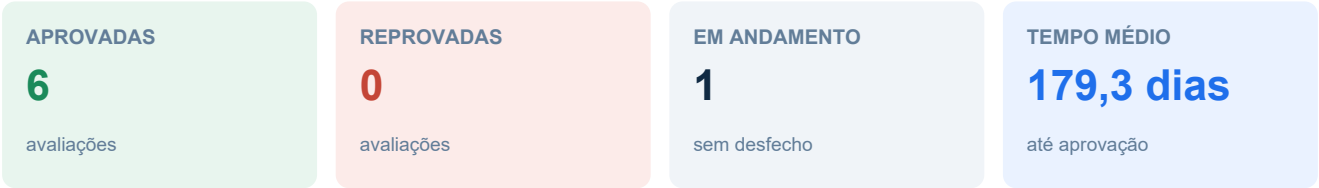


Performance do Portfólio

Pass rate e tempo de avaliação em sequência de duas fases, com identificação cega A, B, C e D.

RESUMO EXECUTIVO

No cenário de referência Maker / Maker com multiplicador 1,3x, foram iniciadas 7 avaliações: 6 aprovadas, 0 reprovadas e 1 em andamento. Entre as avaliações resolvidas, o pass rate foi 100,00%; considerando todas as iniciadas, 85,71%.



JANELA E COMPOSIÇÃO

Janela analisada: 21 mar 2023 a 30 jul 2026. O portfólio reúne quatro estratégias sistemáticas de reversão: A 22,5% | B 27,5% | C 15,0% | D 35,0%. A unidade de contagem é uma avaliação completa por vez.

Cenário de referência	Iniciadas	Resolvidas	Passes	Falhas	Em andamento	Pass rate resolvidas
Maker / Maker 1,3x	7	6	6	0	1	100,00%

O que significam 1,0x, 1,3x e 1,5x

Multiplicadores usados para comparar a sensibilidade da performance e do risco.

DEFINIÇÃO DO MULTIPLICADOR

O multiplicador é aplicado sobre o tamanho-base utilizado no teste. Ele não altera a identidade dos componentes; apenas amplia ou reduz proporcionalmente a exposição financeira da simulação.

Multiplicador	Tamanho relativo	Leitura prática
1,0x	100% do tamanho-base	Referência
1,3x	130% do tamanho-base	30% acima da referência
1,5x	150% do tamanho-base	50% acima da referência

REGRAS CONSIDERADAS NA AVALIAÇÃO

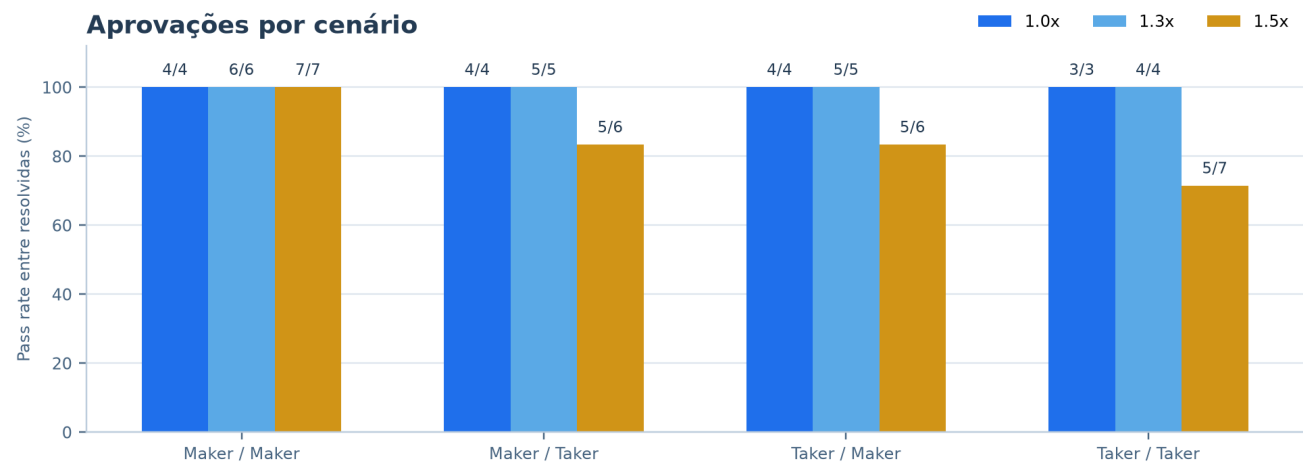
- Fase 1: objetivo de +8%.
- Fase 2: objetivo de +5%.
- Limite de perda diária: 5%.
- Limite de perda total: 10%.
- O denominador do pass rate resolvido exclui avaliações ainda em andamento.

COMO LER O RESULTADO

1,3x é o cenário de referência usado nas páginas seguintes. 1,5x funciona como teste de sensibilidade: o objetivo é observar quando o aumento de exposição começa a elevar falhas ou drawdown.

