

## Badesco Private Banking

### 1. Badesco

O Badesco é um banco com atuação e presença sólida no mercado brasileiro, tendo se destacado como o maior banco privado do país durante muitos anos. Engloba praticamente todas as atendidas por um banco, desde o varejo até o atacado, oferecendo uma ampla gama de produtos e serviços.

### 2. A diversificação de risco e o monitoramento do perfil do investidor

Você é o *superintendente* da mesa de advisory, dentro do Private do Banco Badesco. Recentemente, o economista chefe do Private alertou para a recente sobrevalorização dos ativos de renda variável e cenário esperado de maior volatilidade na economia devido a fatores externos que impactariam a dinâmica de investimentos do exterior no país.

Ciente do cenário adverso previsto, você decidiu solicitar à sua equipe que uma maior cautela fosse adotada nas carteiras de renda variável, através da implementação de uma maior diversificação com a adição de novos papéis sugeridos.

Paralelamente, após uma reunião de monitoramento, verificou-se a alteração do perfil um cliente muito importante da sua carteira, de moderado para arrojado.

### 3. Carteira Atual

A atual carteira de Renda Variável é composta apenas por dois papéis, a ação A e a ação B, com 50% de alocação cada. A volatilidade observada é de 8,87% a.a.

O Asset Allocation atual (perfil moderado):

Classe	% Alocado
Pós-Fixado	30%
Pré-Fixado	30%
IPCA	30%
Renda Variável	10%
Alternativos	0%

### 4. Alterações Propostas

A equipe de research de equity da corretora do banco está recomendando uma lista de 5 ações, com boa convicção (A, B, C, D, E). Com base nessas opções disponíveis, a nova proposta prevê uma alocação equitativa em cada um dos papéis, ou 20% em cada.

Ao mesmo tempo, para fins do enquadramento do perfil, a alocação em equity no perfil arrojado deverá ser a exposta abaixo:

Classe	% Alocado
Pós-Fixado	20%
Pré-Fixado	25%
IPCA	25%
Renda Variável	30%
Alternativos	0%

## **5. Análise**

Qual a volatilidade da nova carteira de ações? Esse resultado era esperado?

Qual será o resultado do aumento da alocação na classe de renda variável, ao alterarmos o perfil de moderado para arrojado, no que diz respeito a volatilidade esperada? E quanto ao retorno de curto, médio e longo prazo?

## **6. Perguntas para discussão**

Por qual razão o aumento do número de ações na carteira levou à nova volatilidade esperada? Qual teoria prevê que isso aconteça?

Quais cuidados devemos ter ao selecionar as ações? Foi prudente levar em consideração apenas as ações sugeridas pela equipe de research da corretora do banco?

Quais fatores podem ter mudado nas condições e vida do cliente, que levaram a equipe do banco a alterar o seu perfil de investidor de moderado para arrojado?