

8 Referências Bibliográficas

ALEXANDER, G. J.; BAPTISTA, A. M. *Economic Implications of Using a Mean-VAR Model for Portfolio Selection: A Comparison with Mean-Variance Analysis*
Journal of Economic Dynamics and Control, v.26, jul/2002

_____; _____ *Portfolio Performance Evaluation Using Value at Risk*
Journal of Portfolio Management, v.29, n.4, summer 2003

ALVES, H. A. *Avaliação da Performance de Fundos Mútuos de Ações*.
Dissertação de Mestrado, EAESP/FGV, 1999.

ALVES, M. H. F. *Administração de Carteiras: Uso de Informações Contábeis versus Informações de Mercado*
Dissertação de Mestrado, Departamento de Eng. Industrial – Puc-Rio, ago/1990

ANDAKU, F. T. A. *Análise da Persistência de Desempenho dos Fundos Mútuos de Ações Brasileiros*
Dissertação de Mestrado, Departamento de Administração - Puc-Rio, fev/2002

BACIDORE, J.M. BOQUIST; J.A., MILBOURN, T. T.; THAKOR, A. V. *The Search for the Best Financial Performance Measure*
Financial Analysts Journal, maio/1997

BLUME, M. *Measurement of Portfolio Performance Under Uncertainty*
American Economic Review, v.60 n.4, set/1970

BRITO, J. C. *O Desempenho de Fundos Mútuos de Investimento no Período 79-86: Critérios Média-Variância e de Dominância Estocástica*
Dissertação de Mestrado, Departamento de Eng. Industrial – Puc-Rio, mar/1987

CHAN, L.K; JEGADESH, N.; WERMERS, R. *The Value of Active Fund Management: An Examination of the Stockholdings and trades of Fund Managers*
Journal of Financial and Quantitative Analysis v.35 n.3, set/2000

DAHLQUIST, M.; ENGSTRÖM, S.; SÖDERLIND, P. *Performance and Characteristics of Swedish Mutual Funds*
Journal of Financial and Quantitative Analysis, v.35 n.3, set/2000

DANIEL, K.; GRINBLATT, M.; TITMAN, S., WERMERS, R. *Measuring Mutual Fund Performance with Characteristic-Based Benchmarks*
Journal of Finance, v.52 n.3, jul/1997

DINIZ JÚNIOR, A. A. *Análise de Desempenho de Fundos Mútuos de Ações*.
Dissertação de Mestrado, EAESP/FGV, 1997.

DUARTE JÚNIOR, A. M. *Análise da Performance de Investimentos*
Resenha BM&F, v.121, 1997
Disponível na INTERNET em <http://www.risktech.com.br> no dia 27/09/2003

_____ *Investment Performance Evaluation: Selectivity and Timing Analysis*
Revista Brasileira de Mercado de Capitais, n. 21, 1996

ELTON, E. J.; GRUBER, M. J.; PADBERG, M. W. *Optimal Portfolios from Simple Ranking Devices*
Journal of Portfolio Management, n.4 v.3, 1978

FERGUSSON, R. *The Trouble with Performance Measurement*
Journal of Portfolio Management v.12 n.3, 1986

GRINBLATT, M.; TITMAN, S.; WERMERS, R, *Momentum Investment Strategies, Portfolio Performance and Herding: A Study of Mutual Fund Behavior*
American Economic Review v.85 n.5, dez/1995

GRINOLD, R. C. *The Fundamental Law of Active Management*
Journal of Portfolio Management, v.15 n.3, 1989

_____, KAHN, R. N. *Active Portfolio Management*, 2ed. McGraw-Hill, 1999

HAYSLETT JR., H. T. *Statistics Made Simple*, Doubleday & Company, 1968

JENSEN, M. C. *The Performance of Mutual Funds in the Period 1945-1966*
Journal of Finance, v.23 n.2, maio/1968

JOBSON, J. D.; KORKIE, B.M. *Performance Hypothesis Testing with the Sharpe and Treynor Measures*
Journal of Finance, v.35 n.4, set/1981

JORION, P. *Value at Risk*, McGraw-Hill, 1997

KOTHARI, S. P.; WARNER, J. B. *Evaluating Mutual Fund Performance*
Journal of Finance, v.56 n.5, out/2001

KROLL, Y.; LEVY, H. *Stochastic Dominance: A Note*
Journal of Finance, v.37, n.3, jun/1982

LEVY, H.; SARNAT, M. *Portfolio and Investment Selection: Theory and Practice*,
Prentice-Hall International, 1984

MARKOWITZ, H. M. *Portfolio Selection*
Journal of Finance, v.7 n.1, mar/1952

MODIGLIANI, F.; MODIGLIANI, L. *Risk Adjusted Performance*
Journal of Portfolio Management, v.32 n.2, 1997

MOSKOWITZ, T. J., *Mutual Fund Performance: An Empirical Decomposition into stock-Picking, Style, Transactions Costs and Expenses: Discussion*
Journal of Finance, v.55, n.4, ago/2000

PERLINGEIRO, A. G., *Um Panorama Geral Sobre um Gerenciamento Ativo de Carteiras de Sucesso*
Dissertação de Mestrado, Departamento de Eng. Industrial – Puc-Rio, abr/2001

SHARPE, W. F. *A Simplified Model for Portfolio Analysis*
Management Science, v.9, jan/1963

_____ *Mutual Funds Performance*
Journal of Business, v.39 n.1, jan/1966

_____ *The Sharpe Ratio*
Journal of Portfolio Management, v.21 n.1, 1994

_____; Alexander, G. J. *Investments*, Prentice-Hall, 1990

SOSENHEK, M. *Performance de Fundos Mútuos de Investimentos no Brasil*.
Dissertação de Mestrado, EAESP/FGV, 2002.

SUAIDE, J., *Análise de Desempenho de Fundos de Investimentos no Brasil*
Dissertação de Mestrado, EAESP/FGV, 2001.

TREYNOR, J. *How to Rate Management of Investment Funds*
Harvard Business Review, v.43, jan-fev/1995

VARGA, G. Índice de Sharpe e Outros Indicadores de Performance Aplicados a
Fundos de Ações Brasileiros
Disponível na Internet em www.risktech.com.br no dia 20/08/2003

WERMERS, R. *Mutual Fund Performance: An Empirical Decomposition into stock-
Picking, Style, Transactions Costs and Expenses*
Journal of Finance, v.55, n.4, ago/2000

Anexos

Anexo 1 Os Fundos de Investimento Selecionados

AMERICA DO SUL FIC FIA	SUDAMERIS ACOES
ABN AMRO ACOES	BBM ACOES
HSBC ACOES ACUMULACAO	BOZANO ACOES
BANCOCIDADE ACTIVE F.I.A.	VERTICE FIA
FI BANDEIRANTES ACOES	LLOYDS EXPLORER EXTRA - FITVM
BANESPA - FBA	FINASA ACOES I
BANERJ ACOES FICFIA	PRIVATE ACOES
BANESTADO ACOES	IP PARTICIPACOES FIA
BANRISUL FAB	ABC-ROMA
BB FUNDO DE ACOES	BANCO DO NORDESTE-ACOES
BCN ACOES	ALFA INDICE II - FIC DE FITVM
BEMGE DE ACOES - FIC FIA	LLOYDS INSTITUCIONAL - FITVM
BESC FBA	PLURAL FIA
ITAU PERSONNALITE ACOES FICFIA	FIA PACTUAL ANDROMEDA
BNL CHIUSO 157	ITAU PERSONNALITE TECHNIQUE FIA
BOAVISTA INDEX	ITAU PERSONNALITE MARCHE FICFIA
BOSTON IBOVESPA SELECT	CITIFOCUS ACOES
BRADESCO FIA	VOTORANTIM ACOES
BRB ACOES	HSBC ACOES INDICES
CCF-ACOES	FIBRA ACOES
CHASE ACOES FIA	ATICO I
CITIACOES	DYNAMO COUGAR
BCN ALLIANCE BLUE CHIP	BOSTON IBOVESPA PLUS
BBV ACOES	SUDAMERIS CL FIC FIA
ELITE	ABN AMRO ATIVO I
CREDIT SUISSE CSAM FIG PREMIUM	VERTICE OZ FIA
SANTANDER ACOES	SANTANDER POWER
ITAUACOES - FIA	BB-ACOES INDICE
LLOYDS EQUITY - FITVM	TATICA STRATEGY FIA
MB ACOES	PLURAL IBOVESPA FIA
MERIDIONAL ACOES	BESC MIX FCL
CCF TOP EX 157	BMG HEDGE FIA
CCF FIA FRANCIAL	ALFA DINAMICO - FIC DE FITVM
MULT STOCK F.I.A	CHASE STOCK INDEX FICFIA
UNIBANCO BLUE ACOES	SANTOS PORTFOLIO FITVM
PILLAINVEST ACOES	BANEB FIA DINAMICO
PRIME	BANEB ACOES
BANIF PRIMUS ACOES	PLURAL FIA LIVRE
ALFA - FIC DE FITVM	R.C.W. ASSET FIA
ALFA INVEST - FIC DE FITVM	ITAU CARTEIRA LIVRE FIA
ALFA MAIS - FIC DE FITVM	BRADESCO LIVRE FIA
SAFRA ACOES	HEDGING-GRIFFO FCL II

Anexo 2 Composição da Carteira Teórica do Ibovespa

Anexo 2.1 Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Maio a Agosto de 1999

CÓDIGO	AÇÃO	TIPO	PART%		CÓDIGO	AÇÃO	TIPO	PART%
ARCZ6	ARACRUZ	PNB	0,148		ITSA4	ITAUSA	PN	0,513
BESP4	BANESPA	PN *	2,053		KLAB4	KLABIN	PN	0,218
BBDC4	BRADESCO	PN *	2,592		LIGH3	LIGHT	ON *	0,848
BRHA4	BRAHMA	PN *	0,79		PALF3	PAUL F LUZ	ON *	0,277
BBAS3	BRASIL	ON *	0,14		PETR4	PETROBRAS	PN *	9,488
BBAS4	BRASIL	PN *	2,101		BRDT4	PETROBRAS BR	PN *	0,482
BMTO4	BRASMOTOR	PN *	0,108		CSNA3	SID NACIONAL	ON *	0,345
CLSC6	CELESC	PNB	0,789		CSTB4	SID TUBARAO	PN *	0,352
CMIG3	CEMIG	ON *	0,239		CRUZ3	SOUZA CRUZ	ON	0,219
CMIG4	CEMIG	PN *	3,486		TEPR4	TELEPAR	PN *	0,31
CESP4	CESP	PN *	2,136		TPRC6	TELEPAR CL	PNB*	0,194
CPNE5	COPENE	PNA*	0,089		TERJ4	TELERJ	PN *	1,551
CPSL3	COPEL	ON *	0,058		TRJC6	TELERJ CL	PNB*	0,966
DURA4	DURATEX	PN *	0,055		RCTB31	TELES RCTB	RON*	4,696
EBEN4	EBE	PN *	0,176		RCTB41	TELES RCTB	RPN*	38,736
ELET3	ELETROBRAS	ON *	3,605		TLSP3	TELESP	ON *	0,49
ELET6	ELETROBRAS	PNB*	4,911		TLSP4	TELESP	PN *	5,889
ELPL4	ELETROPAULO	PN *	0,686		TSPC3	TELESP CL	ON *	0,25
EPTE4	EPTE	PN *	0,176		TSPC6	TELESP CL	PNB*	2,157
GRSU3	GERASUL	ON *	0,457		USIM5	USIMINAS	PNA	1,104
GRSU6	GERASUL	PNB*	0,287		PSIM4	V C P	PN *	0,106
INEP4	INEPAR	PN *	1,059		VALE5	VALE R DOCE	PNA	2,966
PTIP4	IPIRANGA PET	PN *	0,262		WHMT3	WHIT MARTINS	ON	0,324
ITAU4	ITAUBANCO	PN *	1,096					

Tabela 9: Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Maio a Agosto de 1999

* : COTAÇÃO POR LOTE DE MIL AÇÕES

Anexo 2.2 Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Setembro a Dezembro de 1999

CÓDIGO	ACAO	TIPO	PART.%		CÓDIGO	ACAO	TIPO	PART.%
ARCZ6	ARACRUZ	PNB	0,153		PTIP4	IPIRANGA PET	PN *	0,295
BESP4	BANESPA	PN *	1,771		ITAU4	ITAUBANCO	PN *	1,189
BBDC4	BRADESCO	PN *	3,106		ITSA4	ITAUSA	PN	0,696
BRHA4	BRAHMA	PN * INT	0,749		KLAB4	KLABIN	PN	0,239
BBAS3	BRASIL	ON *	0,139		LIGH3	LIGHT	ON *	1,102
BBAS4	BRASIL	PN *	1,536		PETR4	PETROBRAS	PN *	11,738
BMTO4	BRASMOTOR	PN *	0,118		BRDT4	PETROBRAS BR	PN *	0,832

