

ESTRATEGIA 1992- 2005 E RESULTADOS FINAIS

Para essa ultima etapa de trabalho a estratégia escolhida foi um pouco diferente sendo montada em 2 partes, sendo a primeira parte durante os anos de 1992-1993 escolhendo investir parte do nossos aportes em renda fixa, a escolhida da época foi a poupança. Para um momento tão delicado como o dos anos 1990, com alta inflação crônica, baixos índices de crescimento do produto, péssima distribuição de renda, uma enorme dívida externa a pagar, dada a frustrante saga dos anos 80, a poupança se encontrada em 23%a.a em 1992 e 31%a.a em 1993.

ANO	% a.m	APORTES MENSAIS	FINAL DO ANO
1992	23,00%	1500	R\$ 71.681,00
1993	31,00%	1500	R\$ 1.949.630,00

Como podemos analisar na tabela acima, obtivemos resultado absurdos durante os 2 primeiro anos, mas vale ressaltar que tais resultados só foram possíveis por conta da situação da época. (todos os cálculos estão explicados nos comentários na planilha).

Para a segunda parte da nossa estratégia decidimos mover todo nosso rendimento para renda varial, mais precisamente para a empresa Centrais Elétricas Brasileiras SA Eletrobras (ELET3). A Eletrobras é uma empresa brasileira de capital aberto que atua como uma holding, dividida em geração e transmissão, criada em 1962 inicialmente como uma Estatal, para coordenar todas as empresas do setor elétrico.

Papel	ELET3	Cotação	37,28		
Tipo	ON	Data últ cot	08/02/2023		
Empresa	ELETROBRÁS ON	Min 52 sem	32,28		
Sector	Energia Elétrica	Max 52 sem	51,57		
Subsetor	Energia Elétrica	Vol \$ méd (2m)	496.827.000		
Valor de mercado	85.789.800.000	Últ balanço processado	30/09/2022		
Valor da firma	121.662.000.000	Nro. Ações	2.301.230.000		
Oscilações		Indicadores fundamentalistas			
Dia	1,11%	P/L	18,28	LPA	2,04
Mês	-8,29%	P/VP	0,77	VPA	48,45
30 dias	-9,07%	P/EBIT	13,48	Marg. Bruta	57,0%
12 meses	14,55%	PSR	2,28	Marg. EBIT	16,9%
2023	-11,49%	P/Ativos	0,32	Marg. Líquida	12,6%
2022	28,41%	P/Cap. Giro	4,56	EBIT / Ativo	2,4%
2021	-2,00%	P/Ativ Circ Liq	-0,77	ROIC	2,6%
2020	1,11%	Div. Yield	1,3%	ROE	4,2%
2019	59,97%	EV / EBITDA	13,32	Liquidez Corr	1,76
2018	28,99%	EV / EBIT	19,12	Div Br/ Patrim	0,50
		Cres. Rec (5a)	5,0%	Giro Ativos	0,14
Dados Balanço Patrimonial					
Ativo	266.506.000.000		Div. Bruta	55.270.100.000	
Disponibilidades	19.398.300.000		Div. Líquida	35.871.800.000	
Ativo Circulante	43.516.700.000		Patrim. Líq	111.495.000.000	
Dados demonstrativos de resultados					
Últimos 12 meses			Últimos 3 meses		
Receita Líquida	37.562.300.000		Receita Líquida	8.033.010.000	
EBIT	6.363.140.000		EBIT	656.255.000	
Lucro Líquido	4.693.710.000		Lucro Líquido	-14.533.000	

A empresa hoje conta com o valor de mercado de R\$65.789.800.000 e patrimônio líquido de R\$111.495.000.000.

Para fazermos a transição de renda fixa para passiva decidimos dividir o valor total de R\$1.949,630 em 10 aportes de R\$194.963 que foram distribuídos todo mês 1 de cada ano ate 2005 e ao fim de todos os aportes obtivemos os resultados:

DATA	VALOR COTA	% a.m	APORTES MENSAIS	COTAS COMPRADAS	FINAL DO ANO
1992		23,00%	1500		R\$ 71.681,00
1993		31,00%	1500		R\$ 1.949.630,00
01.02.1994	1,48			132745	
01.03.1994	2,33			644	
01.04.1994	2,6			577	
01.05.1994	3,43			437	
01.06.1994	5,47			274	
01.07.1994	6,05			248	
01.08.1994	9,31			161	
01.09.1994	9,47			158	
01.10.1994	8,42			178	
01.11.1994	7,63			197	
01.12.1994	7,65			196	
01.01.1995	7,24			27136	
01.02.1995	4,91			305	

