

JB Morgan Gestão de Recursos

1. JB Morgan

O JBMorgan é fruto da fusão de dois bancos, o J.B. Morgan & Co. e Case Manhattan Bank.

No Brasil, o banco não possui operações de varejo, focando seu atendimento nos segmentos de gestão de fortunas, corretoras e banco de investimentos

2. Construção de uma carteira conservadora

Você é o *superintendente* da mesa de alocação, dentro da diretoria de gestão de recursos, e recebeu a incumbência de construir uma carteira com perfil conservador para um novo cliente do banco.

3. Ativos Elegíveis

O critério para filtrar os ativos elegíveis foi, por um lado uma baixa volatilidade (vol inferior a 0,3% a.a.), por outro, alta liquidez (liquidez D+1 no máximo).

Zezinho, o gerente da área, selecionou 20 opções com base nos produtos disponíveis na grade do banco, com as características de liquidez e volatilidade discriminadas na tabela abaixo, para que você selecionasse a opção mais adequada, de acordo com os critérios de liquidez e volatilidade:

#	Classificação	Produto	Classe / Indexador	Remuneração	Retorno Bruto 12 M	Volatilidade a.a. %	Liquidez (dias)
1	Renda Fixa	CDB DI	CDI	90% DI	5,85%	0,08%	0
2	Renda Fixa	CDB DI	CDI	110% DI	7,15%	0,12%	360
3	Renda Fixa	CRA (Certificado de Recebíveis Agrícolas)	CDI	98% DI	6,37%	0,15%	720
4	Renda Fixa	CRI (Certificado de Recebíveis Imobiliários)	CDI	96% DI	6,24%	0,20%	360
5	Renda Fixa	LC (Letra de Crédito)	CDI	115% DI	7,48%	0,13%	360
6	Renda Fixa	LCA (Letra de Crédito Agrícola)	CDI	95% DI	6,18%	0,22%	720
7	Renda Fixa	LCI (Letra de Crédito Imobiliário)	CDI	90% DI	5,85%	0,10%	720
8	Fundo de Investimento	JB Morgan DI 1	DI	100 DI%	6,50%	0,16%	1
9	Fundo de Investimento	JB Morgan DI 2	DI	120% DI	7,80%	0,35%	15
10	Fundo de Investimento	JB Morgan DI 3	DI	140% DI	9,10%	0,45%	30
11	Fundo de Investimento	JB Morgan DI 4	DI	160% DI	10,40%	0,55%	60
12	Fundo de Investimento	JB Morgan PRÉ 1	PRÉ	Pré-Fixado	7,50%	1,00%	1
13	Fundo de Investimento	JB Morgan PRÉ 2	PRÉ	Pré-Fixado	8,50%	2,00%	1
14	Fundo de Investimento	JB Morgan PRÉ 3	PRÉ	Pré-Fixado	9,50%	2,80%	1
15	Fundo de Investimento	JB Morgan IPCA 1	IPCA	Inflação + JR	9,00%	2,50%	1
16	Tesouro Direto	Tesouro Selic 2025	SELIC	100% SELIC	6,50%	0,18%	1
17	Tesouro Direto	Tesouro Prefixado 2022	PRÉ	Pré-Fixado	7,30%	0,60%	1
18	Tesouro Direto	Tesouro Prefixado 2025	PRÉ	Pré-Fixado	8,20%	0,80%	1
19	Tesouro Direto	Tesouro IPCA+ 2024	IPCA	Inflação + JR	10,20%	2,50%	1
20	Tesouro Direto	Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035	IPCA	Inflação + JR	12,00%	5,00%	1

4. Análise

Quais produtos foram selecionados?

5. Perguntas para discussão

Além das características de retorno bruto, volatilidade e liquidez dos produtos selecionados, quais outras informações deveriam ser levadas em consideração para escolha entre os produtos selecionados?

Há alguma relação entre rentabilidade, volatilidade e liquidez observada entre os produtos da tabela?

Por que razão um perfil conservador exige uma baixa volatilidade e alta liquidez? Quais os possíveis objetivos dessa carteira?

****** Ao acessar sua conta na corretora, é possível achar produtos semelhantes disponíveis?