

Table 1: Ranked Three Data Set Comparison

	Ten Year Data			Twenty Year Data			Thirty Year Data		
	Factor	Risk Factor Strength	Proportion	Factor	Risk Factor Strength	Proportion	Factor	Risk Factor Strength	Proportion
1	beta	0.74	0.21	dy	0.84	0.37	dy	0.81	0.32
2	baspread	0.70	0.17	age	0.83	0.37	depr	0.81	0.32
3	idiovol	0.70	0.16	depr	0.83	0.36	salecash	0.81	0.31
4	retvol	0.70	0.16	nop	0.83	0.36	quick	0.80	0.31
5	turn	0.68	0.15	quick	0.83	0.36	nop	0.80	0.30
6	depr	0.67	0.14	nef	0.83	0.35	lev	0.80	0.30
7	std_turn	0.67	0.14	op	0.82	0.34	cp	0.80	0.30
8	zerotrade	0.67	0.14	cash	0.82	0.34	age	0.80	0.30
9	maxret	0.67	0.14	std_turn	0.82	0.34	zs	0.80	0.29
10	rds	0.67	0.13	salecash	0.82	0.34	cash	0.80	0.29
11	tang	0.67	0.13	currat	0.82	0.33	op	0.80	0.29
12	dy	0.66	0.13	ndp	0.82	0.33	cfp	0.79	0.29
13	nef	0.66	0.13	roavol	0.82	0.33	ndp	0.79	0.29
14	cash	0.66	0.13	turn	0.81	0.32	ebp	0.79	0.29
15	roavol	0.65	0.12	cp	0.81	0.32	currat	0.79	0.28
16	orgcap	0.65	0.12	zerotrade	0.81	0.32	turn	0.79	0.28
17	salecash	0.64	0.12	idiovol	0.81	0.32	ep	0.79	0.27
18	sp	0.64	0.12	chcsho	0.81	0.32	std_turn	0.79	0.27
19	rdm	0.64	0.12	beta	0.81	0.31	roavol	0.79	0.27
20	ol	0.64	0.12	lev	0.81	0.31	zerotrade	0.79	0.27
21	HML	0.64	0.11	zs	0.81	0.31	nef	0.79	0.27
22	age	0.64	0.11	ebp	0.81	0.31	kz	0.78	0.27
23	realestate_hxz	0.64	0.11	stdcf	0.80	0.31	idiovol	0.78	0.27
24	currat	0.63	0.11	stdacc	0.80	0.31	cashpr	0.78	0.27
25	ob_a	0.63	0.11	cfp	0.80	0.30	chcsho	0.78	0.26
26	chcsho	0.63	0.11	ep	0.80	0.30	stdacc	0.78	0.26
27	cfp	0.63	0.11	kz	0.80	0.29	rds	0.78	0.26
28	nxf	0.63	0.11	maxret	0.79	0.29	beta	0.78	0.26
29	dpia	0.63	0.11	baspread	0.79	0.29	maxret	0.77	0.26
30	invest	0.63	0.11	absacc	0.79	0.28	baspread	0.77	0.25
31	ala	0.63	0.11	rds	0.79	0.28	stdcf	0.77	0.25
32	op	0.63	0.11	sp	0.79	0.27	HML	0.76	0.24
33	salerec	0.62	0.10	retvol	0.79	0.27	retvol	0.76	0.24

Table 1: Three Data Set Comparison (Cont.)

