

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 Moderada

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 moderado para um novo cliente do banco.

3. Ativos Elegíveis

O critério para filtrar os ativos elegíveis foi, por um lado uma banda de volatilidade (vol entre 0,01% a.a. e 2,5% a.a.), por outro, uma liquidez na carteira de tal modo que 30% da carteira tivesse liquidez máxima de 1 dia (D+1) e o restante até 60 dias (D+60)

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 as opções mais adequadas, 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	Fundo de Investimento	JB Morgan Multimercado	CDI	200% CDI	13,00%	4,50%	30
17	Fundo de Investimento	JB Morgan Renda Variável	IBOVESPA	IBOVESPA	15,00%	15,00%	33
18	Tesouro Direto	Tesouro Selic 2025	SELIC	100% SELIC	6,50%	0,18%	1
19	Tesouro Direto	Tesouro Prefixado 2025	PRÉ	Pré-Fixado	8,20%	0,80%	1
20	Tesouro Direto	Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais 2035	IPCA	Inflação + JR	12,00%	5,00%	1

4. Seleção de Produtos

Ao receber a tabela, você verificou que há muitas outras opções disponíveis no mercado. Utilize o acesso do grupo à plataforma da corretora e adicione três novos produtos à lista, um CDB pós, um Fundo Multimercado e um fundo de Renda Variável

5. Análise

Quais produtos foram selecionados?

6. Perguntas para discussão

Por qual possível razão foi solicitada uma alocação de 30% em um ativo com liquidez D+1?

Seria possível construir uma carteira com volatilidade total abaixo de 2,5% incluindo ativos com volatilidade superior a 2,5%?

Investimentos - General Business Program - Case 02

Ao considerarmos produtos como fundos multimercados ou de ações, qual o horizonte de investimento adequado a ser considerado?