

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

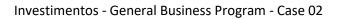
5. Análise

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%?





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