CLSC6	CELESC	PNB	1,139		CSNA3	SID NACIONAL	ON *	0,491
CMIG3	CEMIG	ON *	0,217		CSTB4	SID TUBARAO	PN *	0,354
CMIG4	CEMIG	PN *	2,875		CRUZ3	SOUZA CRUZ	ON	0,319
CESP4	CESP	PN *	0,717		TEPR4	TELEPAR	PN *	0,348
CPLE6	COPEL	PNB*	0,98		TERJ4	TELERJ	PN *	1,292
CPNE5	COPENE	PNA*	0,157		RCTB31	TELES RCTB	RON*	6,971
CPSL3	COPEL	ON *	0,036		RCTB41	TELES RCTB	RPN*	36,86
DURA4	DURATEX	PN *	0,065		TLSP3	TELESP	ON *	0,301
ELET3	ELETRORBRAS	ON *	3,194		TLSP4	TELESP	PN *	4,422
ELET6	ELETRORBRAS	PNB*	5,851		TSPC6	TELESP CL	PNB*	1,448
ELPL4	ELETROPAULO	PN *	0,923		TRPL4	TRAN PAULIST	PN *	0,319
GEP4	GER PARANAP	PN *	0,865		USIM5	USIMINAS	PNA	1,144
GETI4	GER TIETE	PN *	0,701		PSIM4	V C P	PN *	0,115
GRSU3	GERASUL	ON *	0,363		VALE5	VALE R DOCE	PNA	2,787
INEP4	INEPAR	PN *	0,716		WHMT3	WHITE MARTINS	ON	0,365

Tabela 10: Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Setembro a Dezembro de

1999

* : COTAÇÃO POR LOTE DE MIL AÇÕES

Anexo 2.3**Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Janeiro a Abril de 2000**

CÓDIGO	AÇÃO	TIPO	PART.(%)		CÓDIGO	AÇÃO	TIPO	PART.(%)
ARCZ6	ARACRUZ	PNB	0,231		ITAU4	ITAUBANCO	PN *	1,193
BESP4	BANESPA	PN *	2,634		ITSA4	ITAUSA	PN	0,854
BBDC4	BRADESCO	PN *	3,442		KLAB4	KLABIN	PN	0,324
BRHA4	BRAHMA	PN *	0,770		LIGH3	LIGHT	ON *	1,070
BBAS3	BRASIL	ON *	0,170		PETR3	PETROBRAS	ON *	1,134
BBAS4	BRASIL	PN *	1,408		PETR4	PETROBRAS	PN *	8,181
CLSC6	CELESC	PNB	0,993		BRDT4	PETROBRAS BR	PN *	0,583
CMIG3	CEMIG	ON *	0,184		CSNA3	SID NACIONAL	ON *	0,490
CMIG4	CEMIG	PN *	2,608		CSTB4	SID TUBARAO	PN *	0,402
CESP4	CESP	PN *	0,725		CRUZ3	SOUZA CRUZ	ON	0,373
CPLE6	COPEL	PNB*	1,052		TEPR4	TELEPAR	PN *	0,310
CPNE5	COPENE	PNA*	0,175		TERJ4	TELERJ	PN *	1,007
CPSL3	COPEL	ON *	0,058		RCTB31	TELES RCTB	RON*	7,700
DURA4	DURATEX	PN *	0,078		RCTB41	TELES RCTB	RPN*	34,753
ELET3	ELETRORBRAS	ON *	2,628		TLPP3	TELESP	ON *	0,437
ELET6	ELETRORBRAS	PNB*	5,636		TLPP4	TELESP	PN *	5,979
ELPL4	ELETROPAULO	PN *	0,863		TSPC6	TELESP CL	PNB*	1,400
EMBR3	EMBRAER	ON	1,299		TRPL4	TRAN PAULIST	PN *	0,476
GETI4	GER TIETE	PN *	0,687		USIM5	USIMINAS	PNA	1,380
GRSU3	GERASUL	ON *	0,336		VCPA4	V C P	PN *	0,177
INEP4	INEPAR	PN *	0,858		VALE5	VALE R DOCE	PNA	3,951
PTIP4	IPIRANGA PET	PN *	0,456		WHMT3	WHIT MARTINS	ON	0,534

Tabela 11: Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Janeiro a Abril de 2000

* : COTAÇÃO POR LOTE DE MIL AÇÕES

Anexo 2.4

Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Maio a Agosto de 2000

CÓDIGO	AÇÃO	TIPO	PART.(%)		CÓDIGO	AÇÃO	TIPO	PART.(%)
ACES4	ACESITA	PN *	0,897		ITAU4	ITAUBANCO	PN *	1,477
ARCZ6	ARACRUZ	PNB	0,306		ITSA4	ITAUSA	PN	1,280
BESP4	BANESPA	PN *	2,086		KLAB4	KLABIN	PN	0,334
BBDC4	BRADESCO	PN *	4,183		LIGH3	LIGHT	ON *	0,593
BRHA4	BRAHMA	PN *	0,818		PETR3	PETROBRAS	ON *	1,791
BBAS3	BRASIL	ON *	0,188		PETR4	PETROBRAS	PN *	8,593
BBAS4	BRASIL	PN *	1,056		BRDT4	PETROBRAS BR	PN *	0,522
CLSC6	CELESC	PNB	1,028		SBSP3	SABESP	ON *	0,535
CMIG3	CEMIG	ON *	0,159		CSNA3	SID NACIONAL	ON *	0,638
CMIG4	CEMIG	PN *	3,519		CSTB4	SID TUBARAO	PN *	0,414
CESP4	CESP	PN *	0,830		CRUZ3	SOUZA CRUZ	ON	0,451
CPLE6	COPEL	PNB*	1,229		TCSL4	TELE CL SUL	PN *	0,886
CPNE5	COPENE	PNA*	0,226		TCOC4	TELE CTR OES	PN *	1,140
CPSL3	COPEL	ON *	0,073		TCSP3	TELE CTR SUL	ON *	1,099
DURA4	DURATEX	PN *	0,081		TCSP4	TELE CTR SUL	PN *	3,711
ELET3	ELETRORBRAS	ON *	2,818		TNEP4	TELE NORD CL	PN *	0,799
ELET6	ELETRORBRAS	PNB*	5,747		TSEP4	TELE SUDESTE	PN *	1,739
ELPL4	ELETROPAULO	PN *	0,740		TNLP3	TELEMAR	ON *	1,896
EMBR3	EMBRAER	ON	1,883		TNLP4	TELEMAR	PN *	7,179
EMBR4	EMBRAER	PN	0,672		TEPR4	TELEPAR	PN *	0,512
EBTP3	EMBRATEL PAR	ON *	1,751		TERJ4	TELERJ	PN *	0,825
EBTP4	EMBRATEL PAR	PN *	4,379		TLPP3	TELESP	ON *	1,783
GETI4	GER TIETE	PN *	0,472		TLPP4	TELESP	PN *	12,000
GRSU3	GERASUL	ON *	0,233		TSPP4	TELESP CL PA	PN *	4,422
PLIM4	GLOBO CABO	PN	3,687		TRPL4	TRAN PAULIST	PN *	0,537
INEP4	INEPAR	PN *	0,593		USIM5	USIMINAS	PNA	1,082
PTIP4	IPIRANGA PET	PN *	0,420		VCPA4	V C P	PN *	0,315
					VALE5	VALE R DOCE	PNA	3,374

Tabela 12: Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Maio a Agosto de 2000

* : COTAÇÃO POR LOTE DE MIL AÇÕES

Anexo 2.5

Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Setembro a Dezembro de 2000

	AÇÃO	TIPO	PART.(%)		CÓDIGO	AÇÃO	TIPO	PART.(%)	
	ACES4	ACESITA	PN *	1,307		PLIM4	GLOBO CABO	PN	8,022
	ARCZ6	ARACRUZ	PNB	0,556		INEP4	INEPAR	PN *	0,705
	BESP4	BANESPA	PN *	2,716		PTIP4	IPIRANGA PET	PN *	0,499
	BBDC4	BRADESCO	PN *	4,730		ITAU4	ITAUBANCO	PN *	1,675
	BRAP4	BRADESPAR	PN *	0,386		ITSA4	ITAUSA	PN	1,676
	BRHA4	BRAHMA	PN *	0,897		KLAB4	KLABIN	PN	0,419
	BBAS3	BRASIL	ON *	0,204		LIGH3	LIGHT	ON *	0,766

BBAS4	BRASIL	PN *	0,968		PETR3	PETROBRAS	ON	2,640
TCSP3	BRASIL T PAR	ON *	1,549		PETR4	PETROBRAS	PN	8,510
TCSP4	BRASIL T PAR	PN *	4,377		BRDT4	PETROBRAS BR	PN *	0,507
TEPR4	BRASIL TELECOM	PN *	0,984		SBSP3	SABESP	ON *	0,846
CLSC6	CELESC	PNB	1,084		CSNA3	SID NACIONAL	ON *	0,789
CMIG3	CEMIG	ON *	0,172		CSTB4	SID TUBARAO	PN *	0,699
CMIG4	CEMIG	PN *	3,816		CRUZ3	SOUZA CRUZ	ON	0,498
CESP4	CESP	PN *	0,810		TCSL3	TELE CL SUL	ON *	0,724
CPLE6	COPEL	PNB*	1,108		TCSL4	TELE CL SUL	PN *	1,188
CPNE5	COPENE	PNA*	0,295		TCOC4	TELE CTR OES	PN *	1,521
CRGT5	CRT	PNA*	0,682		TLCP4	TELE LEST CL	PN *	0,757
CRTP5	CRT CELULAR	PNA*	0,648		TNEP4	TELE NORD CL	PN *	0,929
ELET3	ELETRONICAS	ON *	2,306		TNLP3	TELEMAR	ON *	1,919
ELET6	ELETRONICAS	PNB*	3,865		TNLP4	TELEMAR	PN *	8,452
ELPL4	ELETRONICAS	PN *	0,647		TMCP4	TELEMIG PART	PN *	0,873
EMBR3	EMBRAER	ON	1,470		TERJ4	TELERJ	PN *	0,713
EMBR4	EMBRAER	PN	0,820		TLPP4	TELESP	PN *	0,598
EBTP3	EMBRATEL PAR	ON *	2,177		TSPP4	TELESP CL PA	PN *	4,308
EBTP4	EMBRATEL PAR	PN *	4,789		TRPL4	TRAN PAULIST	PN *	0,653
GRSU3	GERASUL	ON *	0,245		USIM5	USIMINAS	PNA	1,174
COGU4	GERDAU	PN *	0,696		VCPA4	V C P	PN *	0,391
					VALE5	VALE R DOCE	PNA	3,245

Tabela 13: Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Setembro a Dezembro de 2000

* : COTAÇÃO POR LOTE DE MIL AÇÕES

Anexo 2.6

Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Janeiro a Abril de 2001

	AÇÃO	TIPO	PART.(%)		CÓDIGO	AÇÃO	TIPO	PART.(%)
ACES4	ACESITA	PN *	1,264		PTIP4	IPIRANGA PET	PN *	0,303
AMBV4	AMBEV	PN *	1,156		ITAU4	ITAUBANCO	PN *	1,783
ARCZ6	ARACRUZ	PNB	1,004		ITSA4	ITAUSA	PN	1,676
BBDC4	BRADESCO	PN *	3,371		KLAB4	KLABIN	PN	0,271
BRAP4	BRADESPAR	PN *	2,019		LIGH3	LIGHT	ON *	0,546
BBAS3	BRASIL	ON *	0,271		PETR3	PETROBRAS	ON	4,395
BBAS4	BRASIL	PN *	1,084		PETR4	PETROBRAS	PN	11,432
TCSP3	BRASIL T PAR	ON *	1,575		BRDT4	PETROBRAS BR	PN *	0,660
TCSP4	BRASIL T PAR	PN *	3,817		SBSP3	SABESP	ON *	1,001
TEPR4	BRASIL TELECOM	PN *	1,819		CSNA3	SID NACIONAL	ON *	1,375
CLSC6	CELESC	PNB	0,800		CSTB4	SID TUBARAO	PN *	0,734
CMIG3	CEMIG	ON *	0,188		CRUZ3	SOUZA CRUZ	ON	0,708
CMIG4	CEMIG	PN *	3,386		TCSL3	TELE CL SUL	ON *	0,548
CESP4	CESP	PN *	1,351		TCSL4	TELE CL SUL	PN *	1,290
CPLE6	COPEL	PNB*	1,232		TCOC4	TELE CTR OES	PN *	1,311
CPNE5	COPENE	PNA*	0,354		TLCP4	TELE LEST CL	PN *	1,053
CRTP5	CRT CELULAR	PNA*	1,094		TNEP4	TELE NORD CL	PN *	0,799
ELET3	ELETRONICAS	ON *	2,509		TNLP3	TELEMAR	ON *	1,784

