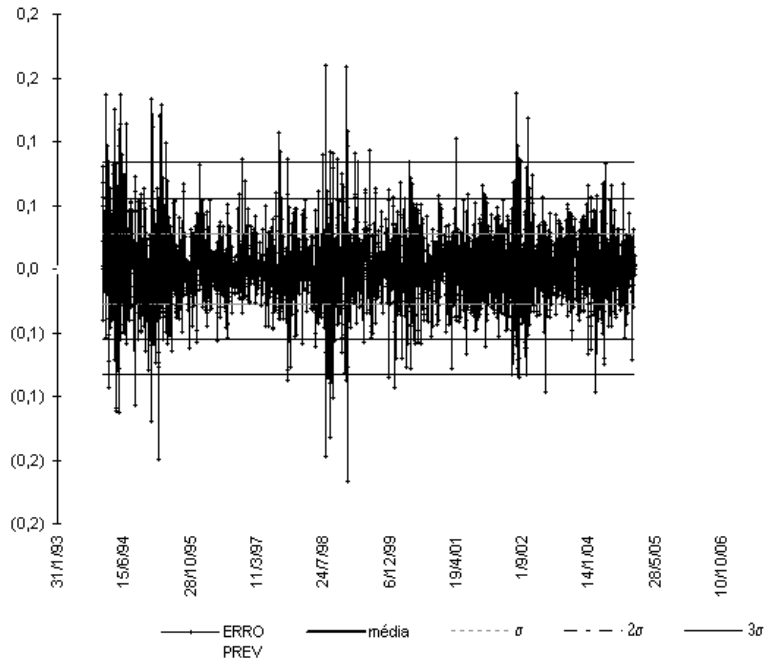


Figura C.123 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: ARCH

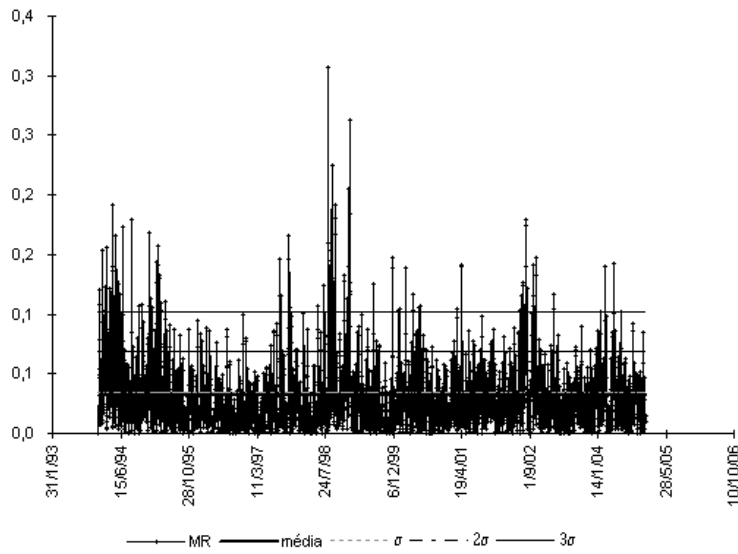


Figura C.124 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: ARCH

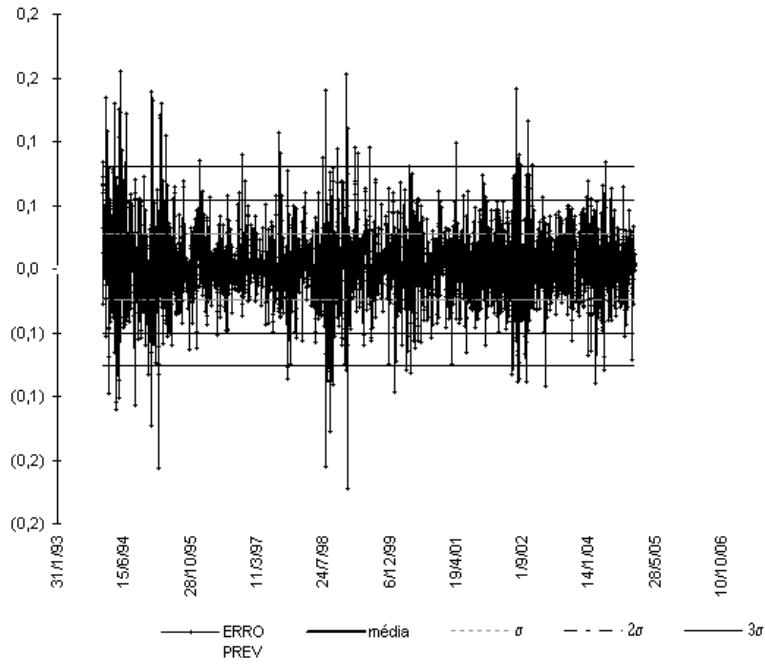


Figura C.125 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

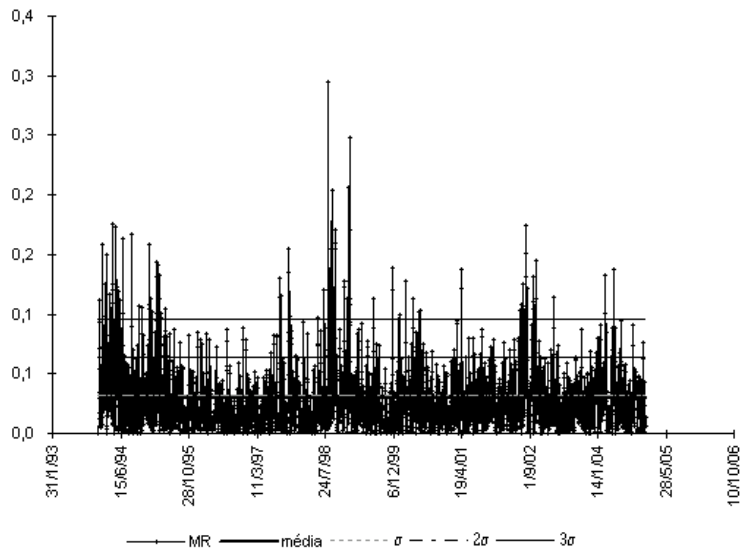


Figura C.126 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: SEM_TRA

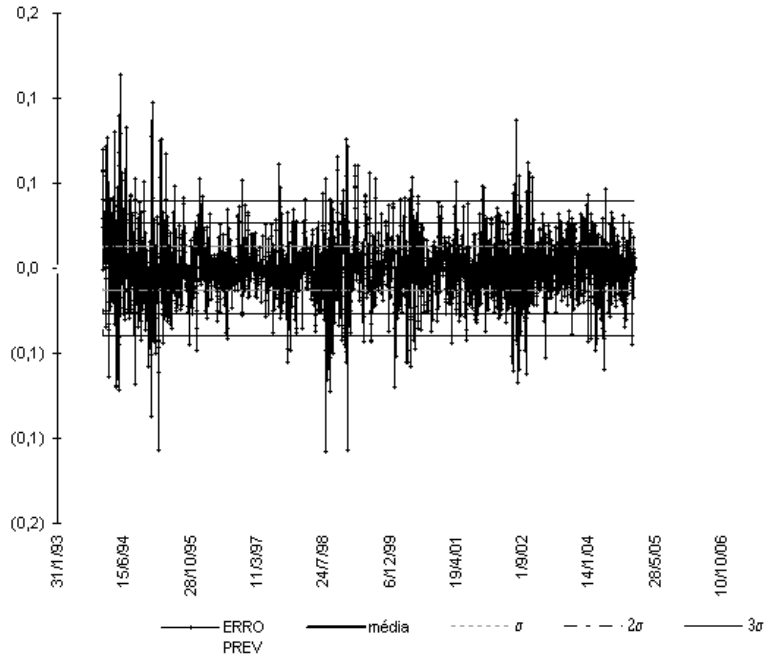


Figura C.127 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: AR

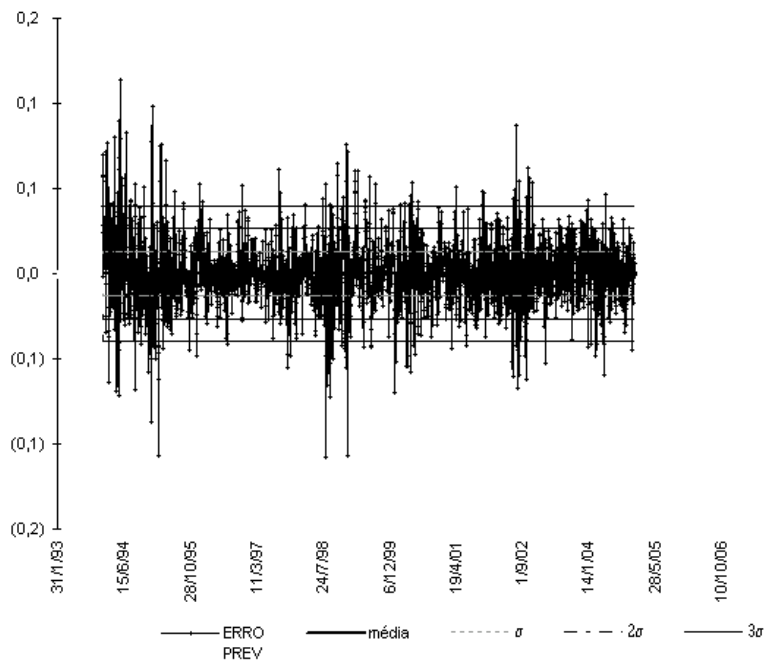


Figura C.128 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: ARMA

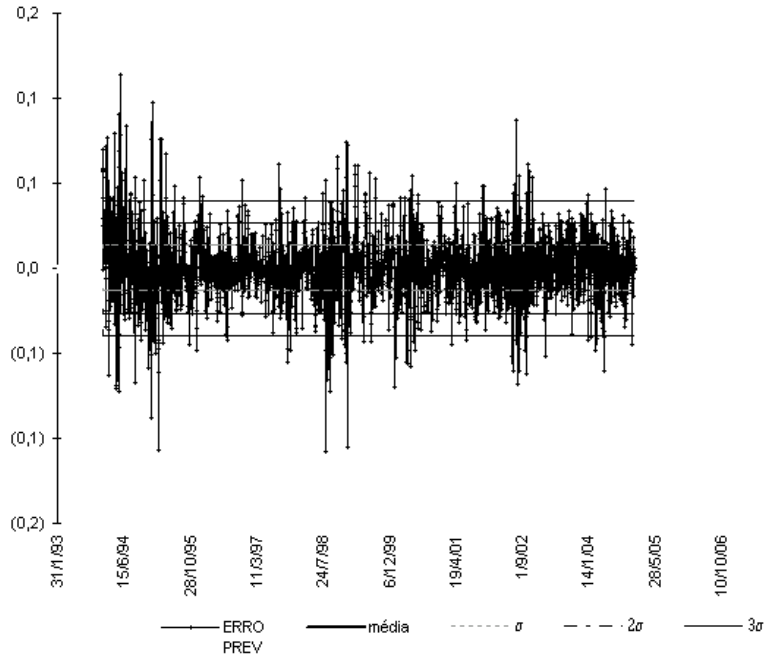


Figura C.129 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: MA

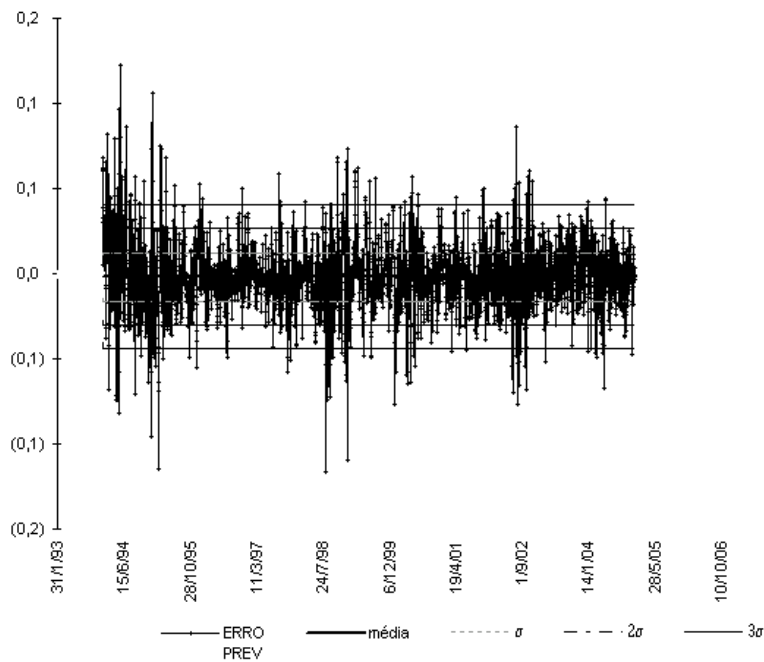


Figura C.130 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: EWMA

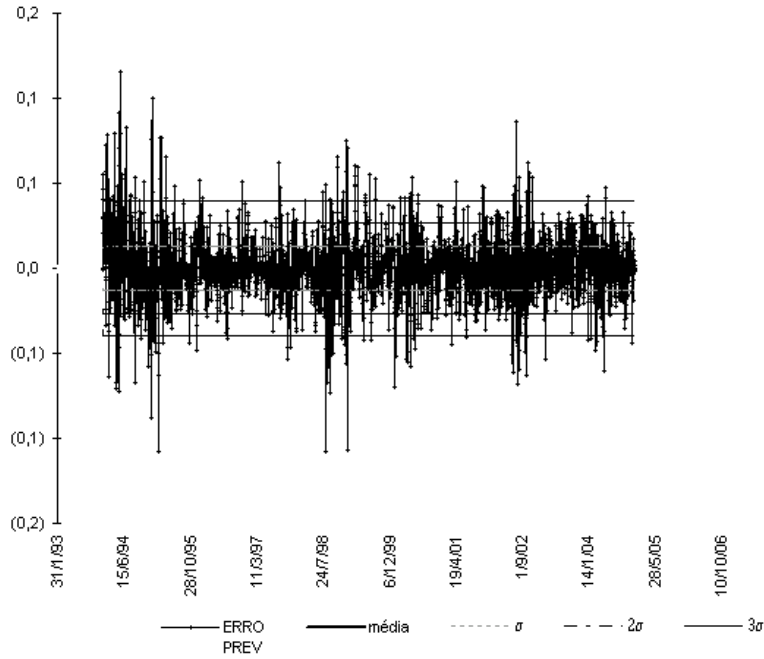


Figura C.131 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: SETAR

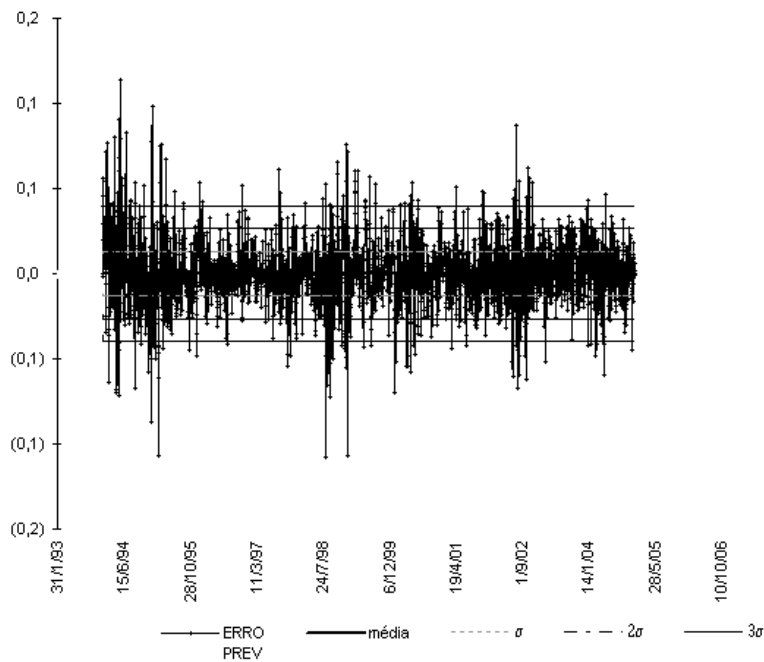


Figura C.132 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: ARCH

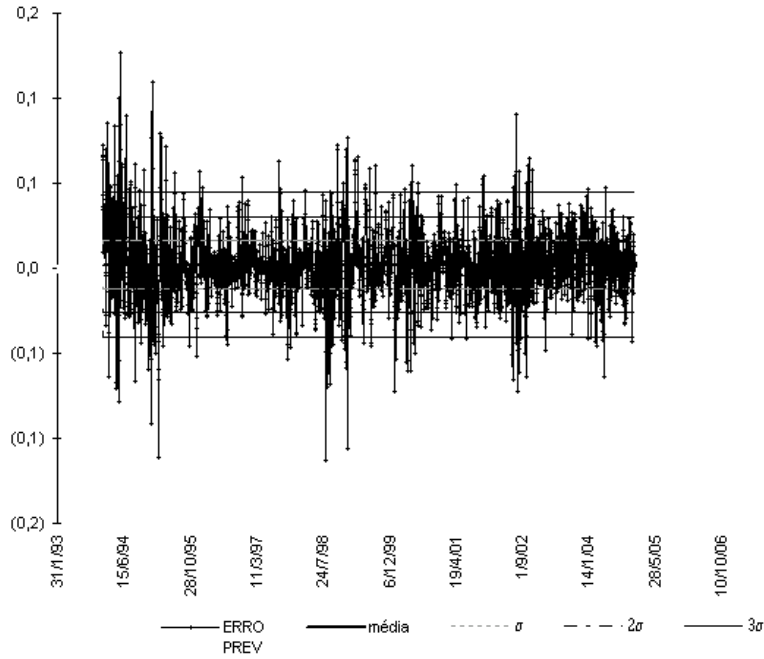


Figura C.133 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

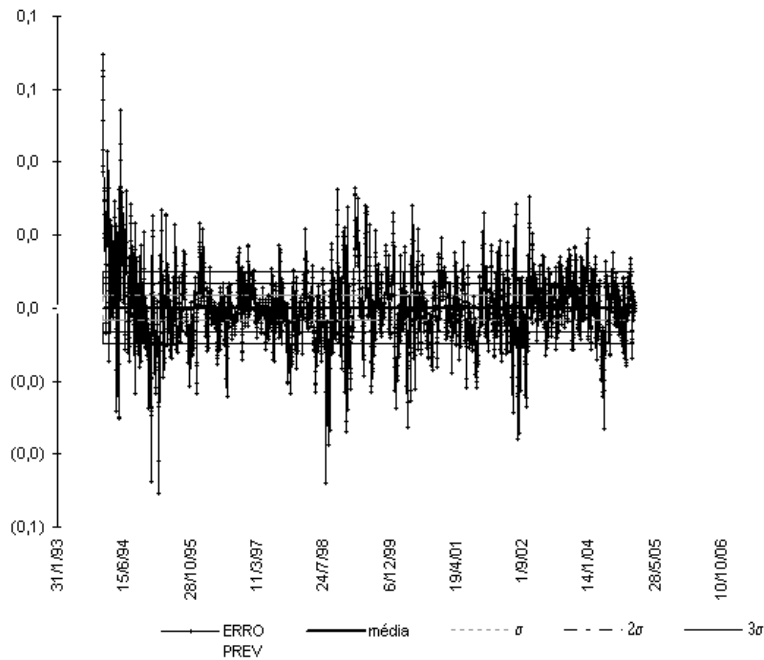


Figura C.134 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: AR

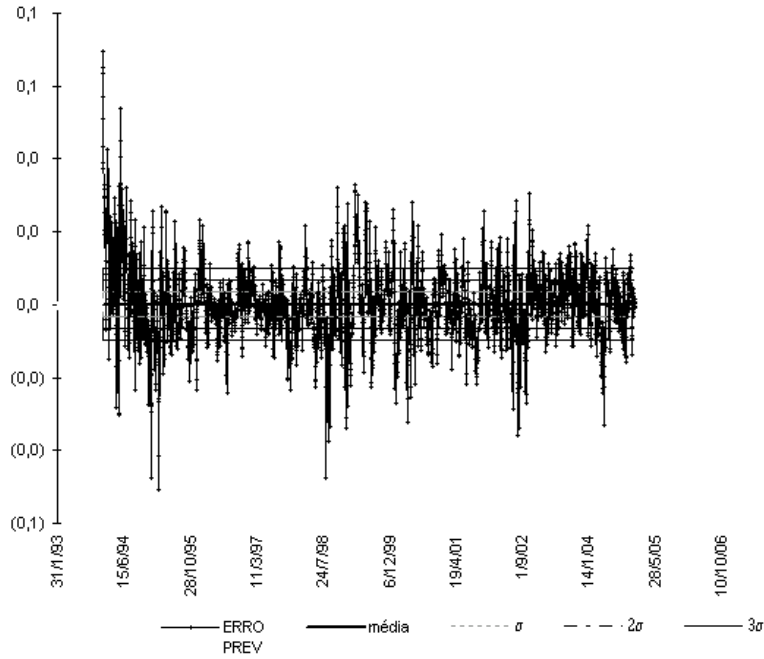


Figura C.135 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: ARMA

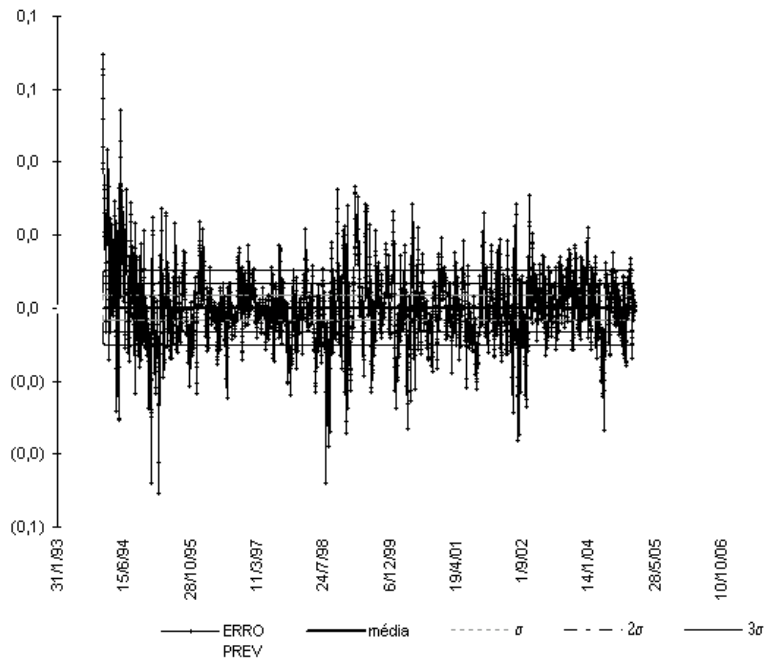


Figura C.136 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: MA

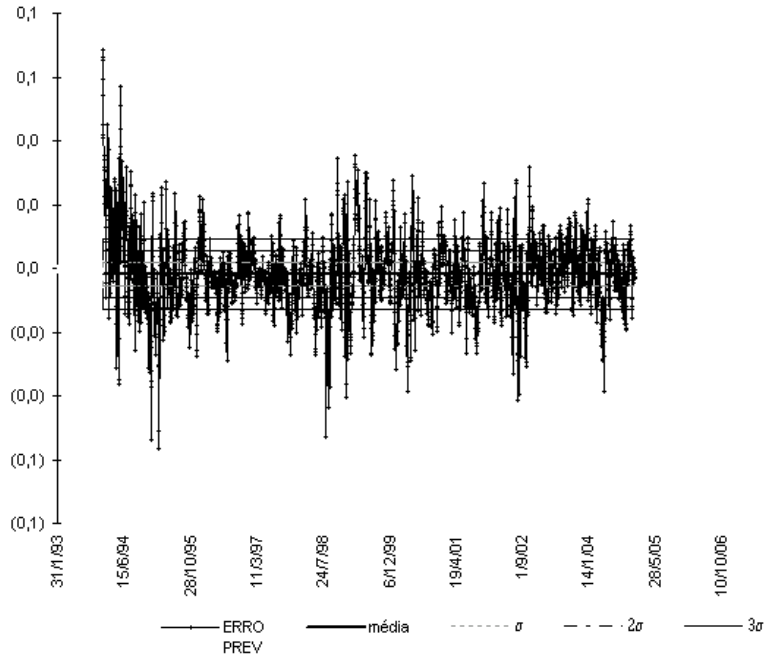


Figura C.137 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: EWMA

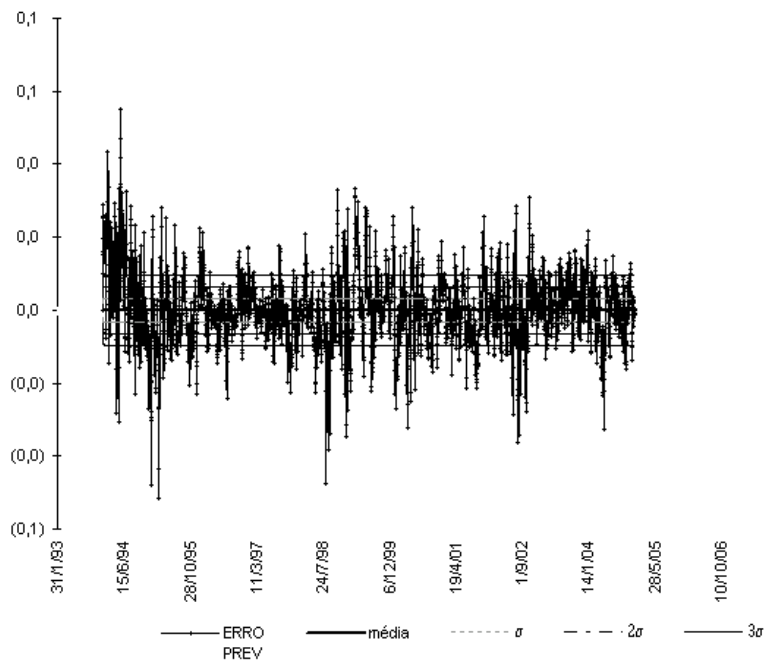


Figura C.138 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: SETAR

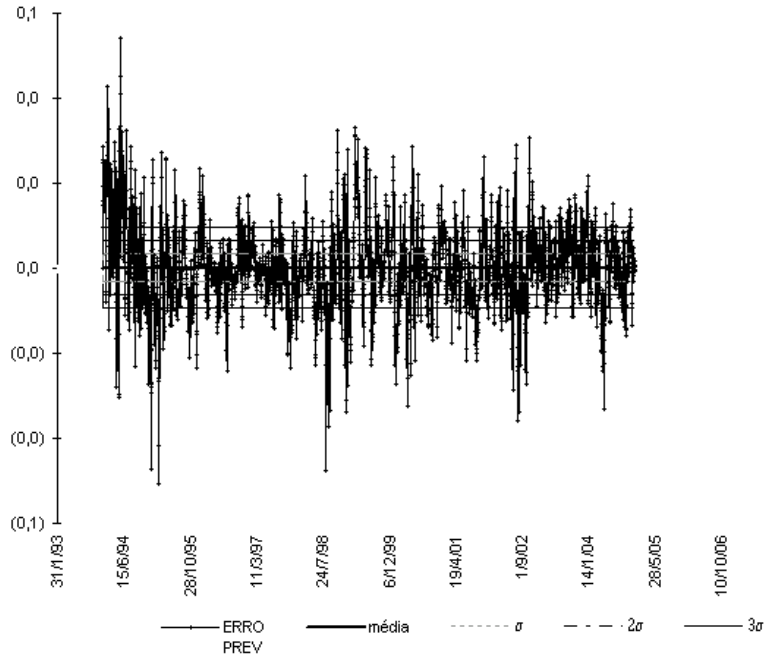


Figura C.139 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: ARCH

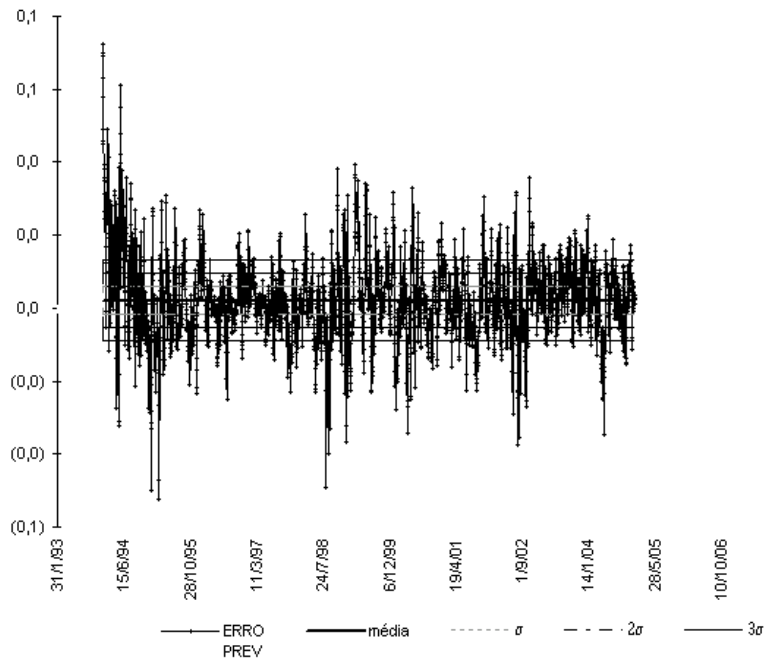


Figura C.140 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - CSNA3 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

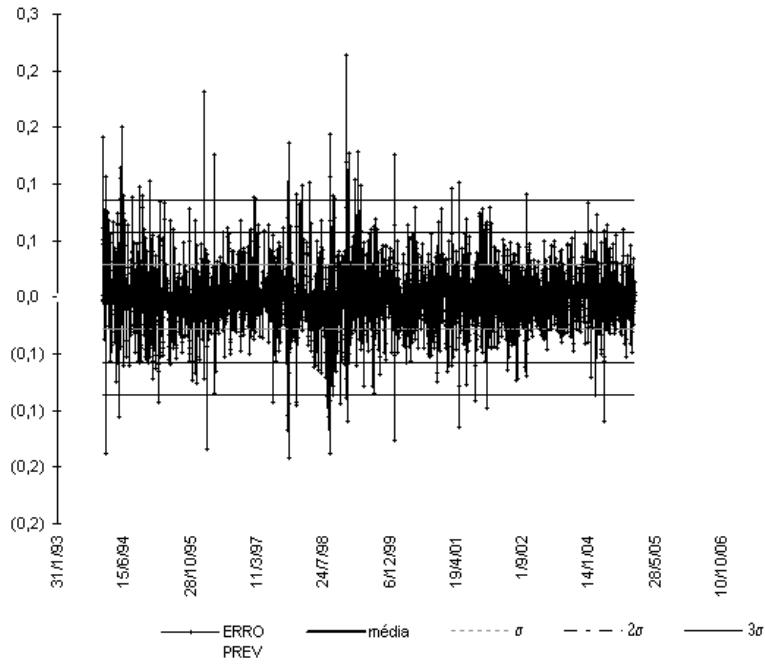


Figura C.141 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: AR

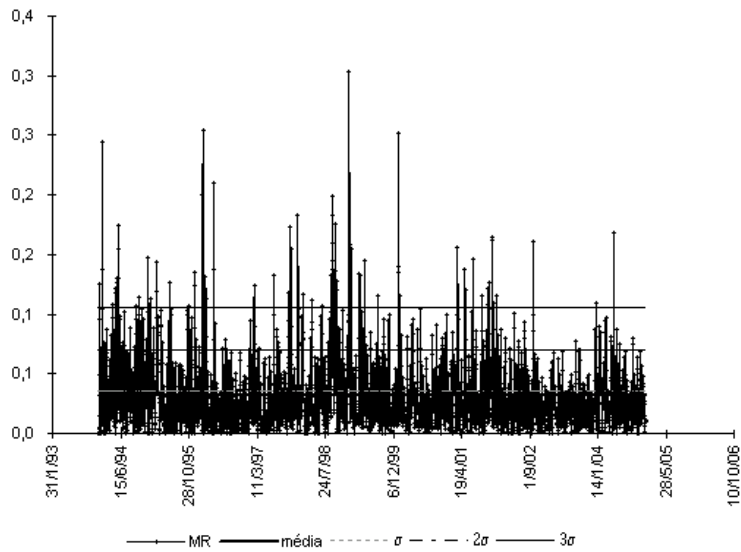


Figura C.142 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: AR

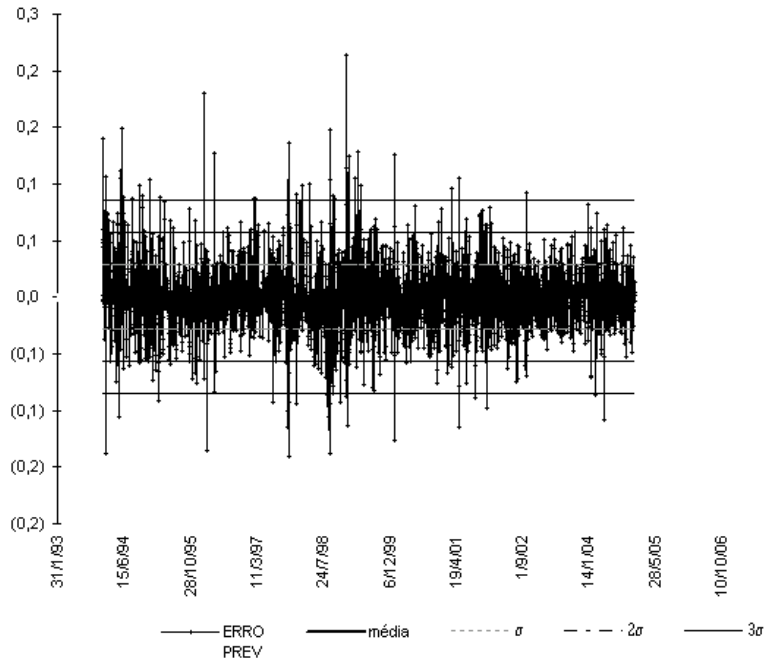


Figura C.143 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: ARMA

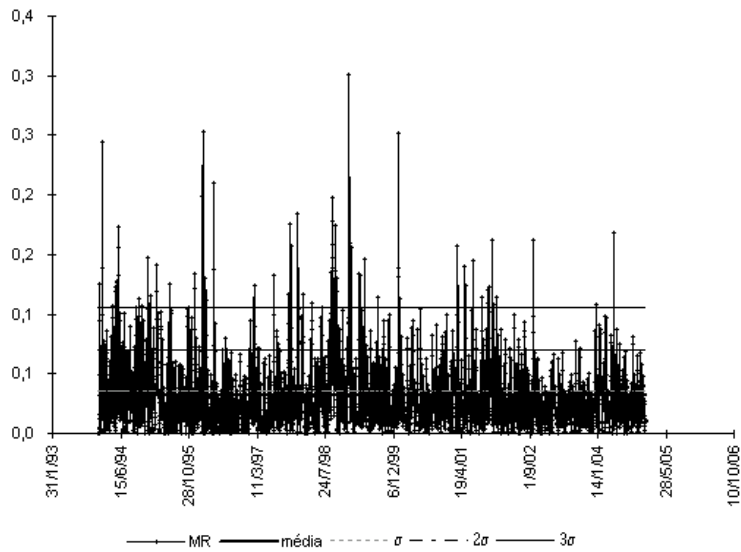


Figura C.144 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: ARMA

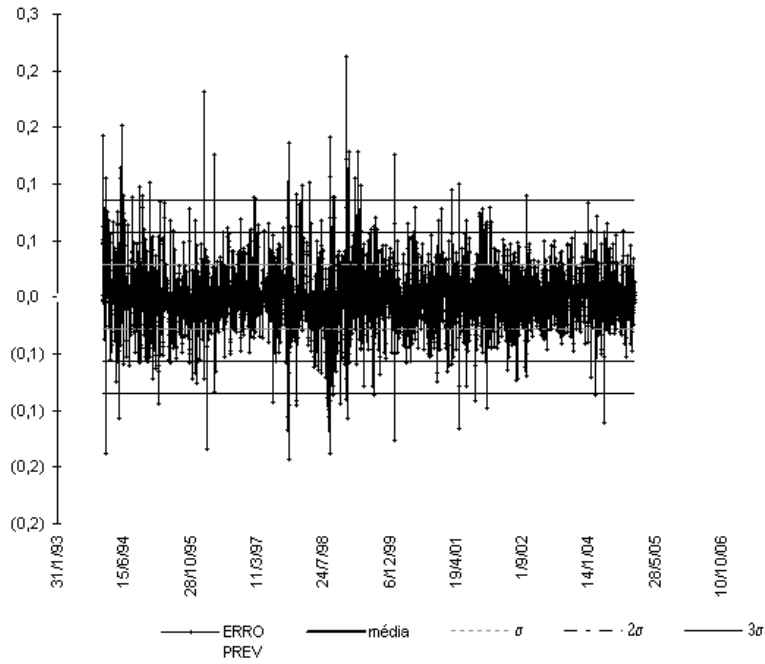


Figura C.145 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: MA

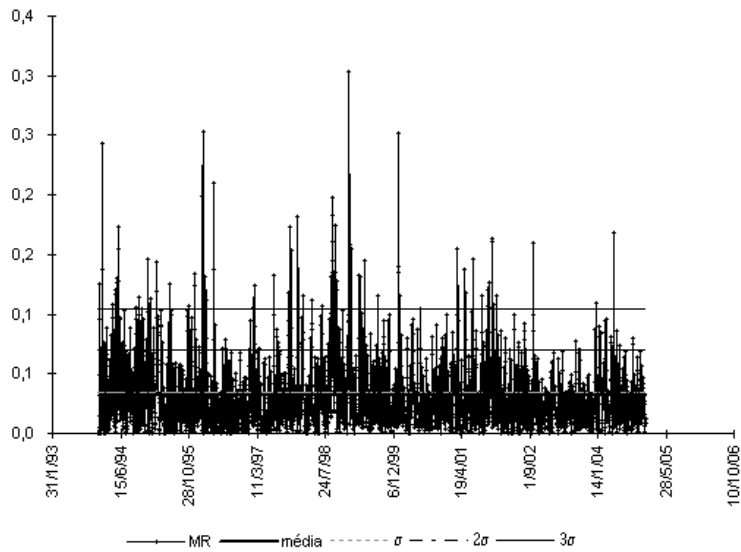


Figura C.146 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: MA

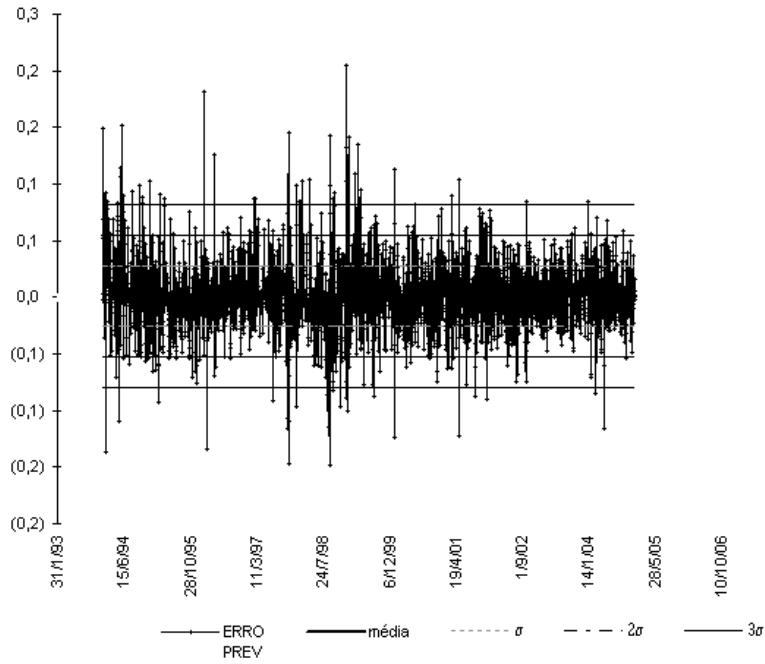


Figura C.147 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: EWMA

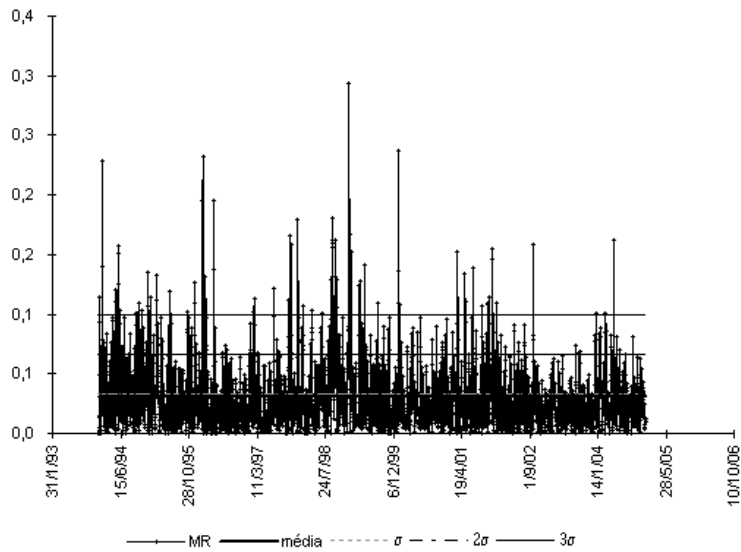


Figura C.148 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: EWMA

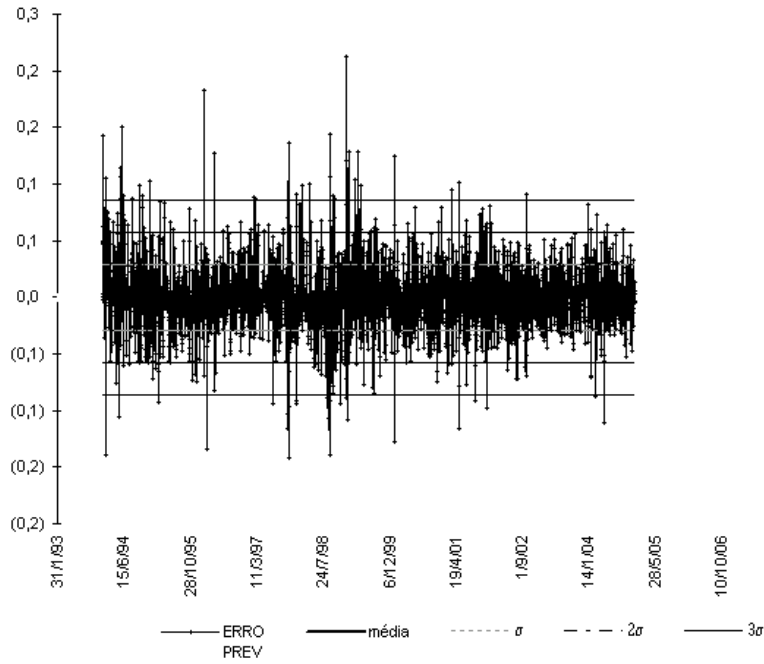


Figura C.149 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: SETAR

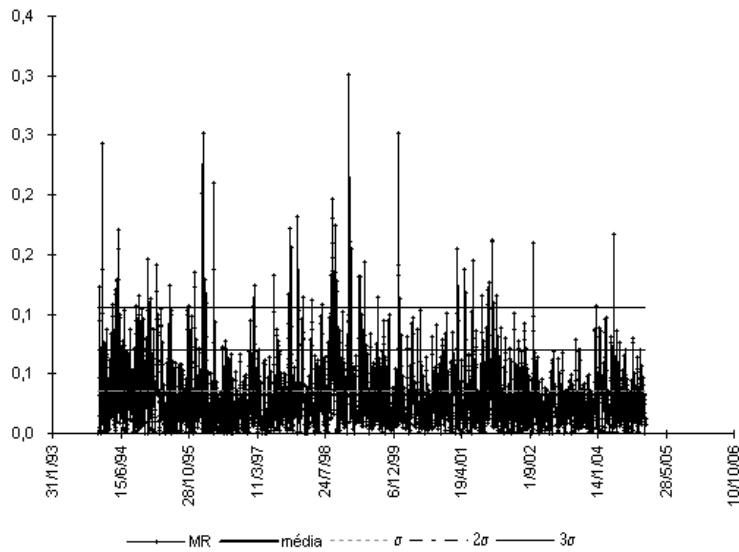


Figura C.150 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: SETAR

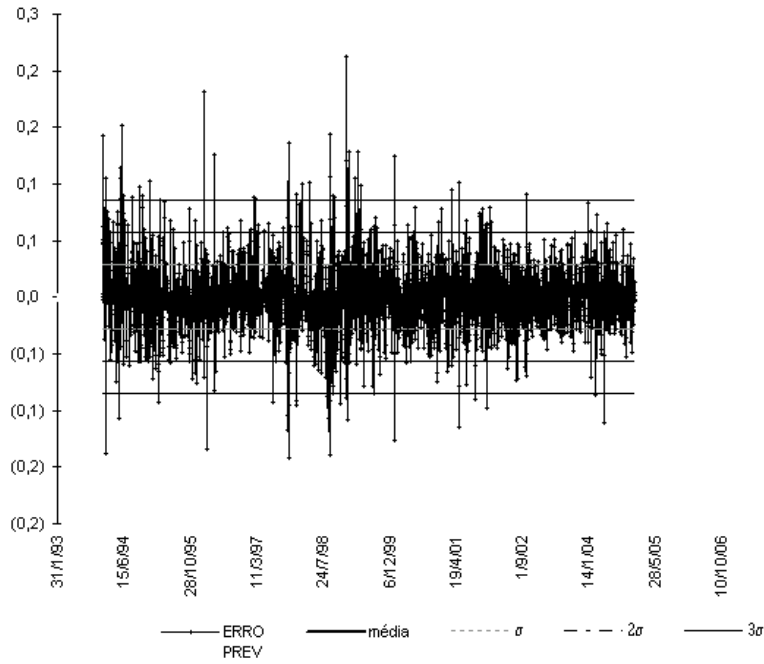


Figura C.151 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: ARCH

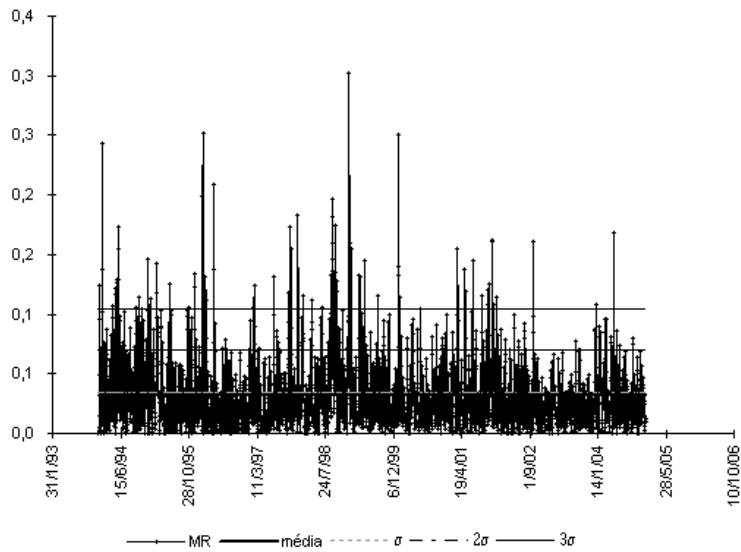


Figura C.152 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: ARCH

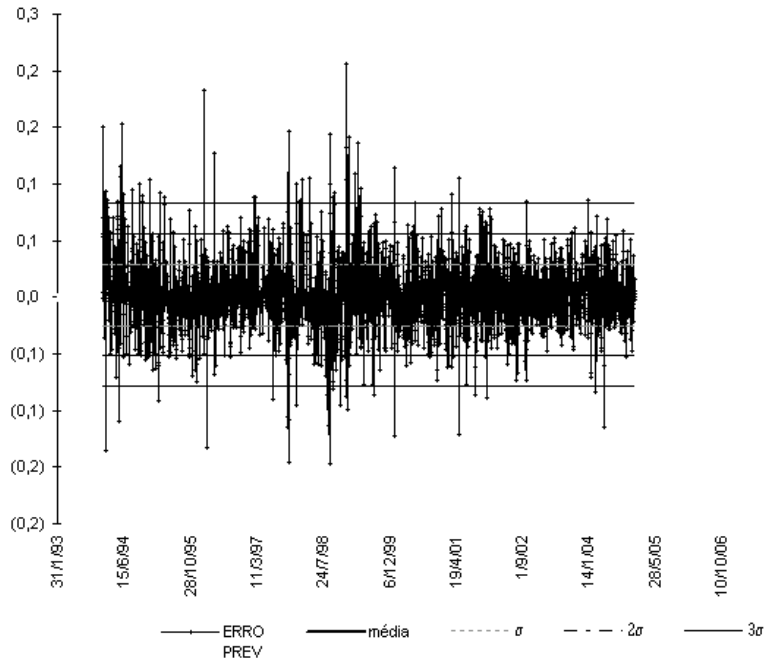


Figura C.153 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

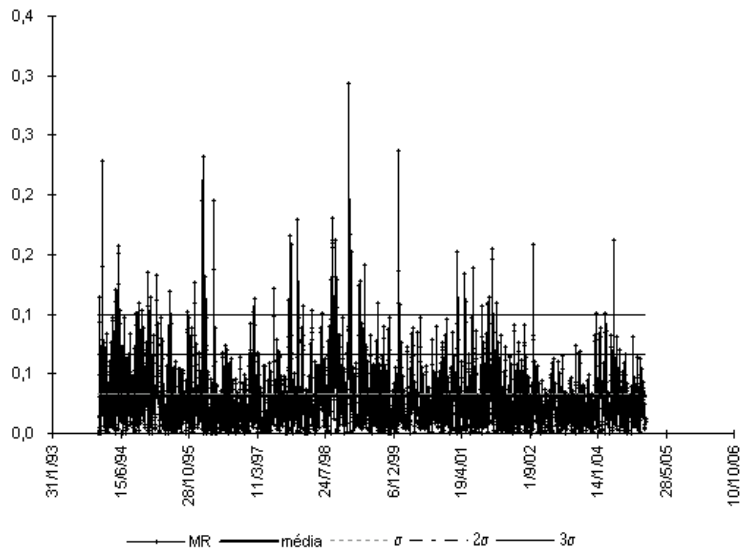


Figura C.154 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: SEM_TRA

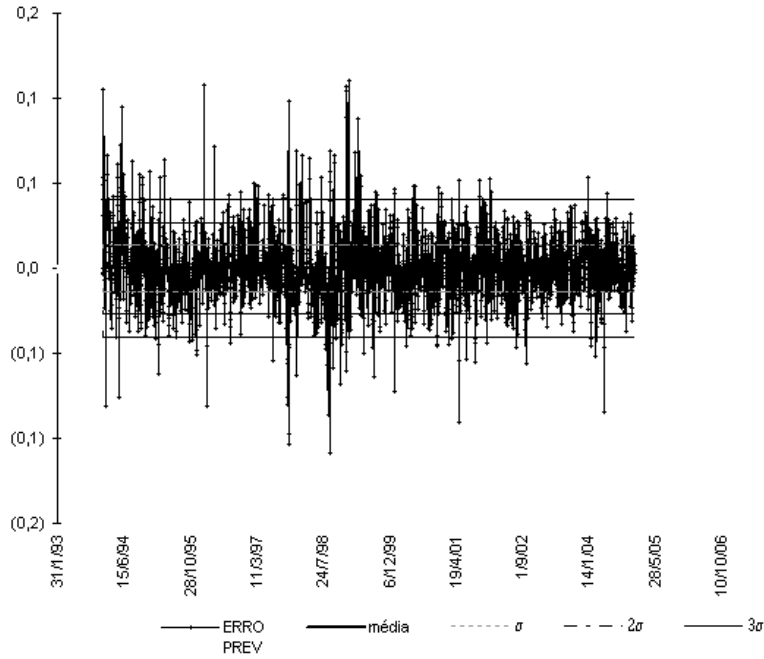


Figura C.155 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: AR

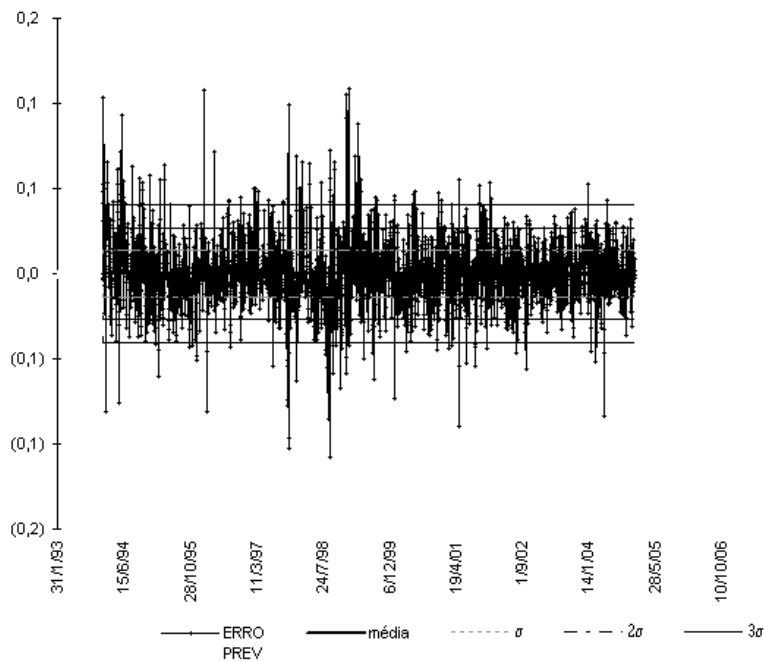


Figura C.156 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: ARMA

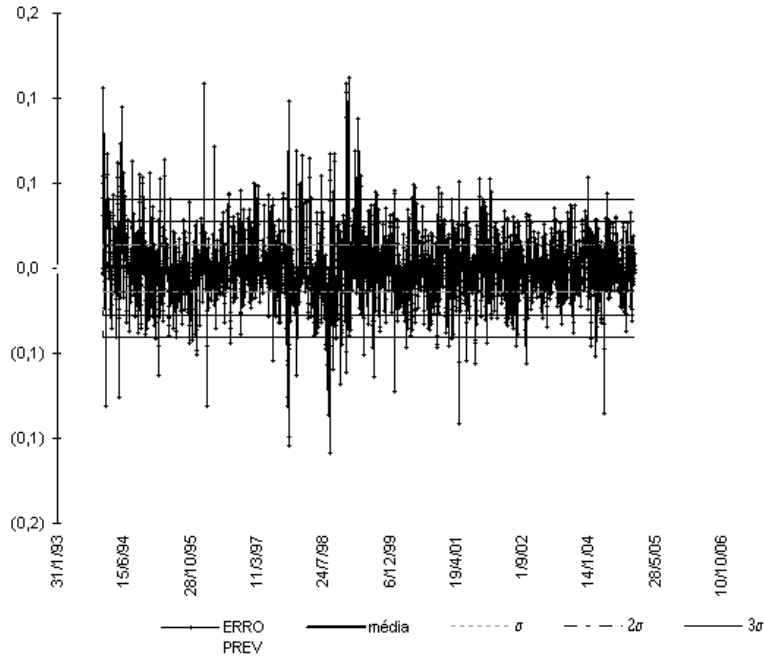


Figura C.157 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: MA

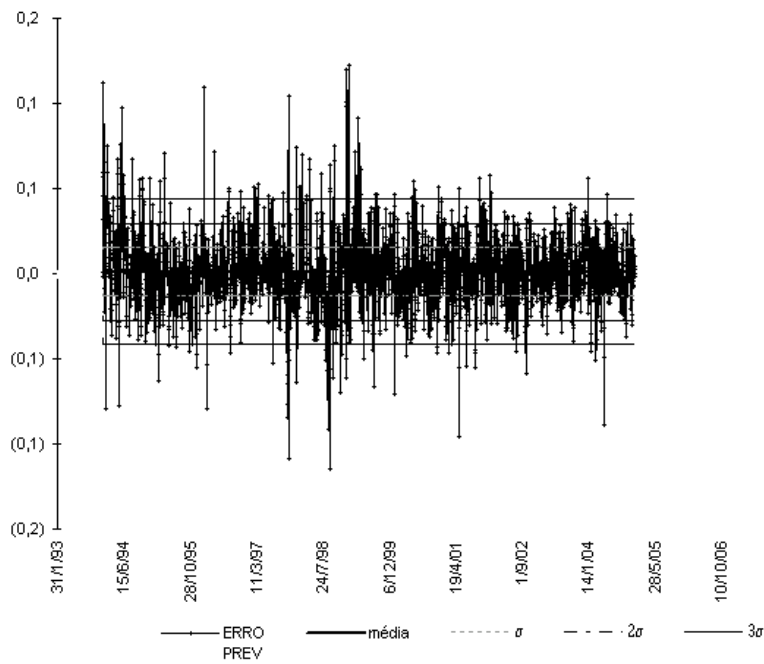


Figura C.158 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: EWMA

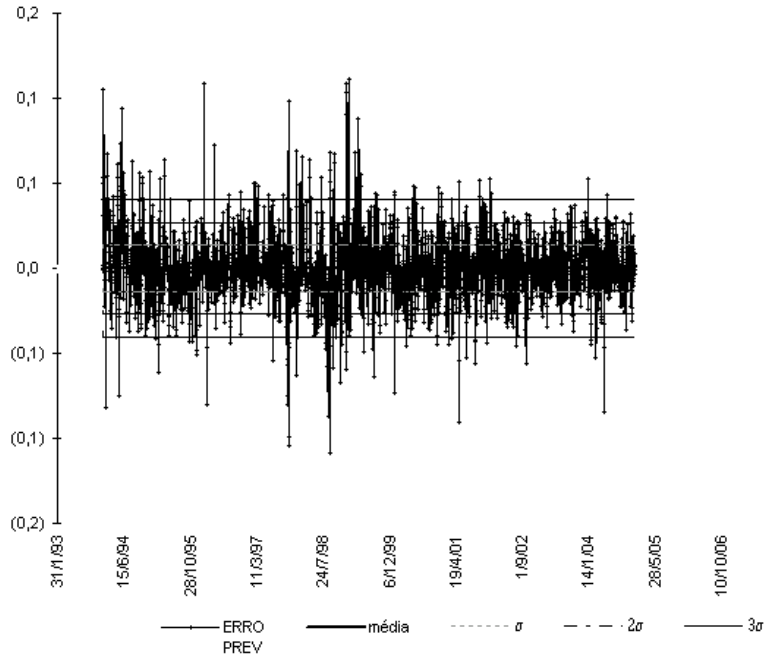


Figura C.159 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: SETAR

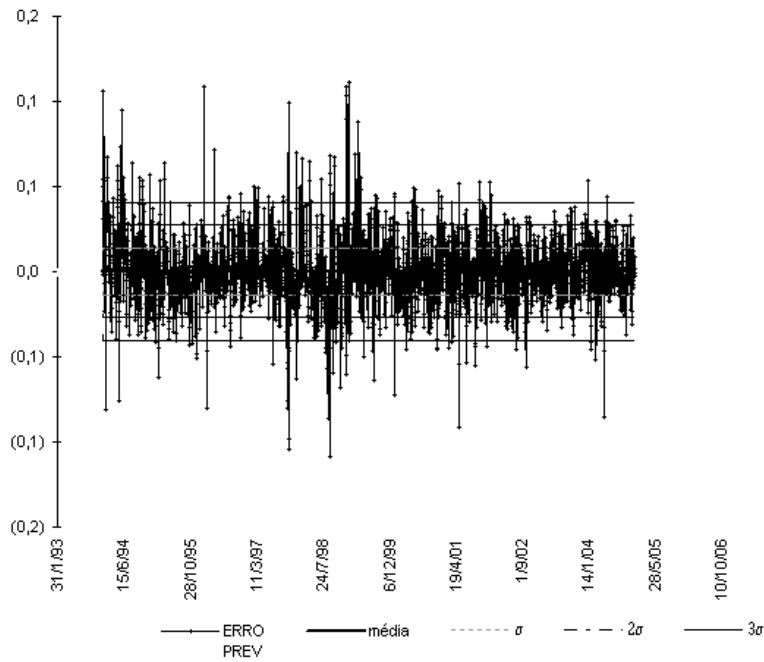


Figura C.160 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: ARCH

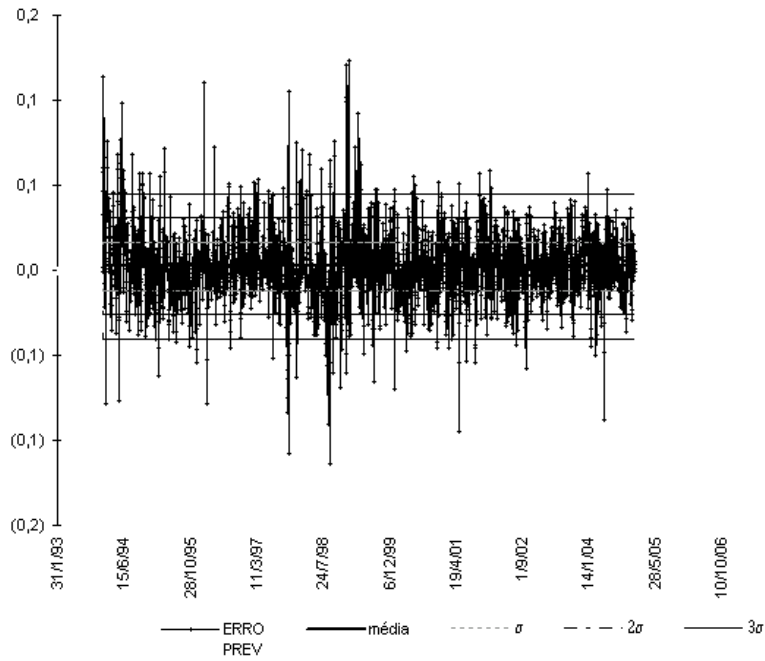


Figura C.161 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

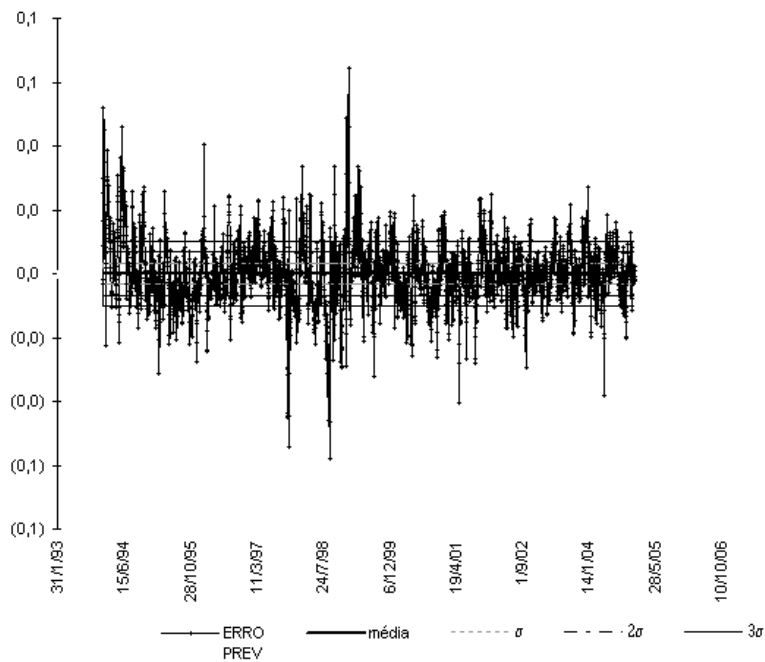


Figura C.162 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: AR

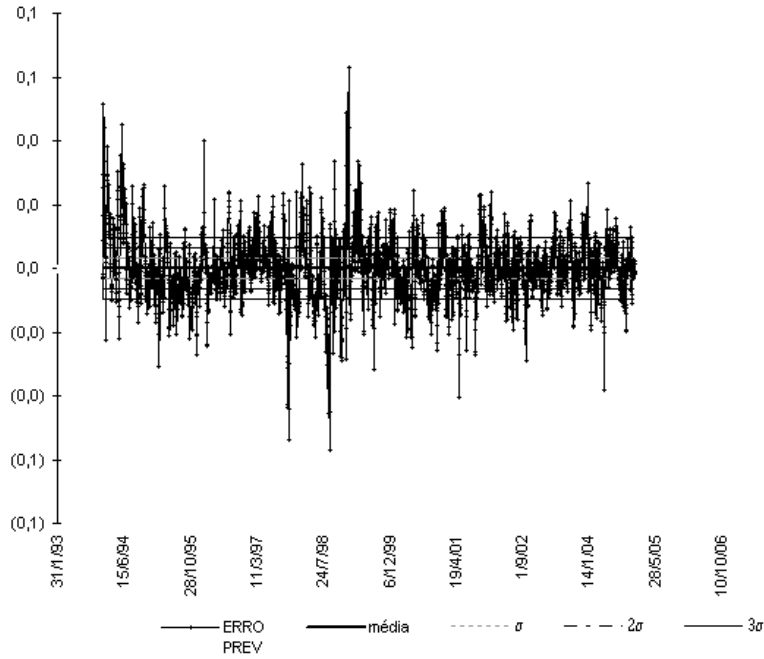


Figura C.163 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: ARMA

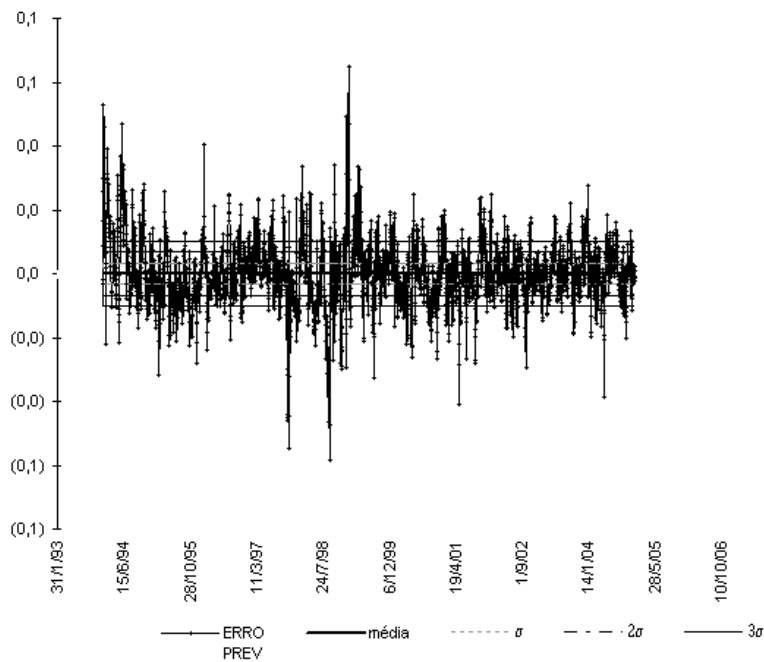


Figura C.164 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: MA

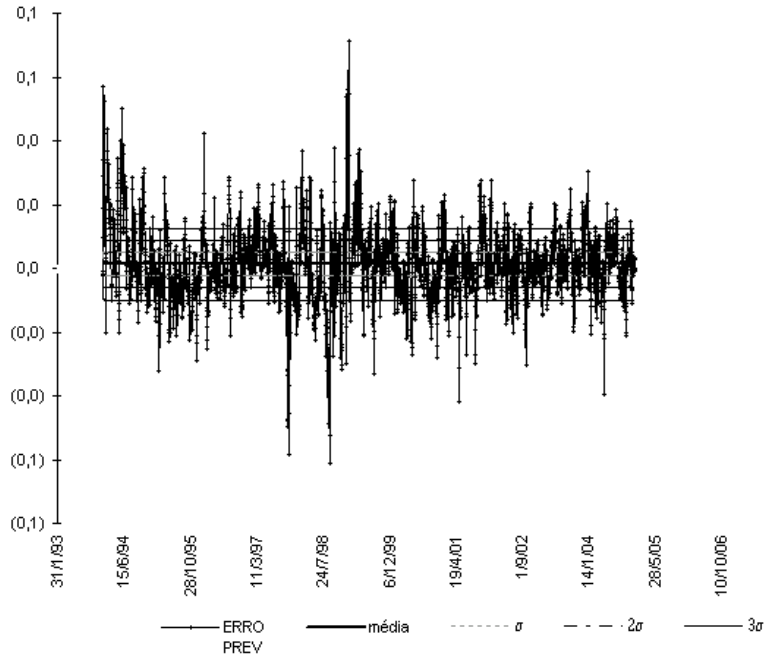


Figura C.165 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: EWMA

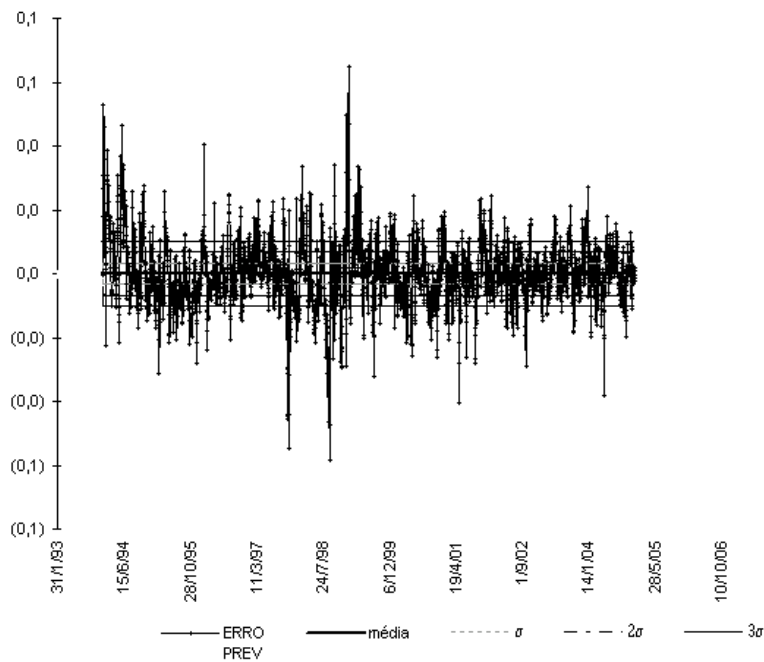


Figura C.166 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: SETAR

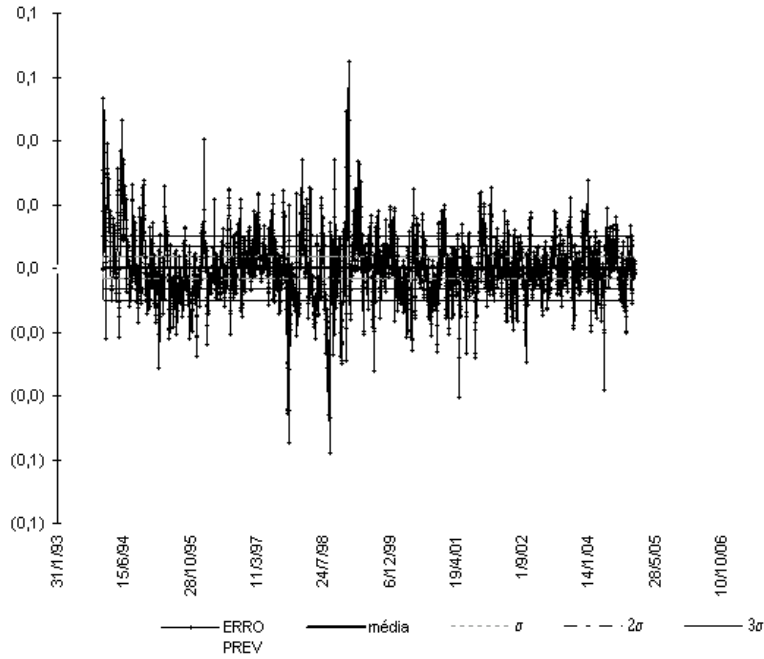


Figura C.167 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: ARCH

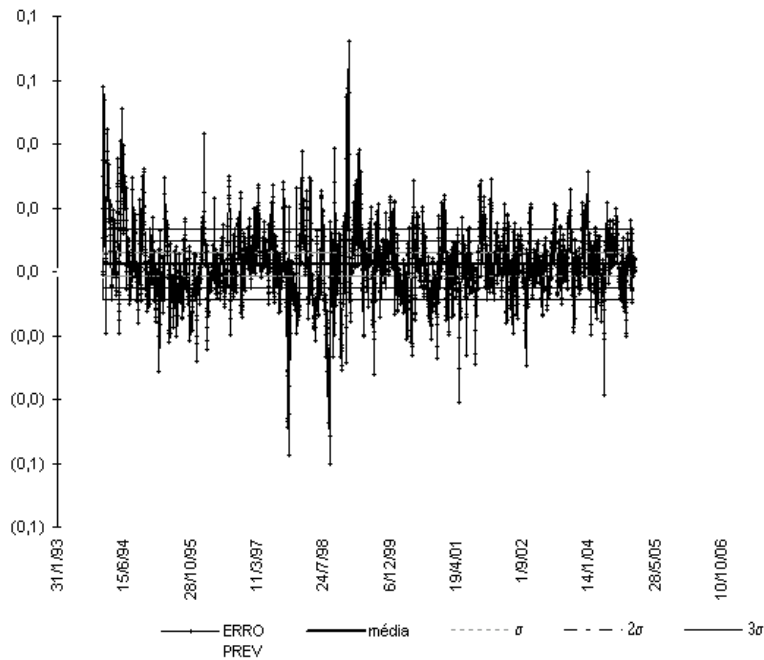


Figura C.168 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - GGBR4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

