

Mean of B		VMP @ DIFFERENT					
WindowSize	1	0,9999	0,999	0,99	0,9	0,8	
1	8,0121239	8,00319878	7,93962443	7,80007406	7,05313336	6,88948019	
2	8,0129448	8,00862166	7,96254428	7,89428095	7,34509148	7,02870081	
10	8,0155292	8,01459192	8,00514279	7,93934991	7,79165145	7,63033743	
100	8,0161624	8,0160654	8,01518029	8,00532776	7,93582656	7,91847949	
1000	8,0171273	8,01711678	8,01702187	8,01605521	8,0046305	7,988619	
		ML @ DIFFERENT					
	1	0,9999	0,999	0,99	0,9	0,8	
1	8,0173635	8,0064572	7,94061715	7,81639518	7,06907244	6,50610557	
2	8,0173635	8,012139	7,96332233	7,90420795	7,39733731	7,02587949	
10	8,0173635	8,01636248	8,00645373	7,94050765	7,81288733	7,66293305	
100	8,0173635	8,01726321	8,01634989	8,00627888	7,93645453	7,92039835	
1000	8,0173635	8,01735312	8,01725995	8,016311	8,00509891	7,98935935	
		DIFFER					
1	-0,0052	-0,0033	-0,0010	-0,0163	-0,0159	0,3834	
2	-0,0044	-0,0035	-0,0008	-0,0099	-0,0522	0,0028	
10	-0,0018	-0,0018	-0,0013	-0,0012	-0,0212	-0,0326	
100	-0,0012	-0,0012	-0,0012	-0,0010	-0,0006	-0,0019	
1000	-0,0002	-0,0002	-0,0002	-0,0003	-0,0005	-0,0007	

Beta0 of A		VMP @ DIFFERENT					
WindowSize	1	0,9999	0,999	0,99	0,9	0,8	
1	7,2996155	7,06433091	4,58917904	-0,816698	-0,8175915	-0,7905603	
2	0,4753416	0,45747088	0,2633172	-0,7467928	-0,8619135	-0,8189412	
10	-1,3209083	-1,3198607	-1,3099605	-1,1876981	-0,9017438	-0,8930095	
100	-0,8374543	-0,8374707	-0,8376157	-0,8390496	-0,8543757	-0,8744436	
1000	-0,8629616	-0,8629628	-0,8629735	-0,863082	-0,8642299	-0,8656217	
		ML @ DIFFERENT					
	1	0,9999	0,999	0,99	0,9	0,8	
1	-0,9037687	-0,9084201	-0,9450859	-0,9309992	-0,7254957	-0,6241175	
2	-0,9037687	-0,9060748	-0,9267329	-0,9482114	-0,8989383	-0,7337092	
10	-0,9037687	-0,9042261	-0,9084246	-0,9451479	-0,9291352	-0,9468918	
100	-0,9037687	-0,9038144	-0,9042275	-0,9084513	-0,9451959	-0,9583985	
1000	-0,9037687	-0,9037732	-0,9038138	-0,9042222	-0,9085586	-0,9139597	
		DIFFER					
1	8,2034	7,9728	5,5343	0,1143	-0,0921	-0,1664	
2	1,3791	1,3635	1,1901	0,2014	0,0370	-0,0852	
10	-0,4171	-0,4156	-0,4015	-0,2426	0,0274	0,0539	
100	0,0663	0,0663	0,0666	0,0694	0,0908	0,0840	
1000	0,0408	0,0408	0,0408	0,0411	0,0443	0,0483	

Beta1 of A							
WindowSize	1	0,9999	0,999	0,99	0,9	0,8	
1	0,1532681	0,1792263	0,47263819	1,12736389	1,16239142	1,17626741	

2	0,9678013	0,96941451	0,99229698	1,11601834	1,15302058	1,16109613
10	1,1806436	1,18056191	1,17978246	1,1671939	1,13825944	1,14387837
100	1,124009	1,124011	1,12402899	1,12421443	1,12718518	1,13016887
1000	1,1268283	1,12682847	1,12683018	1,12684751	1,12703956	1,12729378

#### ML @ DIFFERENT

	1	0,9999	0,999	0,99	0,9	0,8
1	1,1312137	1,13184355	1,13740249	1,13910775	1,13512546	1,13391105
2	1,1312137	1,13152451	1,1345298	1,13934969	1,14830873	1,13694653
10	1,1312137	1,1312752	1,13184431	1,13741524	1,1390644	1,14600736
100	1,1312137	1,13121983	1,13127537	1,13184778	1,13749588	1,13985109
1000	1,1312137	1,13121427	1,13121957	1,13127291	1,13184642	1,13259035

#### DIFFER

1	-0,9779	-0,9526	-0,6648	-0,0117	0,0273	0,0424
2	-0,1634	-0,1621	-0,1422	-0,0233	0,0047	0,0241
10	0,0494	0,0493	0,0479	0,0298	-0,0008	-0,0021
100	-0,0072	-0,0072	-0,0072	-0,0076	-0,0103	-0,0097
1000	-0,0044	-0,0044	-0,0044	-0,0044	-0,0048	-0,0053