ELET6	ELETOBRAS	PNB*	3,693		TNLP4	TELEMAR	PN *	8,975
ELPL4	ELETROPAULO	PN *	0,626		TMCP4	TELEMIG PART	PN *	0,649
EMBR3	EMBRAER	ON	1,314		TERJ4	TELERJ	PN *	0,565
EMBR4	EMBRAER	PN	1,116		TLPP4	TELESP	PN *	0,881
EBTP3	EMBRATEL PAR	ON *	2,074		TSPP4	TELESP CL PA	PN *	2,842
EBTP4	EMBRATEL PAR	PN *	3,651		TRPL4	TRAN PAULIST	PN *	0,698
GRSU3	GERASUL	ON *	0,272		USIM5	USIMINAS	PNA	1,299
GGBR4	GERDAU	PN *	0,968		VCPA4	V C P	PN *	0,495
PLIM4	GLOBO CABO	PN	5,152		VALE5	VALE R DOCE	PNA	4,258
INEP4	INEPAR	PN *	0,514					

Tabela 14: Composição da Carteira Teórica do Ibovespa de Janeiro a Abril de 2001

* : COTAÇÃO POR LOTE DE MIL AÇÕES

Anexo 3 Resultados das Regressões

		ACES4	ARCZ6	BESP4	BELG4	BBDC4	BRHA4	BBAS3	BBAS4	BMT04	CLSC6	CMIG3
Mai-ago/99	r_m	0,005690648	0,016809	0,007086	0,005331	0,004053	0,005808	0,001651	-0,00011	0,005577	0,008273	0,00994
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,003447463	0,005201	0,00436	0,001376	0,000929	0,001167	0,001695	0,00167	0,002562	0,002108	0,003322
	β_i	0,526480367	0,762881	1,131129	0,333531	0,354901	0,432886	0,545469	0,188612	0,692817	0,752825	0,928215
	$\sigma^2_{\epsilon_{ei}}$	0,002791926	0,003797	0,001182	0,001113	0,000623	0,000709	0,000965	0,001602	0,001382	0,000703	0,001187
Set-dez/99	r_m	-0,003455811	0,004012	-0,0022	0,002893	-0,00135	0,003643	-0,00234	0,00129	-0,00476	-0,00186	-0,00311
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,00140179	0,001293	0,000753	0,001232	0,000835	0,00087	0,000764	0,001292	0,001032	0,001163	0,000854
	β_i	1,070700762	0,356022	1,067331	0,822249	1,004819	0,849494	0,870784	0,708104	1,024695	0,936556	1,128734
	$\sigma^2_{\epsilon_{ei}}$	0,000996146	0,001262	0,000343	0,000998	0,000472	0,000615	0,000494	0,001122	0,000658	0,000853	0,000395
Jan-abr/00	r_m	0,009372086	0,001912	0,001549	0,008548	0,009066	0,003464	0,004834	0,009211	0,007349	0,004157	0,004659
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,002008007	0,000686	0,001333	0,000949	0,00067	0,000568	0,000412	0,001149	0,00096	0,00095	0,000835
	β_i	0,352797438	0,587417	0,906355	0,36101	0,59157	0,504891	0,447703	0,215457	0,791779	1,04085	0,929865
	$\sigma^2_{\epsilon_{ei}}$	0,002003876	0,000614	0,001157	0,000931	0,000596	0,000515	0,00037	0,001153	0,000825	0,000708	0,000642
Mai-ago/00	r_m	0,003080013	-0,00216	0,001056	0,002919	-0,00011	0,000837	-0,00371		-0,00312	-0,00144	-0,00409
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,002025838	0,00103	0,000871	0,001151	0,001458	0,001567	0,0005		0,001055	0,000783	0,00081
	β_i	0,806742386	0,420281	0,835757	0,279173	0,932061	0,40043	0,381356		0,908394	0,540114	0,727905
	$\sigma^2_{\epsilon_{ei}}$	0,001688006	0,000944	0,000491	0,001122	0,000991	0,001497	0,000425		0,000607	0,00063	0,000524
Set-dez/00	r_m	0,00151152	0,001024	-0,00057	0,004642	0,003204	0,004033	0,00085		0,001984	0,002592	0,002552
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,0007478	0,000497	0,000772	0,001485	0,0007	0,000439	0,000557		0,00093	0,000932	0,000753
	β_i	0,831193803	0,299209	0,652113	0,496193	0,919609	0,411055	0,579283		1,044592	0,763833	1,025489
	$\sigma^2_{\epsilon_{ei}}$	0,000482951	0,000467	0,000613	0,001405	0,000373	0,000377	0,00043		0,000509	0,000712	0,000345
Jan-abr/01	r_m	-0,004214272	-0,00281	0,0002	-0,00334	0,002179	0,003669	-9,7E-05		-0,00236	0,000128	-0,00146
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,001121613	0,000739	0,001124	0,000852	0,000774	0,0006	0,000596		0,001051	0,000815	0,000726
	β_i	1,327555926	0,808693	0,609316	0,496157	0,868297	0,441903	0,668967		1,15627	0,798241	1,065904
	$\sigma^2_{\epsilon_{ei}}$	0,000442316	0,000491	0,000992	0,000766	0,000487	0,000531	0,000428		0,000538	0,000575	0,000288

Tabela 15: Resultado das Regressões

		CMIG4	CESP4	CEVA4	CPNE5	CPSL3	CSIP6	DURA4	EBEN4	ELET3	ELET6	ELPL4	EMAE4	EPTE4
Mai-ago/99	r_m	0,00994	0,005526	0,005772	0,011627	0,004693		0,004035	0,000674	0,008412	0,008522	0,003884	0,017789	0,015386
	$\sigma^2_{\epsilon_1}$	0,003322	0,00272	0,004061	0,001776	0,000477		0,001117	0,00276	0,003613	0,004217	0,002863	0,007006	0,009794
	β_i	0,928215	0,644198	0,2754	0,380268	0,088994		0,381487	0,337466	1,068295	1,209063	0,642044	0,517073	0,281894
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,001187	0,001706	0,003922	0,001433	0,000463		0,000764	0,002508	0,000775	0,000576	0,001858	0,006423	0,009722
Set-dez/99	r_m	-0,00311	-0,0022	0,000109	0,001576	0,001595	-0,00425	9,14E-05	-0,00213	-0,00106	-0,0014	0,000801	-0,00224	-0,00415
	$\sigma^2_{\epsilon_1}$	0,000854	0,001327	0,000876	0,000876	0,000296	0,001554	0,000252	0,000867	0,000831	0,000894	0,00089	0,001886	0,001994
	β_i	1,128734	1,245866	0,29168	0,658815	0,326763	0,680472	0,177366	0,552707	1,074835	1,234645	0,674343	0,993454	1,330075
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,000395	0,000771	0,000856	0,000727	0,00026	0,001402	0,000243	0,000765	0,000415	0,000343	0,000733	0,001545	0,001366
Jan-abr/00	r_m	0,004659	0,004893	0,004051	0,009212	0,00514	0,009012	0,004835	0,002924	0,00363	0,004556	0,007237	0,004948	0,010971
	$\sigma^2_{\epsilon_1}$	0,000835	0,00097	0,001308	0,000689	0,000578	0,001944	0,000393	0,000977	0,000457	0,000546	0,000854	0,001411	0,002185
	β_i	0,929865	0,929226	0,120431	0,471973	0,399558	0,879375	0,289569	0,580933	0,946363	1,129324	0,836444	0,593161	1,141214
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,000642	0,000779	0,001321	0,000646	0,000548	0,001787	0,000378	0,00091	0,000252	0,000253	0,000701	0,001346	0,001906
Mai-ago/00	r_m	-0,00409	-0,00138	-0,00106	0,001068	-0,00048	0,005437	-0,00083	0,003026	-0,00421	-0,00312	-0,00048	-0,00014	0,006279
	$\sigma^2_{\epsilon_1}$	0,00081	0,00164	0,000956	0,001091	0,000547	0,00301	0,00098	0,001398	0,000722	0,001322	0,00119	0,00234	0,006457
	β_i	0,727905	0,9256	-0,02877	0,573787	0,433182	0,637738	0,313836	0,524555	0,787375	0,898602	0,642582	0,509116	0,687531
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,000524	0,001182	0,000968	0,00092	0,000449	0,002821	0,000938	0,001262	0,000385	0,000888	0,000975	0,002225	0,006274
Set-dez/00	r_m	0,002552	0,012301	0,000566	0,003326	0,004058	0,005949	0,003509	0,007491	0,003118	0,002852	0,001375	0,006687	0,002402
	$\sigma^2_{\epsilon_1}$	0,000753	0,00295	0,001167	0,000412	0,000794	0,001581	0,000789	0,00513	0,000612	0,000731	0,00106	0,001768	0,001914
	β_i	1,025489	1,197012	0,406173	0,44245	0,398209	0,620007	0,731593	0,558873	0,896812	1,046132	0,764264	0,699281	0,705152
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,000345	0,002417	0,001115	0,000339	0,00074	0,001447	0,000586	0,005066	0,0003	0,000307	0,000841	0,001595	0,001739
Jan-abr/01	r_m	-0,00146	0,000191	-0,00013	-0,00244	0,001721		-0,00149		0,000941	-6,4E-05	-0,00109	-0,00178	-0,0044
	$\sigma^2_{\epsilon_1}$	0,000726	0,001708	0,001392	0,000428	0,00068		0,000353		0,000505	0,000563	0,000776	0,00108	0,000814
	β_i	1,065904	1,015955	0,037686	0,446458	-0,02439		0,169161		0,890128	0,896859	0,813521	0,629656	0,912324
	$\sigma^2_{\epsilon_i}$	0,000288	0,001323	0,001409	0,000355	0,000688		0,000346		0,0002	0,000254	0,000525	0,000938	0,000497

Continuação da Tabela 15: Resultado das Regressões

		INEP4	PTIP4	ITAU4	ITSA4	KLAB4	LIGH3	LIPR3	PALF3	PETRA4	BRDT4	SHAP4	CSNA3	CSTB4	CRUZ3
Mai-ago/99	r_m	-0,0035	0,006261	0,006076	0,004608	0,010705	0,001727	0,04373	0,004838	0,010798	0,009337	0,010637	0,005544	0,014094	0,005509
	σ^2_i	0,0027	0,000917	0,001487	0,001706	0,003234	0,002912	0,056657	0,001629	0,00288	0,001459	0,020328	0,002122	0,002928	0,00131
	β_i	0,503151	0,355365	0,497933	0,631787	0,603724	0,287074	0,932633	0,474855	0,858872	0,53804	0,496762	0,527151	0,490769	0,386366
	σ^2_{ei}	0,002096	0,00061	0,00088	0,000719	0,002355	0,002741	0,055203	0,00108	0,001052	0,000747	0,019971	0,001447	0,002358	0,00095
Set-dez/99	r_m	-0,00496	0,000971	0,000456	0,000391	0,007565	-0,00269	0,004703	-0,00067	-0,00018	-0,00413	0,004358	0,004241	0,003147	0,001034
	σ^2_i	0,003694	0,00118	0,000497	0,000579	0,001525	0,000806	0,009888	0,000305	0,000557	0,000593	0,004905	0,000941	0,001402	0,000569
	β_i	1,55951	0,856913	0,704434	0,752195	0,472228	0,718873	1,678427	0,169124	0,91302	0,684942	0,560172	0,47722	1,164654	0,598855
	σ^2_{ei}	0,002842	0,000923	0,00032	0,000378	0,001461	0,000625	0,008969	0,000298	0,000257	0,000427	0,004849	0,000869	0,000919	0,000443
Jan-abr/00	r_m	0,008944	0,007293	0,007429	0,009712	0,00663	0,007646	0,00391		0,007331	0,0107	0,001295	0,005406	0,007321	0,003111
	σ^2_i	0,002871	0,000518	0,000663	0,000582	0,000807	0,000795	0,00195		0,000423	0,000855	0,002692	0,000439	0,001199	0,000573
	β_i	1,512823	0,602895	0,754347	0,730098	0,159173	0,821341	0,792068		1,03389	0,742724	0,521867	0,388121	0,723557	0,549943
	σ^2_{ei}	0,00237	0,000439	0,000538	0,000464	0,000811	0,000646	0,001827		0,000177	0,000736	0,002662	0,000409	0,001091	0,000509
Mai-ago/00	r_m	-0,00441	0,000859	-0,00121	-0,00184	0,00129	0,001215	-0,00095	-0,00357	-0,00024	-0,0039		-0,00323	-0,00139	-0,00094
	σ^2_i	0,002209	0,000869	0,000947	0,000769	0,001155	0,00133	0,002825	0,000814	0,000751	0,000979		0,001024	0,001114	0,000655
	β_i	1,188198	0,397691	0,709309	0,721967	0,670122	0,325075	0,420769	0,378709	0,743109	0,481332		0,256808	0,765656	0,431545
	σ^2_{ei}	0,001449	0,000791	0,000678	0,000487	0,000919	0,001288	0,002762	0,000744	0,000452	0,000862		0,001	0,0008	0,00056
Set-dez/00	r_m	0,000164	0,00045	0,003337	0,002848	0,001545	0,002275	-0,00042	0,008975	0,00316	0,003892		0,003475	0,000902	-8,3E-05
	σ^2_i	0,001903	0,001364	0,000672	0,000402	0,000606	0,000919	0,001314	0,001898	0,000634	0,000785		0,000988	0,000813	0,000972
	β_i	1,427258	0,943612	0,7252	0,710235	0,269058	0,681405	0,371421	0,20963	0,596632	0,844746		0,533771	0,930933	0,866717
	σ^2_{ei}	0,001118	0,001027	0,000472	0,000207	0,000585	0,000746	0,001275	0,001903	0,0005	0,000512		0,000887	0,00048	0,000686
Jan-abr/01	r_m	-0,00546	-0,00171	0,001312	0,000632	-0,00151	-0,00064	-0,0032		-0,00211	0,000115	-0,00149	-0,00056	-0,00135	-0,0002
	σ^2_i	0,001017	0,000983	0,000614	0,000453	0,001009	0,000874	0,001276		0,000421	0,00068	0,0061	0,000445	0,000572	0,000607
	β_i	1,127044	0,711356	0,657376	0,839801	0,416184	0,910309	0,373055		0,581295	0,585296	-0,01122	0,561564	0,859976	0,67322
	σ^2_{ei}	0,00053	0,000797	0,000452	0,000181	0,000953	0,000559	0,001237		0,000294	0,000554	0,006178	0,000326	0,000289	0,000436