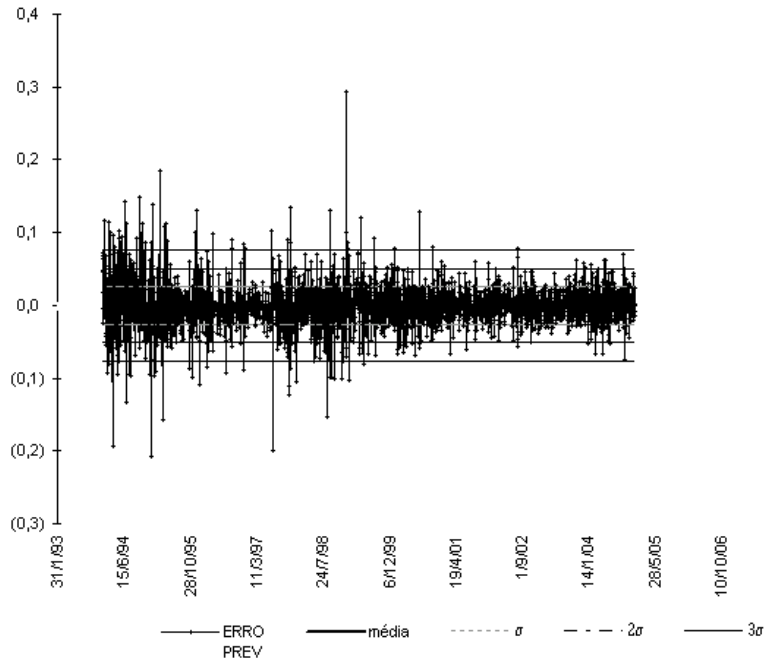


Figura C.169 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: AR

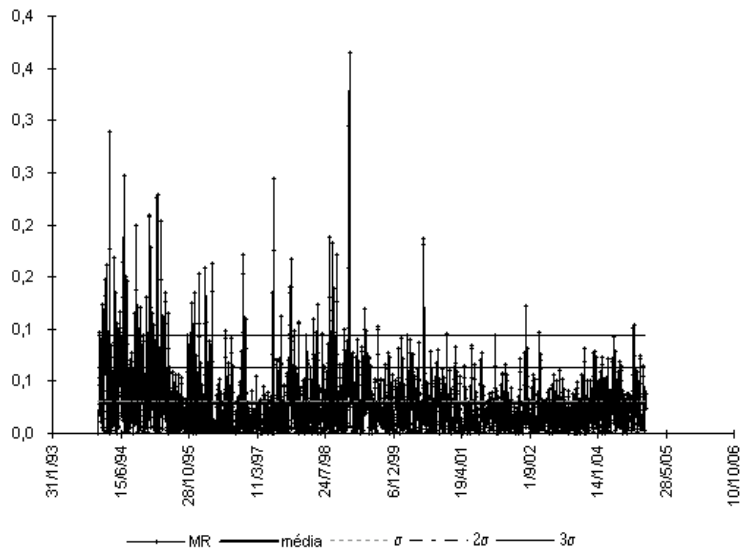


Figura C.170 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: AR

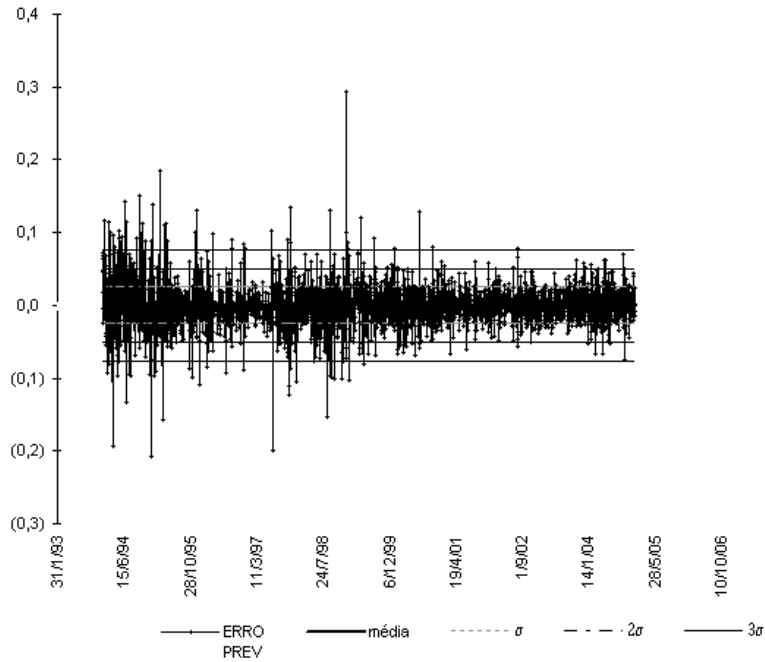


Figura C.171 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: ARMA

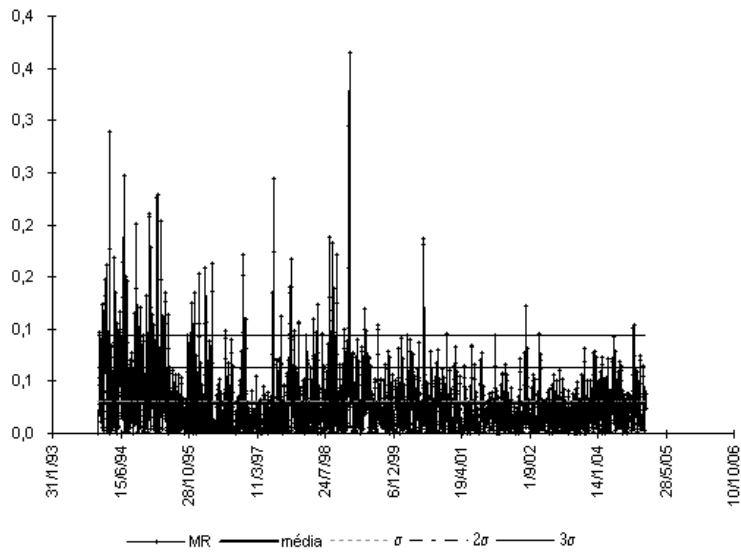


Figura C.172 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: ARMA

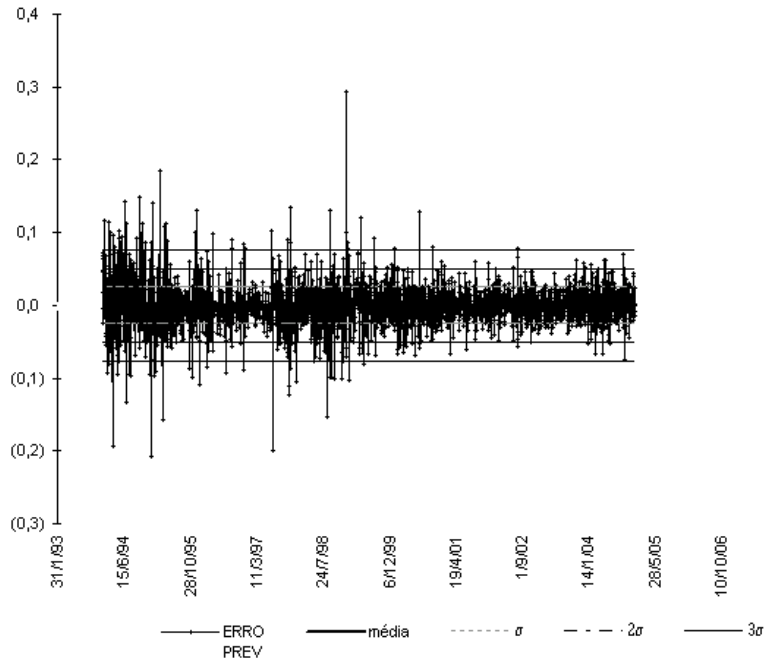


Figura C.173 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: MA

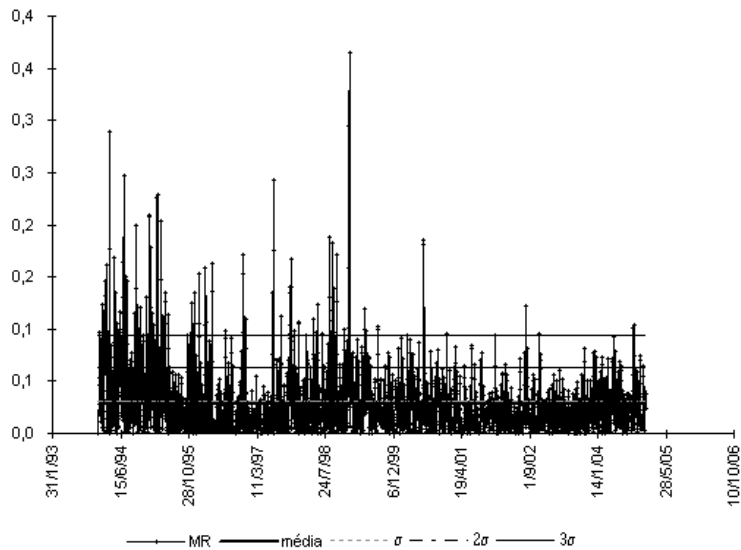


Figura C.174 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: MA

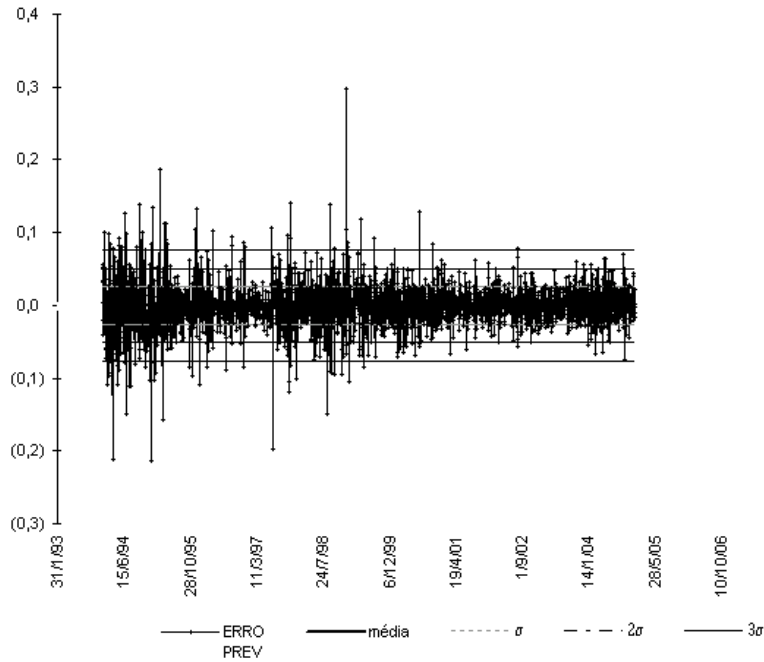


Figura C.175 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: EWMA

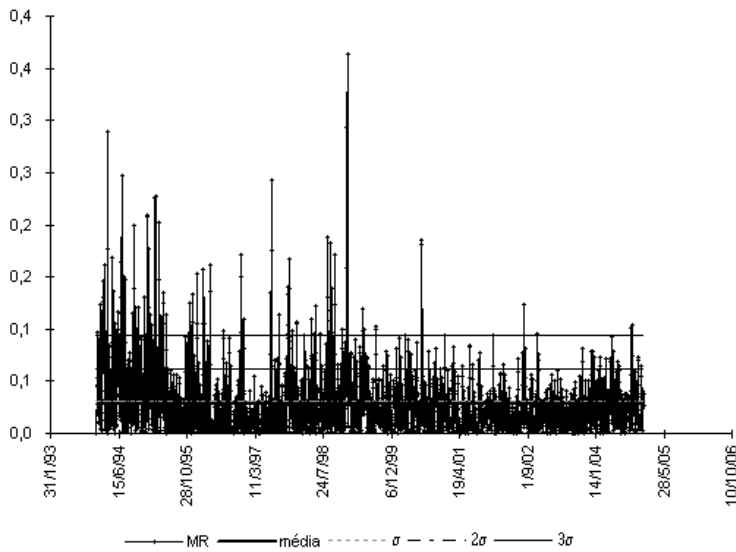


Figura C.176 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: EWMA

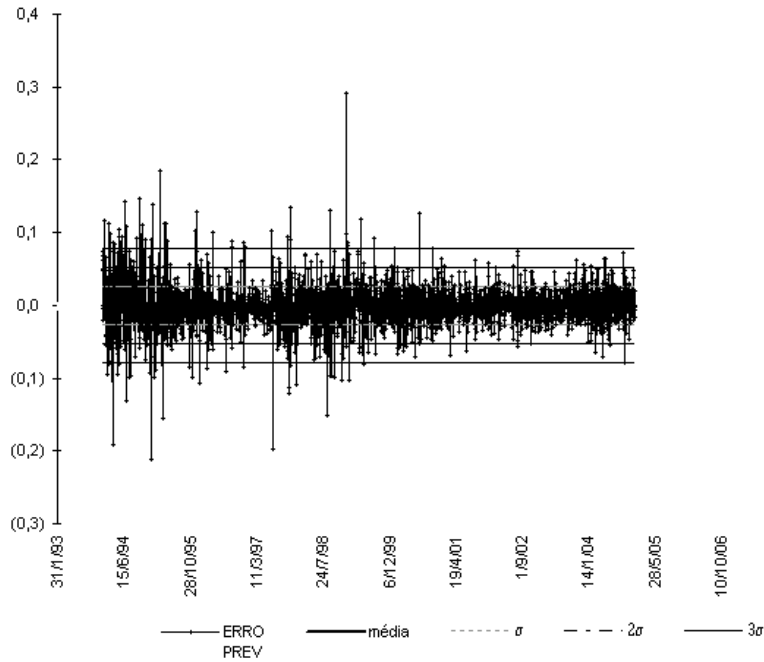


Figura C.177 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: SETAR

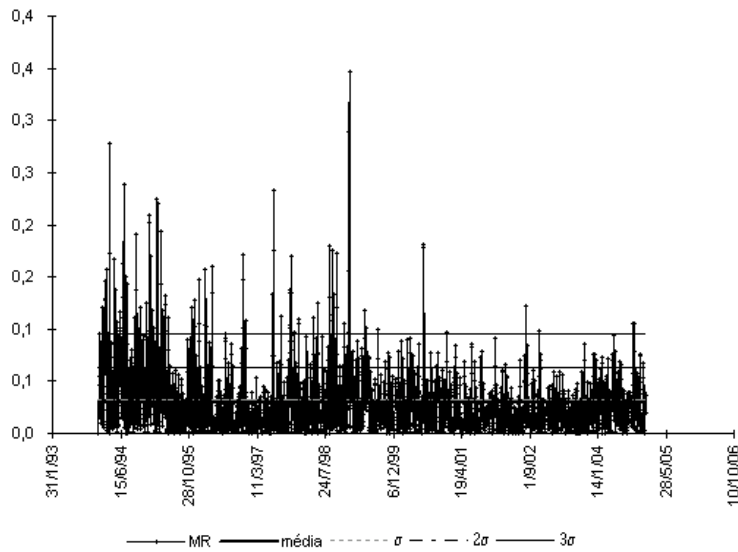


Figura C.178 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: SETAR

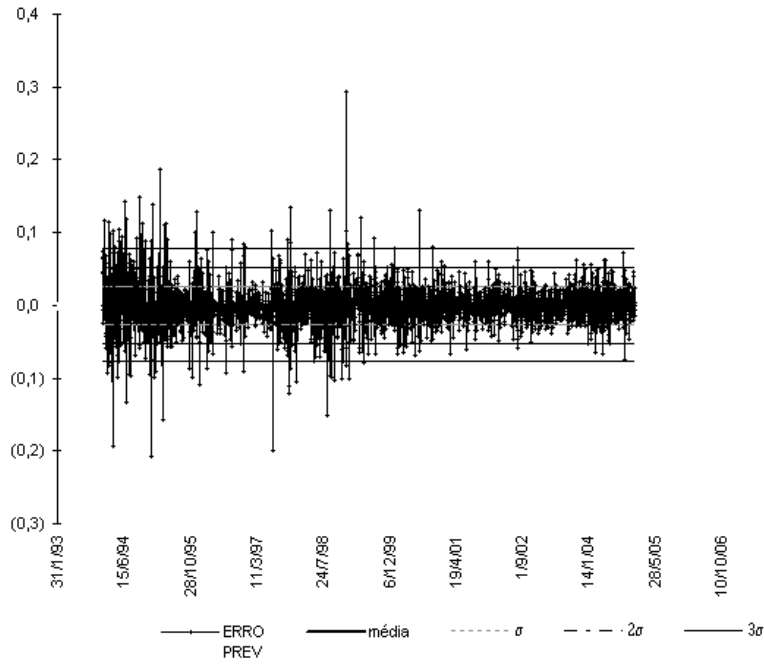


Figura C.179 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: ARCH

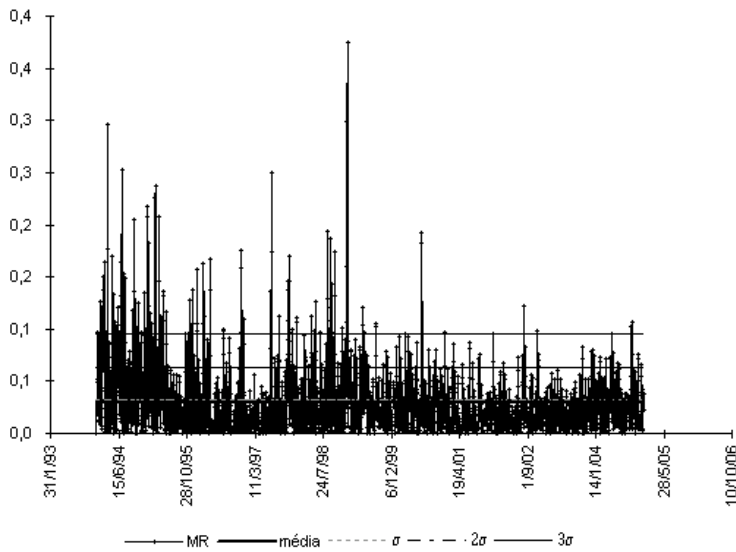


Figura C.180 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: ARCH

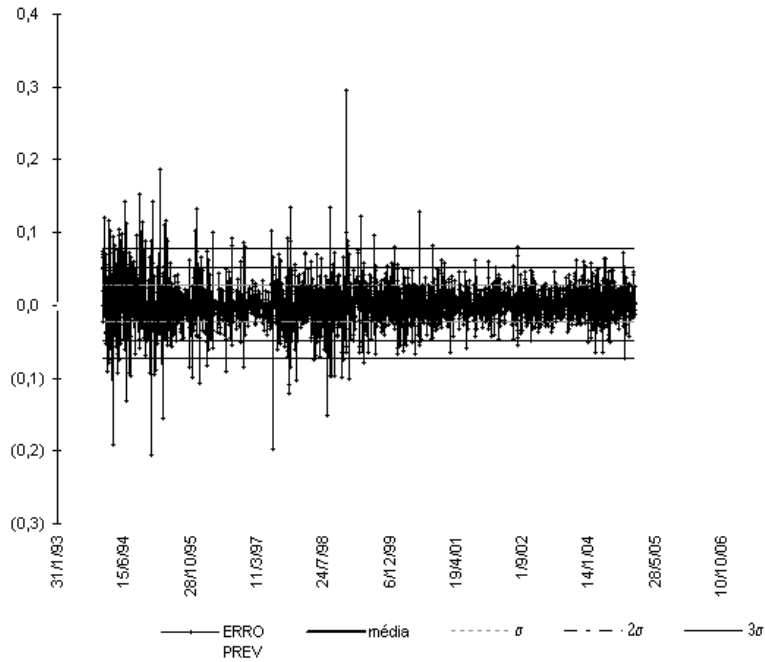


Figura C.181 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

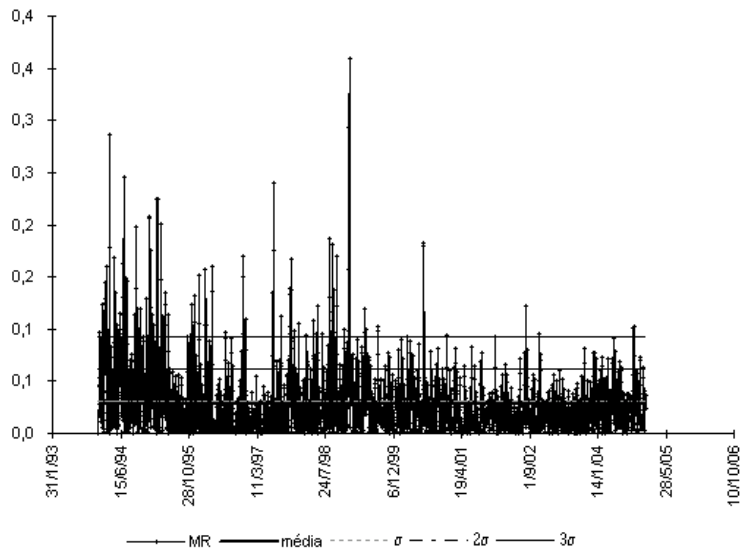


Figura C.182 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: SEM_TRA

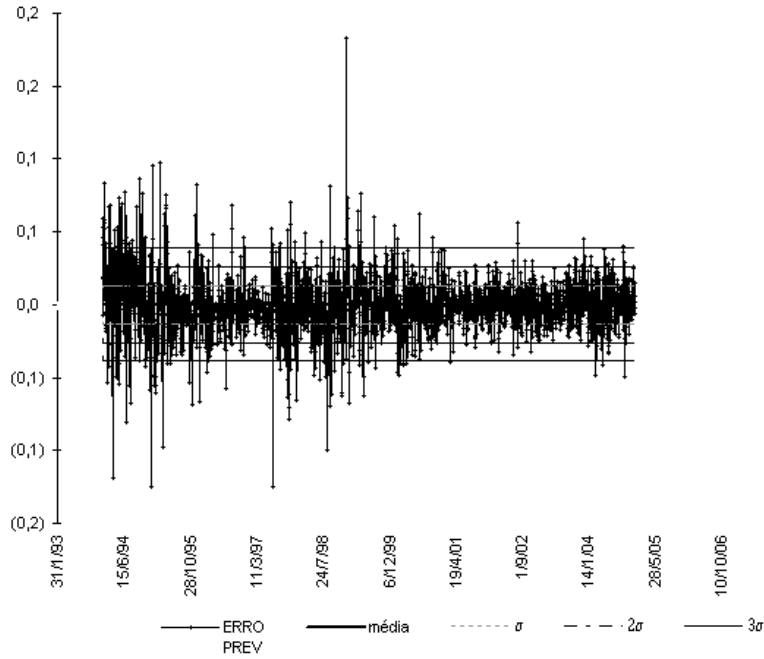


Figura C.183 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: AR

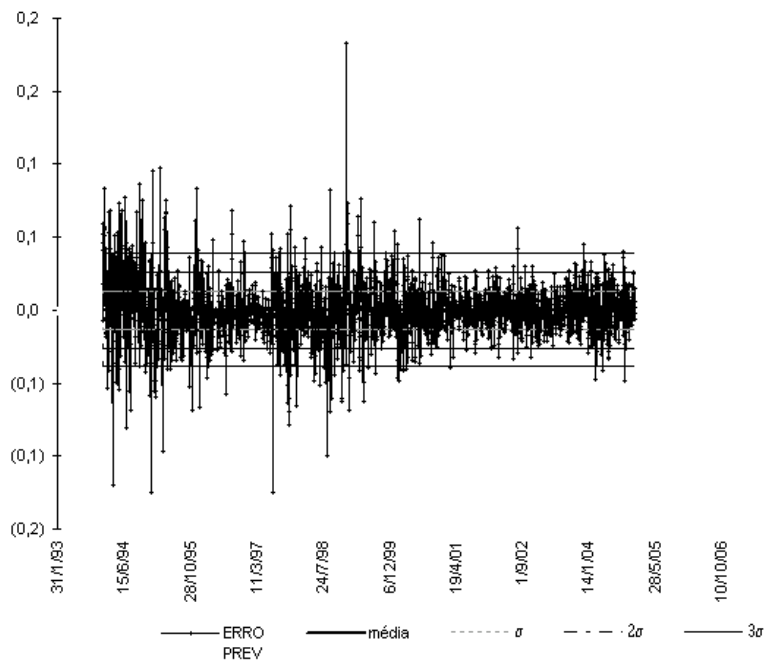


Figura C.184 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: ARMA

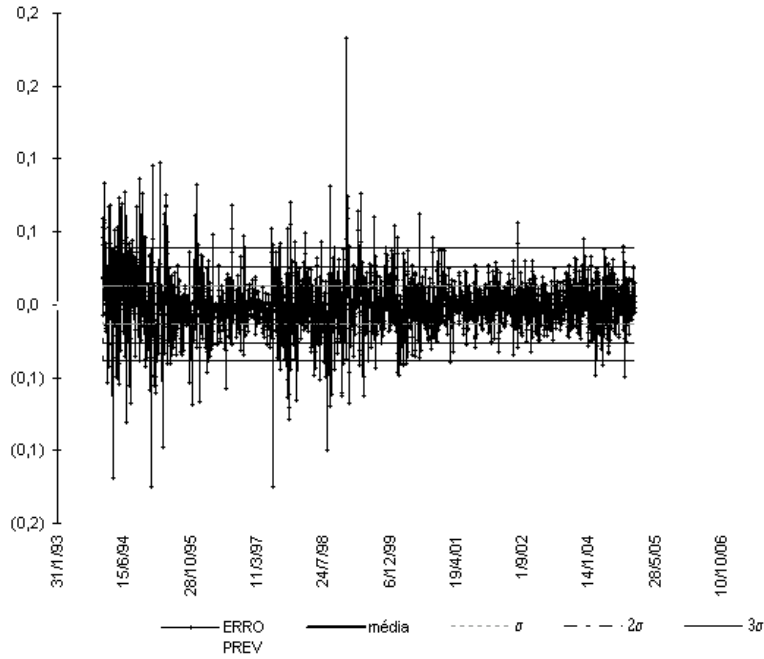


Figura C.185 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: MA

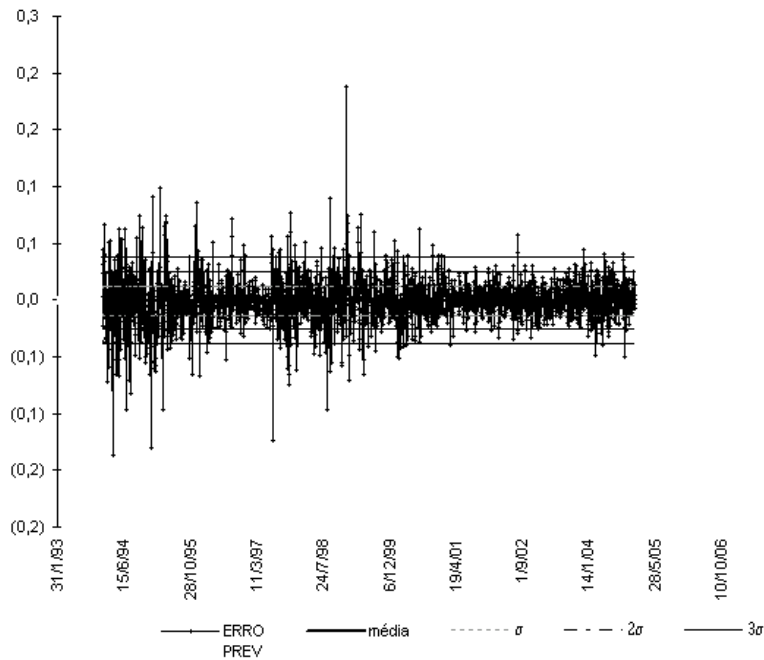


Figura C.186 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: EWMA

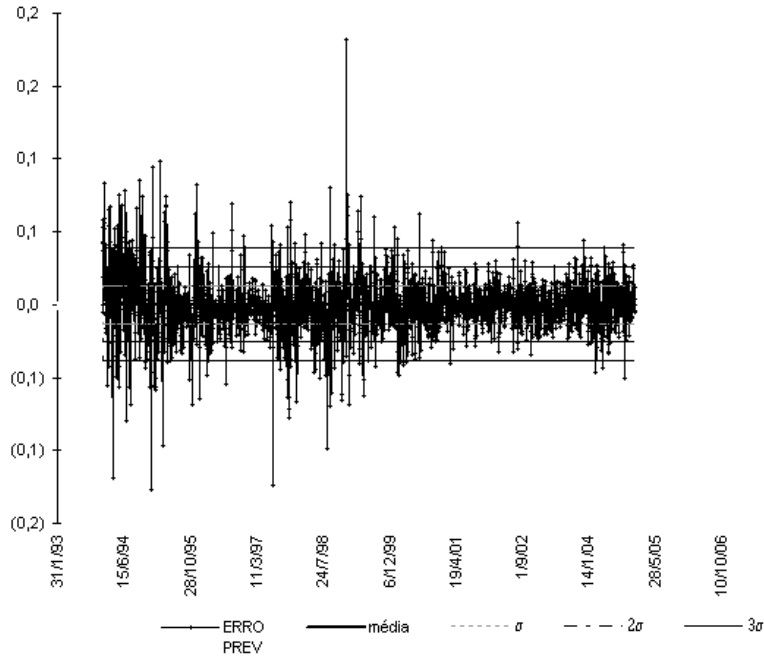


Figura C.187 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: SETAR

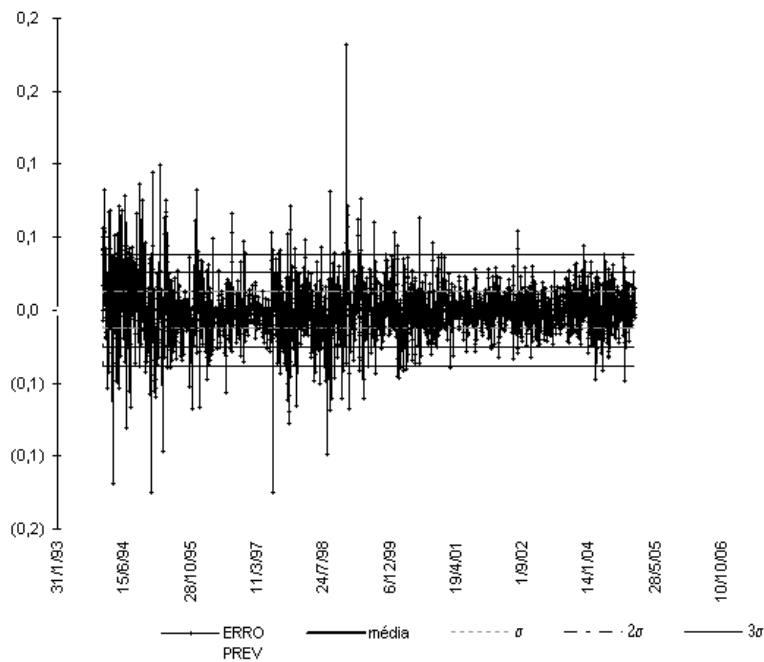


Figura C.188 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: ARCH

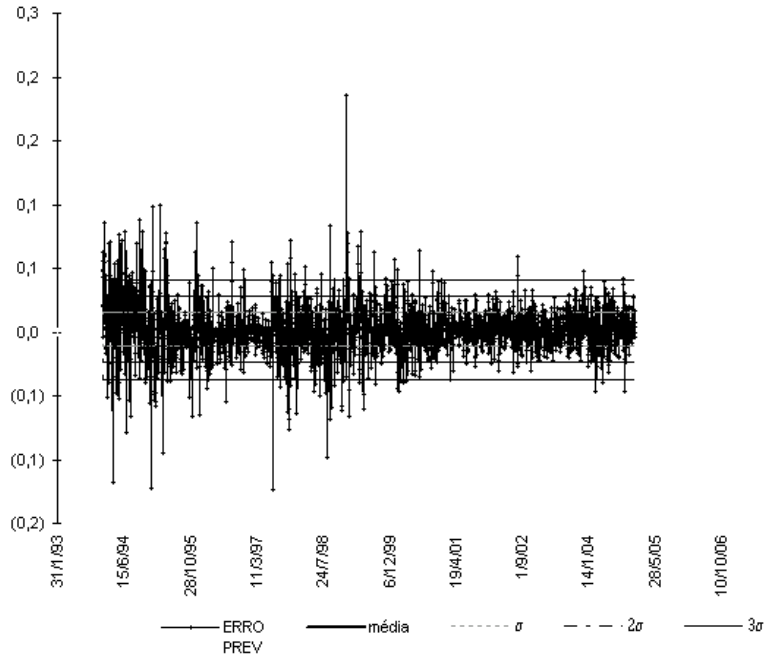


Figura C.189 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

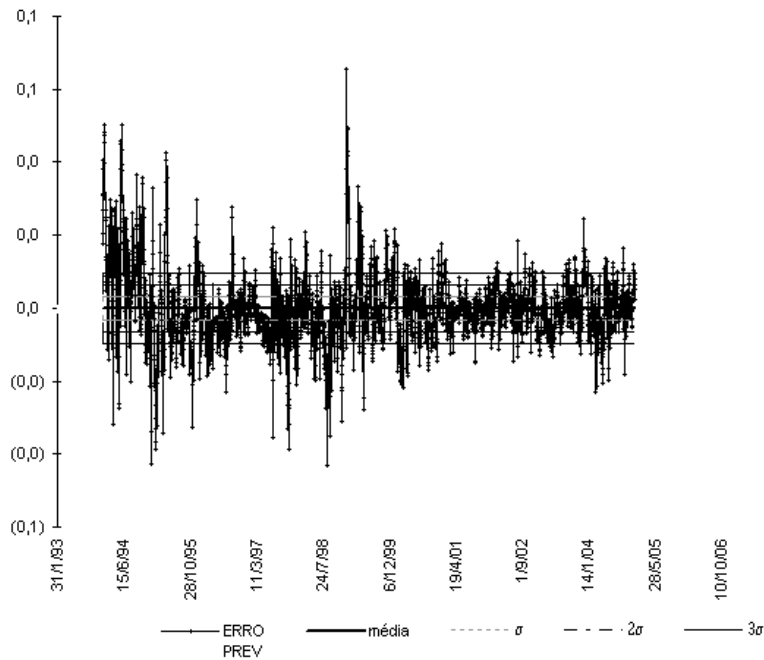


Figura C.190 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: AR

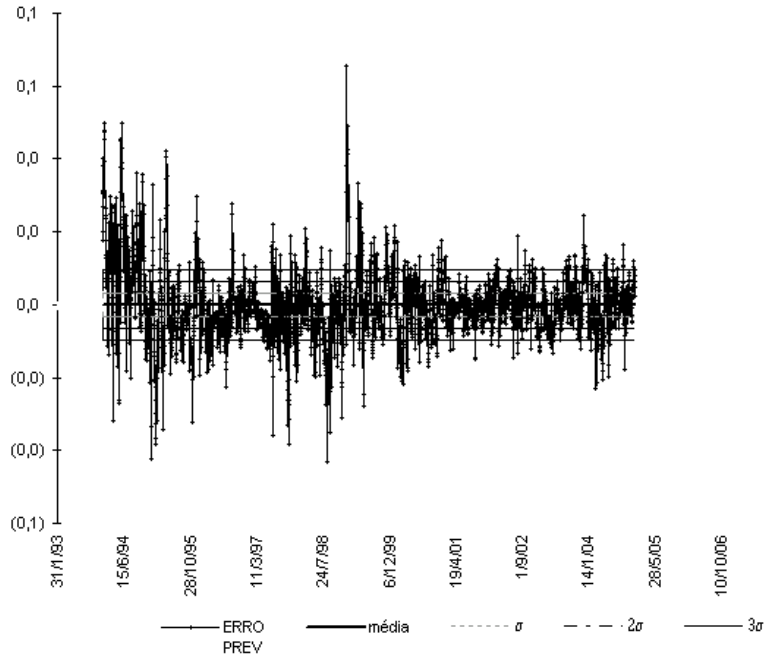


Figura C.191 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: ARMA

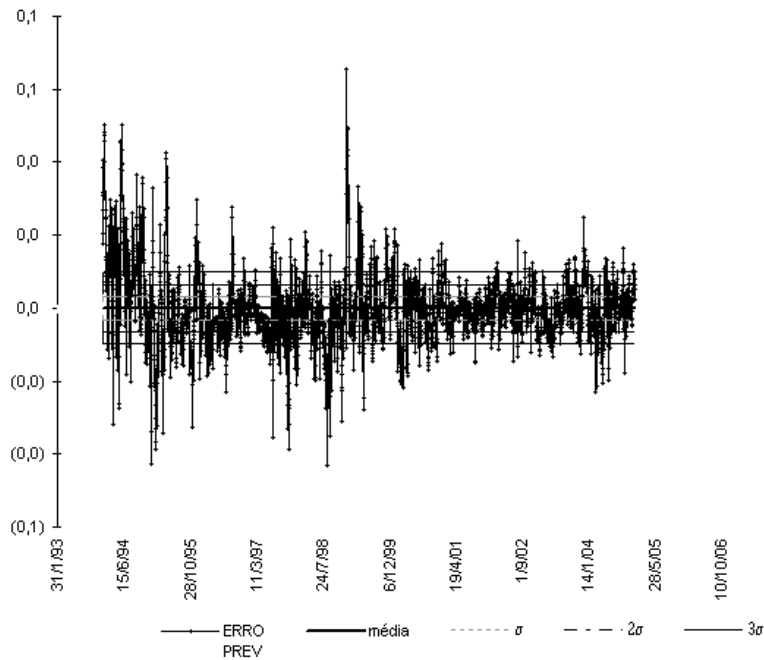


Figura C.192 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: MA

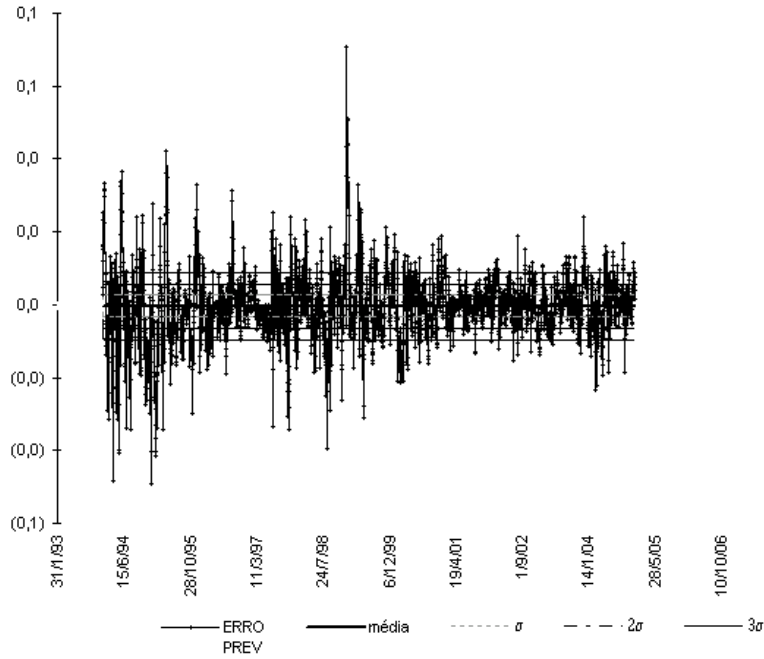


Figura C.193 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: EWMA

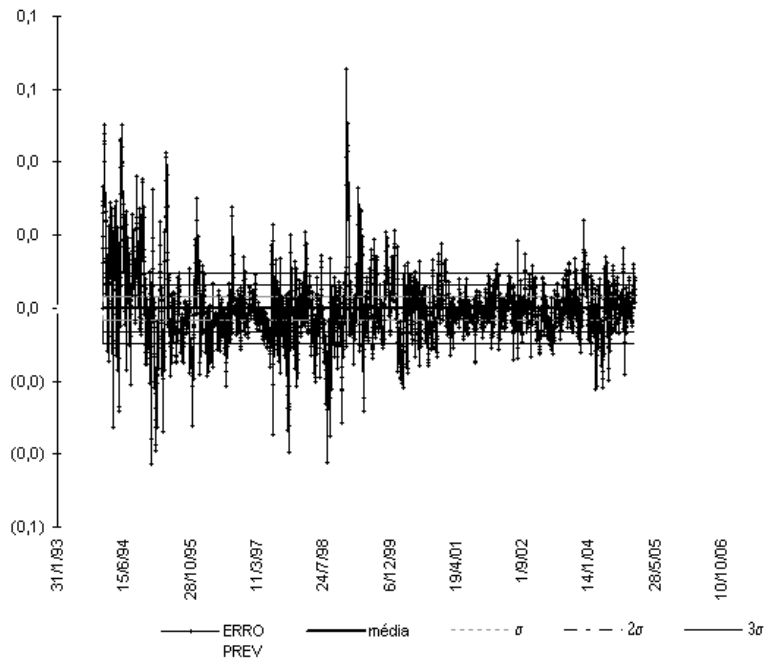


Figura C.194 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: SETAR

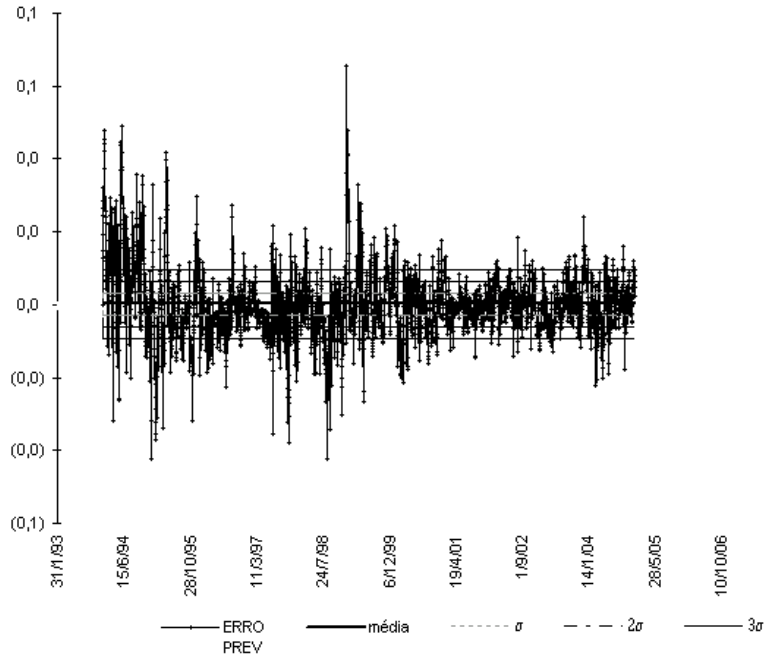


Figura C.195 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: ARCH

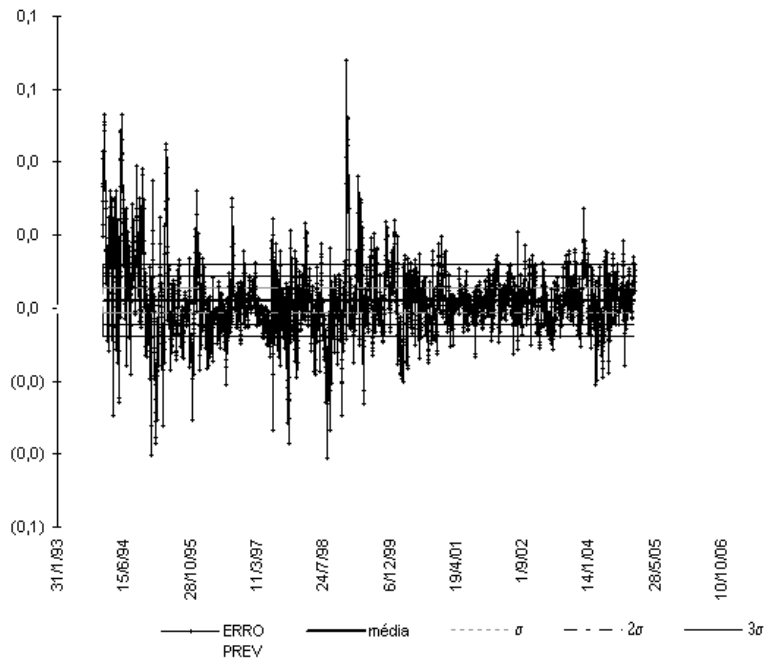


Figura C.196 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - VALE3 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

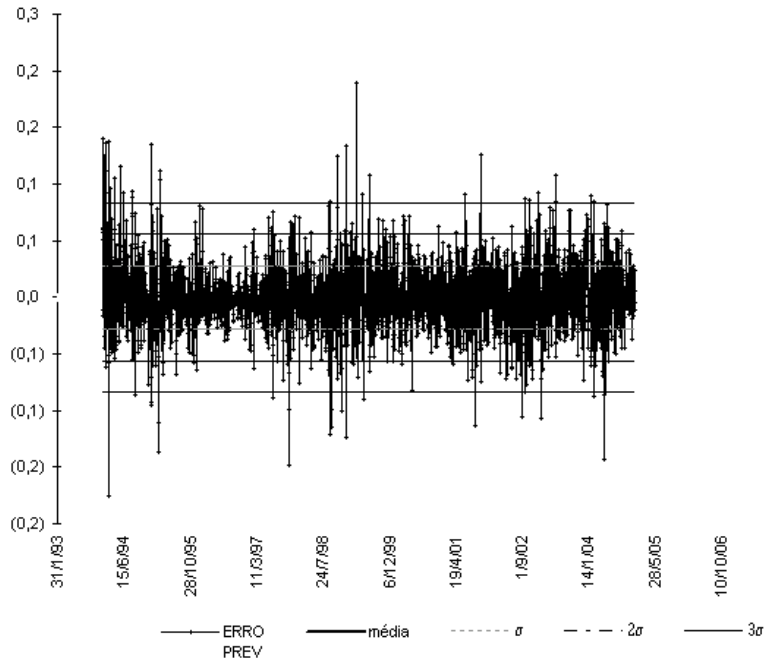


Figura C.197 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: AR

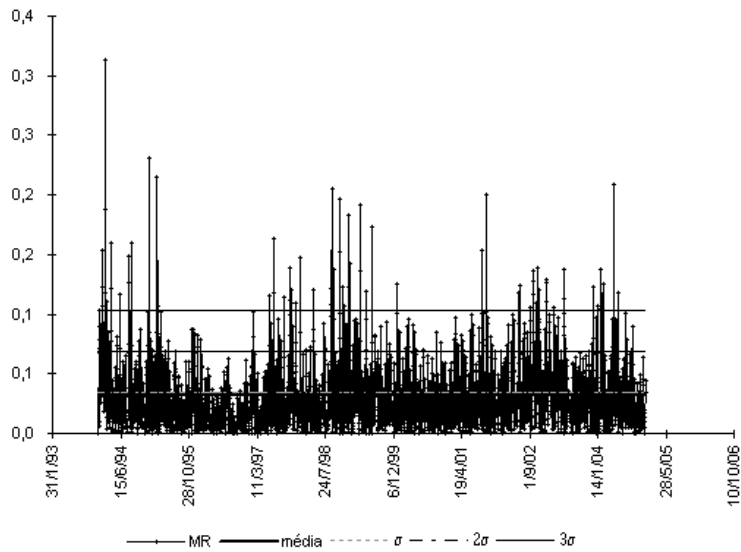


Figura C.198 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: AR

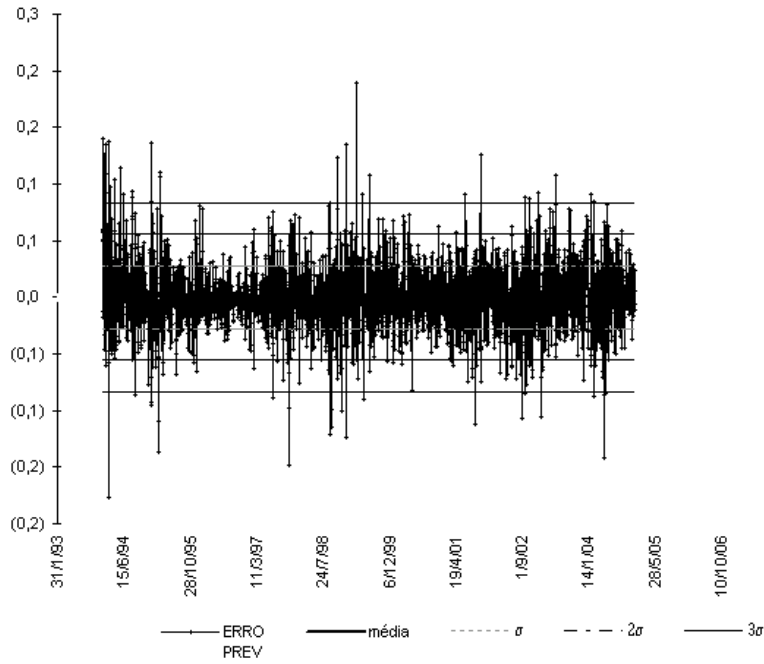


Figura C.199 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: ARMA

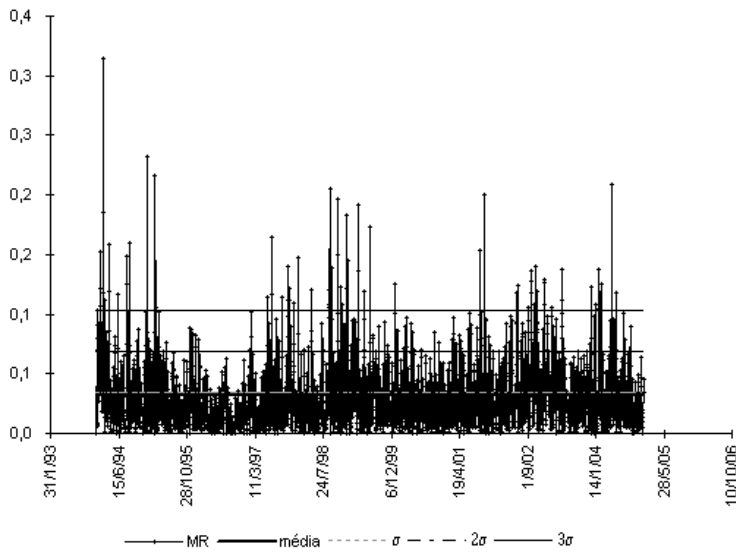


Figura C.200 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: ARMA

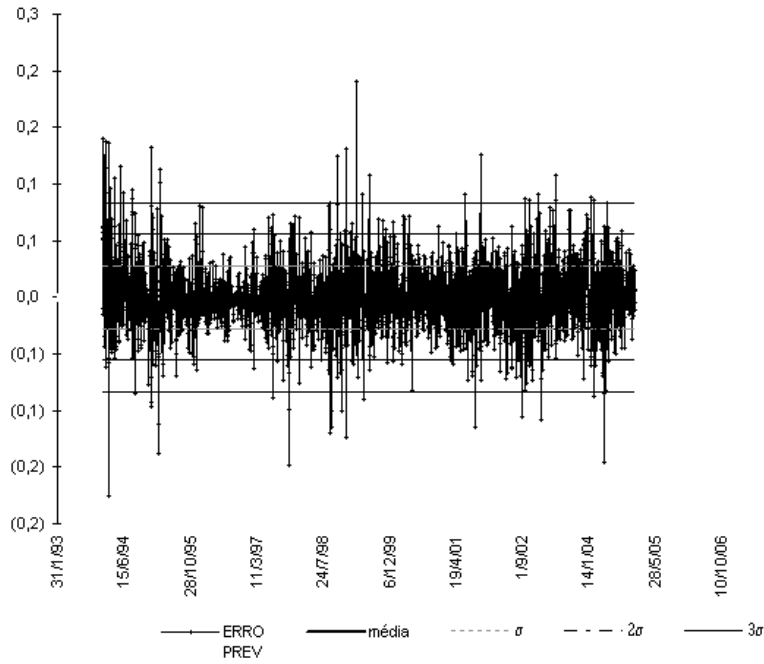


Figura C.201 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: MA

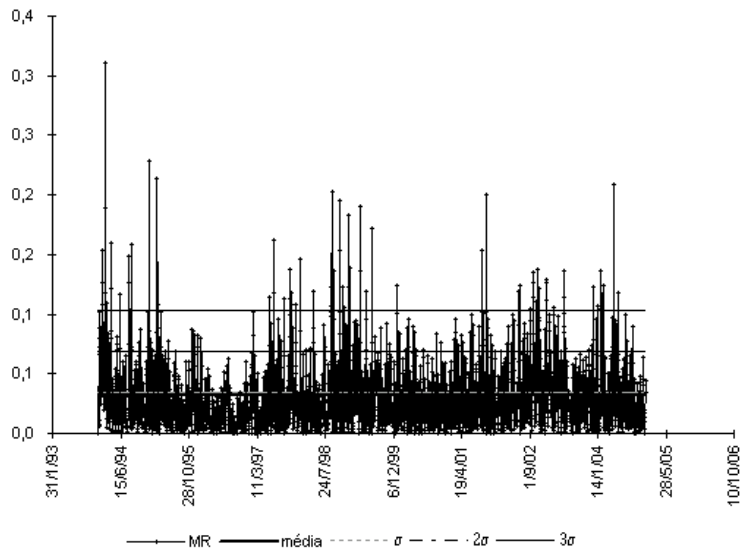


Figura C.202 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: MA

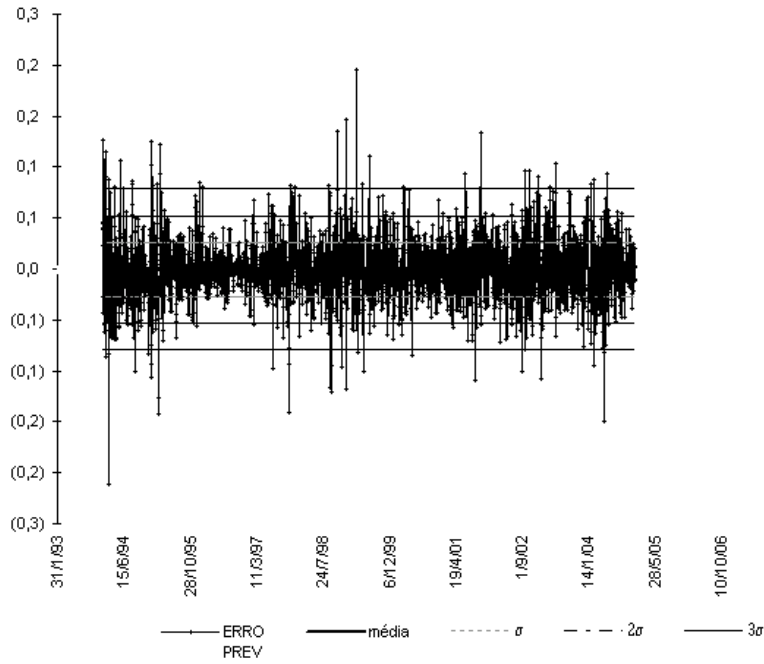


Figura C.203 - Gráfico de Controle X - In (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: EWMA

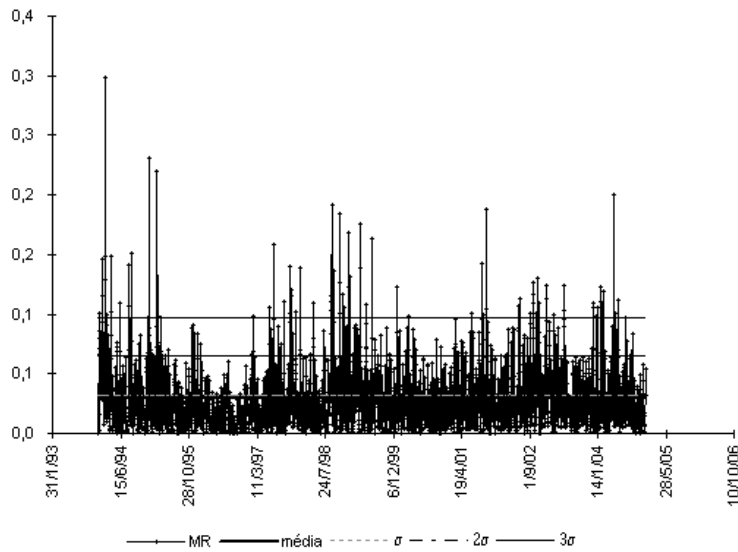


Figura C.204 - Gráfico de Controle mR - In (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: EWMA

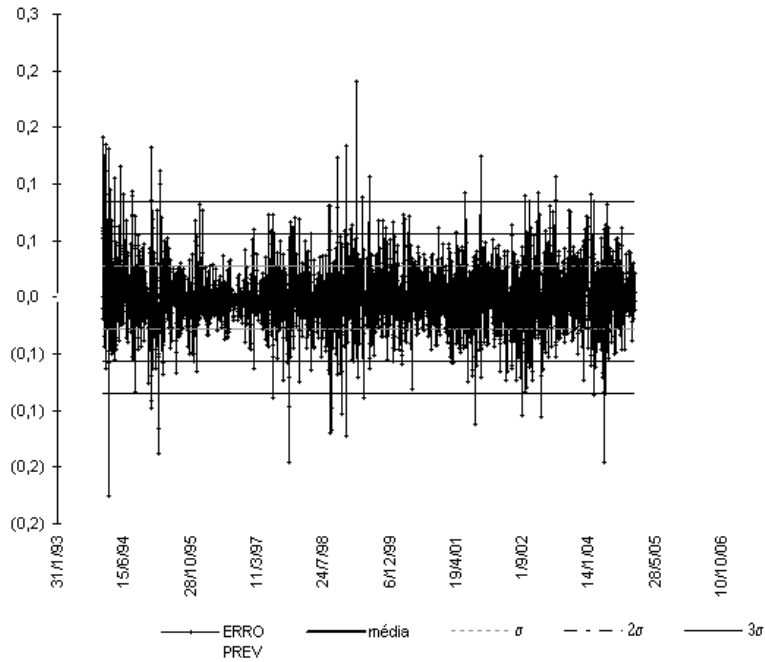


Figura C.205 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: SETAR

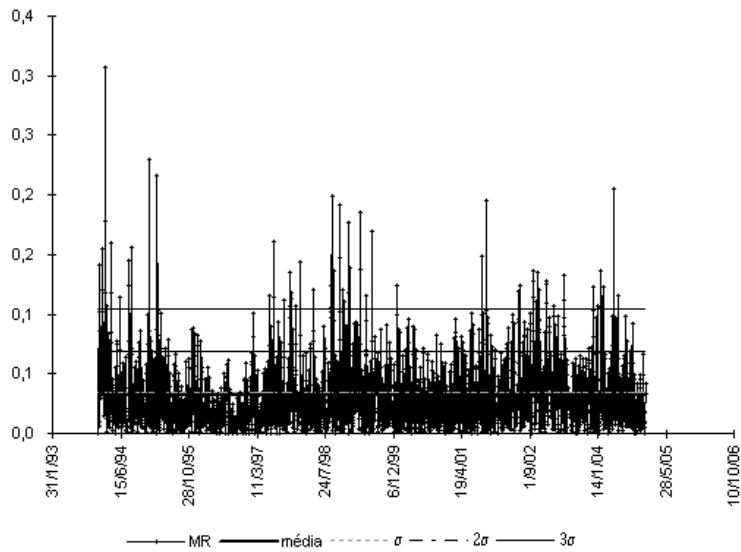


Figura C.206 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: SETAR

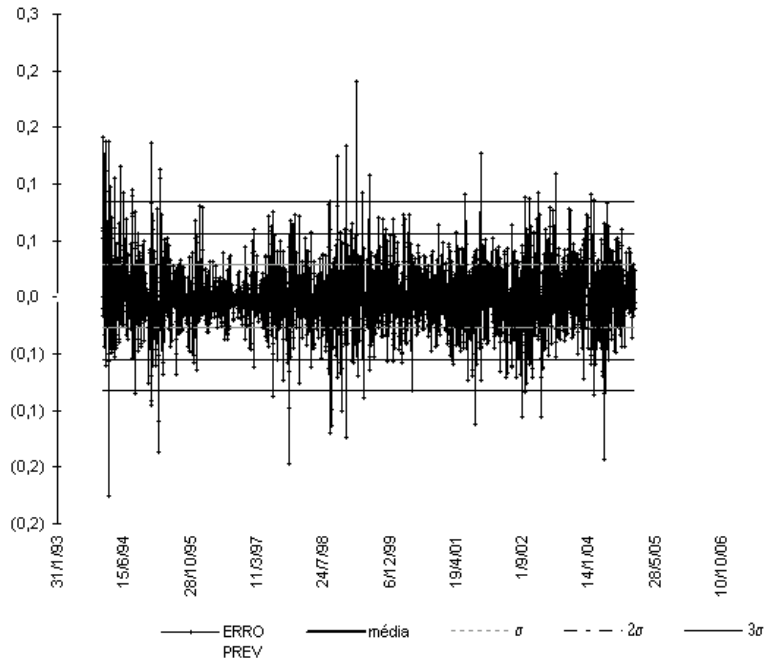


Figura C.207 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: ARCH

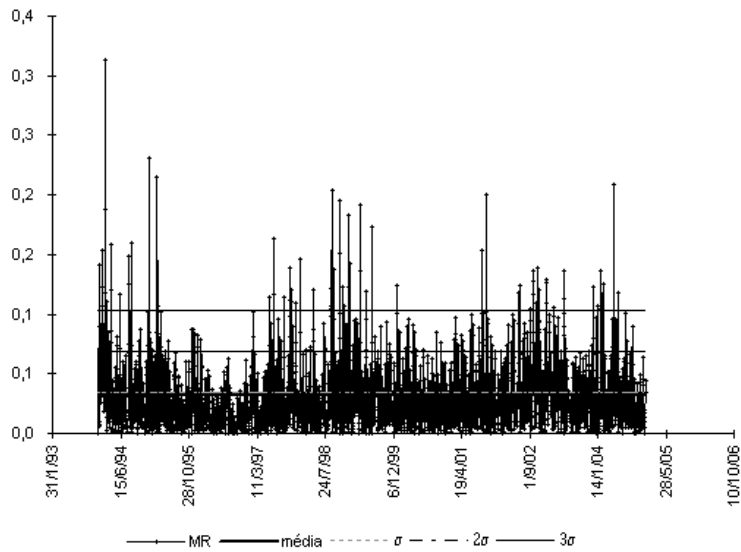


Figura C.208 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: ARCH

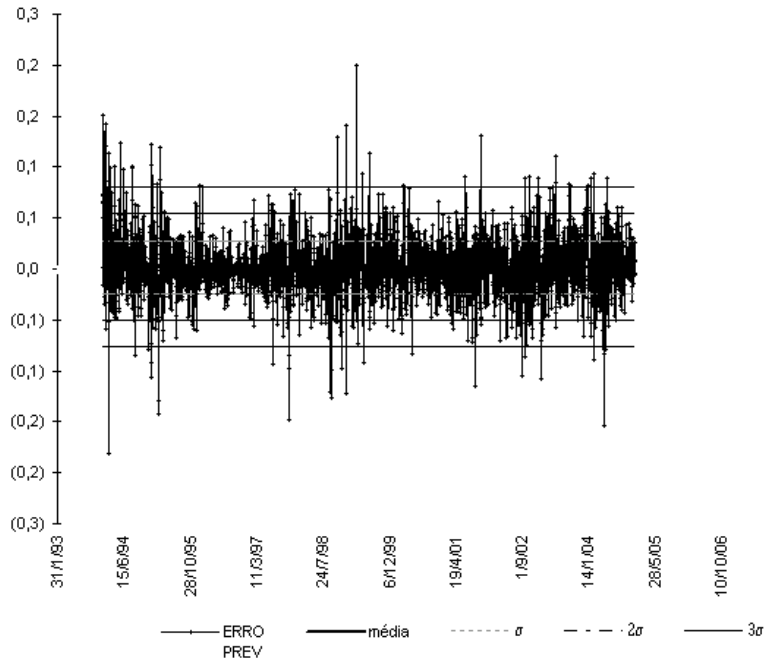


Figura C.209 - Gráfico de Controle X - In (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

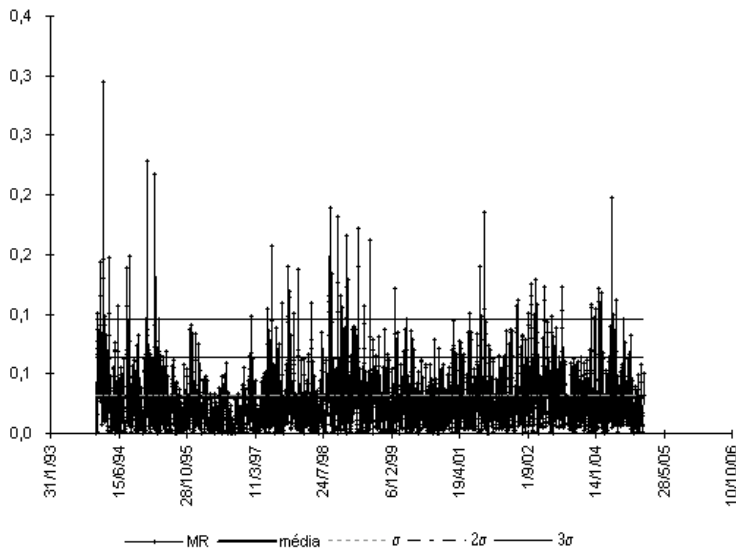


Figura C.210 - Gráfico de Controle mR - In (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: SEM_TRA

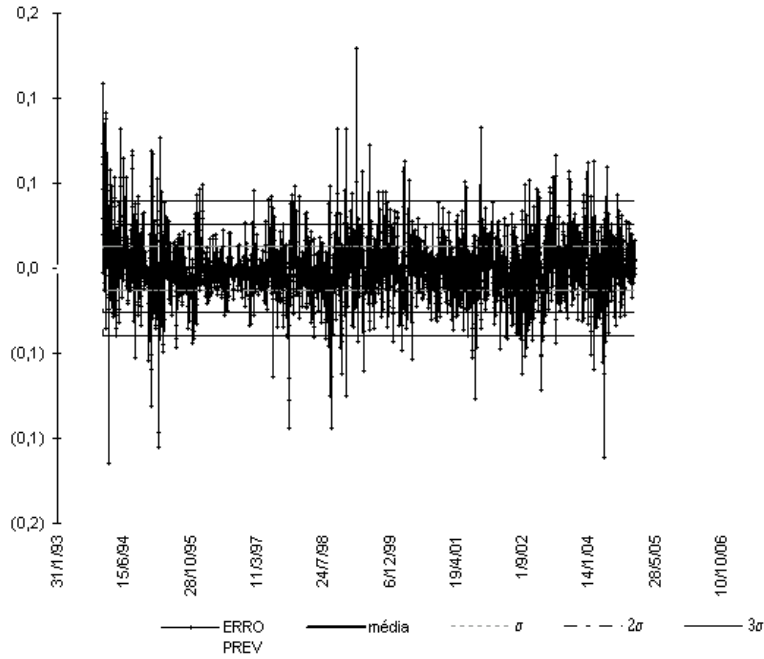


Figura C.211 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: AR

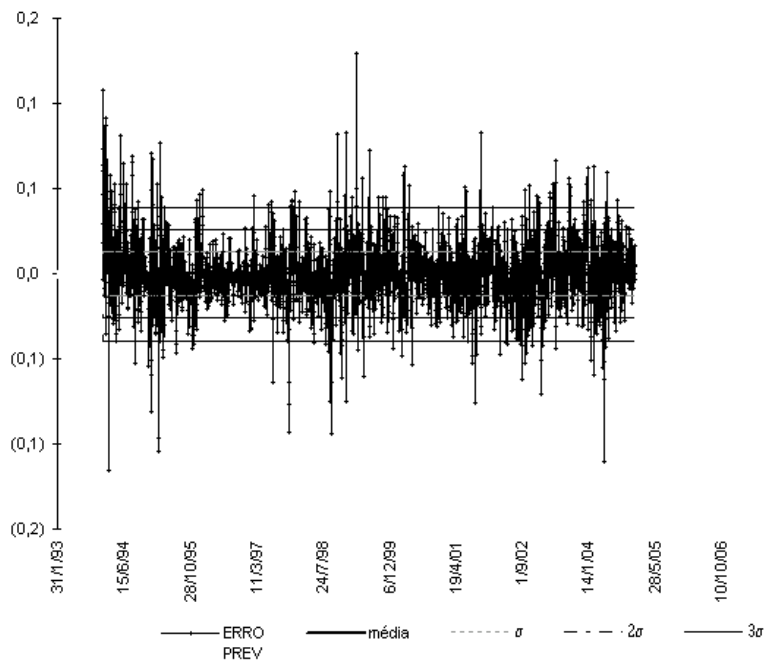


Figura C.212 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: ARMA

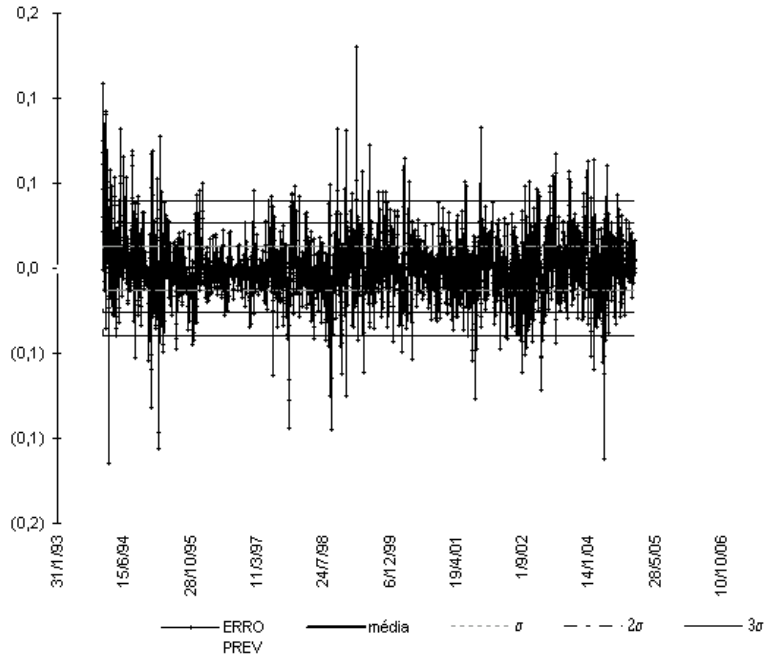


Figura C.213 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: MA

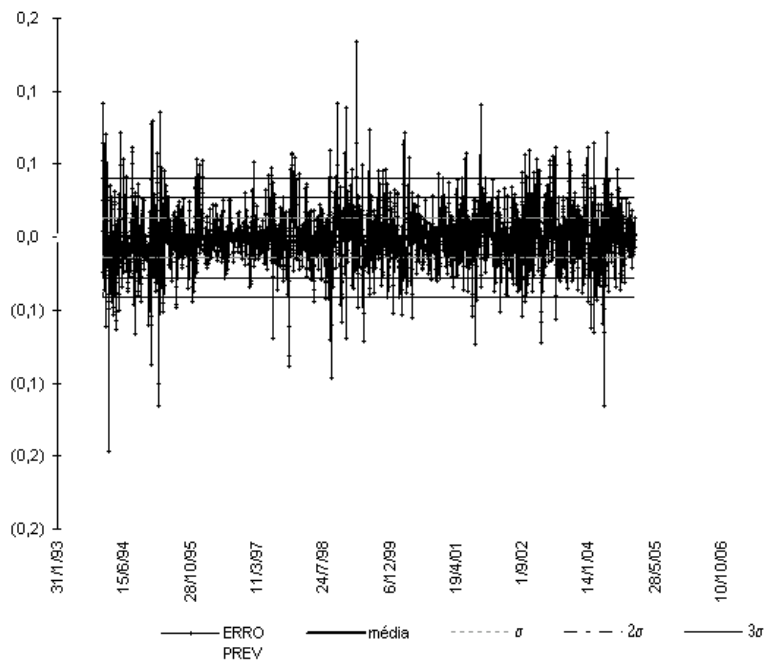


Figura C.214 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: EWMA

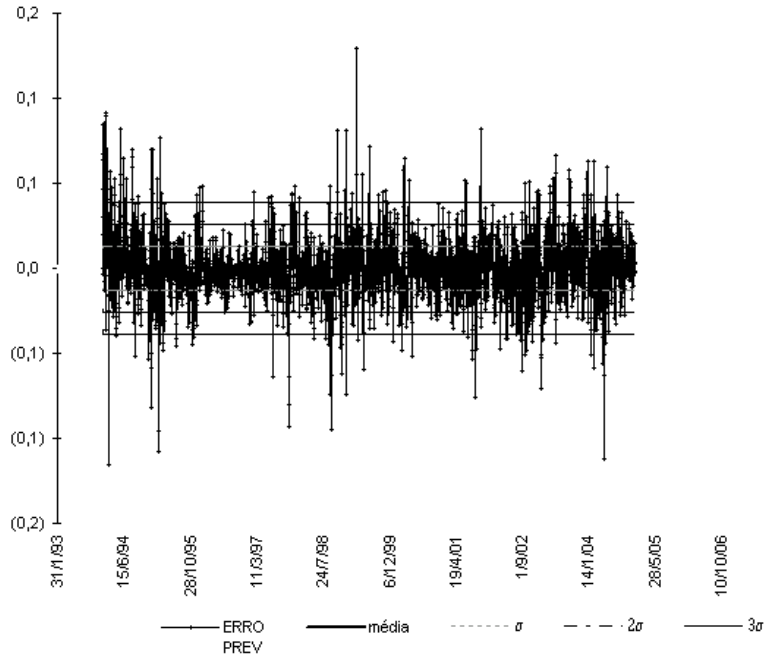


Figura C.215 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: SETAR

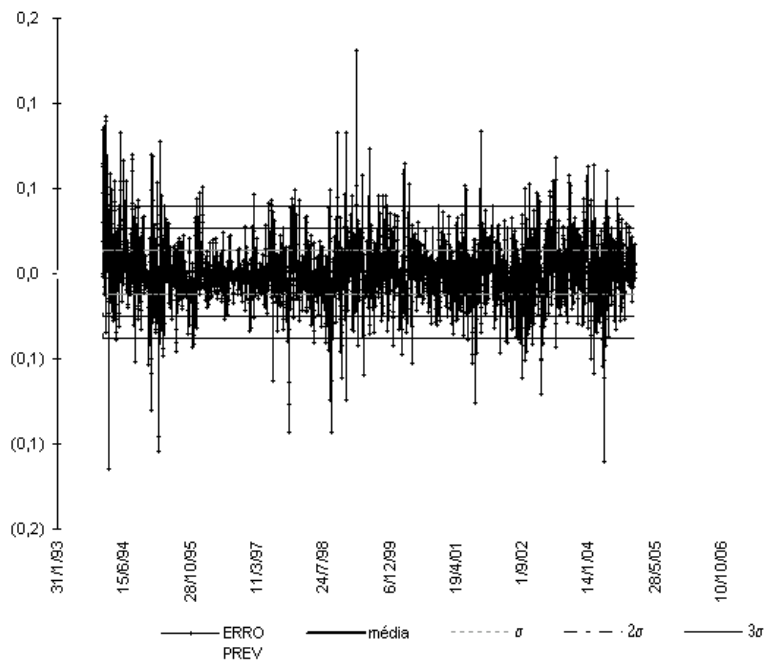


Figura C.216 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: ARCH

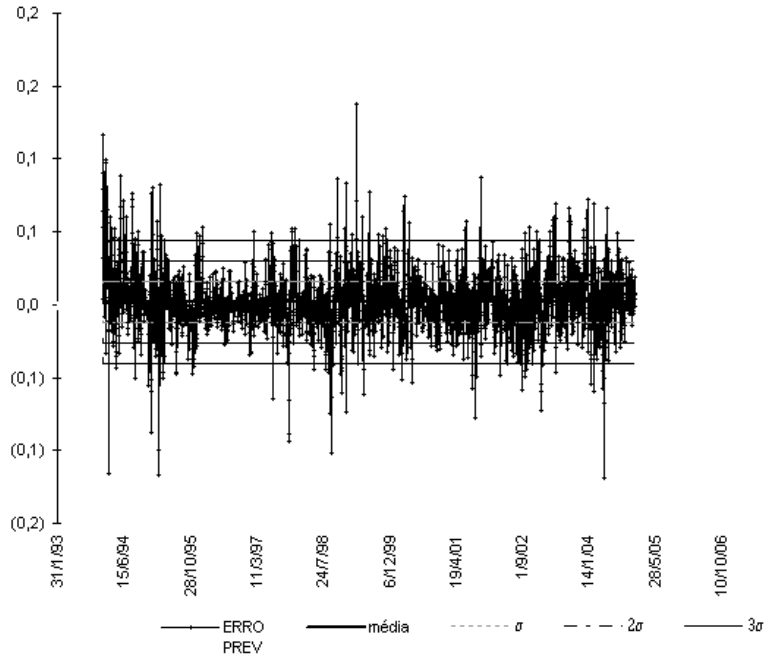


Figura C.217 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

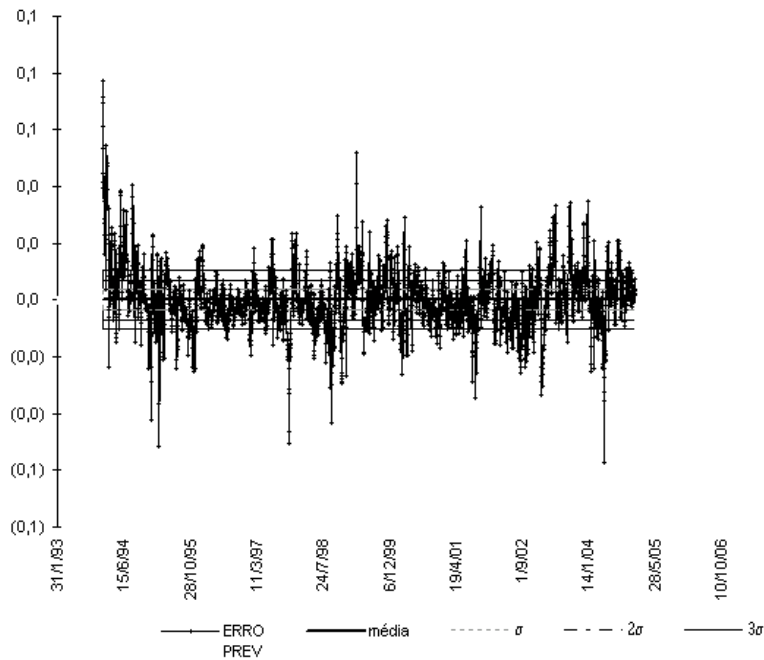


Figura C.218 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: AR

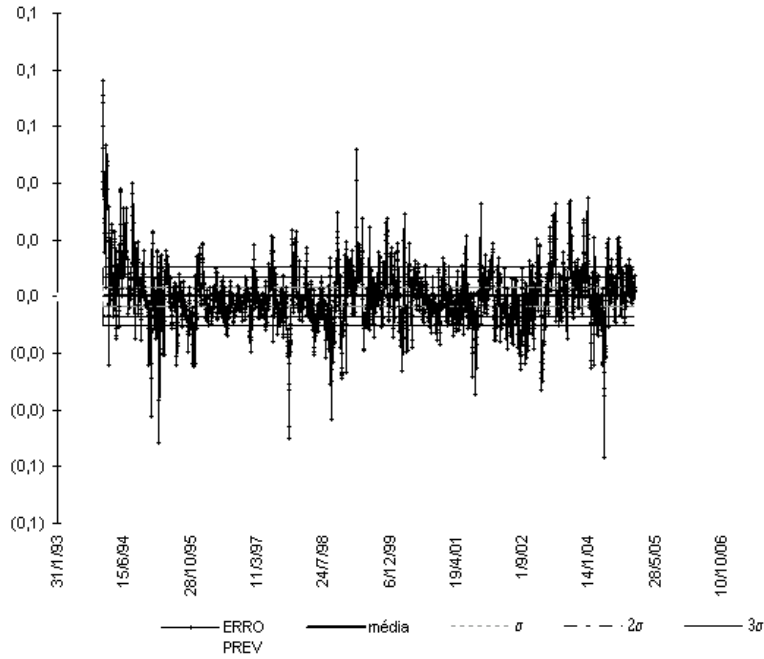


Figura C.219 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: ARMA

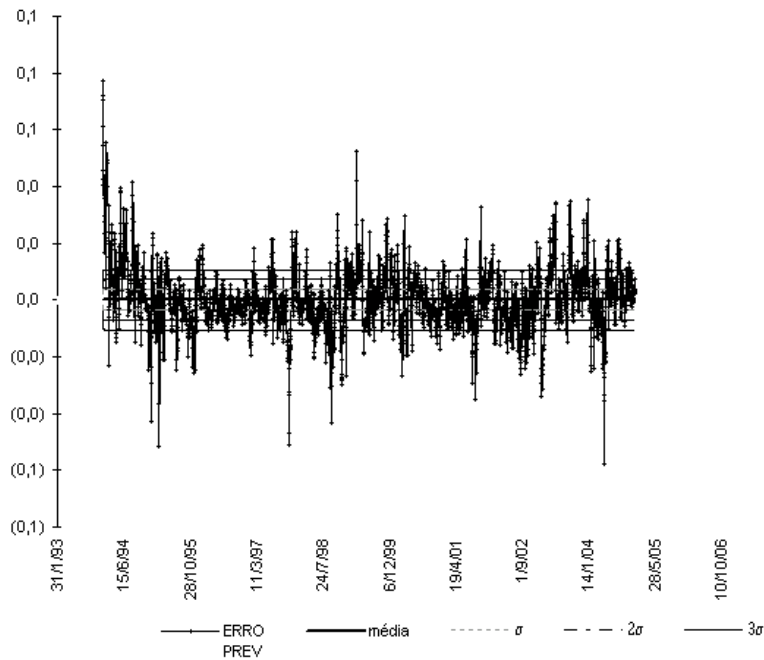


Figura C.220 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: MA

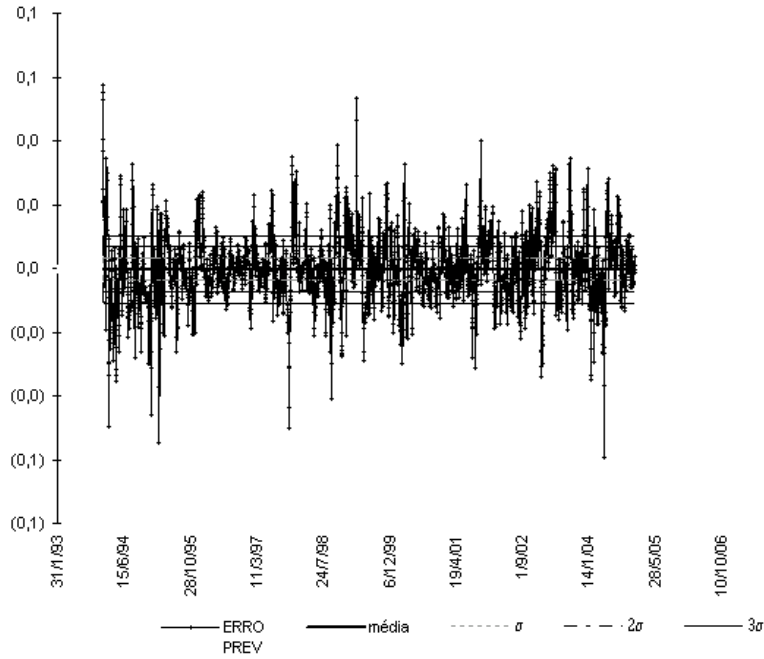


Figura C.221 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: EWMA

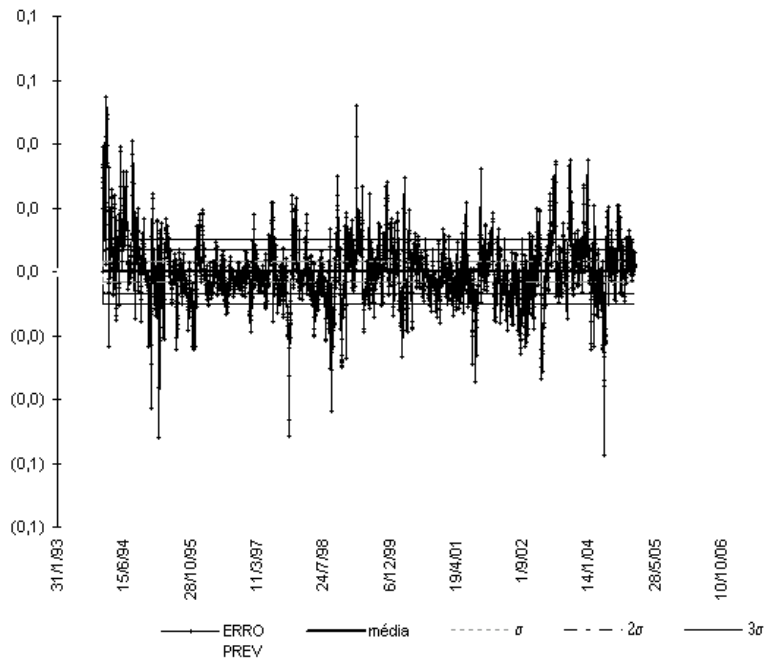


Figura C.222 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: SETAR

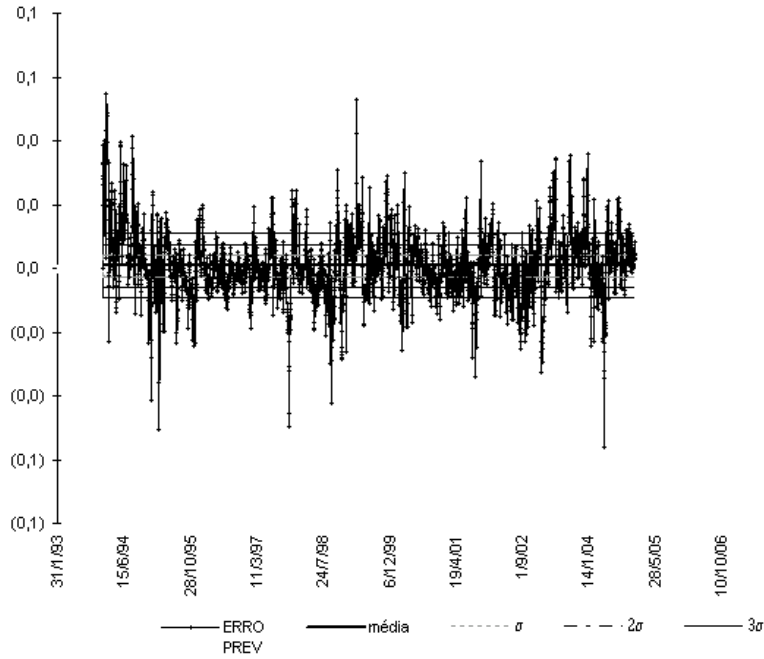


Figura C.223 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: ARCH

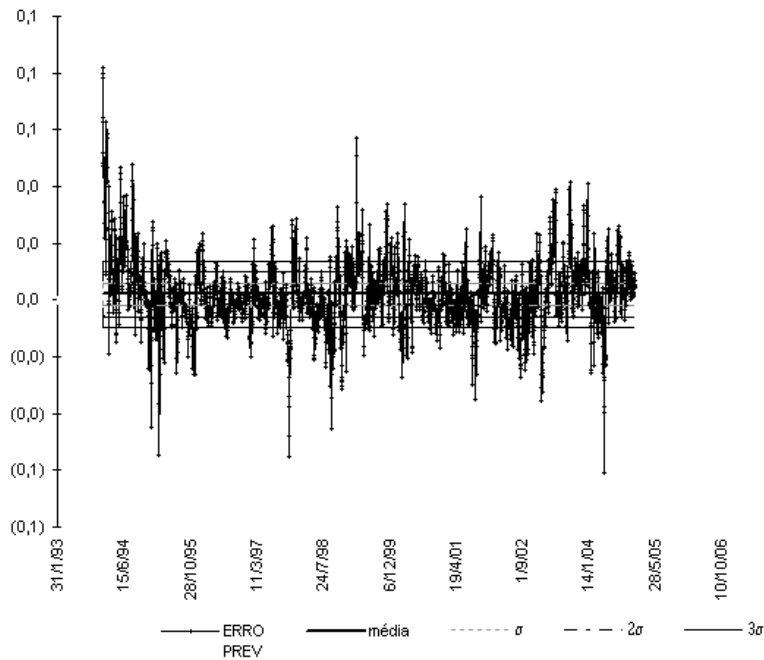


Figura C.224 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - BRKM5 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