	Ten Year Data			Twenty Year Data			Thirty Year Data		
	Factor	Risk Factor Strength	Proportion	Factor	Risk Factor Strength	Proportion	Factor	Risk Factor Strength	Proportion
34	nop	0.62	0.10	nx	0.79	0.27	sp	0.76	0.24
35	stdcf	0.62	0.10	cashpr	0.78	0.27	hire	0.75	0.23
36	quick	0.62	0.10	tang	0.78	0.27	dnco	0.75	0.22
37	rna	0.62	0.10	IPO	0.78	0.26	lgr	0.75	0.22
38	petacc	0.62	0.10	HML	0.77	0.25	bm_ia	0.75	0.22
39	pm	0.61	0.10	salerec	0.76	0.24	dolvol	0.74	0.21
40	grltnoa	0.61	0.09	dolvol	0.76	0.23	dcol	0.74	0.21
41	noa	0.61	0.09	lgr	0.76	0.23	tang	0.74	0.21
42	stdacc	0.61	0.09	rna	0.76	0.23	nx	0.74	0.20
43	poa	0.61	0.09	RMW	0.76	0.23	absacc	0.73	0.20
44	lev	0.60	0.09	acc	0.76	0.23	salerec	0.73	0.20
45	zs	0.60	0.09	bm_ia	0.76	0.23	sgr	0.73	0.20
46	kz	0.60	0.09	dnco	0.75	0.23	HXZ_IA	0.73	0.20
47	pchcapx3	0.60	0.09	ww	0.75	0.23	IPO	0.73	0.20
48	ebp	0.60	0.09	sin	0.75	0.22	HML_Devil	0.73	0.20
49	cp	0.60	0.09	pchdepr	0.75	0.22	CMA	0.73	0.20
50	grcapx	0.60	0.09	BAB	0.75	0.21	pchdepr	0.72	0.19
51	gma	0.59	0.08	ato	0.74	0.21	ww	0.72	0.19
52	CMA	0.59	0.08	nincr	0.74	0.20	nincr	0.72	0.18
53	STR	0.58	0.08	adm	0.74	0.20	grltnoa_hxz	0.71	0.18
54	absacc	0.58	0.08	ob_a	0.73	0.20	dnca	0.71	0.17
55	hire	0.58	0.08	hire	0.73	0.20	gma	0.71	0.17
56	lgr	0.57	0.08	realestate_hxz	0.73	0.20	ato	0.71	0.17
57	ms	0.57	0.08	dcol	0.72	0.18	adm	0.70	0.17
58	cashpr	0.57	0.08	HXZ_IA	0.72	0.18	tb	0.70	0.16
59	HML_Devil	0.57	0.08	tb	0.72	0.18	BAB	0.69	0.16
60	QMJ	0.57	0.08	CMA	0.71	0.17	ala	0.69	0.15
61	adm	0.56	0.07	ala	0.70	0.16	egr_hxz	0.69	0.15
62	pps	0.56	0.07	HML_Devil	0.70	0.16	sin	0.68	0.15
63	egr	0.56	0.07	grltnoa_hxz	0.70	0.16	pchcapx3	0.68	0.15
64	cei	0.56	0.07	noa	0.70	0.16	ob_a	0.67	0.14
65	pchcapx	0.56	0.07	dnca	0.70	0.16	dcoa	0.67	0.14
66	acc	0.55	0.07	ol	0.70	0.16	aeavol	0.67	0.14
67	dnca	0.55	0.07	rdm	0.69	0.16	acc	0.67	0.14

Table 1: Three Data Set Comparison (Cont.)