Continuação da Tabela 15: Resultado das Regressões

		RCTB30	RCTB40	TEPR4	TPRC6	TERJ4	TLSP3	TLSP4	TSPC3	TSPC6	UNIP6	USIM4	PSIM4	VALE5
Mai-ago/99	r_m	0,008382	0,008137	0,003015	0,005238	0,00414	0,004575	0,005776	0,009368	0,00539	0,006983	0,009063	0,018404	0,011288
	σ_i^2	0,00414	0,003422	0,001632	0,003362	0,002996	0,00286	0,004698	0,003186	0,002948	0,002614	0,003578	0,00236	0,004408
	β_i	1,233239	1,14333	0,561384	0,845612	0,770009	0,880489	1,310501	0,846463	0,832041	0,423481	0,416805	0,109544	0,942352
	σ_{ei}^2	0,000349	0,000161	0,000857	0,001598	0,001536	0,000937	0,000417	0,001416	0,001236	0,002195	0,003186	0,002361	0,00222
Set-dez/99	r_m	-0,00082	-0,00048	0,002976	0,001441	-0,00415	0,002961	-0,00235	0,001847	0,002736	0,004782	0,002779	0,004829	0,004107
	σ_i^2	0,000695	0,000435	0,000881	0,003668	0,000934	0,000857	0,000612	0,001354	0,000868	0,001474	0,001612	0,001285	0,000702
	β_i	1,201357	1,030091	0,769084	-0,04113	0,852492	0,893207	0,932472	0,816043	0,840308	0,7915	1,26522	0,588985	0,642904
	σ_{ei}^2	0,000171	4,91E-05	0,000674	0,003711	0,000678	0,000573	0,000299	0,001125	0,000618	0,001261	0,001042	0,001173	0,000558
Jan-abr/00	r_m	0,008515	0,006355	0,00865	0,00421	0,006596	0,002385	0,004556	0,008741	0,006624	0,012436	0,007295	0,004403	0,002511
	σ_i^2	0,000697	0,000359	0,000762	0,0008	0,001152	0,000623	0,00056	0,002901	0,001138	0,00123	0,00069	0,000892	0,000505
	β_i	1,191572	1,146057	0,694063	0,156392	1,147549	0,504928	0,714111	0,690783	0,690465	0,826415	0,698733	0,407028	0,710793
	σ_{ei}^2	0,000373	5,47E-05	0,000658	0,000804	0,000857	0,000571	0,000447	0,002826	0,00104	0,001085	0,000583	0,000864	0,000392
Mai-ago/00	r_m	0,000855	-0,00073	0,001166	-0,00019	0,000136	0,002556	0,001523			0,002404	-0,00228	-0,00447	-0,00078
	σ_i^2	0,000977	0,001081	0,000883	0,000834	0,001322	0,000856	0,001083			0,000751	0,001373	0,001344	0,001234
	β_i	1,024994	1,324102	0,50195	0,332573	0,922817	0,783543	0,931238			0,491431	0,759623	0,57337	0,741331
	σ_{ei}^2	0,000403	0,000116	0,000754	0,000783	0,000863	0,000524	0,000612			0,000626	0,001069	0,001178	0,000943
Set-dez/00	r_m	0,000858	0,000338	0,00216	0,002276	0,003155	-0,00083	-0,00271			0,005326	0,004522	0,003686	0,001362
	σ_i^2	0,000465	0,000729	0,00085	0,000798	0,001081	0,001363	0,001563			0,000792	0,000829	0,000676	0,000525
	β_i	0,723021	1,119354	1,122196	-0,07195	1,150328	0,893386	0,869594			0,391538	0,80972	0,587648	0,752669
	σ_{ei}^2	0,000263	0,000241	0,000361	0,000806	0,00057	0,001063	0,001282			0,00074	0,000579	0,000548	0,000307
Jan-abr/01	r_m			-0,00043	#DIV/0!	0,001363	-0,00265	-0,00196			-0,00211	-0,00186	-0,00218	-0,00021
	σ_i^2			0,000916	#DIV/0!	0,001621	0,000485	0,000471			0,000406	0,001015	0,000969	0,000483
	β_i			1,32334	#DIV/0!	1,420622	0,777844	0,729912			0,667849	1,279413	0,893362	0,746777
	σ_{ei}^2			0,000239	#DIV/0!	0,000848	0,000253	0,000267			0,000235	0,000384	0,000667	0,000269

Continuação da Tabela 15: Resultado das Regressões

		WHMT3	CPLE6	GEP4	GET4	TRPL4	EMBR3	PTIP4	EMBR4	EBTP3	EBTP4	PLIM4	EBEP3	TCSL4	TCOC4
Mai-ago/99	r_m	0,006647	0,008077					0,006261		0,007687	0,008452		0,008156	0,007214	0,008361
	σ_{ei}^2	0,001121	0,004246					0,000917		0,010076	0,005526		0,003868	0,003213	0,0013
	β_i	0,281565	1,144889					0,355365		1,796517	1,288479		0,791241	0,736936	0,318063
	σ_{ei}^2	0,000935	0,000987					0,00061		0,002048	0,001401		0,002335	0,001882	0,001062
Set-dez/99	r_m	-0,00152	0,000227	-0,00157	-0,00152	-0,00182	0,023824	0,000971	0,013453	-0,00339	-0,00316		-0,00093	0,001857	0,000661
	σ_{ei}^2	0,000795	0,000531	0,001027	0,001056	0,001641	0,005797	0,00118	0,002989	0,000991	0,000827		0,000635	0,001361	0,000814
	β_i	0,911017	0,838234	0,50495	0,424504	0,593807	1,076983	0,856913	0,933541	1,168763	0,950226		0,906365	1,222426	0,727371
	σ_{ei}^2	0,000499	0,000279	0,000946	0,001002	0,001531	0,005439	0,000923	0,002704	0,000499	0,000505		0,000339	0,000827	0,000629
Jan-abr/00	r_m	0,005906	0,003668	0,006275	0,006668	0,011291	0,00616	0,007293	0,004291	0,013628	0,011012	0,017191	0,006529	0,006963	0,007466
	σ_{ei}^2	0,000655	0,000641	0,001108	0,001108	0,002555	0,001415	0,000518	0,000894	0,00136	0,001547	0,003707	0,000503	0,00146	0,001065
	β_i	0,717118	0,908466	0,797152	0,721128	1,049851	0,892698	0,602895	0,923446	1,165494	1,362628	1,297629	0,807345	0,990368	0,735679
	σ_{ei}^2	0,000542	0,000456	0,000973	0,001	0,002328	0,001246	0,000439	0,000705	0,001058	0,00113	0,003358	0,000356	0,001247	0,000952
Mai-ago/00	r_m	0,000627	-0,00253		0,002202	0,004276	0,001511	0,000859	0,00251	0,002559	-0,00054	0,000211	-0,00241	0,003704	0,009735
	σ_{ei}^2	0,000282	0,000851		0,001929	0,004642	0,001071	0,000869	0,000661	0,001818	0,002074	0,002484	0,000578	0,003095	0,003135
	β_i	0,084021	0,684786		0,944996	1,142321	0,744932	0,397691	0,396269	1,233054	1,450989	0,93634	0,538503	1,192678	1,462449
	σ_{ei}^2	0,000282	0,0006		0,001455	0,003972	0,000775	0,000791	0,000582	0,000992	0,000924	0,002026	0,000423	0,002339	0,00198
Set-dez/00	r_m		0,00281	0,000993	0,00027	0,003926	0,003245	0,00045	0,004247	0,000711	0,00057	-7,3E-05	0,002852	0,001457	0,001702
	σ_{ei}^2		0,000851	0,001097	0,000137	0,001837	0,001232	0,001364	0,000846	0,001104	0,001222	0,001145	0,000773	0,001854	0,001316
	β_i		0,919639	0,286671	0,122324	0,954353	1,028173	0,943612	0,631668	1,145888	1,367701	1,062951	0,93868	1,328403	1,052238
	σ_{ei}^2		0,000526	0,001077	0,000132	0,001498	0,000828	0,001027	0,000698	0,000597	0,000495	0,000711	0,000433	0,001177	0,000893
Jan-abr/01	r_m		2,41E-05	-0,0005	0,000313	-0,00235	0,001272	-0,00171	0,004925	-0,00451	-0,00316	-0,00351	-0,00058	-0,00388	-0,0014
	σ_{ei}^2		0,00075	0,000463	0,0003	0,001465	0,001069	0,000983	0,001077	0,001668	0,001481	0,001316	0,000631	0,00146	0,001079
	β_i		0,851999	0,321442	0,261979	1,239774	0,82053	0,711356	0,591312	1,394697	1,358731	1,44437	0,90679	1,415484	0,946862
	σ_{ei}^2		0,000474	0,000428	0,000277	0,000878	0,000818	0,000797	0,000953	0,000924	0,000773	0,000511	0,000315	0,00069	0,00074

Continuação da Tabela 15: Resultado das Regressões

		TCSP3	TNEP4	TSEP4	TNLP3	TNLP4	TSP4	CGAS5	GGBR4	TMCP4	TLCP4	TCSL3	BRAP4	CRGT5	CRTP5	PETR3	SBSP3
Mai-ago/99	r_m	0,010798	0,008889	0,010375	0,008519	0,009577	0,010503	0,001111	0,015092	0,007966	0,00866	0,010798		0,007105		0,013829	0,008156
	σ_{ei}^2	0,004851	0,003022	0,003302	0,003241	0,004661	0,004181	0,00279	0,003073	0,001707	0,001869	0,004851		0,002549		0,002938	0,003868
	β_i	0,821474	0,871478	0,752339	0,817383	1,217595	0,904551	0,452433	0,752602	0,439383	0,468719	0,821474		0,664136		0,792244	0,791241
	σ_{ei}^2	0,003208	0,001141	0,001914	0,001594	0,000974	0,002167	0,002309	0,001681	0,001241	0,001338	0,003208		0,001467		0,00139	0,002335
Set-dez/99	r_m	-0,00115	0,003678	0,000199	0,002086	0,001578	0,000881	-0,00296	0,002112	0,003529	-0,00094	-0,00115		0,00024		0,000126	-0,00093
	σ_{ei}^2	0,002349	0,001804	0,001452	0,00122	0,000958	0,000956	0,000835	0,0011	0,001404	0,001587	0,002349		0,001566		0,000712	0,000635
	β_i	1,476601	0,495184	1,183948	1,254369	1,200929	0,815691	0,565388	0,749684	0,335136	1,088085	1,476601		1,098592		1,068756	0,906365
	σ_{ei}^2	0,001573	0,001735	0,000952	0,000655	0,000438	0,000722	0,000727	0,000906	0,001379	0,00117	0,001573		0,00114		0,000299	0,000339
Jan-abr/00	r_m	0,009978	0,009625	0,00546	0,008892	0,005926	0,007888	0,003311	0,006754	0,004176	0,005175	0,009978		0,004876	0,005576	0,00995	0,006529
	σ_{ei}^2	0,002115	0,002055	0,001584	0,001687	0,000942	0,001027	0,001082	0,000625	0,00126	0,001275	0,002115		0,001589	0,001165	0,000624	0,000503
	β_i	0,884304	0,993056	0,974053	1,458705	1,272652	0,735213	0,60267	0,484593	0,599569	0,59046	0,884304		0,85884	0,786788	1,046975	0,807345
	σ_{ei}^2	0,001958	0,001849	0,001381	0,001209	0,000574	0,000913	0,00101	0,000577	0,001191	0,001209	0,001958		0,001436	0,001034	0,000375	0,000356
Mai-ago/00	r_m	0,003895	0,001528	0,002304	0,000346	-0,00247	0,001415	9,6E-05	-0,00071	0,005706	0,001271	0,003895		0,002826	0,011191	0,000554	-0,00241
	σ_{ei}^2	0,002866	0,00294	0,001539	0,001636	0,001754	0,002503	0,001372	0,000968	0,004632	0,00242	0,002866		0,00181	0,003397	0,000645	0,000578
	β_i	1,129536	1,301276	1,01445	1,01913	1,39529	1,446313	0,838643	0,482454	1,598558	1,058003	1,129536		0,677739	1,299725	0,633982	0,538503
	σ_{ei}^2	0,002189	0,002032	0,000984	0,001077	0,000689	0,001366	0,000997	0,00085	0,003264	0,001826	0,002189		0,001576	0,002497	0,000429	0,000423
Set-dez/00	r_m	0,003065	0,002897	-0,00477	0,003444	0,004291	-0,00137	0,008399	0,002671	0,002413	0,003273	0,003065	-0,00112	0,002598	0,003469	0,00469	0,002852
	σ_{ei}^2	0,001624	0,00183	0,002999	0,001102	0,000831	0,001572	0,001543	0,000753	0,001788	0,001715	0,001624	0,000203	0,000895	0,001564	0,001	0,000773
	β_i	0,791868	1,033386	0,888302	1,256154	1,181316	1,591498	0,815551	0,600451	0,971555	0,877671	0,791868	0,112247	0,95443	1,124843	0,753889	0,93868
	σ_{ei}^2	0,001394	0,001428	0,002722	0,00049	0,000288	0,000587	0,001297	0,000619	0,001435	0,00143	0,001394	0,000201	0,000544	0,001081	0,000786	0,000433
Jan-abr/01	r_m	-0,00383	-0,00346	-0,00264	-0,00081	-0,00085	-0,00273	0,003623	-0,00437	0,000642	-0,00378	-0,00383	-0,00121	0,000277	-0,00325	-0,00195	-0,00058
	σ_{ei}^2	0,001708	0,00144	0,000484	0,00114	0,000631	0,001268	0,001498	0,000781	0,001491	0,001535	0,001708	0,000537	0,000729	0,001272	0,000416	0,000631
	β_i	1,384213	1,244669	0,214097	1,48322	1,129384	1,396811	0,579678	0,96308	1,07873	1,333867	1,384213	0,768302	0,911114	1,067829	0,430542	0,90679
	σ_{ei}^2	0,000976	0,000849	0,000472	0,000288	0,000137	0,000516	0,001385	0,000426	0,001052	0,000854	0,000976	0,000311	0,000411	0,00084	0,000348	0,000315