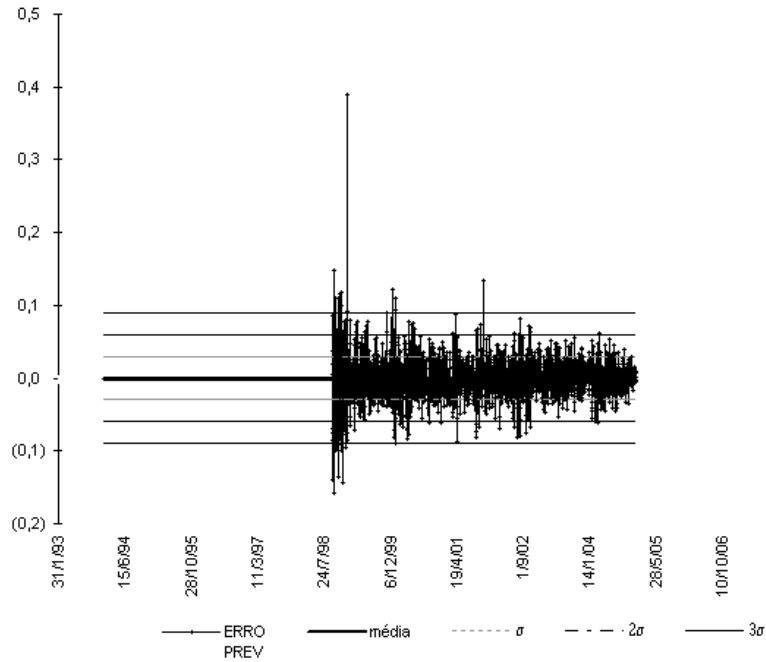


Figura C.225 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: AR

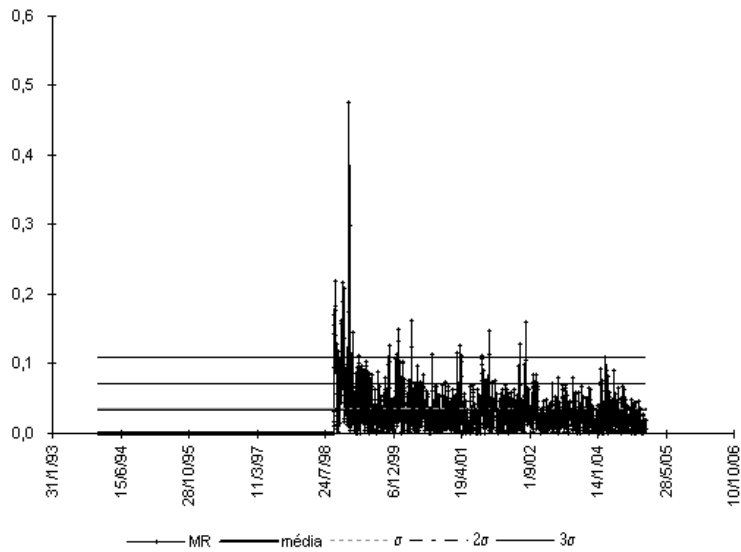


Figura C.226 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: AR

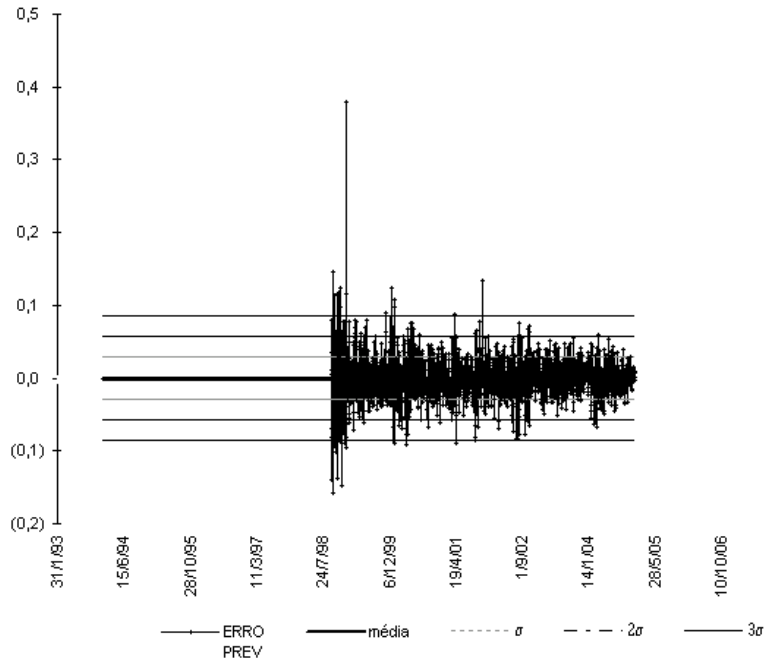


Figura C.227 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: ARMA

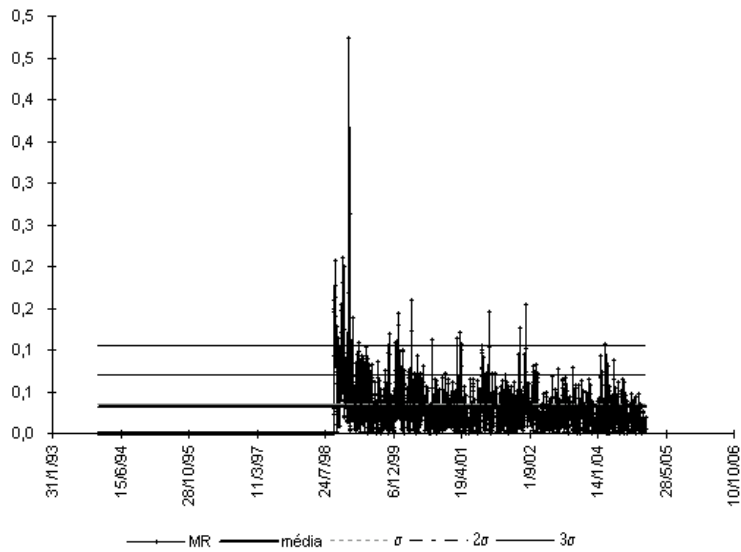


Figura C.228 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: ARMA

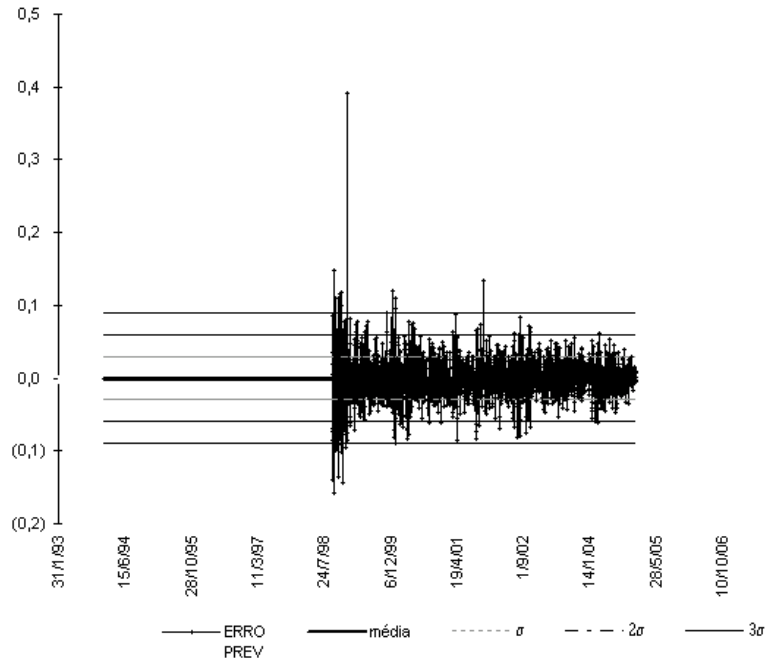


Figura C.229 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: MA

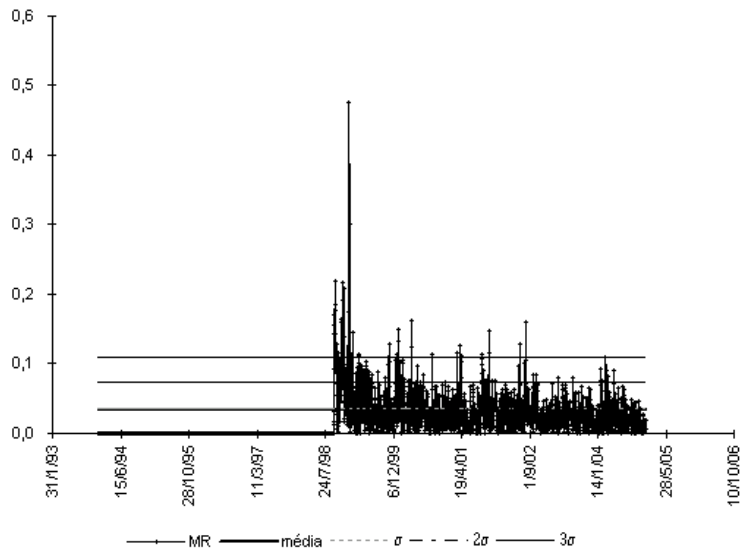


Figura C.230 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: MA

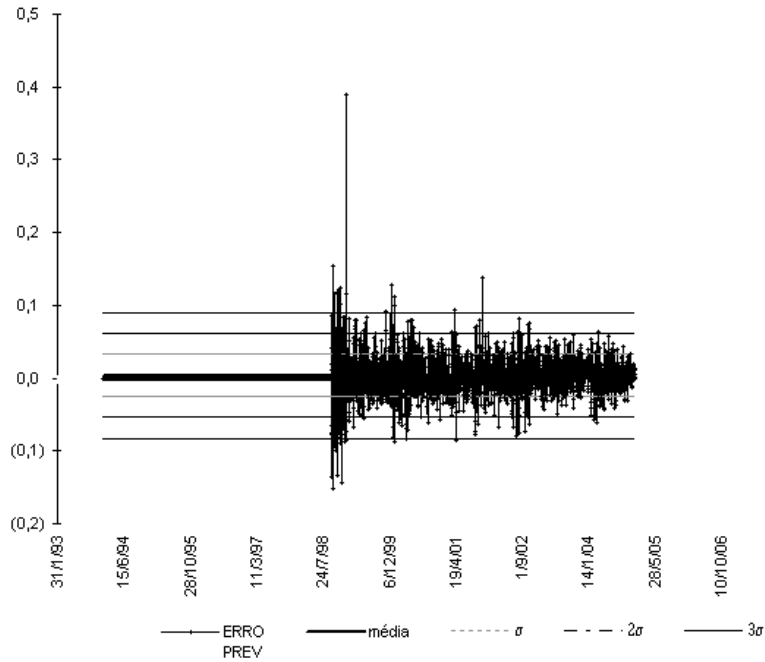


Figura C.231 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: EWMA

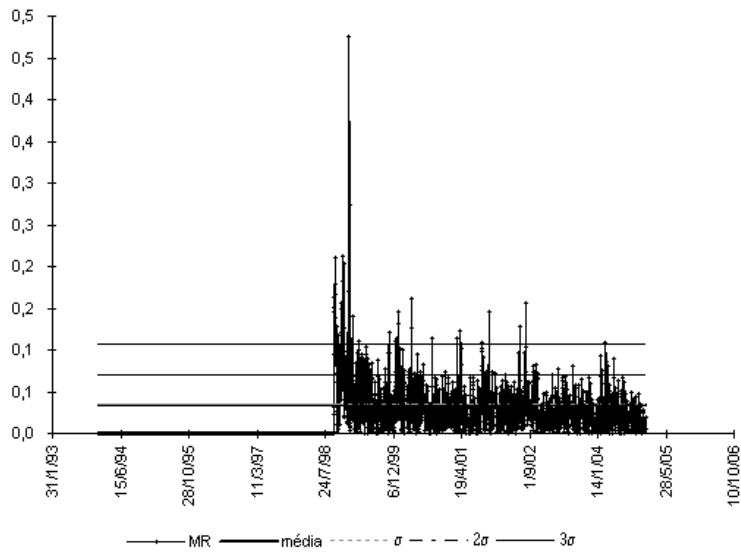


Figura C.232 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: EWMA

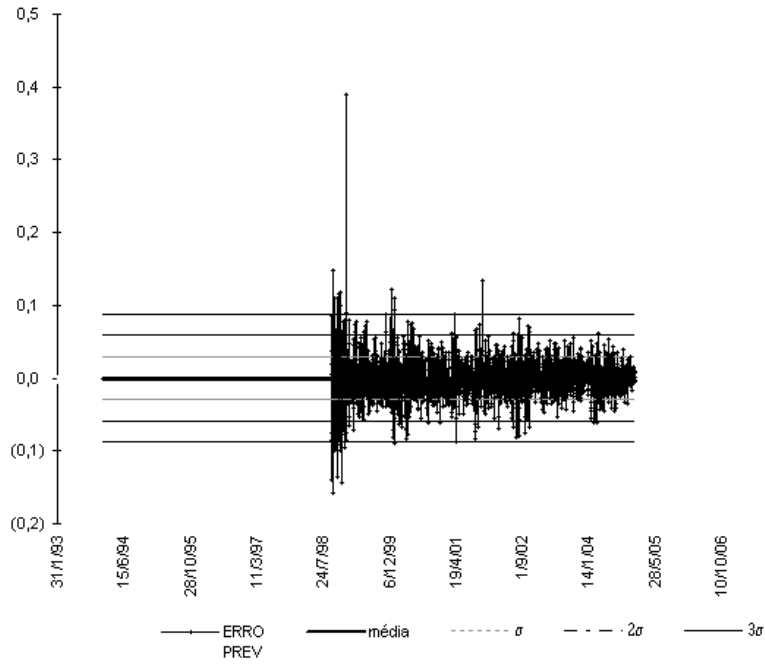


Figura C.233 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: SETAR

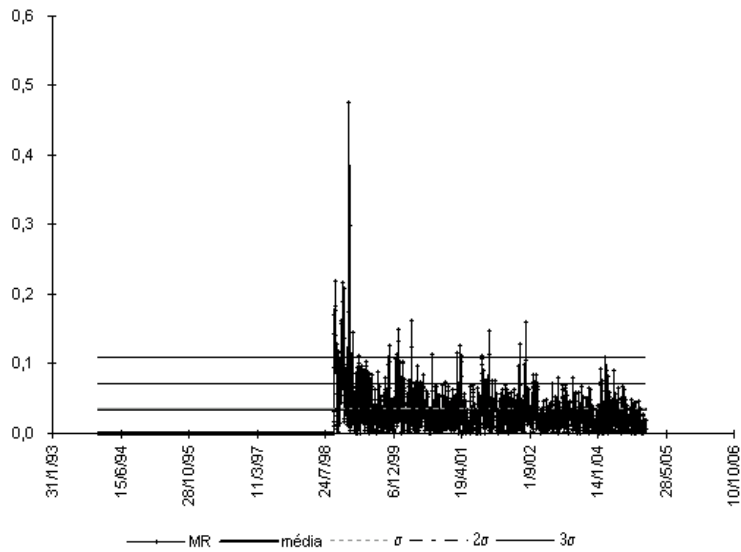


Figura C.234 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: SETAR

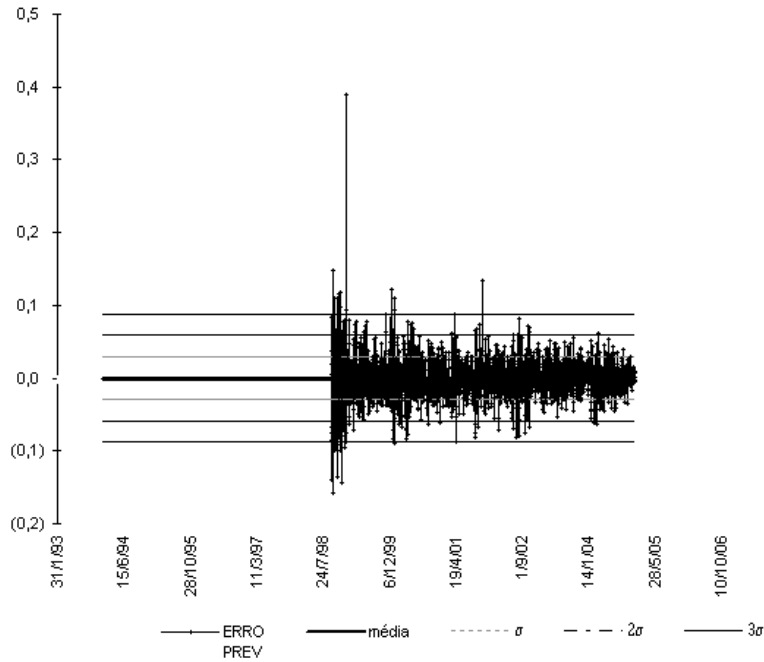


Figura C.235 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: ARCH

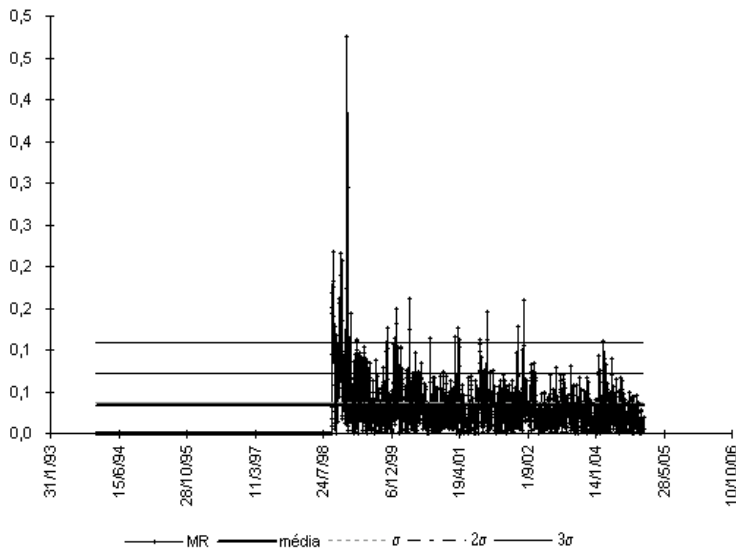


Figura C.236 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: ARCH

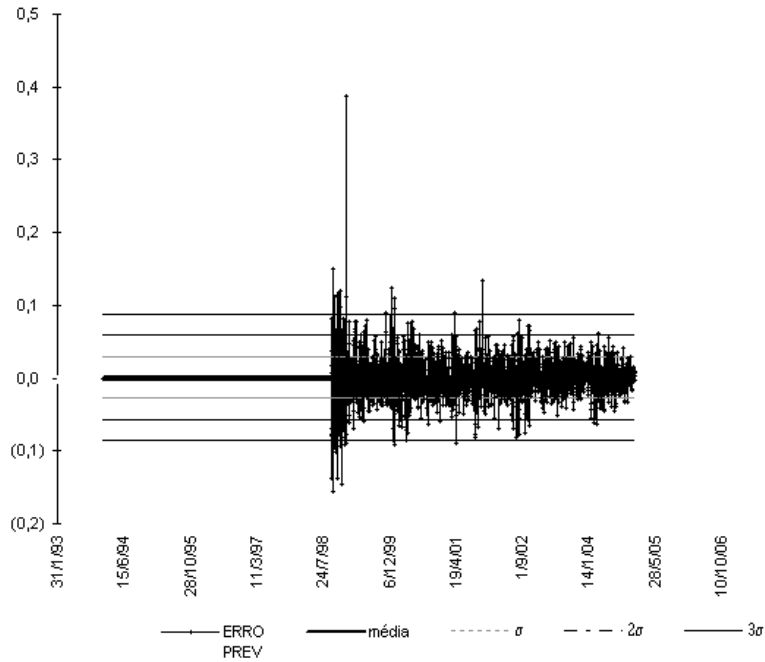


Figura C.237 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

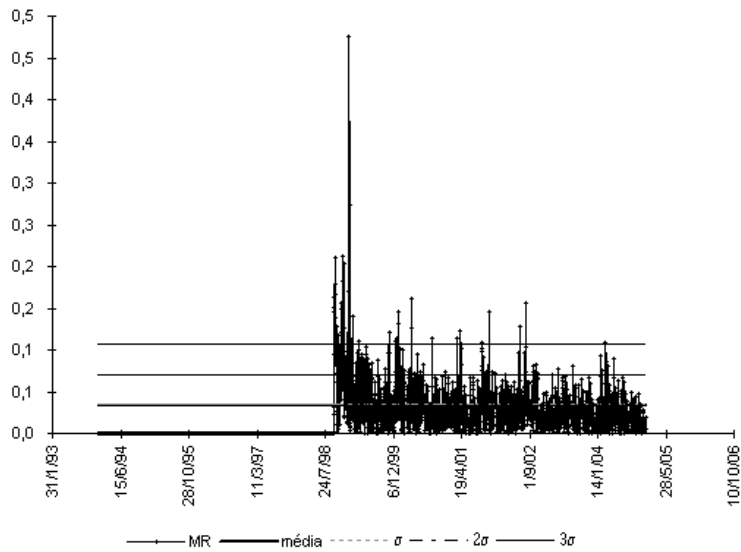


Figura C.238 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: SEM_TRA

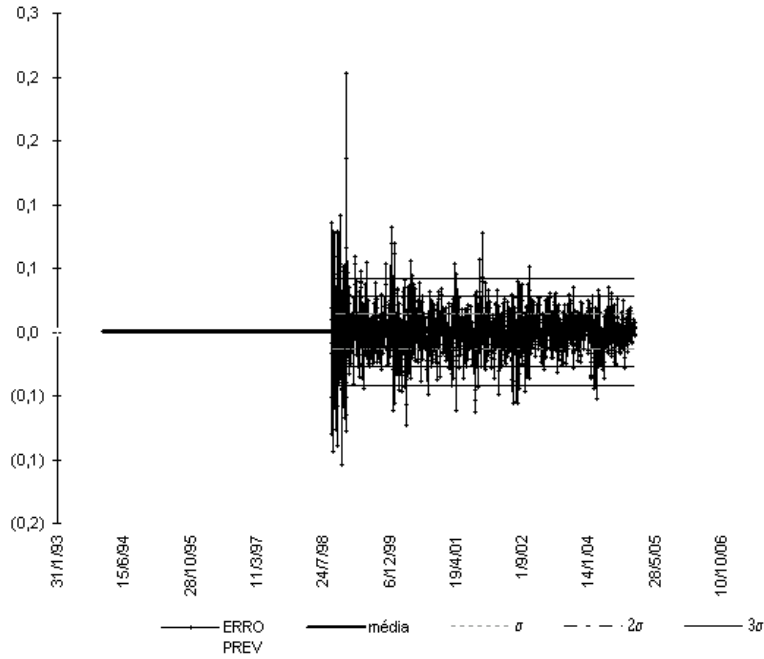


Figura C.239 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: AR

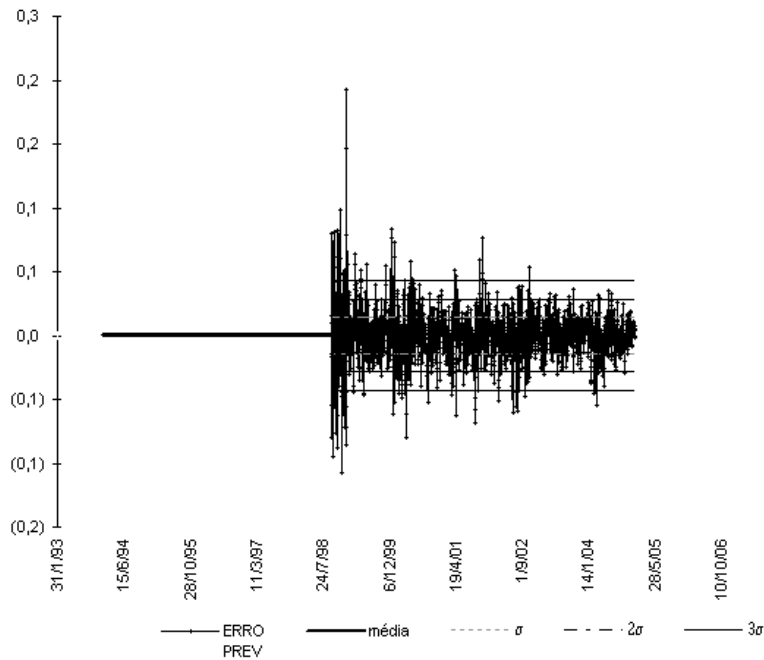


Figura C.240 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: ARMA

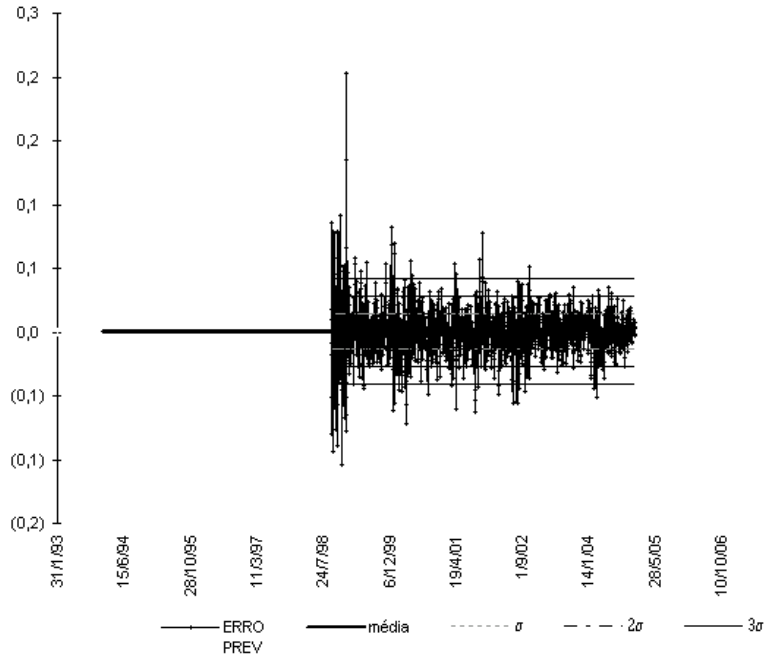


Figura C.241 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: MA

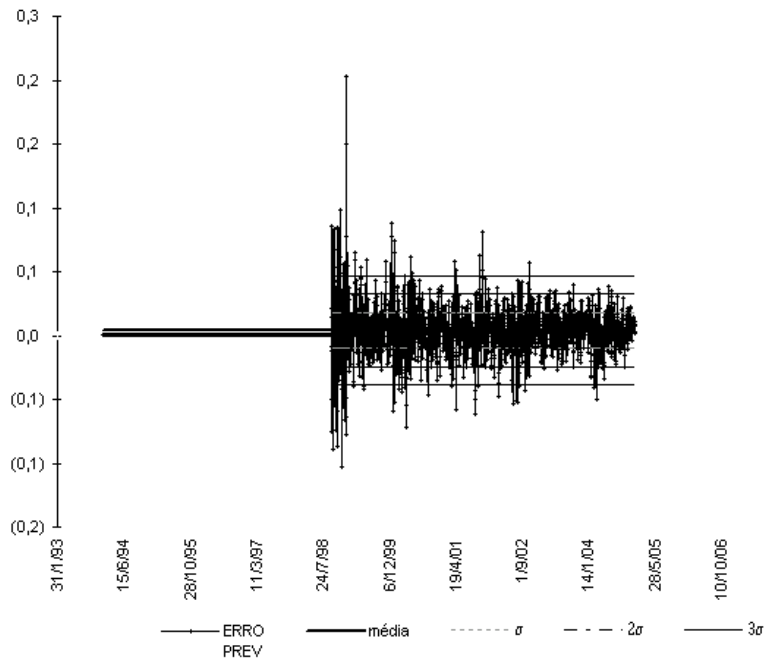


Figura C.242 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: EWMA

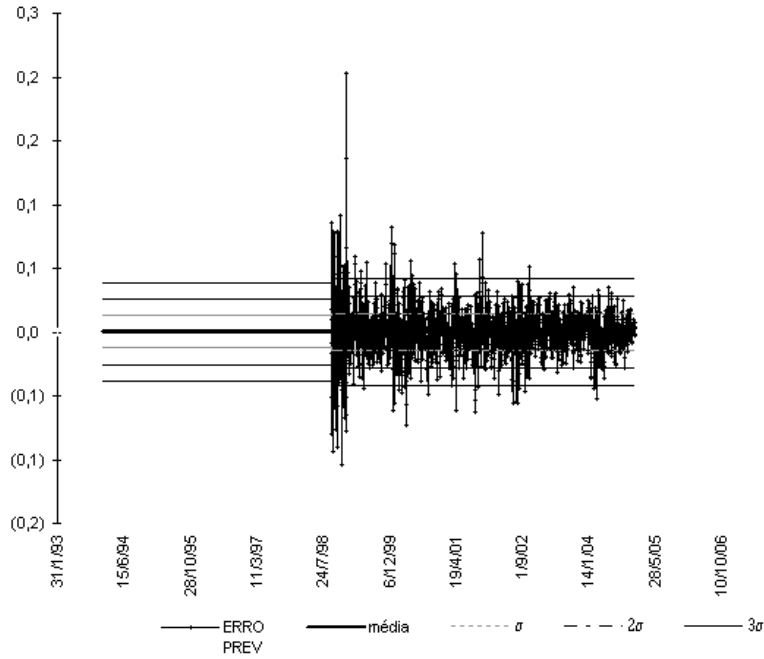


Figura C.243 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: SETAR

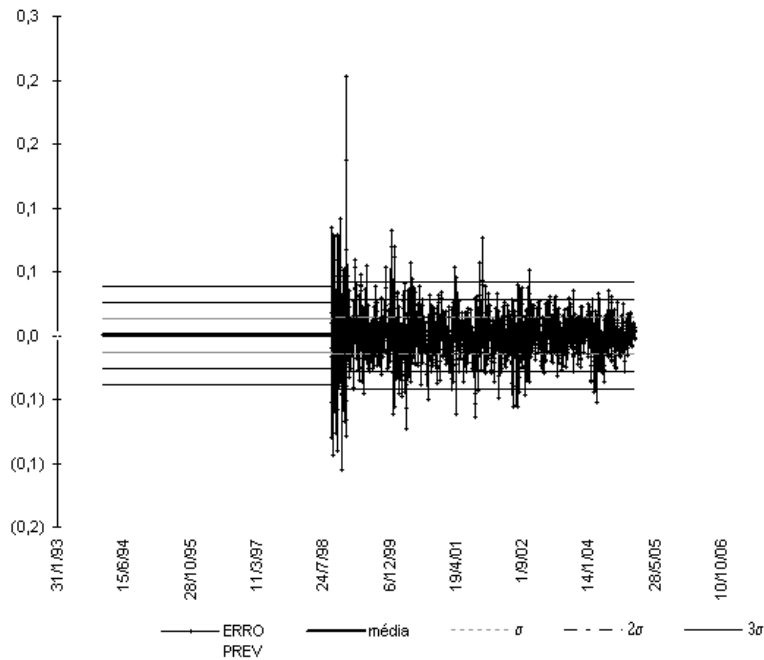


Figura C.244 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: ARCH

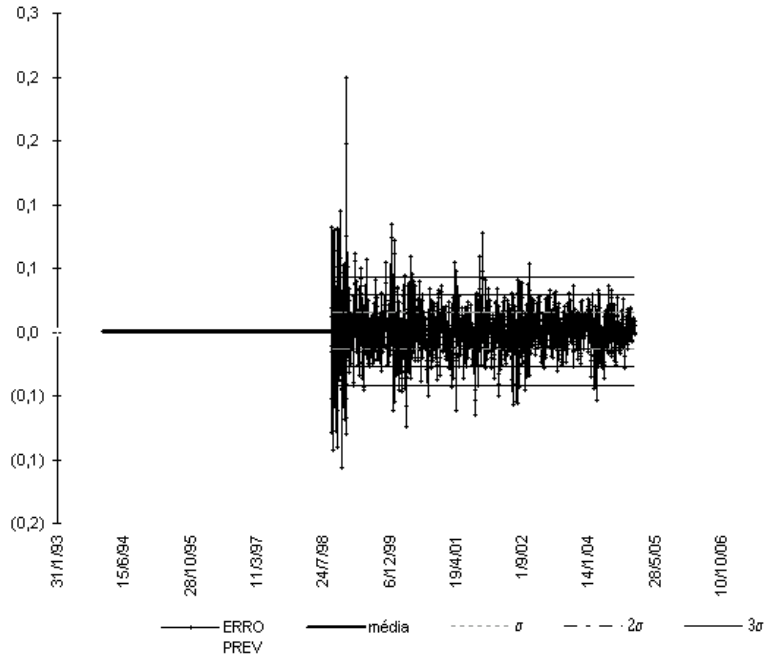


Figura C.245 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

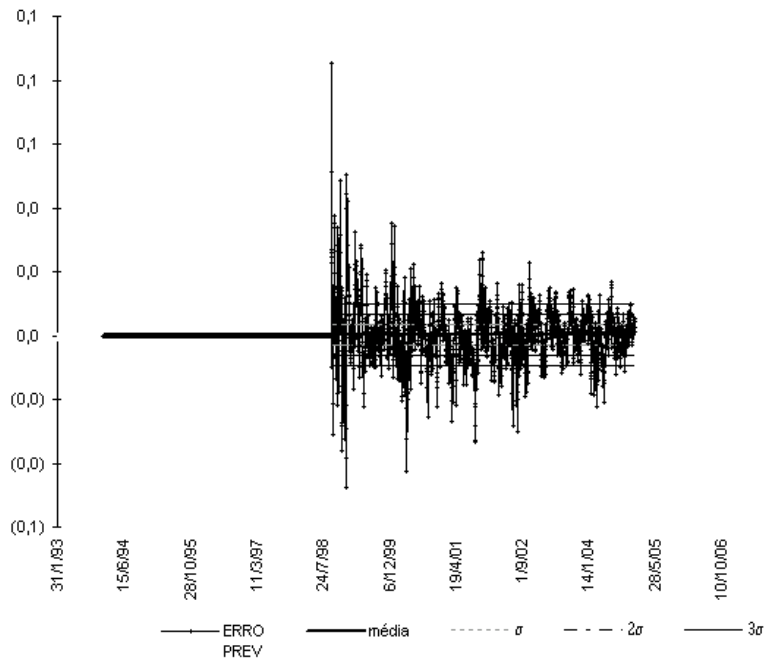


Figura C.246 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: AR

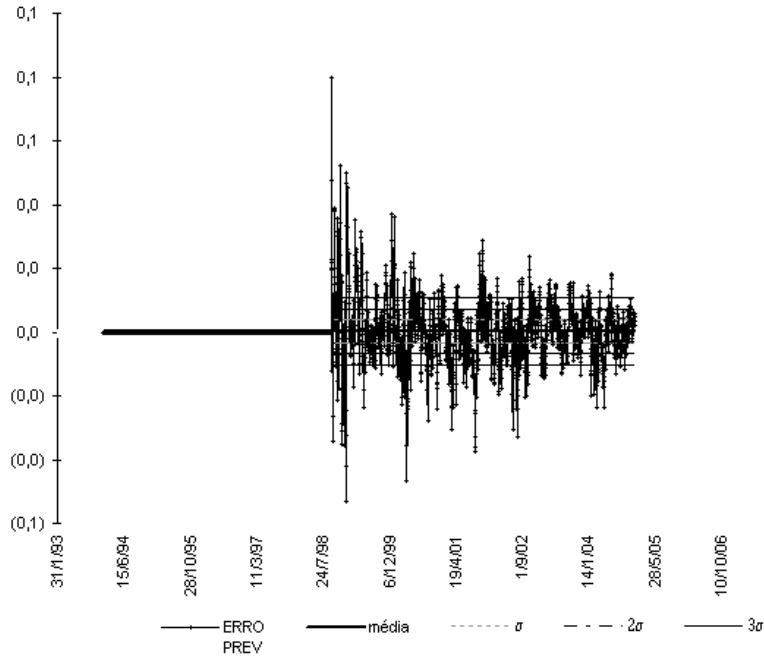


Figura C.247 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: ARMA

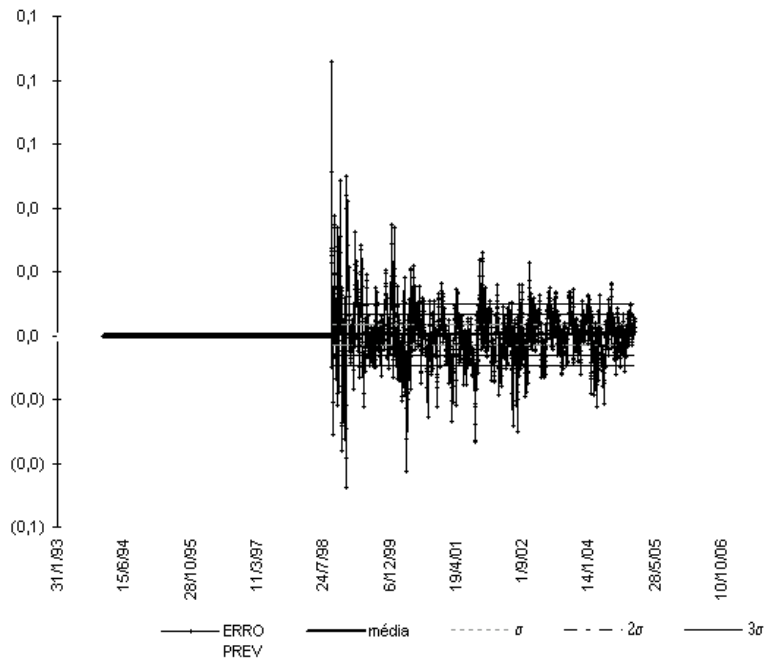


Figura C.248 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: MA

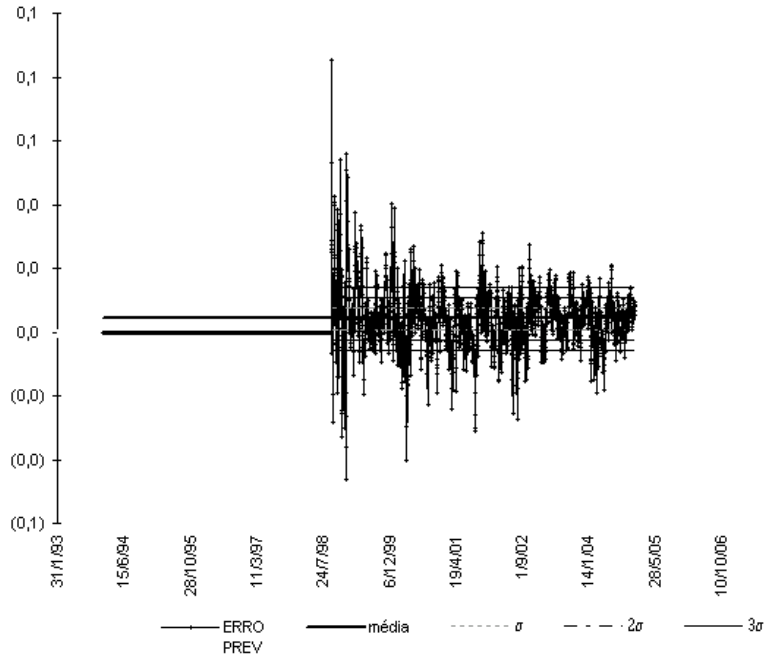


Figura C.249 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: EWMA

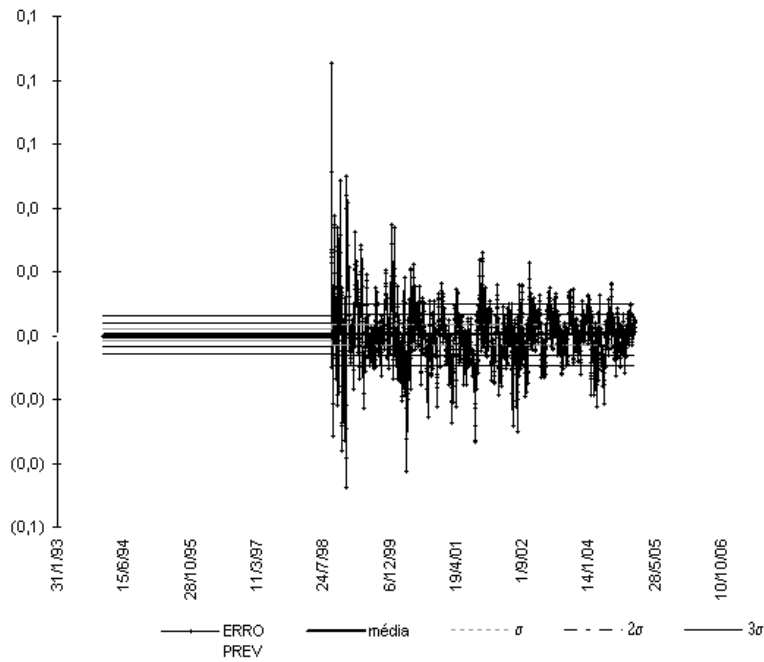


Figura C.250 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: SETAR

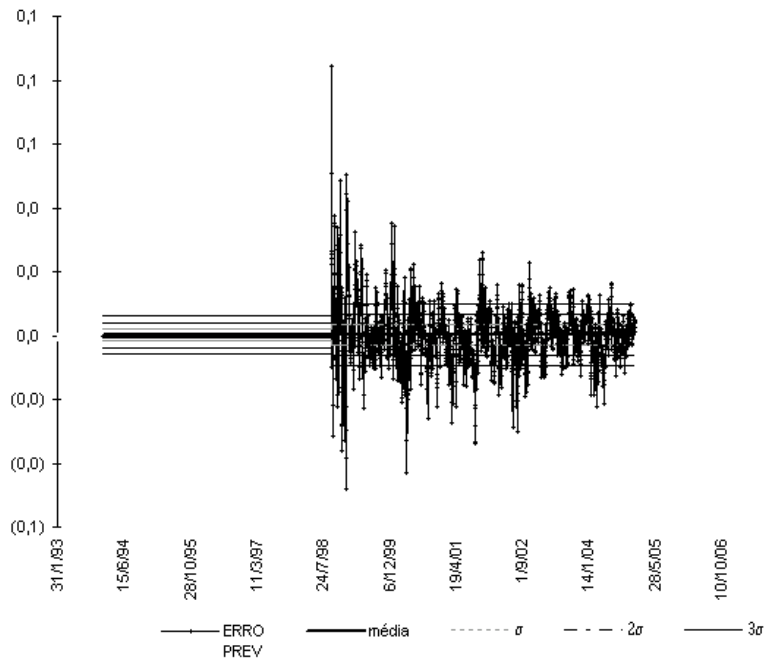


Figura C.251 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: ARCH

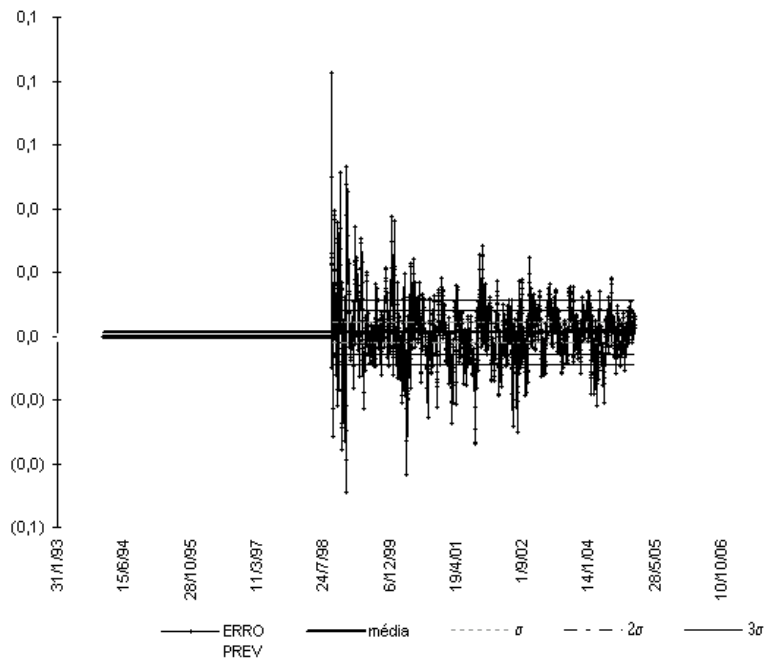


Figura C.252 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - TNLP4 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

Anexo D

Gráficos e Tabelas – Capítulo 7

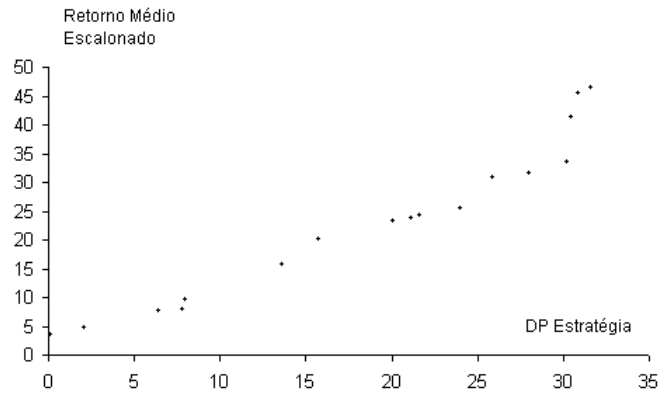


Figura D.1: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: AR - Gráfico: SHEWHART

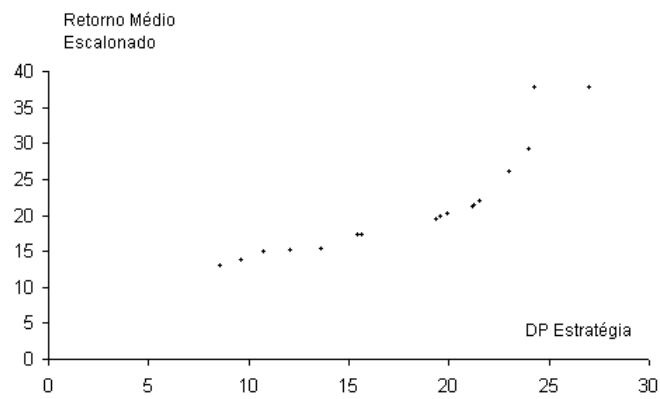


Figura D.2: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: AR - Gráfico: EWMA $\lambda=0,2$

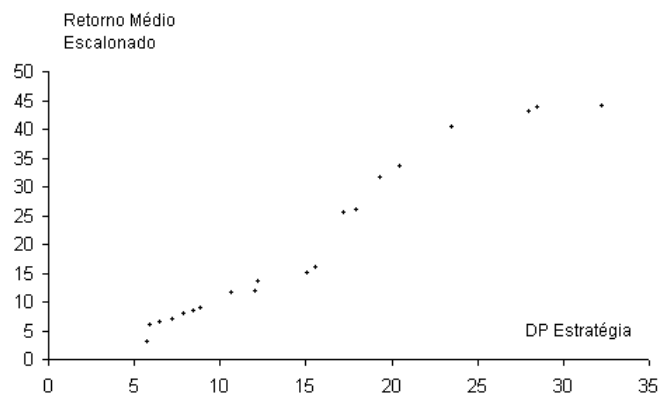


Figura D.3: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: AR - Gráfico: EWMA $\lambda=0,6$

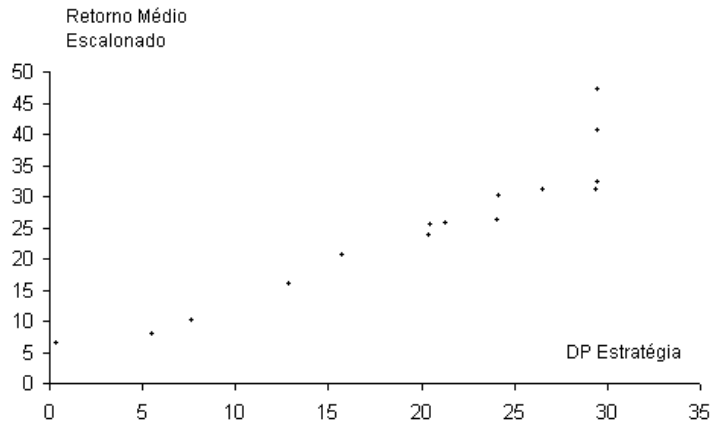


Figura D.4: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: ARMA - Gráfico: SHEWHART

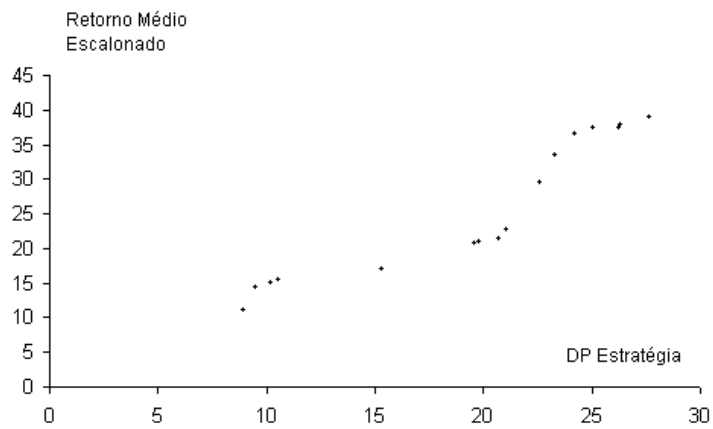


Figura D.5: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: ARMA - Gráfico: EWMA lambda=0,2

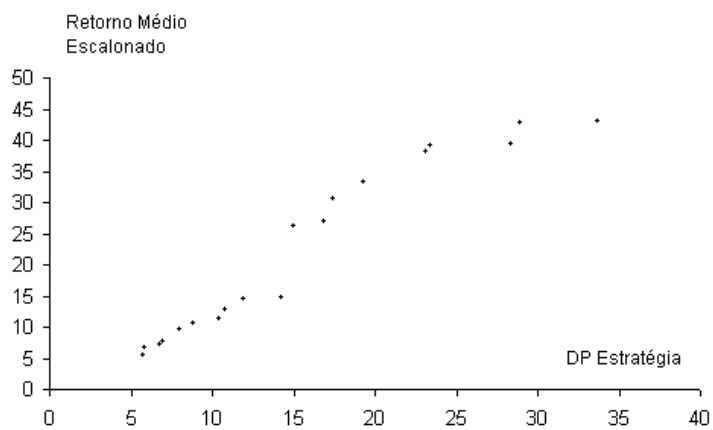
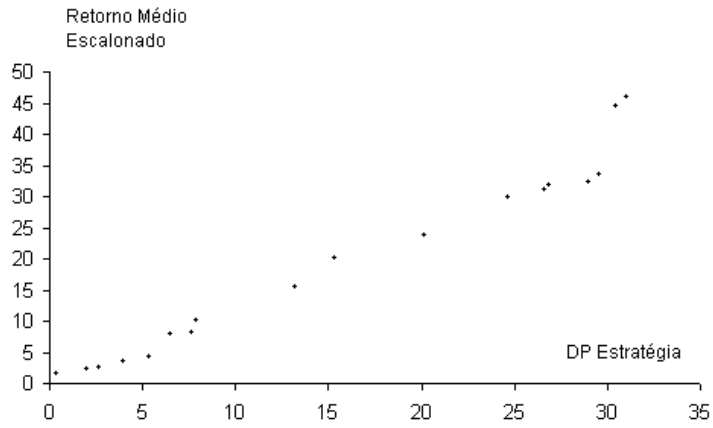
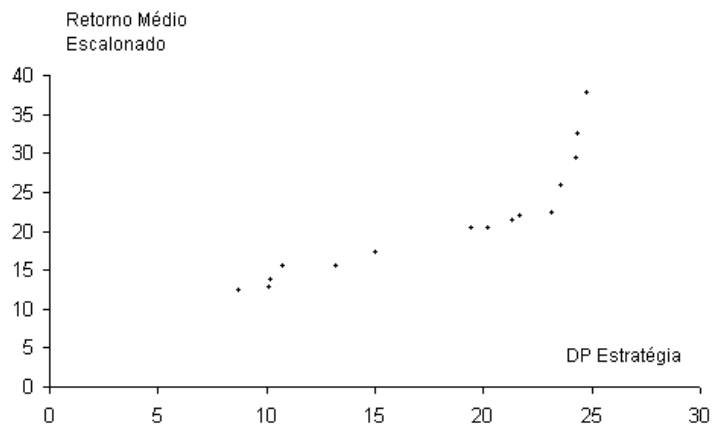


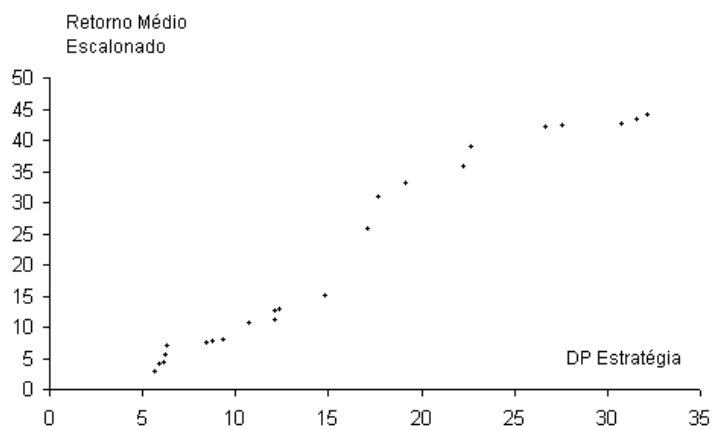
Figura D.6: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: ARMA - Gráfico: EWMA lambda=0,6



**Figura D.7: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: MA - Gráfico: SHEWHART**



**Figura D.8: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: MA - Gráfico: EWMA lambda=0,2**



**Figura D.9: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: MA - Gráfico: EWMA lambda=0,6**

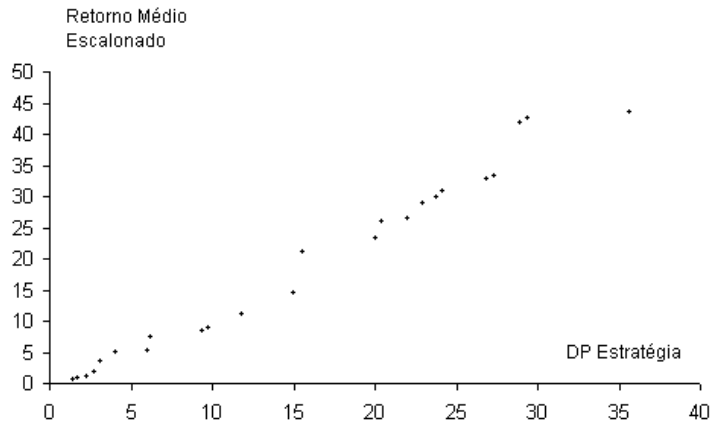


Figura D.10: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: EWMA - Gráfico: SHEWHART

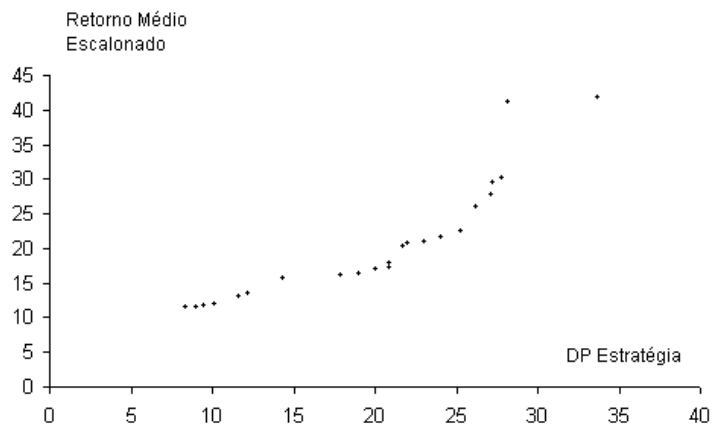


Figura D.11: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: EWMA - Gráfico: EWMA lambda=0,2

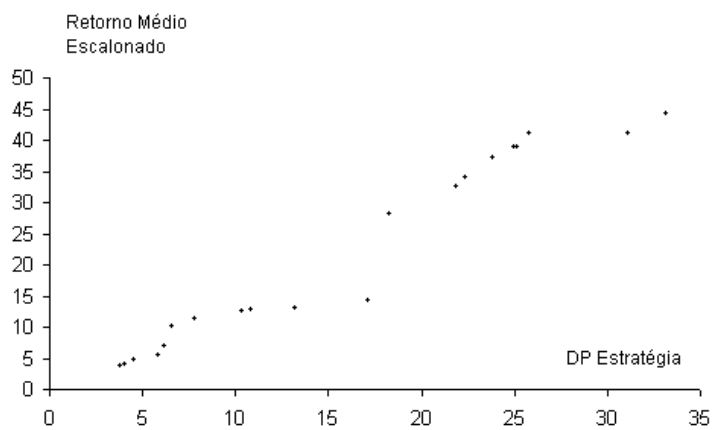


Figura D.12: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: EWMA - Gráfico: EWMA lambda=0,6

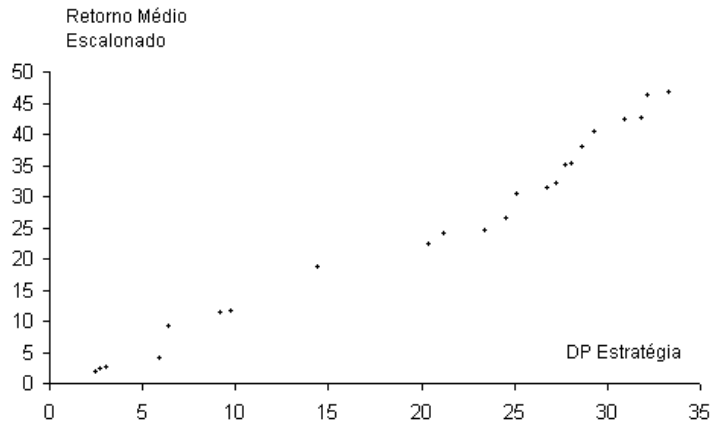


Figura D.13: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: SETAR - Gráfico: SHEWHART

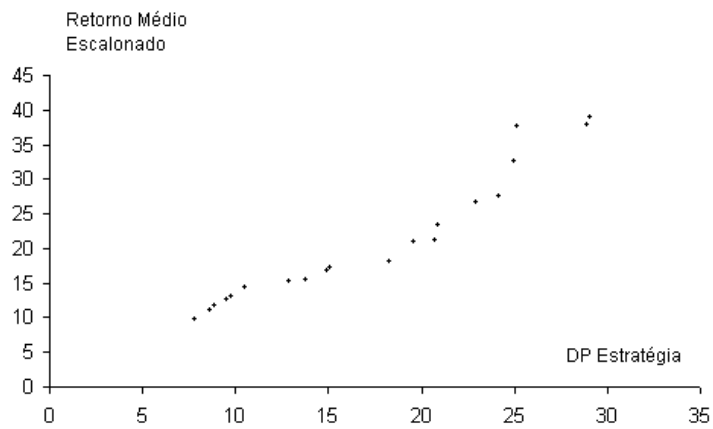


Figura D.14: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: SETAR - Gráfico: EWMA lambda=0,2

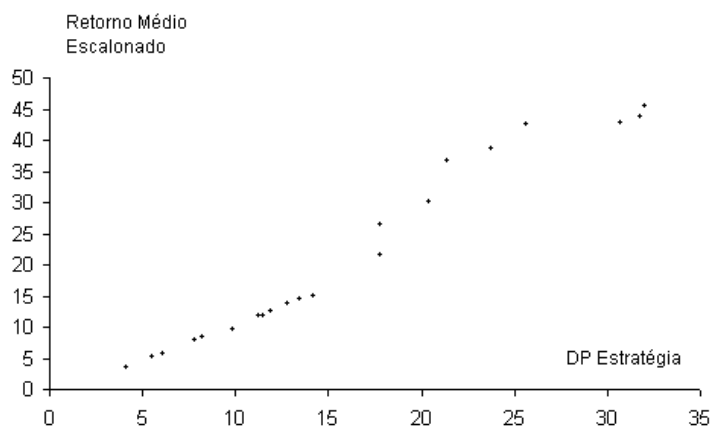


Figura D.15: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: SETAR - Gráfico: EWMA lambda=0,6

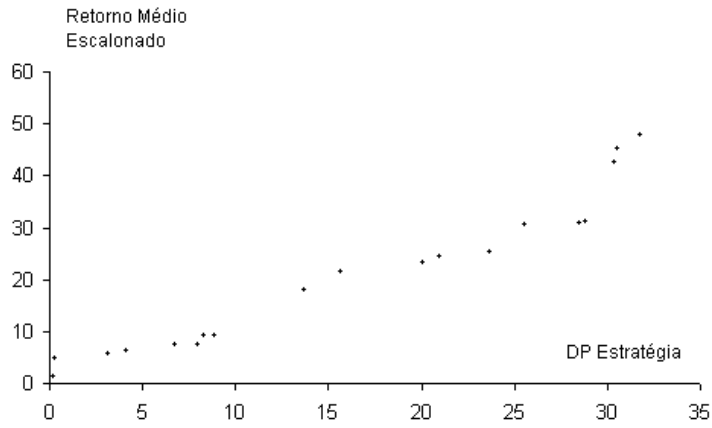


Figura D.16: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: ARCH - Gráfico: SHEWHART

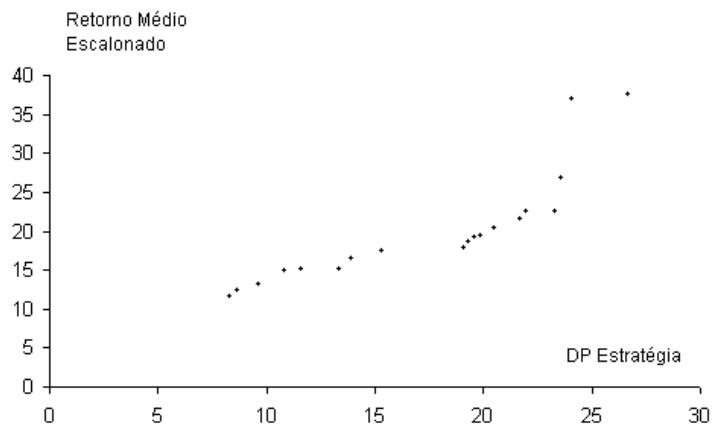


Figura D.17: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: ARCH - Gráfico: EWMA lambda=0,2

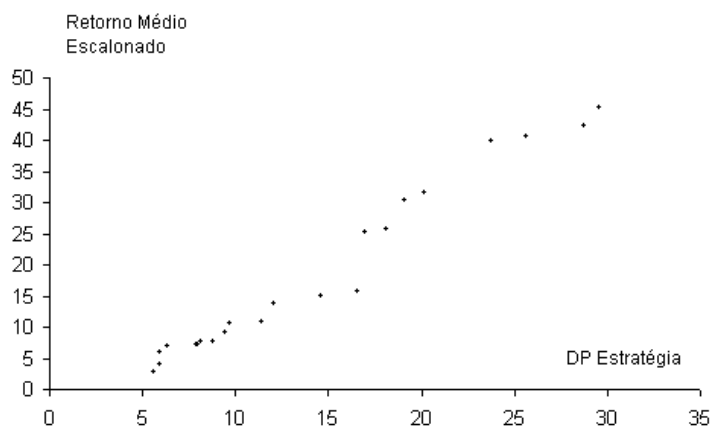


Figura D.18: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: ARCH - Gráfico: EWMA lambda=0,6

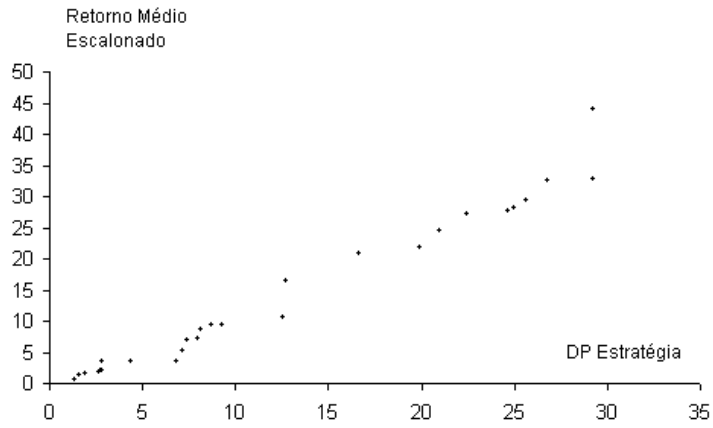


Figura D.19: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: SEM_TRAT - Gráfico: SHEWHART

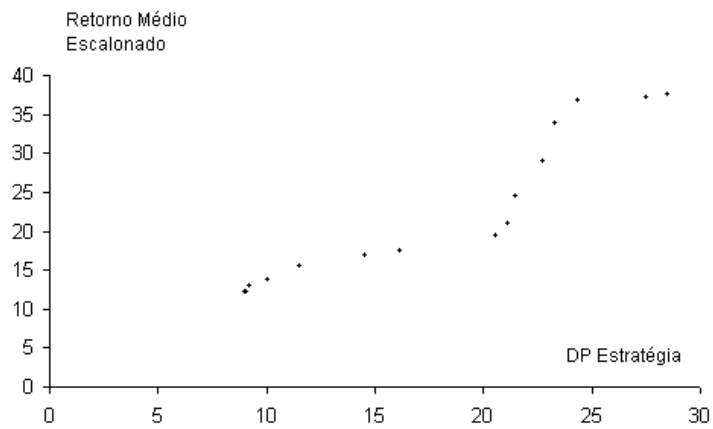


Figura D.20: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: SEM_TRAT - Gráfico: EWMA lambda=0,2

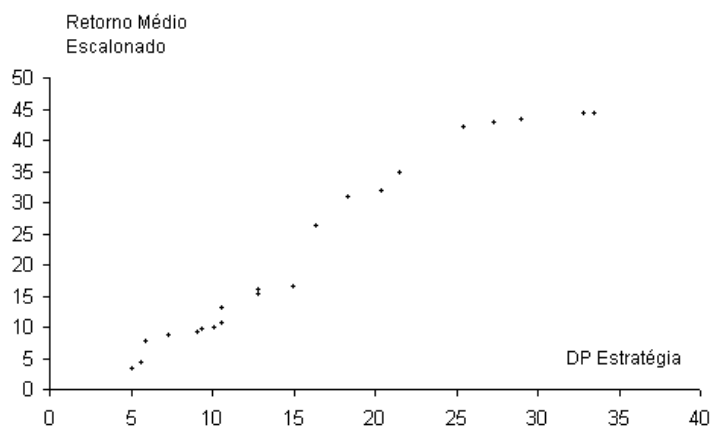


Figura D.21: Conjunto de Soluções Não Dominadas - Amostra de Controle
Modelo: SEM_TRAT - Gráfico: EWMA lambda=0,6

Tabela D.1 - Resumo dos Resultados - Regressão com RETESC completa

$$\text{RETESC}_{c_j} = \beta_0 + \beta_1 * \text{RETESC}_{c_j} + \beta_2 * D_j + \beta_3 * D_j * \text{RETESC}_{c_j} + e_j$$

Gráfico / Modelo de Retorno		R ²	β_0	β_1	β_2	β_3
S H E W	SETAR	0,755	6,256	0,012	0,539	-0,003
	stat t		5,479	13,881	0,306	-2,743
	SEM_TRAT	0,749	5,347	0,011	2,429	0,000
	stat t		4,105	12,794	1,327	-0,039
	EWMA	0,790	5,282	0,010	2,277	0,001
	stat t		4,819	15,574	1,276	0,633
	MA	0,795	5,576	0,013	1,099	-0,004
	stat t		5,161	16,728	0,676	-3,506
	ARMA	0,791	5,648	0,013	0,780	-0,004
	stat t		5,058	16,012	0,475	-3,740
	AR	0,786	5,997	0,013	-0,558	-0,003
	stat t		5,590	15,280	-0,328	-2,667
	ARCH	0,753	6,076	0,012	1,324	-0,003
	stat t		4,879	13,576	0,753	-2,794
E W M A I = 0 · 2	SETAR	0,871	14,158	0,009	-0,865	0,000
	stat t		26,071	18,284	-1,020	0,706
	SEM_TRAT	0,902	13,105	0,009	-0,954	0,000
	stat t		30,661	22,726	-1,357	-0,279
	EWMA	0,902	9,940	0,009	1,093	0,000
	stat t		17,094	20,128	1,138	0,535
	MA	0,875	13,257	0,009	-0,527	0,000
	stat t		24,714	19,211	-0,617	0,378
	ARMA	0,876	12,911	0,010	-0,014	0,000
	stat t		23,247	18,456	-0,015	-0,529
	AR	0,878	13,142	0,009	-0,271	0,000
	stat t		23,691	18,328	-0,324	0,084
	ARCH	0,883	13,316	0,009	-0,319	0,000
	stat t		27,568	21,540	-0,395	-0,069
E W M A I = 0 · 6	SETAR	0,858	9,814	0,011	-1,098	0,000
	stat t		10,272	19,636	-0,769	-0,182
	SEM_TRAT	0,892	10,210	0,012	-1,789	0,001
	stat t		10,407	19,103	-1,430	1,413
	EWMA	0,888	8,058	0,011	-1,063	0,001
	stat t		8,644	21,672	-0,789	0,924
	MA	0,903	9,684	0,011	-1,987	0,001
	stat t		11,641	21,856	-1,687	1,145
	ARMA	0,881	11,881	0,011	-4,299	0,002
	stat t		12,752	18,880	-3,328	1,704
	AR	0,901	10,611	0,011	-2,747	0,001
	stat t		11,617	20,313	-2,276	1,235
	ARCH	0,895	10,130	0,011	-1,646	0,000
	stat t		11,171	21,359	-1,345	0,522

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4SETA R/SHEWHAR	VALE5SETA R/SHEWHAR	BBOC4SET AR/SHEWH	USIMS5SET AR/SHEWH	ITAU4SETA R/SHEWHA	CSNA3SET AR/SHEWH	GGBR4SET AR/SHEWH	VALE3SET AR/SHEWH	BRKM5SET AR/SHEWH	TNLP4SET AR/SHEWH
	T	T	ART	ART	RT	ART	ART	ART	ART	ART
1	704,5	1249,5	896,3	659,6	842,9	384,4	492,5	266,7	209,3	59,0
2	704,5	1249,5	896,3	659,6	842,9	384,4	492,5	266,7	209,3	59,0
3	303,3	530,0	420,7	446,8	440,6	342,6	210,2	538,9	55,3	33,4
4	82,4	230,0	308,1	353,6	326,4	146,6	118,3	351,8	21,0	60,6
5	71,1	50,4	101,9	77,1	85,5	57,1	86,2	260,3	0,1	24,7
6	29,1	44,2	34,4	17,9	37,0	17,5	41,0	109,9	-2,3	14,4
7	18,7	9,9	14,0	11,4	11,8	12,1	37,7	34,2	4,4	10,9
8	11,1	2,3	13,7	10,4	5,1	18,9	26,2	12,6	5,3	5,5
9	783,8	1353,6	968,9	758,9	877,3	399,3	492,7	283,5	229,5	59,0
10	303,3	530,0	420,7	446,8	440,6	342,6	210,2	538,9	55,3	33,4
11	82,4	230,0	308,1	353,6	326,4	146,6	118,3	351,8	21,0	60,6
12	71,1	50,4	101,9	77,1	85,5	57,1	86,2	260,3	0,1	24,7
13	29,1	44,2	34,4	17,9	37,0	17,5	41,0	109,9	-2,3	14,4
14	18,7	9,9	14,0	11,4	11,8	12,1	37,7	34,2	4,4	10,9
15	11,1	2,3	13,7	10,4	5,1	18,9	26,2	12,6	5,3	5,5
16	914,5	2722,1	1411,0	642,1	4146,6	822,0	655,7	819,1	1175,4	81,5
17	1017,1	2946,6	1524,3	739,9	4310,4	852,6	655,9	866,9	1276,1	81,5
18	1230,2	3081,9	1368,8	431,9	4211,9	1039,4	1234,0	915,5	961,3	76,4
19	666,7	1663,1	461,5	972,0	890,4	700,8	521,2	1113,6	291,7	36,3
20	98,8	686,7	261,0	562,8	699,2	418,4	98,1	780,0	8,5	66,0
21	66,7	123,7	89,4	247,5	178,0	154,4	57,8	402,5	-3,0	36,1
22	20,8	81,7	45,4	17,4	83,8	25,7	48,5	117,8	-8,1	16,7
23	15,6	19,0	17,0	18,8	21,6	10,0	48,9	21,1	1,0	9,9
24	6,7	7,3	13,7	13,2	8,4	14,7	28,7	3,1	3,4	4,9
25	1701,7	6780,0	4176,7	717,6	6204,3	1051,6	2437,8	615,6	1349,6	128,9
26	1890,4	7336,3	4507,1	826,8	6448,9	1090,4	2438,3	652,0	1465,2	128,9
27	2210,4	5897,4	3647,7	589,9	6480,9	1208,9	3519,3	886,2	1268,1	85,2
28	2139,0	5460,2	3266,9	885,2	6323,4	1491,8	5685,0	949,7	1800,4	61,6
29	1028,2	6377,6	1581,3	650,3	3937,5	1156,6	996,5	1086,5	274,4	43,1
30	615,2	1577,1	855,2	182,6	1859,9	826,4	142,3	643,5	16,9	76,9
31	187,8	320,9	161,0	168,1	244,0	169,9	19,9	638,5	4,4	78,8
32	14,4	133,2	122,4	30,3	98,9	41,4	10,5	169,3	-13,2	43,0
33	25,1	36,3	40,0	19,7	27,3	8,2	24,3	28,1	-14,8	19,1
34	7,6	14,5	23,4	16,5	14,7	15,4	12,6	1,8	3,3	10,6
35	1704,1	8990,3	3706,4	723,0	3224,2	3788,0	4114,1	1511,7	1372,2	200,9
36	1893,5	9728,5	4000,7	833,4	3909,3	3924,5	4114,9	1598,3	1490,0	200,9
37	2210,1	8867,5	2862,4	819,1	4697,6	4724,6	5393,4	1644,2	1755,3	149,8
38	2080,6	9068,4	2309,4	1263,1	5674,2	4689,5	7301,3	1820,4	2213,4	118,6
39	1646,3	10916,0	2414,3	1392,7	5302,1	4818,0	8209,2	2221,4	2195,6	115,9
40	1274,0	6341,8	1872,3	1066,8	1574,0	5372,6	1520,5	3263,3	1209,8	75,8
41	926,8	3028,6	1163,9	357,8	1306,9	3803,3	576,6	3723,4	127,0	124,7
42	366,7	639,8	217,5	209,0	348,1	1210,2	147,7	1281,4	32,2	71,8
43	27,3	126,7	257,4	71,2	131,5	96,1	63,9	260,3	-23,8	50,9
44	37,7	54,6	66,3	48,5	38,4	24,6	48,2	89,4	-21,4	28,5
45	12,7	15,1	31,9	28,8	11,9	23,7	30,0	12,8	-1,3	10,6
46	1401,1	3519,2	1657,0	508,9	2615,1	3424,0	6018,2	1641,4	2127,0	292,1
47	1567,9	3810,5	1790,3	588,1	3366,3	3703,9	6019,4	1735,3	2308,0	292,1
48	2217,8	4082,2	1317,3	524,3	3272,3	4866,2	6815,4	1735,1	2114,2	222,5
49	2295,2	4383,3	1110,9	875,3	3547,7	4907,1	8382,8	2107,9	2452,1	155,3
50	2007,5	4966,1	1190,9	945,4	3696,5	5824,2	9608,5	2546,8	2520,2	138,4
51	2112,0	4121,9	1424,9	949,6	4072,0	4953,7	12110,9	3640,6	2620,5	143,1
52	1549,2	2723,5	967,1	970,3	1405,3	5345,1	2787,0	3411,6	1655,1	203,5
53	1197,3	3046,7	614,5	1002,9	1513,6	4472,9	1119,6	3914,0	402,0	134,6

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4SETA R/RSHEWHAR	VALE5SETA R/RSHEWHAR	BBD4SET AR/RSHEWH	USIM5SET AR/RSHEWH	ITAU4SETA R/RSHEWHA	CSNA3SET AR/RSHEWH	GGBR4SET AR/RSHEWH	VALE3SET AR/RSHEWH	BRKM5SET AR/RSHEWH	TNLP4SET AR/RSHEWH
	T	T	ART	ART	RT	ART	ART	ART	ART	ART
54	955,3	1604,1	79,9	382,8	712,4	1919,4	373,6	3615,4	263,3	97,3
55	18,4	196,3	152,6	64,9	252,0	457,3	294,1	1019,5	-9,3	24,3
56	16,6	103,1	46,8	86,5	94,4	205,7	193,0	278,6	-21,7	8,5
57	0,6	28,0	25,0	20,9	17,4	209,5	57,2	48,6	4,8	4,9
58	1969,8	2019,7	991,8	666,1	2716,0	4612,6	4293,4	2187,1	990,2	125,8
59	2188,8	2188,4	1236,2	768,5	3496,2	5360,3	4294,2	2601,9	1076,2	125,8
60	2331,9	2029,2	1076,5	639,9	3630,0	4627,5	5397,6	2417,3	1038,1	100,9
61	2320,6	2368,1	972,7	947,0	4269,5	4454,6	6543,2	2830,4	1270,3	82,3
62	1896,0	2821,1	1001,3	1099,2	3762,8	4795,6	6458,6	3422,9	1219,8	71,9
63	2001,4	2483,2	1199,3	1127,7	3989,5	3886,1	7074,6	4324,1	1197,3	74,8
64	1798,6	2402,4	1197,4	1094,3	4131,9	3740,0	6598,4	4710,5	1106,4	74,6
65	2207,1	1667,5	948,2	1054,5	2037,0	5219,6	1719,2	3876,4	658,5	91,5
66	1426,1	1505,3	824,8	886,6	2122,0	4343,1	990,0	5668,2	251,1	73,9
67	1005,5	1551,5	366,0	440,1	1683,7	2370,5	325,5	7396,8	317,5	41,0
68	35,1	451,7	132,2	99,5	471,1	571,5	272,0	2757,6	14,8	28,4
69	2,1	234,3	27,4	24,7	218,4	287,4	437,9	804,0	-20,6	23,0
70	4,6	102,6	22,3	3,8	21,9	124,2	43,6	178,1	22,1	5,1
71	1322,6	662,3	1188,0	1003,1	1857,9	4026,6	1908,6	487,4	1788,5	130,8
72	1575,3	829,7	1734,6	1246,8	2395,6	4774,9	1908,9	561,0	1941,4	130,8
73	1491,3	750,1	1535,6	1166,3	2217,1	4393,5	1990,6	513,9	1726,2	98,6
74	1467,8	852,5	1468,6	1477,9	2352,6	4165,0	2319,6	597,9	1834,0	82,4
75	1197,1	786,1	1513,0	1712,8	2339,8	4211,6	2137,5	676,6	1911,0	72,1
76	1186,7	741,6	1618,7	1756,7	2293,1	3629,0	2343,4	829,4	1876,1	78,2
77	1065,2	741,6	1696,4	1743,3	2375,5	3492,4	2194,9	906,3	1931,8	78,0
78	1065,2	673,3	1749,6	1820,1	2375,5	3492,4	2088,2	1047,0	1931,8	79,4
79	1174,9	578,3	1034,7	1143,7	1707,8	4747,0	1066,0	699,0	1456,6	101,8
80	866,0	464,2	1099,8	1294,5	1147,4	3644,3	724,2	609,3	1011,2	102,5
81	1004,3	378,7	452,0	903,4	685,5	3211,4	203,8	669,3	708,7	73,6
82	220,6	246,9	110,1	393,6	583,0	579,4	498,9	391,0	44,8	79,9
83	2,7	85,6	35,5	231,0	342,0	226,9	552,6	244,1	-8,8	24,9
84	-4,3	127,9	24,4	87,1	22,0	318,4	97,7	101,2	8,7	13,1
85	156,4	377,7	285,1	182,3	203,1	427,9	60,6	141,9	49,4	43,9
86	63,9	189,5	165,2	144,3	126,1	111,2	45,4	109,2	18,6	47,8
87	54,1	34,6	69,6	61,2	59,9	46,8	46,6	103,9	-0,7	27,8
88	22,6	33,4	34,6	30,3	24,6	12,4	39,9	43,0	-6,6	13,3
89	15,0	10,5	12,6	9,9	6,7	6,6	34,7	18,3	1,9	10,4
90	12,7	2,1	13,7	9,0	4,9	12,7	23,6	8,6	3,7	5,5
91	48,2	111,3	216,7	111,7	104,9	70,6	55,4	101,6	20,4	62,7
92	43,8	22,4	93,5	62,1	43,0	27,1	50,6	77,5	2,0	31,7
93	15,3	26,5	36,0	26,1	19,5	14,8	45,7	40,9	-4,1	17,6
94	12,2	10,7	9,7	10,6	8,1	7,4	29,6	16,0	5,4	11,2
95	10,3	1,0	11,8	9,0	7,9	10,7	20,8	11,6	4,9	5,5
96	41,5	22,7	66,4	35,9	35,9	6,6	38,9	53,2	3,9	31,4
97	18,1	23,8	24,4	19,7	12,9	9,4	29,2	29,8	-3,4	13,6
98	8,5	8,2	7,0	10,6	3,6	7,1	19,9	10,4	5,9	8,0
99	9,0	0,8	10,5	9,0	4,7	10,7	13,3	7,5	4,8	-0,6
100	23,5	19,1	23,2	14,4	8,7	9,0	38,0	33,7	-2,1	14,3
101	13,6	7,5	6,6	10,6	1,0	8,1	18,8	13,0	5,9	8,9
102	10,6	0,4	10,5	9,0	2,2	10,5	13,3	9,6	4,8	0,1
103	15,6	7,5	5,3	7,8	1,2	5,0	18,8	10,8	5,9	8,9
104	10,0	0,4	9,2	6,5	2,2	8,1	13,3	7,8	4,8	0,1
105	10,7	-0,8	9,2	4,5	2,2	8,7	13,3	7,6	5,1	0,1

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico										
	PETRA4SEM	VALE5SEM	BBDC4SEM	USIM5SEM	ITAU4SEM	CSNA3SEM	GGBR4SEM	VALE3SEM	BRKM5SEM	TNLP4SEM	
	_TRAT/SHE WHART	_TRAT/SHE WHART	_TRAT/SHE WHART	TRAT/SHE WHART	TRAT/SHE WHART	_TRAT/SHE WHART	_TRAT/SHE WHART	_TRAT/SHE WHART	_TRAT/SHE WHART	_TRAT/SHE WHART	
1	760,6	764,9	338,2	597,6	572,8	247,9	246,8	147,8	121,2	44,9	
2	832,9	1287,8	386,1	357,8	837,9	232,7	269,9	301,7	190,3	45,2	
3	353,4	641,1	183,2	395,5	440,2	228,8	138,9	289,5	48,7	45,1	
4	95,7	336,0	296,5	206,9	311,3	192,2	85,7	267,8	29,0	44,5	
5	104,2	81,5	117,9	104,2	152,2	81,5	42,7	180,7	4,1	15,9	
6	21,8	42,8	48,6	28,6	52,1	22,8	33,6	71,9	-1,4	10,9	
7	21,9	14,4	11,1	36,0	17,9	11,7	41,3	24,6	-0,7	12,4	
8	13,9	4,2	6,7	9,5	6,3	14,2	30,7	9,9	5,3	5,3	
9	945,6	1973,7	491,2	379,3	751,3	286,5	284,8	308,8	233,9	46,5	
10	374,3	907,8	179,6	375,7	560,0	191,8	160,6	451,4	56,0	43,4	
11	91,1	477,7	321,8	176,0	349,2	129,4	101,0	333,7	16,5	39,1	
12	94,3	129,3	110,0	88,9	196,6	70,1	32,1	177,9	-2,9	17,5	
13	21,8	63,7	58,2	25,7	64,0	21,0	28,7	83,0	-7,5	10,9	
14	21,9	18,3	12,9	36,0	19,3	11,7	35,3	19,3	-3,6	12,4	
15	13,9	6,3	8,1	9,5	6,3	14,2	26,5	3,5	3,3	5,3	
16	1363,2	2352,5	838,8	655,7	2076,7	630,0	521,5	745,0	1325,1	66,4	
17	1320,2	3086,5	935,4	630,7	1765,5	598,3	554,1	791,0	1258,2	70,5	
18	1601,9	3634,1	1756,4	524,3	2292,7	597,3	957,3	703,9	1352,9	98,7	
19	762,8	2462,1	252,7	847,8	736,9	720,7	370,3	1310,4	465,5	52,4	
20	96,2	1087,6	366,8	270,6	495,3	495,4	112,3	972,6	85,4	64,1	
21	73,8	161,5	140,0	234,3	336,0	214,2	34,4	328,6	12,5	26,7	
22	30,2	94,3	72,6	35,1	58,4	27,7	37,1	118,8	-3,2	19,4	
23	27,7	27,7	20,2	51,0	27,5	15,5	32,6	28,6	-6,5	17,1	
24	15,8	10,8	10,6	19,1	11,1	15,5	31,8	5,1	1,4	8,5	
25	1991,2	6245,6	1953,8	819,0	4284,1	1407,4	1750,9	791,4	716,5	89,0	
26	1989,5	7034,5	2302,7	694,5	3510,6	1292,7	2295,4	941,9	835,4	92,9	
27	2871,5	6923,0	4200,7	592,4	3928,8	1105,1	3147,9	1141,4	1247,3	97,3	
28	2586,4	5421,6	3241,1	496,9	5657,1	1630,4	4049,7	1236,8	994,0	60,1	
29	1699,8	7145,1	592,9	642,6	2153,3	1255,2	616,7	1146,5	238,1	62,6	
30	589,8	2266,6	755,8	105,7	1255,2	1238,8	364,7	1018,5	46,7	68,4	
31	250,6	465,0	182,5	124,8	379,5	396,7	82,3	747,3	16,5	59,3	
32	31,9	190,7	133,0	38,2	46,7	69,8	9,5	181,4	-10,1	32,8	
33	15,8	48,8	36,1	52,7	30,5	24,1	11,5	54,6	-18,8	22,6	
34	14,5	19,0	25,9	22,0	11,2	24,9	16,5	7,6	-1,4	11,8	
35	2149,2	7018,3	2133,7	936,5	3431,6	4054,2	2884,9	1190,0	2027,0	126,1	
36	2167,6	8021,4	2591,6	857,9	2998,0	3718,3	3963,0	1331,8	1961,5	118,6	
37	1920,7	8121,0	3772,5	953,4	3418,6	3460,6	4743,1	1412,9	2847,3	121,9	
38	1906,4	7860,1	2666,4	885,6	4803,4	4190,3	5145,3	1645,5	2468,9	90,2	
39	1799,1	8474,4	2945,6	997,2	5930,7	3980,3	5896,8	2231,4	3000,9	74,3	
40	2008,8	7740,0	1233,3	1008,6	2207,7	5744,1	1088,0	2207,7	1138,8	57,3	
41	1066,5	3579,4	1040,9	276,9	1204,5	3108,6	612,6	2624,4	203,9	82,1	
42	483,2	358,5	207,7	150,6	452,4	1510,9	142,1	824,1	56,4	52,2	
43	61,5	132,1	186,8	126,6	111,7	236,7	53,4	182,9	-4,3	34,7	
44	36,7	65,0	37,7	91,4	62,3	34,4	22,8	127,9	-20,7	31,0	
45	26,2	16,9	30,8	42,5	11,2	37,0	36,8	18,8	-2,8	13,4	
46	1432,3	3439,0	2002,4	731,5	2817,8	4871,4	5176,6	2014,6	2329,3	269,5	
47	1426,4	3848,4	2069,2	628,7	2350,4	4068,5	6351,7	1899,1	2268,2	269,7	
48	1917,6	4513,3	2622,4	536,3	2335,1	4034,1	6940,4	1749,7	2430,5	250,0	
49	1883,8	4687,6	1835,3	596,7	2997,4	3491,4	7604,5	2175,3	2231,9	177,8	
50	1662,0	5088,7	1950,2	738,2	3399,7	3326,3	8421,8	2659,6	2584,2	144,0	
51	1708,7	4230,3	1951,7	791,1	3137,0	4211,4	9412,8	3504,9	2626,1	148,8	
52	1397,9	3321,9	1251,9	1067,5	1310,9	5161,0	2047,6	3317,6	1661,0	259,4	
53	1451,4	3483,0	1436,8	742,3	1799,2	4610,2	1115,1	3832,6	350,2	150,0	

