

1 – Sua empresa produz produtos de reposição para fotocopiadoras de alta velocidade. No resultado final do semestre passado, onde o faturamento foi de R\$ 650 milhões, a rentabilidade apontada foi de **R\$ 150 milhões**. Este dinheiro, se aplicado nas seguintes situações, geram resultados de rendimentos diferentes para este próximo semestre:

Produção da empresa:	Poupança:	Fundos DI	Mercado de ações
possibilidade de 2,1% a.m.	0,5% + TR (variando entre 0,1% e 0,3%) ao a.m.	média de 0,6% a 1,0%	média de 1,5% a.m.

Sendo assim, qual é a aplicação mais atrativa deste recurso? Faça uma análise situacional de cada um, apontando pontos fortes e os devidos riscos que podem acontecer ao longo deste novo semestre.

Mês	Produção	2,10%	Resultado
1	R\$ 150.000.000,00	x(1+0,021)	R\$ 153.150.000,00
2	R\$ 153.150.000,00	x(1+0,021)	R\$ 156.366.150,00
3	R\$ 156.366.150,00	x(1+0,021)	R\$ 159.649.839,15
4	R\$ 159.649.839,15	x(1+0,021)	R\$ 163.002.485,77
5	R\$ 163.002.485,77	x(1+0,021)	R\$ 166.425.537,97
6	R\$ 166.425.537,97	x(1+0,021)	R\$ 169.920.474,27

Mês	Poup. Pessimista	0,60%	Resultado
1	R\$ 150.000.000,00	x(1+0,006)	R\$ 150.900.000,00
2	R\$ 150.900.000,00	x(1+0,006)	R\$ 151.805.400,00
3	R\$ 151.805.400,00	x(1+0,006)	R\$ 152.716.232,40
4	R\$ 152.716.232,40	x(1+0,006)	R\$ 153.632.529,79
5	R\$ 153.632.529,79	x(1+0,006)	R\$ 154.554.324,97
6	R\$ 154.554.324,97	x(1+0,006)	R\$ 155.481.650,92

Rentabilidade			
R\$ 169.920.474,27	÷	R\$ 150.000.000,00	
1,1328			
x 100, depois - 100			
13,28%			

Rentabilidade			
R\$ 155.481.650,92	÷	R\$ 150.000.000,00	
1,0365			
x 100, depois - 100			
3,65%			

Mês	Poup. Otimista	0,80%	Resultado
1	R\$ 150.000.000,00	x(1+0,008)	R\$ 151.200.000,00
2	R\$ 151.200.000,00	x(1+0,008)	R\$ 152.409.600,00
3	R\$ 152.409.600,00	x(1+0,008)	R\$ 153.628.876,80
4	R\$ 153.628.876,80	x(1+0,008)	R\$ 154.857.907,81
5	R\$ 154.857.907,81	x(1+0,008)	R\$ 156.096.771,08
6	R\$ 156.096.771,08	x(1+0,008)	R\$ 157.345.545,25

Mês	F. DI Pessimista	0,60%	Resultado
1	R\$ 150.000.000,00	x(1+0,006)	R\$ 150.900.000,00
2	R\$ 150.900.000,00	x(1+0,006)	R\$ 151.805.400,00
3	R\$ 151.805.400,00	x(1+0,006)	R\$ 152.716.232,40
4	R\$ 152.716.232,40	x(1+0,006)	R\$ 153.632.529,79
5	R\$ 153.632.529,79	x(1+0,006)	R\$ 154.554.324,97
6	R\$ 154.554.324,97	x(1+0,006)	R\$ 155.481.650,92

Rentabilidade			
R\$ 157.345.545,25	÷	R\$ 150.000.000,00	
1,0490			
x 100, depois - 100			
4,90%			

Rentabilidade			
R\$ 155.481.650,92	÷	R\$ 150.000.000,00	
1,0365			
x 100, depois - 100			
3,65%			

Mês	F. DI Otimista	1,00%	Resultado
1	R\$ 150.000.000,00	x(1+0,01)	R\$ 151.500.000,00
2	R\$ 151.500.000,00	x(1+0,01)	R\$ 153.015.000,00
3	R\$ 153.015.000,00	x(1+0,01)	R\$ 154.545.150,00
4	R\$ 154.545.150,00	x(1+0,01)	R\$ 156.090.601,50
5	R\$ 156.090.601,50	x(1+0,01)	R\$ 157.651.507,52
6	R\$ 157.651.507,52	x(1+0,01)	R\$ 159.228.022,59

Mês	Mer. Ações	1,50%	Resultado
1	R\$ 150.000.000,00	x(1+0,015)	R\$ 152.250.000,00
2	R\$ 152.250.000,00	x(1+0,015)	R\$ 154.533.750,00
3	R\$ 154.533.750,00	x(1+0,015)	R\$ 156.851.756,25
4	R\$ 156.851.756,25	x(1+0,015)	R\$ 159.204.532,59
5	R\$ 159.204.532,59	x(1+0,015)	R\$ 161.592.600,58
6	R\$ 161.592.600,58	x(1+0,015)	R\$ 164.016.489,59

Rentabilidade			
R\$ 159.228.022,59	÷	R\$ 150.000.000,00	
1,0615			
x 100, depois - 100			
6,15%			

Rentabilidade			
R\$ 164.016.489,59	÷	R\$ 150.000.000,00	
1,0934			
x 100, depois - 100			
9,34%			

OU,

$$S = M \times (1+i)^n$$

Valor disponível do recurso: R\$ 150.000.000,00

Avaliações	Taxa a.m.	Período	Total	Rentabilidade	
Produção	2,10%	6	R\$ 169.920.474,27	13,28%	risco médio/alto
Poupança (moderada)	0,60%	6	R\$ 155.481.650,92	3,65%	risco baixo
Poupança (otimista)	0,80%	6	R\$ 157.345.545,25	4,90%	risco baixo
Fundos DI (moderada)	0,60%	6	R\$ 155.481.650,92	3,65%	risco médio
Fundos DI (otimista)	1,00%	6	R\$ 159.228.022,59	6,15%	risco médio
Mercado de ações	1,50%	6	R\$ 164.016.489,59	9,34%	risco alto