Pass rate por execução e multiplicador

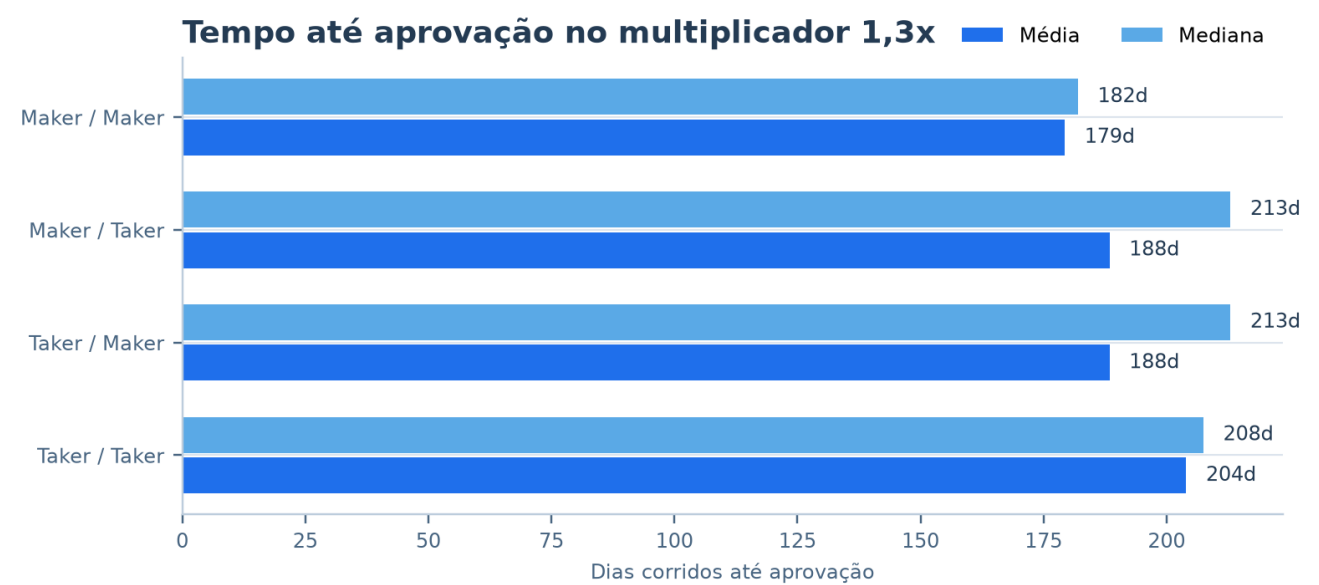
Rótulos mostram aprovações sobre avaliações resolvidas; avaliações em andamento ficam fora do denominador.



Execução	Size	Iniciadas	Resolvidas	Passes	Falhas	Andamento	Resolvidas
Maker / Maker	1.0x	5	4	4	0	1	100,0%
Maker / Maker	1.3x	7	6	6	0	1	100,0%
Maker / Maker	1.5x	8	7	7	0	1	100,0%
Maker / Taker	1.0x	5	4	4	0	1	100,0%
Maker / Taker	1.3x	6	5	5	0	1	100,0%
Maker / Taker	1.5x	7	6	5	1	1	83,3%
Taker / Maker	1.0x	5	4	4	0	1	100,0%
Taker / Maker	1.3x	6	5	5	0	1	100,0%
Taker / Maker	1.5x	7	6	5	1	1	83,3%
Taker / Taker	1.0x	4	3	3	0	1	100,0%
Taker / Taker	1.3x	5	4	4	0	1	100,0%
Taker / Taker	1.5x	8	7	5	2	1	71,4%

Tempo médio até aprovação

Comparação do tempo corrido até o desfecho positivo no multiplicador 1,3x.



Execução	Média corridos	Mediana corridos	Média de pregões	Passes
Maker / Maker	179,3 dias	182,0 dias	47,3 dias	6
Maker / Taker	188,4 dias	213,0 dias	49,2 dias	5
Taker / Maker	188,4 dias	213,0 dias	49,2 dias	5
Taker / Taker	204,0 dias	207,5 dias	56,8 dias	4

O tempo médio é calculado somente sobre avaliações aprovadas. Uma avaliação aberta ou reprovada não entra na média de dias até aprovação.

Sensibilidade ao aumento de exposição

O foco desta página é observar como o multiplicador altera aprovações e falhas no mesmo conjunto de regras.

LEITURA AGREGADA

Size	Iniciadas	Resolvidas	Passes	Falhas	Andamento	Pass rate resolvidas
1.0x	19	15	15	0	4	100,0%
1.3x	24	20	20	0	4	100,0%
1.5x	30	26	22	4	4	84,6%

O QUE MUDA NO CENÁRIO 1,5X

No multiplicador 1,5x, o conjunto apresentou 4 falhas em 30 avaliações iniciadas. Por cenário: Maker / Maker 0; Maker / Taker 1; Taker / Maker 1; Taker / Taker 2.

CONCLUSÃO QUANTITATIVA

Dentro da amostra observada, 1,3x preservou o pass rate resolvido de 100% nos quatro cenários de execução. O aumento para 1,5x introduziu falhas nos cenários que combinam execução taker, o que torna o size um fator material de risco operacional.

Limitações e definição do pass rate

Notas de escopo para evitar que o resultado histórico seja interpretado como garantia.

DEFINIÇÕES

- Pass rate resolvido = avaliações aprovadas / avaliações com desfecho de aprovação ou reprovação.
- Pass rate iniciado = avaliações aprovadas / todas as avaliações iniciadas, incluindo as ainda em andamento.
- Tempo médio = dias corridos entre o início e a aprovação, calculado apenas para aprovadas.
- Maker / Taker identifica apenas o cenário de custo de execução usado no teste.

LIMITAÇÕES

- A amostra inclui avaliações iniciadas em datas diferentes; o número de avaliações ainda em andamento altera o denominador iniciado.
- O teste utiliza a representação diária de resultado disponível na base de cálculo; não substitui auditoria de equity intradiária em uma conta real.
- Custos, slippage, funding, regras específicas da mesa e diferenças de execução podem alterar o resultado observado.
- O relatório não contém descrição de sinais, parâmetros, ativos ou processo operacional dos componentes.

RASTREABILIDADE

A base consolidada cobre 21 mar 2023 a 30 jul 2026, com 1228 linhas diárias e 548 operações ativas identificadas. Os artefatos foram revisados antes da composição e os nomes originais foram excluídos desta versão.