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4SEM	VALE5SEM	BBDC4SEM	USIM5SEM	ITAU4SEM	CSNA3SEM	GGBR4SEM	VALE3SEM	BRKM5SEM	TNLP4SEM
	_TRAT\$HE WHART	_TRAT\$HE WHART	_TRAT\$HE WHART	TRAT\$HE WHART	TRAT\$HE WHART	_TRAT\$HE WHART	_TRAT\$HE WHART	_TRAT\$HE WHART	_TRAT\$HE WHART	_TRAT\$HE WHART
54	511,6	1361,3	141,2	691,0	828,1	3662,9	436,2	2739,6	80,6	83,7
55	114,2	210,1	356,1	210,1	379,3	699,4	173,7	713,5	-1,3	12,1
56	43,3	67,2	82,1	142,2	182,4	306,0	127,7	297,5	-24,0	11,6
57	21,6	43,6	25,0	54,1	17,7	221,3	99,6	52,9	-3,9	-3,0
58	1843,0	1652,2	648,1	1956,7	3072,4	4932,3	5351,0	2644,8	1207,7	95,3
59	1843,0	1860,3	663,6	1594,7	2744,2	4277,4	6593,0	2223,8	1175,4	95,3
60	1766,7	1816,5	793,2	1179,1	2560,2	4316,4	7360,3	1916,8	1129,5	83,7
61	1839,8	2203,0	619,2	1116,5	3272,9	4019,4	6789,2	2351,9	1079,0	71,8
62	1834,9	2512,3	763,7	1315,7	3789,1	3636,6	7601,0	2937,0	1270,0	48,4
63	1700,0	2125,1	758,8	1320,7	3801,8	3980,1	7601,6	4081,5	1349,2	50,6
64	1720,9	2288,3	910,6	1756,7	4182,6	3657,2	8316,1	4446,4	1395,6	50,5
65	2103,3	1526,0	656,4	2362,1	2342,6	3624,5	1715,2	3820,3	957,4	78,9
66	2544,8	1376,7	520,0	1553,9	2664,3	3190,2	894,0	3752,5	320,6	78,1
67	1333,0	1160,5	83,2	994,5	1894,4	1636,5	949,8	4248,6	100,6	47,3
68	235,3	424,4	181,2	198,0	1225,5	856,7	92,3	1991,7	52,7	31,1
69	16,9	182,0	26,5	89,1	295,1	248,1	121,9	831,8	-20,6	37,9
70	11,8	96,9	20,0	31,8	28,5	266,1	94,3	68,2	-5,2	4,7
71	1392,4	1150,0	735,0	1561,2	1737,6	5221,7	5388,3	962,9	1339,4	106,3
72	1392,4	1150,0	745,9	1344,5	1593,8	4478,8	5893,1	993,3	1380,2	106,3
73	1254,9	1091,7	830,6	1251,1	1531,9	5144,1	5575,8	1024,6	1213,4	85,4
74	1267,4	1267,8	748,6	1143,4	1921,5	3899,0	5799,6	1364,9	1135,5	82,0
75	1231,5	1466,9	920,1	1349,9	1984,6	3624,9	6525,4	1498,5	1162,6	56,4
76	1087,3	1126,4	914,2	1437,8	1839,9	3665,5	6526,0	1855,1	1235,0	61,6
77	1077,8	1323,6	979,1	2102,3	2086,1	3892,7	7148,4	2022,9	1277,6	61,5
78	967,1	1323,8	1026,7	2227,7	2086,1	3818,8	6564,7	2330,6	1293,2	61,5
79	1317,8	1074,3	815,4	1558,8	1830,3	4375,9	1995,7	1546,5	1050,7	81,6
80	1492,8	841,6	872,4	1530,7	1604,4	4065,7	1360,1	1342,5	440,4	82,2
81	785,2	587,4	366,3	2491,5	875,6	2050,1	1159,7	1369,2	212,7	81,3
82	116,1	416,2	238,2	940,1	391,3	1357,4	195,8	840,6	183,9	65,4
83	18,2	160,8	15,7	94,7	260,7	410,8	529,1	681,1	-12,7	27,8
84	-2,3	117,9	24,6	11,5	9,9	653,3	368,0	98,3	-5,3	23,6
85	207,1	514,6	166,7	282,3	278,7	503,6	45,5	144,3	26,0	45,7
86	63,6	249,8	191,0	190,3	183,8	223,4	76,5	133,4	27,6	34,4
87	71,2	59,0	84,1	61,8	111,5	79,0	49,4	98,6	3,0	22,1
88	28,1	35,2	44,6	22,7	36,4	22,5	45,7	44,2	-3,1	10,2
89	32,0	13,8	11,4	30,0	13,5	14,8	27,7	15,9	-2,8	11,9
90	20,7	3,8	8,0	8,3	3,0	17,4	31,2	10,4	4,5	5,3
91	59,5	114,4	173,4	70,4	182,8	161,7	64,9	106,5	48,5	46,1
92	56,0	36,3	105,7	70,4	87,7	58,3	33,1	88,8	1,5	24,9
93	24,1	19,7	57,3	32,6	26,3	15,3	37,4	42,6	-4,2	13,6
94	27,7	14,2	14,1	33,7	11,4	10,3	25,0	14,7	-3,8	11,8
95	18,9	3,6	5,8	6,5	3,4	13,7	28,3	13,6	3,1	5,3
96	32,2	44,9	100,4	65,4	60,2	30,6	48,2	62,6	1,6	25,1
97	13,4	17,8	49,5	30,2	17,2	12,8	42,1	30,0	-2,5	15,9
98	19,5	11,3	12,1	32,5	4,9	10,8	21,7	8,6	-1,0	11,0
99	15,8	3,3	4,4	6,6	2,1	13,0	25,2	9,2	6,4	0,9
100	18,6	14,3	35,0	22,0	18,5	3,3	34,8	33,9	-0,8	14,6
101	19,1	9,9	9,7	28,9	3,2	7,5	13,5	11,1	-0,3	9,3
102	14,0	2,8	3,9	6,6	1,0	10,4	16,9	11,5	6,9	-0,2
103	25,5	9,0	8,6	24,3	1,3	8,3	18,9	9,0	-0,2	10,4
104	16,1	2,8	3,5	6,6	-0,2	9,7	16,9	9,5	6,9	0,5
105	15,3	1,4	3,5	4,3	-0,9	6,6	16,9	9,3	6,9	0,5

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4EWM A/SHEWHA	VALE5EWM A/SHEWHA	BBOC4EWM A/SHEWHA	USIMS5EWM A/SHEWHA	ITAU4EWM A/SHEWHA	CSNA3EWM A/SHEWHA	GGBR4EWM A/SHEWHA	VALE3EWM A/SHEWHA	BRKM5EW MA/SHEWH	TNLP4EWM A/SHEWHA
	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	ART	RT
1	1602,0	1771,4	677,6	303,9	998,2	530,6	266,9	362,4	316,4	55,7
2	1397,8	1727,0	604,4	310,5	832,3	519,7	220,3	483,6	333,5	48,6
3	530,7	933,4	265,6	293,6	529,4	408,6	184,3	427,7	82,3	52,2
4	201,1	433,8	248,8	456,6	358,9	246,5	92,1	318,5	55,8	35,5
5	175,5	115,3	149,9	148,3	217,3	102,9	39,3	182,8	33,9	16,3
6	60,0	63,5	68,5	53,6	44,6	24,8	33,0	108,2	16,0	11,0
7	36,9	17,6	17,6	33,9	13,2	11,7	40,8	43,5	2,8	12,4
8	15,3	6,3	11,7	9,0	11,0	14,2	30,7	14,6	7,5	5,3
9	1288,5	1973,7	580,0	308,0	760,3	286,5	284,8	337,7	338,7	46,5
10	502,8	907,8	251,8	280,3	492,3	191,8	160,6	355,7	80,2	43,4
11	192,3	477,7	222,8	446,7	326,3	129,4	101,0	306,9	57,5	39,1
12	174,1	129,3	135,2	147,8	210,1	70,1	32,1	183,2	35,1	17,5
13	60,0	63,7	61,9	52,7	44,6	21,0	28,7	107,4	16,8	10,9
14	36,9	18,3	17,6	33,2	13,2	11,7	35,3	43,5	2,8	12,4
15	15,3	6,3	11,7	8,7	11,0	14,2	26,5	14,6	7,5	5,3
16	2230,0	2956,7	1515,3	463,8	2841,5	609,9	407,1	1175,3	1302,4	62,2
17	2252,1	3086,5	1309,0	514,9	2548,5	598,3	554,1	1432,0	1481,8	70,5
18	2899,7	3634,1	1857,4	680,9	4262,2	597,3	957,3	1118,0	1670,7	98,7
19	1022,6	2462,1	312,9	653,8	829,2	720,7	370,3	1487,2	217,7	52,4
20	205,8	1087,6	189,0	531,5	671,5	495,4	112,3	1027,7	86,8	64,1
21	185,9	161,5	137,5	388,7	435,7	214,2	34,4	396,3	56,5	26,7
22	85,4	94,3	77,0	54,6	77,7	27,7	37,1	228,1	11,0	19,4
23	51,5	27,7	25,2	48,6	32,1	15,5	32,6	74,6	3,1	17,1
24	24,9	10,8	14,9	15,2	25,2	15,5	31,8	21,0	5,3	8,5
25	2961,6	6995,7	4722,7	836,7	6090,6	1272,0	1756,8	1325,4	1752,0	91,4
26	2958,1	7034,5	4241,8	1012,2	5372,8	1292,7	2295,4	1568,0	1895,4	92,9
27	3788,7	6923,0	4580,6	1252,5	6291,9	1105,1	3147,9	1871,4	2216,7	97,3
28	2862,6	5421,6	3835,1	990,2	8445,2	1630,4	4049,7	2064,8	2411,8	60,1
29	2240,2	7145,1	974,5	1176,2	3072,6	1255,2	616,7	1237,7	268,8	62,6
30	752,6	2266,6	484,4	403,4	1777,5	1238,8	364,7	930,2	130,1	68,4
31	452,8	465,0	344,6	600,4	424,3	396,7	82,3	742,9	150,9	59,3
32	109,5	190,7	197,1	83,3	71,8	69,8	9,5	265,6	42,3	32,8
33	71,5	48,8	53,0	72,6	36,9	24,1	11,5	83,7	-4,6	22,6
34	21,5	19,0	30,6	22,5	29,3	24,9	16,5	20,0	8,1	11,8
35	2970,7	7725,2	3395,8	844,7	4471,3	3368,7	3034,9	1404,5	3258,0	129,6
36	2938,7	8021,4	3209,0	919,2	3966,8	3718,3	3963,0	1674,5	3451,8	118,6
37	3062,7	8121,0	3396,2	1804,7	4777,2	3460,6	4743,1	2021,4	4550,5	121,9
38	2116,8	7860,1	2692,1	1495,6	7209,0	4190,3	5145,3	2149,8	3952,4	90,2
39	2181,3	8474,4	2794,1	1600,6	5833,7	3980,3	5896,8	2929,4	4330,9	74,3
40	2226,2	7740,0	1610,4	1243,0	2445,8	5744,1	1088,0	2255,0	1315,8	57,3
41	1927,7	3579,4	829,2	594,5	1252,7	3108,6	612,6	2729,1	434,3	82,1
42	1076,1	358,5	267,4	924,1	423,6	1510,9	142,1	1071,1	134,2	52,2
43	204,0	132,1	100,6	188,4	89,9	236,7	53,4	345,1	48,4	34,7
44	158,9	65,0	37,1	80,0	39,0	34,4	22,8	179,9	-13,5	31,0
45	37,4	16,9	47,2	27,7	15,2	37,0	36,8	26,0	24,5	13,4
46	2680,8	3866,4	2183,9	522,1	2921,4	3469,3	5526,7	1740,4	2271,8	276,5
47	2652,0	3848,4	2182,5	592,5	2874,2	4068,5	6351,7	1921,1	2271,8	269,7
48	3133,8	4513,3	1992,5	619,7	3728,2	4034,1	6940,4	2354,6	2709,4	250,0
49	2710,3	4687,6	1591,6	589,5	4537,7	3491,4	7604,5	2681,0	2577,7	177,8
50	2964,0	5088,7	1642,6	714,3	4504,1	3326,3	8421,8	3262,2	2582,2	144,0
51	2682,0	4230,3	1831,7	914,6	4859,5	4211,4	9412,8	3044,0	2843,4	148,8
52	1996,4	3321,9	1410,2	858,1	1822,5	5161,0	2047,6	2349,9	1846,9	259,4
53	1789,3	3483,0	860,2	531,9	2014,1	4610,2	1115,1	3406,1	547,2	150,0

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4MEWM A/SHWHA	VALE6MEWM A/SHWHA	BBDC4MEWM A/SHWHA	USIMS5MEWM A/SHWHA	ITAU4MEWM A/SHWHA	CSNA3MEWM A/SHWHA	GGBR4MEWM A/SHWHA	VALE3MEWM A/SHWHA	BRKM5EW MA/SHWHA	TNLP4MEWM A/SHWHA
	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	ART	RT
54	1558,2	1361,3	283,8	1520,6	1097,0	3662,9	436,2	2688,6	214,2	83,7
55	379,0	210,1	252,9	304,5	308,5	699,4	173,7	708,9	32,4	12,1
56	222,3	67,2	104,0	145,8	155,1	306,0	127,7	511,1	-6,7	11,6
57	45,3	43,6	54,5	58,7	36,0	221,3	99,6	87,4	27,8	-3,0
58	2724,8	1860,3	1131,6	1005,4	4060,0	3658,7	5711,8	3216,3	1768,1	95,3
59	2695,5	1860,3	1131,0	1137,2	4060,0	4277,4	6593,0	3216,3	1768,1	95,3
60	2581,6	1816,5	1045,3	886,2	4733,0	4316,4	7360,3	3642,9	1662,4	83,7
61	2173,3	2203,0	932,9	848,8	4754,1	4019,4	6789,2	4140,2	1512,6	71,8
62	2619,2	2512,3	1127,1	1020,9	4685,9	3636,6	7601,0	4981,5	1656,4	48,4
63	2251,6	2125,1	1126,4	1292,7	5174,0	3980,1	7601,6	4649,7	1855,1	50,6
64	2053,8	2288,3	1264,2	1383,9	5027,1	3657,2	8316,1	6290,8	1746,5	50,5
65	1958,7	1526,0	840,3	1477,4	3573,3	3624,5	1715,2	4250,6	1734,4	78,9
66	2742,3	1376,7	511,6	1637,8	5517,3	3190,2	894,0	3941,8	687,2	78,1
67	2166,8	1160,5	230,6	2277,1	4405,0	1836,5	949,8	6291,0	404,6	47,3
68	378,0	424,4	213,2	275,0	602,4	856,7	92,3	2279,1	227,5	31,1
69	125,2	182,0	117,0	132,1	400,8	248,1	121,9	2015,5	30,4	37,9
70	23,4	96,9	50,0	20,6	83,9	266,1	94,3	118,1	41,8	4,7
71	1608,1	1150,0	825,0	891,6	2351,8	4352,8	5326,9	1716,8	1203,3	106,3
72	1608,1	1150,0	824,5	1008,9	2351,8	4478,8	5893,1	1716,8	1203,3	106,3
73	1479,9	1091,7	727,1	967,6	2919,2	5144,1	5575,8	2094,4	1300,8	85,4
74	1178,6	1267,8	757,4	981,3	2425,2	3899,0	5799,6	2214,5	1158,2	82,0
75	1408,9	1466,9	1105,6	1205,5	2282,2	3624,9	6525,4	2264,2	1259,8	56,4
76	1219,1	1126,4	1087,0	1597,6	2042,1	3665,5	6526,0	2063,6	1425,6	61,6
77	1068,1	1323,6	1220,2	1736,8	2042,1	3892,7	7148,4	2468,4	1372,0	61,5
78	1068,1	1323,8	1220,0	1736,8	2001,2	3818,8	6564,7	2506,9	1311,7	61,5
79	1230,4	1074,3	751,9	1065,3	2026,8	4375,9	1995,7	2578,1	1281,8	81,6
80	1372,7	841,6	749,9	1353,4	2235,1	4065,7	1360,1	1983,9	1199,4	82,2
81	1155,4	587,4	639,3	2315,3	1566,4	2050,1	1159,7	2730,7	884,4	81,3
82	219,8	416,2	156,7	914,7	378,8	1357,4	195,8	1377,0	625,8	65,4
83	73,5	160,8	54,3	70,5	296,8	410,8	529,1	1791,8	59,8	27,8
84	8,2	117,9	31,6	-4,0	42,8	653,3	368,0	124,0	18,6	23,6
85	249,8	514,6	204,9	261,4	291,6	503,6	45,5	308,0	59,0	45,7
86	105,4	249,8	133,0	302,6	155,3	223,4	76,5	173,0	35,4	34,4
87	113,0	59,0	90,3	110,5	119,1	79,0	49,4	135,1	18,9	22,1
88	43,4	35,2	57,4	27,9	42,4	22,5	45,7	80,1	6,5	10,2
89	35,0	13,8	14,8	17,6	18,0	14,8	27,7	41,0	-0,5	11,9
90	18,1	3,8	10,6	6,1	6,7	17,4	31,2	17,6	7,1	5,3
91	85,8	114,4	146,7	194,1	117,1	161,7	64,9	118,7	65,7	46,1
92	80,4	36,3	126,5	107,2	109,4	58,3	33,1	64,0	22,3	24,9
93	42,2	19,7	56,6	32,0	25,8	15,3	37,4	47,6	7,6	13,6
94	34,6	14,2	17,0	22,1	6,9	10,3	25,0	23,6	1,8	11,8
95	17,1	3,6	8,8	3,9	3,3	13,7	28,3	10,4	7,1	5,3
96	70,1	44,9	113,2	75,3	71,9	30,6	48,2	46,9	26,0	25,1
97	26,6	17,8	47,1	31,7	18,4	12,8	42,1	38,6	11,3	15,9
98	22,9	11,3	14,8	23,1	4,5	10,8	21,7	19,0	4,7	11,0
99	13,2	3,3	7,2	8,3	2,8	13,0	25,2	7,9	9,0	0,9
100	32,2	14,3	35,5	23,9	18,9	3,3	34,8	36,6	11,6	14,6
101	22,6	9,9	11,1	20,0	2,6	7,5	13,5	17,9	4,1	9,3
102	12,9	2,8	6,1	8,3	1,3	10,4	16,9	7,1	9,2	-0,2
103	23,7	9,0	10,0	18,8	0,2	8,3	18,9	16,0	4,0	10,4
104	15,2	2,8	5,7	8,3	-0,7	9,7	16,9	6,4	9,2	0,5
105	16,9	1,4	4,6	6,1	-0,5	6,6	16,9	6,4	9,5	0,5

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4MAI	VALE5MAIS	BBDC4MAI	USIM5MAIS	ITAU4MAIS	CSNA3MAI	GGBR4MAI	VALE3MAIS	BRKM5MAI	TNLP4MAI
	SHEWHART	HEWHART	SHEWHART	HEWHART	HEWHART	SHEWHART	SHEWHART	HEWHART	SHEWHART	SHEWHART
1	819,1	1685,5	695,0	697,5	851,4	400,6	401,0	221,5	272,4	45,4
2	819,1	1685,8	695,0	710,3	849,6	406,6	401,0	224,2	272,8	45,4
3	316,5	736,1	429,3	357,9	369,9	284,1	234,3	341,6	74,3	28,1
4	111,2	389,8	320,5	313,9	274,0	162,8	82,7	338,7	27,7	56,7
5	64,3	79,4	91,7	76,6	91,3	79,4	85,5	148,3	5,8	19,6
6	28,8	35,8	36,1	16,6	39,4	19,1	33,1	88,7	1,1	11,0
7	22,2	11,2	18,4	11,4	10,6	14,2	38,2	17,6	3,0	13,0
8	11,1	3,2	13,7	16,1	5,1	21,2	22,9	5,5	4,8	5,5
9	819,0	1697,6	691,2	710,3	837,6	401,6	401,0	224,2	272,8	45,4
10	316,5	736,4	429,3	357,9	369,9	288,5	234,3	357,5	73,9	28,1
11	111,2	389,8	320,5	313,9	274,0	165,6	82,7	339,5	27,7	56,7
12	64,3	79,4	91,7	76,6	91,3	79,4	85,5	145,3	5,7	19,6
13	28,8	35,8	36,1	16,6	39,4	19,1	33,1	88,7	1,1	11,0
14	22,2	11,2	18,4	11,4	10,6	14,2	38,2	17,6	3,0	13,0
15	11,1	3,2	13,7	16,1	5,1	21,2	22,9	5,5	4,8	5,5
16	1334,2	2864,8	1151,0	519,3	3971,5	674,4	691,6	669,5	1038,4	81,2
17	1292,8	2864,8	1151,0	519,3	3963,7	674,4	691,6	669,5	1038,4	81,2
18	1151,2	3132,5	1178,4	349,7	4045,6	915,5	1212,6	672,3	902,6	75,3
19	707,4	2280,2	412,7	630,7	950,8	653,7	521,4	1220,1	294,1	46,6
20	120,9	895,6	296,9	389,5	760,5	551,2	102,2	986,5	19,0	73,2
21	49,5	131,1	82,0	200,1	195,7	160,1	75,1	296,6	1,5	36,7
22	22,3	63,4	41,8	14,2	100,6	30,1	37,3	132,4	-5,9	14,7
23	14,7	15,7	19,9	15,5	19,4	15,3	59,7	20,5	0,3	13,4
24	6,7	5,9	12,3	19,9	6,6	16,8	25,9	3,7	3,0	5,5
25	1765,4	6931,5	3303,7	658,0	5738,9	1076,3	2737,8	842,0	1076,2	99,8
26	1710,9	6931,5	3303,7	658,0	5738,9	1076,3	2737,8	842,0	1076,2	99,8
27	1772,2	6382,7	3104,6	502,9	6030,9	1391,1	3665,0	1107,5	948,3	66,9
28	1855,1	6800,6	3324,0	645,0	5552,4	1698,4	5493,4	1275,3	1286,9	51,0
29	966,9	7234,6	1384,8	708,8	3234,0	1221,2	1020,8	972,4	321,7	36,7
30	571,5	2662,6	996,5	201,1	1661,4	798,5	143,0	1021,0	9,2	61,9
31	141,4	396,7	155,7	189,6	193,3	195,1	23,5	662,6	4,4	66,5
32	12,8	137,8	122,8	31,9	102,6	46,4	2,8	187,4	-12,5	43,7
33	25,0	35,0	47,2	21,0	25,5	16,5	26,1	42,1	-12,8	19,0
34	8,0	15,2	22,8	25,8	14,7	17,5	10,9	6,0	0,5	10,6
35	1577,5	8992,3	3023,6	765,6	3607,9	3159,9	4059,4	1243,1	1602,0	155,6
36	1528,7	8992,3	3023,6	765,6	3607,9	3159,9	4059,4	1243,1	1602,0	155,6
37	1892,5	9267,3	2495,0	751,6	5348,2	4505,1	5200,5	1505,5	1983,9	118,7
38	1962,6	10663,0	2401,1	1017,8	5893,4	4263,7	6785,3	1777,1	2395,7	99,2
39	1534,0	9559,7	2421,0	1281,3	5897,4	3976,6	8204,0	2299,4	2383,0	96,9
40	1145,0	7430,3	1814,2	1344,9	2245,7	4309,2	1402,6	2187,4	1343,1	84,9
41	653,4	4558,2	1287,2	493,2	1965,9	1938,5	480,2	3214,9	89,7	93,5
42	216,1	534,7	279,9	235,2	560,2	761,4	155,3	741,7	47,0	60,4
43	11,1	104,6	166,4	79,2	240,2	84,0	42,8	188,2	-21,0	36,7
44	39,0	61,2	67,5	55,1	43,1	42,8	40,6	112,2	-13,9	28,5
45	9,2	16,6	31,9	40,3	11,9	26,4	28,1	9,6	-3,3	10,6
46	1298,1	3259,3	1341,0	506,9	2451,6	3690,3	5781,9	1700,4	2213,1	239,3
47	1298,1	3259,3	1341,0	506,9	2451,6	3690,3	5781,9	1700,4	2213,1	239,3
48	1854,9	3720,9	1144,1	450,9	3687,9	4938,0	7065,7	1852,4	2025,9	182,4
49	2001,6	4553,8	1094,8	672,2	3636,7	4283,9	7622,2	2375,5	2279,2	133,8
50	1729,5	3844,1	1192,5	817,4	4105,2	5124,2	9394,8	2789,6	2293,9	118,8
51	1812,2	3737,2	1532,7	821,1	4046,0	4656,5	11841,5	3726,8	2385,3	123,0
52	1304,3	2547,7	989,1	997,0	1455,0	6462,0	2684,2	2961,8	1911,8	176,2
53	1238,2	2498,6	652,0	834,9	1517,1	4592,1	943,8	3914,5	321,0	111,0

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4MA/	VALE5MA/S	BBDC4MA/	USIM5MA/S	ITAU4MA/S	CSNA3MA/	GGBR4MA/	VALE3MA/S	BRKM5MA/	TNLP4MA/
	SHEWHART	HEWHART	SHEWHART	HEWHART	HEWHART	SHEWHART	SHEWHART	HEWHART	SHEWHART	SHEWHART
54	687,2	980,6	95,4	447,8	446,4	1131,7	250,0	2849,9	276,8	82,1
55	15,9	205,5	182,0	48,5	421,0	474,0	186,5	826,4	-4,4	18,3
56	23,6	94,2	33,1	86,5	85,7	184,7	136,6	315,3	-5,9	8,5
57	0,6	32,4	25,0	26,3	17,4	207,1	59,5	43,2	4,0	4,9
58	1958,0	2681,4	832,4	648,3	2610,7	4135,3	4338,0	1988,9	1007,2	95,6
59	1958,0	2681,4	832,4	648,3	2610,7	4135,3	4338,0	1988,9	1007,2	95,6
60	2098,6	2449,8	866,4	539,1	3561,0	3961,5	5452,6	1955,2	1024,4	81,5
61	2113,3	3259,3	813,0	731,9	3632,9	3631,6	6146,5	2474,8	1215,5	65,7
62	1705,7	2885,9	981,5	929,3	4135,2	3733,7	6524,4	2995,5	1142,5	56,8
63	1798,6	2976,8	1263,4	953,5	3922,2	3558,7	7146,6	4220,6	1121,4	59,3
64	1798,6	2803,1	1134,6	1065,6	4062,2	3687,0	6665,5	4534,6	1093,1	59,1
65	2136,5	2244,5	956,0	1031,3	2252,7	4642,7	2014,3	3239,8	1001,3	79,2
66	1711,6	2064,7	871,1	809,6	2313,3	3749,1	990,0	4694,2	261,1	59,0
67	843,5	1936,2	363,0	424,6	1845,8	2021,5	371,1	5287,3	401,5	47,3
68	25,3	444,2	158,8	88,7	913,4	721,4	230,3	2758,5	20,8	33,6
69	6,9	198,9	46,3	24,7	231,7	261,9	387,1	1062,2	3,4	35,8
70	4,6	158,2	29,2	7,1	21,9	229,3	160,6	111,0	23,3	5,1
71	1230,1	719,1	839,8	913,1	1706,7	934,4	1908,9	993,3	1086,4	113,5
72	1230,1	719,1	839,8	913,1	1706,7	934,4	1908,9	993,3	1086,4	113,5
73	1198,0	649,6	828,0	853,6	2079,9	942,8	1990,6	1024,6	1036,0	84,7
74	1193,2	751,4	799,4	992,5	1968,1	848,7	2155,5	1388,9	1067,8	70,3
75	960,3	609,7	1135,9	1257,3	2026,1	805,6	2137,5	1498,5	1089,8	61,0
76	1019,2	630,2	1306,5	1289,8	2026,1	716,8	2343,4	1881,4	1069,6	66,5
77	1019,2	682,5	1232,0	1589,0	2099,1	743,6	2194,9	2022,9	1162,3	66,4
78	1019,2	619,3	1314,7	1589,0	2099,1	743,6	2088,2	2330,6	1291,0	66,4
79	1098,7	640,6	898,6	1041,4	1639,0	1117,6	1238,3	1348,9	1109,7	87,6
80	928,8	510,3	935,8	1177,6	1149,3	936,0	724,2	1342,5	551,0	88,2
81	605,3	422,7	582,2	822,0	749,2	754,0	245,1	1267,4	453,5	85,0
82	22,7	246,9	139,4	397,7	737,1	323,1	404,2	866,7	27,7	92,0
83	2,2	87,0	39,3	18,0	330,3	77,2	489,3	591,8	12,0	24,9
84	-4,3	119,7	20,5	-1,3	18,6	95,3	301,4	98,3	7,8	13,1
85	170,1	533,4	341,8	161,3	237,2	438,7	53,1	135,1	45,8	37,6
86	74,1	287,2	237,3	139,5	156,8	105,0	36,7	136,8	14,2	43,0
87	47,0	53,9	79,5	59,7	74,7	67,5	50,7	97,4	4,1	22,1
88	22,0	31,8	45,2	30,3	26,6	13,7	35,0	51,9	-5,7	10,1
89	22,7	12,3	15,5	9,9	4,1	7,8	35,1	16,1	-0,0	12,3
90	12,7	3,6	12,4	14,1	4,9	14,7	20,6	9,4	5,8	5,5
91	46,3	158,8	212,4	106,9	111,1	63,5	48,6	104,0	27,4	55,3
92	27,6	41,2	88,7	60,4	52,2	40,7	54,5	81,6	6,0	25,5
93	8,9	23,5	38,1	26,1	19,3	15,4	40,4	39,5	-2,4	13,8
94	12,4	10,6	12,4	10,6	7,2	8,6	30,0	13,6	1,8	13,1
95	8,3	1,5	11,8	14,1	7,9	12,5	18,0	12,0	7,2	5,5
96	53,1	32,9	68,4	37,1	38,6	14,3	45,2	57,4	8,4	25,3
97	20,5	18,4	26,2	21,4	10,5	9,8	25,1	29,3	-0,5	9,8
98	13,3	7,8	9,5	10,6	1,5	6,6	20,2	8,8	3,1	10,1
99	9,0	1,1	10,5	14,1	3,3	12,5	11,0	8,3	7,2	-0,6
100	24,7	17,6	25,3	14,4	8,8	9,5	33,0	30,7	-0,2	10,5
101	19,7	7,0	8,9	10,6	0,5	7,8	19,0	9,8	3,1	11,2
102	10,6	1,1	10,5	14,1	2,2	12,3	11,0	9,1	7,2	0,1
103	18,9	5,3	7,5	7,8	0,5	4,5	19,0	9,2	3,5	11,1
104	10,0	-0,2	9,2	11,1	2,2	9,8	11,0	8,6	7,4	0,1
105	10,7	-0,2	9,2	8,6	2,2	10,4	11,0	8,4	7,4	0,1

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRMARM	VALE5ARM	BBDCAARM	USIM5ARM	ITAU4ARM	CSNA3ARM	GGBR4ARM	VALE3ARM	BRKM5ARM	TNLP4ARM
	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA
RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT
1	750,1	1658,4	833,6	799,5	885,8	354,1	337,1	233,9	316,3	59,8
2	748,2	1658,4	855,7	770,4	885,8	354,1	337,1	216,2	298,5	57,8
3	300,6	750,1	497,6	465,8	339,3	231,4	203,3	357,5	83,8	49,7
4	109,6	397,0	325,2	290,7	226,9	141,9	110,5	323,0	16,6	53,5
5	81,1	70,1	103,9	63,7	91,7	78,9	74,3	163,4	0,6	19,1
6	48,1	35,2	40,5	19,0	44,2	17,9	35,7	104,8	0,6	15,6
7	21,8	10,7	19,5	11,4	13,2	14,6	35,1	21,6	1,4	14,7
8	15,3	3,2	11,5	16,1	6,7	22,3	23,6	9,9	4,9	5,3
9	759,2	1658,4	855,7	779,5	885,8	354,1	337,1	216,2	299,8	57,8
10	300,6	750,1	497,6	465,8	339,3	231,4	203,3	341,1	83,8	49,7
11	109,6	397,0	325,2	290,7	226,9	141,9	110,5	323,0	16,6	53,5
12	81,1	70,1	103,9	63,7	91,7	78,9	74,3	163,4	0,6	19,1
13	48,1	35,2	40,5	19,0	44,2	17,9	35,7	104,8	0,6	15,6
14	21,8	10,7	19,5	11,4	13,2	14,6	35,1	21,6	1,4	14,7
15	15,3	3,2	11,5	16,1	6,7	22,3	23,6	9,9	4,9	5,3
16	1336,9	2957,8	1014,0	556,6	3984,4	731,9	634,5	710,2	1237,6	53,1
17	1386,1	2957,8	1014,0	556,6	3984,4	731,9	634,5	710,2	1171,2	51,2
18	1285,6	3116,2	1110,6	360,4	3921,9	790,3	1219,0	695,8	862,9	80,5
19	773,2	2425,1	525,8	780,1	913,7	600,2	509,6	1279,6	310,7	34,1
20	146,3	1078,1	245,1	363,3	654,2	610,8	98,2	1000,4	15,4	56,5
21	75,2	143,3	79,4	150,7	194,9	188,6	40,5	297,6	-3,0	19,0
22	44,1	62,8	41,4	15,2	100,6	33,7	32,9	136,7	-6,5	20,2
23	14,4	15,3	19,9	15,5	22,8	15,7	53,5	20,5	-1,2	15,5
24	9,8	6,0	10,2	19,9	8,4	17,7	28,7	5,1	3,0	8,5
25	2132,5	6547,7	3255,2	675,0	5669,5	991,0	3030,4	862,9	1349,0	117,0
26	2239,4	6547,7	3255,2	675,0	5669,5	991,0	3030,4	862,9	1276,7	113,8
27	2285,2	5770,1	3207,5	481,3	5950,2	1008,1	4084,7	1075,3	1068,8	128,0
28	2149,6	6398,5	3423,9	642,6	5620,3	1422,3	5412,9	1265,0	1525,3	71,9
29	1063,6	7239,1	1606,2	663,6	3111,3	986,3	1423,4	1010,3	327,1	89,3
30	603,7	2401,2	961,3	204,5	1494,1	858,4	200,6	888,3	18,3	117,1
31	196,7	343,0	157,4	126,3	202,6	170,9	64,4	651,5	-0,4	67,3
32	32,9	124,4	112,4	35,6	104,9	34,1	28,3	191,1	-12,4	43,2
33	27,4	34,5	48,7	21,0	29,5	13,3	46,6	42,1	-16,2	26,4
34	11,4	15,2	20,4	25,8	17,2	18,4	26,3	7,5	0,5	11,8
35	1577,1	8464,9	2295,6	718,6	3448,9	3136,0	4349,7	1448,2	1809,1	124,3
36	1577,1	8464,9	2295,6	718,6	3448,9	3136,0	4349,7	1448,2	1712,7	124,3
37	1999,7	8389,0	1995,8	708,3	5181,9	3891,9	5966,5	1710,7	1992,3	143,6
38	1962,0	10143,5	2072,5	964,7	6259,7	4257,9	6531,5	2018,1	2592,1	91,3
39	1586,8	9093,8	2039,0	1198,4	5712,1	4143,1	7444,3	2966,8	2600,1	84,5
40	1154,0	7143,7	1618,8	1063,9	2110,3	3653,2	2086,5	2579,1	1261,9	75,5
41	723,9	4443,4	1184,8	517,7	1784,5	2249,5	591,0	3186,9	127,3	84,1
42	274,2	480,7	187,5	181,7	530,8	815,6	124,9	843,9	29,6	62,4
43	22,2	103,5	157,6	68,3	228,0	63,2	45,3	215,8	-22,0	37,6
44	38,1	60,6	68,8	44,4	42,7	36,3	40,6	127,2	-18,1	32,8
45	12,8	16,6	28,2	36,4	14,2	27,6	30,0	18,8	-3,3	13,4
46	1666,3	3259,3	1261,3	527,6	2479,7	3133,8	6255,3	1705,0	2439,2	231,2
47	1666,3	3259,3	1261,3	527,6	2479,7	3133,8	6255,3	1705,0	2439,2	231,2
48	1958,7	3539,8	1080,1	477,0	3581,0	3662,7	7894,4	1813,3	1996,0	274,9
49	2104,7	4553,8	1083,4	707,9	3872,4	3868,1	7718,0	2325,6	2315,3	175,4
50	1854,6	3844,1	1180,2	862,3	3985,0	4856,8	8738,3	3104,7	2379,2	153,4
51	2117,6	3410,0	1502,0	866,2	4023,1	4204,4	11975,3	3648,8	2474,5	137,8
52	1696,9	2572,7	999,1	1008,1	1395,3	4630,3	3158,7	2913,6	2197,7	218,5
53	1909,3	2498,6	730,0	1134,5	1521,5	3764,8	1080,3	3701,8	400,1	145,2

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRM3ARM	VALE3ARM	BBD3ARM	USIM3ARM	ITAU3ARM	CSNA3ARM	GGBR3ARM	VALE3ARM	BRKM3ARM	TNLP3ARM
	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA	A/SHEWHA
RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT
54	1300,4	939,5	68,1	502,2	442,9	1803,3	175,8	2531,6	257,0	69,2
55	58,7	203,5	182,0	67,6	349,4	440,1	164,3	745,5	-4,3	37,0
56	34,7	93,2	34,0	86,5	83,4	208,4	99,6	279,2	-12,1	41,3
57	2,9	32,4	21,9	26,3	20,1	246,0	43,4	52,9	5,6	18,5
58	2121,6	2681,4	733,7	700,2	2610,2	4096,8	5126,3	2037,2	1038,5	92,3
59	2121,6	2681,4	733,7	700,2	2610,2	4096,8	5126,3	2037,2	1038,5	92,3
60	2283,2	2449,8	775,5	597,5	3782,7	3427,0	5924,9	1955,2	1021,2	101,2
61	2289,6	3259,3	788,8	837,3	3691,7	3631,6	6674,4	2474,8	1249,8	68,8
62	1923,2	2885,9	952,6	1027,8	4154,5	3919,2	7075,7	3446,1	1290,2	50,2
63	2119,0	2715,6	1226,5	1054,5	4036,4	3558,7	7750,2	4220,6	1177,9	47,1
64	1904,5	2803,1	1101,3	1178,1	4180,5	3687,0	7228,7	4534,6	1182,7	47,0
65	2334,9	2266,6	920,9	1110,8	2293,7	5065,4	2968,3	3239,8	1052,0	76,3
66	1586,1	2064,7	919,3	963,5	2297,2	3582,1	1194,7	4532,8	266,1	78,1
67	1243,8	1784,9	320,3	555,1	1943,4	2624,0	357,0	5287,3	412,0	45,4
68	47,6	579,6	150,7	118,6	1050,8	604,7	253,2	2803,3	20,5	32,3
69	9,9	197,0	47,5	33,0	244,9	261,9	438,2	1062,2	-5,6	22,6
70	7,9	158,2	25,3	12,4	28,6	236,3	52,4	148,8	22,1	7,9
71	1251,3	662,3	739,7	956,8	1739,4	1122,7	1919,9	1017,9	1622,4	106,3
72	1251,3	662,3	739,7	956,8	1739,4	1122,7	1919,9	1017,9	1622,4	106,3
73	1223,7	598,0	760,2	913,1	2252,9	931,0	2002,1	1024,6	1563,5	106,3
74	1213,7	692,2	801,1	1096,5	1979,9	943,7	2167,8	1388,9	1661,4	78,9
75	977,0	561,2	1138,2	1344,0	2026,1	941,7	2149,7	1726,7	1731,3	65,2
76	1155,2	624,7	1309,1	1387,7	2026,1	838,4	2356,8	1881,4	1581,6	61,6
77	1036,8	741,6	1234,5	1789,0	2099,1	869,5	2207,5	2022,9	1768,2	61,5
78	1036,8	673,3	1317,3	1789,0	2099,1	869,5	2100,2	2330,6	1768,2	61,5
79	1117,6	578,3	863,8	1091,1	1639,0	1410,6	1512,0	1348,9	1702,4	81,6
80	727,7	469,1	922,8	1198,9	1149,4	981,0	783,9	1295,1	809,7	82,2
81	757,1	387,4	539,6	861,6	749,2	1254,0	200,9	1267,4	1175,1	81,3
82	38,6	246,9	93,9	393,6	737,1	325,7	398,6	881,1	95,3	65,4
83	2,2	85,6	29,1	231,0	317,1	106,1	857,7	591,8	24,4	27,8
84	-1,6	119,7	7,7	99,9	21,5	54,2	151,9	98,3	17,4	23,6
85	189,9	495,6	324,9	183,5	226,1	397,4	69,0	139,8	63,1	47,0
86	73,1	280,6	190,2	119,7	144,8	102,8	44,3	136,8	14,0	41,7
87	61,0	46,2	62,0	52,9	74,7	60,4	46,2	96,5	-0,9	22,1
88	38,2	29,6	39,6	31,7	26,7	13,9	37,1	57,0	-5,6	11,5
89	22,3	11,9	17,2	9,9	4,9	8,0	35,1	16,1	-1,3	14,1
90	13,8	2,9	11,5	14,1	5,6	15,5	23,6	10,4	3,4	5,3
91	40,0	154,2	209,3	102,0	101,6	57,9	64,5	100,9	24,3	50,6
92	33,1	34,4	88,2	55,8	52,0	31,3	56,7	80,9	1,4	24,1
93	17,5	20,6	40,8	28,7	19,3	11,8	48,1	43,7	-2,6	15,4
94	12,6	11,1	12,8	11,5	8,2	6,3	34,2	13,6	1,8	14,0
95	9,1	1,5	9,8	14,1	8,7	13,3	24,2	13,1	4,7	5,3
96	60,6	33,3	68,5	30,2	38,4	11,3	36,7	56,8	3,2	25,4
97	24,3	18,0	28,6	20,8	10,5	9,5	26,9	32,8	-2,0	17,5
98	13,5	8,3	9,8	10,6	2,2	7,1	20,2	8,8	2,4	12,5
99	9,9	1,1	8,6	14,1	3,9	13,3	13,3	9,2	4,7	0,9
100	29,1	17,2	25,6	15,3	8,8	9,2	35,2	34,2	-0,6	17,0
101	20,0	7,5	9,2	10,6	1,2	8,2	19,0	9,8	3,6	10,7
102	11,6	1,1	8,6	14,1	2,7	13,1	13,3	10,1	4,7	-0,2
103	19,1	5,8	7,8	7,8	1,2	5,0	19,0	9,2	4,0	11,8
104	10,9	-0,2	7,4	11,1	2,7	10,5	13,3	9,5	4,9	0,5
105	11,6	-0,2	7,4	8,6	2,7	11,1	13,3	9,3	4,9	0,5

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4VAR/S	VALE3VAR/S	BBDC4VAR/S	USIM5VAR/S	ITAU4VAR/S	CSNA3VAR/S	GGBR4VAR/S	VALE3VAR/S	BRKM5VAR/S	TNLP4VAR/S
	HEWART	HEWART	SHEWART	HEWART	HEWART	SHEWART	SHEWART	HEWART	SHEWART	HEWART
1	658,9	1706,4	838,5	805,8	870,7	356,5	406,0	224,2	285,2	46,1
2	666,2	1687,5	838,5	805,8	880,2	359,0	423,8	224,2	285,2	46,1
3	314,0	793,5	454,0	462,3	394,7	243,7	205,4	357,5	62,2	23,2
4	94,9	393,6	377,0	320,5	348,5	153,3	107,2	339,5	23,4	56,9
5	59,1	82,9	92,3	69,9	116,1	82,1	94,7	145,3	5,0	19,4
6	29,1	39,2	36,6	17,9	36,2	17,9	36,1	88,7	1,0	11,0
7	18,5	11,2	14,5	11,4	10,6	14,6	38,0	17,6	1,4	10,9
8	12,1	3,2	13,7	16,1	5,1	22,3	21,1	5,5	4,9	5,5
9	690,2	1699,3	838,5	805,8	883,3	359,0	423,6	217,9	286,5	47,6
10	325,7	784,6	454,0	462,3	409,9	243,7	205,2	341,6	62,2	23,2
11	94,9	393,6	377,0	320,5	361,5	153,3	107,2	338,7	23,4	56,9
12	59,1	82,9	92,3	69,9	113,5	82,1	94,7	148,3	5,0	19,4
13	29,1	39,2	36,6	17,9	36,2	17,9	36,1	88,7	1,0	11,0
14	18,5	11,2	14,5	11,4	10,6	14,6	38,0	17,6	1,4	10,9
15	12,1	3,2	13,7	16,1	5,1	22,3	21,1	5,5	4,9	5,5
16	1054,0	2694,7	1255,6	564,1	3686,5	734,2	617,8	669,5	1128,3	69,1
17	1065,7	2694,7	1255,6	564,1	3788,7	734,2	644,2	669,5	1128,3	67,0
18	1206,8	2998,3	1205,9	360,4	4955,4	801,8	1245,3	659,7	859,2	62,6
19	618,4	2256,6	468,4	780,1	822,5	597,3	541,2	1220,1	275,7	25,2
20	116,1	904,7	325,3	400,3	738,8	666,8	116,8	986,5	15,2	58,8
21	43,3	131,1	83,1	189,3	200,1	198,5	70,5	296,6	1,3	29,1
22	23,6	63,4	38,5	14,2	80,2	33,7	33,6	132,4	-6,1	12,9
23	15,4	15,7	16,8	15,5	19,4	15,7	55,2	20,5	-1,2	9,9
24	7,4	5,9	13,7	19,9	6,6	17,7	24,0	3,7	3,0	4,9
25	1752,1	6813,3	3632,8	711,7	5374,1	997,8	2519,5	842,0	1155,6	113,2
26	1752,1	6813,3	3632,8	711,7	5553,1	997,8	2519,5	842,0	1155,6	110,2
27	2238,4	6382,7	3274,0	494,5	7737,8	995,0	3705,4	1087,2	905,7	71,6
28	2062,5	6257,1	2979,0	703,9	5710,4	1431,9	5560,7	1275,3	1297,8	50,8
29	1069,2	7234,6	1415,6	687,4	3175,2	985,3	1143,1	972,4	306,7	31,5
30	525,5	2666,4	980,2	217,6	1812,1	718,6	178,6	1021,0	12,1	61,9
31	154,4	396,7	147,1	159,9	252,4	167,1	26,2	662,6	5,5	66,5
32	17,7	137,8	100,8	34,0	100,7	34,1	2,9	187,4	-12,1	43,7
33	30,4	35,0	39,3	21,0	25,5	13,3	26,1	42,1	-16,2	19,1
34	8,8	15,2	23,4	25,8	14,7	18,4	9,8	6,0	0,5	10,6
35	1592,9	8928,6	2676,0	693,7	3206,6	3095,9	3913,5	1243,1	1621,9	173,9
36	1592,9	8928,6	2676,0	693,7	3314,1	3095,9	3913,5	1243,1	1621,9	173,9
37	2157,9	9360,9	2673,6	681,6	5323,9	3779,8	5164,2	1478,0	1998,5	128,7
38	2014,6	9910,4	2159,5	989,8	5162,4	4216,5	6737,9	1777,1	2443,3	101,2
39	1574,9	9656,2	2435,1	1154,1	4974,1	3908,6	8146,8	2411,7	2400,5	98,9
40	1145,2	7530,4	1517,6	1024,4	1718,6	3555,8	1536,0	2187,4	1252,7	63,1
41	635,5	3582,7	1031,9	554,0	1291,0	1917,4	599,2	3214,9	137,0	102,4
42	217,5	337,0	274,9	228,7	417,3	856,0	138,2	741,7	87,2	59,7
43	12,3	104,6	123,2	65,6	133,0	63,2	42,7	188,2	-20,1	42,3
44	40,6	61,2	67,5	44,4	41,5	36,3	40,6	112,2	-16,4	28,5
45	10,0	16,6	31,9	36,4	11,9	27,6	24,9	9,6	-0,4	10,6
46	1162,2	3259,3	1463,8	508,9	2541,1	3133,8	6117,6	1700,4	2213,1	254,6
47	1162,2	3259,3	1463,8	508,9	2541,1	3133,8	6117,6	1700,4	2213,1	254,6
48	1628,2	3720,9	1219,9	458,6	3509,4	3592,2	7585,7	1852,4	2025,9	193,1
49	1757,3	4188,0	1028,3	726,3	3050,1	3868,1	8183,2	2375,5	2279,2	133,8
50	1517,8	3844,1	1192,3	829,9	3271,6	4627,3	10085,8	2925,5	2293,9	118,8
51	1775,6	3737,2	1532,7	833,6	3677,5	4204,4	12712,0	3726,8	2385,3	123,0
52	1160,6	2547,7	998,1	970,3	1289,8	4630,3	2905,5	2961,8	1911,8	176,2
53	876,0	2477,1	648,7	1002,9	1243,9	3940,5	1152,6	3914,5	381,0	111,0

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4VAR/S	VALE5VAR/S	BBDC4VAR/S	USIM5VAR/S	ITAU4VAR/S	CSNA3VAR/S	GGBR4VAR/S	VALE3VAR/S	BRKM5VAR/S	TNLP4VAR/S
	HEWHAART	HEWHAART	SHEWHAART	HEWHAART	HEWHAART	SHEWHAART	SHEWHAART	HEWHAART	SHEWHAART	HEWHAART
54	603,9	980,6	73,8	420,8	538,6	1562,6	205,6	2849,9	292,3	82,1
55	10,1	205,5	182,0	64,9	273,7	440,1	183,0	826,4	-4,4	18,3
56	24,0	94,2	33,1	86,5	97,1	208,4	99,6	315,3	-12,5	8,5
57	3,0	32,4	25,0	26,3	17,4	246,0	36,9	43,2	5,6	4,9
58	1969,8	2681,4	875,2	702,4	2716,0	4096,8	4338,0	1988,9	1007,2	107,6
59	1969,8	2681,4	875,2	702,4	2716,0	4096,8	4338,0	1988,9	1007,2	107,6
60	2098,6	2449,8	845,4	597,5	4007,0	3361,0	5452,6	1955,2	1024,4	85,5
61	2113,3	3259,3	763,1	837,3	3554,0	3631,6	6146,5	2474,8	1215,5	69,1
62	1705,7	2885,9	981,3	1027,8	3547,5	3733,7	6524,4	3141,2	1142,5	59,9
63	2001,4	2976,8	1263,4	1054,5	3837,5	3558,7	7146,6	4220,6	1121,4	62,5
64	1798,6	2846,0	1173,7	1178,1	3974,6	3687,0	6665,5	4534,6	1125,9	62,3
65	2136,5	2244,5	936,6	1110,8	1925,8	5065,4	2335,6	3239,8	1001,3	77,2
66	1463,5	2046,9	853,7	992,9	2122,0	3749,1	1104,6	4694,2	251,8	58,9
67	847,0	1936,2	355,8	555,1	1852,1	2592,9	333,5	5287,3	415,3	32,4
68	25,3	444,2	158,8	114,3	656,7	604,7	230,9	2758,5	20,8	21,3
69	8,0	198,9	46,3	33,0	231,7	261,9	387,1	1062,2	-5,6	23,0
70	6,6	158,2	29,2	12,4	21,9	236,3	55,3	111,0	22,1	5,1
71	1335,6	719,1	857,2	941,5	1736,5	1075,2	1908,9	993,3	1835,0	113,9
72	1335,6	719,1	857,2	941,5	1736,5	1075,2	1908,9	993,3	1835,0	113,9
73	1240,7	649,6	824,6	898,5	2290,5	873,7	1990,6	1024,6	1750,9	85,0
74	1235,8	751,4	781,5	1079,1	1999,1	903,5	2155,5	1388,9	1804,0	70,6
75	994,8	609,7	1182,0	1322,7	2058,0	901,6	2137,5	1572,3	1713,0	61,3
76	1176,2	630,2	1359,6	1365,7	2058,0	802,6	2343,4	1881,4	1681,7	66,8
77	1055,7	682,5	1326,2	1760,8	2132,1	832,5	2194,9	2022,9	1879,8	66,6
78	1055,7	619,3	1368,1	1760,8	2132,1	832,5	2088,2	2330,6	2025,6	66,6
79	1207,9	640,6	901,1	1073,7	1463,8	1351,2	1238,3	1348,9	1925,3	87,9
80	795,1	510,3	880,2	1215,6	1071,5	1014,3	800,6	1342,5	198,1	88,5
81	698,0	422,7	386,6	847,8	762,7	1054,2	209,1	1267,4	1190,9	62,6
82	31,6	246,9	114,5	431,4	663,5	279,1	400,8	866,7	95,3	68,2
83	9,0	87,0	29,1	22,0	392,5	88,3	489,3	591,8	24,4	24,9
84	-2,7	119,7	10,8	-1,5	18,6	105,4	119,1	98,3	17,4	13,1
85	174,5	555,9	313,1	183,5	197,2	425,9	50,3	137,4	49,0	32,8
86	64,6	277,8	199,2	133,3	168,7	114,0	39,1	140,8	14,1	43,0
87	44,7	52,3	63,2	55,1	73,2	63,0	54,0	97,4	2,1	22,1
88	23,6	31,8	33,9	30,3	25,9	13,9	35,0	51,9	-5,3	10,1
89	16,6	12,3	11,9	9,9	5,3	8,0	35,1	16,1	-1,3	10,4
90	13,9	3,6	12,4	14,1	6,1	15,5	18,9	9,4	3,4	5,5
91	43,0	145,3	228,7	102,8	120,5	65,1	48,8	104,0	21,4	55,3
92	26,7	36,7	92,0	55,8	52,2	33,0	58,5	81,6	4,6	25,5
93	10,7	21,1	37,3	26,1	19,1	11,8	40,4	39,5	-2,3	13,8
94	8,8	10,6	9,2	10,6	7,2	6,3	30,0	13,6	1,8	11,2
95	9,2	1,5	11,8	14,1	7,9	13,3	16,5	12,0	4,7	5,5
96	42,7	31,8	65,3	33,9	37,7	12,4	45,5	57,4	8,3	25,3
97	18,9	18,4	25,4	21,4	10,3	9,5	25,2	29,3	-0,5	9,8
98	9,7	7,8	6,6	10,6	1,5	7,1	20,2	8,8	3,6	8,0
99	9,7	1,1	10,5	14,1	3,3	13,3	9,8	8,3	4,7	-0,6
100	24,5	17,6	22,6	14,4	8,4	9,2	33,1	30,7	-0,2	10,5
101	15,2	7,0	6,2	10,6	0,3	8,2	19,0	9,8	3,6	8,9
102	11,4	1,1	10,5	14,1	2,2	13,1	9,8	9,1	4,7	0,1
103	17,3	5,3	5,0	7,8	0,5	5,0	19,0	9,2	4,0	8,9
104	10,8	-0,2	9,2	11,1	2,2	10,5	9,8	8,6	4,9	0,1
105	11,5	-0,2	9,2	8,6	2,2	11,1	9,8	8,4	4,9	0,1

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4ARC HSHEWHA	VALE5ARC HSHEWHA	BBDG4ARC HSHEWHA	USIM5ARC HSHEWHA	ITAU4ARC HSHEWHA	CSNA3ARC HSHEWHA	GGBR4ARC HSHEWHA	VALE3ARC HSHEWHA	BRKM5ARC HSHEWHA	TNLP4ARC HSHEWHA
	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT
1	803,8	1769,1	760,5	716,3	755,8	370,8	436,2	164,8	220,6	49,7
2	864,6	1658,9	765,7	725,9	750,7	356,8	450,2	161,3	222,0	45,1
3	297,3	1094,6	446,2	418,7	400,7	249,6	187,9	355,1	66,4	25,7
4	62,7	537,4	368,4	276,9	298,7	153,3	100,7	280,0	23,1	51,3
5	81,1	145,5	89,8	71,5	79,8	82,1	84,1	141,4	6,3	18,7
6	14,7	59,6	35,0	17,7	34,3	17,9	36,7	69,8	1,0	10,8
7	13,8	18,3	14,5	10,9	11,7	14,6	37,7	19,6	1,4	10,9
8	9,9	6,3	13,7	10,4	3,6	22,3	26,2	6,0	4,9	5,5
9	745,6	2108,6	806,6	747,2	813,9	370,6	465,7	172,9	318,0	46,8
10	279,0	1044,5	438,1	423,4	400,7	243,7	191,6	366,5	72,3	26,7
11	64,6	527,5	349,6	273,1	298,7	153,3	90,0	300,0	23,9	51,3
12	83,2	150,5	89,8	71,5	79,8	82,1	74,5	152,3	5,1	18,7
13	14,7	61,7	35,0	17,7	34,3	17,9	36,1	76,0	1,0	10,8
14	13,8	19,9	14,5	10,9	11,7	14,6	37,7	19,6	1,4	10,9
15	9,9	7,4	13,7	10,4	3,6	22,3	26,2	6,0	4,9	5,5
16	1037,3	2426,3	1127,0	712,1	3396,4	734,3	653,0	685,8	904,7	75,7
17	1059,9	3098,9	1194,7	721,7	3628,1	761,6	675,1	726,1	1172,1	74,1
18	1241,7	3967,0	1205,6	479,3	4932,4	902,0	1193,7	865,9	935,3	68,8
19	597,9	2574,4	456,4	997,3	916,1	597,3	484,1	1310,1	284,7	31,1
20	78,4	1244,6	275,6	446,1	706,9	666,8	108,6	954,7	14,5	55,4
21	66,1	187,1	69,0	178,5	144,6	198,5	59,0	260,0	-0,2	28,2
22	16,2	88,1	37,5	17,3	65,6	33,7	31,6	132,6	-6,1	12,6
23	17,1	27,7	15,6	17,0	24,8	15,7	48,9	19,9	-1,2	9,9
24	10,7	10,8	12,3	15,2	6,7	17,7	28,7	4,0	3,0	4,9
25	1565,6	5778,1	2969,3	603,9	4422,1	998,0	2742,7	612,6	913,3	113,2
26	1586,4	7271,4	3278,0	611,1	4723,1	1034,7	2695,6	648,9	1246,7	112,6
27	1858,5	7854,0	3101,1	511,5	5901,6	1131,8	3634,3	1033,5	979,4	71,6
28	2078,8	6143,1	3418,8	728,7	5613,4	1491,4	5647,3	1150,5	1353,6	49,8
29	1141,9	7201,6	1515,7	536,8	2431,4	985,3	1073,5	1004,9	286,5	34,3
30	400,7	2593,2	1116,3	150,5	1608,3	718,6	173,3	728,5	12,2	66,7
31	193,2	464,6	138,7	134,0	150,6	167,1	24,3	447,4	4,4	65,0
32	18,9	177,6	112,7	33,5	67,9	34,1	2,9	182,1	-12,1	35,6
33	26,0	48,8	38,8	20,4	28,1	13,3	24,3	46,6	-16,2	19,1
34	11,9	19,0	22,8	18,0	12,5	18,4	12,6	4,9	0,5	10,6
35	1818,3	6565,8	2938,0	843,9	3535,3	3136,0	4150,9	1157,3	1517,2	173,9
36	1698,3	8264,4	3244,0	843,9	4403,6	3249,2	4151,8	1224,1	1714,0	173,9
37	2076,1	8823,0	2609,9	911,1	5605,2	4328,2	5160,6	1710,2	2169,1	128,7
38	2271,3	8067,6	2553,0	1334,8	6496,4	4411,3	6971,2	2036,9	2651,3	103,1
39	1860,3	8657,0	2415,6	1443,6	6417,7	4114,3	8141,3	2827,6	2604,9	98,9
40	1370,9	6688,0	1751,5	1116,1	2086,1	3601,7	1554,6	2349,4	1264,7	63,1
41	805,6	3895,0	1146,9	477,1	1625,3	1942,2	553,7	2861,3	139,2	98,9
42	398,0	415,9	182,8	231,4	410,4	763,4	117,6	897,8	45,7	58,3
43	33,4	125,7	156,2	86,8	178,8	63,2	42,7	251,7	-20,9	42,3
44	49,1	64,1	67,5	51,1	46,0	36,3	48,2	145,0	-17,4	28,5
45	22,9	16,9	31,9	33,6	10,9	27,6	30,0	21,9	-1,7	10,6
46	1504,1	3511,6	1341,0	538,7	2234,9	3133,8	5780,7	1354,9	2254,5	262,3
47	1504,1	4274,1	1449,5	538,7	2957,8	3390,3	5781,9	1432,8	2491,0	262,3
48	2037,4	5204,7	1237,2	548,3	3386,4	4252,6	7065,7	1842,1	2280,8	199,2
49	2193,1	5405,7	1153,4	849,0	3571,1	4184,0	7891,4	2279,1	2565,4	144,0
50	1909,8	6025,9	1192,5	878,2	4003,6	5004,8	9394,8	2826,1	2582,0	125,9
51	2001,5	4842,3	1495,2	986,6	4109,2	4355,9	11841,5	3488,6	2684,7	130,3
52	1235,1	3549,8	1034,6	979,2	1318,4	4630,3	2526,8	2332,0	2000,2	173,4
53	1195,5	3699,9	604,7	1103,8	1293,0	3940,5	1049,4	2957,4	399,9	105,5

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRM4ARC HSHEWHA	VALES4ARC HSHEWHA	BBDC4ARC HSHEWHA	USIMS4ARC HSHEWHA	ITAU4ARC HSHEWHA	CSNA3ARC HSHEWHA	GGBR4ARC HSHEWHA	VALE3ARC HSHEWHA	BRKM5ARC HSHEWHA	TNLP4ARC HSHEWHA
	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT	RT
54	1014,9	1383,5	78,7	483,9	392,2	1562,6	211,2	1992,1	298,6	80,6
55	129,7	270,4	152,6	44,5	296,0	440,1	186,4	901,6	-3,8	17,7
56	50,7	88,8	33,1	76,0	118,9	208,4	156,1	262,1	-12,1	8,1
57	17,0	62,2	25,0	20,9	18,1	246,0	43,4	39,2	5,6	4,9
58	1641,6	1652,2	826,7	779,6	2589,7	4096,8	4337,2	1744,0	988,6	99,5
59	1641,6	2015,8	1032,1	779,6	3334,2	4761,5	4338,0	2076,1	1094,6	99,5
60	2120,2	1968,6	1097,8	741,3	3926,1	4051,5	5452,6	2515,3	1113,3	78,7
61	2140,6	2386,8	1004,1	1045,0	3987,0	3999,9	6363,7	3069,6	1320,4	63,2
62	1807,0	2721,4	996,6	1096,2	3948,9	4112,3	6524,4	3943,7	1241,2	54,6
63	1907,4	2023,0	1251,2	1219,3	4241,1	3687,0	7146,6	4611,4	1218,3	57,0
64	1714,1	2288,3	1229,4	1239,1	4241,1	3687,0	6665,5	5228,6	1125,9	56,9
65	1740,9	1572,5	925,0	1214,9	2037,0	5065,4	1737,0	3315,4	1001,3	70,8
66	1352,8	1550,3	796,9	938,9	2147,8	3749,1	990,0	4806,0	251,8	51,4
67	1066,5	1256,8	316,8	424,6	1670,6	2592,9	315,6	5580,8	415,3	27,6
68	93,0	962,2	132,2	62,0	553,3	604,7	230,9	3376,3	20,8	17,3
69	2,0	182,0	32,5	20,6	218,4	261,9	437,9	974,7	-5,6	23,0
70	18,5	96,9	22,3	3,8	22,6	236,3	43,6	213,6	22,1	5,1
71	1205,1	1150,0	775,8	860,9	2102,2	1075,2	1919,5	443,0	1755,1	106,3
72	1205,1	1433,9	1138,7	860,9	2709,1	1279,5	1919,9	510,4	1905,2	106,3
73	1455,9	1361,7	1150,4	987,7	2791,0	1058,2	2002,1	561,3	1817,9	78,9
74	1434,2	1579,8	1082,7	1163,9	2656,0	997,7	2245,2	603,7	1873,0	65,2
75	1168,6	1732,2	1076,0	1220,9	2381,3	995,6	2149,7	846,3	1911,0	56,4
76	1158,4	1168,2	1207,5	1440,4	2364,3	832,5	2356,8	906,3	1876,1	61,6
77	1039,7	1323,6	1245,7	1496,4	2364,3	832,5	2207,5	1047,0	1931,8	61,5
78	1039,7	1323,8	1245,7	1429,4	2449,2	832,5	2100,2	957,6	2081,5	61,5
79	1064,5	1107,4	808,7	981,6	1970,2	1351,2	1084,9	607,2	1790,7	81,6
80	808,9	948,6	790,7	1079,4	1325,7	1014,3	737,2	604,0	852,6	82,2
81	792,5	637,5	470,6	829,1	794,4	1054,2	201,2	552,8	875,4	72,7
82	37,1	441,9	105,5	300,0	593,6	279,1	412,5	536,6	61,4	73,3
83	1,3	160,8	39,3	0,8	406,0	88,3	965,8	281,8	9,2	27,8
84	0,3	117,9	20,5	-5,9	21,2	105,4	151,9	135,3	4,4	13,9
85	220,9	658,9	344,5	166,8	232,7	425,9	41,5	143,9	48,5	35,1
86	68,9	290,6	235,2	132,6	142,0	114,0	40,3	144,4	13,6	39,1
87	73,4	76,4	70,1	59,0	63,6	63,0	45,3	90,7	1,8	21,4
88	20,2	36,9	43,8	31,8	24,5	13,9	35,0	51,0	-5,7	9,8
89	21,6	14,4	11,9	9,3	7,1	8,0	34,7	16,6	-1,3	10,4
90	18,6	4,2	12,4	9,0	3,5	15,5	23,6	9,1	3,4	5,5
91	40,0	144,3	230,2	93,3	119,5	65,1	50,0	103,6	21,7	52,0
92	48,7	45,7	81,2	61,5	53,1	33,0	48,8	67,2	4,9	24,7
93	12,7	17,9	36,9	28,9	20,4	11,8	40,4	37,3	-2,3	13,6
94	16,8	12,4	9,2	10,8	9,5	6,3	29,6	14,2	1,8	11,2
95	12,2	3,6	11,8	9,0	6,2	13,3	20,8	8,7	4,7	5,5
96	55,1	51,0	58,0	36,7	34,6	12,4	36,3	52,4	6,7	24,4
97	16,4	17,4	24,8	22,6	9,1	9,5	25,2	29,5	-1,7	9,6
98	11,4	11,2	6,6	10,0	4,6	7,1	19,9	9,2	2,4	8,0
99	10,9	3,3	10,5	9,0	3,4	13,3	13,3	6,8	4,7	-0,6
100	25,5	13,9	23,9	15,4	5,7	9,2	33,1	28,8	-0,2	10,2
101	18,6	9,8	6,2	10,0	1,9	8,2	18,8	9,7	3,6	8,9
102	12,4	2,8	10,5	9,0	1,0	13,1	13,3	7,1	4,7	0,1
103	21,0	8,9	5,0	7,3	2,1	5,0	18,8	9,5	4,0	8,9
104	11,7	2,8	9,2	6,5	1,0	10,5	13,3	6,9	4,9	0,1
105	11,7	1,4	9,2	4,5	1,0	11,1	13,3	6,9	4,9	0,1

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico										
	PETRA4SET AREWMAI=	VALE5SET AREWMAI=	BBDC4SET AREWMAI=	USIM5SET AREWMAI=	ITAU4SETA REWMAI=0,	CSNA3SET AREWMAI=	GGBR4SET AREWMAI=	VALE3SET AREWMAI=	BRKM5SET AREWMAI=	TNLP4SET AREWMAI=	
	0,2	0,2	0,2	0,2	2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
1	666,1	1863,7	299,5	101,1	2422,8	965,9	326,1	1334,6	-2,5	132,5	
2	666,1	1863,7	299,5	102,8	2422,8	965,9	326,1	1334,6	-2,5	147,7	
3	428,9	2269,8	279,2	101,4	1330,9	1156,9	274,0	936,5	-9,9	111,8	
4	305,6	2652,2	308,2	237,3	765,0	633,8	68,7	868,9	-13,3	107,4	
5	158,0	1984,1	285,1	214,9	838,1	537,6	87,2	852,1	-14,6	123,4	
6	164,1	757,8	446,7	547,0	645,0	345,6	82,2	419,8	-4,8	133,3	
7	87,4	726,4	332,9	230,4	565,6	119,2	73,3	243,9	-4,8	110,7	
8	27,3	511,7	188,2	85,2	436,9	33,8	70,3	218,2	-7,7	102,3	
9	741,3	1863,7	325,6	102,8	2519,1	1001,5	326,1	1334,6	-2,5	148,0	
10	428,9	2269,8	279,2	101,4	1330,9	1156,9	274,0	936,5	-9,9	126,4	
11	305,6	2652,2	308,2	237,3	765,0	633,8	68,7	868,9	-13,3	131,4	
12	158,0	1984,1	285,1	214,9	838,1	537,6	87,2	852,1	-14,6	145,0	
13	164,1	757,8	446,7	547,0	645,0	345,6	82,2	419,8	-4,8	139,2	
14	87,4	726,4	332,9	230,4	565,6	119,2	73,3	243,9	-4,8	120,8	
15	27,3	511,7	188,2	85,2	436,9	33,8	70,3	218,2	-7,7	109,3	
16	633,7	2810,4	428,5	101,6	4126,5	885,8	315,9	1811,1	-2,7	113,2	
17	705,6	2810,4	464,7	103,3	4289,5	918,6	315,9	1811,1	-2,7	110,9	
18	669,7	3811,7	595,6	172,5	4536,6	1123,5	325,2	1316,6	12,1	88,4	
19	485,2	2836,4	443,6	113,6	1854,7	1017,9	194,8	908,3	-14,3	116,9	
20	333,7	2954,7	456,0	177,7	759,3	595,8	51,7	902,9	-18,9	120,9	
21	174,9	1785,0	337,8	176,1	776,1	605,0	58,7	904,2	-20,2	131,5	
22	193,4	709,0	418,1	439,3	633,5	342,4	50,9	496,2	-13,4	94,6	
23	112,2	754,2	287,7	170,4	549,1	135,6	42,2	257,0	-14,1	83,5	
24	53,4	535,6	153,0	61,5	370,0	29,5	48,8	242,7	-18,0	83,9	
25	789,3	3859,5	499,9	198,1	2967,9	900,2	749,5	2278,6	0,7	115,1	
26	878,2	3859,5	541,8	201,1	3085,6	933,6	749,5	2278,6	0,7	113,9	
27	1011,4	5352,2	695,0	291,7	3194,2	989,6	703,4	1609,3	25,8	101,1	
28	1384,5	5972,1	551,0	266,6	4161,9	1275,0	560,1	1788,3	54,4	109,3	
29	432,7	3553,9	442,5	196,8	1588,2	727,8	441,9	1231,3	-13,7	132,4	
30	243,9	3111,4	430,9	256,8	703,8	432,5	99,9	1144,5	-20,5	105,5	
31	227,7	1861,3	294,7	273,3	902,3	516,4	137,6	1081,1	-21,2	114,4	
32	272,2	703,2	302,9	681,7	595,2	293,1	80,6	689,9	-19,0	77,7	
33	114,0	646,1	186,8	214,2	428,9	147,3	57,1	377,0	-15,6	72,5	
34	50,3	535,8	147,2	81,4	316,2	55,5	54,4	288,3	-20,1	85,5	
35	1058,6	3242,9	490,7	194,4	3611,8	1831,1	570,4	1970,2	6,4	137,2	
36	1176,8	3242,9	532,0	206,3	3754,7	1897,7	570,4	1970,2	6,4	137,2	
37	1082,0	4280,8	639,2	266,9	3275,5	2151,2	553,4	1739,5	41,3	114,6	
38	1395,1	4622,4	575,4	234,9	3491,3	2564,3	450,9	1875,4	89,7	107,5	
39	2291,0	4807,5	674,4	470,6	4372,4	3153,4	465,5	2208,8	143,1	116,9	
40	461,6	2943,5	442,9	220,2	2123,4	1218,5	394,8	1259,7	-3,9	140,1	
41	296,0	2789,0	527,6	279,0	892,9	828,0	109,0	1213,4	-17,7	97,1	
42	213,2	1592,9	339,8	366,2	783,9	853,0	209,3	1094,9	-17,0	81,9	
43	254,1	745,2	278,4	822,3	646,4	483,6	160,5	757,8	-16,2	61,2	
44	111,6	858,7	258,2	152,9	375,2	310,0	137,6	325,1	-10,6	60,3	
45	37,6	589,0	233,6	69,8	296,7	128,9	140,8	268,0	-15,2	70,3	
46	1347,6	3381,2	659,3	163,3	4527,1	2255,6	1004,5	1940,7	61,4	154,3	
47	1497,3	3381,2	713,8	173,5	4705,9	2337,3	1004,5	1940,7	61,4	154,3	
48	1518,2	4340,9	613,9	235,6	3666,4	3029,0	1037,2	1747,3	72,5	140,8	
49	1639,8	5261,0	642,7	251,0	3955,8	4163,3	828,4	2109,9	155,2	118,2	
50	2386,9	5457,7	735,5	489,4	4575,9	4756,2	850,8	2946,3	180,5	133,3	
51	2213,9	4689,1	1165,1	662,6	4913,1	4340,0	1608,1	2605,7	274,3	142,2	
52	617,0	3041,8	599,8	127,8	2225,7	1271,0	772,4	1511,4	14,1	134,7	
53	400,2	2943,5	603,4	144,0	976,0	865,3	194,6	1426,9	-2,3	96,6	

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4\$SET AREWMAI=	VALE5\$SET AREWMAI=	BBDC4\$SET AREWMAI=	USIM5\$SET AREWMAI=	ITAU4\$SETA REWMAI=0,	CSNA3\$SET AREWMAI=	GGBR4\$SET AREWMAI=	VALE3\$SET AREWMAI=	BRKM5\$SET AREWMAI=	TNLP4\$SET AREWMAI=
	0,2	0,2	0,2	0,2	2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
54	406,7	1471,8	512,9	128,2	923,1	920,0	350,8	1158,4	-6,5	79,2
55	536,3	718,4	500,9	208,6	632,4	476,8	307,7	735,1	-11,2	65,1
56	209,9	869,4	346,7	39,8	366,5	302,6	235,8	461,6	-11,7	89,6
57	100,5	666,1	217,8	18,1	412,6	146,7	296,5	291,5	-14,9	114,5
58	1317,2	4754,3	583,4	230,8	3570,2	2312,3	980,2	2223,4	70,2	196,9
59	1463,9	4754,3	632,0	244,6	4324,0	2396,0	980,2	2223,4	70,2	196,9
60	1519,0	5981,0	622,6	398,2	3547,0	2867,9	1002,5	1908,9	86,9	205,3
61	1496,3	6730,7	622,6	409,0	5016,8	4508,6	876,9	2375,9	152,7	172,2
62	2403,7	7354,7	789,2	613,5	6035,9	5096,9	1141,4	2784,3	175,9	156,1
63	1981,4	6325,9	1045,1	805,0	5894,4	4361,3	2034,7	2723,0	279,7	167,6
64	1748,5	6419,9	1285,2	993,9	7838,1	3755,2	1779,7	2686,2	309,6	184,2
65	672,5	3932,9	590,7	216,0	2080,8	1360,9	921,8	1874,7	7,6	194,8
66	444,5	3408,4	496,2	205,1	1082,1	828,5	323,8	2080,5	-0,3	140,6
67	432,8	1757,5	440,2	159,1	1149,3	706,0	445,2	1610,4	6,1	125,7
68	491,6	1066,7	451,8	256,3	735,2	409,4	427,6	868,0	-11,9	102,7
69	177,6	1196,0	405,2	42,0	505,6	280,7	238,9	537,3	-10,7	133,9
70	112,7	948,6	236,1	17,5	483,5	225,0	452,5	475,6	-22,1	178,0
71	1486,6	4703,8	548,2	246,2	3553,8	5114,5	766,5	1416,9	77,9	212,0
72	1651,9	4703,8	594,1	260,8	4304,9	5298,4	766,5	1416,9	77,9	212,0
73	1540,8	5939,9	620,6	439,1	3781,6	6100,5	657,6	1308,5	94,6	204,2
74	1601,8	7442,6	702,0	438,8	5102,0	9750,9	654,7	1903,3	150,5	212,7
75	2645,4	6764,6	835,2	748,5	4710,0	9857,1	988,2	2225,7	146,5	197,8
76	2140,0	6204,4	996,5	1059,6	4312,9	7586,6	1501,2	2084,4	203,1	204,8
77	1770,8	6066,4	1266,9	1287,3	5771,6	6358,0	1427,8	2064,6	211,2	220,3
78	1540,6	5634,1	1308,2	1488,6	6774,3	4862,7	2085,4	2210,9	309,0	184,9
79	980,0	4086,4	629,7	260,7	2148,1	3072,1	681,6	1327,6	19,9	195,5
80	627,8	3583,9	486,2	271,8	1278,6	1268,8	291,1	1432,7	10,9	172,6
81	589,4	1899,3	431,9	216,0	1252,3	1311,8	330,6	1179,5	15,5	143,0
82	687,6	1185,4	432,7	271,3	882,1	757,8	345,1	657,6	-13,6	103,8
83	202,3	1218,4	455,8	20,6	569,9	412,7	236,5	432,1	-11,8	97,2
84	126,6	1127,6	297,9	1,1	521,4	343,4	443,0	395,0	-25,0	147,6
85	453,0	3037,9	238,5	101,3	692,4	718,0	149,5	963,4	-16,6	78,3
86	266,9	2773,9	270,8	261,9	497,2	439,5	59,6	799,3	-10,0	94,6
87	155,1	1789,0	273,0	289,0	644,7	393,4	87,5	844,9	-11,6	89,8
88	161,0	580,1	376,5	611,0	536,8	279,2	89,8	496,9	3,0	114,8
89	91,4	556,2	367,3	134,5	449,1	142,3	75,1	209,1	-4,3	100,5
90	41,6	365,2	189,4	39,9	361,1	59,3	65,6	162,2	-4,7	84,0
91	140,6	1685,4	191,0	403,0	437,1	203,3	91,2	622,8	-9,2	85,0
92	67,4	1148,2	190,7	397,2	526,7	177,7	145,0	772,4	-14,9	72,6
93	74,1	486,6	277,4	771,3	497,7	151,8	117,7	593,4	-5,3	84,2
94	38,7	533,3	274,7	268,2	348,3	72,7	91,0	312,6	-6,9	65,9
95	16,8	300,1	148,2	109,4	328,5	25,2	86,8	252,5	-6,3	51,7
96	39,7	1007,9	305,8	316,1	472,2	195,9	127,5	435,0	-7,6	67,6
97	36,1	570,0	311,6	566,7	371,8	137,2	77,1	414,7	4,8	79,0
98	27,0	527,9	277,4	271,4	266,6	81,0	65,7	295,2	1,9	65,1
99	12,0	304,7	184,3	142,3	293,7	26,3	63,2	275,5	2,1	46,1
100	36,3	560,8	266,6	373,5	306,1	142,3	43,2	286,5	-5,2	92,3
101	29,0	375,4	268,4	180,2	238,6	90,6	46,7	203,5	-2,6	71,0
102	12,5	199,7	164,4	110,2	250,6	27,6	42,4	169,6	-5,2	46,0
103	30,1	252,2	264,8	135,5	194,9	100,2	27,7	154,6	-13,5	55,7
104	14,0	143,1	135,7	74,8	177,7	32,8	24,8	132,4	-14,0	48,0
105	15,7	108,3	147,4	114,9	196,6	32,8	42,1	111,4	-12,3	43,1