	Ten Year Data			Twenty Year Data			Thirty Year Data		
	Factor	Risk Factor Strength	Proportion	Factor	Risk Factor Strength	Proportion	Factor	Risk Factor Strength	Proportion
68	rs	0.55	0.07	sgr	0.69	0.15	rna	0.67	0.14
69	ww	0.55	0.07	QMJ	0.69	0.15	noa	0.67	0.13
70	cto	0.55	0.06	rd	0.68	0.15	egr	0.66	0.13
72	os	0.55	0.06	dfin	0.68	0.15	realestate_hxz	0.66	0.13
73	egr_hxz	0.55	0.06	aeavol	0.67	0.14	orgcap	0.66	0.13
73	bm_ia	0.54	0.06	gma	0.67	0.14	rdm	0.65	0.12
74	dncl	0.54	0.06	egr_hxz	0.67	0.13	cinvest_a	0.64	0.11
75	dnco	0.54	0.06	herf	0.66	0.13	ol	0.64	0.11
76	roic	0.54	0.06	ps	0.66	0.13	poa	0.64	0.11
77	sgr	0.53	0.06	orgcap	0.65	0.12	gad	0.64	0.11
78	LIQ_PS	0.53	0.06	cinvest_a	0.65	0.12	cei	0.64	0.11
79	grltnoa_hxz	0.53	0.06	pricedelay	0.65	0.12	rd	0.63	0.11
80	dcol	0.53	0.06	poa	0.65	0.12	cinvest	0.63	0.11
81	ndp	0.53	0.06	convind	0.65	0.12	grcapx	0.63	0.11
82	em	0.53	0.06	gad	0.64	0.12	dfin	0.62	0.10
83	dcoa	0.52	0.05	pchcapx3	0.63	0.11	convind	0.62	0.10
84	saleinv	0.51	0.05	HXZ_ROE	0.62	0.10	RMW	0.62	0.10
85	convind	0.51	0.05	roic	0.62	0.10	QMJ	0.62	0.10
86	SMB	0.50	0.05	pm	0.62	0.10	cdi	0.61	0.10
87	BAB	0.50	0.05	cei	0.62	0.10	invest	0.61	0.09
88	HXZ_IA	0.50	0.05	SMB	0.61	0.10	SMB	0.60	0.09
89	RMW	0.49	0.05	grcapx	0.61	0.10	dpia	0.60	0.09
90	ato	0.48	0.04	pctacc	0.61	0.10	ps	0.59	0.09
91	ill	0.47	0.04	invest	0.61	0.09	pm	0.59	0.08
92	herf	0.47	0.04	cinvest	0.60	0.09	pricedelay	0.58	0.08
93	cashdebt	0.46	0.04	dpia	0.60	0.09	herf	0.58	0.08
94	nincr	0.46	0.04	egr	0.59	0.09	moms12m	0.58	0.08
95	cfp_ia	0.46	0.04	ms	0.59	0.09	em	0.58	0.08
96	mom36m	0.45	0.04	saleinv	0.58	0.08	pchcapx	0.57	0.07
97	dfnl	0.45	0.04	cto	0.58	0.08	pctacc	0.56	0.07
98	sin	0.45	0.04	dcoa	0.57	0.08	cto	0.56	0.07
99	rsup	0.44	0.03	os	0.57	0.07	os	0.56	0.07
100	ep	0.42	0.03	cdi	0.57	0.07	HXZ_ROE	0.56	0.07
101	std_dolvol	0.42	0.03	em	0.57	0.07	indmom	0.55	0.07

Table 1: Three Data Set Comparison (Cont.)

