

TABLE D-1.—Regression model I^a

$$\bar{C}_i = a + b_2[V_i(C_{it})] + b_3[V_i(C_{it})] + b_4[V_i^*(C_{it})]$$

Regression statistic	Definition of rate of return ^b			
	<i>M</i>	<i>B</i>	<i>B'</i>	<i>B''</i>
<i>a</i>	14.4	8.6	12.2	5.6
<i>b</i> ₂	0.00724	0.08314	0.00215	0.1300
<i>F</i>	82.36	49.8	12.5	25.6
<i>R</i> ²	0.59	0.46	0.18	0.31
<i>a</i>	14.6	9.9	11.5	6.5
<i>b</i> ₂	0.00760	0.126	0.04463	0.213
<i>F</i>	67.0	16.7	6.8	8.3
<i>R</i> ²	0.54	0.23	0.10	0.13
<i>a</i>	16.1	10.7	12.4	6.4
<i>b</i> ₄	0.00153	0.00053	0.00001	0.07432
<i>F</i>	35.6	0.7	0.5	7.8
<i>R</i> ²	0.38	0.01	0.01	0.12
<i>a</i>	14.2	8.5	11.7	5.5
<i>b</i> _{2,3}	0.00502	0.071	0.00177	0.11496
<i>F</i>	9.7	32.8	7.1	17.5
<i>b</i> _{2,2}	0.00280	0.062	0.05197	0.10766
<i>R</i> ²	0.61	0.51	0.21	0.34
<i>F</i>	43.5	29.43	7.3	14.4
<i>S</i> ₄	3.7632	2.1313	3.1105	1.7869
<i>Mc</i>	19.0	10.8	12.5	7.2
<i>a</i>	14.1	8.5		5.5
<i>b</i> _{2,3,4}	0.00311	0.07149		0.12393
<i>F</i>	2.3	32.8		15.9
<i>b</i> _{2,3,4}	0.00356	0.06065		0.13769
<i>F</i>	3.8	5.0		2.7
<i>b</i> _{4,3,4}	0.00047	0.0004	(^c)	-0.92165
<i>F</i>	2.1	0.8		0.4
<i>R</i> ²	0.62	0.52		0.34
<i>F</i>	20.4	29.4		9.6
<i>S</i> ₄	3.7236	2.1342		1.7966
<i>Mc</i>	19.0	10.8		7.2

^a 59 observations.^b See appendix B.^c Decrease in significance if variable 4 allowed to enter regression.TABLE D-2.—Regression model II^a

$$\bar{C}_i = a + b_2[V_i(C_{it})] + b_3[V_i(C_{it})] + b_4[V_i(C_{it})]$$

Regression statistic	Definition of rate of return ^b			
	<i>M</i>	<i>B</i>	<i>B'</i>	<i>B''</i>
<i>a</i>	19.3	11.2	13.5	7.5
<i>b</i> ₂	0.00131	-0.00084	-0.00057	-0.01611
<i>F</i>	647.1	479.6	630.5	6.9
<i>R</i> ²	0.46	0.38	0.45	0.0009
<i>a</i>	16.9	8.8	12.4	5.4
<i>b</i> ₃	0.00351	0.04124	0.00090	0.15534
<i>F</i>	61.8	68.9	0.3	86.0
<i>R</i> ²	0.07	0.08	0.0004	0.09
<i>a</i>	17.7	10.7	13.1	7.0
<i>b</i> ₄	0.00841	0.06523	-0.07799	0.11425
<i>F</i>	41.6	5.1	0.9	5.2
<i>R</i> ²	0.0516	0.007	0.0012	0.0067
<i>a</i>	16.7	8.9	13.1	5.5
<i>b</i> _{2,3}	0.00126	-0.00084	-0.00058	-0.02786
<i>F</i>	596.6	551.7	650.8	22.3
<i>b</i> _{2,3}	0.00083	0.69116	0.00421	0.17098
<i>F</i>	32.7	117.7	12.0	102.9
<i>R</i> ²	0.48	0.46	0.46	0.1244
<i>F</i>	353.3	334.9	325.6	55.3
<i>S</i> ₄	11.4	5.1	15.5	3.5
<i>Mc</i>	21.8	11.0	12.5	7.3

^a 76 observations.^b See app. B.