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4SEM	VALE5SEM	BBDC4SEM	USIM5SEM	ITAU4SEM	CSNA3SEM	GGBR4SEM	VALE3SEM	BRKM5SEM	TNLP4SEM
	_TRATIEWM AI=0,2	_TRATIEWM AI=0,2	_TRATIEWM AI=0,2	_TRATIEWM AI=0,2	_TRATIEWM AI=0,2	_TRATIEWM AI=0,2	_TRATIEWM AI=0,2	_TRATIEWM AI=0,2	_TRATIEWM AI=0,2	_TRATIEWM AI=0,2
1	268,7	2684,3	240,6	144,8	657,7	920,8	102,3	819,0	-13,2	133,2
2	432,9	2535,8	285,1	134,9	863,8	1222,0	160,1	821,9	-13,9	143,0
3	269,9	2925,0	243,3	142,6	700,2	1055,7	121,1	728,6	-13,2	110,5
4	237,9	2973,1	203,8	284,5	604,9	584,3	64,8	744,7	-13,7	140,7
5	175,5	1612,6	365,0	465,8	497,0	263,0	69,6	805,5	-8,6	140,1
6	119,0	565,7	373,6	351,3	616,4	250,2	72,4	413,4	-0,7	157,7
7	50,4	621,8	259,0	112,9	545,8	89,1	57,1	337,0	-0,9	131,9
8	15,7	390,7	147,7	92,9	325,9	89,9	73,2	151,0	7,2	113,5
9	700,9	2301,7	202,3	131,7	1947,3	1257,5	299,3	1484,8	-5,8	162,1
10	432,9	2725,6	273,9	125,9	944,2	1394,1	204,4	782,5	-13,9	117,3
11	383,2	3202,4	199,0	200,1	600,6	719,4	86,7	792,9	-19,1	125,8
12	267,1	1637,9	345,4	245,0	404,9	364,9	84,6	831,5	-16,4	130,3
13	178,7	762,1	247,0	212,2	554,6	297,0	89,1	359,4	-4,0	140,1
14	67,2	845,9	171,2	94,4	525,8	102,3	72,0	332,1	-6,1	122,2
15	19,4	498,3	110,3	75,4	376,1	82,2	105,1	149,3	-1,5	103,7
16	457,0	3253,3	528,4	212,4	1121,2	691,4	144,8	850,7	-17,7	123,4
17	619,9	3120,3	407,2	199,9	2811,2	822,3	335,3	1759,2	-10,4	115,3
18	730,1	4340,9	568,8	209,7	4573,3	801,9	416,3	1173,4	5,5	100,3
19	457,0	3500,6	501,4	196,3	1387,2	783,1	212,1	878,5	-17,7	105,7
20	296,0	4467,1	312,8	287,1	768,7	468,3	60,8	794,4	-20,9	129,1
21	255,2	1946,6	462,1	454,7	517,3	280,9	41,1	863,1	-20,4	112,8
22	200,2	953,2	338,2	409,7	510,7	264,4	51,1	335,6	-8,9	100,4
23	75,9	1222,3	197,9	156,9	410,9	109,3	42,8	303,4	-10,4	92,8
24	30,2	625,7	128,7	114,7	233,6	84,6	43,8	152,7	-4,6	82,5
25	341,1	3391,3	616,4	269,0	1134,1	775,7	260,5	953,9	-20,2	124,2
26	667,0	3690,0	511,8	285,4	2180,1	1143,4	663,1	2121,5	-10,1	112,1
27	1007,0	4425,4	583,4	273,3	3443,6	1109,1	903,2	1460,6	12,7	109,1
28	1004,7	5969,8	656,0	219,2	4526,0	2010,7	564,8	1561,2	37,4	85,9
29	341,1	3587,3	603,4	269,0	1416,2	872,4	380,1	980,7	-20,2	109,2
30	213,7	3400,7	393,7	388,3	888,6	447,8	139,1	917,5	-22,7	109,3
31	249,4	1678,8	493,6	621,4	661,0	262,9	120,0	1069,6	-25,8	90,2
32	202,7	818,8	290,2	518,8	572,9	293,5	133,8	458,3	-19,4	82,5
33	80,0	992,9	212,0	141,4	461,7	164,9	84,3	423,1	-18,7	75,1
34	17,1	662,5	159,9	89,4	325,5	135,0	78,3	224,5	-13,6	74,3
35	306,0	3102,6	443,4	154,1	1190,6	1182,3	243,4	1305,3	-11,8	131,9
36	669,0	3277,1	490,9	170,9	2646,6	2122,1	576,2	2320,0	6,2	123,9
37	926,5	3954,5	527,8	184,6	3551,1	3135,0	788,5	1932,7	26,9	121,8
38	854,3	5193,4	523,5	138,1	3874,2	5007,2	549,2	1765,5	58,8	88,1
39	1620,5	5475,3	510,4	240,6	4199,7	4978,6	612,8	1699,3	124,1	136,0
40	306,0	3313,4	433,8	154,1	1479,8	1320,8	356,1	1373,0	-11,8	117,0
41	250,8	2790,4	338,6	166,9	826,2	900,1	183,3	1251,0	-11,5	93,1
42	311,7	1612,4	415,2	178,5	582,5	498,4	220,5	1162,9	-21,9	59,1
43	279,6	671,4	331,5	143,7	523,8	655,6	244,5	598,5	-14,6	55,8
44	102,9	875,2	235,2	26,1	472,8	334,7	245,4	453,8	-17,4	64,6
45	25,9	730,5	191,2	31,9	358,9	288,2	201,1	296,3	-14,1	74,3
46	464,5	3721,2	622,4	184,3	1324,0	1268,2	437,1	1760,8	2,4	127,5
47	928,8	4037,4	596,4	256,3	2611,2	2478,7	804,7	2233,7	28,1	138,8
48	1216,7	4789,7	513,9	304,6	3288,7	3503,4	1138,8	2013,8	64,7	141,4
49	1149,0	5953,1	556,7	231,3	3834,1	5417,2	981,2	2048,9	97,0	95,3
50	1737,2	5928,6	609,6	406,7	4810,3	5748,1	958,7	2248,6	155,6	128,8
51	1656,7	5927,9	850,7	604,5	4750,9	5633,6	1166,0	3060,8	174,6	118,3
52	464,5	3914,4	609,2	163,0	1591,7	1416,3	534,9	1681,3	2,4	102,5
53	393,2	3314,2	471,6	154,0	1086,2	917,1	291,2	1445,4	-5,1	86,3

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4SEM	VALE5SEM	BBDC4SEM	USIM5SEM	ITAU4SEM	CSNA3SEM	GGBR4SEM	VALE3SEM	BRKM5SEM	TNLP4SEM
	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM
	AI=0,2	AI=0,2	AI=0,2	AI=0,2	AI=0,2	AI=0,2	AI=0,2	AI=0,2	AI=0,2	AI=0,2
54	531,3	1550,6	707,8	155,1	874,7	556,2	384,3	965,5	-20,2	53,7
55	576,5	746,8	504,3	152,1	681,0	677,2	334,7	495,3	-15,4	64,0
56	229,6	911,1	260,9	16,2	669,8	395,8	363,4	380,6	-15,8	82,3
57	89,1	673,4	145,8	13,7	497,3	279,8	315,6	237,9	-14,8	112,0
58	560,4	6130,9	519,7	318,9	1484,8	979,4	768,3	1665,3	12,7	213,8
59	884,7	5945,7	475,6	351,0	2909,2	1970,9	1160,0	2013,2	36,4	215,5
60	1145,3	7094,3	433,5	407,5	3374,4	3175,4	1385,0	1670,8	102,4	223,9
61	993,1	7960,0	492,2	329,2	3696,4	5344,1	1140,1	2128,1	135,6	179,3
62	1417,5	7294,5	670,6	460,1	3694,5	5764,6	1442,1	2259,5	173,0	195,0
63	1468,7	7689,9	910,8	671,2	3956,6	5395,3	1607,6	3385,1	187,5	160,1
64	1532,3	6547,9	1166,8	872,8	5136,6	4453,3	1958,2	2766,5	273,9	183,8
65	560,4	6466,8	499,6	284,3	1772,8	1094,6	935,1	1493,9	12,7	183,9
66	460,3	6038,8	369,2	293,1	1407,6	564,6	419,1	1712,3	7,2	172,4
67	554,8	2376,4	478,2	270,4	1064,0	362,4	485,1	1218,5	-17,9	121,0
68	486,4	1350,6	383,6	227,3	817,9	394,4	337,8	683,2	-17,5	129,3
69	186,9	1540,3	285,3	33,8	815,8	257,2	365,2	445,8	-22,1	142,5
70	77,8	1369,5	181,1	26,9	573,3	184,9	340,0	367,3	-21,7	187,8
71	681,6	4770,5	657,7	400,4	2415,3	2233,3	726,4	1937,8	63,0	201,8
72	852,4	5684,1	624,7	505,2	3897,9	4294,3	980,1	1781,9	95,2	218,1
73	1099,7	6707,6	485,2	513,5	4382,0	5763,1	937,8	1510,4	144,3	206,3
74	1082,3	7725,6	557,1	414,8	4353,1	8663,0	881,5	2079,0	154,8	200,6
75	1438,7	7261,5	712,7	592,4	4447,6	9307,3	1147,7	1973,5	183,8	230,6
76	1328,1	7675,6	792,8	818,2	4550,9	7449,7	1217,9	2890,3	184,2	185,4
77	1354,4	6527,8	973,5	1009,0	5898,1	5788,2	1738,3	2479,3	307,8	206,7
78	842,1	5229,2	900,5	1088,5	5918,7	4917,2	2011,5	2947,3	315,8	207,4
79	681,6	4676,4	632,6	342,6	2629,0	2493,0	880,9	1685,8	63,0	173,4
80	502,3	3731,6	401,5	352,3	2470,4	1224,1	426,8	1773,5	62,4	176,2
81	484,4	1429,2	510,3	348,5	1815,5	896,5	473,3	1196,9	0,2	123,0
82	404,6	682,1	389,4	209,2	1217,3	1035,1	339,6	719,9	-8,9	113,6
83	157,0	875,9	344,8	14,3	1168,6	791,1	503,4	478,7	-22,8	101,8
84	52,9	748,6	252,1	5,4	773,7	484,3	472,7	424,0	-19,6	152,5
85	264,6	2877,9	260,8	156,5	816,7	1121,6	193,0	632,0	-12,8	72,5
86	237,9	3315,0	221,2	335,3	609,6	632,2	84,9	650,2	-12,8	95,3
87	175,5	1827,9	394,2	525,1	487,8	299,8	84,4	723,1	-8,0	92,9
88	119,0	600,2	403,5	389,9	623,5	286,2	92,6	317,4	-1,1	105,7
89	50,4	610,8	280,4	128,9	546,7	102,9	68,2	273,3	-0,5	107,3
90	15,7	393,6	151,5	110,1	344,7	102,3	85,4	120,9	7,7	83,4
91	180,6	2144,8	181,9	337,3	517,4	252,8	60,7	729,9	-16,7	102,3
92	117,0	1030,3	256,0	447,6	485,7	207,2	74,9	846,8	-14,2	83,2
93	82,9	390,8	248,5	310,2	532,0	169,9	67,8	493,2	-2,3	89,4
94	36,3	445,5	221,1	97,7	464,7	90,6	53,0	465,7	-5,8	82,7
95	11,2	285,1	117,0	68,0	295,3	80,6	61,7	212,6	-0,4	59,4
96	74,7	970,0	228,3	338,1	324,6	136,1	120,4	547,9	-6,0	74,9
97	49,6	507,8	239,8	224,3	314,7	100,6	97,2	399,5	-0,4	75,1
98	22,6	535,3	227,0	120,9	284,4	55,9	78,8	479,0	-1,6	79,3
99	11,2	286,3	118,9	101,2	214,7	58,9	99,8	246,4	2,7	52,2
100	29,9	440,5	307,4	193,0	267,4	95,1	42,7	257,3	-3,0	74,6
101	14,1	376,7	250,2	131,4	260,8	55,6	42,9	289,9	-3,0	64,8
102	5,0	191,2	135,7	122,7	195,9	49,8	65,0	144,6	2,2	38,0
103	19,8	271,5	200,4	94,9	173,8	62,4	34,9	181,2	-9,6	59,8
104	9,7	149,8	109,5	77,4	137,5	55,0	53,5	105,4	-6,6	51,9
105	8,7	106,3	115,2	123,2	160,0	85,6	24,4	89,0	-9,5	44,5

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4EWM A/EWM=0,	VALE5EWM A/EWM=0,	BBOC4EWM A/EWM=0,	USIM5EWM A/EWM=0,	ITAU4EWM A/EWM=0,	CSNA3EWM A/EWM=0,	GGBR4EWM A/EWM=0,	VALE3EWM A/EWM=0,	BRKM5EW MA/EWM=	TNLP4EWM A/EWM=0,
	2	2	2	2	2	2	2	2	0,2	2
1	1239,2	2233,2	364,3	904,3	2140,2	807,3	201,8	1846,0	68,6	75,8
2	1460,2	2331,5	380,5	1132,9	1813,3	856,2	234,6	1398,8	69,7	132,8
3	975,4	2508,8	322,3	1219,9	1373,8	814,4	203,4	1784,6	65,2	71,9
4	619,5	3125,3	327,7	1102,9	741,5	487,4	89,2	2568,1	60,7	99,3
5	417,6	1746,5	355,1	1130,9	776,0	292,9	86,7	1838,0	34,0	73,5
6	250,8	715,9	292,4	989,3	980,1	262,4	98,7	923,4	52,2	67,6
7	113,1	729,5	164,1	901,9	716,3	109,3	72,4	663,8	83,7	67,9
8	68,3	423,1	112,0	836,3	475,1	84,6	92,1	533,1	101,2	49,3
9	1542,9	2301,7	334,4	1054,3	1397,6	1257,5	299,3	1313,1	70,9	162,1
10	1046,4	2725,6	256,8	1138,4	1110,6	1394,1	204,4	1694,7	63,4	117,3
11	594,2	3202,4	277,2	1175,7	557,9	719,4	86,7	2352,8	59,4	125,8
12	435,3	1637,9	295,5	1313,3	622,6	364,9	84,6	1678,8	35,0	130,3
13	245,3	762,1	257,1	994,6	768,4	297,0	89,1	824,1	52,6	140,1
14	112,4	845,9	158,5	907,1	609,2	102,3	72,0	656,0	76,6	122,2
15	67,0	498,3	109,7	875,8	416,7	82,2	105,1	514,8	91,3	103,7
16	1021,2	3157,2	531,4	1100,5	3073,8	801,9	239,0	1803,9	118,1	129,3
17	1245,6	3120,3	552,1	1333,6	2748,6	822,3	335,3	1490,8	116,6	115,3
18	1263,5	4340,9	707,4	1241,1	3887,0	801,9	416,3	1732,7	182,5	100,3
19	770,5	3500,6	411,0	1652,3	1698,0	783,1	212,1	1780,0	113,9	105,7
20	468,4	4467,1	413,8	1173,8	977,0	468,3	60,8	2177,9	80,1	129,1
21	328,5	1946,6	364,1	1057,4	1129,0	280,9	41,1	1767,4	48,9	112,8
22	199,1	953,2	290,7	796,4	1287,1	264,4	51,1	902,9	71,0	100,4
23	95,7	1222,3	196,9	715,4	1011,1	109,3	42,8	551,6	111,1	92,8
24	65,2	625,7	103,5	661,0	593,8	84,6	43,8	484,3	127,1	82,5
25	1001,1	3279,9	943,1	1019,8	2890,1	1109,1	496,0	1741,3	97,0	105,2
26	1090,7	3690,0	844,0	1184,0	2708,3	1143,4	663,1	1456,6	101,9	112,1
27	1507,3	4425,4	940,2	1024,2	3697,9	1109,1	903,2	1961,2	168,4	109,1
28	1525,2	5969,8	1069,2	1110,8	4836,2	2010,7	564,8	2376,1	228,1	85,9
29	578,0	3587,3	491,0	1338,2	2036,8	872,4	380,1	1632,4	136,5	109,2
30	258,3	3400,7	477,2	1127,5	1201,9	447,8	139,1	2017,5	96,5	109,3
31	252,1	1678,8	388,1	910,5	1294,6	282,9	120,0	1478,3	77,6	90,2
32	185,7	818,8	319,9	663,4	1279,4	293,5	133,8	876,3	68,6	82,5
33	117,5	992,9	300,1	642,6	1078,5	164,9	84,3	544,9	125,5	75,1
34	76,8	662,5	149,7	681,6	667,8	135,0	78,3	495,1	143,9	74,3
35	1264,2	2888,6	1094,0	1018,2	3165,8	3135,0	454,5	2566,9	136,0	85,5
36	1142,4	3277,1	978,2	1206,0	3262,3	2122,1	576,2	2345,8	150,5	123,9
37	1958,9	3954,5	1132,5	941,6	3598,0	3135,0	788,5	2930,3	175,8	121,8
38	1945,5	5193,4	1222,3	1048,3	4159,6	5007,2	549,2	3401,3	248,8	88,1
39	2899,2	5475,3	1757,8	1583,7	4230,8	4978,6	612,8	3299,0	322,9	136,0
40	675,2	3313,4	721,7	1576,2	2339,1	1320,8	356,1	2053,9	162,6	117,0
41	337,8	2790,4	709,6	1412,9	1344,7	900,1	183,3	2236,8	164,6	93,1
42	273,2	1612,4	523,9	970,0	1086,5	498,4	220,5	1658,4	91,8	59,1
43	183,0	671,4	418,1	600,7	835,7	655,6	244,5	1089,1	75,0	55,8
44	93,2	875,2	431,9	480,1	942,0	334,7	245,4	749,1	157,1	64,6
45	49,4	730,5	209,4	519,4	688,6	288,2	201,1	703,9	154,1	74,3
46	2129,8	3506,7	1284,7	887,2	3318,2	3503,4	685,1	2915,0	201,4	78,1
47	1805,7	4037,4	1071,3	996,5	3420,0	2478,7	804,7	2659,9	193,0	138,8
48	3336,1	4789,7	1377,6	851,3	4092,5	3503,4	1138,8	3206,8	260,3	141,4
49	3128,7	5953,1	1567,2	1025,4	4819,7	5417,2	981,2	3250,4	350,5	95,3
50	3955,3	5928,6	1862,0	1426,5	4904,7	5748,1	958,7	3476,1	540,3	128,8
51	5313,4	5927,9	1706,8	1384,6	6504,3	5633,6	1166,0	4698,8	732,2	118,3
52	984,0	3914,4	828,9	1381,0	2654,0	1416,3	534,9	2892,9	189,5	102,5
53	476,7	3314,2	924,1	995,8	1349,0	917,1	291,2	2832,8	206,3	86,3

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4EWM A/EWM=0, 2	VALE5EWM A/EWM=0, 2	BBDC4EWM A/EWM=0, 2	USIM5EWM A/EWM=0, 2	ITAU4EWM A/EWM=0, 2	CSNA3EWM A/EWM=0, 2	GGBR4EWM A/EWM=0, 2	VALE3EWM A/EWM=0, 2	BRKM5EWM M/A/EWM=0, 0,2	TNLP4EWM A/EWM=0, 2
	54	429,6	1550,6	654,9	680,9	1222,5	556,2	384,3	2201,9	154,0
55	342,5	746,8	439,4	425,1	1169,2	677,2	334,7	1386,6	84,7	64,0
56	182,6	911,1	348,9	449,3	1296,9	395,8	363,4	1038,4	173,1	82,3
57	119,6	673,4	156,3	457,3	1092,6	279,8	315,6	833,3	114,4	112,0
58	2906,6	5649,6	1376,0	928,8	3787,9	3175,4	1119,2	2897,2	222,9	159,9
59	3015,5	5945,7	1191,5	968,3	4135,8	1970,9	1160,0	2775,3	204,8	215,5
60	4361,9	7094,3	1193,7	901,4	4293,6	3175,4	1385,0	3244,3	309,8	223,9
61	3733,8	7960,0	1323,4	1075,8	5349,8	5344,1	1140,1	2967,5	450,8	179,3
62	5007,1	7294,5	1513,4	1608,4	5187,2	5764,6	1442,1	3181,9	566,7	195,0
63	6456,4	7689,9	1465,6	1577,5	6586,3	5395,3	1607,6	4442,8	775,7	160,1
64	6605,7	6547,9	1536,6	1807,4	7911,7	4453,3	1958,2	3578,7	996,0	183,8
65	1437,3	6466,8	909,2	1302,1	3384,1	1094,6	935,1	3198,1	185,2	183,9
66	840,1	6038,8	1104,4	1032,8	1864,7	564,6	419,1	2454,5	182,8	172,4
67	761,2	2376,4	800,3	592,6	1437,4	362,4	485,1	1761,1	142,1	121,0
68	656,9	1350,6	461,8	379,4	1274,3	394,4	337,8	1367,0	73,8	129,3
69	357,8	1540,3	294,2	405,6	1516,5	257,2	365,2	1047,3	154,5	142,5
70	222,1	1369,5	132,5	411,2	1173,5	184,9	340,0	973,4	132,2	187,8
71	3240,5	4365,1	1334,0	1480,9	4081,8	5763,1	1046,0	1932,4	224,1	163,5
72	3753,9	5684,1	1172,1	1439,5	4414,9	4294,3	980,1	1817,8	231,4	218,1
73	4007,8	6707,6	1119,0	1482,0	4734,1	5763,1	937,8	2192,1	372,6	206,3
74	3448,2	7725,6	1395,4	1565,1	5830,8	8663,0	881,5	2088,8	505,3	200,6
75	3525,0	7261,5	1682,1	2336,8	6289,3	9307,3	1147,7	2422,9	677,1	230,6
76	4972,2	7675,6	1589,3	1985,0	6343,6	7449,7	1217,9	3698,9	899,9	185,4
77	4645,4	6527,8	1789,4	1973,3	7871,2	5788,2	1738,3	3696,4	1145,1	206,7
78	4185,8	5229,2	1860,9	2242,8	9024,9	4917,2	2011,5	3090,5	1613,2	207,4
79	1929,7	4676,4	884,0	1584,6	3599,9	2493,0	880,9	2522,2	212,8	173,4
80	1202,1	3731,6	981,7	1250,8	2477,3	1224,1	426,8	2546,2	209,9	176,2
81	611,7	1429,2	633,9	903,2	1997,9	896,5	473,3	1796,8	169,7	123,0
82	543,7	682,1	458,2	432,1	1706,7	1035,1	339,6	1233,2	62,4	113,6
83	321,9	875,9	298,1	376,1	1470,3	791,1	503,4	840,0	145,5	101,8
84	185,7	748,6	158,9	282,7	1128,9	484,3	472,7	933,0	115,7	152,5
85	743,3	2877,9	195,5	746,4	699,9	1121,6	193,0	1577,4	50,6	72,5
86	421,5	3315,0	177,6	833,2	473,6	632,2	84,9	2317,9	68,4	95,3
87	284,8	1827,9	179,3	978,3	512,1	299,8	84,4	1776,8	61,8	92,9
88	185,3	600,2	189,7	856,8	623,0	286,2	92,6	1073,4	68,8	105,7
89	90,2	610,8	103,6	704,3	519,6	102,9	68,2	783,7	78,5	107,3
90	65,1	393,6	82,6	556,1	400,3	102,3	85,4	550,6	82,4	83,4
91	269,2	2144,8	208,9	826,7	458,1	252,8	60,7	1875,9	44,7	102,3
92	208,9	1030,3	202,0	1085,1	430,0	207,2	74,9	1389,6	40,9	83,2
93	146,9	390,8	202,1	902,7	471,1	169,9	67,8	884,5	47,8	89,4
94	73,7	445,5	131,9	764,2	414,8	90,6	53,0	791,3	40,9	82,7
95	58,4	285,1	90,9	417,6	367,4	80,6	61,7	459,0	35,8	59,4
96	194,4	970,0	180,8	640,8	479,2	136,1	120,4	1026,0	44,5	74,9
97	119,7	507,8	174,6	794,0	504,1	100,6	97,2	816,8	45,5	75,1
98	51,1	535,3	111,5	507,2	373,7	55,9	78,8	569,5	49,1	79,3
99	46,0	286,3	82,8	279,7	331,8	58,9	99,8	389,3	49,0	52,2
100	100,6	440,5	179,5	983,0	445,0	95,1	42,7	646,3	27,1	74,6
101	50,3	376,7	104,7	658,4	316,8	55,8	42,9	475,0	30,5	64,8
102	40,6	191,2	113,2	437,9	282,3	49,8	65,0	334,0	34,5	38,0
103	38,9	271,5	106,4	589,7	197,7	62,4	34,9	379,4	22,2	59,8
104	35,0	149,8	106,7	353,8	189,4	55,0	53,5	262,5	23,2	51,9
105	53,9	106,3	109,6	299,4	230,0	85,6	24,4	303,9	17,9	44,5

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4MAE	VALE5MAE	BBDC4MAE	USIM5MAE	ITAU4MAE	CSNA3MAE	GGBR4MAE	VALE3MAE	BRKM5MAE	TNLP4MAE
	WMAI=0,2	WMAI=0,2	EWMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	EWMAI=0,2	EWMAI=0,2	WMAI=0,2	EWMAI=0,2	WMAI=0,2
1	551,5	2310,4	293,8	122,4	2933,0	982,0	358,0	1499,6	-7,4	141,3
2	544,4	2377,1	294,2	114,1	2959,2	1114,6	358,0	1496,8	-7,8	144,3
3	419,0	2102,5	254,6	115,7	1371,2	1324,1	266,1	760,1	-4,0	111,8
4	269,4	2736,2	321,5	229,9	853,8	607,6	80,1	865,9	-15,5	106,5
5	157,8	1812,1	304,5	221,4	617,8	473,4	109,0	811,4	-15,3	123,4
6	115,3	844,4	417,3	396,9	702,5	446,0	109,9	402,0	-6,7	141,5
7	48,7	818,6	290,7	215,5	484,3	166,5	103,8	347,4	-1,0	110,7
8	22,5	469,8	187,8	116,8	451,8	58,9	104,1	146,4	-3,3	102,3
9	577,0	2339,8	296,9	116,8	2983,3	1177,9	358,0	1527,0	-8,5	144,6
10	413,6	2220,4	255,0	112,7	1369,8	1555,2	266,1	768,8	-6,0	122,0
11	271,4	2690,0	322,0	216,0	838,4	710,4	80,1	875,9	-16,7	125,1
12	157,8	1827,3	301,7	208,1	617,8	528,4	109,0	820,9	-16,2	140,0
13	115,3	848,6	413,9	357,6	702,5	535,1	109,9	406,5	-7,5	144,5
14	48,7	836,4	290,7	208,1	484,3	203,3	103,8	347,4	-0,3	113,2
15	22,5	454,9	187,8	112,5	451,8	59,5	104,1	146,4	-2,7	102,3
16	553,3	3095,6	426,4	142,9	3618,1	1173,9	339,9	1817,3	-9,2	113,2
17	585,8	3108,0	418,5	143,8	3706,2	1173,9	339,9	1853,8	-10,5	110,9
18	637,7	4070,1	640,7	132,9	3127,3	1000,1	293,4	1185,5	6,7	88,4
19	463,6	2845,0	439,1	147,0	1282,3	1130,8	216,2	867,4	-10,7	116,9
20	306,2	3968,2	463,7	185,6	647,3	606,3	39,8	890,8	-20,9	119,2
21	192,4	2231,9	407,4	209,1	465,0	447,3	50,6	856,4	-23,9	131,5
22	165,8	1034,6	453,4	336,8	434,0	468,8	52,5	382,2	-18,3	101,0
23	86,6	1140,7	245,3	142,9	282,5	211,8	48,7	334,9	-15,3	83,5
24	50,9	543,8	179,4	73,0	265,1	78,0	49,3	156,4	-17,9	83,9
25	822,6	3976,2	504,1	250,8	3675,2	1104,3	828,3	2115,1	-10,2	115,1
26	853,8	3933,4	494,9	252,3	3613,1	1104,3	828,3	2128,6	-10,9	113,9
27	1089,5	4983,0	663,1	221,9	3114,8	960,5	709,9	1316,2	16,1	101,1
28	1449,3	6684,8	439,0	238,6	5465,0	1618,6	524,8	1506,6	38,9	104,8
29	446,4	3364,4	437,4	241,6	1818,0	935,3	489,8	913,7	-14,6	132,4
30	276,5	3811,1	480,6	288,4	1021,9	454,9	105,9	970,3	-23,5	102,3
31	248,5	2141,7	332,4	316,1	832,7	341,8	142,4	973,5	-24,4	114,4
32	220,0	965,0	279,0	556,8	747,8	346,5	101,4	490,5	-21,7	83,2
33	116,6	1020,3	184,8	205,0	413,1	191,7	87,7	395,2	-20,5	72,5
34	54,7	615,6	141,8	107,1	363,6	80,0	73,5	195,6	-22,2	85,5
35	921,4	3339,2	567,2	187,7	5335,0	2053,8	539,1	2283,3	0,6	137,2
36	929,3	3303,0	557,0	180,0	5179,8	2053,8	539,1	2297,6	-1,6	137,2
37	1032,8	4178,5	606,5	142,5	3259,8	2383,3	476,7	1774,3	33,9	112,4
38	1307,0	5643,0	433,3	150,4	4395,1	3439,6	402,7	1798,4	72,3	100,9
39	1756,7	5311,9	589,6	338,3	4688,9	3503,1	396,9	1718,6	141,1	113,6
40	467,5	2869,0	513,0	185,7	2352,1	1626,4	353,8	1305,0	-4,0	140,1
41	328,8	3112,3	602,6	211,0	1314,0	972,7	100,5	1342,9	-16,1	91,5
42	319,0	1838,1	476,0	199,1	865,6	575,8	171,4	1151,1	-17,0	81,9
43	231,4	669,4	393,3	325,5	710,3	615,0	160,8	719,3	-15,3	65,0
44	130,5	736,1	255,9	67,6	390,7	392,3	166,4	440,6	-16,6	60,3
45	44,4	534,8	209,7	51,9	374,9	180,9	118,3	269,6	-17,7	70,3
46	1431,9	4208,8	644,0	225,6	4298,9	2467,2	933,0	2187,3	46,5	154,2
47	1444,0	4162,9	632,4	216,6	4164,3	2467,2	933,0	2201,0	41,9	154,2
48	1779,9	4792,0	573,0	191,7	2710,1	3016,9	895,4	1881,3	86,0	140,7
49	1718,9	6650,2	509,0	233,1	4643,8	4785,8	750,1	2062,7	150,5	108,1
50	1982,2	5775,5	703,1	459,2	4519,2	4781,9	668,9	2247,4	213,2	133,2
51	1851,5	4650,8	972,0	628,8	5221,9	4313,5	1472,8	3068,3	264,2	142,8
52	734,4	3612,1	597,4	155,7	2077,9	1622,5	704,6	1599,2	23,2	132,5
53	529,9	3957,5	504,7	143,8	1227,2	847,4	179,9	1564,6	-2,2	94,4

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4MAE	VALE5MAE	BBDC4MAE	USIM5MAE	ITAU4MAE	CSNA3MAE	GGBR4MAE	VALE3MAE	BRKM5MAE	TNLP4MAE
	WMAI=0,2	WMAI=0,2	EWMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	EWMAI=0,2	EWMAI=0,2	WMAI=0,2	EWMAI=0,2	WMAI=0,2
54	632,1	1786,4	545,3	114,9	916,3	665,4	267,2	926,5	-0,9	79,8
55	575,9	873,5	447,7	211,4	658,0	580,7	264,2	563,1	-13,4	70,4
56	258,4	997,3	218,9	26,7	409,8	422,6	236,9	360,3	-16,8	89,6
57	106,8	683,9	141,5	12,5	443,9	197,9	273,8	222,8	-19,8	114,5
58	1210,5	5593,5	539,1	272,8	4187,9	2369,6	1005,3	2069,7	52,2	196,9
59	1220,7	5584,3	539,1	262,1	4071,6	2369,6	1005,3	2082,7	45,5	196,9
60	1506,7	6627,0	507,5	246,5	3183,4	3187,1	1023,2	1638,8	90,0	205,3
61	1547,7	7876,8	462,6	300,3	4783,1	5251,4	912,9	2249,2	122,7	158,7
62	1991,6	6784,6	732,7	466,3	4165,6	5271,8	923,8	2381,2	163,0	156,1
63	1925,7	5699,6	991,3	697,6	4842,4	4514,4	1685,9	3508,7	210,1	165,2
64	1542,3	6741,9	1169,0	815,0	5896,3	3866,4	1426,5	2909,2	251,6	184,2
65	616,7	5422,7	565,9	248,3	2106,8	1618,0	951,3	1491,2	21,4	194,8
66	401,6	6058,4	446,0	202,8	1301,1	832,3	333,1	1903,7	2,0	139,9
67	460,8	2608,8	461,0	137,8	1035,4	507,5	400,8	1237,3	1,5	125,7
68	358,1	1677,2	413,7	262,8	714,4	374,1	472,0	832,4	-17,1	102,1
69	168,4	1582,2	276,0	44,5	484,8	254,9	286,7	465,1	-18,8	133,9
70	100,4	1210,0	213,3	19,0	468,3	205,5	368,0	360,2	-24,0	178,0
71	1077,8	7079,0	623,7	354,4	4025,5	4884,0	945,7	1748,0	69,6	212,0
72	1086,9	7067,0	623,7	321,4	3913,6	4884,0	945,7	1723,2	61,5	212,0
73	1111,4	8594,5	508,4	334,7	3258,1	6503,2	829,4	1453,8	99,3	204,2
74	1215,4	9780,7	540,3	416,2	4196,5	9538,2	817,3	2054,3	135,9	196,6
75	1261,6	8478,7	759,2	582,7	3916,5	9094,0	945,8	1936,1	143,8	197,8
76	1305,9	7256,9	893,9	927,0	4241,6	6892,6	1686,0	2811,9	179,4	199,1
77	1026,9	8303,3	1116,8	1007,8	5815,0	5900,3	1641,9	2456,7	214,5	220,3
78	974,9	6257,7	1364,4	1130,3	5901,8	4952,3	2092,4	2799,7	236,6	184,9
79	750,1	5787,9	712,7	294,8	2284,3	3418,3	1090,1	1573,7	42,4	195,5
80	549,1	5515,3	528,5	306,3	1710,8	1404,9	393,0	1919,2	16,0	172,6
81	493,7	2015,4	517,5	228,3	1165,4	1203,0	480,2	1170,2	20,3	143,0
82	385,5	1108,2	468,9	308,7	836,4	962,1	535,3	843,7	-15,9	103,1
83	171,4	1054,4	374,1	22,3	592,3	666,9	446,1	478,7	-21,9	97,2
84	87,3	910,6	329,2	-1,2	536,0	555,7	633,6	424,0	-25,1	147,6
85	401,1	2601,6	244,0	116,2	675,4	808,4	162,3	583,5	-13,1	78,3
86	221,7	3028,5	230,8	317,5	496,5	348,9	53,6	675,4	-12,9	93,8
87	138,6	2059,2	257,9	365,7	556,1	272,0	81,8	659,7	-11,1	89,8
88	106,6	702,6	283,7	543,9	529,4	190,1	88,3	325,9	-0,6	122,2
89	57,8	601,6	253,1	158,1	346,0	84,4	65,7	257,1	-2,5	100,5
90	38,6	348,7	165,2	86,7	305,3	46,2	67,5	105,1	0,9	84,0
91	133,7	2578,4	211,4	481,8	407,4	215,7	93,4	792,4	-8,0	81,4
92	70,4	1537,2	209,7	409,6	503,2	217,2	165,6	827,8	-12,3	70,1
93	71,9	571,1	261,6	564,5	494,9	173,4	144,0	536,2	-3,6	82,2
94	31,4	536,6	231,3	238,8	315,2	121,3	112,3	465,7	-6,2	61,3
95	18,3	281,1	164,8	98,6	295,4	56,6	109,0	199,3	-5,4	47,9
96	39,5	977,4	246,5	318,0	454,6	218,9	116,5	511,3	-5,1	66,0
97	28,7	483,1	259,6	418,2	375,9	127,1	86,0	405,5	5,7	82,0
98	13,7	431,9	239,3	212,3	274,3	85,8	72,5	442,2	5,3	65,1
99	8,4	217,6	198,1	113,3	256,2	35,0	80,3	221,0	4,6	46,1
100	35,2	554,9	282,3	272,1	256,3	122,2	54,1	251,7	-7,6	90,3
101	25,0	419,5	252,6	153,1	182,9	89,4	50,2	266,0	-6,5	66,8
102	14,3	201,4	181,5	94,5	182,7	39,7	59,0	122,8	-6,9	42,9
103	16,4	248,0	209,7	119,2	136,4	105,1	28,5	181,9	-9,8	55,7
104	7,7	127,3	142,6	71,7	143,4	53,2	34,3	98,4	-10,7	48,0
105	20,2	112,6	169,8	130,6	144,5	43,7	47,1	75,4	-13,6	41,3

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRWARM	VALEWARM	BBDWARM	USIMWARM	ITAUWARM	CSNAWARM	GGBRWARM	VALEWARM	BRKMWARM	TNLPWARM
	AIEWMAI=0,	AIEWMAI=0,	AIEWMAI=0,	AIEWMAI=0,	AIEWMAI=0,	AIEWMAI=0,	AIEWMAI=0,	AIEWMAI=0,	AIEWMAI=0,	AIEWMAI=0,
	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
1	553,4	2252,0	281,3	89,9	2775,8	985,9	304,5	1482,6	-1,3	110,6
2	533,2	2269,6	253,8	92,0	2663,9	994,3	304,5	1513,7	-1,3	108,2
3	377,7	2183,4	248,7	112,4	1393,9	1388,5	201,0	792,8	-7,0	84,0
4	245,1	2866,1	322,0	202,5	853,5	632,2	55,4	1023,0	-14,4	75,4
5	147,1	1709,7	291,8	200,7	704,7	512,8	71,6	765,5	-17,5	98,9
6	101,8	807,1	363,6	457,4	707,7	377,1	82,9	395,9	-5,2	136,6
7	46,6	823,3	277,6	200,2	451,7	174,0	63,8	334,1	-3,3	103,5
8	15,2	463,3	179,8	139,1	433,1	55,2	74,0	146,5	-2,2	82,0
9	527,5	2327,0	240,3	97,1	3114,3	1084,5	304,5	1534,4	-6,3	109,6
10	366,1	2291,2	226,1	114,9	1323,9	1516,0	201,0	784,6	-7,0	81,9
11	247,7	3022,1	290,3	203,1	802,6	642,3	55,4	1019,7	-14,4	69,9
12	151,9	1760,0	259,4	201,4	664,1	516,0	71,6	750,1	-17,5	85,3
13	101,8	807,0	324,1	459,2	693,3	379,6	82,9	422,0	-5,2	119,2
14	46,6	823,3	228,1	200,6	451,7	175,2	63,8	356,6	-3,3	89,7
15	15,2	463,5	146,2	137,9	433,1	55,7	74,0	147,9	-2,2	71,8
16	585,4	2995,5	472,8	112,8	3119,8	1106,0	383,8	1823,6	-8,8	107,5
17	578,6	3135,7	450,4	112,6	3980,6	1141,2	383,8	1848,4	-12,0	108,9
18	612,4	3990,7	568,2	125,8	3682,1	1228,3	328,0	1106,9	-0,3	92,2
19	460,6	2953,6	481,7	144,2	1334,7	1059,1	185,7	879,2	-13,9	107,5
20	282,7	4187,1	504,9	169,7	634,1	588,6	43,4	1010,9	-22,9	87,8
21	169,3	2157,0	420,0	180,2	541,8	472,6	52,5	784,2	-25,0	75,8
22	138,7	996,3	450,0	377,6	446,1	386,5	66,7	385,0	-17,7	92,6
23	76,1	1140,7	236,8	143,0	262,9	215,1	40,6	321,9	-15,1	82,2
24	36,2	563,0	172,1	97,7	265,1	63,4	54,0	157,3	-15,9	59,7
25	834,2	3669,2	548,3	210,2	3277,9	946,9	685,5	1925,3	-4,2	109,0
26	820,9	3840,4	533,1	198,8	4017,4	1105,3	685,5	1925,3	-8,0	103,9
27	1024,6	4514,2	603,7	188,6	3661,6	1105,9	624,2	1153,3	16,8	87,2
28	1517,7	6440,1	520,3	219,0	5454,5	1531,2	418,4	1535,8	55,9	103,7
29	425,5	3281,5	472,9	234,2	1921,9	807,0	309,9	849,0	-13,4	93,5
30	244,2	3861,4	524,9	264,3	1034,1	410,5	75,7	1009,9	-22,6	70,1
31	232,8	1932,8	365,1	307,7	930,8	308,2	101,2	798,1	-23,2	68,7
32	200,6	953,2	298,3	654,1	724,9	209,4	101,9	454,9	-20,7	75,0
33	117,6	997,6	189,5	204,2	386,6	155,2	55,8	320,5	-15,7	78,4
34	48,6	637,2	145,1	144,9	363,6	56,3	48,5	180,5	-17,2	80,9
35	963,1	2934,2	578,5	180,5	4577,2	1568,1	563,9	2257,9	0,9	123,6
36	947,8	3071,4	546,9	176,7	5706,4	1904,0	563,9	2257,9	-2,6	118,3
37	1044,2	3605,4	543,9	150,4	3687,2	2432,7	493,7	1648,0	30,9	101,0
38	1370,0	5179,3	503,3	160,1	4434,3	3136,7	355,5	1829,8	91,1	99,2
39	1881,1	5012,0	610,6	420,3	4602,8	3030,5	447,3	1738,2	162,0	89,9
40	471,5	2664,7	476,3	214,8	2373,6	1198,5	313,0	1294,8	-1,6	99,4
41	341,0	2931,9	579,2	232,7	1174,0	761,5	83,9	1490,0	-18,2	61,0
42	322,0	1578,1	474,1	307,9	927,1	464,3	147,5	1008,4	-18,4	58,6
43	245,8	637,1	416,7	595,5	641,3	362,8	149,9	713,5	-17,6	58,9
44	130,5	736,1	247,7	122,1	393,6	336,2	76,1	382,0	-11,4	55,8
45	40,0	553,8	202,4	91,4	370,1	141,5	76,8	267,6	-12,2	54,0
46	1394,1	3290,8	679,4	142,0	3916,6	2230,7	997,5	2287,7	45,4	135,1
47	1372,3	3444,4	642,6	142,0	4442,3	2807,2	997,5	2287,7	32,4	133,8
48	1561,6	4065,3	520,1	125,3	3120,8	3584,6	881,2	1830,8	56,8	122,0
49	1546,3	5875,0	528,9	179,9	4862,0	4587,9	717,2	2180,3	134,1	121,5
50	1958,7	5382,8	661,2	464,4	4547,0	4286,5	745,2	2380,7	195,8	110,9
51	1805,9	4448,2	897,7	582,0	5360,9	4117,1	1380,4	3061,7	251,9	107,7
52	689,0	2987,0	538,1	108,3	2180,0	1457,8	499,8	1662,5	20,2	91,8
53	510,0	3323,9	483,9	105,5	1162,2	835,1	150,4	1818,1	-8,3	74,0

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4ARM	VALE3ARM	BBDG4ARM	USIM5ARM	ITAU4ARM	CSNA3ARM	GGBR4ARM	VALE3ARM	BRKM5ARM	TNLP4ARM
	ΔEWMAI=0, 2	ΔEWMAI=0, 2	ΔEWMAI=0, 2	ΔEWMAI=0, 2	ΔEWMAI=0, 2	ΔEWMAI=0, 2	ΔEWMAI=0, 2	ΔEWMAI=0, 2	ΔEWMAI=0, 2	ΔEWMAI=0, 2
54	587,2	1362,0	541,7	92,3	1020,7	580,0	282,1	850,8	-5,5	68,7
55	529,2	833,9	423,4	186,4	614,1	432,2	307,3	586,3	-18,1	73,3
56	236,0	941,5	193,2	23,9	431,1	387,3	192,1	369,5	-13,8	86,8
57	81,8	666,3	142,3	23,3	456,6	147,3	225,1	249,9	-18,8	95,1
58	1053,6	4620,1	677,1	211,2	3744,3	2268,1	955,6	2082,7	46,6	259,8
59	1053,6	4835,0	632,2	211,2	4163,4	2854,6	955,6	2082,7	33,4	257,5
60	1309,8	5692,8	547,8	214,8	3409,0	3563,0	886,3	1533,5	64,7	227,6
61	1289,7	7665,0	582,3	289,6	4806,4	5355,3	866,1	2287,2	128,8	257,6
62	1752,9	6719,8	803,2	558,7	3933,9	5037,1	884,9	2413,6	158,2	221,4
63	1651,2	5578,3	1031,7	726,6	4771,3	4493,9	1411,6	3242,1	241,6	188,0
64	1358,3	6586,2	1220,7	773,9	5553,2	3345,4	1512,4	2896,5	261,7	226,7
65	515,3	4734,6	549,3	221,4	2073,0	1610,0	720,1	1491,2	14,0	200,3
66	343,0	5305,1	461,3	188,5	1180,3	868,0	295,5	2127,2	-4,9	174,0
67	383,6	2105,3	487,8	140,4	1103,8	469,3	376,4	1093,6	-2,5	155,0
68	293,7	1465,5	416,9	280,7	638,3	306,6	418,9	832,4	-16,9	139,7
69	142,4	1382,5	291,9	43,6	453,1	261,0	190,3	456,6	-15,6	143,5
70	70,2	1092,8	226,6	23,3	460,5	188,5	353,0	360,2	-23,3	155,7
71	1135,1	6679,3	748,3	219,8	3861,3	4769,1	1064,2	1715,0	54,1	158,5
72	1135,1	6989,0	699,0	219,8	4293,3	5988,2	1064,2	1715,0	39,8	157,0
73	1168,0	8594,5	572,4	252,0	3636,3	7517,9	835,1	1367,8	57,9	163,5
74	1223,6	9553,4	657,3	310,7	4146,1	9582,2	863,9	2079,2	121,6	186,1
75	1346,5	8478,7	845,5	650,1	3636,1	8862,1	1069,0	1961,8	135,0	173,1
76	1348,6	7260,2	916,2	879,5	4219,5	7146,2	1734,3	2644,9	192,9	146,8
77	1090,3	8199,4	1091,9	895,8	5512,1	5213,3	2037,9	2463,8	207,0	164,1
78	969,5	6257,7	1152,5	1182,8	5853,0	4477,3	2242,9	2771,5	261,2	168,0
79	787,8	5772,0	703,0	218,3	2198,0	3418,3	962,0	1566,2	32,5	146,4
80	550,5	5515,3	518,2	235,8	1518,7	1547,2	414,7	2134,3	8,2	105,2
81	518,7	1858,9	519,1	197,6	1214,1	1118,3	537,3	1029,2	8,9	79,8
82	385,5	1108,2	447,9	272,9	696,8	798,7	566,7	839,6	-17,0	62,3
83	171,4	1054,4	374,6	12,2	513,1	672,2	292,3	471,2	-17,8	69,5
84	69,9	942,3	332,7	-3,0	468,9	534,7	479,4	425,3	-25,6	77,2
85	319,6	2648,1	277,6	118,1	731,1	748,6	159,5	573,2	-17,9	78,3
86	176,6	3119,6	309,3	244,4	531,0	314,2	54,8	730,4	-17,4	87,7
87	114,6	1949,1	340,2	282,0	673,0	239,6	78,6	580,8	-17,7	112,9
88	86,2	696,2	335,1	517,6	574,5	167,6	99,2	353,2	-6,7	128,4
89	51,9	605,8	309,4	117,1	368,3	107,9	64,8	249,2	-9,4	96,5
90	26,2	363,6	205,9	73,3	329,4	48,9	67,4	105,2	-2,6	73,7
91	137,1	2584,1	228,8	389,2	423,1	190,0	73,7	813,0	-7,9	112,4
92	74,4	1420,4	221,3	382,3	581,6	174,9	130,9	685,3	-14,4	102,3
93	69,5	562,0	255,6	661,9	492,5	134,0	137,2	522,0	-3,3	104,8
94	33,1	536,6	241,5	247,3	302,5	104,2	115,9	438,0	-7,1	74,3
95	16,9	291,4	157,2	109,6	279,4	43,3	99,8	199,6	-2,8	47,0
96	45,6	898,5	255,6	299,1	505,9	183,8	105,3	429,8	-6,3	68,0
97	27,9	519,1	243,5	511,0	368,6	118,0	78,2	402,5	7,4	71,7
98	16,0	429,9	254,1	237,7	263,7	88,4	54,1	424,4	2,9	50,8
99	7,9	224,7	192,6	125,9	241,2	30,2	60,0	219,7	4,6	37,8
100	36,4	578,9	266,0	283,1	255,8	113,9	71,4	253,2	-7,0	88,5
101	28,2	417,3	261,0	149,9	193,8	104,8	61,9	257,0	-7,2	60,6
102	14,4	207,9	170,3	89,2	186,8	42,7	68,2	123,1	-5,1	42,0
103	15,7	247,0	217,4	146,2	140,5	121,2	39,5	172,3	-8,5	52,2
104	8,2	131,9	131,6	83,4	143,8	50,4	45,8	99,2	-7,7	40,9
105	22,0	120,3	151,2	138,6	149,9	35,7	41,6	77,9	-11,6	35,2

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4RÆ	VALE5RÆ	BBDCA4RÆ	USIMS4RÆ	ITAU4RÆ	CSNA3RÆ	GGBR4RÆ	VALE3RÆ	BRKM5ARÆ	TNLP4RÆ
	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	EWMAI=0,2	WMAI=0,2
1	580,5	2356,5	308,1	118,5	2416,4	945,9	362,5	1527,0	-3,9	149,5
2	593,6	2416,0	306,0	119,4	2386,6	991,4	355,8	1527,0	-2,3	181,5
3	450,0	2170,0	252,4	106,0	1236,1	1388,5	245,6	768,8	-7,9	114,3
4	327,1	2746,1	333,3	200,9	789,2	631,2	70,4	875,9	-13,7	109,8
5	167,9	1831,5	244,7	214,9	650,0	477,1	106,0	820,9	-15,9	118,9
6	137,9	824,0	438,8	466,4	693,7	377,1	92,2	406,5	-4,4	136,5
7	75,4	821,9	333,0	200,6	487,5	174,0	87,5	339,5	-3,7	110,7
8	27,4	488,7	193,7	137,9	489,6	55,2	79,8	146,4	-2,1	102,3
9	591,4	2339,8	306,0	97,7	2653,5	1076,4	355,4	1527,0	-2,2	173,0
10	435,1	2283,4	250,7	106,8	1208,6	1507,3	245,6	768,8	-8,4	148,3
11	304,7	2890,0	331,1	200,9	769,6	637,6	70,4	875,9	-14,2	153,8
12	155,6	1840,0	243,0	214,9	655,7	477,3	106,0	820,9	-16,2	168,9
13	117,6	824,9	436,1	466,4	654,6	377,3	92,2	406,5	-4,4	147,8
14	63,0	836,4	331,0	200,6	459,7	174,1	87,5	339,5	-3,7	120,8
15	23,7	473,2	193,3	137,9	461,9	55,3	79,8	146,4	-2,1	109,3
16	605,9	3143,7	435,2	144,3	3514,2	1168,9	360,0	1853,8	-9,6	119,5
17	603,6	3127,6	435,2	116,0	3898,1	1200,5	353,2	1853,8	-9,6	110,9
18	636,9	4095,7	615,8	134,1	3209,3	1309,5	273,1	1173,2	-0,7	88,4
19	539,9	3059,2	432,7	135,5	1353,7	1129,4	204,0	867,4	-15,1	116,9
20	372,3	3992,9	448,6	167,8	751,8	586,2	40,6	890,8	-22,5	120,9
21	206,3	2261,1	333,8	192,4	524,7	429,8	58,4	856,4	-24,2	131,5
22	180,5	950,6	480,8	384,0	466,0	354,3	54,9	382,2	-17,2	101,0
23	118,2	1077,5	281,7	129,3	304,0	214,6	43,6	327,1	-15,8	83,5
24	52,8	533,0	183,8	96,1	313,8	72,5	47,0	156,4	-17,2	83,9
25	868,6	3914,1	555,8	234,0	3268,8	1070,6	712,9	2128,6	-9,0	121,5
26	865,3	3877,6	555,8	190,0	3646,7	1080,2	700,1	2128,6	-8,7	113,9
27	1116,0	4912,5	706,0	196,1	2951,3	1239,2	572,8	1302,6	12,4	101,1
28	1519,8	6590,5	539,1	212,8	4926,8	1723,2	481,2	1506,6	46,5	109,3
29	582,0	3543,5	464,9	205,7	1713,1	905,2	367,4	913,7	-17,0	132,4
30	317,7	3757,0	513,4	243,8	1017,4	432,4	79,8	970,3	-24,1	105,5
31	256,5	2101,2	293,6	305,8	911,8	322,8	116,8	973,5	-23,5	114,4
32	250,4	924,7	338,0	627,7	717,5	255,6	75,0	490,5	-21,6	83,2
33	145,8	1005,3	243,0	190,3	406,0	190,8	54,0	386,0	-19,6	72,5
34	49,8	630,6	161,5	141,0	392,1	72,8	45,6	195,6	-20,5	85,5
35	925,2	3334,2	569,0	174,2	4281,0	1647,3	569,1	2297,6	-2,8	137,2
36	921,7	3303,0	569,0	141,4	4775,2	1661,8	558,8	2297,6	-2,4	137,2
37	981,2	4178,5	589,8	125,3	2767,0	2533,2	468,9	1756,1	26,0	114,6
38	1304,3	5712,6	493,9	146,1	3970,4	3181,2	387,2	1798,4	76,1	107,5
39	1677,4	5377,5	598,1	333,0	4349,8	3176,3	431,5	1749,8	141,7	116,9
40	598,7	2944,8	464,7	172,6	1997,2	1248,7	341,6	1305,0	-6,2	140,1
41	396,9	3112,3	549,4	171,6	1180,6	713,7	102,0	1342,9	-18,7	97,1
42	305,2	1838,1	375,0	215,0	845,7	431,4	185,9	1151,1	-18,8	81,9
43	253,7	650,8	381,9	355,4	649,6	362,8	167,2	719,3	-18,1	65,0
44	163,4	736,1	330,3	63,1	325,7	336,2	137,8	430,3	-13,9	60,3
45	47,5	556,8	234,5	69,1	386,1	141,5	98,0	269,6	-13,7	70,3
46	1270,3	4158,0	861,4	187,9	3731,7	2242,4	1005,2	2201,0	50,1	157,7
47	1284,2	4119,1	861,4	156,3	4056,3	2307,9	987,4	2201,0	51,1	157,7
48	1538,0	4973,2	670,2	142,7	2637,9	3572,9	887,5	1862,0	67,6	143,9
49	1578,3	6901,1	690,3	209,8	4634,1	4595,9	780,0	2062,7	148,8	120,9
50	1654,0	5993,6	824,5	460,9	5096,7	4445,3	726,7	2288,0	193,8	136,2
51	1713,9	4826,6	1093,3	632,6	5676,5	4022,5	1348,0	3068,3	258,6	148,3
52	831,7	3702,4	725,3	124,0	1794,7	1453,0	646,5	1599,2	22,1	135,6
53	548,9	3957,5	620,0	125,2	1275,9	780,4	188,4	1564,6	-4,2	97,3

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA3VAR	VALE3VAR	BBDCA3VAR	USIMS3VAR	ITAUA3VAR	CSNA3VAR	GGBR3VAR	VALE3VAR	BRKM3VAR	TNLP3VAR
	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	WMAI=0,2	EWMAI=0,2	WMAI=0,2
54	543,6	1786,4	560,3	118,2	1065,0	626,7	321,5	926,5	-1,6	79,8
55	543,7	814,0	593,4	223,3	692,8	430,8	319,3	563,1	-15,8	70,4
56	263,7	997,3	476,5	23,9	440,5	386,1	234,2	371,2	-15,1	89,6
57	90,5	711,7	233,5	23,3	508,3	146,0	231,0	222,8	-20,0	114,5
58	1296,3	5584,3	586,7	252,0	4198,6	2287,6	1035,5	2082,7	43,2	196,9
59	1244,7	5584,3	586,7	211,2	4563,8	2354,2	1019,5	2082,7	43,2	196,9
60	1568,7	6627,0	497,3	221,3	2976,3	3563,0	916,0	1621,9	61,5	205,3
61	1584,4	7876,8	545,4	307,0	4896,8	5382,4	890,2	2249,2	114,2	172,2
62	1852,6	6784,6	746,3	509,9	4624,8	5231,1	961,9	2424,3	135,0	156,1
63	1798,4	5699,6	942,3	726,6	5100,5	4493,9	1481,4	3508,7	204,1	167,6
64	1528,8	6633,6	1101,0	773,9	5878,1	3629,7	1496,9	2909,2	220,5	184,2
65	815,7	5565,2	558,8	228,4	2130,9	1610,0	837,0	1491,2	13,7	194,8
66	504,1	6058,4	442,8	188,5	1348,4	813,9	332,4	1903,7	-3,4	140,6
67	487,9	2608,8	381,5	150,4	1142,8	509,2	425,6	1237,3	-3,6	125,7
68	417,6	1479,5	416,9	292,9	714,4	306,6	444,2	832,4	-16,6	102,1
69	216,6	1582,2	315,4	43,6	494,0	261,0	215,3	454,1	-16,6	133,9
70	110,5	1258,5	201,9	23,3	508,8	188,5	308,8	360,2	-24,9	178,0
71	1226,6	7067,0	646,2	262,2	3825,6	4810,0	972,9	1723,2	58,5	212,0
72	1177,7	7067,0	646,2	219,8	4159,0	4944,7	957,9	1723,2	59,2	212,0
73	1229,7	8594,5	531,2	251,3	2811,2	7517,9	741,0	1453,8	77,3	204,2
74	1582,4	9780,7	614,4	329,3	4043,8	9631,0	780,4	2054,3	123,5	212,7
75	1700,9	8478,7	756,3	568,6	4113,1	9202,4	957,5	1971,1	126,3	197,8
76	1712,1	7256,9	885,9	858,3	4294,0	7146,2	1505,6	2811,9	185,8	204,8
77	1441,2	8170,2	995,1	874,5	5586,0	5660,9	1750,6	2456,7	203,1	220,3
78	1294,3	6383,7	1498,9	1154,8	5778,3	4477,3	2126,2	2799,7	258,7	184,9
79	1004,6	5939,9	709,1	218,3	2213,2	3418,3	888,3	1573,7	36,7	195,5
80	658,1	5515,3	522,1	235,8	1481,7	1381,2	380,8	1919,2	10,8	172,6
81	539,4	2015,4	428,0	197,6	1323,1	1209,7	493,6	1170,2	13,7	143,0
82	549,1	976,4	476,2	284,8	847,8	798,7	523,2	843,7	-15,0	103,1
83	254,7	1054,4	426,1	12,2	611,8	672,2	337,4	467,2	-17,1	97,2
84	112,9	947,9	312,3	-3,0	563,6	534,7	524,3	424,0	-26,1	147,6
85	382,2	2675,3	268,0	121,3	702,9	723,6	148,5	583,2	-18,0	78,3
86	248,9	3028,5	266,4	287,7	566,6	302,6	51,5	675,1	-15,3	94,6
87	131,3	2073,9	224,6	347,5	615,1	254,4	85,7	659,3	-14,9	89,8
88	107,7	682,8	343,0	622,4	526,6	154,7	81,7	325,7	-3,2	122,2
89	73,0	601,6	274,3	136,2	351,2	97,8	64,8	250,9	-7,3	100,5
90	40,2	362,9	164,2	86,4	336,3	43,2	54,2	105,0	-2,1	84,0
91	139,4	2578,4	232,9	424,3	397,8	194,1	98,4	792,6	-7,8	85,5
92	61,9	1548,4	180,5	402,6	458,8	198,2	166,4	806,4	-13,9	73,1
93	64,3	554,7	286,6	666,2	419,3	143,8	139,2	522,0	-3,1	87,9
94	35,2	536,6	242,3	247,3	297,4	111,6	101,1	443,2	-7,1	65,9
95	18,4	292,7	152,2	109,6	292,8	47,3	94,2	199,3	-5,7	51,7
96	39,4	989,8	225,3	321,1	498,6	196,7	117,7	511,3	-6,8	67,6
97	33,4	467,0	277,8	518,9	362,7	122,9	80,6	405,5	8,0	82,0
98	18,4	431,9	261,5	237,7	270,0	89,5	56,1	432,6	4,6	65,1
99	10,8	226,7	187,4	125,9	268,0	30,8	63,7	221,0	4,2	46,1
100	37,9	536,9	282,6	309,0	249,3	118,7	54,6	251,7	-7,2	95,7
101	29,1	419,8	261,8	161,8	180,9	106,0	41,5	260,1	-7,6	71,0
102	14,6	209,9	169,0	97,0	163,8	43,5	49,7	122,8	-6,8	46,0
103	18,5	248,0	232,1	146,3	138,0	117,7	21,5	183,6	-8,3	55,7
104	7,7	120,1	131,5	83,5	145,2	48,6	26,8	98,4	-8,8	48,0
105	15,6	106,1	157,7	138,6	148,4	35,7	38,4	75,4	-12,2	43,1

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4ARC HEWMAI=0,	VALE5ARC HEWMAI=0,	BBDC4ARC HEWMAI=0,	USIM5ARC HEWMAI=0,	ITAU4ARC HEWMAI=0,	CSNA3ARC HEWMAI=0,	GGBR4ARC HEWMAI=0,	VALE3ARC HEWMAI=0,	BRKM5ARC HEWMAI=0,	TNLP4ARC HEWMAI=0,
	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
1	550,4	2218,8	219,3	135,0	2038,3	983,9	316,6	1263,7	-13,2	144,2
2	705,6	2608,1	215,9	117,7	2009,8	1068,7	336,9	1365,1	-9,6	171,0
3	491,6	2225,1	237,9	121,2	1036,7	1195,3	229,8	695,4	-13,9	123,1
4	355,8	3163,8	328,4	249,3	803,8	552,9	68,9	861,6	-13,8	118,1
5	236,2	1851,4	264,6	216,9	691,3	550,2	95,4	697,0	-15,3	113,4
6	189,9	780,5	473,4	408,0	799,5	355,0	89,5	407,8	-3,4	139,9
7	120,4	792,1	494,0	196,2	536,0	224,9	86,0	323,2	-1,0	110,7
8	38,9	456,7	264,3	107,6	563,3	51,4	89,8	138,7	1,7	102,3
9	614,0	2711,8	329,0	106,3	2286,0	1002,6	347,0	1434,9	-6,3	173,0
10	369,7	2689,9	250,9	109,6	1022,2	1298,0	242,9	732,6	-9,6	148,3
11	282,4	3168,8	327,6	230,2	779,0	607,5	70,4	902,8	-15,4	143,9
12	170,6	1759,2	232,2	200,1	635,7	588,8	102,4	753,0	-17,9	133,5
13	152,2	799,7	493,9	396,8	674,2	376,2	96,1	446,2	-7,7	146,1
14	92,2	844,4	443,7	190,5	460,4	234,4	91,1	326,9	-3,2	120,8
15	26,6	494,1	228,7	104,1	484,3	54,4	95,0	138,7	-0,5	109,3
16	525,6	2963,1	312,0	148,4	2910,9	1014,0	325,4	1618,8	-12,9	112,1
17	636,8	3130,1	402,8	129,6	3349,9	1069,3	344,4	1612,4	-8,9	110,9
18	646,9	4373,3	595,6	177,2	3447,6	949,5	265,3	1164,5	5,4	88,4
19	453,1	3023,8	347,3	129,8	1282,2	1014,3	185,7	735,3	-14,8	116,9
20	307,7	3988,2	358,2	197,0	829,5	580,1	40,0	842,3	-22,5	115,7
21	193,2	1845,0	263,9	181,3	686,4	541,2	52,9	793,1	-25,1	102,6
22	162,9	886,0	448,7	354,9	610,4	384,1	47,3	450,4	-18,6	100,0
23	113,5	1031,1	316,9	140,8	441,7	297,5	47,6	344,2	-14,7	83,5
24	36,4	529,0	203,3	72,9	411,6	71,1	49,3	157,3	-14,2	83,9
25	865,3	3489,8	512,9	260,6	2442,7	902,4	776,0	1751,4	-13,0	113,9
26	936,1	4128,9	623,7	241,4	3038,1	951,7	825,3	1721,0	-7,0	113,9
27	1076,8	4773,3	795,3	296,4	2889,9	858,2	644,4	1184,1	19,5	101,1
28	1361,3	7027,0	579,1	272,3	4895,5	1361,1	479,7	1498,1	41,3	108,7
29	455,2	3522,2	470,9	216,5	1330,7	755,5	420,4	756,7	-14,5	132,4
30	278,4	3275,9	465,8	290,8	972,9	398,5	107,6	841,6	-22,3	102,5
31	271,1	1657,7	256,3	299,7	927,7	378,1	148,8	820,4	-23,5	88,3
32	276,2	865,5	333,6	586,3	809,4	246,5	94,3	458,1	-21,5	87,3
33	142,1	921,1	264,1	194,0	505,0	249,7	81,9	301,8	-15,8	72,5
34	41,6	618,1	172,5	104,8	465,4	74,1	72,3	160,4	-16,2	85,5
35	811,4	3071,3	447,5	258,7	2693,9	1375,2	508,6	2509,5	-2,8	137,2
36	898,6	3766,9	535,6	249,9	3162,7	1423,1	546,8	2443,7	-1,1	137,2
37	953,6	4317,6	571,6	280,8	2800,6	1759,4	436,8	1977,4	36,2	114,6
38	1139,5	5946,5	586,1	216,7	4271,3	2559,4	378,4	1917,0	76,9	106,8
39	1916,2	5471,2	751,0	479,9	4693,6	2981,3	397,6	1829,0	163,3	119,8
40	423,1	3514,8	399,0	231,0	1446,8	1049,1	310,8	1313,0	-4,5	140,1
41	305,9	2960,1	458,3	309,9	1025,4	596,6	100,2	1367,0	-19,7	93,2
42	277,1	1702,1	273,1	345,9	881,6	455,0	177,3	1139,5	-19,9	61,5
43	285,2	764,9	293,4	747,7	724,3	300,1	149,5	814,2	-18,5	69,8
44	136,2	772,0	280,6	138,0	474,3	389,8	163,5	436,9	-10,9	60,3
45	31,6	646,8	170,3	73,8	396,8	134,5	118,3	316,5	-8,5	70,3
46	1410,3	2868,2	646,8	215,6	2974,3	2482,3	921,0	1983,4	18,7	163,9
47	1455,5	3853,2	771,4	208,0	3452,5	2572,1	978,2	1911,5	32,6	163,9
48	1595,6	4561,8	593,7	252,4	3113,5	3405,6	838,5	1791,0	71,0	148,8
49	1517,1	5969,6	630,9	243,1	4141,6	4668,3	772,1	1908,1	129,0	124,5
50	2090,4	5418,1	818,5	538,6	4232,9	4796,4	679,2	2127,4	220,2	136,9
51	2324,2	5387,5	1101,8	806,6	4608,4	4128,2	1335,5	2645,0	259,0	150,3
52	650,0	3280,3	595,9	124,1	1429,9	1710,8	644,0	1494,3	12,9	143,2
53	485,5	3044,1	568,6	128,3	890,5	921,3	186,4	1458,6	-8,8	92,7

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4ARC HEWMAI=0,	VALE3ARC HEWMAI=0,	BBDC4ARC HEWMAI=0,	USIM5ARC HEWMAI=0,	ITAU4ARC HEWMAI=0,	CSNA3ARC HEWMAI=0,	GGBR4ARC HEWMAI=0,	VALE3ARC HEWMAI=0,	BRKM5ARC HEWMAI=0,	TNLP4ARC HEWMAI=0,
	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
54	511,8	1482,5	419,0	100,7	718,0	762,7	309,2	893,7	-5,8	59,1
55	604,5	779,5	444,7	175,0	508,2	489,4	289,9	655,1	-16,8	74,2
56	220,5	858,2	436,2	25,4	358,1	540,0	275,9	340,7	-12,1	89,6
57	72,4	638,1	220,5	12,9	460,6	148,1	273,8	229,7	-14,7	114,5
58	1243,1	4034,3	767,5	309,1	3448,4	2202,5	960,0	1964,3	23,1	197,6
59	1258,0	5721,7	837,6	298,7	4602,2	2282,3	1019,5	1826,4	44,7	197,6
60	1543,0	6372,8	620,3	371,4	3821,1	3286,7	904,1	1833,1	97,4	203,3
61	1650,1	7362,3	627,8	340,9	6097,3	5066,4	889,6	2298,2	135,0	170,2
62	2125,0	6214,0	863,7	567,0	6031,4	5269,1	908,2	2448,6	204,8	153,1
63	2325,3	6743,1	1081,5	823,8	6102,8	4793,8	1481,4	3164,7	251,2	168,1
64	1980,2	6141,1	1347,7	974,8	7339,9	4140,8	1496,6	2673,1	284,4	178,5
65	592,0	4734,3	741,7	253,6	1696,4	1526,1	841,8	1420,2	15,3	185,8
66	405,2	4586,2	705,3	224,0	1270,0	803,2	332,4	1900,4	-4,2	139,5
67	436,3	2050,7	542,2	153,9	1184,6	585,7	413,6	1343,2	-1,8	98,0
68	557,1	1307,7	581,8	277,5	743,1	333,8	427,1	1004,9	-16,6	113,6
69	213,6	1325,1	495,2	45,1	625,5	382,0	274,2	482,8	-14,2	132,9
70	121,9	1202,4	245,5	22,0	658,2	159,4	368,0	343,5	-20,8	177,3
71	957,4	6623,0	639,6	324,1	3194,5	3639,5	869,4	1653,7	27,6	212,0
72	957,7	8553,4	703,1	342,9	4228,3	3770,7	923,5	1537,3	45,2	212,0
73	1026,0	9613,7	565,0	439,7	3826,6	5504,4	704,8	1611,0	78,1	204,2
74	1209,1	11273,8	686,0	386,5	6013,6	7443,4	751,6	2186,1	117,5	211,6
75	1552,2	8902,0	869,4	745,5	4861,6	7602,4	897,6	2090,2	165,0	192,5
76	1861,0	10360,4	999,5	1164,6	4361,4	6128,4	1503,8	2677,3	170,1	204,8
77	1559,8	9599,7	1118,6	1321,9	5384,9	4691,8	1748,1	2337,3	216,8	209,9
78	1114,8	9328,6	1440,2	1411,1	6614,5	4236,6	2098,6	2863,0	308,6	187,1
79	651,6	6617,4	680,5	289,5	1767,6	2256,1	742,5	1494,7	25,5	195,5
80	433,8	5283,5	609,4	311,2	1369,1	824,5	336,4	1949,6	4,3	179,7
81	381,1	2022,0	418,7	216,1	1288,2	686,6	425,3	1258,0	1,7	111,4
82	375,4	1287,6	462,5	281,3	881,1	488,0	451,1	900,9	-19,2	111,0
83	167,1	1402,7	465,3	18,4	693,5	514,8	366,3	422,0	-19,0	97,2
84	75,4	1205,1	272,3	1,1	623,6	269,7	545,3	384,8	-26,3	147,6
85	270,3	2879,8	218,6	123,1	676,0	703,3	133,0	564,0	-17,4	78,3
86	184,9	3426,7	241,0	320,2	642,6	325,2	47,4	710,4	-15,0	90,0
87	108,0	1905,0	205,5	342,7	698,3	287,6	77,6	601,8	-16,4	81,6
88	97,7	612,3	315,1	567,5	635,0	181,9	75,1	439,5	-5,5	102,4
89	66,9	591,2	329,5	146,4	436,7	164,4	61,4	291,9	-5,4	100,5
90	22,5	378,1	201,7	77,8	437,3	53,3	64,4	122,2	0,7	84,0
91	147,0	2422,3	224,4	459,9	535,7	190,3	95,6	854,2	-8,0	81,4
92	78,6	1193,2	171,5	362,9	561,6	186,4	163,9	735,7	-14,5	66,2
93	87,6	425,1	286,4	574,4	557,1	144,5	143,3	583,0	-4,3	75,2
94	54,4	454,9	289,4	224,4	350,6	134,4	110,4	420,6	-7,0	66,4
95	22,7	296,2	178,7	102,2	327,6	46,5	109,0	198,9	-4,2	52,2
96	42,9	984,1	209,0	296,6	433,5	190,6	128,0	431,4	-7,2	61,0
97	37,6	501,7	270,0	463,1	378,2	111,5	88,1	464,6	6,2	69,8
98	20,5	485,0	310,4	221,6	258,2	106,3	65,9	425,4	4,3	65,1
99	10,5	256,7	212,0	130,2	271,6	27,4	80,3	219,2	4,7	46,1
100	34,3	494,3	268,8	334,5	358,1	110,3	55,3	258,5	-9,6	78,2
101	24,6	388,4	297,8	165,3	254,2	110,2	45,1	227,6	-8,4	67,8
102	7,8	196,9	187,3	114,4	262,8	33,9	58,9	106,4	-6,4	43,7
103	23,8	263,8	262,6	120,8	142,6	135,6	24,1	172,0	-9,6	55,7
104	10,2	134,3	149,4	68,9	135,3	50,4	33,3	93,2	-9,6	48,0
105	10,8	96,2	178,7	95,9	161,1	37,3	47,6	70,8	-12,5	44,3

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4/SET AREWMAL=	VALE5/SET AREWMAL=	BBDC4/SET AREWMAL=	USIM5/SET AREWMAL=	ITAU4/SETA REWMAL=0	CSNA3/SET AREWMAL=	GGBR4/SET AREWMAL=	VALE3/SET AREWMAL=	BRKM5/SET AREWMAL=	TNLP4/SET AREWMAL=
	0,6	0,6	0,6	0,6	6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
1	818,4	1879,0	416,8	225,6	1615,4	764,3	129,1	841,7	217,5	66,6
2	818,4	1879,0	416,8	225,6	1615,4	764,3	129,1	841,7	217,5	66,6
3	393,1	2438,3	187,8	301,6	753,8	858,2	61,0	985,9	61,4	94,1
4	121,8	1261,5	291,1	663,4	564,3	563,8	130,7	801,0	2,5	134,4
5	49,7	451,6	200,6	522,0	651,3	322,5	63,5	588,1	2,1	50,2
6	41,1	182,8	119,1	185,7	217,4	71,4	51,6	329,0	9,7	66,3
7	49,7	89,4	101,3	97,4	104,8	40,0	23,3	160,2	-4,6	36,7
8	24,9	44,0	36,1	55,7	43,3	17,4	21,9	42,3	-2,1	25,7
9	909,9	2034,0	452,0	225,6	1680,0	792,8	129,1	890,5	238,5	66,6
10	393,1	2438,3	187,8	301,6	753,8	858,2	61,0	985,9	61,4	94,1
11	121,8	1261,5	291,1	663,4	564,3	563,8	130,7	801,0	2,5	134,4
12	49,7	451,6	200,6	522,0	651,3	322,5	63,5	588,1	2,1	50,2
13	41,1	182,8	119,1	185,7	217,4	71,4	51,6	329,0	9,7	66,3
14	49,7	89,4	101,3	97,4	104,8	40,0	23,3	160,2	-4,6	36,7
15	24,9	44,0	36,1	55,7	43,3	17,4	21,9	42,3	-2,1	25,7
16	2438,6	3213,7	783,1	555,3	2732,1	738,7	264,1	2298,6	585,2	35,5
17	2705,6	3477,7	847,1	555,3	2840,5	766,3	264,2	2428,8	636,8	35,5
18	3691,5	4450,4	932,7	1085,2	3644,4	649,8	865,6	3177,4	962,5	79,2
19	1783,7	3382,0	397,6	439,6	967,9	1110,6	135,2	2274,9	200,0	50,3
20	602,2	1935,3	361,7	817,1	699,5	642,5	165,5	1430,3	27,9	103,2
21	112,8	530,7	231,5	281,5	506,8	607,1	94,5	860,2	4,2	36,3
22	85,8	207,9	161,2	176,8	138,0	80,5	74,4	478,3	4,1	65,7
23	70,0	105,2	111,1	92,9	103,9	60,1	60,6	210,2	-7,2	34,8
24	26,2	58,6	34,7	49,8	57,1	23,5	29,5	43,2	-7,7	24,1
25	3112,2	4462,2	1092,6	896,5	4129,7	2862,7	1101,3	2589,7	445,8	59,5
26	3453,0	4828,5	1181,1	896,5	4292,9	2966,1	1101,6	2736,3	485,9	59,5
27	3326,0	4461,6	1697,9	1536,3	6273,4	1838,4	2400,5	3653,0	865,3	113,1
28	2825,2	5594,0	2661,5	1285,5	4722,4	1998,8	1753,7	2635,4	908,2	134,0
29	2693,7	4758,1	393,7	576,2	2030,2	2921,6	361,2	2094,1	122,1	89,6
30	1007,3	2968,2	583,0	445,5	1838,7	1906,8	307,5	1593,1	30,1	139,7
31	204,1	574,3	271,1	153,1	1195,2	1075,5	134,5	1244,7	1,8	49,0
32	96,9	308,0	186,1	156,2	227,1	227,0	100,9	628,9	4,7	100,5
33	55,3	86,6	111,8	111,4	173,1	173,2	96,8	419,7	-7,3	64,4
34	25,1	56,4	33,7	51,2	111,4	36,4	18,9	98,3	-12,0	25,3
35	3784,8	3360,7	1021,9	969,9	7223,4	3466,6	1777,8	2102,0	451,7	124,3
36	4199,4	3637,9	1105,0	969,9	7507,9	3591,6	1778,2	2221,4	492,4	124,3
37	3305,8	4473,2	1478,2	1541,8	9024,0	2610,6	3536,8	3040,6	863,8	175,7
38	2710,8	4327,0	2770,4	1617,4	6445,8	2643,2	2802,0	1961,0	1206,7	171,5
39	2953,5	4639,5	3101,4	1559,1	9348,3	3002,9	3711,2	1532,7	1875,0	178,5
40	3377,5	4198,3	590,5	668,4	3442,7	3240,2	575,8	2349,0	143,7	130,4
41	1446,2	3576,2	810,8	424,1	2693,3	2611,6	394,7	2624,2	25,3	197,0
42	379,8	476,2	175,4	201,3	2288,4	2021,7	177,1	1430,4	12,5	52,2
43	150,6	175,0	93,4	204,2	362,1	501,4	82,0	541,8	5,7	137,5
44	44,8	86,3	93,0	156,5	305,9	321,7	89,0	406,6	-16,4	98,3
45	35,2	57,9	24,9	59,9	167,9	40,5	26,6	126,7	-18,6	29,7
46	2410,7	4010,9	1135,1	1023,9	5711,7	3840,8	2772,1	2215,8	820,5	126,6
47	2676,7	4341,8	1227,3	1023,9	6917,6	3979,1	2772,7	2341,7	892,1	126,6
48	1988,7	5682,8	1218,0	1732,7	8109,5	3127,1	4915,9	3499,4	1327,9	139,4
49	1999,6	5488,2	2091,3	1755,1	6110,7	3641,5	4448,9	2303,4	1448,2	142,7
50	1808,6	5863,5	2368,5	1894,8	7764,5	4118,1	5395,1	2000,9	1899,5	176,9
51	1913,9	5205,4	2206,5	2106,9	6658,5	4109,0	6832,0	2111,0	2264,5	134,6
52	2528,6	5486,1	1114,8	688,1	3611,2	2578,1	1236,6	2489,1	258,2	128,3
53	1400,3	3463,8	666,9	337,4	3014,0	1935,8	873,2	3018,1	141,4	147,0

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4SET AREWMAI=	VALE4SET AREWMAI=	BBDC4SET AREWMAI=	USIM5SET AREWMAI=	ITAU4SETA REWMAI=0,	CSNA3SET AREWMAI=	GGBR4SET AREWMAI=	VALE3SET AREWMAI=	BRKM5SET AREWMAI=	TNLP4SET AREWMAI=
	0,6	0,6	0,6	0,6	6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
54	691,7	936,7	195,1	87,5	2858,8	1702,2	390,3	1725,2	44,0	60,1
55	274,5	1245,3	82,7	180,0	237,7	546,2	260,1	653,3	11,3	96,8
56	187,3	273,4	194,8	236,2	232,9	312,5	208,7	671,4	-12,5	43,3
57	28,1	132,3	92,6	106,4	130,0	87,5	51,1	256,2	-20,7	21,3
58	2008,4	3092,7	1351,8	1479,6	2630,0	3108,4	2560,3	2746,0	1552,1	125,8
59	2231,1	3348,9	1461,1	1479,6	3190,7	3362,7	2560,8	2901,6	1684,9	125,8
60	1940,6	3935,6	1237,1	1885,9	3737,1	3212,4	3702,5	4255,7	1828,6	116,8
61	1903,0	3926,6	1638,8	1482,4	3177,7	3267,8	3917,6	2644,3	1803,5	143,9
62	1744,2	4456,3	1904,1	1625,0	3691,9	3533,9	4790,6	2136,9	2218,1	215,0
63	2023,5	4238,1	1693,9	1506,5	3269,4	4020,9	6207,2	2323,0	2592,0	200,1
64	1968,5	4407,2	1848,7	1831,8	3861,3	4065,0	6594,0	2605,0	2676,6	160,8
65	1976,1	2892,8	1620,4	1485,8	1749,6	2332,5	1033,3	2132,4	511,9	144,2
66	1648,1	2351,4	1557,9	1284,7	2308,1	1965,6	1013,8	2249,0	194,9	145,4
67	1271,7	1565,2	367,4	800,8	2204,8	2273,8	1007,9	1955,5	182,3	132,4
68	596,1	1717,5	419,0	620,7	435,9	1349,8	504,6	2897,6	81,9	107,9
69	106,4	444,1	994,0	794,3	516,4	1968,2	354,6	2795,3	22,7	43,5
70	8,8	170,7	150,2	175,5	266,1	176,6	215,3	479,9	-12,5	28,5
71	1196,4	2985,8	723,3	1741,0	3781,3	4025,8	2724,9	3962,6	1741,4	87,6
72	1330,8	3233,5	903,8	1741,0	4862,2	4354,5	2725,4	4282,3	1890,1	87,6
73	1168,9	2926,5	766,6	2362,9	4387,3	4671,3	3885,9	5141,4	1621,0	88,3
74	1387,2	2856,7	838,5	1919,1	3743,2	3983,4	3984,3	3532,3	1530,0	83,4
75	1079,0	3247,8	972,0	2037,4	4324,7	4240,6	5086,6	2631,1	1681,8	127,7
76	1161,7	3142,0	954,5	1752,3	3582,6	4648,9	5856,6	2902,4	2004,3	112,8
77	1161,7	3295,6	1036,1	2203,1	3918,1	5044,4	6319,5	3042,3	2013,0	88,1
78	1190,2	3502,3	988,3	1850,5	4353,5	5338,8	6267,1	3315,8	2061,0	81,6
79	979,4	2601,7	602,3	1778,2	2339,6	4019,1	1550,5	3764,4	887,7	88,2
80	842,0	2150,7	636,4	1033,5	2524,9	2352,0	1470,8	3697,4	337,0	97,2
81	589,4	1326,4	251,9	787,1	1808,5	2241,5	1345,2	3977,4	404,3	85,4
82	308,6	1346,9	188,7	757,4	660,5	1319,2	1665,7	5384,9	255,5	42,5
83	99,0	338,5	314,5	275,2	951,9	1205,2	1459,1	4020,9	179,7	35,6
84	8,9	244,4	62,5	43,9	271,7	367,2	502,4	783,3	10,1	54,9
85	340,0	1423,9	273,1	193,3	345,5	382,0	39,1	474,9	25,1	82,4
86	139,2	540,8	445,7	248,6	201,1	235,7	67,9	419,9	-2,6	100,1
87	109,0	254,7	188,6	208,3	254,9	172,8	52,6	281,8	5,7	53,3
88	58,8	140,6	100,8	64,0	104,5	47,9	34,8	248,6	12,0	62,6
89	38,4	65,1	77,4	71,1	66,8	29,6	24,0	155,6	-0,6	35,1
90	16,8	35,1	30,4	39,0	23,3	18,0	28,3	41,4	1,6	27,3
91	102,6	362,7	334,4	203,2	198,3	262,8	50,4	175,5	-1,7	74,9
92	59,8	202,7	141,6	157,1	260,5	128,2	53,7	124,5	1,8	41,0
93	39,7	128,8	74,8	61,0	126,0	25,8	48,6	157,7	-2,5	57,2
94	30,6	53,6	56,3	33,9	65,5	20,5	32,7	82,5	-8,9	26,6
95	12,6	30,4	22,2	31,6	20,9	15,2	31,1	27,2	-3,0	23,7
96	64,6	192,3	90,7	118,0	173,0	99,4	58,9	86,1	12,5	32,0
97	43,8	101,9	55,9	64,0	77,2	21,6	50,6	116,6	-0,1	43,0
98	43,4	49,3	47,9	31,3	45,2	15,4	41,6	55,7	-6,6	21,4
99	22,9	21,7	21,9	26,5	17,2	15,6	32,9	32,7	-1,6	17,3
100	32,0	51,9	84,5	74,2	44,1	25,1	65,2	108,0	-1,8	38,1
101	33,8	25,7	51,8	40,1	25,6	18,8	45,1	52,8	-7,2	20,9
102	16,9	8,2	23,6	28,5	7,8	22,5	35,8	28,2	-2,5	16,7
103	29,6	18,3	47,3	40,2	23,8	16,0	40,2	44,6	-6,8	26,1
104	14,9	5,3	19,3	26,1	7,5	19,5	34,6	22,4	-1,9	16,3
105	9,8	8,5	13,9	24,9	8,1	21,0	27,8	20,4	-1,5	19,6