Continuação da Tabela 15: Resultado das Regressões

Anexo 4

As Carteiras Ótimas Obtidas em Cada Subperíodo

COMPOSIÇÃO:		PSIM4	EPTE4	CPSL3	CPNE5	CSTB4	ARCZ6	WHMT3	USIM4	KLAB4	BRDT4	TOTAL da CARTEIRA
Retorno Efetivo	Xi	29,79%	4,68%	21,09%	15,43%	11,06%	5,43%	6,47%	2,56%	1,45%	2,03%	
	mai/99	32,50%	0,52%	5,13%	2,07%	5,90%	11,15%	0,39%	0,01%	0,81%	0,67%	59,16%
	jun/99	0,65%	0,47%	0,00%	0,51%	0,00%	-0,41%	-0,30%	0,00%	0,26%	0,13%	1,30%
	jul/99	0,00%	0,53%	-0,92%	-1,69%	-1,26%	-0,16%	0,00%	-0,25%	-0,22%	-0,24%	-4,22%
	ago/99	-0,14%	-0,14%	0,40%	-0,63%	-0,21%	0,02%	0,11%	-0,13%	-0,04%	0,03%	-0,73%

Tabela 16: Carteira Ótima para Mai-Ago/99

COMPOSIÇÃO:		KLAB4	ARCZ6	CSNA3	PSIM4	VALE5	CPSL3	BRHA4	TEPR4	TOTAL da CARTEIRA
Retorno Efetivo	Xi	22,52%	8,81%	16,62%	13,28%	18,96%	10,20%	6,70%	2,90%	
	set/99	0,00%	-0,28%	9,93%	2,28%	-0,91%	1,24%	0,32%	-0,18%	12,39%
	out/99	0,59%	-0,35%	0,58%	-0,05%	0,94%	0,43%	0,02%	-0,07%	2,09%
	nov/99	6,93%	1,80%	3,05%	7,15%	3,92%	0,00%	-0,25%	0,40%	23,00%
	dez/99	0,00%	1,25%	0,00%	0,95%	0,60%	0,00%	0,17%	0,04%	3,01%

Tabela 17: Carteira Ótima para Set-Dez/99

COMPOSIÇÃO:		KLAB4	CPNE5	DURA4	BBDC4	BRDT4	ITSA4	CSNA3	TEPR4	CPSL3	PTIP4	TRPL4	TSP4	USIM4
Retorno Efetivo	Xi	9,19%	11,74%	7,73%	9,76%	8,83%	10,96%	6,29%	5,84%	3,66%	6,48%	1,51%	2,30%	2,78%
	jan/00	0,72%	-1,70%	1,47%	0,40%	-0,84%	0,48%	-0,34%	1,24%	0,15%	0,32%	0,00%	-0,09%	0,03%
	fev/00	0,33%	-0,47%	-0,03%	0,16%	-0,15%	0,35%	0,00%	0,16%	-0,03%	0,11%	0,00%	0,00%	0,05%
	mar/00	5,32%	-1,58%	0,03%	-0,40%	-0,05%	-0,42%	2,82%	0,19%	0,37%	0,56%	0,00%	0,32%	0,85%
	abr/00	0,31%	0,22%	0,00%	-0,11%	0,24%	0,12%	0,10%	0,41%	0,07%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,02%

Tabela 18: Carteira Ótima para Jan-Abr/00

		BBAS3	CSTB4	PSIM4	ITAU4	PETR3	TSPC6	LIGH3	CLSC6	GETI4	TOTAL da CARTEIRA
	Xi	2,44%	1,23%	0,85%	2,09%	3,77%	0,63%	0,95%	0,63%	0,34%	
Retorno Efetivo		-0,02%	0,17%	0,03%	-0,02%	0,00%	0,05%	-0,06%	-0,08%	0,00%	1,90%
		-0,05%	-0,01%	-0,01%	0,01%	0,09%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	0,00%	0,33%
		-0,08%	0,23%	0,09%	0,07%	0,12%	0,10%	0,03%	0,03%	0,00%	8,63%
		-0,02%	0,02%	0,07%	0,07%	0,01%	0,01%	0,01%	-0,02%	0,00%	1,50%

Continuação da Tabela 18: Carteira Ótima para Jan-Abr/00

COMPOSIÇÃO:		TCOC4	EMBR4	TRPL4	ACES4	TCSP3	TOTAL da CARTEIRA
Retorno Efetivo	Xi	59,30%	30,67%	3,45%	3,88%	2,70%	
	mai/00	-0,27%	19,09%	0,00%	-0,06%	-1,00%	17,75%
	jun/00	-0,83%	-1,40%	-0,45%	-0,06%	-0,16%	-2,90%
	jul/00	-1,40%	3,32%	0,95%	-0,13%	0,49%	3,23%
	ago/00	1,43%	1,33%	0,34%	0,14%	0,09%	3,32%

Tabela 19: Carteira Ótima para Mai-Ago/00

COMPOSIÇÃO:		CESP4	BRHA4	CPNE5	EMBR4	PETR3	CSNA3	PSIM4	USIM4	PETR4	TOTAL da CARTEIRA
	Xi	17,42%	28,38%	16,42%	9,38%	7,94%	4,76%	7,64%	6,59%	1,45%	
Retorno Efetivo	set/00	-0,75%	3,94%	0,98%	-0,12%	1,63%	0,15%	-0,27%	0,61%	0,12%	6,31%
	out/00	-0,50%	-1,08%	0,42%	0,21%	-0,18%	-0,05%	-0,18%	-0,08%	-0,01%	-1,44%
	nov/00	0,42%	3,31%	-0,41%	1,67%	1,64%	0,39%	0,00%	1,17%	0,13%	8,32%
	dez/00	0,15%	-0,62%	0,51%	-0,07%	0,10%	0,00%	-0,36%	0,00%	0,02%	-0,26%

Tabela 20: Carteira Ótima para Set-Dez/00

COMPOSIÇÃO:		EMBR4	BRHA4	BBDC4	TOTAL da CARTEIRA
	Xi	42,64%	53,47%	3,90%	
Retorno Efetivo	jan/01	-2,64%	0,79%	0,47%	-1,38%
	fev/01	0,07%	1,90%	0,13%	2,11%
	mar/01	14,70%	1,67%	1,52%	17,89%
	abr/01	-1,46%	0,71%	-0,05%	-0,80%

Tabela 21: Carteira Ótima para Jan-Abr/01

Anexo 5 Índices de Desempenho

Anexo 5.1 Índices de Desempenho de Mai-Ago/99 a Set-Dez/99

Quadrimestre	IS 2	IT 2	M2 2	IR 2	RVAR 2	IS 3	IT 3	M2 3	IR 3	RVAR 3
ano	1999									
AMERICA DO SUL FIC FIA	-0,68	-3367,28	-0,26%	-30,62%	-0,23	1,59	2886,96	5,17%	121,45%	2,16
ABN AMRO ACOES	-0,43	-2056,99	1,42%	8,39%	-0,16	1,30	2185,09	2,32%	78,24%	1,23
HSBC ACOES ACUMULACAO	-0,39	-1966,77	1,65%	10,12%	-0,14	1,17	1936,78	1,15%	59,05%	0,99
BANCOCIDADE ACTIVE F.I.A.	-0,34	-1747,68	1,96%	15,87%	-0,13	1,30	2216,10	2,42%	79,76%	1,26
FI BANDEIRANTES ACOES	-0,59	-3007,15	0,33%	-18,76%	-0,20	1,21	2000,54	1,55%	65,24%	1,07
BANESPA - FBA	-0,74	-3683,33	-0,61%	-39,70%	-0,24	1,19	1958,76	1,32%	61,62%	1,02
BANERJ ACOES FICFIA	-0,55	-2760,59	0,63%	-12,37%	-0,19	1,90	3697,31	7,95%	159,68%	4,32
BANESTADO ACOES	-0,34	-1716,56	1,99%	17,45%	-0,13	1,35	2438,97	2,79%	87,37%	1,35
BANRISUL FAB	-0,25	-1241,31	2,56%	32,45%	-0,10	1,83	3658,24	7,43%	151,28%	3,71
BB FUNDO DE ACOES	-0,73	-3550,85	-0,54%	-37,15%	-0,24	1,36	2365,36	2,88%	88,08%	1,37
BCN ACOES	-0,82	-4359,46	-1,24%	-52,18%	-0,26	0,79	1372,66	-2,35%	7,46%	0,51
BEMGE DE ACOES - FIC FIA	-0,63	-3049,69	0,08%	-22,75%	-0,21	2,31	4361,93	11,79%	215,53%	91,20
BESC FBA	-0,76	-3662,34	-0,76%	-42,04%	-0,25	1,62	2979,67	5,29%	123,85%	2,22
ITAU PERSONNALITE ACOES FICFIA	-0,53	-2672,57	0,74%	-9,81%	-0,19	1,61	3289,67	5,25%	122,59%	2,20
BNL CHIUSO 157	-1,32	-6458,57	-4,42%	-125,35%	-0,36	0,95	1623,26	-0,87%	28,78%	0,68
BOAVISTA INDEX	-0,71	-3617,51	-0,44%	-35,50%	-0,23	1,21	2028,84	1,55%	65,72%	1,07
BOSTON IBOVESPA SELECT	-0,72	-3529,51	-0,54%	-36,72%	-0,24	1,24	2072,78	1,82%	69,92%	1,12
BRDESCO FIA	-0,64	-3508	-0,04%	-28,81%	-0,22	1,29	2454,22	2,31%	80,62%	1,23
BRB ACOES	-1,17	-7533,05	-3,39%	-97,92%	-0,33	2,90	5869,79	16,69%	285,56%	-5,64
CCF-ACOES	-0,61	-3074,49	0,17%	-21,55%	-0,21	1,08	1802,52	0,37%	46,51%	0,86
CHASE ACOES FIA	-0,50	-2452,93	0,92%	-3,88%	-0,18	1,70	2868,46	5,97%	136,80%	2,58
CITIACOES	-0,39	-1880,23	1,66%	13,81%	-0,14	1,29	2166,90	2,29%	77,70%	1,23
BCN ALLIANCE BLUE CHIP	-0,69	-3362,89	-0,29%	-31,39%	-0,23	1,04	1763,38	0,01%	41,67%	0,80
BBV ACOES	-0,87	-4200,72	-1,49%	-58,99%	-0,27	1,40	2431,69	3,22%	93,20%	1,46
ELITE	-0,15	-848,128	3,23%	33,19%	-0,06	1,37	2953,63	3,09%	94,20%	1,43
CREDIT SUISSE CSAM FIG PREMIUM	-0,56	-2674,33	0,59%	-10,96%	-0,19	1,29	2283,94	2,33%	78,96%	1,24
SANTANDER ACOES	-0,77	-3767,46	-0,87%	-44,23%	-0,25	1,51	2555,52	4,32%	109,61%	1,81
ITAUACOES - FIA	-0,27	-1521,06	2,44%	18,55%	-0,10	1,99	3953,11	8,84%	171,66%	5,80
LLOYDS EQUITY - FITVM	-0,89	-4513,13	-1,68%	-61,87%	-0,28	1,16	1966,45	1,09%	58,76%	0,98
MB ACOES	-0,89	-4475,42	-1,64%	-60,86%	-0,28	1,32	2388,45	2,53%	82,93%	1,28
MERIDIONAL ACOES	-0,71	-3543,66	-0,43%	-34,82%	-0,23	1,34	2236,98	2,75%	84,70%	1,34
CCF TOP EX 157	-0,57	-2782,04	0,49%	-13,72%	-0,20	1,18	1956,41	1,24%	60,38%	1,01
CCF FIA FRANCIAL	-1,01	-4916,56	-2,35%	-80,02%	-0,30	1,36	2310,39	2,94%	88,11%	1,39
MULT STOCK F.I.A	0,05	-783,967	4,51%	-9,37%	0,02	0,56	956,49	-4,44%	-27,51%	0,32

