

	Coeff
N. Obs	1646.000
Log-L	-5332.052
α	0.265
c	0.672
γ	0.000
η_0	-2.303
η_1	-0.114
η_2	0.001
k_L	0.216
k_T	0.005
β	0.051
σ_ϵ	0.239
λ	0.942

	Estimation Sample				Holdout Sample			
	Data	Model	Data	Model	Data	Model	$\Delta\sigma_w$	$\Delta\sigma_w + \mu_w$
$Pr(U)$	0.26	0.42	0.51	0.57	0.08	0.24	0.42	0.14
$Pr(A)$	0.23	0.16	0.47	0.20	0.25	0.10	0.18	0.09
$Pr(L)$	0.06	0.03	0.01	0.00	0.03	0.19	0.01	0.17
$Pr(P)$	0.20	0.15	0.01	0.18	0.05	0.17	0.11	0.26
$Pr(C)$	0.24	0.24	0.00	0.05	0.60	0.31	0.29	0.35
$E[\ell]$	1.67	1.82	1.06	1.12	2.33	2.73	1.58	2.68
$SD[\ell]$	0.62	0.86	0.71	0.82	0.66	0.90	0.86	0.89
$\rho(\ell)$	0.45		0.34		0.09			
$E[\ell(U)]$	1.42	1.83	1.39	0.69	1.53	4.57	2.81	1.51
$E[\ell(A)]$	1.65	1.95	1.45	0.92	1.39	3.15	1.84	3.23
$E[\ell(L)]$	1.78	2.76	1.69	3.14	1.51	2.67	1.47	2.08
$E[\ell(P)]$	1.68	0.76	1.05	0.95	1.22	1.04	0.98	5.46
$E[\ell(C)]$	1.93	1.41	1.47	0.24	1.47	2.87	0.87	2.59
$E[\ell(NT)]$	1.53	1.89	1.42	0.80	1.42	3.86	2.33	2.37
$E[\ell(T)]$	1.81	1.65	1.50	1.44	1.45	2.19	1.11	3.38

	Estimation	Holdout 1	Holdout 2
$E[\eta]$	0.92667	0.92495	0.92551
$SD[\eta]$	0.00462	0.00549	0.00639

	$Pr(U)$	$Pr(A)$	$Pr(L)$	$Pr(P)$	$Pr(C)$
U	0.716	0.121	0.009	0.067	0.086
A	0.413	0.178	0.029	0.150	0.230
L	0.271	0.184	0.023	0.222	0.300
P	0.259	0.168	0.032	0.225	0.316
C	0.264	0.154	0.049	0.181	0.352