01.03.1995	4,53	331
01.04.1995	6,45	233
01.05.1995	6,45	233
01.06.1995	6,14	244
01.07.1995	6,45	233
01.08.1995	6,73	223
01.09.1995	7,53	199
01.10.1995	6,99	215
01.11.1995	7,01	214
01.12.1995	6,73	223
01.01.1996	7,63	25749
01.02.1996	6,96	216
01.03.1996	6,6	227
01.04.1996	6,12	245
01.05.1996	6,22	241
01.06.1996	6,91	217
01.07.1996	7,17	209
01.08.1996	6,91	217
01.09.1996	6,89	218
01.10.1996	8,17	184
01.11.1996	8,45	178
01.12.1996	9,52	158
01.01.1997	10,93	17975
01.02.1997	11,83	127
01.03.1997	11,21	134
01.04.1997	12,31	122
01.05.1997	12,93	116
01.06.1997	15,41	97
01.07.1997	15,1	99
01.08.1997	11,9	126
01.09.1997	14,85	101
01.10.1997	11,39	132
01.11.1997	13,05	115
01.12.1997	14,21	106
01.01.1998	12,42	15818
01.02.1998	13	115
01.03.1998	13,52	111
01.04.1998	12,03	125
01.05.1998	9,8	153
01.06.1998	8,7	172
01.07.1998	9,09	165
01.08.1998	4,3	349
01.09.1998	6,3	238
01.10.1998	6,6	227
01.11.1998	7,89	190

01.12.1998	5,32	282
01.01.1999	6,4	30697
01.02.1999	6,91	217
01.03.1999	8,57	175
01.04.1999	8,68	173
01.05.1999	9,06	166
01.06.1999	8,55	175
01.07.1999	7,45	201
01.08.1999	7,65	196
01.09.1999	8,19	183
01.10.1999	8,6	174
01.11.1999	9,98	150
01.12.1999	10,11	148
01.01.2000	8,22	23901
01.02.2000	7,86	191
01.03.2000	7,94	189
01.04.2000	6,83	220
01.05.2000	7,44	202
01.06.2000	9,47	158
01.07.2000	10,11	148
01.08.2000	8,73	172
01.09.2000	9,19	163
01.10.2000	8,68	173
01.11.2000	8,32	180
01.12.2000	9,23	163
01.01.2001	10,7	18361
01.02.2001	10,25	146
01.03.2001	10,62	141
01.04.2001	9,6	156
01.05.2001	7,71	195
01.06.2001	7,55	199
01.07.2001	9,22	163
01.08.2001	9,34	161
01.09.2001	8,2	183
01.10.2001	8,96	167
01.11.2001	8,27	181
01.12.2001	8,52	176
01.01.2002	9,26	21216
01.02.2002	10,75	140
01.03.2002	9,91	151
01.04.2002	9,16	164
01.05.2002	8,27	181
01.06.2002	7,52	199
01.07.2002	5,5	273
01.08.2002	5,71	263
01.09.2002	3,83	392

01.10.2002	5,17	290
01.11.2002	5,11	294
01.12.2002	6,04	248
01.01.2003	4,97	39530
01.02.2003	4,3	349
01.03.2003	4,67	321
01.04.2003	5,73	262
01.05.2003	5,93	253
01.06.2003	5,06	296
01.07.2003	5,01	299
01.08.2003	5,63	266
01.09.2003	6,19	242
01.10.2003	9,18	163
01.11.2003	10,49	143
01.12.2003	12,42	121
01.01.2004	8,98	21878
01.02.2004	8,34	180
01.03.2004	9,42	159
01.04.2004	7,78	193
01.05.2004	7,32	205
01.06.2004	7,88	190
01.07.2004	11,15	135
01.08.2004	10,29	146
01.09.2004	11,7	128
01.10.2004	11,47	131
01.11.2004	11,26	133
01.12.2004	9,86	152
01.01.2005	8,68	173

E com o VPL e TIR tivemos os seguintes resultados:

TOTAL INVESTIDO EM R\$	234000
TOTAL COTAS COMPRADAS	399461

FLUXO	REAIS
investimento	-234000
retorno 1 ano	R\$ 71.681,00
retorno 2 ano	R\$ 1.949.630,00
retorno 3 ano	R\$ 1.038.990,68
retorno 4 ano	R\$ 200.472,66
retorno 5 ano	R\$ 267.107,80

retorno 6 ano	R\$ 273.529,11
retorno 7 ano	R\$ 95.473,05
retorno 8 ano	R\$ 330.161,46
retorno 9 ano	R\$ 238.678,71
retorno 10 ano	R\$ 172.352,38
retorno 11 ano	R\$ 143.817,82
retorno 12 ano	R\$ 524.699,19
retorno 13 ano	R\$ 156.702,92
retorno 14 ano	R\$ 206.605,23

TMA (SELIC)	20%
VPL	R\$ 2.363.004,85
TIR	229%

Como essa foi nossa ultima etapa do projeto podemos, finalmente, saber quanto reais teríamos em 2023 após todos as nossas estratégias seguidas desde de 1992:

TOTAL INVESTIDO (1992-2023)	R\$	540.000,00
1992/1993(Poupança) - 2005(ELET3)	R\$	3.467.322,27
2005 - 2010 (CEBR3)	R\$	88.051,00
2010-2016 (UNIP6)	R\$	271.798,00
2017-2023 (MSFT)	R\$	282.701,00
TOTAL	R\$	4.109.872,27