UNIBANCO BLUE ACOES	-0,65	-3162,51	-0,04%	-25,40%	-0,22	1,18	1956,19	1,30%	61,08%	1,02
PILLAINVEST ACOES	-0,66	-3809,41	-0,12%	-32,99%	-0,22	1,20	2282,47	1,46%	68,58%	1,05
PRIME	-0,15	-771,695	3,26%	40,30%	-0,06	3,41	6012,15	21,84%	373,63%	-3,21
BANIF PRIMUS ACOES	-0,98	-4777,51	-2,18%	-74,08%	-0,30	1,14	1881,09	0,90%	54,56%	0,95
ALFA - FIC DE FITVM	-0,63	-3156,08	0,08%	-24,19%	-0,21	0,78	1307,85	-2,45%	2,38%	0,50
ALFA INVEST - FIC DE FITVM	-0,80	-4140,39	-1,07%	-48,75%	-0,26	0,97	1590,36	-0,70%	28,29%	0,70
ALFA MAIS - FIC DE FITVM	-0,82	-4273,67	-1,24%	-52,32%	-0,26	1,02	1689,87	-0,22%	36,79%	0,77
SAFRA ACOES	-0,28	-1386,93	2,35%	28,12%	-0,11	1,49	2866,73	4,20%	107,35%	1,77
SUDAMERIS ACOES	-0,68	-3291,88	-0,22%	-29,81%	-0,23	1,83	3697,74	7,30%	150,38%	3,59
BBM ACOES	-0,31	-1509,2	2,17%	25,50%	-0,12	1,63	3031,19	5,34%	125,02%	2,24
BOZANO ACOES	-0,52	-2737,69	0,85%	-10,72%	-0,18	1,22	2013,31	1,64%	66,49%	1,09
VERTICE FIA	-0,74	-12564,2	-0,58%	-61,83%	-0,24	0,63	2283,33	-3,80%	29,17%	0,37
LLOYDS EXPLORER EXTRA - FITVM	-0,60	-3010,11	0,27%	-19,56%	-0,21	1,23	2062,72	1,77%	68,78%	1,11
FINASA ACOES I	-0,84	-4163,08	-1,33%	-54,55%	-0,27	1,21	2010,37	1,50%	64,84%	1,06
PRIVATE ACOES	-0,47	-2257,77	1,16%	2,08%	-0,17	1,34	2257,86	2,75%	85,09%	1,34
IP PARTICIPACOES FIA	0,42	4406,757	6,87%	67,97%	0,21	1,50	2629,19	4,21%	108,34%	1,77
ABC-ROMA	-0,73	-4588,25	-0,56%	-44,23%	-0,24	1,04	1719,93	0,01%	39,92%	0,80
BANCO DO NORDESTE-ACOES	-0,11	-658,526	3,46%	36,36%	-0,05	1,05	1873,13	0,09%	45,87%	0,82
ALFA INDICE II - FIC DE FTVM	-0,79	-3906,04	-1,02%	-47,35%	-0,26	1,23	2045,49	1,64%	67,64%	1,09
LLOYDS INSTITUCIONAL - FITVM	-0,83	-4158,18	-1,26%	-52,74%	-0,26	1,17	1982,71	1,18%	60,13%	1,00
PLURAL FIA	-0,67	-3238,34	-0,11%	-28,05%	-0,22	1,84	3826,40	7,38%	151,49%	3,67
FIA PACTUAL ANDROMEDA	0,34	2976,169	6,45%	67,23%	0,17	1,15	1932,46	1,02%	57,15%	0,97
ITAU PERSONNALITE TECHNIQUE FIA	-0,64	-3093,62	0,04%	-23,51%	-0,22	1,32	2213,18	2,56%	81,43%	1,29
ITAU PERSONNALITE MARCHÉ FICFIA	-0,66	-3219,45	-0,10%	-26,87%	-0,22	1,25	2078,78	1,89%	70,95%	1,14
CITIFOCUS ACOES	-0,43	-2093,79	1,38%	7,14%	-0,16	1,25	2088,31	1,91%	71,36%	1,14
VOTORANTIM ACOES	-0,55	-2976,91	0,56%	-16,36%	-0,19	0,79	1333,95	-2,36%	4,56%	0,51
HSBC ACOES INDICES	-0,70	-3441,32	-0,39%	-33,44%	-0,23	1,12	1837,84	0,72%	51,22%	0,92
FIBRA ACOES	-0,52	-2629,19	0,87%	-8,43%	-0,18	1,00	1648,87	-0,40%	33,34%	0,74
ATICO I	-0,63	-3528,46	0,05%	-27,72%	-0,21	1,48	3022,19	4,12%	107,08%	1,74
DYNAMO COUGAR	0,60	7417,643	8,06%	82,78%	0,34	2,02	3642,44	8,92%	178,56%	5,99
BOSTON IBOVESPA PLUS	-0,60	-2931,07	0,30%	-18,10%	-0,20	1,29	2116,53	2,29%	76,87%	1,23
SUDAMERIS GL FIC FIA	-1,15	-5677,86	-3,18%	-99,17%	-0,33	1,69	3506,43	6,03%	132,62%	2,61
ABN AMRO ATIVO I	-0,62	-3001,54	0,15%	-21,13%	-0,21	1,23	2038,31	1,68%	67,63%	1,10
VERTICE OZ FIA	-0,73	-5952,75	-0,47%	-49,28%	-0,24	0,16	725,86	-8,18%	-12,45%	0,07
SANTANDER POWER	-0,85	-4124,73	-1,35%	-55,93%	-0,27	1,59	3141,06	5,09%	120,17%	2,12
BB-ACOES INDICE	-0,67	-3290,35	-0,20%	-29,20%	-0,23	1,28	2148,39	2,22%	76,36%	1,21
TATICA STRATEGY FIA	-0,29	-2171,68	2,31%	2,33%	-0,11	1,28	-2840,29	2,23%	222,74%	1,21
PLURAL IBOVESPA FIA	-0,82	-4104,31	-1,19%	-51,20%	-0,26	1,18	1975,31	1,27%	61,16%	1,01
BESC MIX FCL	-0,98	-5262,97	-2,08%	-73,98%	-0,29	1,56	2832,73	4,81%	116,67%	2,00
BMG HEDGE FIA	-0,62	-3029,18	0,14%	-21,44%	-0,21	1,13	1894,58	0,82%	54,05%	0,94
ALFA DINAMICO - FIC DE FITVM	-0,81	-4173,07	-1,11%	-49,63%	-0,26	1,04	1717,37	-0,06%	39,25%	0,79
CHASE STOCK INDEX FICFIA	-0,41	-1979,35	1,52%	10,82%	-0,15	1,26	2103,76	1,98%	72,34%	1,16
SANTOS PORTFOLIO FITVM	-0,52	-2844,94	0,80%	-12,77%	-0,18	1,13	1918,19	0,79%	54,40%	0,93
BANEB FIA DINAMICO	-0,58	-2841,65	0,40%	-15,69%	-0,20	1,53	4704,45	4,64%	121,52%	1,94

BANEB ACOES	-0,62	-3005,77	0,17%	-20,71%	-0,21	1,61	4247,74	5,34%	126,74%	2,24
PLURAL FIA LIVRE	-0,49	-2379,25	1,06%	-1,63%	-0,17	1,59	6605,68	5,14%	133,81%	2,15
R.C.W. ASSET FIA	-1,04	-5424,16	-2,52%	-82,80%	-0,31	1,39	2551,06	3,27%	93,43%	1,48
ITAU CARTEIRA LIVRE FIA	-0,75	-3632,25	-0,70%	-40,29%	-0,24	1,52	2600,59	4,41%	110,65%	1,85
BRDESCO LIVRE FIA	-0,66	-3285,01	-0,14%	-28,19%	-0,22	1,11	1819,44	0,62%	49,68%	0,90
HEDGING-GRIFFO FCL II	-0,57	-2795,46	0,49%	-13,97%	-0,20	1,22	2027,39	1,69%	67,32%	1,10
CRTEIRA EFICIENTE	0,40	14860,32	6,83%		4,08	0,90	48826,02	-1,27%		0,66

Tabela 22: Índices de Desempenho de Mai-Ago/99 a Set-Dez/99

Anexo 5.2

Índices de Desempenho de Jan-Abr/00 a Mai-Ago/00

Quadrimestre	IS	IT	M2	IR	RVAR	IS	IT	M2	IR	RVAR
	1	1	1	1	1	2	2	2	2	2
Ano	2000									
AMERICA DO SUL FIC FIA	-0,64	-1494,88	-1,60%	-45,91%	-0,22	0,58	2111,31	4,00%	85,32%	0,33
ABN AMRO ACOES	-0,38	-828,60	0,66%	-6,64%	-0,14	0,39	1412,81	2,63%	56,27%	0,20
HSBC ACOES ACUMULACAO	-0,49	-1041,26	-0,25%	-21,89%	-0,17	0,50	1814,24	3,41%	72,58%	0,27
BANCOCIDADE ACTIVE F.I.A.	-0,42	-913,01	0,29%	-12,61%	-0,15	0,44	1684,85	2,98%	59,86%	0,23
FI BANDEIRANTES ACOES	-0,67	-1490,93	-1,80%	-49,31%	-0,22	0,27	992,19	1,77%	37,59%	0,13
BANESPA - FBA	-0,44	-955,79	0,11%	-15,67%	-0,16	0,39	1492,51	2,63%	53,44%	0,20
BANERJ ACOES FICFIA	-0,39	-872,50	0,51%	-9,43%	-0,14	0,82	3111,21	5,75%	116,54%	0,55
BANESTADO ACOES	-0,73	-1624,00	-2,33%	-58,75%	-0,24	0,42	1530,24	2,86%	61,04%	0,22
BANRISUL FAB	-0,66	-4018,37	-1,72%	-56,45%	-0,22	0,61	5665,97	4,23%	62,69%	0,36
BB FUNDO DE ACOES	-0,64	-1381,42	-1,57%	-45,54%	-0,21	0,34	1241,81	2,28%	48,74%	0,17
BCN ACOES	-0,32	-692,63	1,13%	2,54%	-0,12	0,00	-9,70	-0,16%	-2,55%	0,00
BEMGE DE ACOES - FIC FIA	-0,31	-729,67	1,23%	-0,04%	-0,12	0,67	2546,66	4,63%	93,07%	0,40
BESC FBA	-0,66	-1472,78	-1,76%	-48,31%	-0,22	0,17	626,69	1,07%	22,85%	0,08
ITAU PERSONNALITE ACOES FICFIA	-0,49	-1062,76	-0,28%	-22,90%	-0,17	0,83	3135,12	5,80%	117,58%	0,56
BNL CHIUSO 157	-0,58	-1273,02	-1,09%	-36,73%	-0,20	0,13	-485,70	-1,07%	-21,11%	-0,05
BOAVISTA INDEX	-0,43	-925,32	0,20%	-13,72%	-0,16	0,17	632,17	1,10%	23,91%	0,08
BOSTON IBOVSPA SELECT	-0,41	-879,28	0,40%	-10,44%	-0,15	0,39	1457,09	2,66%	55,27%	0,20
BRDESCO FIA	-0,42	-972,17	0,28%	-14,68%	-0,15	0,83	3244,92	5,85%	114,28%	0,56
BRB ACOES	-0,90	-3472,60	-3,75%	-78,67%	-0,28	0,39	1490,59	2,68%	54,76%	0,20
CCF-ACOES	-0,44	-950,11	0,14%	-15,31%	-0,16	0,42	1540,42	2,85%	60,19%	0,22
CHASE ACOES FIA	-0,39	-840,31	0,53%	-7,83%	-0,14	0,31	1150,47	2,09%	44,47%	0,16
CITIACOES	-0,46	-997,00	-0,09%	-18,82%	-0,17	0,36	1330,97	2,45%	52,08%	0,18
BCN ALLIANCE BLUE CHIP	-0,42	-912,34	0,32%	-12,39%	-0,15	0,43	1603,46	2,95%	61,40%	0,23
BBV ACOES	-0,62	-1325,67	-1,37%	-41,70%	-0,21	0,27	1027,62	1,77%	36,18%	0,13
ELITE	0,07	10520,90	4,40%	7,06%	0,03	0,41	1646,62	2,81%	54,30%	0,22
CREDIT SUISSE CSAM FIG PREMIUM	-0,27	-591,26	1,55%	9,29%	-0,10	0,49	1799,31	3,34%	69,70%	0,26
SANTANDER ACOES	-0,47	-1016,32	-0,16%	-20,22%	-0,17	0,55	2028,51	3,82%	80,89%	0,31
ITAUACOES - FIA	-0,41	-932,38	0,36%	-12,83%	-0,15	0,83	3144,59	5,81%	117,75%	0,56
LLOYDS EQUITY - FITVM	-0,64	-1428,87	-1,55%	-44,97%	-0,21	0,44	1749,88	3,04%	59,16%	0,24
MB ACOES	-0,68	-1460,29	-1,91%	-51,56%	-0,23	0,21	804,53	1,37%	28,67%	0,10
MERIDIONAL ACOES	-0,47	-1023,01	-0,09%	-19,59%	-0,17	0,41	1585,07	2,79%	55,25%	0,21
CCF TOP EX 157	-0,38	-827,99	0,60%	-6,87%	-0,14	0,28	1019,59	1,85%	39,55%	0,14
CCF FIA FRANCIAL	-0,65	-1487,78	-1,61%	-46,85%	-0,22	0,39	1464,59	2,66%	55,12%	0,20