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4SEM	VALE5SEM	BBDC4SEM	USIM5SEM	ITAU4SEM	CSNA3SEM	GGBR4SEM	VALE3SEM	BRKM5SEM	TNLP4SEM
	_TRAT#SEM AI=0,6	_TRAT#SEM AI=0,6	_TRAT#SEM AI=0,6	_TRAT#SEM AI=0,6	_TRAT#SEM AI=0,6	_TRAT#SEM AI=0,6	_TRAT#SEM AI=0,6	_TRAT#SEM AI=0,6	_TRAT#SEM AI=0,6	_TRAT#SEM AI=0,6
1	708,4	1855,1	311,8	380,4	563,9	751,0	95,8	836,1	65,0	49,8
2	1019,2	1644,2	300,4	190,1	816,1	752,5	109,5	1150,7	95,7	57,0
3	391,5	2254,6	241,8	486,2	724,6	751,8	113,1	746,7	29,8	102,5
4	99,3	1214,3	310,8	750,2	572,7	683,1	124,4	507,0	-7,0	148,3
5	54,2	594,5	264,5	633,8	338,0	220,2	76,3	511,3	-0,8	54,6
6	75,5	207,8	159,7	146,3	205,5	71,2	42,8	271,6	-5,5	55,3
7	35,5	86,2	104,9	71,1	92,3	43,8	23,5	151,3	-10,7	28,5
8	31,1	47,3	50,7	41,1	46,3	22,4	14,4	38,2	-12,0	23,5
9	868,8	1668,8	318,0	240,5	1130,4	845,1	120,4	1139,8	126,1	58,2
10	570,4	1993,3	205,6	312,9	887,7	788,1	119,3	1176,4	59,6	109,2
11	120,6	1217,9	238,0	518,0	683,8	715,5	99,9	697,4	-5,5	163,8
12	58,9	735,5	235,6	408,4	338,8	275,3	56,8	728,9	-1,1	57,4
13	82,2	249,6	153,0	110,0	195,1	87,2	36,5	346,7	-4,6	58,2
14	36,5	118,3	99,9	69,8	109,5	52,5	17,9	132,1	-10,6	28,5
15	33,2	59,9	50,1	42,2	56,6	30,3	18,9	30,9	-11,2	23,5
16	3808,7	3541,5	490,0	300,4	2299,6	1487,1	384,5	2783,8	177,9	41,9
17	2903,3	3735,6	445,6	482,5	3127,6	1231,1	498,6	3422,9	223,3	38,1
18	3807,8	3787,0	760,7	738,5	7072,8	819,6	1204,4	3299,9	599,4	100,5
19	2565,5	3742,7	333,3	290,6	1945,5	1887,2	375,0	2393,9	86,2	71,4
20	632,3	2217,7	350,5	431,2	1349,2	2030,6	219,8	1482,0	20,8	154,6
21	137,1	853,2	286,1	306,1	433,0	618,6	130,7	1396,8	23,0	56,4
22	100,2	278,7	191,3	126,2	220,8	110,9	91,6	576,8	0,2	58,6
23	37,0	121,7	94,8	65,6	184,9	68,3	53,0	211,4	-9,5	28,6
24	25,2	65,5	35,7	37,7	136,6	24,1	31,8	43,1	-10,1	23,7
25	2961,5	5448,2	622,8	609,6	2429,4	2634,4	719,9	2777,3	208,7	85,7
26	2453,4	5866,6	729,9	927,0	3105,5	2948,0	961,4	3912,9	289,9	76,6
27	2666,9	5120,7	1404,8	1251,8	7374,4	2105,0	2023,7	4501,2	895,3	152,4
28	2498,4	6173,1	2601,6	1373,6	6397,5	2161,7	1980,0	2358,5	1051,4	132,8
29	1870,8	5758,3	547,2	778,1	3282,3	3157,2	442,4	2023,6	81,1	136,2
30	541,1	2883,0	364,5	491,1	2759,1	3045,3	164,3	1288,3	8,9	227,5
31	229,9	1175,8	267,7	223,5	550,3	753,9	129,6	1106,3	27,0	92,4
32	145,4	339,7	202,6	97,7	308,7	359,1	94,0	511,8	-3,7	88,9
33	35,1	136,2	119,5	63,1	216,4	146,9	58,7	294,1	-10,1	46,5
34	19,2	81,2	50,4	31,0	166,2	52,2	21,2	75,3	-7,3	27,1
35	2716,0	3266,3	1015,8	1360,3	3747,4	2041,2	1248,6	3067,2	198,1	127,5
36	2305,1	3493,4	1125,9	1775,7	5640,2	2574,1	1540,8	3663,3	247,3	121,3
37	2490,3	2697,7	1827,7	1809,9	8634,8	1987,8	2951,5	3912,6	760,0	190,4
38	1926,6	3102,4	2643,4	2279,6	7620,1	2397,3	3266,0	1956,6	836,4	146,1
39	1723,0	2902,5	3304,6	2355,4	7301,2	2874,2	3634,5	1752,0	1051,5	152,6
40	2886,3	3983,3	1011,2	1083,1	3850,2	2478,9	731,8	2702,7	81,4	149,6
41	1144,2	3533,3	443,2	897,4	2695,5	2493,1	406,9	2703,5	10,0	217,4
42	405,6	820,9	266,7	286,9	848,8	973,8	242,6	1884,9	50,9	93,5
43	196,2	218,6	185,1	248,0	403,8	570,3	126,5	573,9	-4,6	116,4
44	55,5	137,8	119,6	150,5	296,2	192,2	36,3	368,8	-15,2	70,3
45	27,3	76,1	40,0	58,3	163,7	54,0	21,7	108,6	-11,6	36,6
46	2561,4	4037,2	866,5	1323,0	2683,6	2473,8	2280,2	2848,7	329,8	109,2
47	2128,2	3929,0	800,6	1621,5	3389,4	3584,5	2636,1	3048,2	403,8	111,6
48	2053,3	4123,1	1126,9	1396,3	4209,4	3263,3	4382,6	3185,3	1132,1	145,6
49	1866,7	4539,8	1527,8	1686,2	4889,8	3726,1	4560,4	1845,1	1206,4	121,2
50	1414,1	4267,3	1922,0	2031,9	4578,2	3550,6	4764,1	1854,2	1522,7	160,7
51	1535,8	4231,4	2170,3	1947,3	5015,2	3457,6	5158,7	1803,9	1725,0	123,9
52	2451,2	4489,3	1073,4	1333,8	2227,1	3123,4	1500,2	2624,8	160,0	122,1
53	1603,0	3110,3	373,4	703,1	1771,8	3664,1	875,2	2143,2	45,9	149,0

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4SEM	VALE5SEM	BBDC4SEM	USIM5SEM	ITAU4SEM	CSNA3SEM	GGBR4SEM	VALE3SEM	BRKM5SEM	TNLP4SEM
	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM	_TRAT#EM
	AI=0,6	AI=0,6	AI=0,6	AI=0,6	AI=0,6	AI=0,6	AI=0,6	AI=0,6	AI=0,6	AI=0,6
54	1608,7	1437,6	218,2	219,9	687,0	1511,2	501,9	1888,2	66,0	79,0
55	396,4	757,1	145,0	323,7	202,3	710,4	395,4	732,6	3,4	73,4
56	294,9	365,8	177,9	370,3	246,5	293,9	133,9	335,2	-23,0	30,9
57	50,0	108,0	83,6	180,4	159,2	86,7	82,8	193,7	-16,0	25,8
58	2188,1	2407,3	1133,5	1460,2	2484,8	1988,7	1825,2	3433,4	771,1	143,0
59	1881,2	2248,7	1122,7	1817,4	3396,3	2940,1	1958,7	3973,9	983,7	145,9
60	1965,1	3322,5	1178,2	1150,3	3488,8	2852,7	3072,8	4169,4	1644,1	148,7
61	2036,6	3555,9	1431,7	1316,5	3787,6	3050,8	3700,7	2328,9	1495,6	153,2
62	1669,5	3498,4	1404,5	1495,4	3636,0	2996,9	4348,1	2021,8	1705,0	222,0
63	1831,6	3480,6	1471,8	1501,2	4062,2	2967,8	4082,3	2187,7	1765,3	229,0
64	2150,7	3809,3	1350,5	1341,4	3368,4	3442,1	5631,5	2388,6	2211,0	219,6
65	1837,5	2964,5	1571,8	1624,0	2038,8	2331,2	1116,7	2870,7	408,4	168,1
66	1389,3	2226,0	542,8	1242,4	1983,5	3492,9	1063,1	1999,1	157,2	171,0
67	1399,9	2056,2	361,1	437,1	1209,7	1473,3	1309,2	1886,0	166,5	164,9
68	263,5	1731,4	564,4	634,1	430,6	1523,0	653,1	2486,0	57,5	104,9
69	135,5	832,5	540,2	590,4	654,3	1014,0	177,6	1939,1	6,9	75,3
70	17,1	261,1	242,6	108,4	336,0	248,7	218,6	348,1	-7,9	49,9
71	2096,4	1168,4	658,2	1862,3	996,2	2153,1	1794,5	5644,9	1495,9	80,4
72	1736,6	1039,4	697,1	2009,1	1306,4	2809,6	1967,6	5844,6	2030,8	86,2
73	2419,2	1313,1	706,5	1472,1	1598,8	3093,4	2666,6	6194,9	2480,2	92,8
74	2921,8	1450,4	723,2	1536,6	1619,4	4190,4	2864,5	3562,7	2222,6	85,9
75	2267,4	1395,5	713,9	1573,0	1622,3	4240,1	3650,9	2911,9	2325,8	115,2
76	2510,4	1421,9	845,5	1511,1	1551,2	3949,1	3606,2	3085,6	2504,6	115,8
77	2754,3	1559,8	788,7	1371,1	1470,0	4096,2	4880,3	3116,1	2852,4	107,7
78	2717,6	1659,0	937,8	1584,9	1719,6	4228,0	5390,1	3637,6	2943,4	84,0
79	2067,5	1144,3	656,1	1758,8	799,8	3179,8	1451,4	4934,4	962,4	91,1
80	1481,8	939,8	342,1	1281,3	897,4	2923,7	1033,8	4126,5	387,1	105,9
81	1128,7	860,4	239,7	718,7	465,0	1341,8	1153,6	3442,3	458,4	104,3
82	750,4	616,4	345,8	627,7	242,9	830,9	1347,2	3078,4	233,5	50,8
83	213,0	465,6	288,8	192,4	448,6	567,4	570,4	2501,3	50,5	37,5
84	2,7	302,9	124,3	23,5	389,5	363,6	212,8	690,5	3,1	76,0
85	286,9	1350,6	275,0	329,5	500,1	493,7	106,8	472,1	24,9	91,1
86	60,5	623,9	285,3	417,6	353,1	451,6	122,4	320,5	6,6	114,4
87	40,4	333,7	300,4	365,0	201,5	262,1	94,5	325,6	10,2	60,3
88	62,0	167,8	144,9	112,4	154,9	75,8	37,3	208,6	11,1	52,6
89	30,1	68,5	100,1	71,7	76,0	45,5	26,5	140,5	1,1	30,0
90	29,3	47,5	53,2	40,2	40,8	24,5	23,1	33,4	-4,6	27,6
91	134,0	472,4	388,7	296,0	281,5	302,0	69,4	188,3	10,0	107,6
92	77,8	245,4	222,5	211,9	168,2	93,3	82,8	192,4	19,3	54,9
93	72,3	173,3	114,0	68,4	109,8	24,5	52,0	171,6	10,8	53,2
94	30,4	55,7	73,4	46,7	60,8	30,1	31,2	86,6	1,6	26,9
95	22,7	36,1	40,5	27,7	28,9	16,9	33,3	24,1	1,1	24,3
96	37,3	222,9	139,1	132,4	116,5	94,8	69,4	117,8	11,9	42,8
97	43,8	131,1	87,5	53,3	93,6	19,4	42,7	111,3	1,8	41,1
98	21,6	45,7	64,6	30,5	54,1	26,0	33,3	53,3	-2,4	20,8
99	17,3	24,7	36,5	17,7	25,4	17,1	26,1	28,0	-2,2	18,1
100	53,5	79,7	79,2	53,9	83,6	20,9	26,7	98,0	-2,7	32,8
101	29,8	36,5	48,4	31,5	44,1	29,0	23,0	47,6	-3,5	18,1
102	30,5	14,0	29,5	22,4	22,1	19,9	20,7	26,7	-2,7	15,6
103	18,5	29,8	45,4	39,3	23,9	29,5	37,0	41,3	-2,8	23,0
104	20,7	9,2	23,6	21,0	9,3	25,3	30,7	23,2	-1,3	15,5
105	14,7	9,5	24,7	19,8	8,7	19,5	28,3	18,6	-0,2	17,8

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4EWM A/EWM=0,	VALE5EWM A/EWM=0,	BBDC4EWM A/EWM=0,	USIM5EWM A/EWM=0,	ITAU4EWM A/EWM=0,	CSNA3EWM A/EWM=0,	GGBR4EWM A/EWM=0,	VALE3EWM A/EWM=0,	BRKM5EW M/A/EWM=	TNLP4EWM A/EWM=0,
	6	6	6	6	6	6	6	6	0,6	6
1	1494,6	2583,2	443,1	868,7	1012,8	916,8	140,2	1999,2	424,7	77,6
2	1360,8	1744,0	422,1	773,4	888,9	809,4	148,0	1758,2	410,0	92,0
3	1165,8	2881,5	223,3	606,4	1008,3	830,7	109,4	1636,5	119,2	92,2
4	291,5	1699,2	198,5	1013,1	723,1	747,5	117,9	2040,5	60,9	120,6
5	215,9	735,4	399,1	1064,6	441,4	258,9	70,4	712,1	79,3	56,4
6	127,3	246,5	258,9	407,8	218,5	70,0	42,8	288,4	52,3	51,5
7	69,3	105,3	124,8	100,1	106,8	54,1	20,0	157,7	30,1	26,1
8	27,7	59,9	61,7	53,6	53,7	31,5	16,4	92,0	2,6	23,5
9	1227,8	1668,8	373,6	592,4	850,5	845,1	120,4	1722,3	356,9	58,2
10	962,6	1993,3	201,1	464,6	1032,9	788,1	119,3	1822,2	117,9	109,2
11	280,2	1217,9	200,7	859,0	763,1	715,5	99,9	2077,0	54,3	163,8
12	194,0	735,5	407,7	920,3	445,0	275,3	56,8	732,3	78,8	57,4
13	116,6	249,6	240,8	360,2	220,3	87,2	36,5	311,5	50,7	58,2
14	71,2	118,3	119,1	87,6	107,7	52,5	17,9	176,3	30,1	28,5
15	28,7	59,9	59,0	46,4	53,7	30,3	18,9	103,8	2,6	23,5
16	3836,7	4130,1	391,5	1163,1	3095,8	1154,9	500,5	3688,0	846,1	62,0
17	3712,3	3735,6	422,4	1063,2	2911,9	1231,1	498,6	3586,8	873,1	38,1
18	4117,4	3787,0	720,1	1051,0	4754,4	819,6	1204,4	2306,0	1024,2	100,5
19	4131,0	3742,7	281,5	695,9	2229,6	1887,2	375,0	3592,8	212,6	71,4
20	1182,5	2217,7	204,2	832,7	1570,9	2030,6	219,8	4715,4	128,3	154,6
21	570,5	853,2	303,8	905,0	759,9	618,6	130,7	1831,1	61,8	56,4
22	235,6	278,7	215,4	492,1	298,6	110,9	91,6	600,4	84,5	58,6
23	121,9	121,7	98,3	79,6	212,3	68,3	53,0	216,7	34,0	28,6
24	38,9	65,5	66,2	44,2	119,3	24,1	31,8	109,8	9,0	23,7
25	5969,0	5913,1	897,1	1365,9	3505,4	3064,1	1016,1	2791,6	1076,0	111,4
26	5656,4	5866,6	898,9	1261,4	3225,0	2948,0	961,4	2766,8	1094,8	76,6
27	4444,4	5120,7	2121,5	1666,8	6404,9	2105,0	2023,7	3060,4	1380,5	152,4
28	4655,6	6173,1	3990,9	1596,6	6928,9	2161,7	1980,0	3048,3	1473,8	132,8
29	3348,5	5758,3	707,1	770,1	3066,0	3157,2	442,4	2723,2	292,4	136,2
30	910,2	2883,0	340,4	715,9	3004,1	3045,3	164,3	2635,0	142,7	227,5
31	717,4	1175,8	250,0	1558,8	937,2	753,9	129,6	1373,7	92,4	92,4
32	274,6	339,7	221,3	549,3	361,8	359,1	94,0	597,4	87,3	88,9
33	112,6	136,2	128,8	101,5	294,6	146,9	58,7	274,4	54,0	46,5
34	43,6	81,2	80,7	49,1	227,9	52,2	21,2	146,7	31,2	27,1
35	4852,7	3397,3	845,3	2281,6	5220,6	2440,9	1615,9	2603,6	1469,4	145,3
36	4773,8	3493,4	895,1	2010,8	4797,6	2574,1	1540,8	2592,9	1474,2	121,3
37	3299,2	2697,7	1432,6	2344,9	8346,3	1987,8	2951,5	2782,9	1995,3	190,4
38	3666,2	3102,4	2588,8	1888,9	6949,6	2397,3	3266,0	2858,6	2529,4	146,1
39	3426,4	2902,5	2645,3	2134,0	6194,3	2874,2	3634,5	2556,1	3859,7	152,6
40	5719,7	3983,3	916,8	1222,6	4457,0	2478,9	731,8	3791,3	582,5	149,6
41	2249,6	3533,3	446,8	1073,1	3583,1	2493,1	406,9	5284,8	289,2	217,4
42	743,8	820,9	212,0	1651,3	1689,0	973,8	242,6	1550,2	160,5	93,5
43	449,0	218,6	105,5	2049,3	424,0	570,3	126,5	916,7	151,5	116,4
44	100,4	137,8	106,2	359,1	265,1	192,2	36,3	452,4	116,9	70,3
45	41,4	76,1	76,4	180,8	161,4	54,0	21,7	233,0	42,1	36,6
46	3478,2	4178,1	1251,0	1337,9	3827,7	3520,7	2660,7	3517,3	1833,1	123,7
47	3487,4	3929,0	1232,7	1310,7	3651,9	3584,5	2636,1	3757,6	1811,5	111,6
48	1988,8	4123,1	1711,9	1622,4	5381,5	3263,3	4382,6	3781,2	2103,3	145,6
49	2444,3	4539,8	2575,6	1708,2	5340,7	3726,1	4560,4	3946,2	2144,0	121,2
50	2424,7	4267,3	2583,7	1838,2	4621,7	3550,6	4764,1	2584,7	2732,2	160,7
51	2294,4	4231,4	2948,5	1803,2	5399,0	3457,6	5158,7	2813,2	3039,1	123,9
52	4324,7	4489,3	1567,4	972,5	2975,8	3123,4	1500,2	4913,5	693,4	122,1
53	3458,8	3110,3	744,9	652,0	2866,6	3664,1	875,2	7378,3	363,1	149,0

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4EWM A/EWM=0,	VALE5EWM A/EWM=0,	BBOC4EWM A/EWM=0,	USIM5EWM A/EWM=0,	ITAU4EWM A/EWM=0,	CSNA3EWM A/EWM=0,	GGBR4EWM A/EWM=0,	VALE3EWM A/EWM=0,	BRKM5EW A/EWM=0,	TNLP4EWM A/EWM=0,
	6	6	6	6	6	6	6	6	0,6	6
54	1459,9	1437,6	256,0	380,1	888,9	1511,2	501,9	1606,0	199,7	79,0
55	540,8	757,1	177,1	686,6	284,7	710,4	395,4	1180,8	129,0	73,4
56	332,4	365,8	179,2	302,2	260,1	293,9	133,9	825,4	52,8	30,9
57	40,1	108,0	131,5	121,3	167,3	86,7	82,8	459,5	-0,6	25,8
58	4053,6	2397,1	1554,2	1746,4	2583,9	3075,2	1939,3	4251,3	2357,3	168,1
59	4001,6	2248,7	1531,7	1711,2	2540,4	2940,1	1958,7	4377,9	2479,2	145,9
60	2586,0	3322,5	1595,9	1682,5	3546,6	2852,7	3072,8	5806,0	2549,5	148,7
61	3593,0	3555,9	2096,1	1301,2	3033,8	3050,8	3700,7	5703,5	2522,9	153,2
62	3908,4	3498,4	1935,8	1273,9	2660,1	2996,9	4348,1	4115,0	3132,2	222,0
63	3206,7	3480,6	2212,2	1400,7	3095,7	2967,8	4082,3	4612,3	3498,5	229,0
64	2788,0	3809,3	2185,4	1577,6	3778,4	3442,1	5631,5	5213,4	3656,3	219,6
65	5020,9	2964,5	2343,2	1233,7	2462,6	2331,2	1116,7	4436,4	1281,6	168,1
66	5136,3	2226,0	1145,5	1271,6	2579,4	3492,9	1063,1	4233,2	481,3	171,0
67	1722,0	2056,2	569,7	1153,9	1573,2	1473,3	1309,2	2779,2	483,8	164,9
68	409,9	1731,4	628,7	1697,2	331,6	1523,0	653,1	4287,9	293,0	104,9
69	225,4	832,5	463,9	1327,7	355,8	1014,0	177,6	3630,8	87,2	75,3
70	32,7	261,1	305,9	299,4	207,8	248,7	218,6	892,0	-0,1	49,9
71	2266,9	1137,5	731,8	2289,8	2154,1	2919,1	1949,1	4965,6	2208,7	91,1
72	2237,6	1039,4	689,9	2274,7	2153,8	2809,6	1967,6	4965,6	2322,9	86,2
73	2001,5	1313,1	802,9	2162,9	2405,8	3093,4	2666,6	7487,9	2234,6	92,8
74	2301,6	1450,4	950,2	2037,0	2188,7	4190,4	2864,5	6904,5	2105,4	85,9
75	2822,1	1395,5	960,8	1869,7	2016,9	4240,1	3650,9	4950,6	2091,3	115,2
76	2577,6	1421,9	1103,1	1751,0	2259,2	3949,1	3606,2	5234,0	2344,0	115,8
77	2412,0	1559,8	1066,6	1822,5	2582,8	4096,2	4880,3	5600,4	2475,1	107,7
78	2401,0	1659,0	1112,6	1992,4	2493,8	4228,0	5390,1	5172,3	2696,3	84,0
79	2709,6	1144,3	843,2	2145,0	2092,5	3179,8	1451,4	5088,9	1432,6	91,1
80	2869,0	939,8	363,4	1468,8	2668,3	2923,7	1033,8	4767,7	656,2	105,9
81	2026,5	860,4	340,5	2396,6	1487,4	1341,8	1153,6	3471,9	668,3	104,3
82	1388,3	616,4	224,1	1526,4	784,7	830,9	1347,2	3855,1	793,4	50,8
83	347,2	465,6	216,9	1534,6	940,4	567,4	570,4	2711,8	265,7	37,5
84	11,7	302,9	221,6	176,6	684,2	363,6	212,8	839,6	13,5	76,0
85	622,0	1350,6	269,7	342,3	636,0	493,7	106,8	731,8	50,5	91,1
86	203,6	623,9	290,9	502,3	602,5	451,6	122,4	1096,1	34,0	114,4
87	188,7	333,7	365,4	541,8	290,4	262,1	94,5	395,5	49,3	60,3
88	88,0	167,8	207,2	289,5	190,0	75,8	37,3	232,7	30,5	52,6
89	59,5	68,5	109,6	117,5	75,2	45,5	26,5	154,3	33,1	30,0
90	23,0	47,5	57,4	56,3	39,5	24,5	23,1	91,6	2,8	27,6
91	170,4	472,4	252,7	524,2	500,1	302,0	69,4	480,3	28,4	107,6
92	165,0	245,4	227,7	493,0	273,1	93,3	82,8	169,3	48,8	54,9
93	88,7	173,3	159,1	230,7	153,3	24,5	52,0	162,3	29,0	53,2
94	44,7	55,7	72,0	79,5	78,4	30,1	31,2	81,6	29,2	26,9
95	16,2	36,1	30,0	45,9	39,8	16,9	33,3	63,8	8,0	24,3
96	178,3	222,9	193,6	432,0	114,0	94,8	69,4	151,3	31,4	42,8
97	89,6	131,1	157,2	222,7	85,6	19,4	42,7	142,3	15,3	41,1
98	58,2	45,7	62,0	65,8	52,2	26,0	33,3	74,0	23,4	20,8
99	27,7	24,7	28,0	43,4	35,9	17,1	26,1	70,3	6,0	18,1
100	65,0	79,7	156,2	216,3	73,0	20,9	26,7	95,2	12,7	32,8
101	42,8	36,5	52,9	51,7	39,9	29,0	23,0	49,0	18,2	18,1
102	19,0	14,0	24,4	31,4	23,8	19,9	20,7	49,1	3,9	15,6
103	47,5	29,8	51,6	53,0	37,6	29,5	37,0	39,7	19,9	23,0
104	24,9	9,2	25,6	33,9	21,5	25,3	30,7	40,9	6,6	15,5
105	14,8	9,5	21,8	28,2	17,3	19,5	28,3	28,4	6,1	17,8

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4MAE	VALE5MAE	BBDC4MAE	USIM5MAE	ITAU4MAE	CSNA3MAE	GGBR4MAE	VALE3MAE	BRKM5MAE	TNLP4MAE
	WMAI=0,6	WMAI=0,6	EWMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	EWMAI=0,6	EWMAI=0,6	WMAI=0,6	EWMAI=0,6	WMAI=0,6
1	749,4	1962,1	440,2	293,2	1789,6	1071,5	120,1	1069,6	211,0	71,3
2	749,4	1963,6	440,2	293,2	1789,6	1095,1	120,1	1088,0	192,1	70,1
3	357,5	2264,4	203,9	322,8	640,2	792,3	69,5	1131,6	80,2	101,0
4	110,8	1389,5	258,8	630,6	563,5	591,1	123,6	827,7	2,2	132,8
5	51,9	512,2	269,9	531,3	599,1	263,0	55,5	732,6	24,1	50,2
6	56,9	200,8	110,8	183,7	222,6	66,8	56,9	325,5	12,9	64,3
7	48,4	115,3	104,8	91,3	104,3	34,1	24,5	141,3	-1,9	37,8
8	24,1	56,4	38,9	59,6	40,3	15,9	21,9	30,1	-4,5	25,7
9	749,4	1961,4	440,2	293,2	1698,4	1095,1	120,4	1017,3	193,1	70,2
10	357,5	2266,3	203,9	322,8	586,2	810,0	69,5	1131,6	78,6	101,0
11	110,8	1389,5	258,8	630,6	515,7	618,5	123,6	827,7	2,1	132,8
12	51,9	512,2	269,9	531,3	548,4	297,1	55,5	732,6	24,1	50,2
13	56,9	200,8	110,8	183,7	222,6	66,8	56,9	325,5	12,9	64,3
14	48,4	115,3	104,8	91,3	104,3	34,1	24,5	141,3	-1,9	37,8
15	24,1	56,4	38,9	59,6	40,3	15,9	21,9	30,1	-4,5	25,7
16	2119,9	3267,5	741,3	555,4	3092,8	1285,8	361,2	2990,8	357,0	39,9
17	2119,9	3263,7	741,3	555,4	3092,8	1285,8	361,9	2793,2	374,4	39,9
18	2965,3	3847,3	944,0	966,1	3747,5	914,1	997,6	3050,6	731,2	82,2
19	1301,6	3347,5	437,1	507,5	900,0	1545,0	177,7	2088,9	137,8	57,1
20	477,3	2296,6	361,6	803,7	568,0	1112,3	187,8	1573,5	23,3	111,2
21	97,6	654,7	293,4	357,0	434,2	617,9	95,7	1244,6	21,4	38,2
22	80,6	248,7	153,0	221,7	136,5	83,5	83,3	518,2	7,0	61,0
23	58,0	137,2	114,6	96,4	109,5	52,9	62,4	232,0	-7,9	35,9
24	19,4	70,8	34,3	61,8	56,1	23,2	32,1	45,2	-9,2	24,1
25	2452,6	5441,0	1163,5	695,0	4117,6	3323,7	1028,2	4555,0	397,4	62,8
26	2452,6	5441,0	1163,5	695,0	4117,6	3323,7	1030,1	4555,0	401,1	62,8
27	2163,9	5551,5	1695,6	1019,1	5731,0	2136,8	1982,1	5181,9	881,2	113,1
28	2526,0	6372,6	2926,4	827,1	4564,5	1802,7	1812,6	2354,5	1124,4	134,0
29	1645,9	6347,1	529,1	473,6	2344,8	2980,3	315,7	2203,0	141,1	93,9
30	602,6	3281,2	578,5	267,4	2058,9	2244,3	201,0	1501,7	25,8	144,7
31	272,9	830,7	427,0	120,9	872,2	978,0	123,5	1185,8	30,2	49,0
32	134,3	328,7	170,1	114,3	191,3	204,5	113,9	567,6	7,9	90,7
33	68,2	120,9	108,4	80,0	171,4	122,6	88,7	361,4	-10,7	64,4
34	25,7	66,9	31,6	45,5	104,1	28,7	19,6	95,0	-13,3	25,3
35	3527,7	5167,4	1225,7	1235,9	7904,1	3628,5	1801,3	3611,9	350,1	127,1
36	3527,7	5167,4	1225,7	1235,9	7904,1	3628,5	1801,3	3611,9	346,0	127,1
37	2504,5	5310,5	1684,5	1718,7	8734,3	2520,8	2987,4	4118,5	753,0	176,9
38	2487,9	5737,0	2878,3	1424,9	6793,2	2235,7	3208,4	1663,7	1082,3	172,6
39	2244,7	5571,6	3141,4	1474,0	9427,5	2896,2	4358,6	1674,0	1290,5	180,5
40	3557,8	7416,8	864,4	809,7	3815,3	2841,8	615,0	2715,3	91,0	137,7
41	1651,4	6087,0	620,2	452,6	3121,9	2467,8	423,5	3155,7	19,3	193,3
42	379,4	814,7	233,9	257,6	1811,3	1671,0	146,1	1850,0	18,0	68,3
43	111,6	229,1	90,3	206,9	416,1	460,9	96,0	575,8	7,2	130,4
44	73,5	152,9	99,4	157,2	312,2	260,8	68,2	405,7	-13,0	98,3
45	34,7	87,5	26,8	63,5	174,8	40,3	23,2	132,2	-18,0	29,7
46	2572,0	3613,5	1109,9	1115,7	4984,4	4374,1	2640,3	2991,9	619,5	126,6
47	2572,0	3613,5	1109,9	1115,7	4984,4	4374,1	2640,3	2991,9	612,5	126,6
48	1934,0	4637,3	1124,1	1547,4	6177,8	3892,1	4346,8	3212,1	1312,7	139,4
49	2529,8	4602,2	1657,8	1332,6	5231,1	3489,9	4769,3	1574,8	1575,3	142,7
50	1830,0	4975,2	2144,4	1622,5	6525,7	4375,9	5797,7	1826,0	1923,0	176,9
51	2153,1	4409,2	2016,7	1773,8	5381,1	4358,0	7380,1	1902,2	2411,7	134,6
52	2903,8	5107,7	1169,4	841,6	3508,0	2595,7	1248,0	2587,7	200,2	128,3
53	1960,1	3861,1	586,2	439,2	2663,5	2304,0	928,3	2103,5	88,9	147,0

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4MAE	VALE5MAE	BBDC4MAE	USIM5MAE	ITAU4MAE	CSNA3MAE	GGBR4MAE	VALE3MAE	BRKM5MAE	TNLP4MAE
	WMAI=0,6	WMAI=0,6	EWMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	EWMAI=0,6	EWMAI=0,6	WMAI=0,6	EWMAI=0,6	WMAI=0,6
54	1102,8	1002,4	258,0	143,6	1558,9	2273,4	319,2	1825,5	52,2	60,1
55	400,4	786,6	82,7	319,9	178,3	658,5	266,8	732,6	10,5	94,0
56	347,8	357,2	201,3	317,1	204,8	296,5	182,4	436,2	-13,4	43,3
57	47,3	121,0	92,6	144,9	85,9	76,9	51,1	193,7	-20,2	21,3
58	1851,5	2383,2	1299,0	1479,6	2647,2	3777,6	2488,9	3939,3	1537,1	125,8
59	1851,5	2383,2	1299,0	1479,6	2647,2	3777,6	2488,9	3939,3	1520,4	125,8
60	1530,5	3019,4	1146,5	1659,2	2957,3	3423,6	3496,8	4332,8	1971,8	116,8
61	1985,5	3022,1	1455,3	1142,4	2531,0	2600,8	4126,7	1913,1	2083,2	143,9
62	1439,2	3344,8	1588,1	1413,1	3069,3	3115,3	5036,1	2034,2	2220,4	215,0
63	1774,5	3107,4	1482,6	1287,9	2844,3	3531,4	6343,4	2356,5	2627,4	200,1
64	1723,9	3072,3	1623,4	1440,2	3831,9	3547,0	6479,0	2398,1	2760,4	160,8
65	1956,0	2658,7	1602,1	1609,9	1646,1	2572,9	1044,7	2644,6	555,5	144,2
66	1343,1	1858,4	1061,7	1394,2	1740,5	2706,5	1348,7	1862,6	215,9	145,4
67	1093,2	1181,9	578,7	800,8	1435,9	2416,7	1041,5	1756,7	197,1	132,4
68	684,5	1184,2	438,5	674,7	325,1	2286,1	595,5	2316,7	90,5	105,8
69	116,7	802,4	906,0	794,3	386,2	1371,6	428,5	1807,0	40,6	43,5
70	9,7	190,8	147,7	170,6	135,9	165,6	215,3	322,6	-13,7	28,5
71	1003,5	1411,4	733,8	1675,6	3644,6	3962,3	2810,0	5674,5	1672,5	87,6
72	1003,5	1411,4	733,8	1675,6	3644,6	3962,3	2810,0	5674,5	1654,3	87,6
73	932,3	1465,7	635,8	2001,6	3287,5	3775,2	3656,1	6269,3	1845,2	88,3
74	1156,1	1465,3	700,0	1624,0	2984,9	2998,5	4217,3	3005,0	1820,3	83,4
75	887,8	1626,1	826,2	1750,1	3427,4	3746,4	5425,1	2809,4	1827,2	127,7
76	975,7	1561,0	784,0	1477,7	2844,0	3935,6	6084,5	3186,3	2050,4	112,8
77	974,4	1531,6	835,1	1603,0	3756,7	4034,0	6312,2	3000,2	2043,0	88,1
78	994,4	1813,4	887,1	1488,4	3891,5	4270,3	6489,6	3511,3	2091,7	81,6
79	861,8	1365,5	691,8	1822,3	2295,2	3447,6	1459,5	4736,9	751,7	88,2
80	703,4	1053,3	507,5	1057,4	2438,6	2417,7	1389,5	4133,2	272,7	97,2
81	517,0	664,6	394,1	698,3	1303,2	1749,7	1085,0	3446,9	289,8	85,4
82	325,4	596,8	212,6	615,5	651,1	1143,2	1527,1	3082,5	209,8	42,5
83	108,7	588,0	279,8	284,9	902,4	806,2	1385,7	2504,5	171,8	35,6
84	4,8	276,9	74,3	30,9	189,1	341,0	399,7	691,3	1,7	54,9
85	294,1	1264,8	273,9	267,1	295,0	263,7	48,9	418,4	24,4	88,6
86	100,8	598,3	412,0	269,1	171,2	243,9	73,4	352,7	5,0	94,0
87	86,4	279,7	263,9	204,0	225,2	135,1	53,1	321,3	16,6	53,3
88	64,2	164,3	78,9	73,0	73,6	34,6	31,2	194,6	11,3	59,3
89	33,7	84,7	68,3	65,5	69,5	23,0	21,4	156,1	-1,7	36,1
90	15,1	44,8	26,7	42,3	21,1	12,3	23,1	34,5	-1,1	27,3
91	101,0	400,2	318,9	258,6	140,6	327,2	47,3	214,1	0,3	72,4
92	57,3	189,1	182,6	163,7	203,0	121,6	51,1	187,6	4,6	41,0
93	47,2	136,7	65,5	75,7	87,7	23,7	47,7	156,6	-1,5	54,2
94	32,6	64,4	56,7	38,8	53,9	20,7	32,7	87,3	-7,5	27,5
95	14,7	37,3	22,4	37,2	16,9	14,5	31,1	24,6	-3,6	23,7
96	62,9	178,3	130,1	120,0	168,8	108,2	58,4	113,2	12,2	32,0
97	52,9	101,9	67,2	85,0	61,1	22,2	53,7	101,9	0,2	40,5
98	38,2	61,7	44,9	39,0	37,9	19,4	45,1	59,7	-4,4	22,1
99	26,4	27,5	21,1	28,8	12,5	18,1	32,9	29,7	-1,9	17,3
100	45,2	46,6	81,9	89,5	49,2	20,5	64,1	89,8	-1,7	35,8
101	32,4	31,1	49,8	43,1	30,8	16,5	46,3	54,0	-5,0	21,6
102	22,1	12,4	23,5	31,9	9,9	19,1	35,8	26,7	-2,2	16,7
103	18,5	24,4	46,2	42,1	31,8	15,3	41,4	43,1	-5,3	27,0
104	13,1	8,6	17,0	28,3	11,0	20,0	34,6	20,5	-1,7	16,3
105	12,2	12,1	14,3	27,0	7,4	15,4	27,8	18,7	-0,3	19,6

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRMARM	VALE3ARM	BBDC4ARM	USIM5ARM	ITAU4ARM	CSNA3ARM	GGBR4ARM	VALE3ARM	BRKM5ARM	TNLP4ARM
	AÆWMAI=0,	AÆWMAI=0,	AÆWMAI=0,	AÆWMAI=0,	AÆWMAI=0,	AÆWMAI=0,	AÆWMAI=0,	AÆWMAI=0,	AÆWMAI=0,	AÆWMAI=0,
	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
1	660,0	2041,8	480,1	247,5	1867,5	781,5	144,4	957,9	311,9	70,3
2	660,0	1989,7	478,4	247,6	1959,9	776,9	144,4	957,9	303,5	70,3
3	323,8	2300,6	241,4	267,6	691,8	616,2	95,2	1061,9	115,6	106,0
4	116,2	1116,7	259,9	651,0	624,2	612,1	81,1	748,9	7,7	163,1
5	53,6	588,3	256,1	503,5	581,7	307,2	69,4	666,6	4,9	58,0
6	63,8	189,1	123,6	175,3	214,6	65,7	58,8	298,7	10,7	55,4
7	52,2	98,8	97,2	93,0	102,5	34,2	38,5	132,8	-0,6	31,8
8	28,1	58,1	39,9	49,0	35,6	22,9	29,2	27,2	-5,8	17,9
9	660,0	1976,0	470,4	247,6	2154,2	776,9	144,4	957,9	272,0	70,3
10	323,8	2300,6	241,1	265,3	728,8	616,2	95,2	1061,9	104,5	106,0
11	116,2	1116,7	259,8	651,0	657,8	612,1	81,1	748,9	4,6	163,1
12	53,6	588,3	256,0	503,5	616,8	307,2	69,4	666,6	4,0	58,0
13	63,8	189,1	123,6	175,3	228,4	65,7	58,8	298,7	9,9	55,4
14	52,2	98,8	97,2	93,0	109,8	34,2	38,5	132,8	-1,2	31,8
15	28,1	58,1	39,9	49,0	38,9	22,9	29,2	27,2	-5,8	17,9
16	1862,2	3200,9	614,9	483,1	3084,9	931,0	319,2	3167,1	458,9	47,7
17	1862,2	3178,7	627,0	483,1	3336,0	931,0	319,2	3167,1	458,9	47,7
18	3110,3	3898,4	912,2	840,2	4092,7	969,5	913,9	3215,2	665,9	107,1
19	1200,1	3340,4	455,7	378,8	912,3	1053,4	206,2	2328,8	165,9	80,3
20	532,2	1827,3	316,0	763,7	629,5	841,2	108,0	1756,9	31,4	212,7
21	122,0	735,8	289,0	338,1	459,1	555,6	85,2	1372,0	10,0	68,0
22	101,6	234,8	181,5	184,9	133,9	82,6	63,8	607,0	8,7	71,8
23	67,2	117,8	134,5	89,0	109,5	44,1	49,1	232,0	-2,1	37,7
24	25,2	72,8	45,4	43,7	51,2	24,5	21,0	45,2	-9,9	11,8
25	1887,8	5373,8	822,0	695,5	3884,5	2811,8	960,3	4322,5	476,2	93,1
26	1887,8	5342,8	837,0	695,5	4020,1	2811,8	960,3	4322,5	476,2	93,1
27	1934,4	5661,1	1763,3	1131,4	6014,9	2212,7	2538,8	5256,2	840,0	153,7
28	1980,1	6315,3	2573,8	1063,2	4997,7	1766,8	1920,0	2349,7	941,3	164,8
29	1396,0	6277,2	479,3	408,3	2408,3	2006,4	378,5	2198,2	167,1	164,2
30	610,9	2743,7	395,9	349,1	2058,4	1827,1	179,8	1455,4	25,3	291,8
31	269,6	994,1	287,7	162,4	861,4	895,6	142,4	1051,9	4,4	128,8
32	148,5	310,8	145,3	132,6	206,6	233,1	78,7	601,5	1,6	140,9
33	62,8	124,7	101,3	98,5	188,0	123,9	87,8	361,4	-10,9	74,6
34	23,1	79,4	25,4	50,5	106,3	37,5	14,7	95,0	-13,5	22,5
35	2955,7	3759,7	940,7	865,4	7312,3	3248,1	1918,0	3200,6	508,6	158,6
36	2955,7	3737,9	993,7	865,4	7312,3	3248,1	1918,0	3200,6	508,6	158,6
37	2695,7	3895,8	1928,8	1308,9	8530,6	3066,8	4085,8	3826,3	770,0	208,2
38	2263,8	4090,9	2789,3	1589,9	6689,0	2508,9	3175,2	1544,5	987,7	175,5
39	2434,8	4226,3	3253,5	1398,5	9554,6	2856,7	4409,8	1530,8	1333,5	172,0
40	3337,1	5465,0	923,5	655,5	3690,8	2449,4	764,6	2480,9	136,5	176,7
41	1845,6	4140,4	603,2	431,2	3179,2	2753,4	330,1	2875,4	40,6	256,6
42	436,0	753,7	226,7	235,5	1903,8	1913,5	242,6	1689,5	5,3	113,7
43	126,7	211,0	135,4	203,5	400,6	680,7	97,2	628,1	7,0	115,8
44	73,4	144,8	133,6	149,9	292,6	254,3	114,9	368,4	-12,7	85,2
45	34,7	96,7	34,6	59,0	162,6	46,4	27,1	118,3	-19,3	24,8
46	2444,2	3576,8	726,4	1033,3	4292,1	4088,9	2762,2	2978,6	881,9	96,3
47	2444,2	3555,9	819,4	1033,3	4292,1	4088,9	2762,2	2978,6	881,9	96,3
48	2196,3	4613,9	1257,4	1521,7	5511,4	4394,2	5454,6	3265,1	1322,4	128,5
49	2299,6	4571,0	1732,7	1649,0	4668,6	3832,5	4547,1	1574,8	1544,0	114,5
50	2102,8	4941,6	2014,2	1790,0	5715,9	4195,3	5839,1	1798,8	1921,9	146,4
51	2302,8	4293,2	2019,9	1860,0	4471,1	4426,0	6142,2	1902,2	2296,0	137,0
52	2923,4	5168,9	1215,3	696,6	2928,6	2171,8	1286,7	2587,7	239,8	84,1
53	1804,3	3613,9	491,8	426,9	2348,1	2166,1	509,5	2054,8	132,7	145,5

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRM3ARM A/EWMAI=0,	VALES3ARM A/EWMAI=0,	BBDC3ARM A/EWMAI=0,	USIMS3ARM A/EWMAI=0,	ITAU3ARM A/EWMAI=0,	CSNA3ARM A/EWMAI=0,	GGBR3ARM A/EWMAI=0,	VALE3ARM A/EWMAI=0,	BRKM3ARM A/EWMAI=0,	TNLP3ARM A/EWMAI=0,
	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
54	1005,3	1192,5	212,2	107,3	1372,2	2225,3	459,0	1825,5	37,1	84,1
55	434,3	780,9	95,1	206,8	171,2	753,4	254,4	742,1	7,1	66,2
56	347,8	428,3	194,9	228,5	177,0	279,8	244,6	436,2	-11,6	31,3
57	47,3	165,5	100,2	102,7	84,8	88,8	55,9	193,7	-20,4	16,0
58	1654,8	2818,2	1296,4	1425,0	2619,7	3317,2	2403,8	3922,4	1774,1	164,8
59	1654,8	2818,2	1266,6	1425,0	2619,7	3317,2	2403,8	3922,4	1774,1	164,8
60	1625,4	3568,7	1464,1	1620,3	3069,9	4004,6	4524,7	4341,2	1940,7	172,6
61	1804,1	3571,7	1427,5	1287,6	2579,9	3130,9	4359,8	1913,1	2000,6	160,4
62	1476,3	3719,7	1754,2	1413,1	3069,3	3366,2	5595,7	2004,0	2217,2	236,3
63	1774,5	3387,7	1610,3	1309,7	2701,2	4075,0	6009,1	2356,5	2595,7	257,4
64	1723,9	3417,0	1701,4	1593,4	3837,0	3893,8	6778,2	2398,1	2693,9	221,1
65	1846,1	3265,1	1704,4	1435,3	1603,2	2280,4	1128,6	2644,6	864,1	172,6
66	1343,1	2250,4	1034,4	1319,6	1740,5	2064,7	715,4	1819,2	297,2	225,1
67	1212,1	1713,0	520,4	800,8	1435,9	2019,9	979,2	1756,7	128,7	208,9
68	713,4	1419,8	690,5	704,8	349,6	1665,4	447,6	2316,7	78,9	129,9
69	116,7	996,4	1102,6	782,4	386,2	1325,3	445,7	1807,0	26,7	47,3
70	9,7	272,7	166,7	170,6	157,0	184,4	197,2	322,6	-13,8	67,5
71	756,3	1411,4	669,7	1675,8	3518,1	4560,4	2378,7	5808,9	1920,8	81,8
72	756,3	1411,4	669,7	1675,8	3518,1	4560,4	2378,7	5808,9	1920,8	81,8
73	990,5	1465,7	783,5	2029,5	3331,5	5157,0	4050,4	6477,0	1720,6	94,9
74	1145,0	1465,3	642,9	1709,5	3046,4	4038,8	3931,6	2965,3	1670,6	79,6
75	998,5	1626,1	790,0	1816,8	3533,7	3947,3	5253,9	2731,3	1684,7	115,3
76	1069,1	1529,8	802,0	1560,1	3085,4	4603,7	5023,6	3144,3	2110,1	127,8
77	1067,7	1531,6	835,1	1962,2	4074,4	4514,7	5756,2	2960,6	2134,0	107,7
78	967,6	1907,7	843,8	1647,6	4220,5	4778,9	5674,1	3465,1	2184,9	84,2
79	931,6	1419,2	734,9	1716,7	2163,1	3882,7	1621,4	3938,6	1310,7	97,9
80	820,5	1078,1	416,7	1048,0	2353,4	2344,7	967,4	3356,9	442,3	116,5
81	604,6	811,0	270,3	798,2	1406,2	1903,1	1225,6	2864,7	343,0	99,2
82	382,7	596,8	252,5	737,3	753,8	1199,3	1681,9	2561,4	267,3	47,8
83	131,5	607,7	332,7	196,1	973,6	928,1	1319,6	2080,5	175,3	40,4
84	10,4	322,2	74,3	39,4	189,1	480,7	623,5	569,9	2,7	70,1
85	278,8	1373,7	286,1	193,1	282,8	228,5	51,4	427,5	25,6	101,4
86	102,1	536,0	407,5	265,6	167,3	223,9	39,0	343,6	-0,9	138,4
87	86,2	359,2	253,8	210,1	202,7	143,3	64,8	322,5	3,5	57,5
88	72,4	167,7	107,1	64,9	74,9	30,0	28,4	197,7	11,8	56,4
89	33,7	78,9	87,0	68,3	69,5	22,9	18,3	155,0	1,6	33,4
90	15,1	51,2	37,7	36,7	18,6	17,6	28,2	34,1	-2,6	21,0
91	116,6	356,3	350,6	218,9	142,4	290,6	30,6	191,7	0,9	121,6
92	63,2	223,2	198,8	156,5	199,0	120,8	68,0	194,7	5,8	59,1
93	53,4	127,0	82,8	57,8	90,9	22,5	46,0	158,7	1,4	48,8
94	32,6	54,1	68,2	34,8	53,9	20,1	32,4	87,3	-4,5	26,6
95	14,7	38,6	29,4	29,2	16,3	19,4	27,8	24,6	-3,3	16,9
96	65,3	210,6	134,4	115,5	167,3	108,9	72,6	118,3	14,6	45,4
97	56,6	99,1	80,9	60,7	64,0	21,2	46,2	103,4	2,9	46,7
98	38,2	51,8	51,5	32,1	38,3	19,0	40,0	59,7	-3,3	25,1
99	26,4	28,5	24,6	24,3	12,9	19,9	32,0	29,7	-1,9	16,5
100	48,5	50,6	96,1	75,4	58,3	22,2	55,0	84,3	1,9	36,9
101	32,4	30,1	58,4	41,1	35,8	18,5	39,7	49,5	-1,4	20,6
102	22,1	13,1	28,6	26,4	12,1	22,9	34,8	23,8	-1,6	13,1
103	20,4	24,0	52,5	39,9	26,1	15,7	45,0	43,1	-1,7	23,0
104	14,7	8,5	22,9	23,9	7,5	19,8	33,7	20,5	-1,7	13,0
105	12,2	12,0	18,3	22,7	7,0	15,2	27,0	18,7	0,2	11,5

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA3VAR	VALE3VAR	BBDC3VAR	USIM3VAR	ITAU3VAR	CSNA3VAR	GGBR3VAR	VALE3VAR	BRKM3VAR	TNLP3VAR
	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	EWMAI=0,6	WMAI=0,6
1	797,9	1963,6	417,3	267,6	1591,6	810,0	109,4	1016,7	239,8	67,1
2	797,9	2036,7	417,3	267,6	1546,4	826,2	110,2	1016,7	239,8	66,1
3	301,2	2394,1	212,5	279,0	785,3	580,8	75,5	1131,6	115,1	94,1
4	106,0	1435,7	315,9	668,0	524,4	540,1	99,5	827,7	7,1	132,8
5	48,5	532,1	256,6	495,4	500,6	286,0	53,5	732,6	5,6	50,2
6	42,7	200,8	143,6	199,8	190,8	64,1	57,8	325,5	13,4	63,5
7	48,7	114,8	112,8	95,7	104,3	34,1	29,6	141,3	-0,1	36,7
8	28,5	56,4	38,9	49,0	43,6	21,8	30,2	30,1	-4,4	25,7
9	777,7	2034,4	410,3	267,6	1546,4	822,3	108,3	923,6	239,8	66,7
10	290,3	2483,2	209,1	279,0	785,3	580,8	74,2	1028,9	115,1	94,1
11	102,1	1490,0	311,1	668,0	524,4	540,1	97,8	752,4	7,1	132,8
12	46,3	553,2	256,6	495,4	500,6	286,0	52,5	666,6	5,6	50,2
13	42,7	200,8	143,6	199,8	190,8	64,1	56,7	295,2	13,4	63,5
14	48,7	114,8	112,8	95,7	104,3	34,1	29,6	132,8	-0,1	36,7
15	28,5	56,4	38,9	49,0	43,6	21,8	30,2	27,2	-4,4	25,7
16	2925,0	3267,5	759,6	604,4	3058,0	873,6	340,8	2791,4	398,5	35,2
17	2925,0	3263,7	759,6	604,4	2986,8	891,1	342,9	2791,4	398,5	35,5
18	3789,8	3830,5	1153,0	1038,5	3810,3	923,9	1002,7	3102,1	668,8	79,2
19	1389,9	3535,2	466,8	472,4	998,7	1001,0	202,1	2088,9	185,9	50,3
20	633,0	2427,5	408,2	948,4	557,9	857,4	176,1	1573,5	31,9	107,0
21	118,2	679,2	247,7	392,5	445,4	545,4	103,1	1244,6	9,9	36,3
22	91,6	248,7	181,0	253,0	117,3	82,6	80,1	518,2	10,4	62,8
23	69,8	152,8	123,2	104,6	90,0	44,3	70,8	232,0	-6,1	34,8
24	30,6	70,8	34,3	51,0	48,2	24,5	29,5	45,2	-8,6	24,1
25	2760,7	5309,4	1282,0	732,9	3905,9	2820,0	1036,3	4552,0	436,8	59,5
26	2760,7	5309,4	1282,0	732,9	3815,5	2874,9	1042,4	4552,0	436,8	59,5
27	2546,6	5393,6	2193,1	1177,9	6530,6	2198,0	2009,1	5366,5	818,6	113,1
28	2946,4	6218,7	3127,2	1003,5	4675,1	1766,8	1805,7	2354,5	1074,0	134,0
29	1565,9	6193,6	613,4	435,4	2263,8	2032,0	366,9	2203,0	180,1	89,6
30	642,4	3201,3	676,9	344,7	1838,6	1861,8	246,6	1501,7	31,5	144,7
31	230,2	860,8	422,3	155,5	986,9	914,7	139,3	1185,8	7,5	49,0
32	104,5	328,7	212,1	147,6	188,0	233,1	102,1	567,6	6,7	96,4
33	50,5	134,9	117,6	98,4	159,4	124,2	108,2	361,4	-13,8	64,4
34	26,9	66,9	33,8	49,0	102,0	37,5	19,6	95,0	-13,3	25,3
35	4037,8	5207,3	1309,7	903,3	7545,3	3183,8	1879,0	3611,9	414,8	127,1
36	4037,8	5207,3	1309,7	903,3	7545,3	3201,5	1879,0	3611,9	414,8	127,1
37	2975,9	5328,0	1993,7	1358,7	9545,8	2960,8	3055,4	4265,4	667,8	176,9
38	3050,3	5781,2	3107,4	1497,1	6734,3	2451,0	3092,4	1663,7	1052,1	172,6
39	2597,6	5614,5	3583,9	1398,5	7870,8	2791,0	4282,2	1674,0	1356,1	180,5
40	3830,1	7620,3	876,5	689,9	4235,8	2295,8	649,9	2715,3	141,0	132,8
41	2100,4	6087,0	723,8	426,7	3160,8	2549,1	420,1	3155,7	39,4	193,3
42	454,2	834,3	222,6	229,9	2411,1	1698,2	176,6	1850,0	7,7	68,3
43	137,4	229,1	112,1	231,2	447,8	555,9	94,8	575,8	10,4	137,5
44	53,6	170,0	108,1	153,4	335,1	254,8	93,6	405,7	-13,1	98,3
45	37,4	87,5	28,9	59,0	184,7	46,4	26,6	132,2	-18,1	29,7
46	2938,1	3535,4	1096,9	1114,6	5947,2	4088,9	2851,1	2991,9	746,3	126,6
47	2938,1	3535,4	1096,9	1114,6	5947,2	4111,7	2851,1	2991,9	746,3	126,6
48	2193,2	4517,4	1266,0	1610,3	7189,0	4365,3	4498,0	3326,9	1218,2	139,4
49	2803,8	4502,9	1877,9	1608,4	5480,1	3832,5	4683,6	1574,8	1564,5	142,7
50	1837,3	4868,0	2271,9	1682,7	6323,0	4195,3	5768,3	1826,0	1964,9	176,9
51	2007,2	4314,1	2047,4	1795,7	6326,8	4426,0	6928,7	1902,2	2349,0	134,6
52	3062,3	4997,6	1079,6	798,4	4032,8	2051,4	1232,4	2587,7	255,4	128,3
53	2386,9	3777,6	503,3	474,4	3425,1	2166,1	919,8	2103,5	128,4	147,0

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4WARR	VALE3WARR	BBDOWARR	USIM5WARR	ITAUWARR	CSNA3WARR	GGBRWARR	VALE3WARR	BRKM5WARR	TNLP4WARR
	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	WMAI=0,6	EWMAI=0,6	WMAI=0,6
54	1241,4	1026,0	211,1	139,3	2571,3	2272,0	391,5	1825,5	32,5	60,1
55	299,9	786,6	93,5	340,0	304,5	753,4	239,8	732,6	7,7	96,8
56	259,8	373,0	207,8	308,1	250,0	244,7	237,9	436,2	-13,4	43,3
57	38,7	121,0	92,6	139,1	130,0	88,8	51,1	193,7	-20,2	21,3
58	2023,5	2383,2	1366,3	1425,0	2576,9	3502,6	2491,9	3939,3	1640,1	125,8
59	2023,5	2383,2	1366,3	1425,0	2576,9	3502,6	2491,9	3939,3	1640,1	125,8
60	1786,3	3011,9	1390,6	1640,9	2937,7	4200,4	3635,9	4423,2	1865,8	116,8
61	2264,0	3022,1	1601,5	1288,8	2457,4	3306,1	4224,3	1913,4	2032,8	143,9
62	1609,2	3344,8	1853,1	1413,1	2800,6	3654,4	5035,4	2034,2	2272,7	215,0
63	1891,7	3107,4	1594,5	1309,7	2896,5	4302,5	6343,4	2356,5	2630,9	200,1
64	1840,2	3072,3	1720,5	1593,4	3598,2	4111,3	6479,0	2398,1	2812,3	178,1
65	1893,9	2658,7	1725,4	1508,9	1733,4	1877,0	1044,7	2644,6	885,9	144,2
66	1505,5	1858,4	1189,3	1406,9	2015,6	2180,8	1347,2	1862,6	301,7	145,4
67	1166,0	1183,2	562,7	800,8	1852,3	2178,2	1011,6	1756,7	144,2	132,4
68	539,8	1184,2	471,1	789,1	377,6	1759,1	538,5	2316,7	89,5	107,9
69	110,8	741,5	968,6	794,3	411,7	1237,3	409,7	1807,0	40,6	43,5
70	10,6	190,8	159,8	170,6	209,0	196,1	215,3	322,6	-13,7	28,5
71	1132,1	1411,4	753,8	1675,8	3743,4	4037,5	2941,3	5674,5	1630,7	87,6
72	1132,1	1411,4	753,8	1675,8	3743,4	4037,5	2941,3	5674,5	1630,7	87,6
73	1213,5	1462,0	684,0	2055,2	3411,0	4601,5	3869,8	6399,7	1682,2	88,3
74	1336,1	1465,3	750,7	1711,2	2908,8	3626,9	4303,3	3005,5	1616,4	83,4
75	959,0	1588,7	878,4	1816,8	3086,3	3846,0	5431,7	2809,4	1629,6	127,7
76	1010,7	1525,0	755,3	1560,1	2979,5	4485,8	6092,7	3186,3	1924,1	112,8
77	1010,7	1496,2	804,6	1962,2	3427,4	4601,1	6320,7	3000,2	1950,7	99,0
78	1030,1	1771,7	854,8	1647,6	3786,1	4870,3	6498,3	3511,3	1997,3	81,6
79	948,4	1365,5	743,3	1804,4	2339,6	3030,3	1550,5	4736,9	1363,6	88,2
80	815,2	1053,3	568,9	1117,7	2508,5	2344,7	1474,6	4133,2	444,8	97,2
81	570,3	665,4	436,7	798,2	1606,7	1903,1	1170,6	3446,9	326,2	85,4
82	263,1	596,8	240,8	803,6	681,1	1199,3	1524,6	3082,5	322,5	42,5
83	113,8	543,0	327,3	190,7	951,9	863,9	1459,1	2504,5	217,6	35,6
84	10,3	276,9	81,2	39,4	271,7	480,7	502,4	691,3	10,1	54,9
85	277,5	1302,6	265,2	225,3	392,6	215,6	53,2	418,4	35,2	82,4
86	123,7	611,4	444,5	278,2	211,3	215,4	67,9	352,7	2,8	94,0
87	87,9	291,3	259,3	206,3	204,9	137,9	58,8	321,3	4,2	53,3
88	50,5	164,3	102,2	75,7	82,9	30,0	28,1	194,6	11,9	59,9
89	30,8	84,3	73,9	70,5	65,6	23,0	23,5	156,1	-1,9	35,1
90	15,4	44,8	26,7	36,7	22,6	17,6	25,9	34,5	-2,1	27,3
91	112,5	409,2	370,3	231,3	189,0	279,9	44,4	214,1	0,9	72,4
92	56,8	189,5	178,9	153,6	220,4	116,1	54,1	187,6	3,1	41,0
93	37,0	136,7	85,4	70,6	106,7	22,5	45,9	156,6	-0,6	54,7
94	29,6	64,1	65,7	34,5	59,5	19,9	35,5	87,3	-7,6	26,6
95	15,0	37,3	24,5	29,2	20,9	19,4	31,1	24,6	-3,3	23,7
96	59,5	175,7	106,4	113,2	159,1	104,6	64,6	113,2	13,4	32,0
97	39,5	101,9	58,3	74,2	67,2	21,2	51,7	101,9	2,0	41,0
98	42,1	61,4	48,9	31,9	42,5	18,8	48,7	59,7	-3,8	21,4
99	26,1	27,5	21,1	24,3	16,1	19,9	32,9	29,7	-1,9	17,3
100	33,3	48,0	95,8	94,0	44,6	22,2	61,8	83,1	-1,0	36,3
101	35,9	30,9	59,0	40,9	25,6	18,3	50,0	49,5	-3,2	20,9
102	21,7	12,4	26,2	26,4	7,8	22,9	35,8	23,8	-2,2	16,7
103	22,4	24,2	49,9	40,8	21,2	15,5	44,8	43,1	-2,9	26,1
104	12,8	8,6	17,0	23,9	6,1	19,8	34,6	20,5	-1,7	16,3
105	11,9	12,1	14,3	22,7	7,1	15,2	27,8	18,7	-0,3	19,6

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETR4ARC HEWMAI=0,	VALE3ARC HEWMAI=0,	BBDC4ARC HEWMAI=0,	USIM5ARC HEWMAI=0,	ITAU4ARC HEWMAI=0,	CSNA3ARC HEWMAI=0,	GGBR4ARC HEWMAI=0,	VALE3ARC HEWMAI=0,	BRKM5ARC HEWMAI=0,	TNLP4ARC HEWMAI=0,
	6	6	6	6	6	6	6	6	6	6
1	1168,7	2007,9	404,9	251,0	1610,4	787,6	119,1	796,5	130,0	64,5
2	1007,4	1865,3	394,0	254,3	1735,8	785,7	128,1	848,6	195,9	64,5
3	476,4	2194,6	225,9	317,1	881,4	580,2	77,8	979,0	56,9	97,8
4	121,2	1291,1	313,5	722,4	582,5	543,9	104,8	584,9	-1,3	138,0
5	54,6	722,2	213,9	554,4	555,7	268,0	46,7	591,0	-0,9	50,2
6	57,5	251,4	125,3	164,2	235,6	63,3	58,3	293,7	6,3	67,6
7	55,8	118,3	107,3	91,5	102,3	32,8	22,6	129,3	-4,2	36,7
8	24,4	59,9	37,6	51,1	46,9	21,8	21,9	28,2	-6,0	23,5
9	881,0	2252,0	433,4	291,7	1982,3	825,7	134,2	946,6	233,4	64,5
10	400,3	2160,3	199,0	294,3	931,2	576,0	85,2	1044,9	98,7	97,8
11	112,2	1222,4	266,6	673,0	616,9	540,1	114,1	624,6	6,2	138,0
12	61,8	748,9	198,9	516,3	576,7	286,0	51,9	646,3	5,6	50,2
13	58,9	265,3	119,0	164,2	242,8	65,5	61,8	293,7	13,9	67,6
14	61,5	117,1	108,3	91,5	102,3	34,1	24,6	129,3	0,3	36,7
15	27,6	59,2	38,1	51,1	46,9	21,8	21,9	28,2	-4,4	23,5
16	2809,5	3950,9	715,3	566,3	2998,4	970,4	353,8	2577,3	353,9	35,9
17	2617,6	4533,0	692,7	588,6	3188,3	995,6	378,8	2885,3	390,3	35,9
18	4763,1	4026,6	1161,9	1100,6	4817,3	1001,1	964,4	2662,7	748,2	81,6
19	1450,5	3630,3	436,1	437,0	1111,0	1060,6	209,1	2248,7	161,6	55,1
20	465,3	2088,9	368,3	812,4	628,0	857,4	184,6	1395,5	30,6	120,6
21	102,3	812,9	217,7	295,0	439,1	545,4	91,6	1285,1	9,9	37,2
22	76,3	278,7	157,5	175,1	134,3	81,8	95,1	606,9	10,9	68,6
23	57,1	121,7	115,1	100,8	98,4	44,3	63,8	257,9	-5,7	34,8
24	22,3	65,5	33,5	55,6	62,1	24,5	29,5	49,6	-8,6	22,0
25	2301,7	6352,2	1362,8	651,0	4058,9	2949,6	1013,7	4106,2	332,6	66,1
26	2164,8	7089,4	1372,9	676,5	4280,8	2978,8	1039,4	4338,5	417,8	66,1
27	2804,0	5613,4	2356,1	1108,3	7730,1	2262,5	1904,7	4983,9	875,1	119,0
28	2456,6	6888,7	3048,9	1017,3	5234,8	1841,4	1779,6	2447,6	1111,0	132,8
29	1240,6	5729,9	641,4	438,2	2824,3	2132,4	366,4	1800,8	156,4	104,3
30	441,9	2660,0	558,5	298,8	2124,0	1861,8	254,3	1176,2	28,1	162,0
31	233,4	1139,6	329,4	100,0	865,2	914,7	127,4	1125,3	7,5	54,1
32	116,6	339,7	178,1	85,1	233,6	207,9	113,8	586,1	7,2	111,1
33	51,8	136,2	117,3	81,5	168,0	124,2	88,7	346,8	-13,3	69,5
34	18,8	81,2	32,9	39,2	114,6	37,5	19,6	86,2	-13,3	25,7
35	3463,7	3939,3	1394,4	1132,2	6882,0	3392,9	1867,1	2874,5	345,2	127,5
36	3503,2	4486,3	1401,0	1175,8	7256,5	3515,3	1913,6	3037,8	392,1	127,5
37	3279,7	3106,4	2251,9	1712,6	9409,6	3214,1	2983,5	3529,8	738,9	183,4
38	2360,7	3639,6	3208,3	1691,7	6409,4	2709,4	3204,2	1458,7	1102,2	165,3
39	2678,9	3290,3	3741,2	1686,1	10330,2	3130,2	4355,6	1377,1	1472,5	179,8
40	3173,1	4105,7	998,6	817,3	4264,5	2497,2	647,6	2081,2	121,5	140,9
41	1572,3	3414,6	763,9	514,6	3058,0	2865,7	444,6	1920,4	35,5	190,1
42	367,7	888,5	227,8	222,9	1843,5	1968,5	153,2	1522,4	7,7	63,9
43	173,3	241,5	100,1	182,8	463,2	688,3	107,1	600,1	10,9	140,2
44	65,9	152,7	107,8	166,0	381,2	357,1	88,2	364,1	-12,7	98,3
45	32,7	85,1	28,1	64,5	199,5	69,6	23,2	102,3	-18,1	34,2
46	2776,7	4743,3	1123,5	1104,1	5180,7	3951,3	2671,5	3516,9	603,3	127,2
47	2717,0	5052,1	1144,4	1146,6	6340,8	4093,7	2883,7	3716,3	707,0	127,2
48	2738,2	4758,4	1342,0	1683,2	7042,5	4346,1	4281,6	4259,4	1345,2	142,8
49	2459,5	5330,0	1885,1	1657,3	6051,0	3862,4	4640,6	2050,0	1638,4	136,9
50	2104,9	4834,6	2351,4	1791,2	8040,3	4290,2	5644,8	2224,7	2096,7	176,9
51	2049,8	4872,9	2211,5	2097,7	5946,9	4343,5	7380,1	2287,4	2571,5	134,6
52	2792,3	4635,1	1184,6	936,9	3660,9	1967,2	1248,0	3061,0	223,3	128,3
53	2127,4	3011,5	481,2	458,2	2513,8	2077,1	928,3	2591,6	120,1	147,0

(continua na página seguinte)

TABELA D.2: RETESCs Observados - Amostra Inicial

(continuação)

ESTRATÉGIA	Ação / Modelo / Gráfico									
	PETRA4/ARCH	VALE5/ARCH	BBDC4/ARC	USIM5/ARCH	ITAU4/ARCH/	CSNA3/ARC	GGBR4/ARC	VALE3/ARCH	BRKM5/ARC	TNLP4/ARCH
	/EWMAI=0,6	/EWMAI=0,6	H/EWMAI=0,6	/EWMAI=0,6	EWMAI=0,6	H/EWMAI=0,6	H/EWMAI=0,6	/EWMAI=0,6	H/EWMAI=0,6	/EWMAI=0,6
54	1231,1	1604,3	211,6	132,6	1449,1	2178,5	345,9	2203,7	32,5	60,1
55	285,1	776,2	84,8	232,3	197,5	613,0	264,3	962,9	10,5	98,9
56	277,3	375,4	195,1	263,7	184,2	244,7	182,4	506,3	-13,5	43,3
57	44,5	108,0	78,7	144,9	90,2	88,8	51,1	209,0	-20,2	25,3
58	2105,6	2553,4	1296,5	1525,1	3325,7	3261,1	2495,5	3925,7	1647,8	127,1
59	1972,2	2708,6	1401,4	1583,4	4074,4	3527,8	2491,5	4148,1	1779,9	127,1
60	2159,0	3597,6	1433,1	1883,0	4040,8	3767,8	3571,7	4505,0	2024,5	116,0
61	2157,3	3917,5	1548,8	1402,4	3200,5	2964,6	4163,9	2049,7	2186,7	138,0
62	1823,6	3718,7	1777,7	1539,1	4279,0	3274,2	5035,4	2040,7	2466,0	215,0
63	2006,8	3773,4	1659,9	1503,7	3310,6	3803,5	6343,4	2333,5	2853,6	200,1
64	2104,2	4124,6	1763,3	1633,1	3906,7	3878,5	6479,0	2792,2	3050,1	178,1
65	1953,5	2864,3	1801,3	1652,0	2156,9	1706,4	1044,7	2817,6	784,3	144,2
66	1167,7	2365,8	1116,3	1406,9	1938,0	1983,2	1348,7	1885,0	284,5	145,4
67	917,1	2030,8	536,9	800,9	1964,9	2029,0	937,8	1817,0	144,2	132,4
68	369,8	1731,4	461,8	665,2	402,6	1851,1	590,2	2388,7	97,8	110,2
69	84,2	832,5	1049,7	794,3	459,5	1107,1	428,5	1785,7	40,1	43,5
70	9,4	261,1	156,6	170,6	236,2	173,4	215,3	336,6	-13,7	33,4
71	1055,2	1213,0	734,0	1977,3	3678,4	4037,5	2835,9	5706,6	2007,7	88,6
72	925,1	1235,1	917,0	2052,5	4730,3	4367,2	2831,2	6165,7	1894,1	88,6
73	1193,2	1423,9	839,9	2598,7	4602,9	4976,9	3734,4	6450,7	1953,8	87,5
74	1241,9	1600,3	863,3	2136,4	3859,0	3923,3	4217,3	3142,0	1877,9	83,4
75	987,2	1519,9	971,5	2238,0	4418,5	4273,3	5424,4	2785,9	1893,3	127,7
76	1053,6	1579,9	922,2	1974,3	3660,5	4782,4	6084,5	3114,6	2234,0	112,8
77	1079,9	1730,6	952,4	2080,2	4003,2	4976,5	6312,2	3365,0	2264,8	99,0
78	1066,8	1840,4	963,8	1959,3	4240,8	5267,5	6489,6	3589,8	2318,8	81,6
79	856,7	1161,7	784,3	1996,8	2345,5	3030,3	1459,5	4111,5	1173,2	88,2
80	642,2	1000,0	553,8	1212,6	1908,5	2344,7	1389,5	3162,5	439,6	97,2
81	517,1	849,5	382,9	802,6	1468,0	1903,1	1049,3	3644,2	341,4	85,4
82	210,6	616,4	233,8	749,6	624,2	1199,3	1513,9	3357,7	337,5	43,8
83	93,2	465,6	353,5	330,4	902,4	863,9	1385,7	2527,5	215,8	35,6
84	9,1	302,9	78,3	39,4	266,7	480,7	399,7	782,5	10,1	63,0
85	280,1	1309,3	301,9	219,9	382,4	213,7	44,5	565,4	25,9	85,9
86	78,7	584,1	472,8	247,5	197,4	215,4	68,0	333,3	1,4	99,2
87	71,7	336,6	234,4	193,7	215,9	137,9	63,8	331,8	3,3	54,0
88	53,9	175,0	82,4	66,4	94,2	30,0	33,4	212,3	11,5	63,8
89	34,1	74,9	69,2	70,0	66,2	23,0	21,4	149,4	-2,1	35,1
90	16,1	47,5	25,3	37,6	24,0	17,6	23,1	34,6	-2,7	25,1
91	94,8	447,9	339,1	258,3	215,7	289,1	43,9	161,2	0,5	70,7
92	66,4	236,1	158,0	159,4	269,1	120,4	63,3	179,4	3,1	42,2
93	40,6	169,6	64,6	75,8	111,4	22,2	50,7	149,3	-0,9	60,1
94	30,7	55,7	58,0	35,9	68,3	19,9	32,7	79,5	-7,1	27,7
95	11,4	36,1	21,4	33,0	28,5	19,4	31,1	23,2	-3,3	22,9
96	60,5	201,3	101,1	124,7	177,4	104,6	73,0	118,3	13,4	33,2
97	42,0	123,8	51,5	82,4	70,4	20,9	56,9	108,9	1,7	43,9
98	45,9	45,9	46,7	37,8	53,4	18,8	45,1	56,8	-3,3	21,4
99	21,6	24,8	20,6	25,2	20,0	19,9	32,9	29,7	-1,9	15,6
100	35,3	83,5	89,1	82,2	51,8	21,9	67,8	90,8	-1,3	39,0
101	39,6	38,6	51,8	39,2	31,4	18,3	46,3	48,2	-4,7	20,9
102	18,0	16,6	23,0	29,2	11,5	22,9	35,8	24,7	-2,2	15,1
103	28,9	31,8	47,6	40,8	25,3	15,5	41,4	40,1	-4,4	26,9
104	13,8	10,3	16,5	24,8	8,1	19,8	34,6	20,5	-1,7	15,5
105	9,0	8,6	13,0	23,6	8,7	15,2	27,8	18,7	-0,3	17,8

Anexo E

Gráficos e Tabelas – Capítulo 8

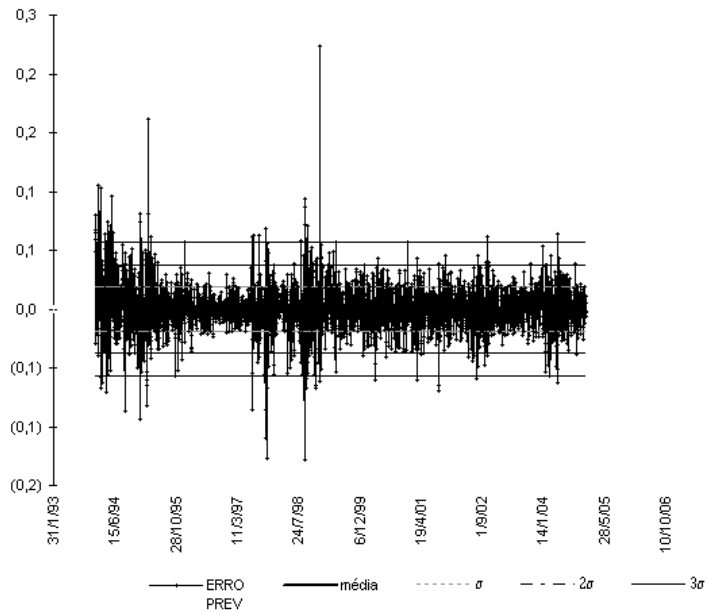


Figura E.1 - Gráfico de Controle X - In (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: AR

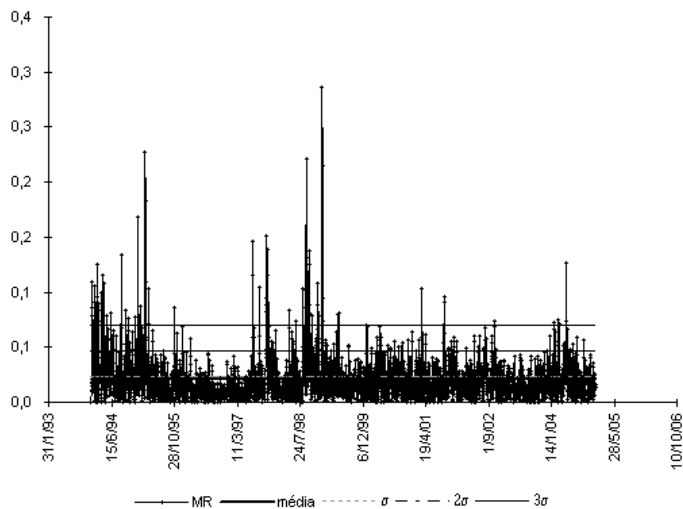


Figura E.2 - Gráfico de Controle mR - In (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: AR

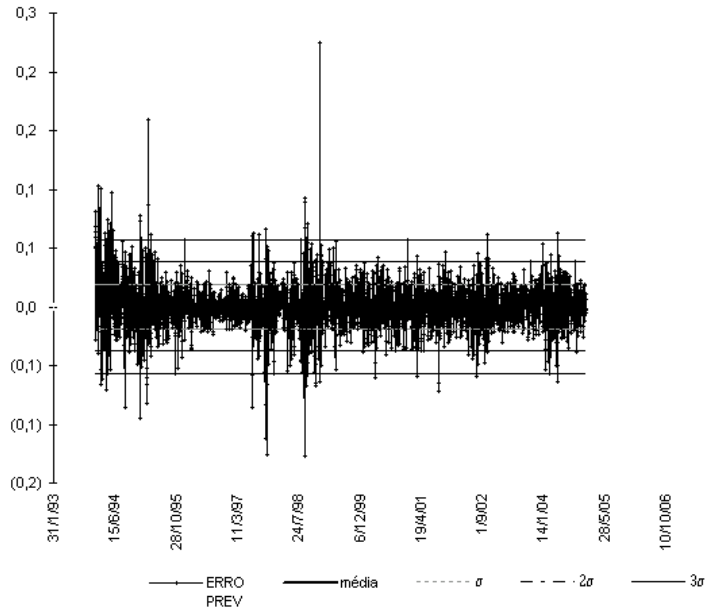


Figura E.3 - Gráfico de Controle X - In (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: ARMA