	Ten Year Data			Twenty Year Data			Thirty Year Data		
	Factor	Risk Factor Strength	Proportion	Factor	Risk Factor Strength	Proportion	Factor	Risk Factor Strength	Proportion
102	cinvest	0.42	0.03	pchcapx_ia	0.56	0.07	ms	0.55	0.06
103	aeavol	0.42	0.03	indmom	0.56	0.07	UMD	0.54	0.06
104	roaq	0.42	0.03	moms12m	0.56	0.07	rs	0.54	0.06
105	gad	0.42	0.03	ill	0.55	0.06	dsti	0.53	0.06
106	HXZ_ROE	0.42	0.03	pchcurrat	0.54	0.06	ill	0.53	0.06
107	tb	0.41	0.03	dsti	0.54	0.06	roic	0.53	0.06
108	IPO	0.40	0.03	pchcapx	0.54	0.06	pchcapx_ia	0.52	0.05
109	etr	0.40	0.03	roaq	0.53	0.06	saleinv	0.51	0.05
110	pchcapx_ia	0.40	0.03	mom36m	0.50	0.05	grltnoa	0.50	0.05
111	chinv	0.38	0.02	LIQ_PS	0.50	0.05	pchcurrat	0.49	0.05
112	pricedelay	0.36	0.02	grltnoa	0.50	0.05	cfp_ia	0.48	0.04
113	pchdepr	0.34	0.02	ndf	0.50	0.05	chempia	0.48	0.04
114	UMD	0.34	0.02	mom6m	0.48	0.04	mom6m	0.47	0.04
115	indmom	0.34	0.02	UMD	0.48	0.04	mom36m	0.47	0.04
116	chempia	0.34	0.02	rsup	0.48	0.04	dfnl	0.47	0.04
117	cinvest_a	0.34	0.02	chempia	0.47	0.04	pchsaleinv	0.46	0.04
118	cdi	0.34	0.02	cfp_ia	0.46	0.04	LIQ_PS	0.46	0.04
119	ivg	0.34	0.02	dfnl	0.46	0.04	STR	0.45	0.04
120	pchsale_pchinv	0.32	0.02	chtx	0.44	0.03	chtx	0.44	0.03
121	rd	0.32	0.02	cashdebt	0.41	0.03	ndf	0.44	0.03
122	chmom	0.32	0.02	chmom	0.38	0.02	std_dolvol	0.41	0.03
123	pchgm_pchsale	0.30	0.01	chatoia	0.38	0.02	roaq	0.41	0.03
124	dolvol	0.30	0.01	pchquick	0.36	0.02	ivg	0.41	0.03
125	dnoa	0.30	0.01	STR	0.36	0.02	pps	0.40	0.03
126	chpmia	0.30	0.01	pchsale_pchrect	0.36	0.02	cashdebt	0.38	0.02
127	dsti	0.27	0.01	pps	0.34	0.02	pchsale_pchrect	0.38	0.02
128	moms12m	0.27	0.01	pchsaleinv	0.34	0.02	dncl	0.38	0.02
129	LTR	0.23	0.01	pchsale_pchxsga	0.34	0.02	rsup	0.36	0.02
130	pchsaleinv	0.23	0.01	std_dolvol	0.34	0.02	pchsale_pchinv	0.34	0.02
131	chtx	0.23	0.01	dwc	0.34	0.02	pchsale_pchxsga	0.32	0.02
132	ta	0.23	0.01	ta	0.34	0.02	lfe	0.32	0.02
133	sue	0.18	0.01	chinv	0.32	0.02	LTR	0.30	0.01
134	mom6m	0.11	0.00	LTR	0.30	0.01	dwc	0.30	0.01
135	pchsale_pchxsga	0.11	0.00	dnoa	0.27	0.01	ta	0.30	0.01

Table 1: Three Data Set Comparison (Cont.)

	Ten Year Data			Twenty Year Data			Thirty Year Data		
	Factor	Risk Factor Strength	Proportion	Factor	Risk Factor Strength	Proportion	Factor	Risk Factor Strength	Proportion
136	ps	0.11	0.00	dncl	0.27	0.01	chmom	0.30	0.01
137	dfin	0.11	0.00	ivg	0.27	0.01	chatoia	0.30	0.01
138	ndf	0.11	0.00	rs	0.23	0.01	dnoa	0.27	0.01
139	pchcurrat	0.00	0.00	pchgm_pchsale	0.18	0.01	pchquick	0.23	0.01
140	pchquick	0.00	0.00	pchsale_pchinv	0.18	0.01	chinv	0.23	0.01
141	pchsale_pchrect	0.00	0.00	lfe	0.18	0.01	ear	0.11	0.00
142	lfe	0.00	0.00	ear	0.11	0.00	chpmia	0.11	0.00
143	dwc	0.00	0.00	chpmia	0.11	0.00	sue	0.00	0.00
144	ear	0.00	0.00	sue	0.00	0.00	pchgm_pchsale	0.00	0.00
145	chatoia	0.00	0.00	etr	0.00	0.00	etr	0.00	0.00