MULT STOCK F.I.A	-0.63	-2402.90	-1.50%	-48.21%	-0.21	0.38	4675.33	-2.92%	-38.79%	-0.14
UNIBANCO BLUE ACOES	-0.52	-1122.57	-0.59%	-27.83%	-0.18	0.27	994.71	1.77%	37.33%	0.13
PILLAINVEST ACOES	-0.74	-1825.84	-2.39%	-58.75%	-0.24	0.56	2121.78	3.88%	78.99%	0.32
PRIME	-0.85	-3095.49	-3.35%	-72.44%	-0.27	0.60	2704.38	4.15%	73.65%	0.35
BANIF PRIMUS ACOES	-0.53	-1203.32	-0.63%	-29.73%	-0.18	0.37	1361.04	2.50%	53.09%	0.19
ALFA - FIC DE FITVM	-0.44	-941.55	0.15%	-14.76%	-0.16	0.25	913.15	1.63%	34.73%	0.12
ALFA INVEST - FIC DE FITVM	-0.46	-1013.23	-0.06%	-19.03%	-0.16	0.30	1113.55	2.01%	42.69%	0.15
ALFA MAIS - FIC DE FITVM	-0.47	-1023.84	-0.10%	-19.70%	-0.17	0.30	1118.86	2.03%	43.13%	0.15
SAFRA ACOES	-0.55	-1364.18	-0.83%	-33.96%	-0.19	0.37	1354.04	2.47%	51.76%	0.19
SUDAMERIS ACOES	-0.78	-1714.12	-2.69%	-65.55%	-0.25	0.61	2217.60	4.20%	88.88%	0.35
BBM ACOES	-0.34	-752.55	0.94%	-1.58%	-0.13	0.47	1712.24	3.21%	68.47%	0.25
BOZANO ACOES	-0.39	-828.60	0.59%	-6.95%	-0.14	0.55	2272.24	3.80%	70.91%	0.31
VERTICE FIA	-0.52	-1381.27	-0.58%	-30.97%	-0.18	0.30	1551.66	1.98%	33.60%	0.15
LLOYDS EXPLORER EXTRA - FITVM	-0.84	-1951.06	-3.24%	-73.11%	-0.26	0.44	1603.34	2.99%	63.23%	0.23
FINASA ACOES I	-0.36	-766.13	0.84%	-2.58%	-0.13	0.49	1825.62	3.35%	68.78%	0.27
PRIVATE ACOES	-0.52	-1116.50	-0.56%	-27.37%	-0.18	0.39	1438.72	2.67%	56.85%	0.20
IP PARTICIPACOES FIA	-0.01	389.69	3.75%	-3.13%	0.00	0.11	947.94	0.64%	10.75%	0.05
ABC-ROMA	-0.52	-1172.44	-0.55%	-28.38%	-0.18	0.28	1020.69	1.85%	39.59%	0.14
BANCO DO NORDESTE-ACOES	-0.62	-1315.83	-1.36%	-41.70%	-0.21	0.31	1156.96	2.06%	43.07%	0.15
ALFA INDICE II - FIC DE FTVM	-0.56	-1224.06	-0.92%	-33.94%	-0.19	0.28	1027.05	1.85%	39.25%	0.14
LLOYDS INSTITUCIONAL - FITVM	-0.66	-1453.65	-1.69%	-47.54%	-0.22	0.47	1837.30	3.21%	62.79%	0.25
PLURAL FIA	-0.83	-2508.74	-3.06%	-68.94%	-0.26	0.53	1947.35	3.67%	77.73%	0.30
FIA PACTUAL ANDROMEDA	-0.66	-1420.39	-1.72%	-48.12%	-0.22	0.25	922.19	1.63%	34.33%	0.12
ITAU PERSONNALITE TECHNIQUE FIA	-0.37	-835.16	0.67%	-6.85%	-0.14	0.76	3672.66	5.33%	89.88%	0.49
ITAU PERSONNALITE MARCHE FICFIA	-0.38	-825.15	0.61%	-6.67%	-0.14	0.48	1890.17	3.34%	65.71%	0.26
CITIFOCUS ACOES	-0.45	-975.90	0.04%	-16.94%	-0.16	0.38	1386.56	2.57%	55.09%	0.20
VOTORANTIM ACOES	-0.46	-993.79	-0.07%	-18.57%	-0.16	0.41	1517.17	2.78%	58.00%	0.21
HSBC ACOES INDICES	-0.39	-830.16	0.59%	-7.04%	-0.14	0.23	856.91	1.53%	33.04%	0.11
FIBRA ACOES	-0.42	-896.58	0.33%	-11.65%	-0.15	0.10	388.59	0.59%	12.84%	0.05
ATICO I	-0.74	-1645.18	-2.39%	-59.16%	-0.24	0.36	1313.85	2.43%	51.91%	0.18
DYNAMO COUGAR	-0.27	29321.26	1.55%	-27.83%	-0.10	0.32	1618.76	2.13%	36.10%	0.16
BOSTON IBOVESPA PLUS	-0.39	-841.72	0.54%	-7.83%	-0.14	0.26	964.25	1.73%	36.52%	0.13
SUDAMERIS CL FIC FIA	-0.91	-1938.28	-3.77%	-85.89%	-0.28	0.72	2617.38	5.00%	106.10%	0.45
ABN AMRO ATIVO I	-0.36	-773.15	0.83%	-3.03%	-0.13	0.35	1285.59	2.37%	50.37%	0.18
VERTICE OZ FIA	-0.02	-54.34	3.67%	31.17%	-0.01	0.09	-678.23	-0.82%	-10.98%	-0.04
SANTANDER POWER	-0.39	-840.80	0.54%	-7.78%	-0.14	0.23	843.80	1.50%	32.14%	0.11
BB-ACOES INDICE	-0.49	-1051.85	-0.28%	-22.43%	-0.17	0.32	1168.63	2.14%	45.84%	0.16
TATICA STRATEGY FIA	-1.68	22527.50	-10.22%	-174.48%	-0.42	0.63	-4557.49	4.27%	68.75%	0.36
PLURAL IBOVESPA FIA	-0.47	-998.56	-0.09%	-18.92%	-0.17	0.20	729.71	1.28%	27.73%	0.09
BESC MIX FCL	-0.45	-998.45	0.02%	-17.70%	-0.16	0.21	816.54	1.35%	27.22%	0.10
BMG HEDGE FIA	-0.36	-774.65	0.80%	-3.18%	-0.13	0.19	737.92	1.18%	23.78%	0.09
ALFA DINAMICO - FIC DE FITVM	-0.43	-938.12	0.24%	-13.86%	-0.15	0.32	1183.81	2.15%	45.49%	0.16
CHASE STOCK INDEX FICFIA	-0.52	-1124.06	-0.57%	-27.55%	-0.18	0.31	1161.04	2.10%	44.44%	0.16
SANTOS PORTFOLIO FITVM	-0.24	-525.74	1.78%	14.25%	-0.09	0.45	1667.77	3.05%	63.47%	0.24
BANEB FIA DINAMICO	-0.75	-1730.66	-2.42%	-60.12%	-0.24	0.50	2710.03	3.47%	56.46%	0.28
BANEB ACOES	-0.47	-1024.69	-0.11%	-20.13%	-0.17	0.40	1651.87	2.72%	51.06%	0.21
PLURAL FIA LIVRE	-0.55	-1453.63	-0.75%	-34.31%	-0.19	0.49	1797.93	3.38%	71.92%	0.27
R.C.W. ASSET FIA	-0.61	-2130.69	-1.28%	-45.11%	-0.21	0.72	2725.43	4.98%	100.94%	0.45
ITAU CARTEIRA LIVRE FIA	-0.40	-871.56	0.44%	-9.78%	-0.15	0.63	2315.66	4.34%	90.58%	0.37

BRDESCO LIVRE FIA	-0,34	-732,89	0,98%	-0,26%	-0,13	0,52	1976,11	3,57%	71,69%	0,29
HEDGING-GRIFFO FCL II	-0,43	-922,82	0,22%	-13,45%	-0,15	0,40	1472,82	2,71%	56,82%	0,21
CRTEIRA EFICIENTE	0,45	6014,17	7,68%		0,09	0,45	-2166,09	3,08%		0,31