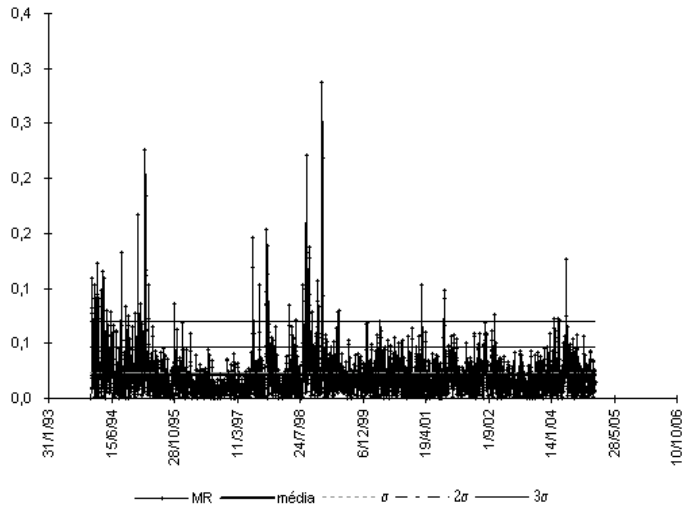


Figura E.4 - Gráfico de Controle mR - In (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: ARMA

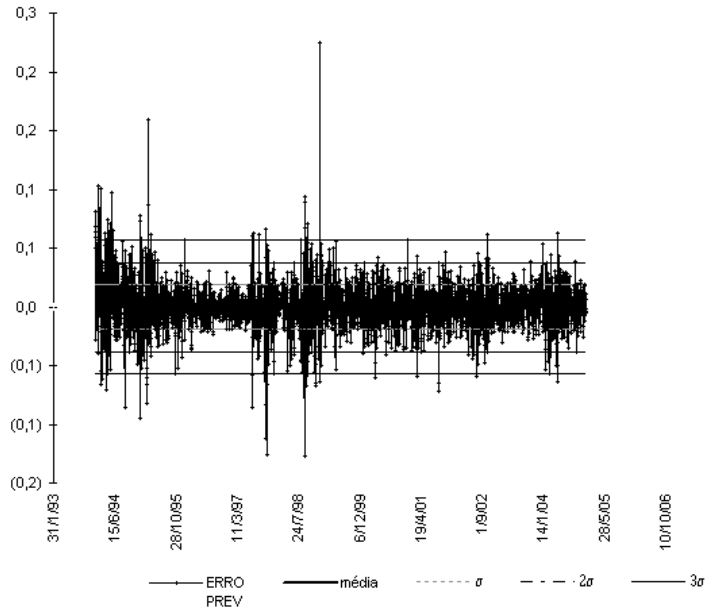


Figura E.5 - Gráfico de Controle X - In (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: MA

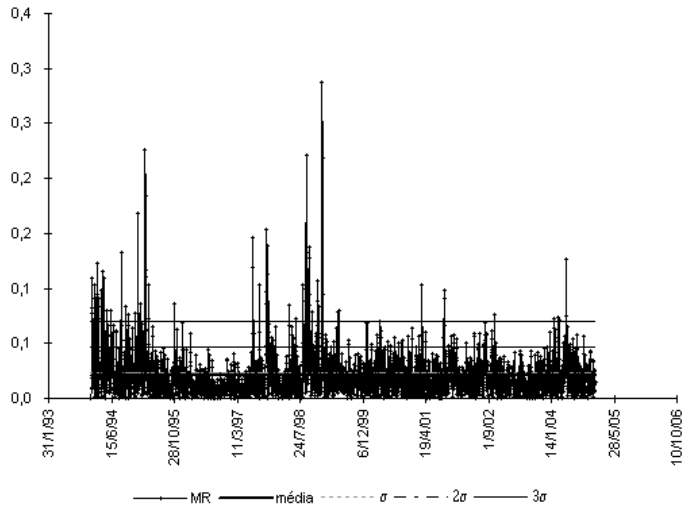


Figura E.6 - Gráfico de Controle mR - In (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: MA

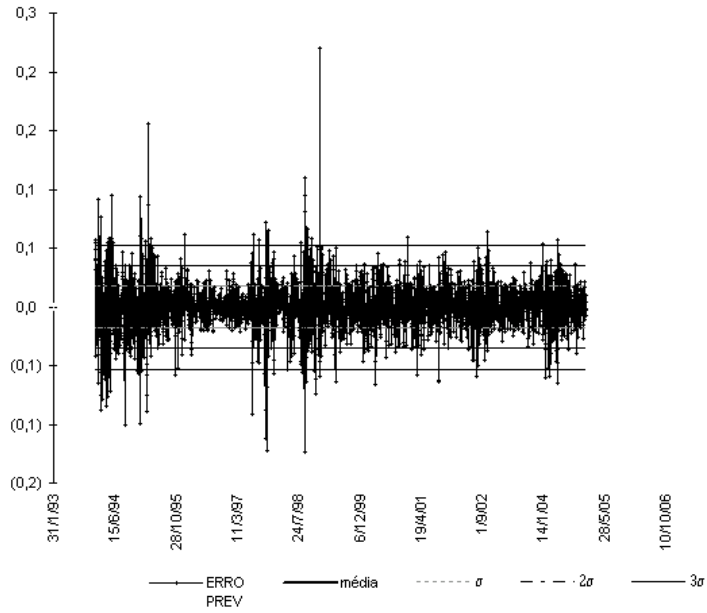


Figura E.7 - Gráfico de Controle X - In (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: EWMA

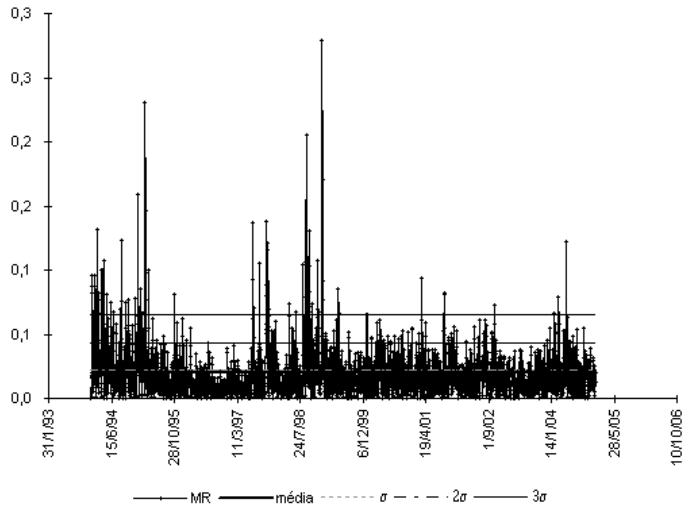


Figura E.8 - Gráfico de Controle mR - In (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: EWMA

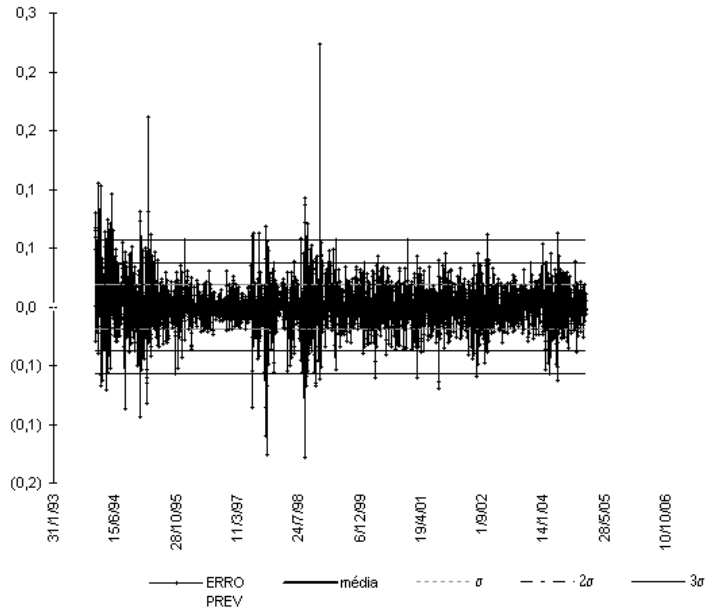


Figura E.9 - Gráfico de Controle X - In (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: SETAR

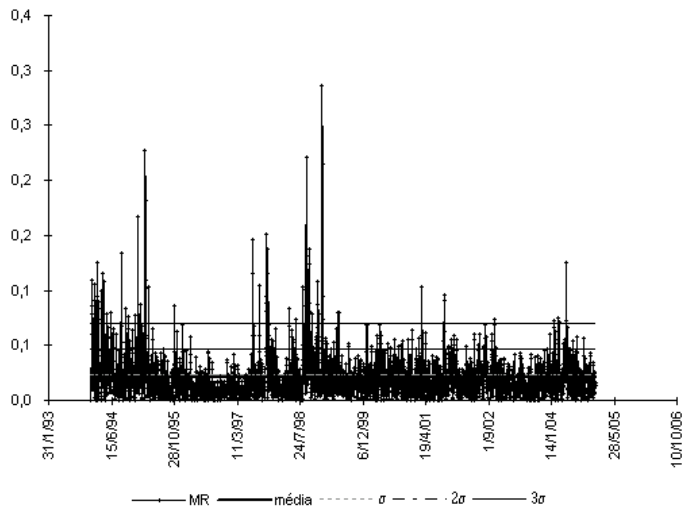


Figura E.10 - Gráfico de Controle mR - In (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: SETAR

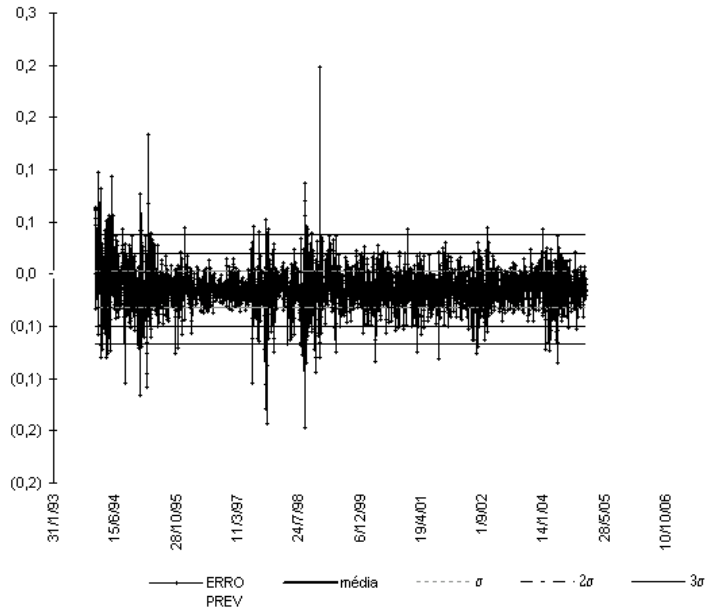


Figura E.11 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: ARCH

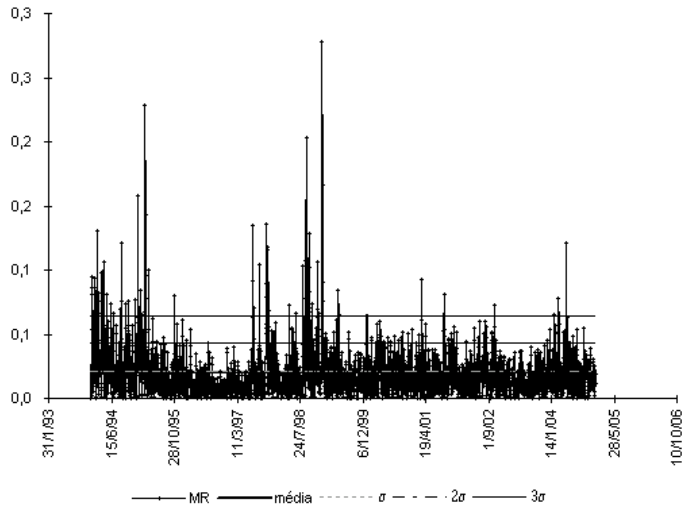


Figura E.12 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: ARCH

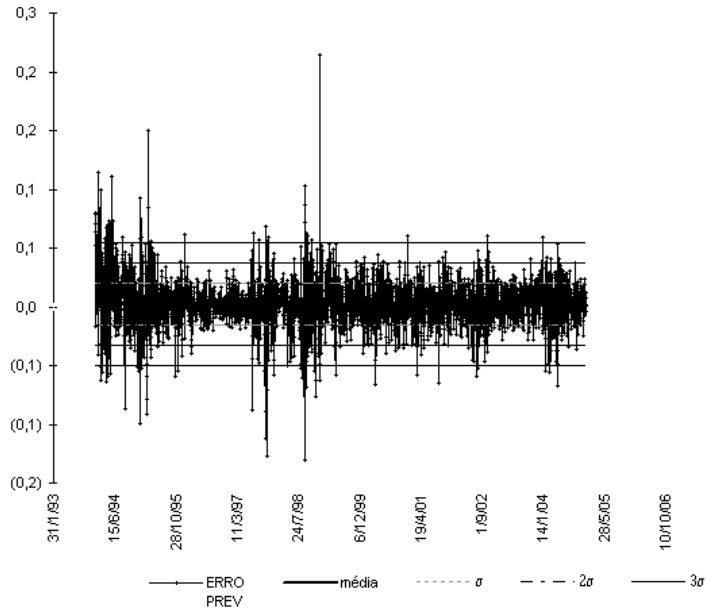


Figura E.13 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

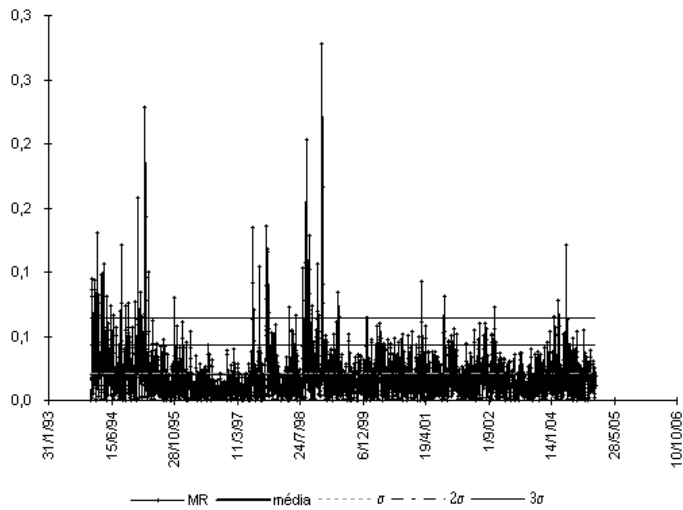


Figura E.14 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

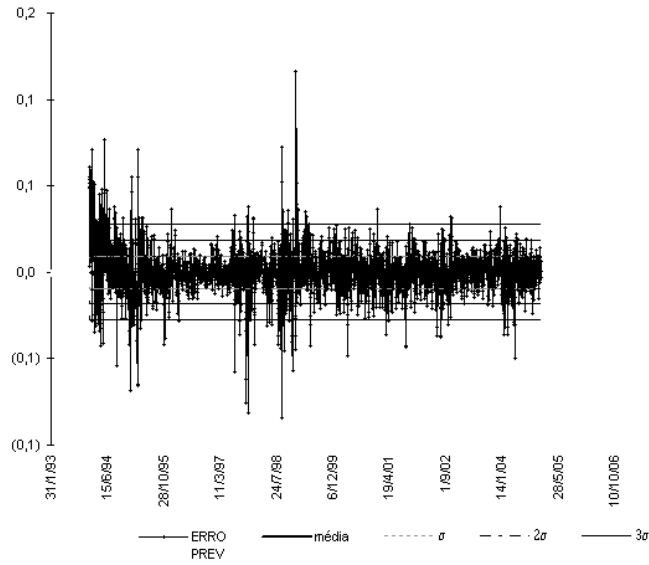


Figura E.15 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: AR

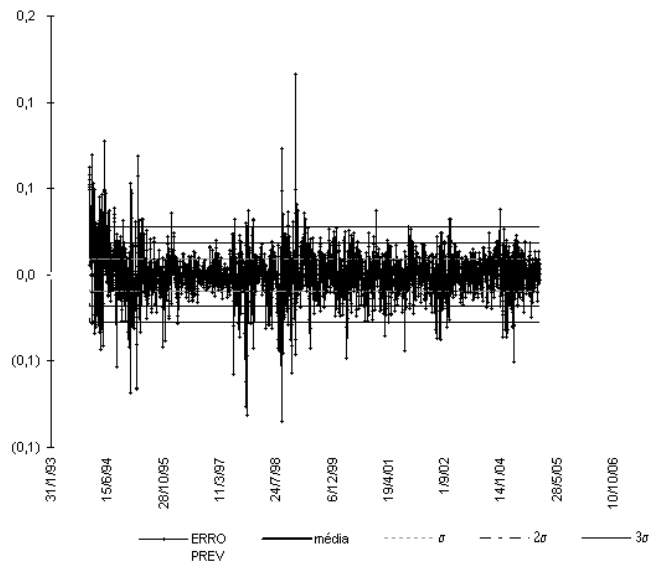


Figura E.16 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: ARMA

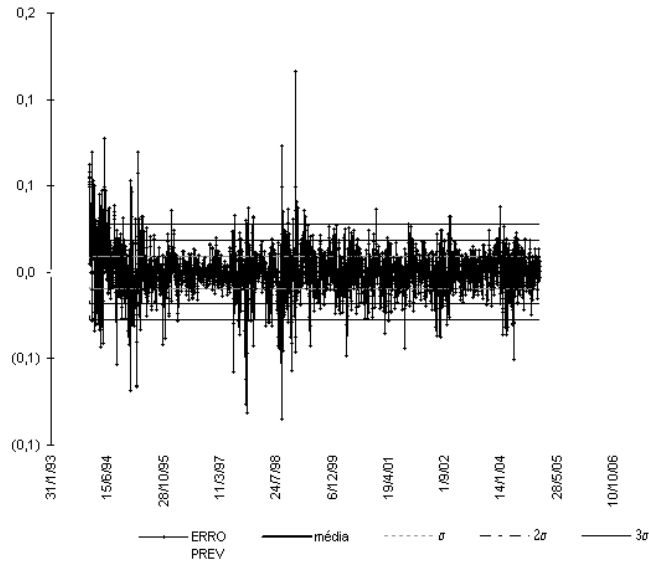


Figura E.17 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: MA

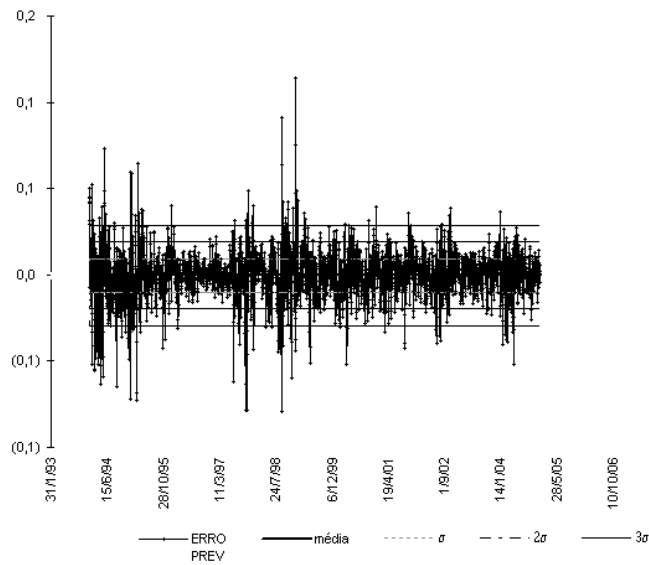


Figura E.18 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: EWMA

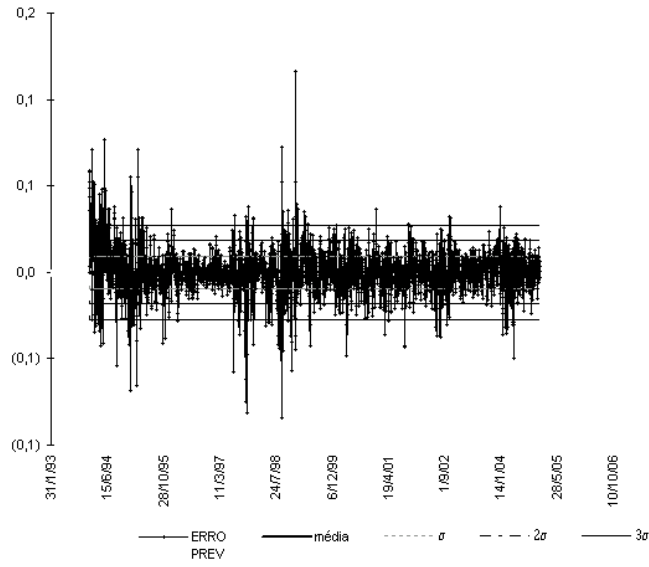


Figura E.19 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: SETAR

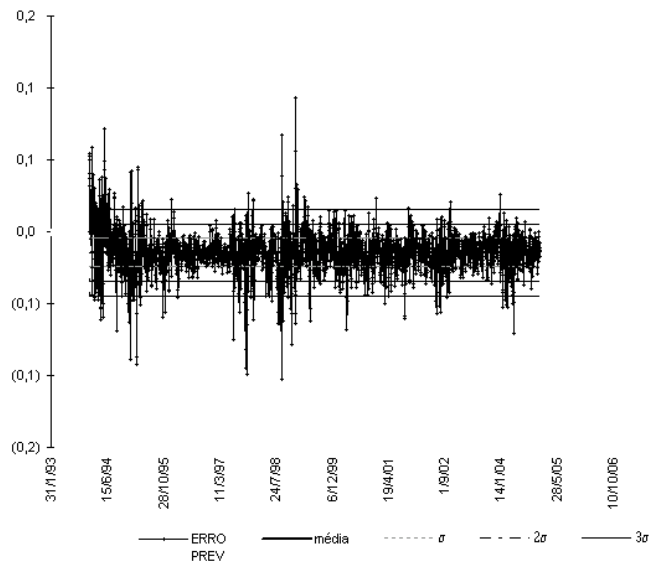


Figura E.20 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: ARCH

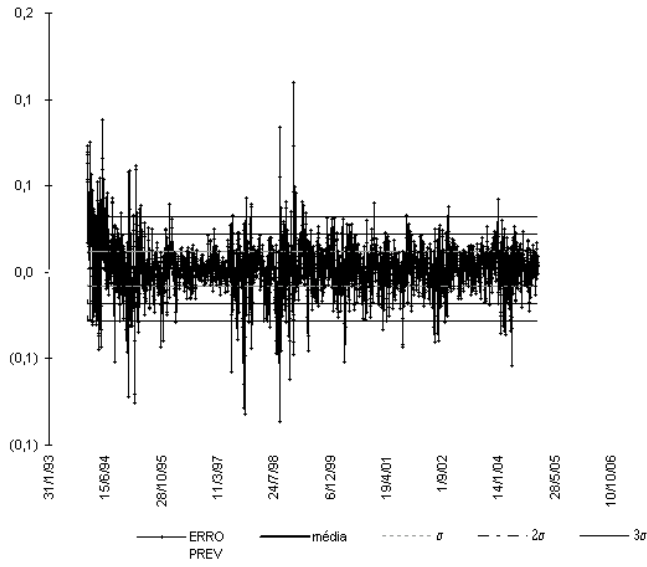


Figura E.21 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

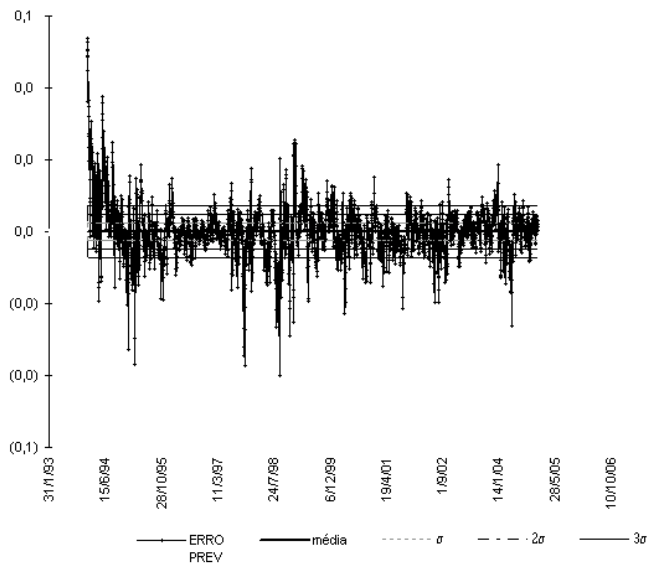


Figura E.22 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: AR

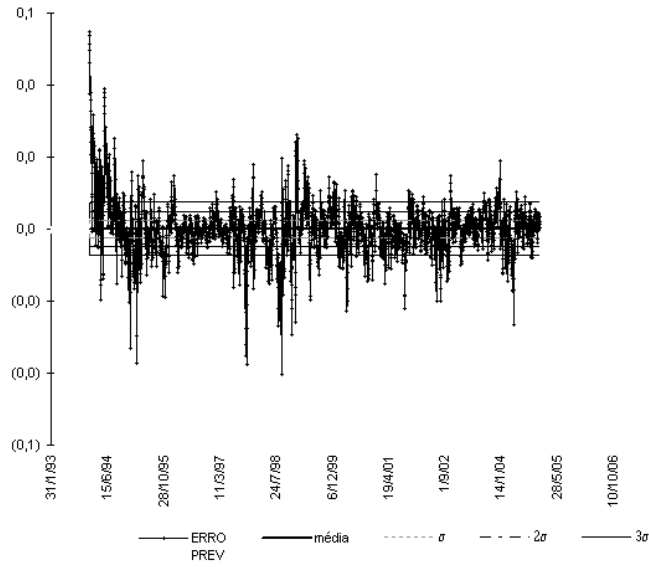


Figura E.23 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: ARMA

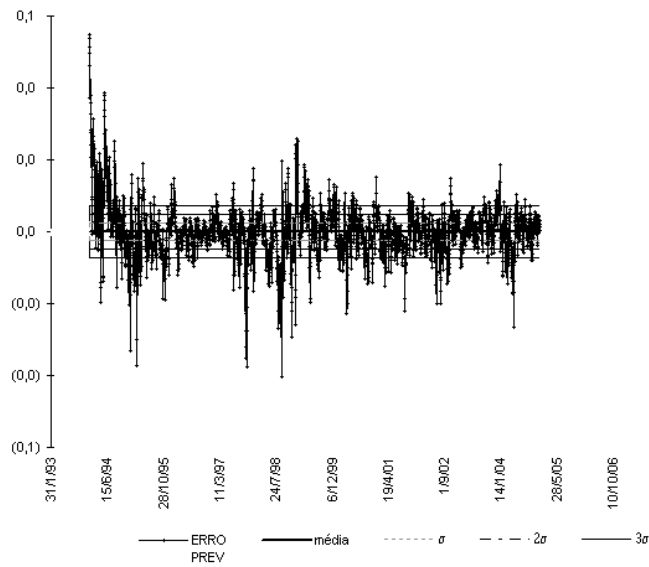


Figura E.24 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: MA

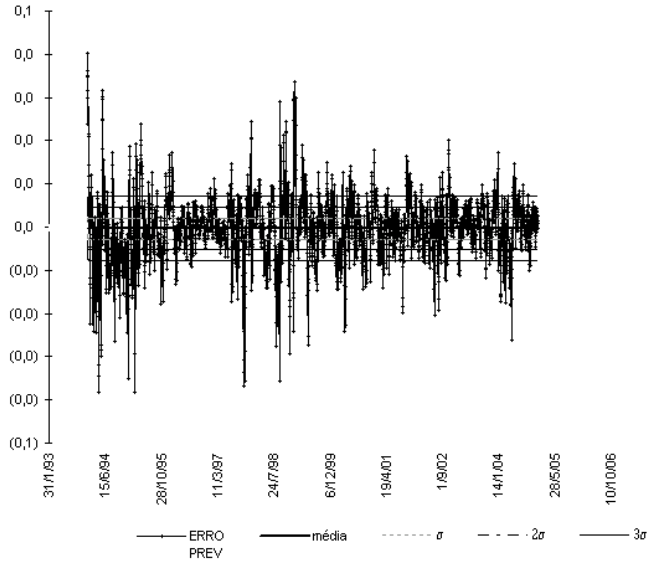


Figura E.25 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: EWMA

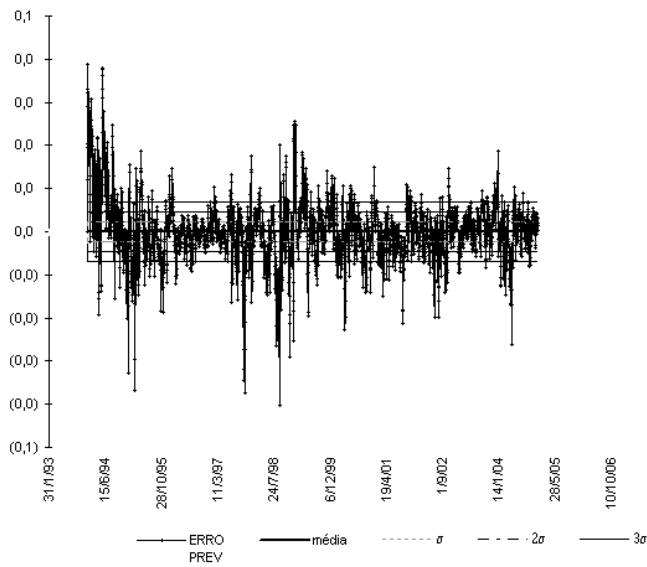


Figura E.26 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: SETAR

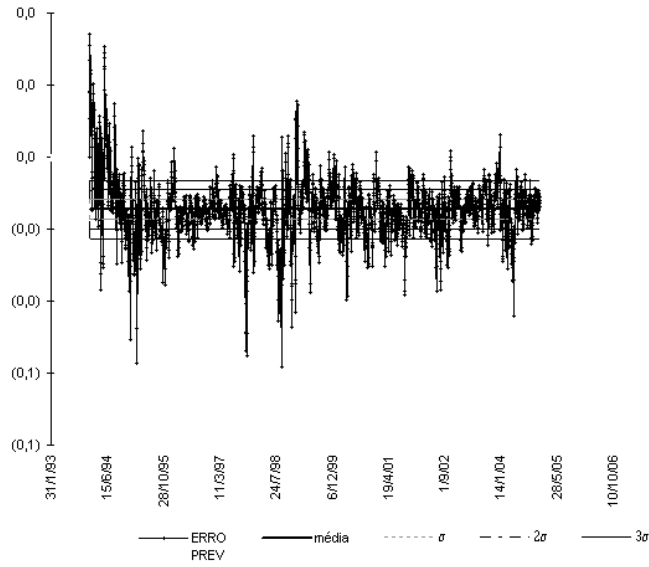


Figura E.27 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: ARCH

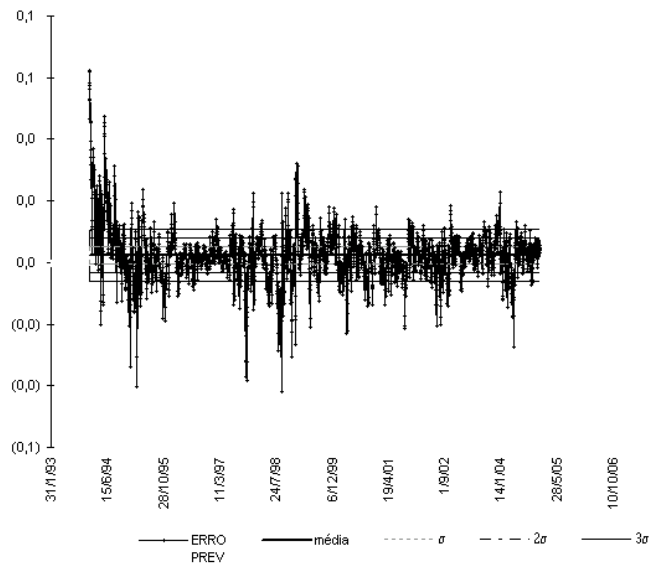


Figura E.28 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CART1 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

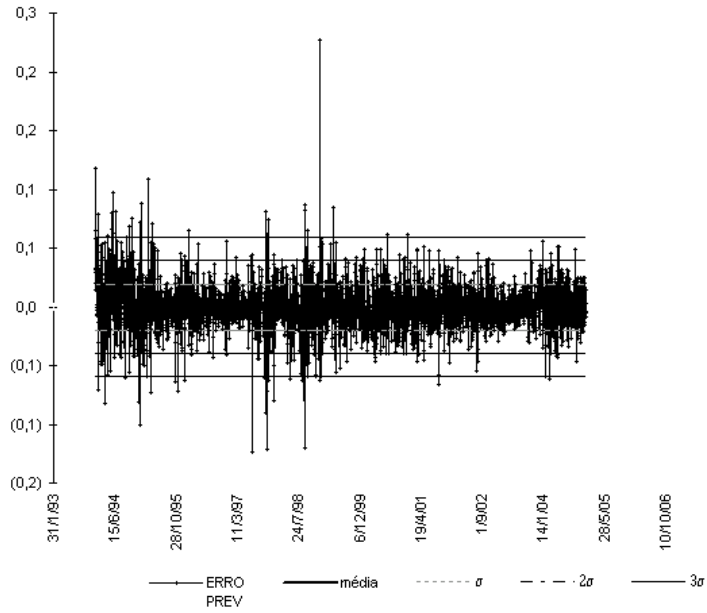


Figura E.29 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: AR

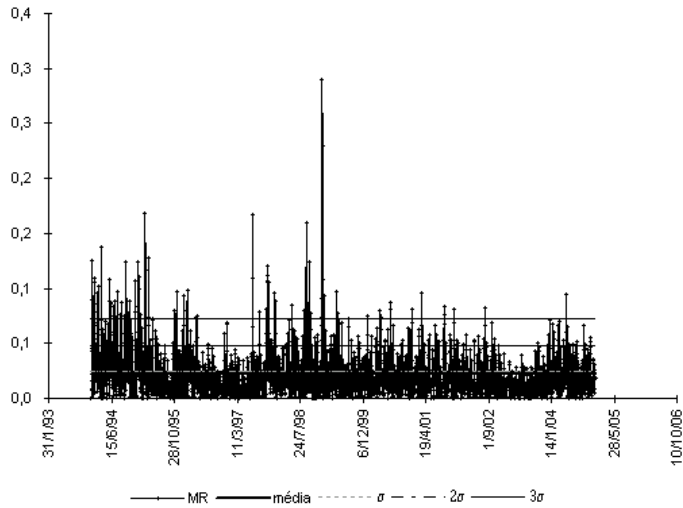


Figura E.30 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: AR

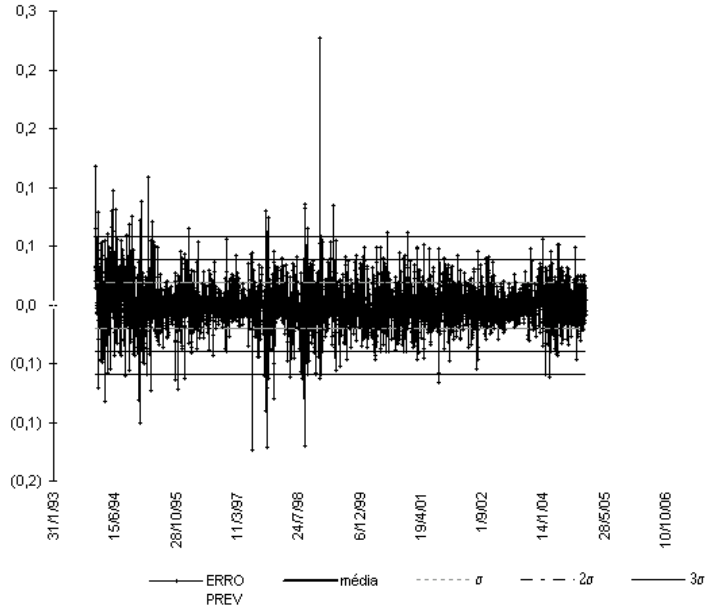


Figura E.31 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: ARMA

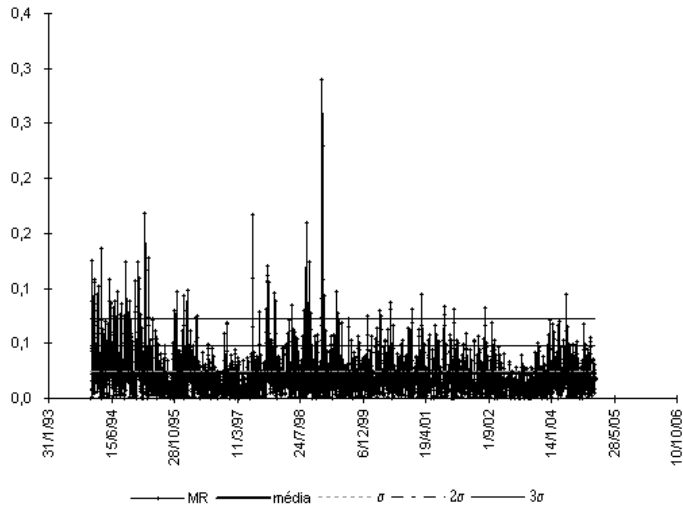


Figura E.32 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: ARMA

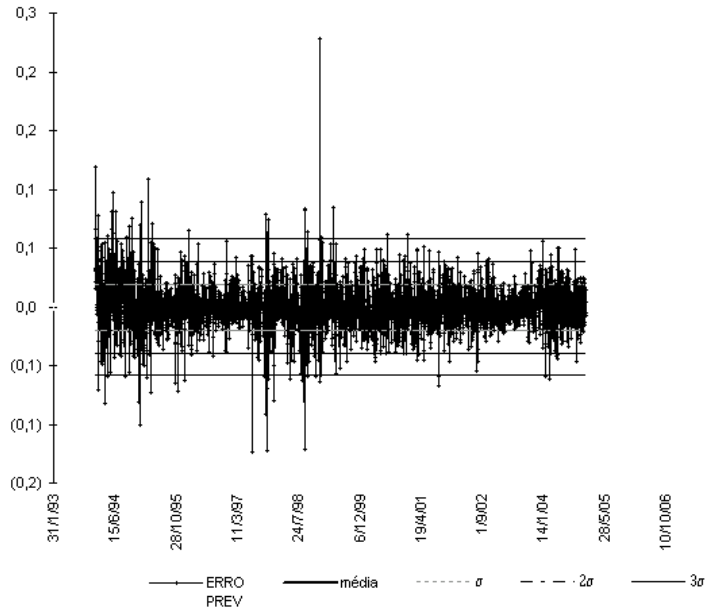


Figura E.33 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: MA

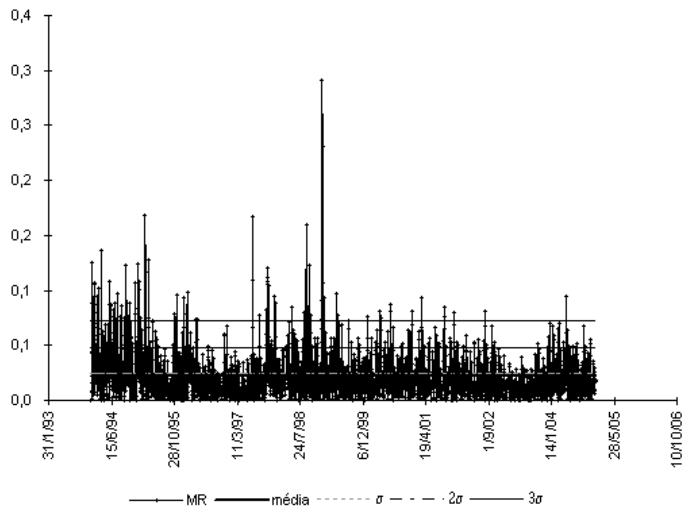


Figura E.34 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: MA

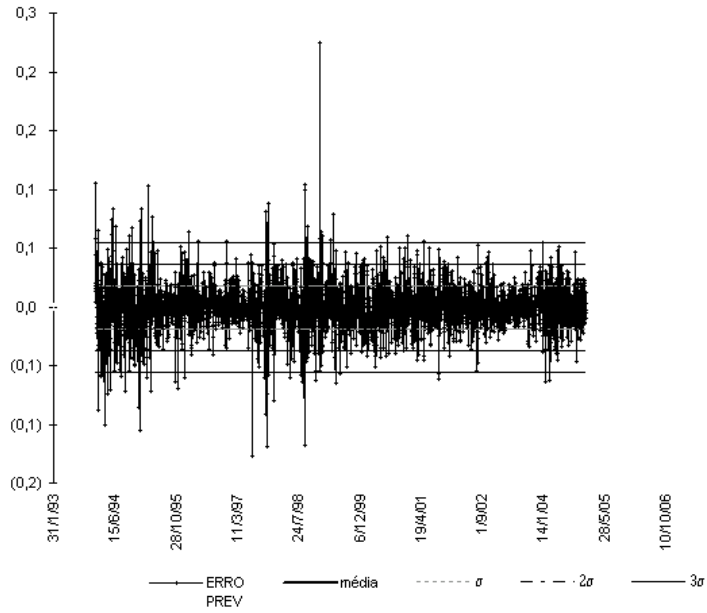


Figura E.35 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: EWMA

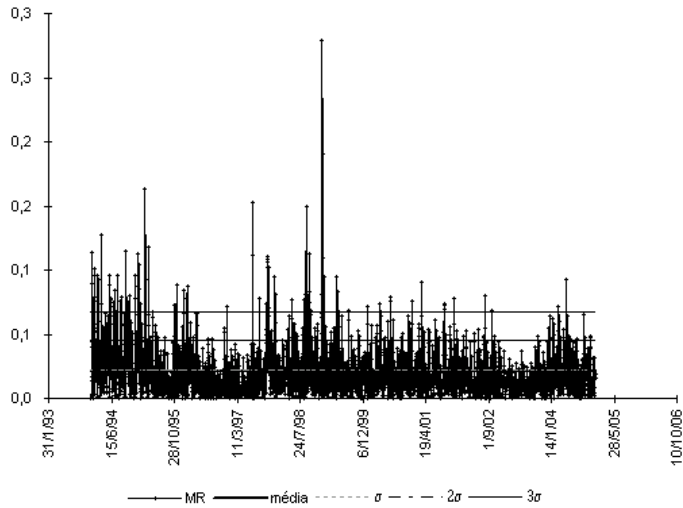


Figura E.36 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: EWMA

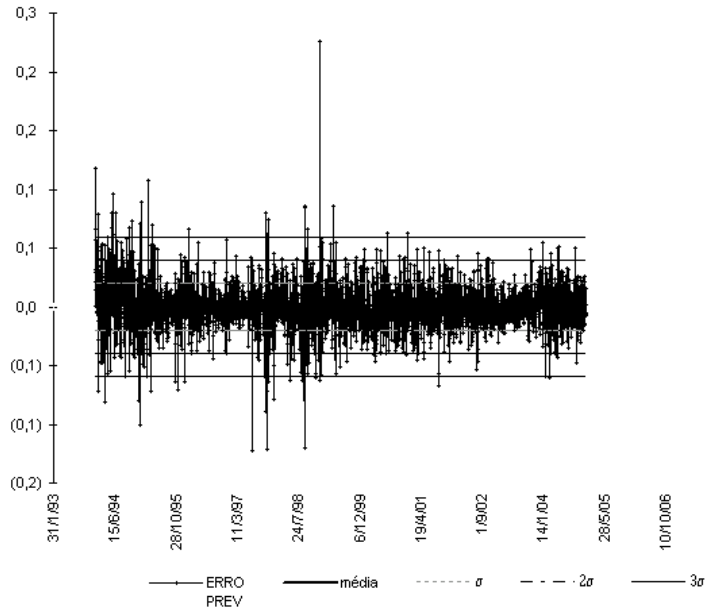


Figura E.37 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: SETAR

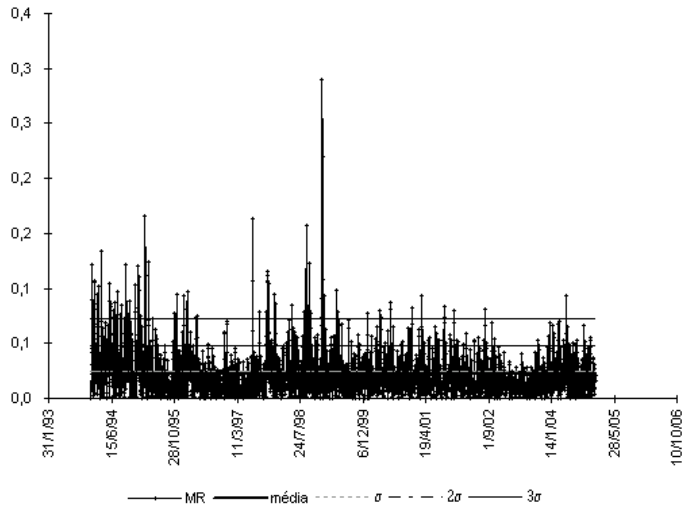


Figura E.38 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: SETAR

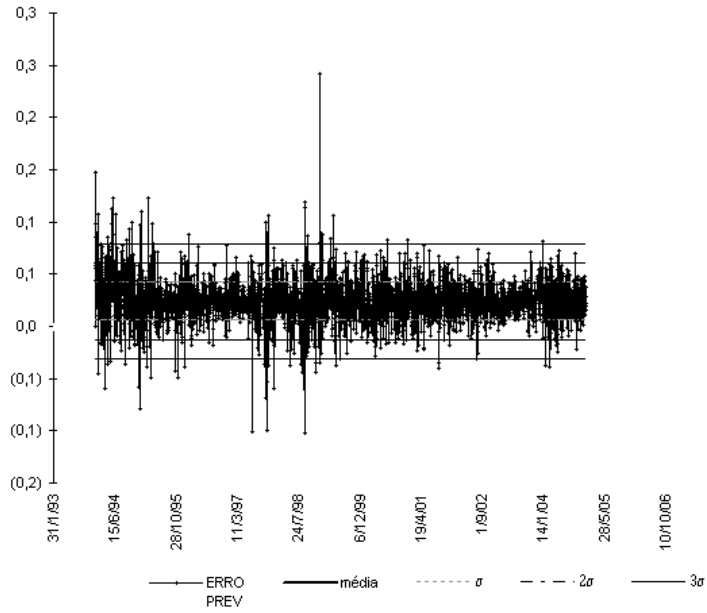


Figura E.39 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: ARCH

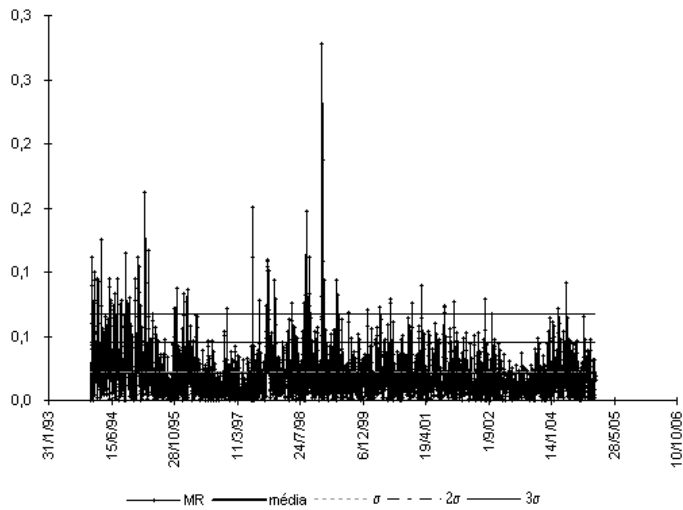


Figura E.40 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: ARCH

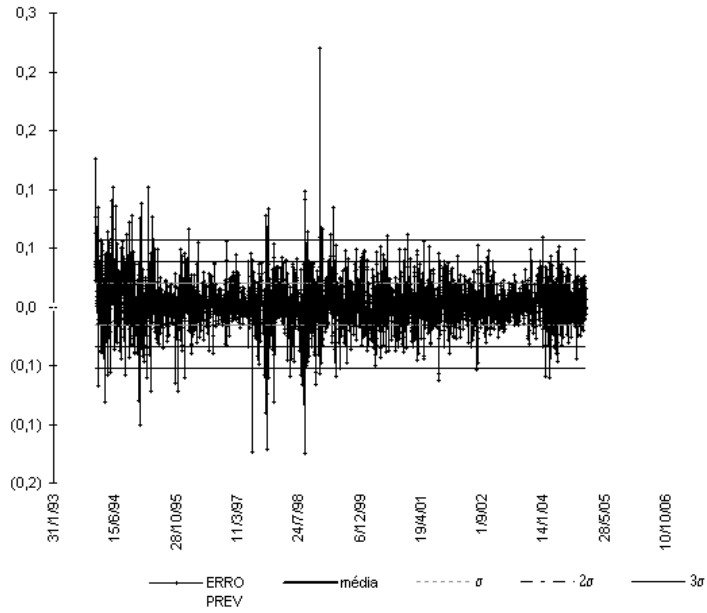


Figura E.41 - Gráfico de Controle X - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

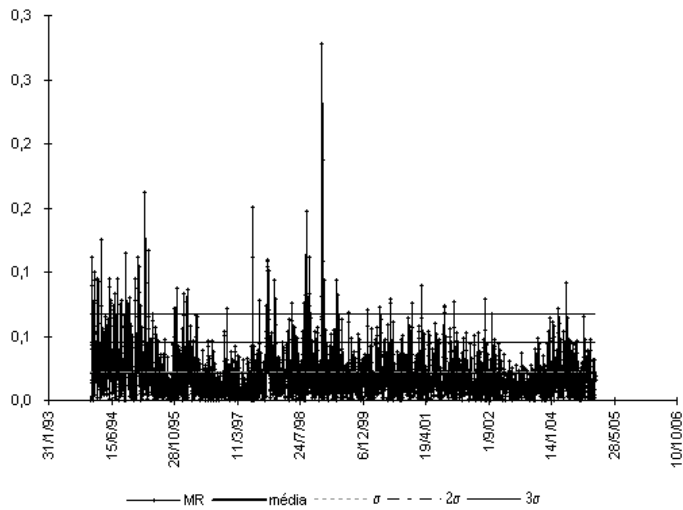


Figura E.42 - Gráfico de Controle mR - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

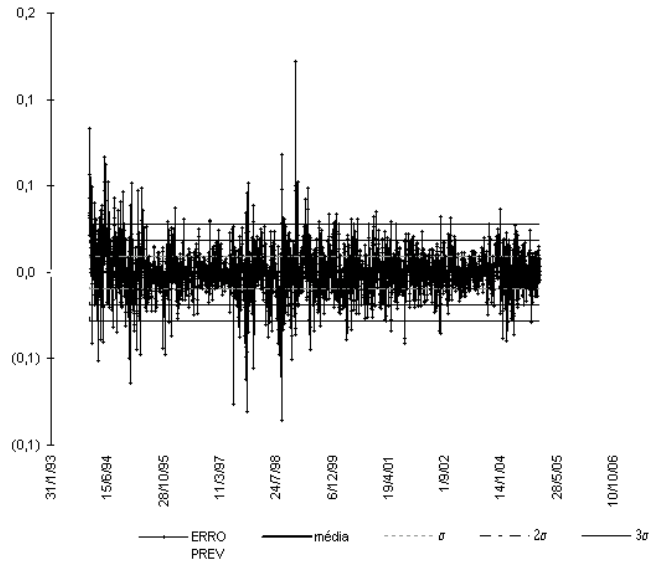


Figura E.43 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: AR

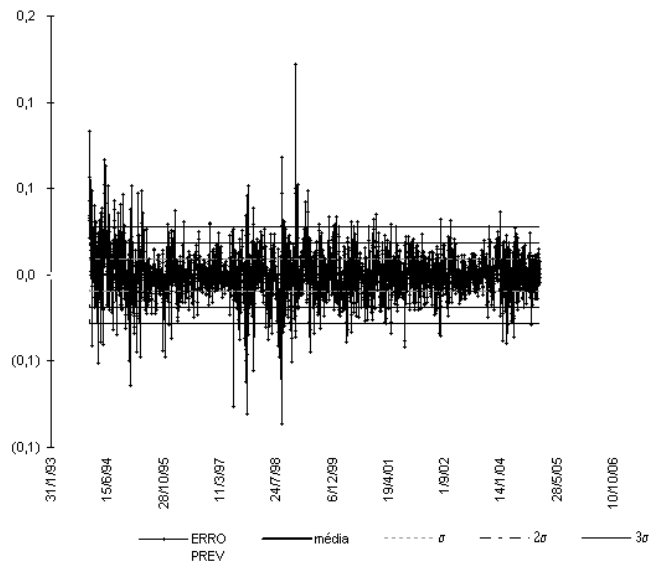


Figura E.44 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: ARMA

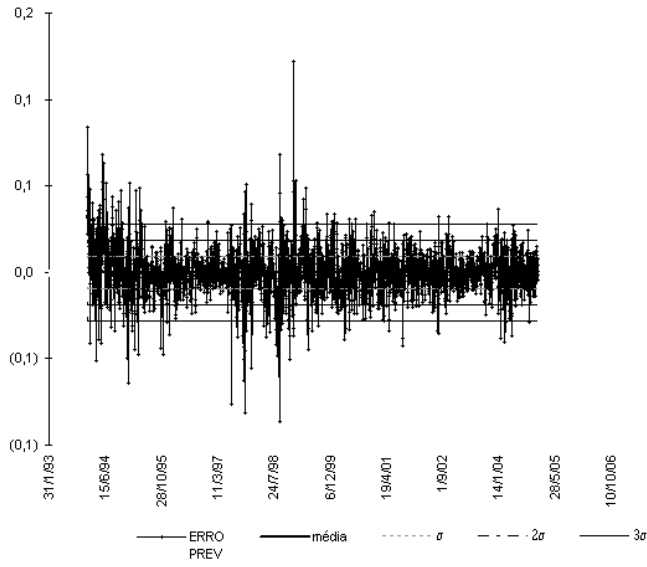


Figura E.45 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: MA

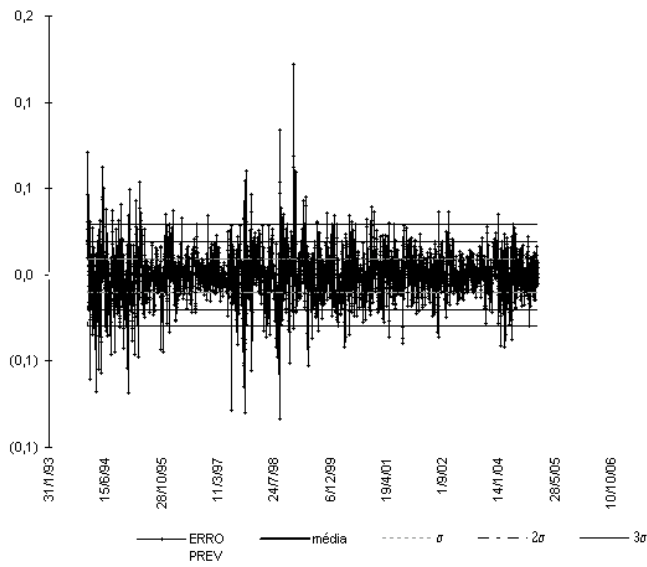


Figura E.46 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,6) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: EWMA

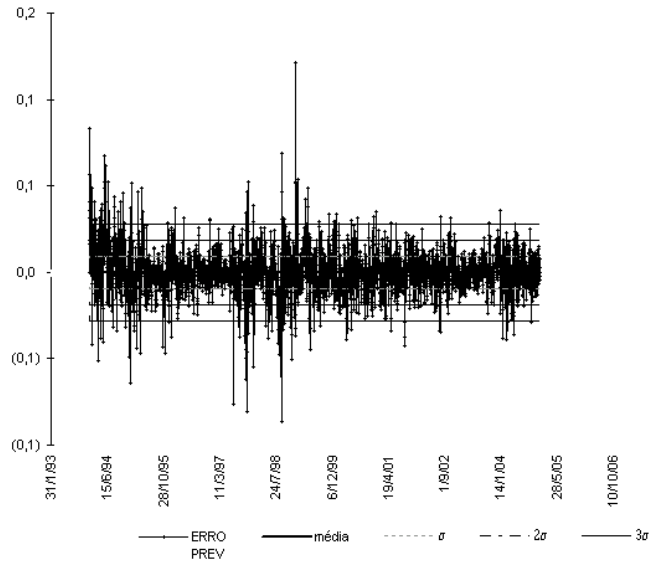


Figura E.47 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: SETAR

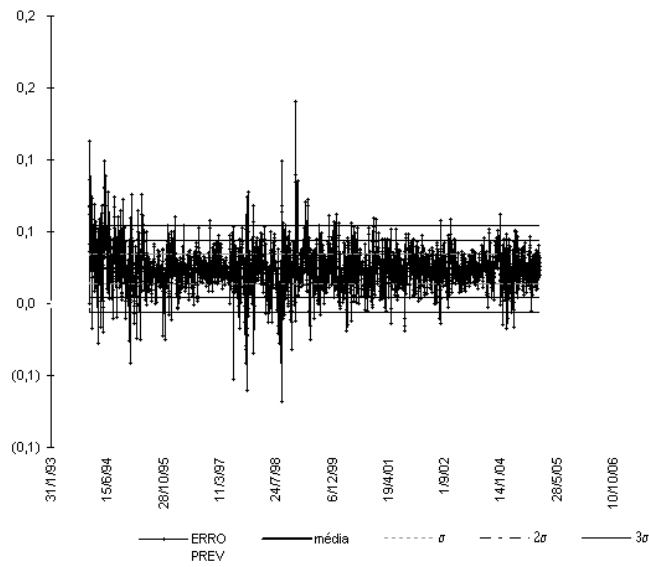


Figura E.48 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: ARCH

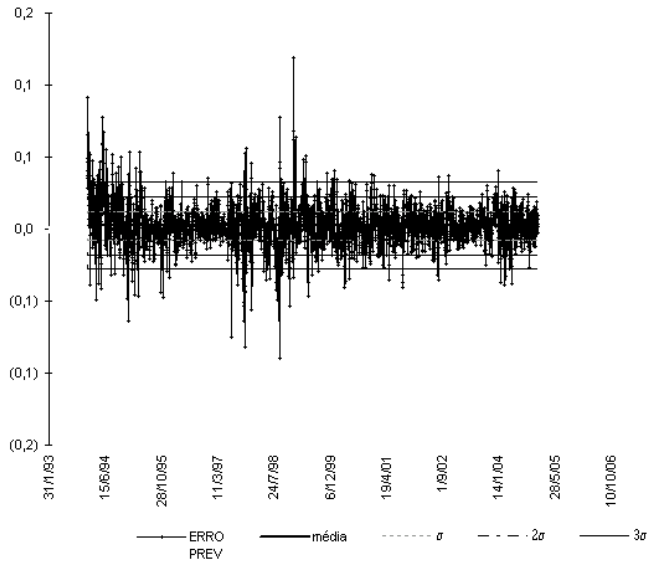


Figura E.49 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

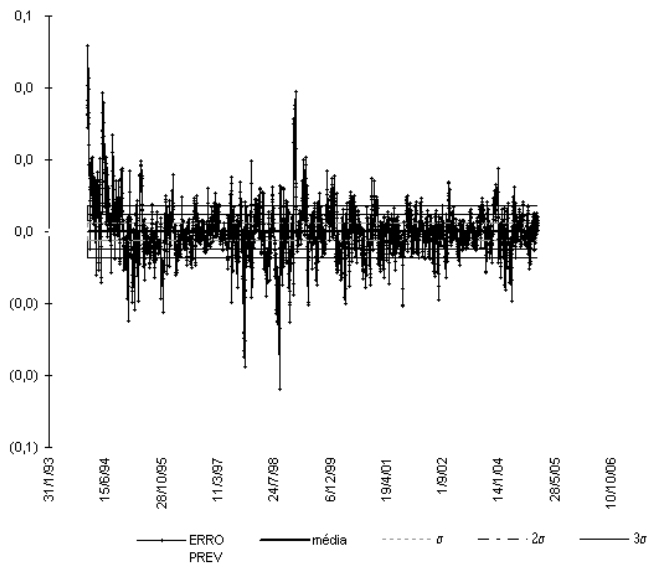


Figura E.50 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: AR

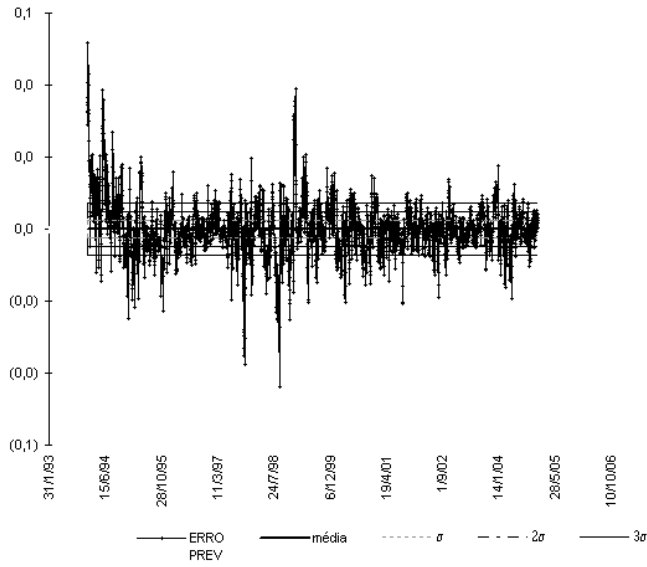


Figura E.51 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: ARMA

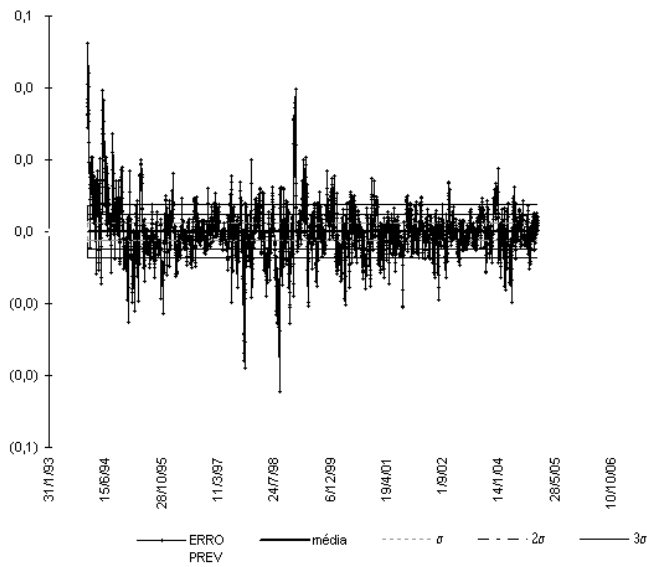


Figura E.52 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: MA

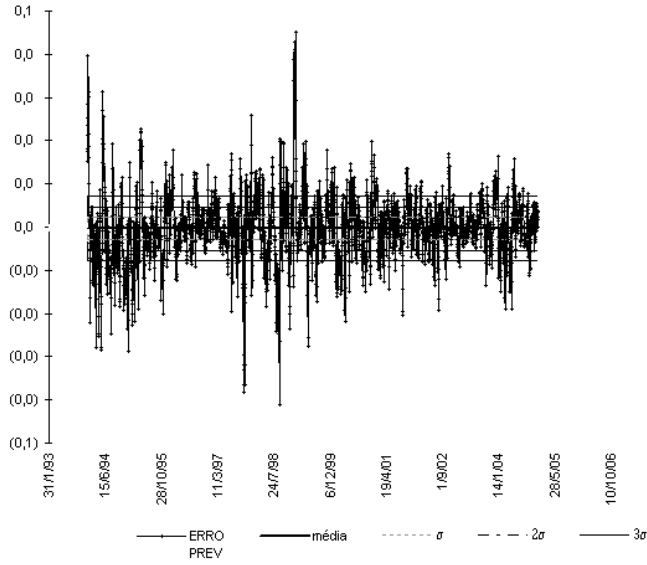


Figura E.53 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: EWMA

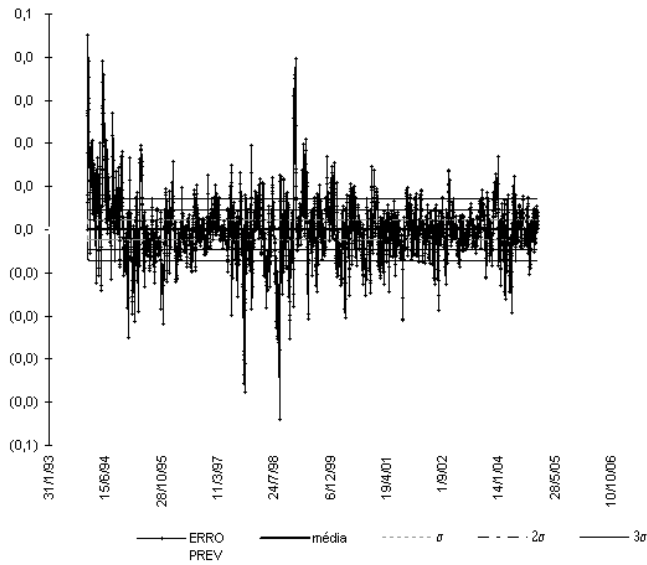


Figura E.54 - Gráfico de Controle EWMA (lambda=0,2) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: SETAR

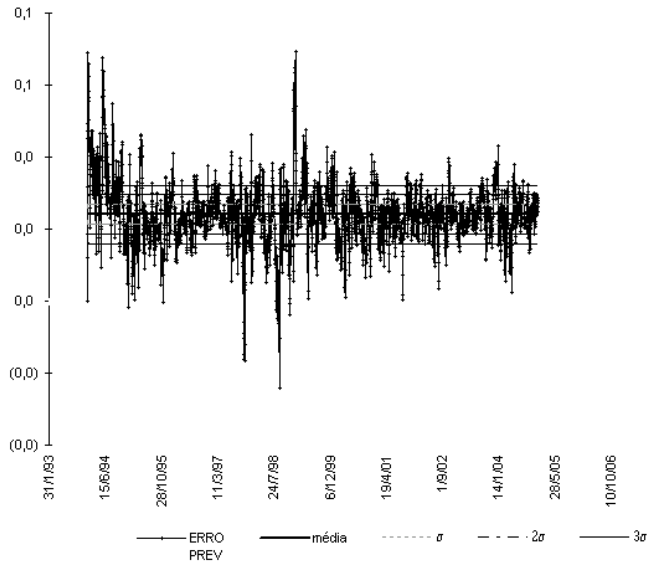


Figura E.55 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: ARCH

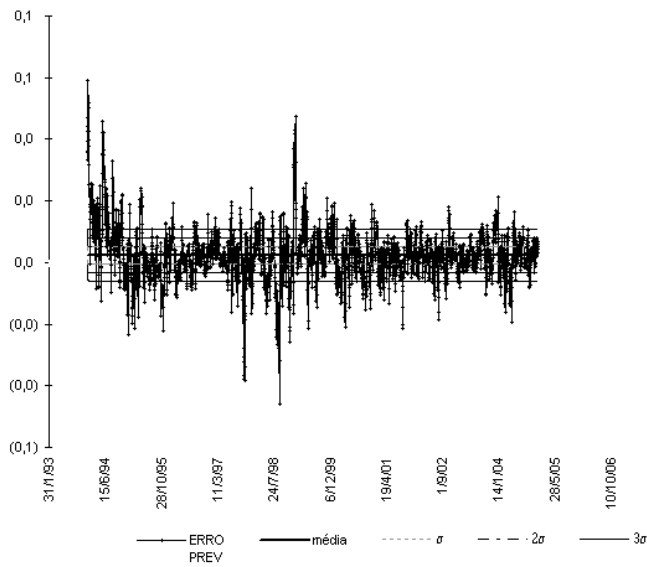


Figura E.56 - Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$) - ln (Retorno Diário) - CART2 - Modelo de Retorno: SEM_TRAT

