### **BMB** Paribas

#### Disclaimer



O emprego de todas as logomarcas possui caráter estritamente ilustrativo, não indicando parceria, promoção ou qualquer vínculo entre as organizações citadas e a BTC.

Nenhuma das partes deste documento pode ser veiculada, transcrita ou reproduzida sob qualquer forma ou por quaisquer meios — eletrônico, fotocópia, gravação ou outros — sem prévio consentimento por escrito da BTC.

## **BMB Paribas**

### 1. BMB Paribas

BMB Paribas é um banco francês que surgiu da fusão do BMB e do Paribas.

No Brasil, o carro chefe da operação é a gestão de fortunas (*Wealth Management - WM*), que entende os objetivos do investidor e aloca seus recursos em fundos de mercado com bons gestores e atendendo o perfil de risco do investimento.

## 2. Avaliando o ano

Você é o *head* da área de *funds* of *funds* do BMB Paribas e montou uma operação de R\$ 200 milhões para atender um grande cliente do WM. Após 12 meses, você avaliará como foi a performance da alocação realizada.

#### 3. Investimento

Seu racional foi dividir a alocação dos recursos em 3 grandes fundos, sendo 50% em um fundo de ações e os outros 50% alocados em dois fundos de renda fixa, um pré-fixado e um pós-fixado. A tabela mensal de rendimentos dos 3 fundos está abaixo:

Rentabilidade mensal	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Fundo de ações	2.01%	3.40%	-4.30%	-8.40%	6.50%	2.30%	-5.70%	3.60%	3.30%	4.80%	-1.50%	2.50%
Fundo RF (pré-fixado)	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%
Fundo RF (pós-fixado)	0.58%	0.47%	0.53%	0.52%	0.52%	0.52%	0.54%	0.57%	0.47%	0.54%	0.49%	0.49%

Foram alocados R\$ 100 milhões no fundo de ações, R\$ 30 milhões no fundo RF pré-fixado e R\$ 70 milhões no fundo RF pós-fixado.

Dois fatores adicionais importante para o cálculo da rentabilidade dos investimentos são a taxa de administração cobrada pelos fundos, além do imposto de renda cobrado de cada um.

	Fundo de Ações	Fundo Pré	Fundo Pós
Taxa de administração (% sobre o total)	0.50%	0.20%	0.10%
Imposto de renda (% sobre os juros no período)	15.00%	25.00%	15.00%

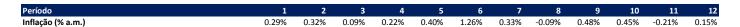
Utilize o 12º mês como base para os cálculos da taxa de administração e imposto de renda.

### 4. Análise

Para avaliação da performance do fundo, calcule (por fundo e consolidado / no período e mensal):

- Rendimento nominal;
- Rendimento real;
- ROI nominal;
- ROI real;

A inflação no período está na tabela abaixo:



# 5. Pergunta para discussão

Avaliando a rentabilidade dos fundos, como você avalia o resultado após 12 meses?