Tabela 23: Índices de Desempenho de Jan-Abr/00 a Mai-Ago/00

Anexo 5.3 Índices de Desempenho de Set-Dez/00 a Jan-Abr/01

	IS	IT	M2	IR	RVAR	IS	IT	M2	IR	RVAR
Quadrimestre	3	3	3	3	3	1	1	1	1	1
ano	2000					2001				
AMERICA DO SUL FIC FIA	-0,50	-432,75	-1,35%	-32,07%	-0,18	-0,08	-49,93	0,75%	3,16%	-0,03
ABN AMRO ACOES	-0,32	-281,02	0,66%	-5,84%	-0,12	0,01	8,96	1,99%	17,47%	0,01
HSBC ACOES										
ACUMULACAO	-0,41	-351,98	-0,27%	-18,08%	-0,15	-0,04	-25,06	1,29%	8,52%	-0,02
BANCOCIDADE ACTIVE F.I.A.	-0,32	-272,68	0,77%	-4,40%	-0,12	0,01	5,98	1,93%	16,19%	0,00
FI BANDEIRANTES ACOES	-0,40	-347,65	-0,20%	-17,19%	-0,15	-0,14	-84,73	0,02%	-5,20%	-0,06
BANESPA - FBA	-0,40	-348,45	-0,24%	-17,59%	-0,15	-0,11	-67,58	0,38%	-1,10%	-0,04
BANERJ ACOES FICFIA	-0,42	-370,90	-0,44%	-20,56%	-0,15	0,01	7,50	1,96%	17,46%	0,01
BANESTADO ACOES	-0,36	-310,73	0,32%	-10,73%	-0,13	-0,09	-54,28	0,64%	2,16%	-0,04
BANRISUL FAB	-0,59	-755,52	-2,36%	-45,73%	-0,20	-0,03	-33,16	1,45%	2,63%	-0,01
BB FUNDO DE ACOES	-0,40	-348,36	-0,23%	-17,48%	-0,15	0,01	3,16	1,87%	15,84%	0,00
BCN ACOES	-0,35	-300,85	0,42%	-9,18%	-0,13	-0,11	-66,02	0,42%	-0,71%	-0,04
BEMGE DE ACOES - FIC FIA	-0,42	-372,83	-0,47%	-20,93%	-0,15	0,01	8,56	1,99%	17,73%	0,01
BESC FBA	-1,70	-1790,28	-15,30%	-185,34%	-0,42	-0,01	-3,92	1,72%	13,66%	0,00
ITAU PERSONNALITE ACOES FICFIA	-0,41	-365,96	-0,38%	-19,75%	-0,15	0,01	7,76	1,97%	17,53%	0,01
BNL CHIUSO 157	-0,76	-671,03	-4,39%	-70,62%	-0,25	-0,04	-33,54	1,27%	4,30%	-0,02
BOAVISTA INDEX	-0,39	-333,99	-0,05%	-15,13%	-0,14	-0,08	-49,39	0,76%	3,29%	-0,03
BOSTON IBOVESPA SELECT	-0,41	-356,52	-0,35%	-19,03%	-0,15	-0,08	-50,22	0,74%	3,09%	-0,03
BRDESCO FIA	-0,47	-417,36	-1,02%	-27,96%	-0,17	-0,06	-39,66	0,98%	5,45%	-0,03
BRB ACOES	-0,35	-312,52	0,38%	-10,56%	-0,13	-0,12	-74,14	0,29%	-2,50%	-0,05
CCF-ACOES	-0,37	-325,89	0,10%	-13,42%	-0,14	-0,02	-14,87	1,50%	11,20%	-0,01
CHASE ACOES FIA	-0,40	-350,20	-0,26%	-17,85%	-0,15	-0,10	-60,12	0,53%	0,70%	-0,04
CITIACOES	-0,35	-307,75	0,32%	-10,41%	-0,13	-0,09	-57,66	0,62%	1,21%	-0,04
BCN ALLIANCE BLUE CHIP	-0,31	-267,78	0,85%	-3,52%	-0,12	-0,11	-66,48	0,41%	-0,82%	-0,04
BBV ACOES	-0,52	-455,87	-1,63%	-35,66%	-0,18	-0,05	-28,98	1,20%	8,09%	-0,02
ELITE	-0,48	-430,24	-1,17%	-29,92%	-0,17	0,02	9,57	2,01%	17,52%	0,01
CREDIT SUISSE CSAM FIG PREMIUM	-0,37	-324,11	0,09%	-13,36%	-0,14	-0,01	-4,03	1,72%	14,07%	0,00
SANTANDER ACOES	-0,46	-402,97	-0,95%	-26,88%	-0,17	0,03	16,43	2,16%	19,79%	0,01
ITAUACOES - FIA	-0,42	-369,51	-0,42%	-20,33%	-0,15	0,01	8,37	1,98%	17,68%	0,01
LLOYDS EQUITY - FITVM	-0,43	-373,14	-0,57%	-21,95%	-0,16	-0,15	-89,89	-0,10%	-6,55%	-0,06
MB ACOES	-0,84	-735,44	-5,33%	-83,04%	-0,27	-0,04	-23,51	1,32%	9,06%	-0,02
MERIDIONAL ACOES	-0,51	-446,51	-1,53%	-34,36%	-0,18	0,03	17,55	2,18%	20,09%	0,01
CCF TOP EX 157	-0,41	-356,52	-0,35%	-19,07%	-0,15	-0,09	-57,05	0,60%	1,44%	-0,04
CCF FIA FRANCIAL	-0,38	-334,97	0,01%	-14,77%	-0,14	0,02	13,01	2,07%	17,76%	0,01
MULT STOCK F.I.A	-0,83	-782,27	-5,20%	-77,57%	-0,26	-0,83	-902,39	-9,16%	-85,46%	-0,27
UNIBANCO BLUE ACOES	-0,43	-372,40	-0,56%	-21,76%	-0,16	-0,09	-52,83	0,70%	2,40%	-0,04
PILLAINVEST ACOES	-0,52	-462,57	-1,60%	-35,35%	-0,18	0,02	14,63	2,12%	19,48%	0,01
PRIME	-0,75	-662,80	-4,32%	-69,78%	-0,25	-0,13	-81,70	0,11%	-4,37%	-0,05

BANIF PRIMUS ACOES	-0,34	-290,67	0,53%	-7,52%	-0,13	-0,09	-56,67	0,60%	1,55%	-0,04
ALFA - FIC DE FITVM	-0,48	-414,35	-1,13%	-29,17%	-0,17	-0,15	-93,79	-0,19%	-7,51%	-0,06
ALFA INVEST - FIC DE FITVM	-0,33	-286,66	0,58%	-6,85%	-0,13	-0,09	-54,04	0,66%	2,16%	-0,04
ALFA MAIS - FIC DE FITVM	-0,34	-297,35	0,44%	-8,73%	-0,13	-0,09	-56,48	0,61%	1,57%	-0,04
SAFRA ACOES	-0,37	-320,35	0,15%	-12,59%	-0,14	-0,03	-18,76	1,40%	10,85%	-0,01
SUDAMERIS ACOES	-0,46	-396,72	-0,87%	-25,90%	-0,16	-0,04	-24,22	1,29%	9,40%	-0,02
BBM ACOES	-0,34	-296,31	0,46%	-8,48%	-0,13	0,01	6,69	1,94%	16,62%	0,00
BOZANO ACOES	-0,42	-360,45	-0,39%	-19,58%	-0,15	0,04	24,71	2,33%	21,77%	0,02
VERTICE FIA	-0,38	-5783,46	0,02%	-36,63%	-0,14	-0,02	-15,48	1,50%	9,71%	-0,01
LLOYDS EXPLORER EXTRA - FITVM	-0,46	-401,65	-0,89%	-26,19%	-0,17	-0,08	-47,79	0,80%	3,62%	-0,03
FINASA ACOES I	-0,48	-411,25	-1,08%	-28,55%	-0,17	-0,08	-46,47	0,81%	4,08%	-0,03
PRIVATE ACOES	-0,34	-293,32	0,52%	-7,90%	-0,13	-0,03	-17,17	1,45%	10,53%	-0,01
IP PARTICIPACOES FIA	-0,20	-178,41	2,05%	11,83%	-0,08	0,26	182,12	5,20%	47,11%	0,13
ABC-ROMA	-0,44	-379,76	-0,64%	-22,86%	-0,16	-0,01	-5,02	1,70%	14,18%	0,00
BANCO DO NORDESTE-ACOES	-0,45	-393,04	-0,81%	-25,07%	-0,16	-0,08	-52,75	0,72%	2,33%	-0,03
ALFA INDICE II - FIC DE FITVM	-0,47	-403,22	-0,98%	-27,22%	-0,17	-0,14	-86,93	-0,04%	-5,83%	-0,06
LLOYDS INSTITUCIONAL - FITVM	-0,40	-348,05	-0,24%	-17,57%	-0,15	-0,12	-72,28	0,27%	-2,27%	-0,05
PLURAL FIA	-0,37	-317,94	0,17%	-12,30%	-0,14	-0,03	-16,78	1,45%	11,01%	-0,01
FIA PACTUAL ANDROMEDA	-0,33	-282,86	0,64%	-6,17%	-0,12	0,00	2,31	1,85%	15,97%	0,00
ITAU PERSONNALITE TECHNIQUE FIA	-0,44	-383,00	-0,71%	-23,71%	-0,16	-0,08	-51,18	0,72%	2,90%	-0,03
ITAU PERSONNALITE MARCHE FICFIA	-0,41	-350,88	-0,28%	-18,08%	-0,15	-0,09	-55,61	0,62%	1,81%	-0,04
CITIFOCUS ACOES	-0,33	-288,49	0,59%	-7,05%	-0,12	-0,07	-42,22	0,94%	4,74%	-0,03
VOTORANTIM ACOES	-0,43	-369,22	-0,50%	-21,03%	-0,15	-0,17	-101,51	-0,38%	-9,66%	-0,07
HSBC ACOES INDICES	-0,39	-339,81	-0,13%	-16,14%	-0,14	-0,12	-73,64	0,24%	-2,59%	-0,05
FIBRA ACOES	-0,40	-349,14	-0,25%	-17,77%	-0,15	-0,09	-53,33	0,68%	2,34%	-0,04
ATICO I	-0,81	-717,45	-4,94%	-77,26%	-0,26	0,04	25,71	2,36%	22,20%	0,02
DYNAMO COUGAR	-0,28	-246,01	1,13%	0,26%	-0,11	0,20	125,68	4,40%	43,91%	0,09
BOSTON IBOVESPA PLUS	-0,40	-349,42	-0,26%	-17,83%	-0,15	-0,11	-66,76	0,38%	-0,93%	-0,04
SUDAMERIS CL FIC FIA	-0,48	-411,48	-1,08%	-28,56%	-0,17	-0,05	-33,60	1,09%	7,14%	-0,02
ABN AMRO ATIVO I	-0,34	-296,42	0,45%	-8,56%	-0,13	-0,07	-45,48	0,84%	4,28%	-0,03
VERTICE OZ FIA	-0,13	230,52	2,88%	-30,03%	-0,05	0,28	189,65	5,38%	48,54%	0,13
SANTANDER POWER	-0,41	-364,82	-0,37%	-19,70%	-0,15	0,01	3,51	1,88%	16,28%	0,00
BB-ACOES INDICE	-0,42	-366,64	-0,49%	-20,84%	-0,15	-0,08	-50,15	0,74%	3,10%	-0,03
TATICA STRATEGY FIA	-0,03	33,10	4,14%	-24,95%	-0,01	0,43	277,34	7,31%	74,86%	0,22
PLURAL IBOVESPA FIA	-0,38	-326,67	0,05%	-13,85%	-0,14	-0,12	-71,73	0,29%	-2,11%	-0,05
BESC MIX FCL	-0,99	-993,63	-7,06%	-97,66%	-0,30	-0,06	-37,18	1,05%	5,73%	-0,02
BMG HEDGE FIA	-0,41	-354,83	-0,33%	-18,74%	-0,15	-0,15	-95,66	-0,13%	-7,17%	-0,06
ALFA DINAMICO - FIC DE FITVM	-0,30	-257,87	0,97%	-1,81%	-0,11	-0,08	-47,48	0,81%	3,68%	-0,03
CHASE STOCK INDEX FICFIA	-0,34	-301,23	0,44%	-9,16%	-0,13	-0,09	-54,41	0,64%	2,11%	-0,04
SANTOS PORTFOLIO FITVM	-0,55	-478,11	-1,95%	-39,80%	-0,19	-0,09	-56,69	0,59%	1,56%	-0,04
BANEB FIA DINAMICO	-0,47	-420,71	-1,03%	-28,11%	-0,17	-0,14	-85,57	0,03%	-5,21%	-0,06
BANEB ACOES	-0,32	-276,90	0,75%	-5,03%	-0,12	-0,21	-130,00	-0,87%	-15,27%	-0,08
PLURAL FIA LIVRE	-0,44	-376,39	-0,61%	-22,49%	-0,16	-0,01	-9,15	1,61%	12,99%	-0,01
R.C.W. ASSET FIA	-0,50	-437,61	-1,35%	-32,08%	-0,18	0,01	8,68	1,99%	17,37%	0,01
ITAU CARTEIRA LIVRE FIA	-0,52	-449,66	-1,55%	-34,62%	-0,18	-0,06	-37,97	1,00%	6,14%	-0,03
BRDESCO LIVRE FIA	-0,44	-382,88	-0,71%	-23,65%	-0,16	-0,12	-72,85	0,28%	-2,33%	-0,05
HEDGING-GRIFFO FCL II	-0,46	-401,96	-0,96%	-26,95%	-0,17	-0,06	-38,71	0,98%	6,05%	-0,03
CRTEIRA EFICIENTE	0,42	-605,01	9,25%		0,08	0,36	-362,20	6,50%		0,12

Tabela 24: Índices de Desempenho de Set-Dez/00 a Jan-Abr/01

Anexo 6

Resultados dos Testes de Dominância Estocástica

Nas 6 páginas seguintes constam os resultados dos testes de dominância estocástica de primeira, segunda e terceira ordens.

Anexo 7

Código de Programação Feito em Matlab para o Cálculo da Dominância Estocástica

```

function [dep, des, det] = domest(retornos)
% Calcula a Dominancia Estocastica de 1a, 2a e 3a ordem de uma
% matriz de retornos com 4 quantis e n fundos. Gera 3 matrizes n x
% n em que as linhas sao os fundos dominantes, as colunas os
% dominados e a diagonal e' 2.

quantis = sort(retornos);           % quantis ordenados do menor
                                   % para o maior retorno

nfundos = size(quantis, 2);        % numero de fundos analisados

% Dominancia de Primeira Ordem:
dep = testa(quantis) + 2*eye(nfundos);

% Dominancia de Segunda Ordem:
for z = 1:nfundos
    q2(1,z) = quantis(1,z);
    q2(2,z) = quantis(2,z) + quantis(1,z);
    q2(3,z) = quantis(3,z) + quantis(2,z) + quantis(1,z);
    q2(4,z) = quantis(4,z) + quantis(3,z) + quantis(2,z) +
quantis(1,z);
end

des = (testa(q2) & dep) + 2*eye(nfundos);

% Dominancia de Terceira Ordem:
for x = 1:nfundos
    q3(1,x) = q2(1,x)/2;
    q3(2,x) = q2(2,x)/2 + q2(1,x);
    q3(3,x) = q2(3,x)/2 + q2(2,x) + q2(1,x);
    q3(4,x) = q2(4,x)/2 + q2(3,x) + q2(2,x) + q2(1,x);
end

det = (testa(q3) & des) + 2*eye(nfundos);

% A funcao 'testa' testa a dominancia de 'fundo' sobre a
% matriz 'entrada' e gera a matriz 'dom'.
function dom = testa(entrada)

nfundos = size(entrada, 2);

for lin_dom = 1:nfundos
    fundo = entrada(:, lin_dom);
    for f_teste = 1:nfundos
        dom(lin_dom, f_teste) = all(entrada(:, f_teste) < fundo);
    end
end
end

```