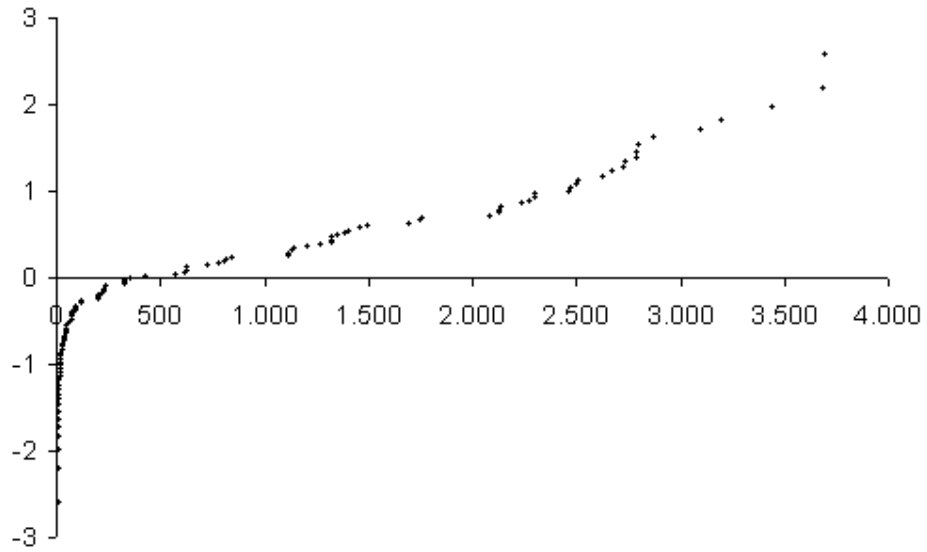


Figura e.57: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: ARMA

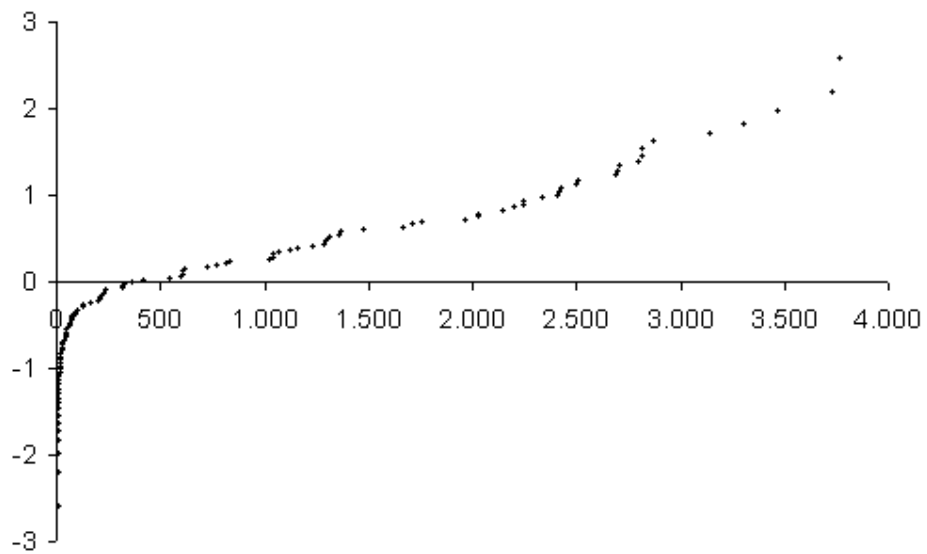


Figura e.58: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: MA

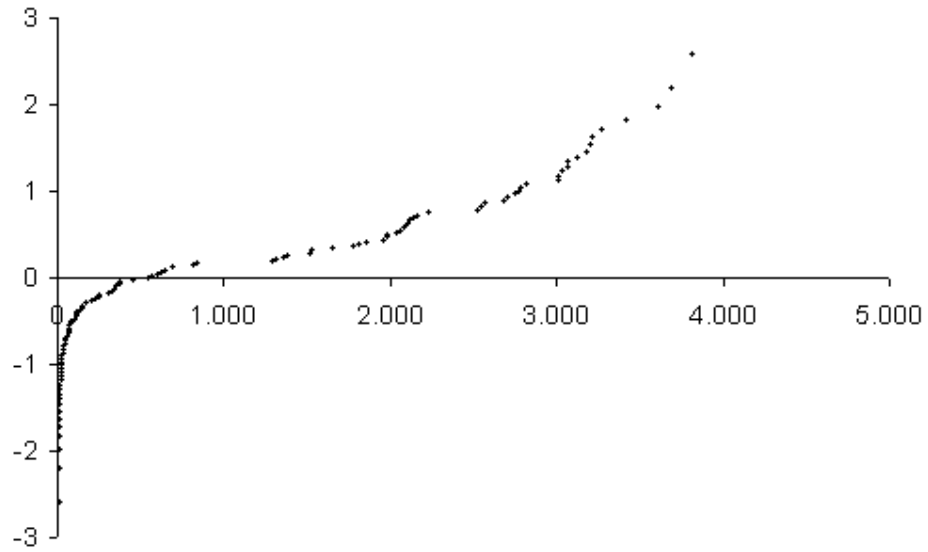


Figura e.59: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: EWMA

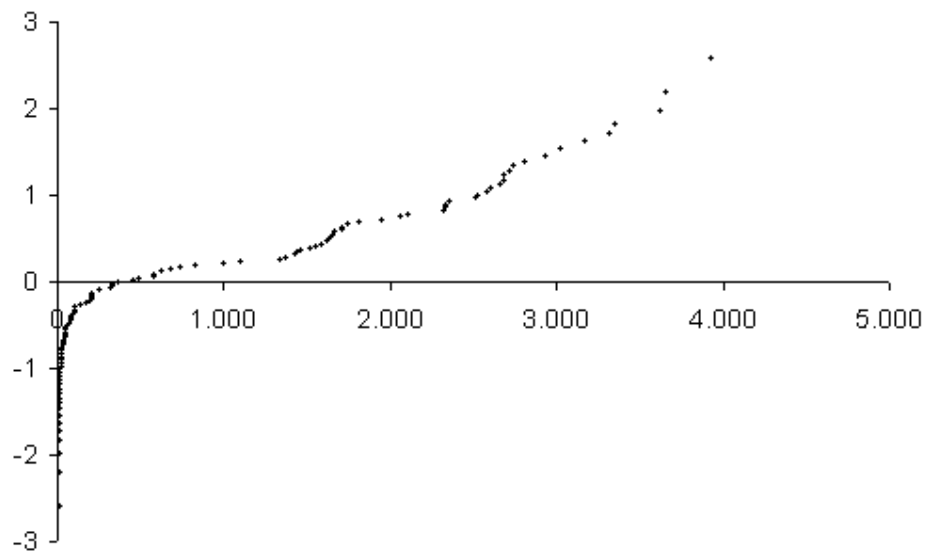


Figura e.60: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: SETAR

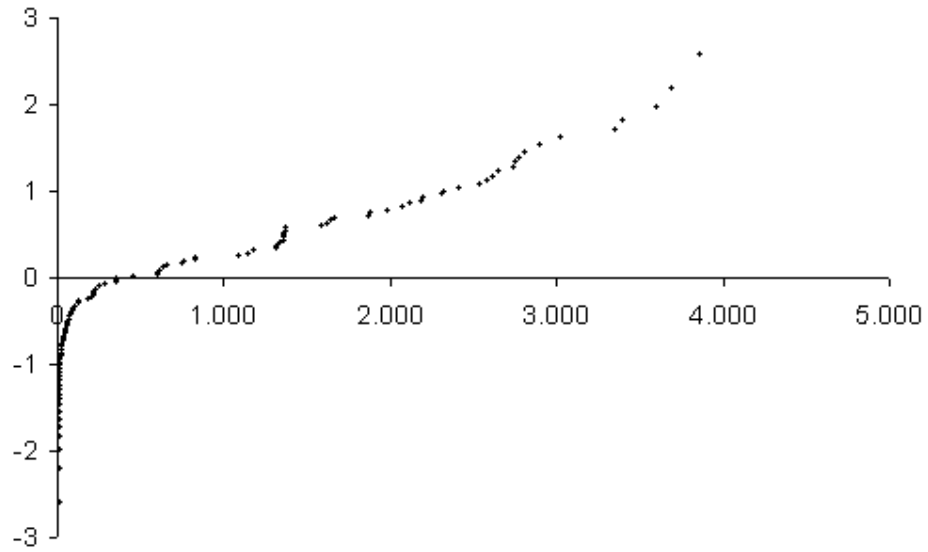


Figura e.61: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: ARCH

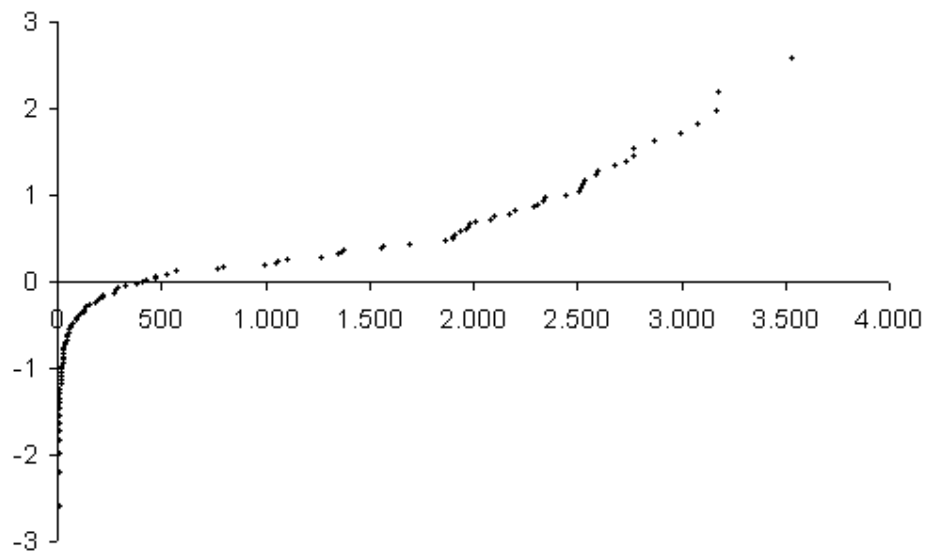


Figura e.62: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: SEM_TRAT

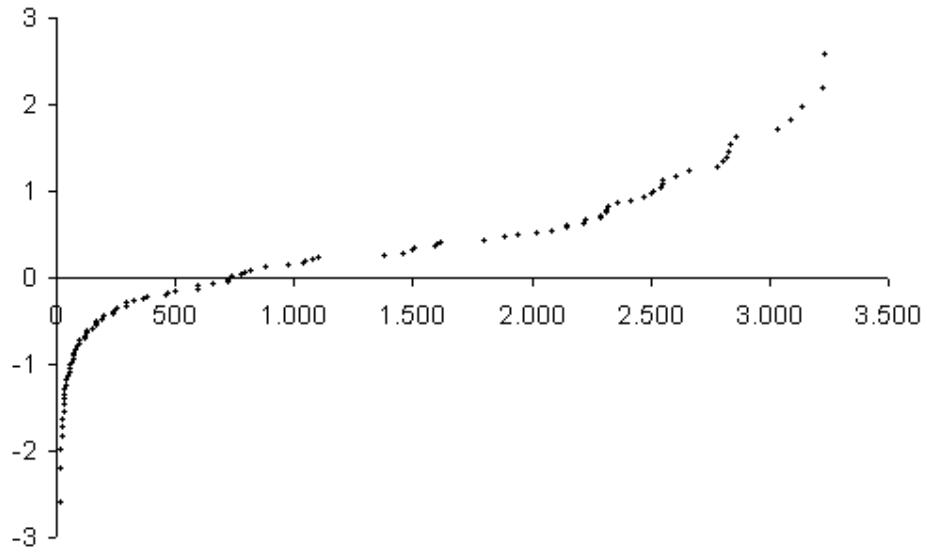


Figura e.63: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: AR

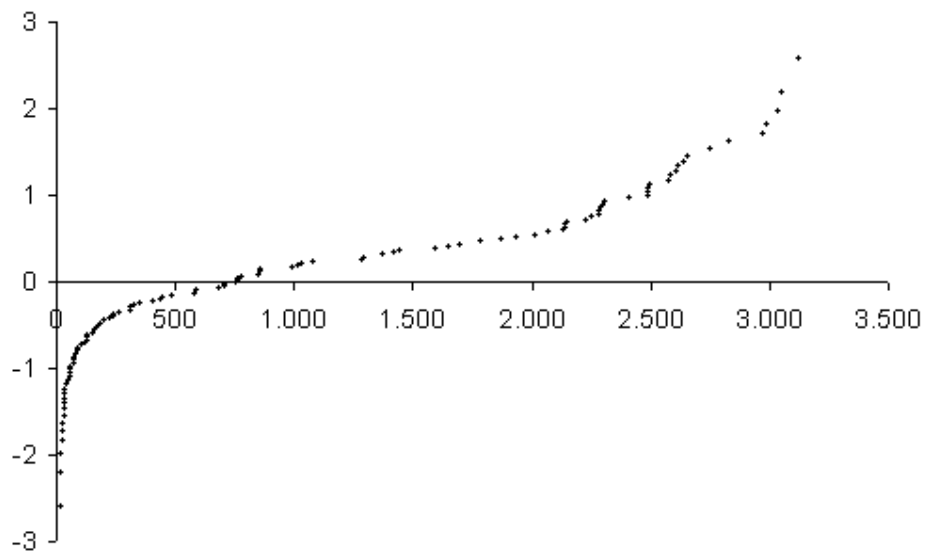


Figura e.64: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: ARMA

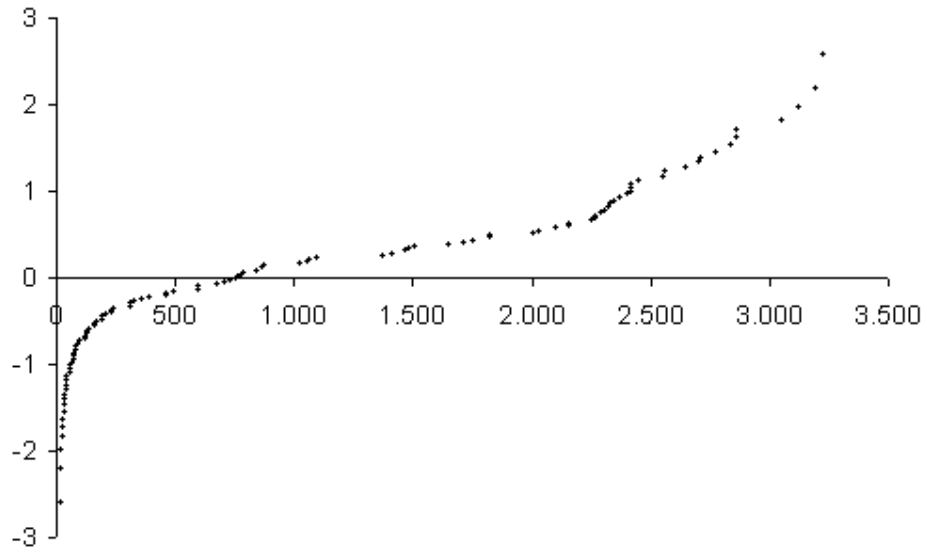


Figura e.65: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: MA

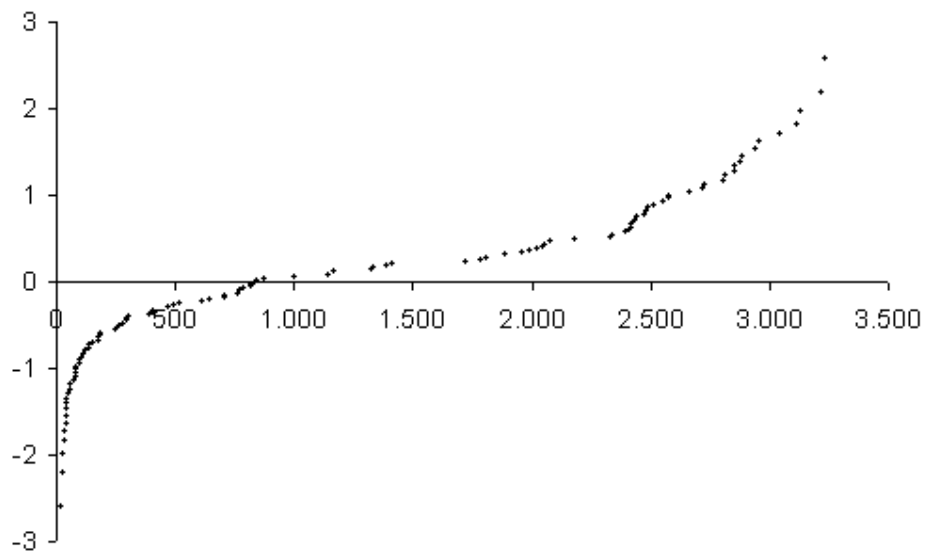


Figura e.66: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: EWMA

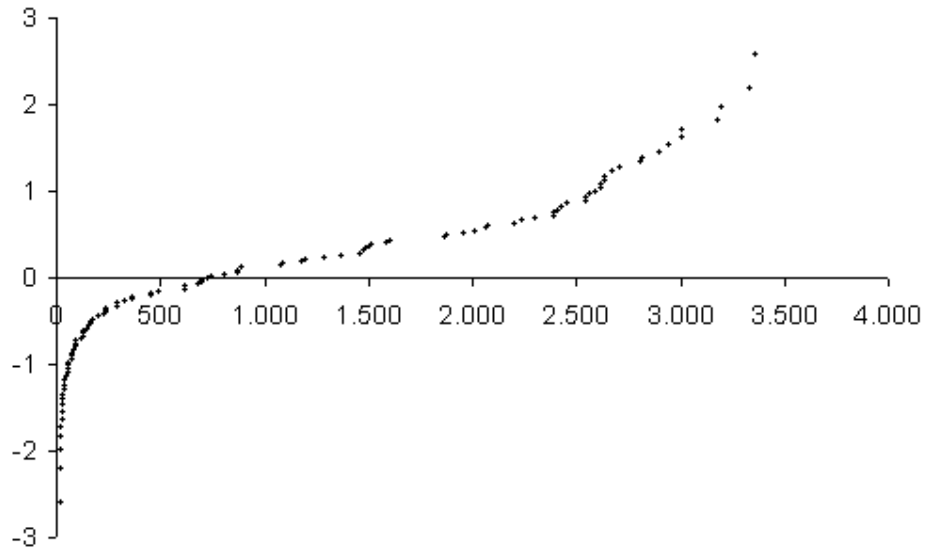


Figura e.67: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: SETAR

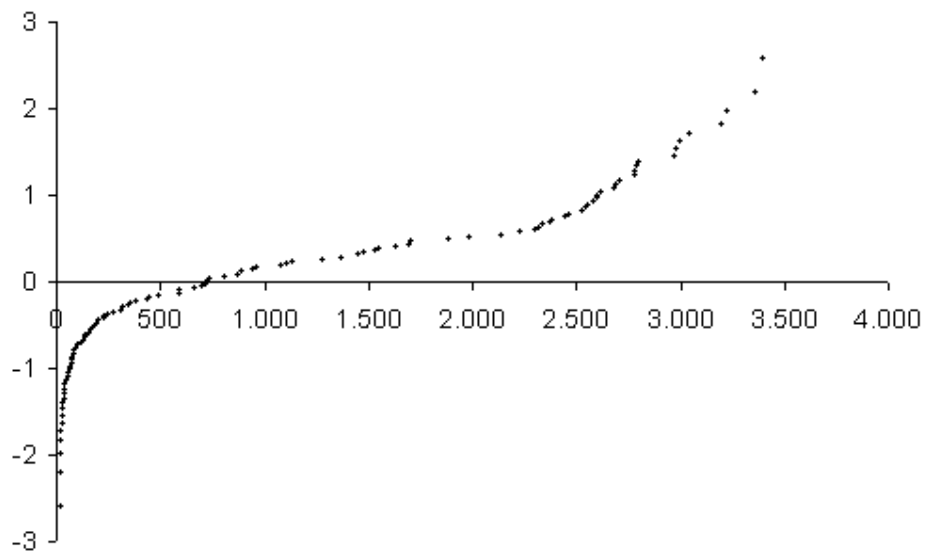


Figura e.68: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: ARCH

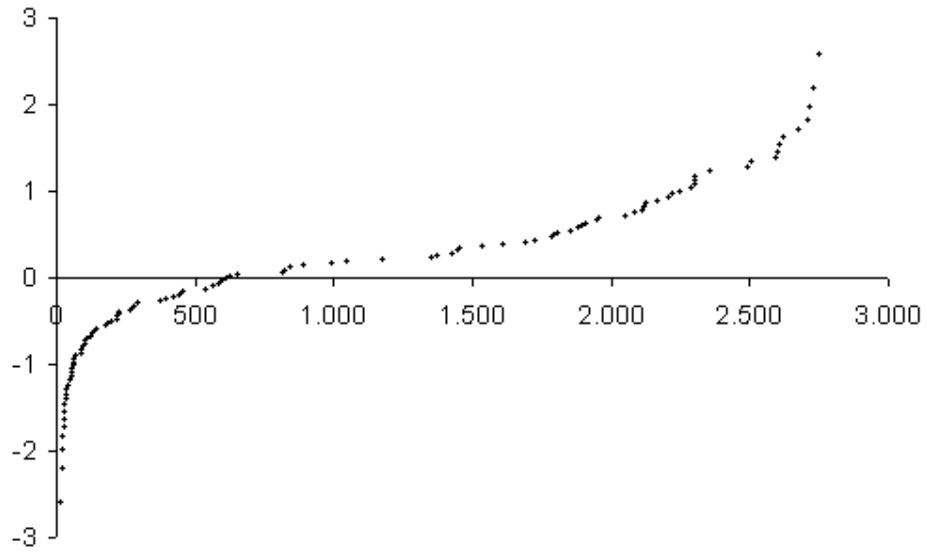


Figura e.69: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: SEM_TRAT

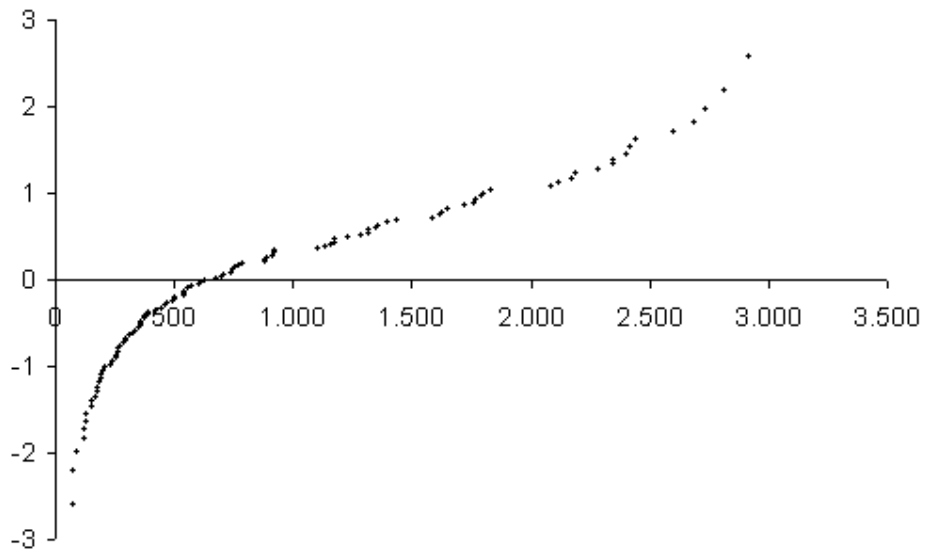


Figura e.70: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: AR

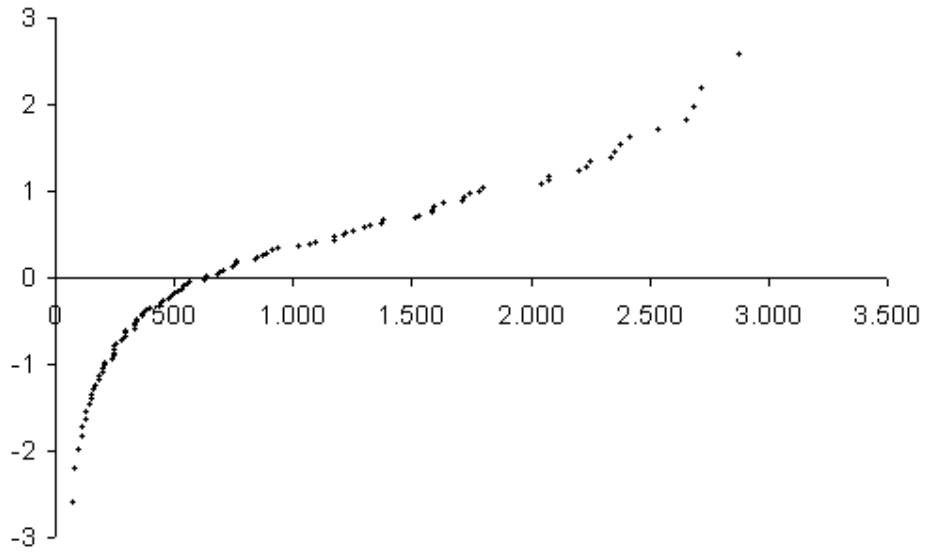


Figura e.71: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: ARMA

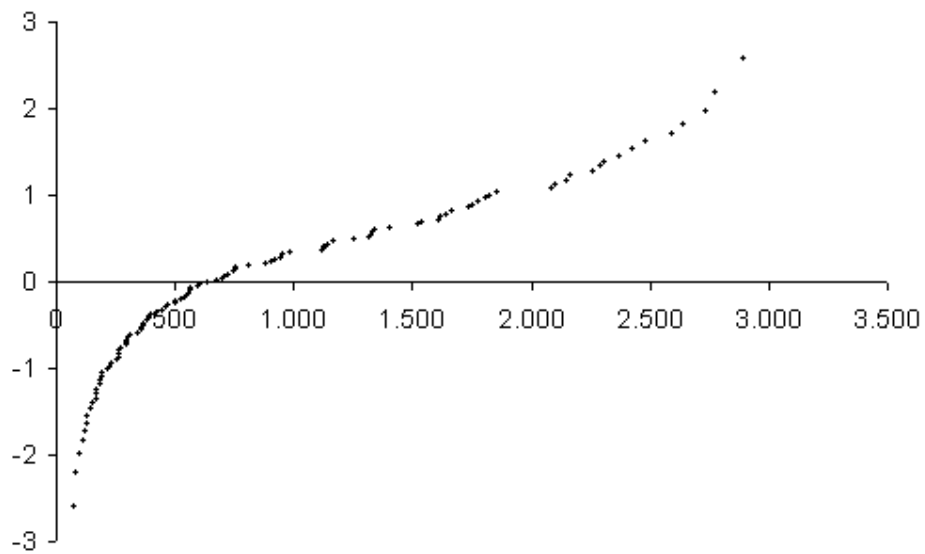


Figura e.72: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: MA

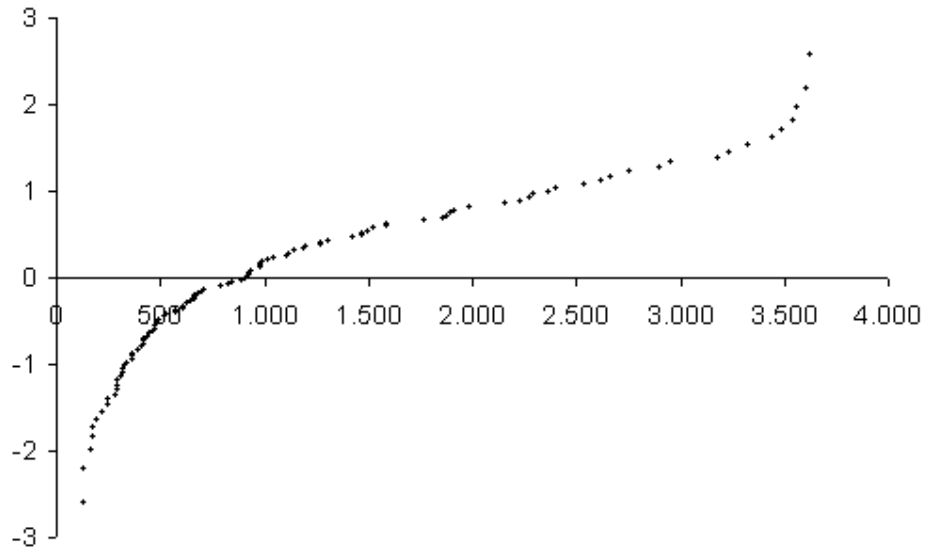


Figura e.73: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: EWMA

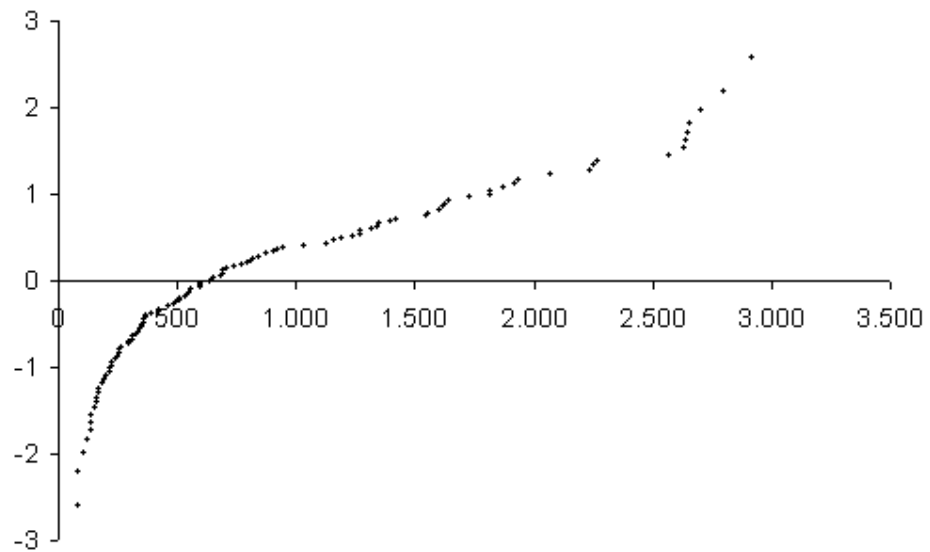


Figura e.74: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: SETAR

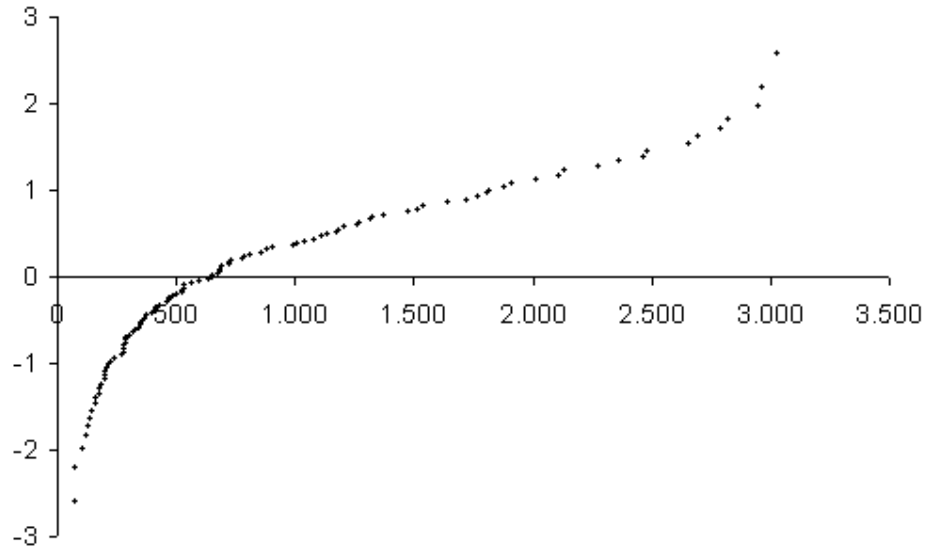


Figura e.75: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: ARCH

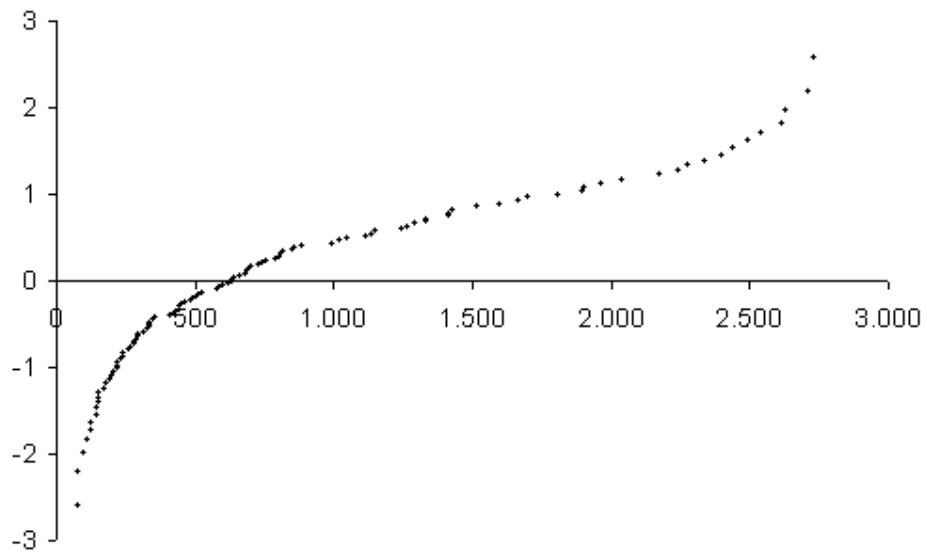


Figura e.76: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: SEM_TRAT

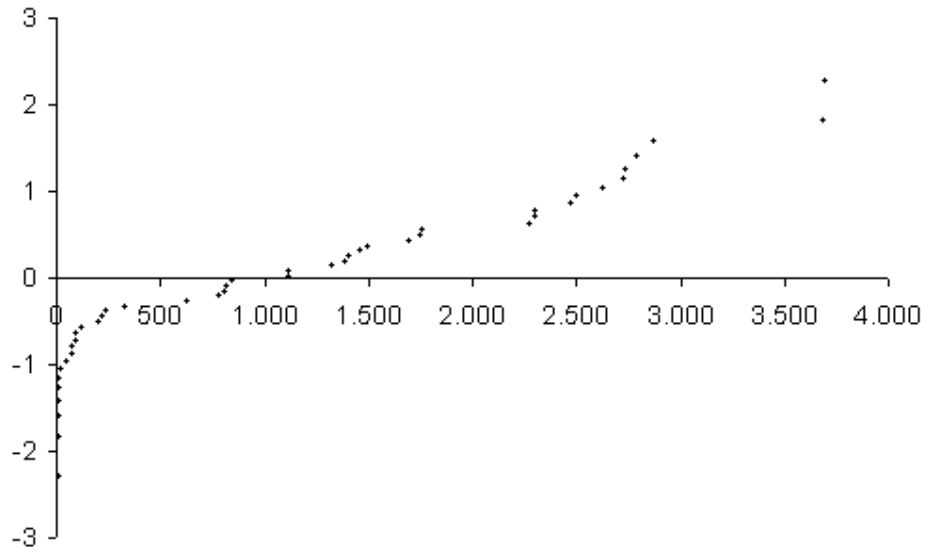


Figura e.77: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: ARMA
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

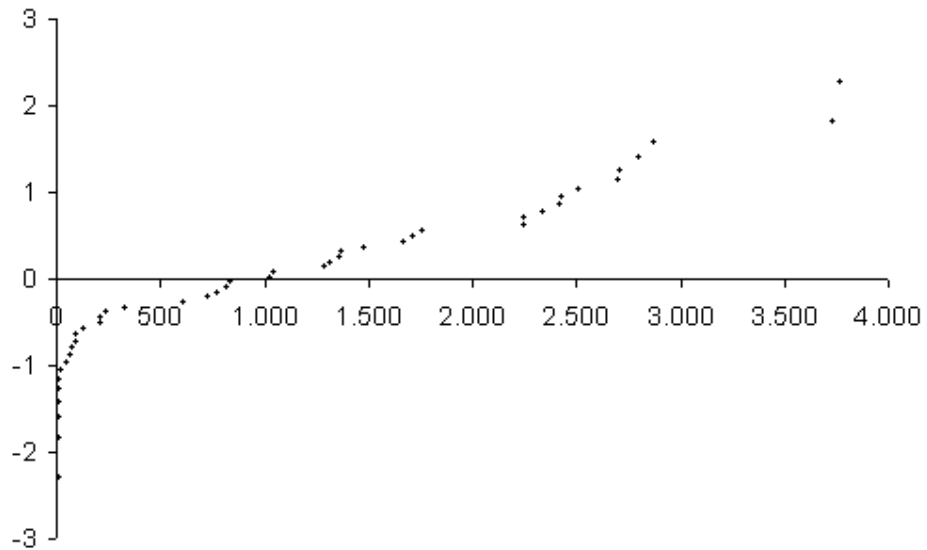


Figura e.78: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: MA
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

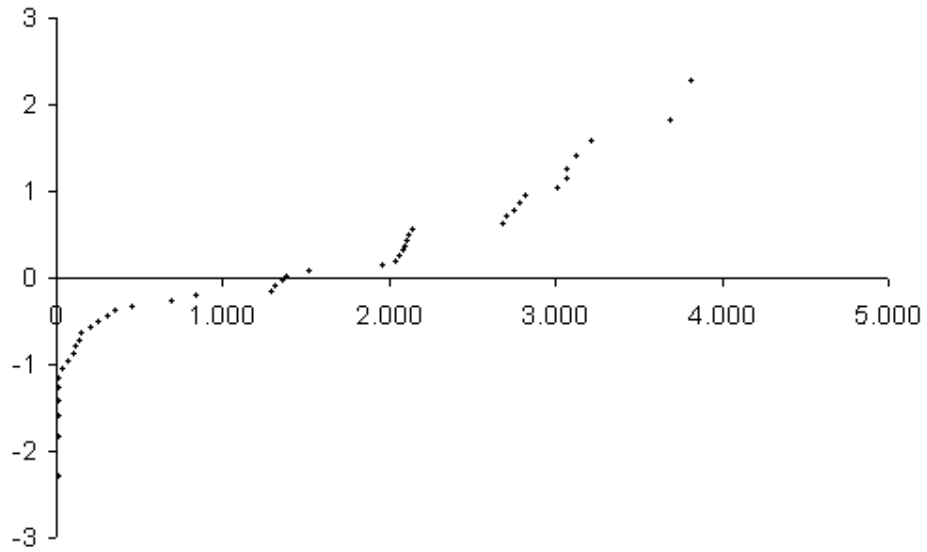


Figura e.79: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: EWMA
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

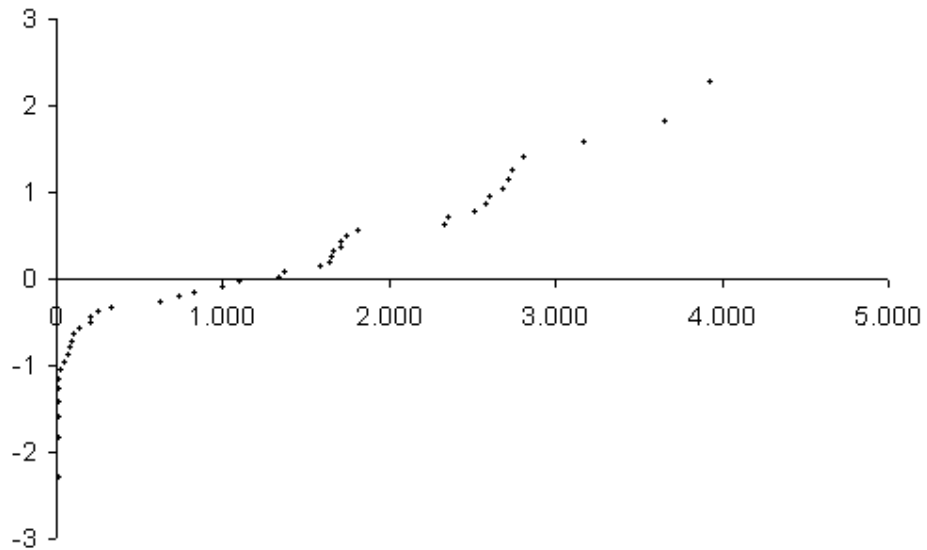


Figura e.80: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: SETAR
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

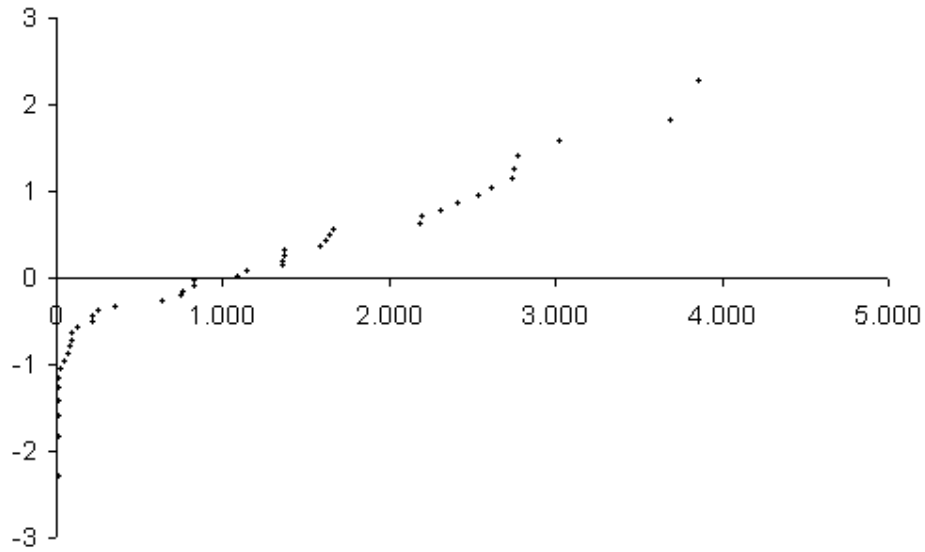


Figura e.81: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: ARCH
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

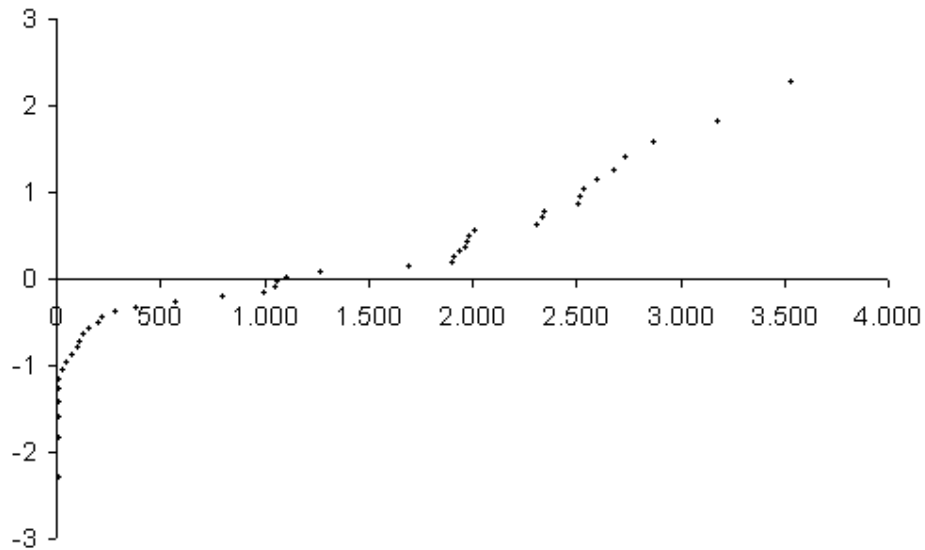


Figura e.82: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: SHEWHART e Modelo: SEM_TRAT
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

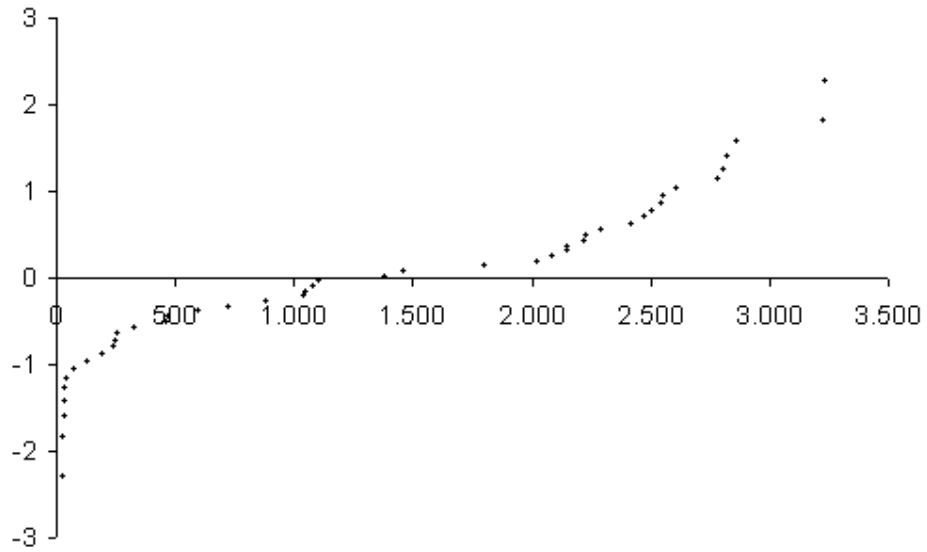


Figura e.83: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: AR
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

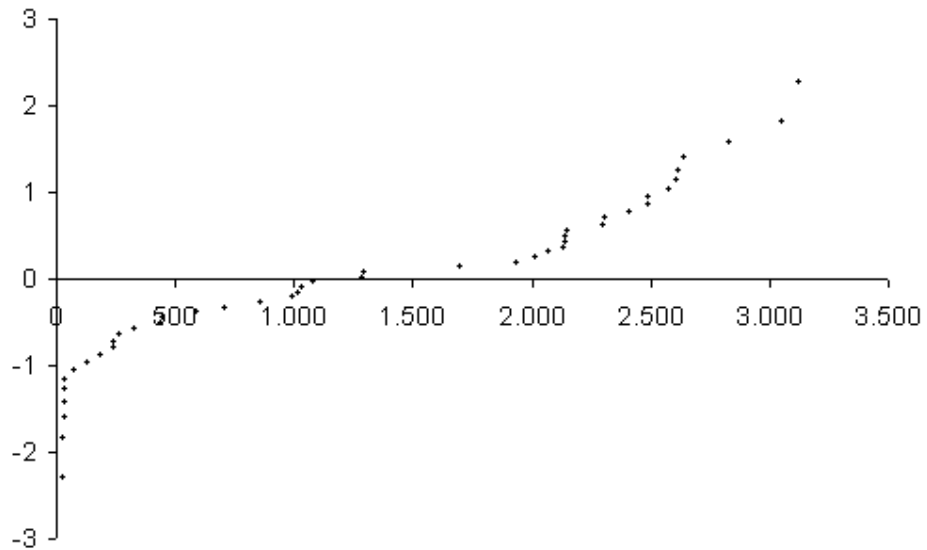


Figura e.84: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: ARMA
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

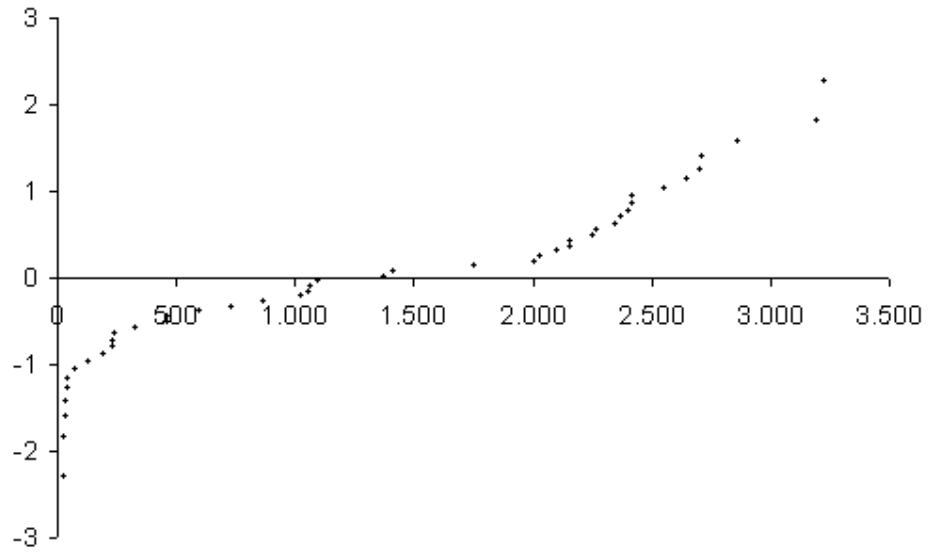


Figura e.85: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: MA
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

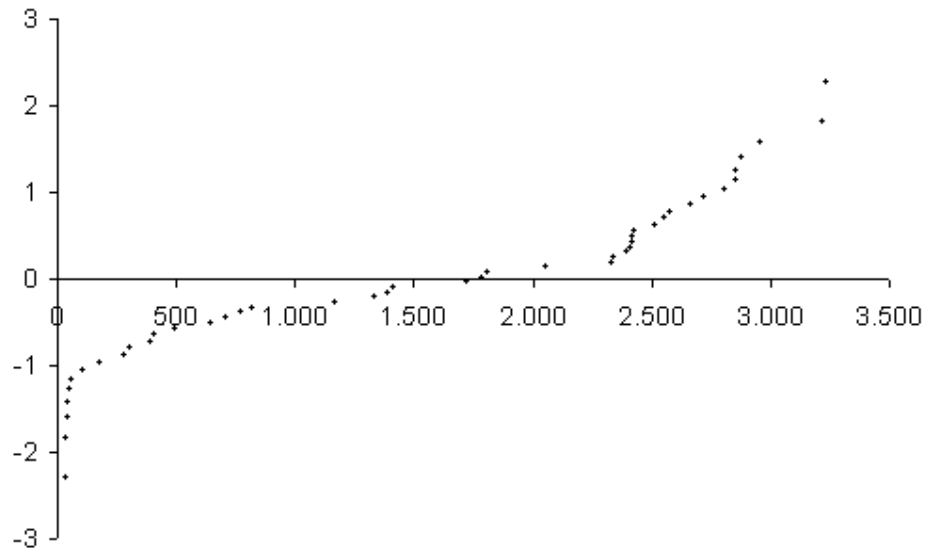


Figura e.86: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: EWMA
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

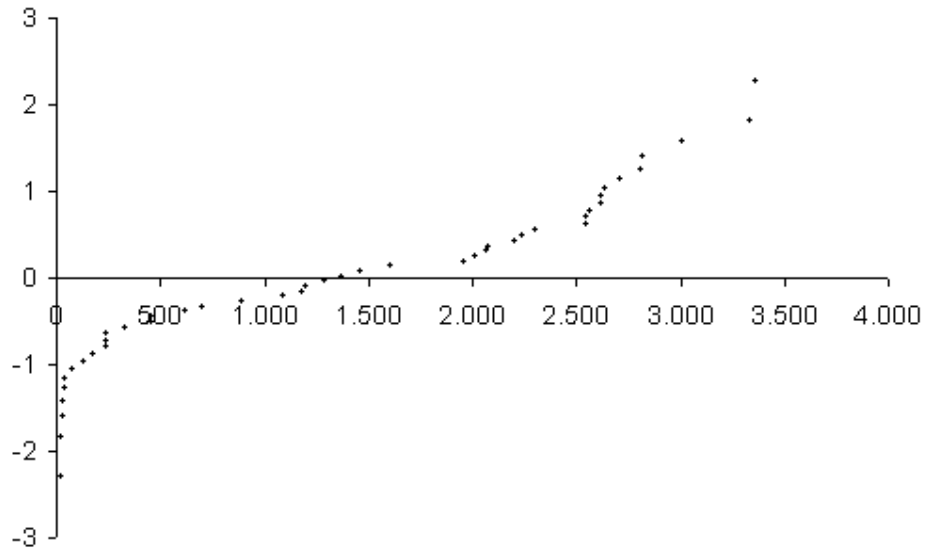


Figura e.87: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: SETAR
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

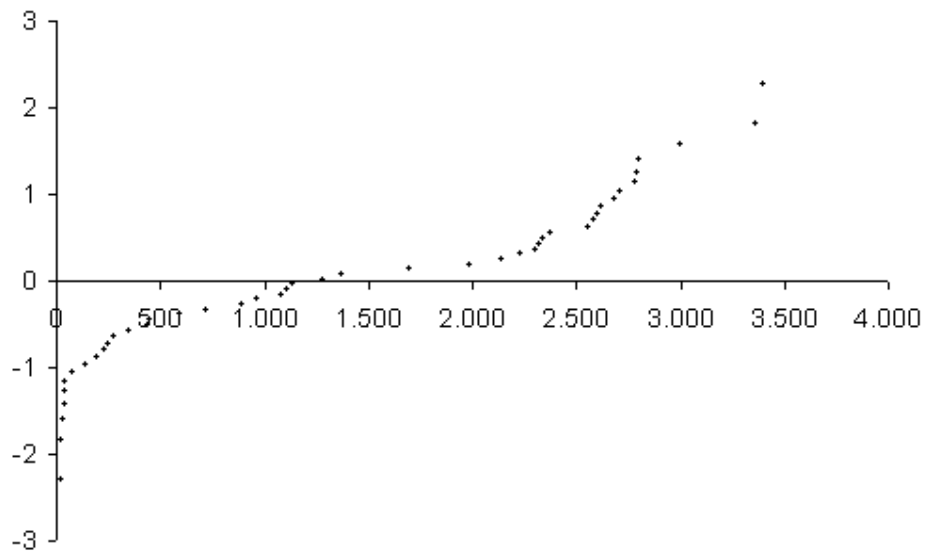


Figura e.88: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: ARCH
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

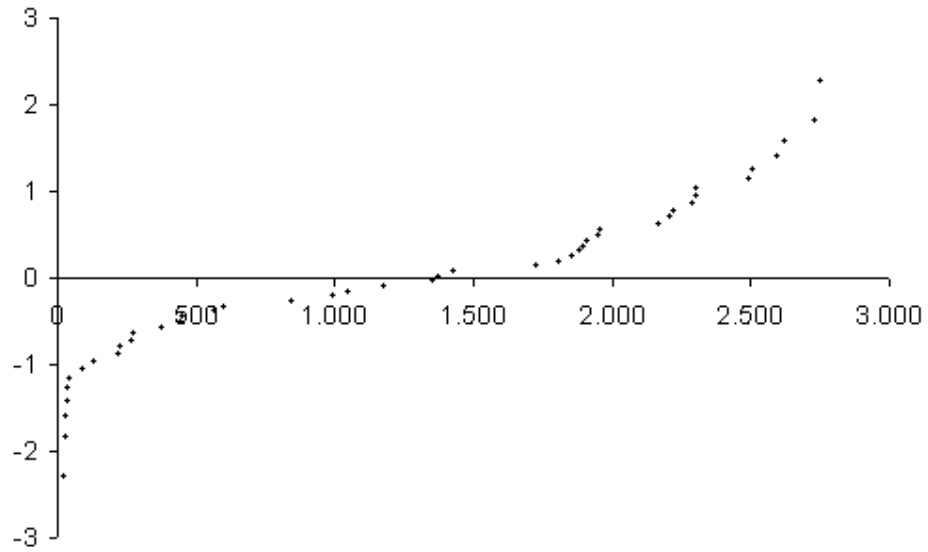


Figura e.89: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,6 e Modelo: SEM_TRAT
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

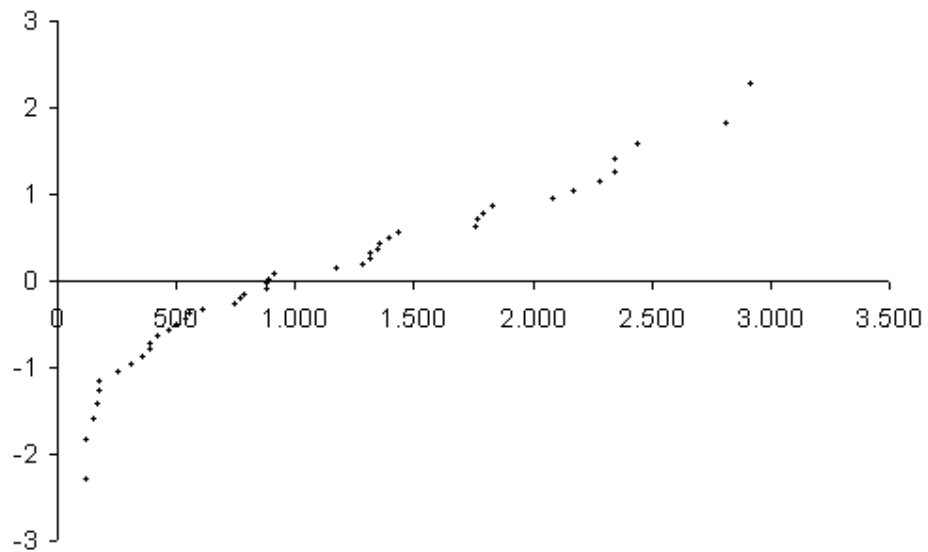


Figura e.90: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: AR
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

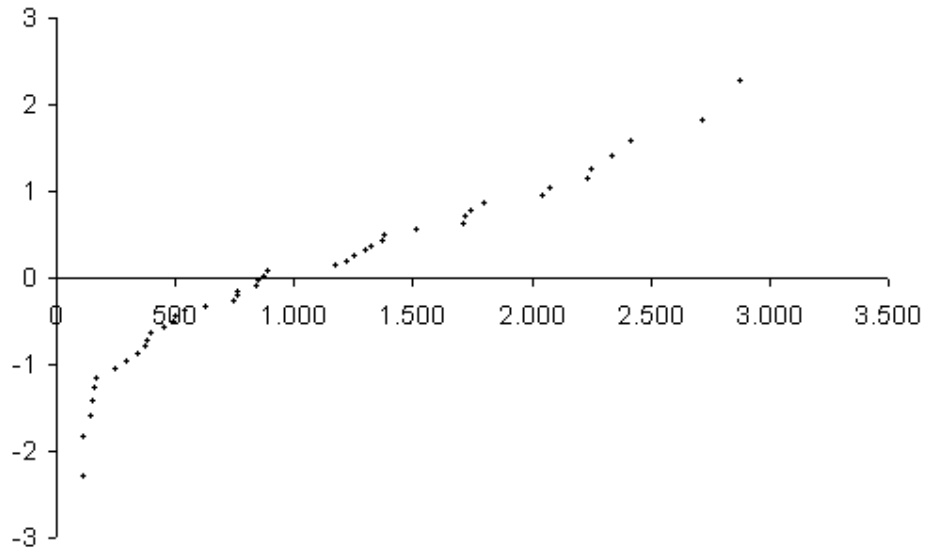


Figura e.91: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: ARMA
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

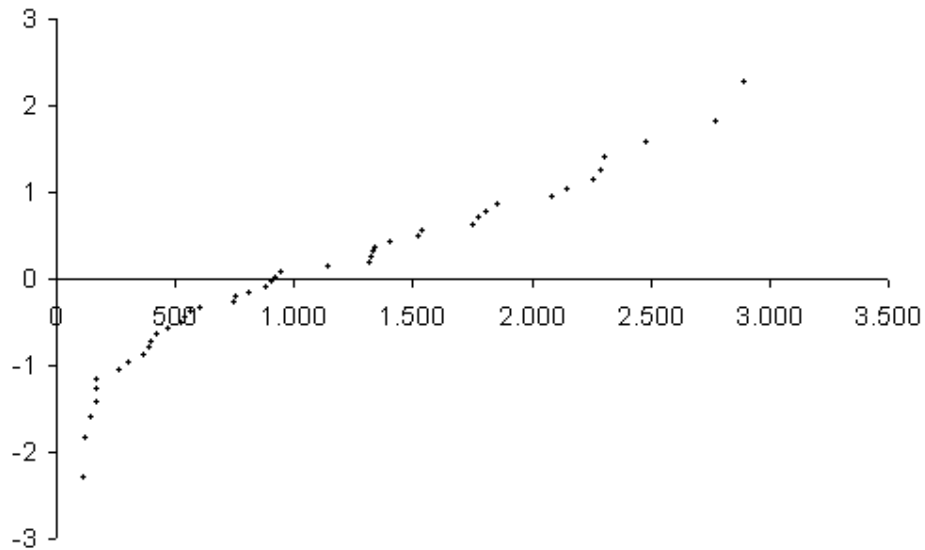


Figura e.92: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: MA
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

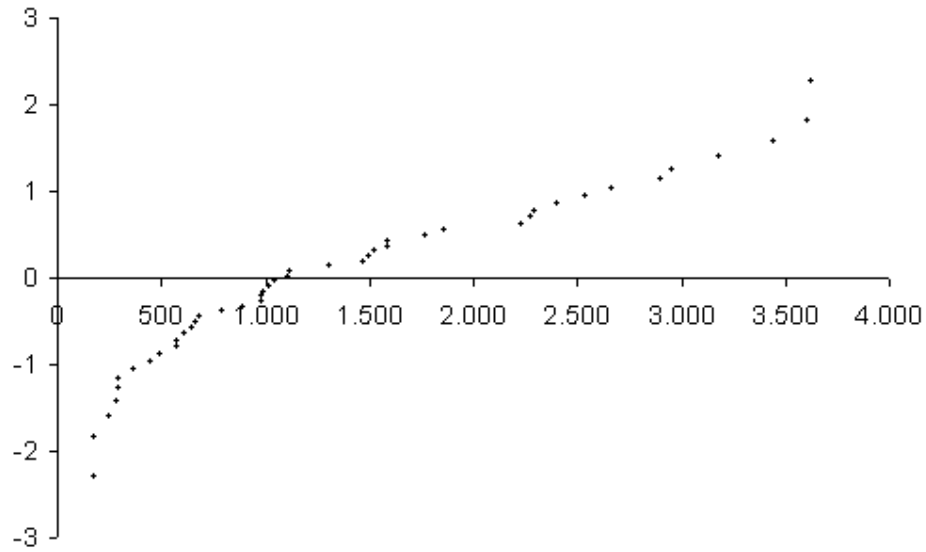


Figura e.93: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: EWMA
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

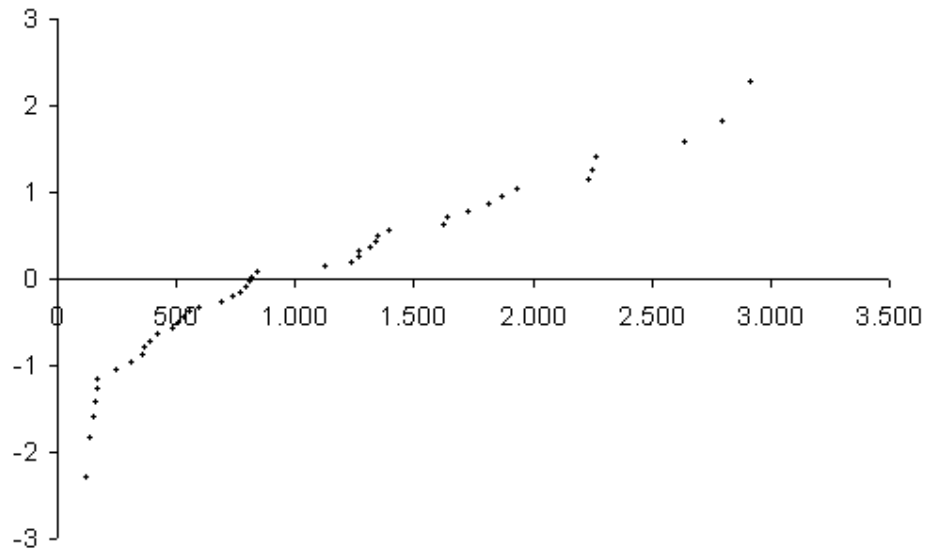


Figura e.94: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: SETAR
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

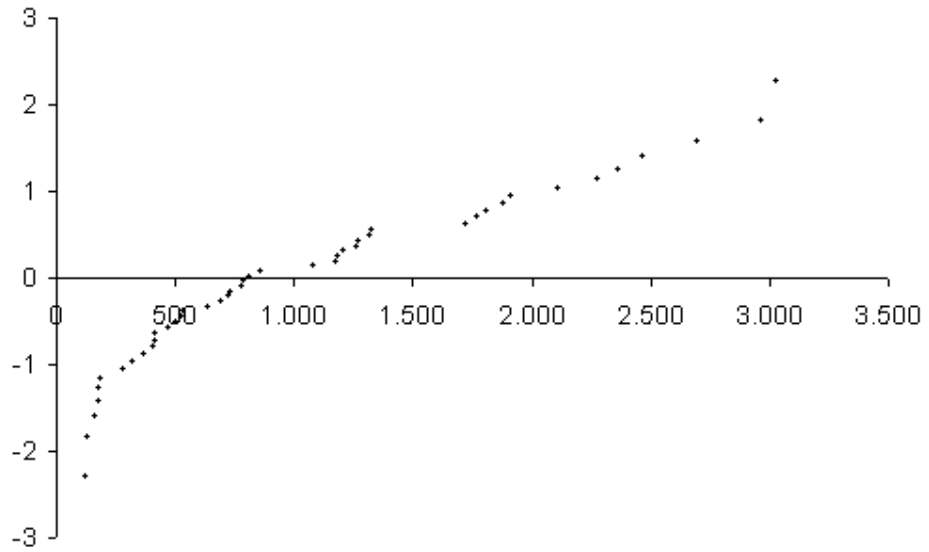


Figura e.95: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: ARCH
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

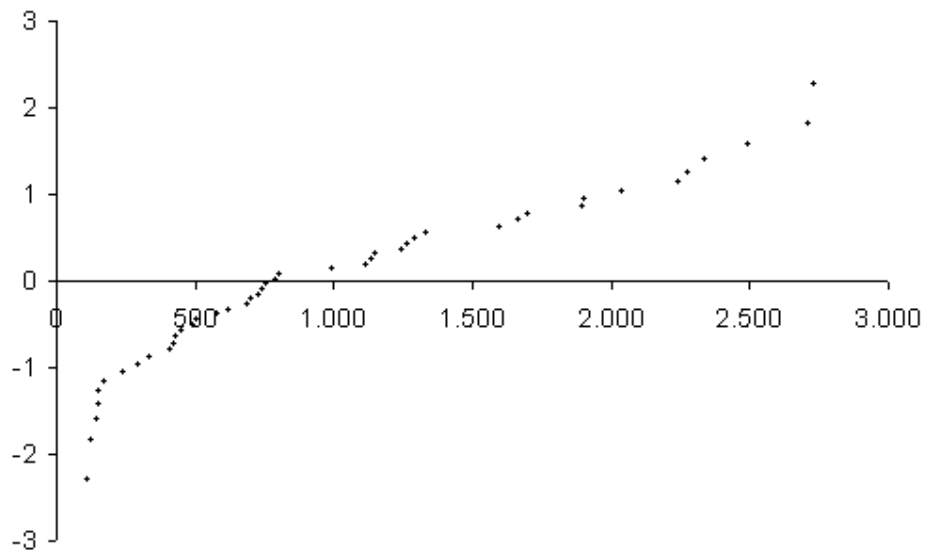


Figura e.96: Q-Q Plot - RETESC
Gráfico de Controle: EWMAI=0,2 e Modelo: SEM_TRAT
Somente Estratégias da Fronteira Eficiente

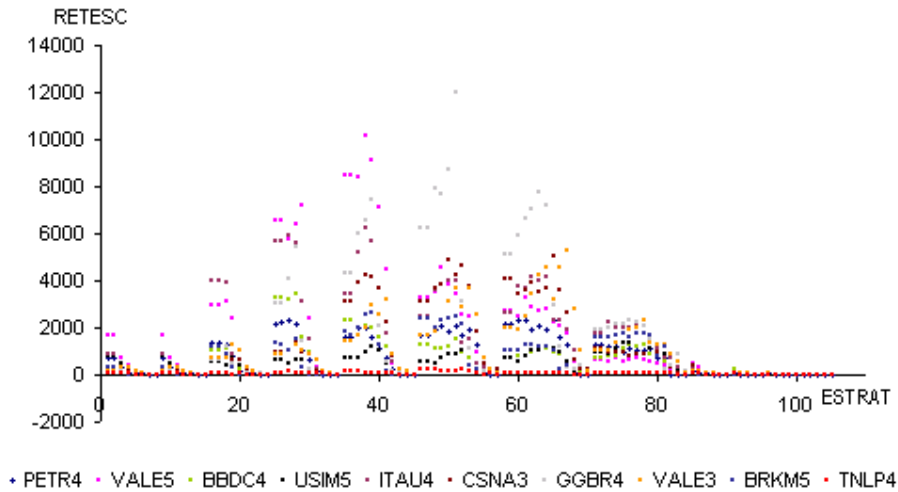


Figura E.97: RETESCs ARC
Modelo ARMA e Gráfico de Controle Shewhart

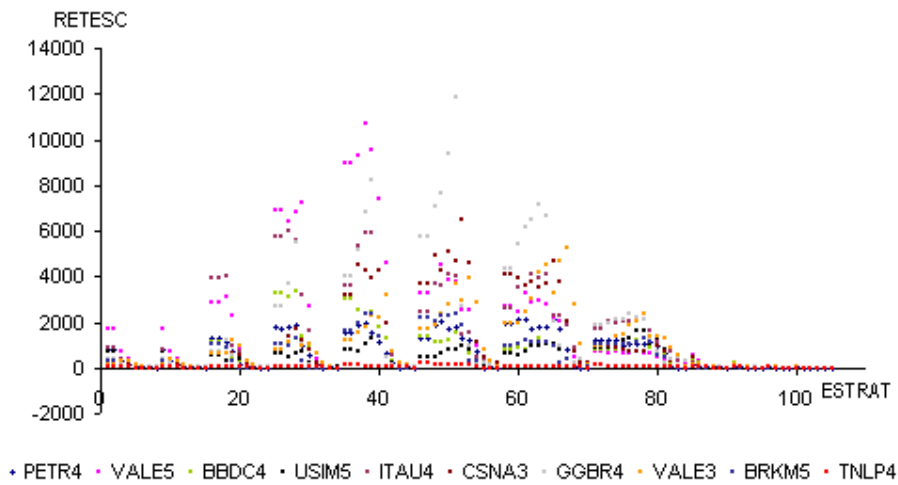
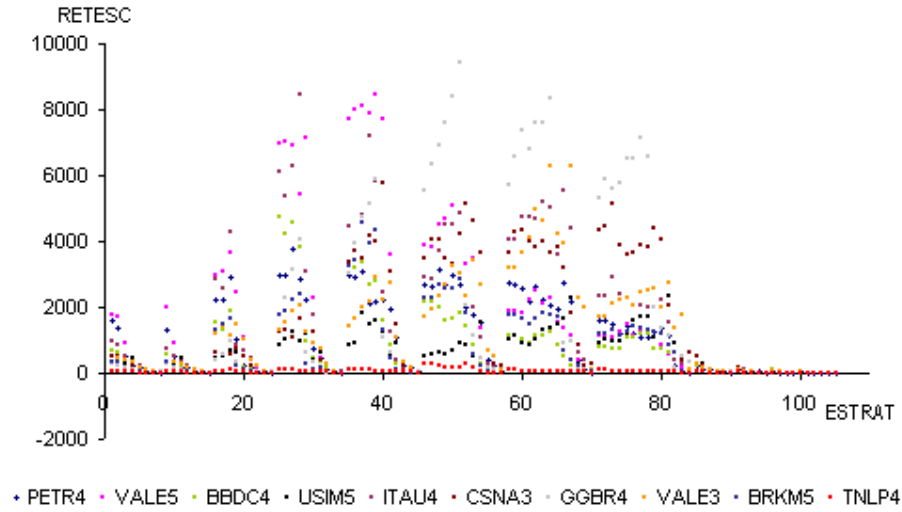
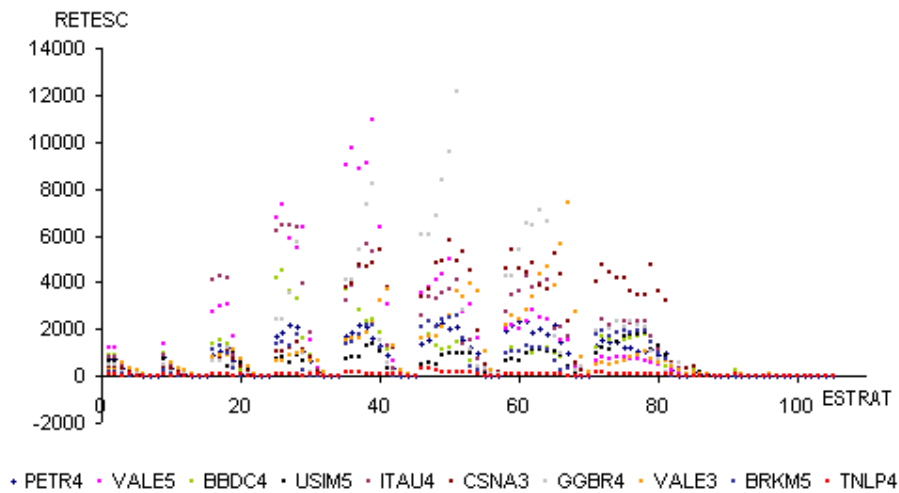


Figura E.98: RETESCs ARC
Modelo MA e Gráfico de Controle Shewhart



**Figura E.99: RETESCs ARC
Modelo EWMA e Gráfico de Controle Shewhart**



**Figura E.100: RETESCs ARC
Modelo SETAR e Gráfico de Controle Shewhart**

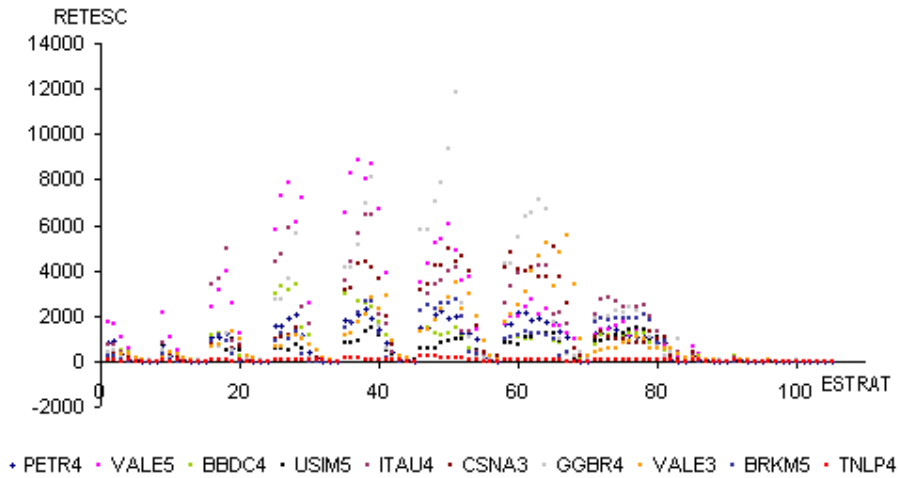


Figura E.101: RETESCs ARC
Modelo ARCH e Gráfico de Controle Shewhart

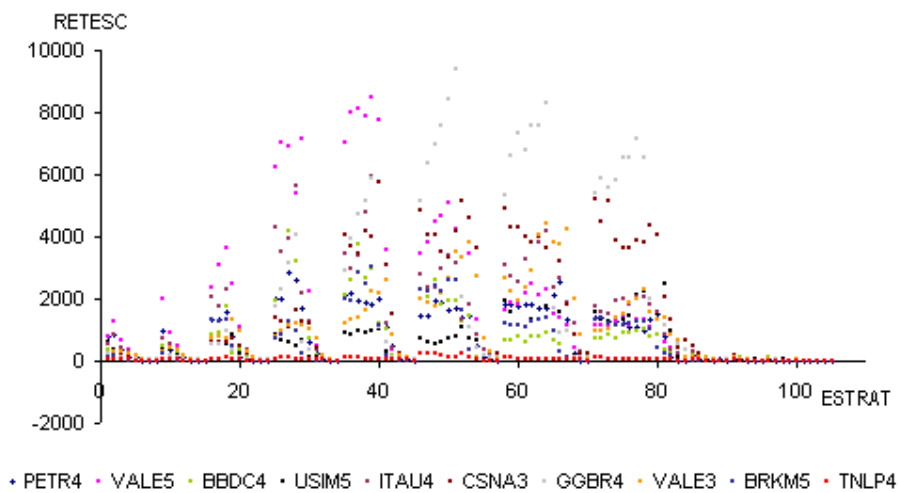


Figura E.102: RETESCs ARC
Modelo SEM_TRAT e Gráfico de Controle Shewhart

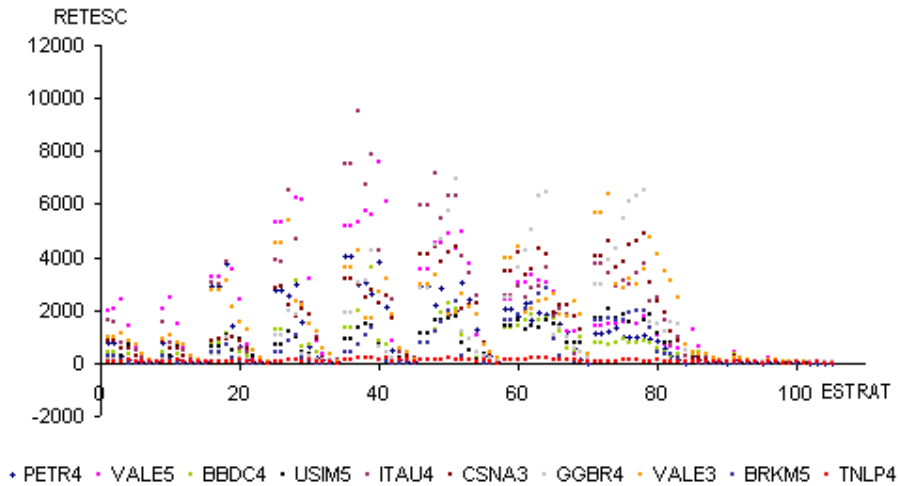


Figura E.103: RETESCs ARC
Modelo AR e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$)

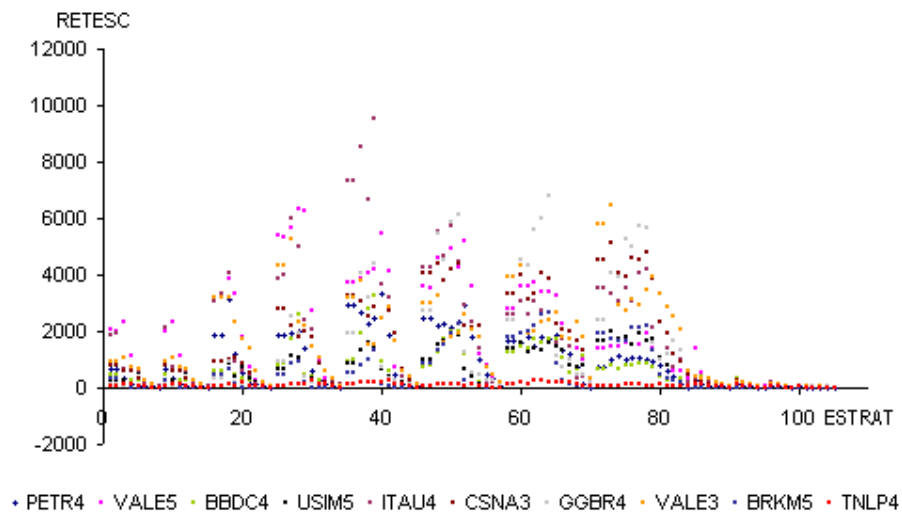


Figura E.104: RETESCs ARC
Modelo ARMA e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$)

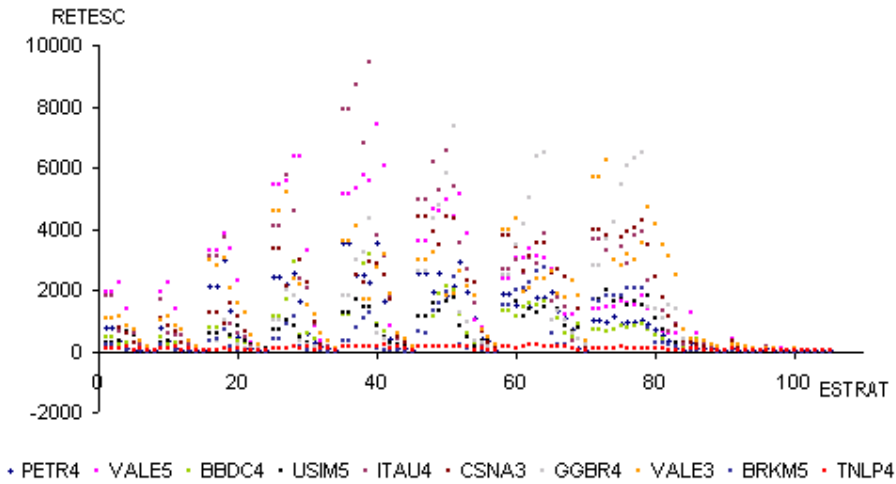


Figura E.105: RETESCs ARC
Modelo MA e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$)

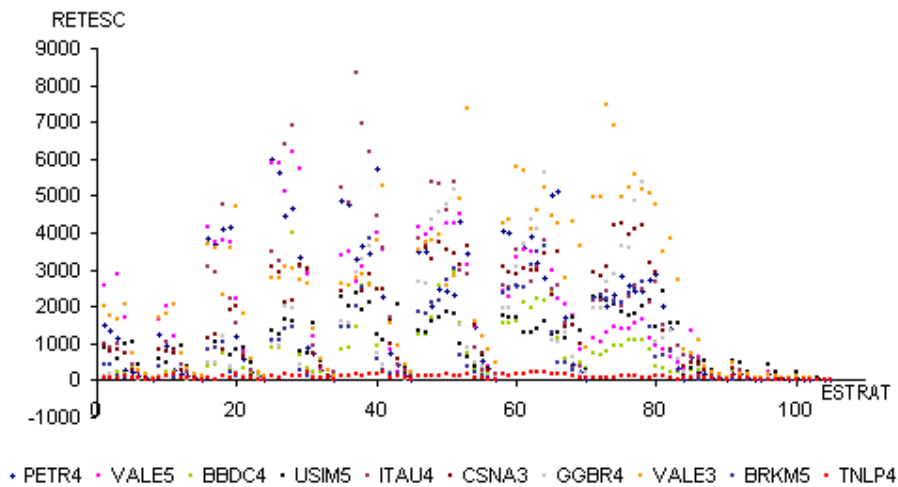


Figura E.106: RETESCs ARC
Modelo EWMA e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$)

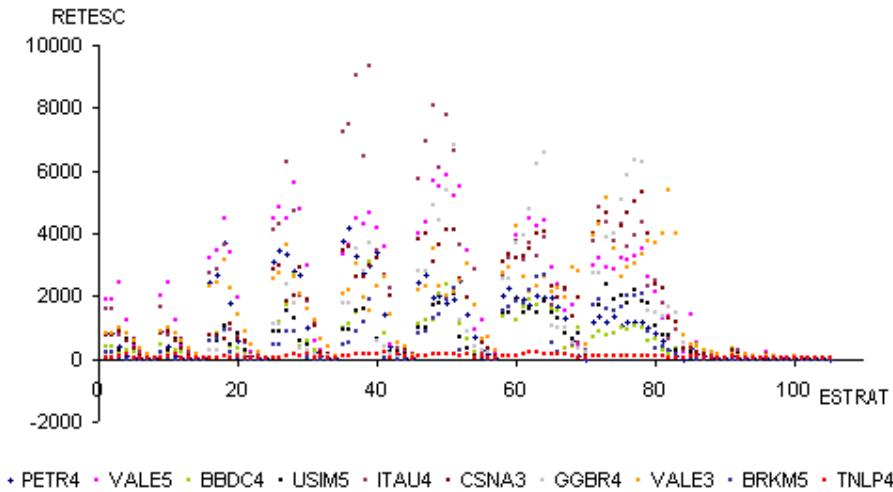


Figura E.107: RETESCs ARC
Modelo SETAR e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$)

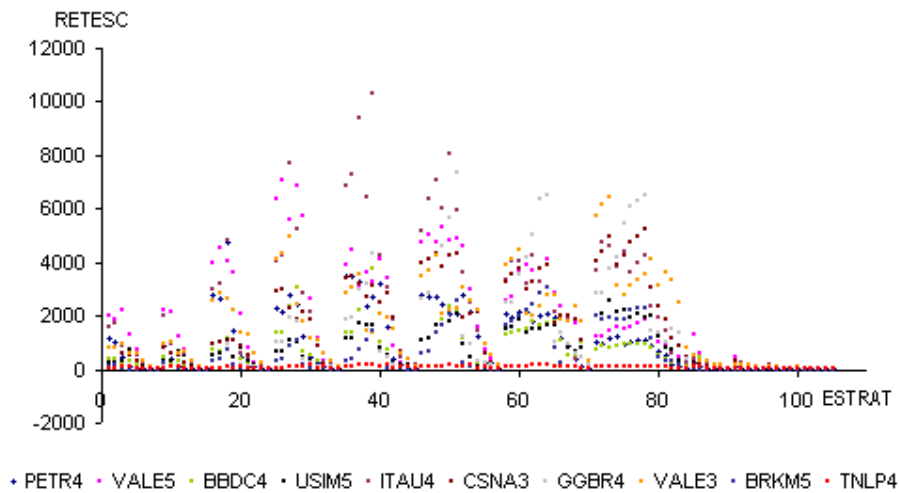


Figura E.108: RETESCs ARC
Modelo ARCH e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$)

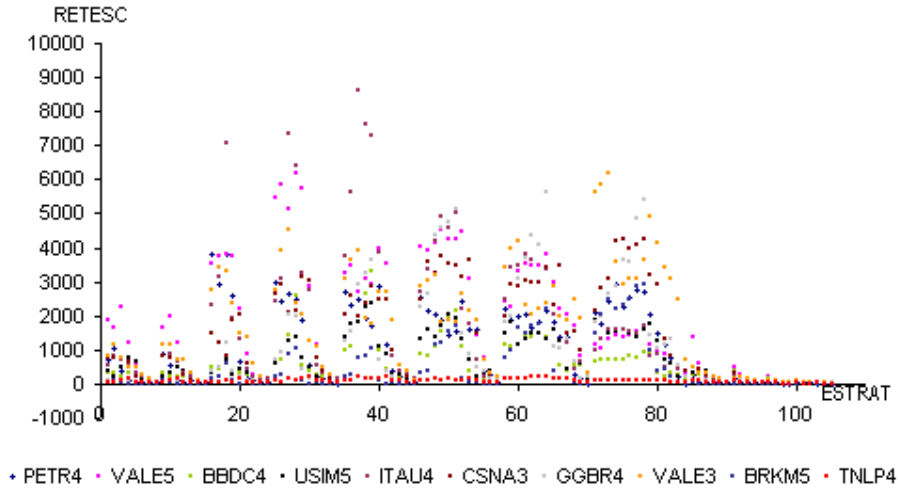


Figura E.109: RETESCs ARC
Modelo SEM_TRAT e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,6$)

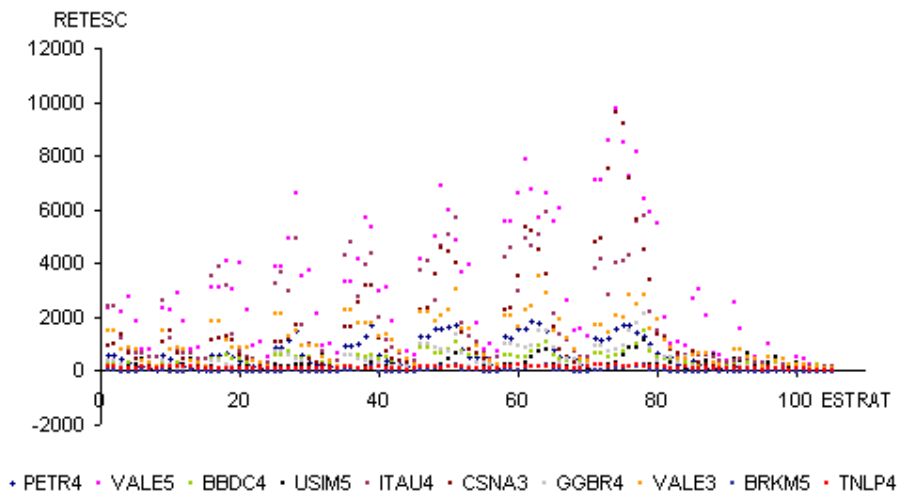


Figura E.110: RETESCs ARC
Modelo AR e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$)

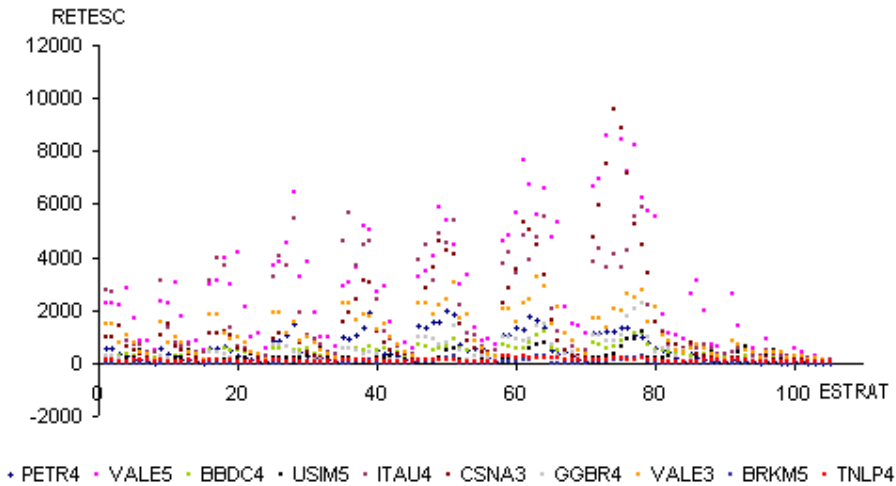


Figura E.111: RETESCs ARC
Modelo ARMA e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$)

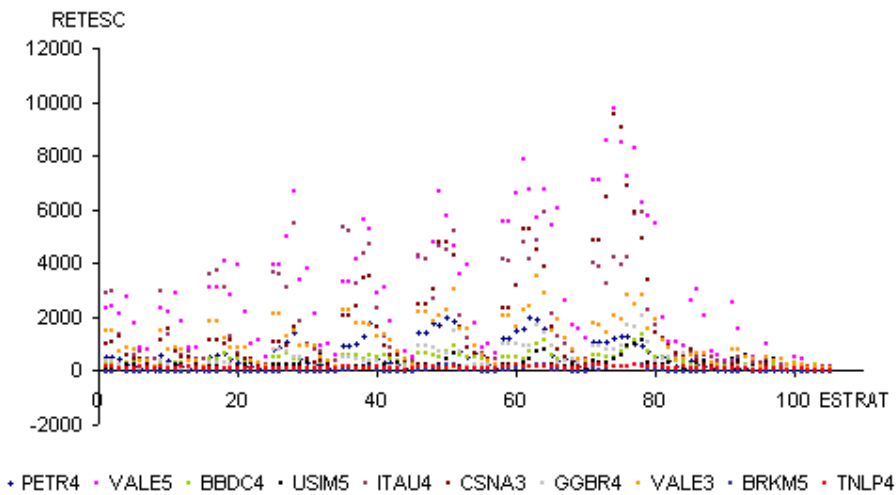


Figura E.112: RETESCs ARC
Modelo MA e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$)

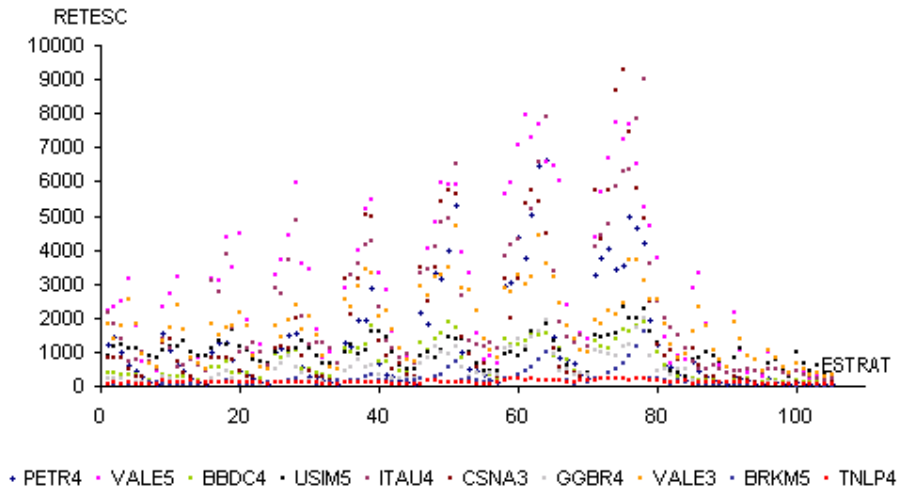


Figura E.113: RETESCs ARC
Modelo EWMA e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$)

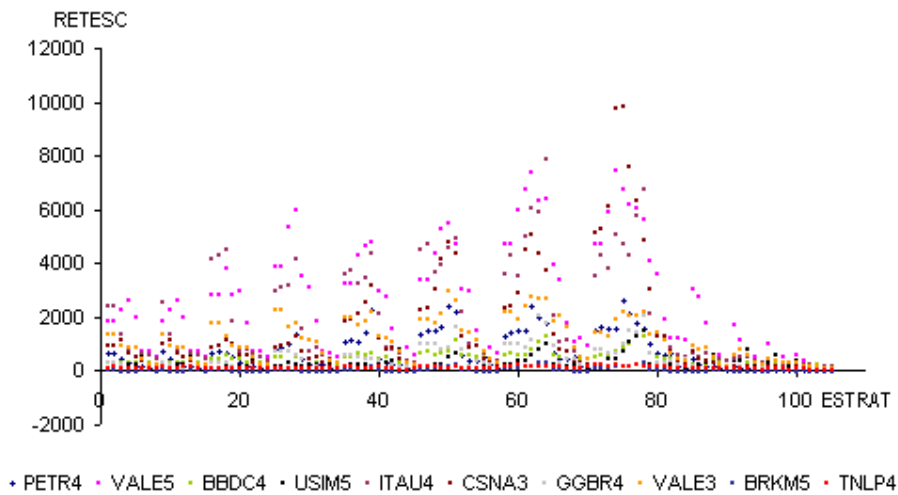


Figura E.114: RETESCs ARC
Modelo SETAR e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$)

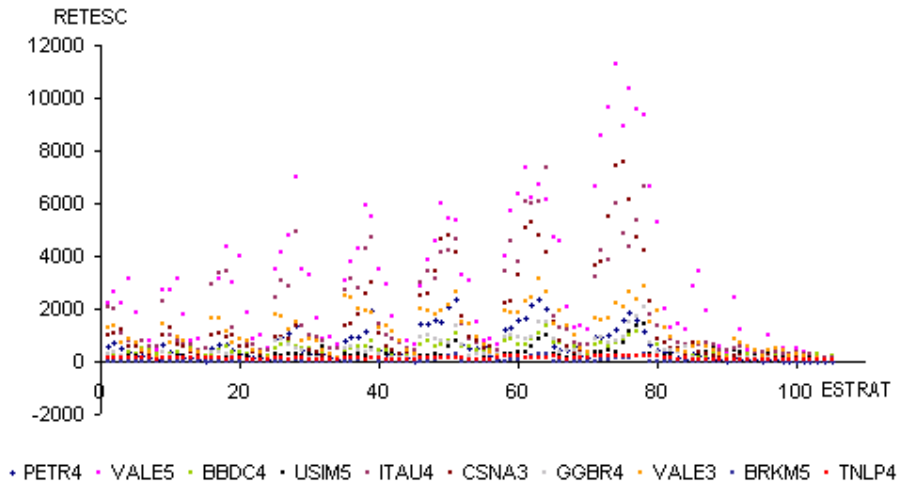


Figura E.115: RETESCs ARC
Modelo ARCH e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$)

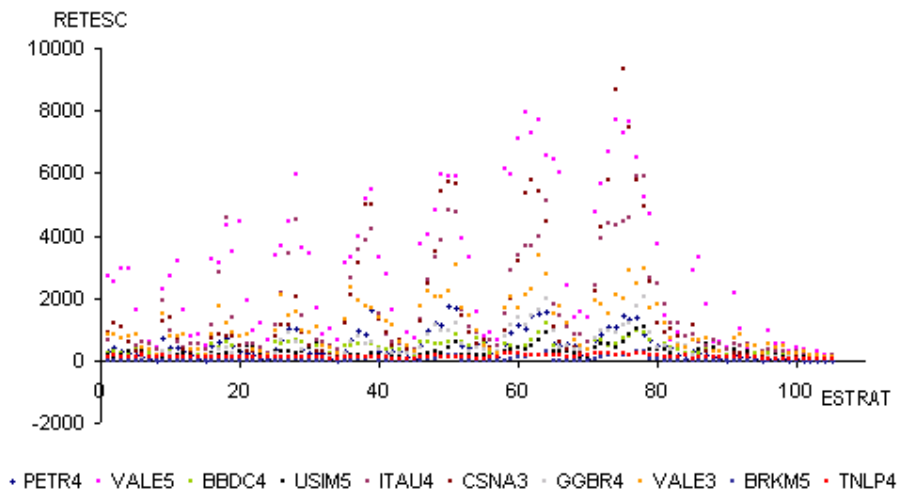


Figura E.116: RETESCs ARC
Modelo SEM_TRAT e Gráfico de Controle EWMA ($\lambda=0,2$)