---

**FADING FACTORS**

0,7	0,6	0,5	0,4	0,3	0,2
6,88051167	6,76103806	6,51431962	6,33346963	6,45605987	6,3464322
6,89554532	6,86937984	6,86440241	6,68755026	6,12097512	5,44888017
7,51995029	7,43343629	7,35926664	7,2947353	7,24070267	7,19886724
7,90121663	7,87624798	7,84245448	7,80192415	7,75810613	7,71439419
7,97063595	7,95276599	7,93661949	7,92286797	7,91144998	7,90197562

**FADING FACTORS**

0,7	0,6	0,5	0,4	0,3	0,2
6,03655888	5,67631217	5,42057117	5,2555274	5,17276613	5,16993833
6,66852721	6,309859	5,95493847	5,61513685	5,29526686	4,99268711
7,56363255	7,48236075	7,40554639	7,3318783	7,26612453	7,21354289
7,90540084	7,88316025	7,85203334	7,81332932	7,76973178	7,72420449
7,97158245	7,95375405	7,93747025	7,92346873	7,91177864	7,90208685

**RENCES**

0,8440	1,0847	1,0937	1,0779	1,2833	1,1765	POSITIVE IS
0,2270	0,5595	0,9095	1,0724	0,8257	0,4562	
-0,0437	-0,0489	-0,0463	-0,0371	-0,0254	-0,0147	
-0,0042	-0,0069	-0,0096	-0,0114	-0,0116	-0,0098	
-0,0009	-0,0010	-0,0009	-0,0006	-0,0003	-0,0001	

**FADING FACTORS**

0,7	0,6	0,5	0,4	0,3	0,2
-0,8000496	-0,8327927	-0,8759965	-0,9741596	-1,0773049	-1,0950362
-0,8050584	-0,8084811	-0,8208689	-0,8406075	-0,8617096	-0,873515
-0,8843411	-0,872747	-0,8590202	-0,8470184	-0,846472	-0,8646697
-0,8892642	-0,8997092	-0,9078318	-0,9163508	-0,926864	-0,938931
-0,8671085	-0,8689784	-0,8722765	-0,8770367	-0,8839173	-0,8938493

**FADING FACTORS**

0,7	0,6	0,5	0,4	0,3	0,2
-0,7188003	-0,8745402	-1,0472539	-1,2250475	-1,4085143	-1,597457
-0,6653567	-0,6904892	-0,7757915	-0,8997733	-1,052442	-1,2329792
-0,9365475	-0,8899979	-0,8209051	-0,738969	-0,6492711	-0,5545413
-0,9512967	-0,9384521	-0,927943	-0,9234567	-0,9263788	-0,9369679
-0,9200625	-0,9269528	-0,9346634	-0,9431562	-0,9523392	-0,9620905

**RENCES**

-0,0812	0,0417	0,1713	0,2509	0,3312	0,5024
-0,1397	-0,1180	-0,0451	0,0592	0,1907	0,3595
0,0522	0,0173	-0,0381	-0,1080	-0,1972	-0,3101
0,0620	0,0387	0,0201	0,0071	-0,0005	-0,0020
0,0530	0,0580	0,0624	0,0661	0,0684	0,0682

0,7	0,6	0,5	0,4	0,3	0,2
1,18961088	1,20484594	1,22072592	1,2461302	1,27183743	1,27791991

1,16801101	1,17513746	1,18216521	1,18922984	1,1956001	1,19936961
1,14823388	1,15080303	1,15190336	1,15223705	1,15330793	1,15639403
1,13245998	1,13424293	1,135771	1,13739011	1,13932917	1,14156186
1,12758984	1,12800623	1,12868106	1,12951199	1,13057525	1,13198344

#### FADING FACTORS

0,7	0,6	0,5	0,4	0,3	0,2
1,15954803	1,19654651	1,23780029	1,28051693	1,32392258	1,36691104
1,13450764	1,1439367	1,16303907	1,1899524	1,22390989	1,26564023
1,14882137	1,14641192	1,14074762	1,13304446	1,12377815	1,11311413
1,13942401	1,13832847	1,13760398	1,13769973	1,13879705	1,14095601
1,13347648	1,13452007	1,13571416	1,13703623	1,1384593	1,13995821

#### REFERENCES

0,0301	0,0083	-0,0171	-0,0344	-0,0521	-0,0890
0,0335	0,0312	0,0191	-0,0007	-0,0283	-0,0663
-0,0006	0,0044	0,0112	0,0192	0,0295	0,0433
-0,0070	-0,0041	-0,0018	-0,0003	0,0005	0,0006
-0,0059	-0,0065	-0,0070	-0,0075	-0,0079	-0,0080

---

GOOD FOR VMP OVERALL(except at the beginning)

---

---

---