



[www.switzerland-family-office.com/br/servicos-do-family-office/gestao-patrimonial.html](http://www.switzerland-family-office.com/br/servicos-do-family-office/gestao-patrimonial.html)

## **Gestão Patrimonial**

**Uma das atividades principais de um family office é a administração do seu patrimônio de uma forma lucrativa. O family office normalmente divide seus ativos entre vários bancos, com o intuito de diversificar o risco de contraparte. Isto é feito por meio da coordenação com esses bancos privados, e acompanhamento dos seus ativos. O family office também resume (consolida) a performance dos ativos em um relatório mensal ou trimestral.**

### **Diversificação dos seus ativos**

Quanto maior o seu patrimônio, mais importante é a diversificação de seus ativos em vários bancos e várias jurisdições, para reduzir o risco de contraparte. A diversificação é uma das mais importantes (e simples) ferramentas para a preservação do patrimônio (nunca coloque todos os ovos em uma mesma cesta).

Mas a diversificação real dos seus ativos pode ser um desafio. Por exemplo, se a sua família tem ativos que podem ser investidos no valor de USD100 milhões e os divide entre 10 bancos privados diferentes, em 4 jurisdições diferentes, seria muito complicado para você administrar esses ativos pessoalmente. Por esse motivo, na maioria dos casos, uma das atividades principais de um multi-family office é a administração de seus relacionamentos bancários.

### **O papel do family office**

Juntamente com o family office você determina o perfil de risco da sua família, o horizonte de investimento e os objetivos de investimento. Posteriormente, o family office seleciona, coordena e se comunica com os vários bancos em que seus ativos estão custodiados. O family office consolida todos os seus ativos em um relatório mensal ou trimestral e compara a performance com o benchmark (índice de referência) escolhido.

### **Bancos privados**

O family office normalmente coopera com um número considerável de bancos privados em várias jurisdições. No entanto, geralmente os family offices preferem trabalhar com bancos privados na Suíça devido ao nível dos serviços oferecidos, experiência e conhecimento dos bancos e a estabilidade econômica e política do país.

Na Suíça, os bancos privados existem há vários séculos e suas atividades visam a administração, crescimento e preservação de riqueza privada. A palavra “privado” na

expressão banco privado tem origem no fato de que esses bancos eram propriedade direta de pessoas físicas ou famílias. Esses proprietários eram responsáveis pela guarda dos ativos sob gestão até o limite de seus próprios ativos. Atualmente, a estrutura da maioria dos bancos privados mudou para estruturas corporativas modernas.

### **Gestão de ativos**

Um banco privado administra ativos de clientes mediante um mandato discricionário ou atua como um consultor de investimentos.

Com um mandato discricionário, também conhecido como gestão de carteira, o titular da conta estabelece com o banco qual é o seu apetite por risco e o banco toma todas as decisões de investimento em seu nome.

Ao atuar como consultor de investimentos, o banco atua como custodiante dos ativos e oferece sugestões de investimento regularmente. O (A) titular da conta, ou o family office atuando em seu nome, toma as decisões de investimento sozinho(a) e é o principal responsável pela performance.

Algumas vezes o family office divide os ativos entre vários bancos privados e assina o mesmo tipo de mandato discricionário com cada banco. Isto faz com que seja fácil para o family office comparar os resultados de investimentos obtidos por cada banco. Frequentemente, o family office divide os ativos de acordo com a especialização de cada banco específico. Existem, por exemplo, bancos com competência específica em hedge funds ou produtos estruturados. Alguns bancos são conhecidos por obterem melhores retornos com mandatos conservadores e outros com mandatos mais agressivos. Estas diferenças também podem ocorrer com mandatos de consultoria de investimentos. Como um family office colabora com muitos bancos privados, para um amplo leque de clientes, um dos principais benefícios oferecido é o bom posicionamento para comparar as performances dos bancos ao longo dos anos e o compartilhamento deste conhecimento com você.

Um family office pode até assumir total responsabilidade pela administração dos seus ativos. Neste caso, o banco privado atua apenas como custodiante. Frequentemente, um family office tem conhecimento específico em áreas como hedge funds, investimentos alternativos, imóveis e investimentos em participações privadas. Como a diversificação é essencial em se tratando de grandes riquezas, este tipo de conhecimento pode ser muito valioso para sua família.

### **O Gestor de Ativos Independente**

Um gestor de ativos independente trabalha de forma independente de qualquer banco privado e frequentemente utiliza vários bancos custodiantes, o que lhe garante mais flexibilidade, permitindo que atenda melhor aos seus clientes. Muitas vezes, gestores de ativos independentes na Suíça são ex-funcionários de bancos que deixaram seus respectivos empregos, mas continuam assessorando os clientes que atendiam no banco no passado. Os ativos desses clientes normalmente permanecem no banco privado original.

Alguns gestores de ativos independentes se auto intitulam multi-family offices – dado que esta denominação é de uso livre e não é fiscalizada por nenhuma entidade governamental – e criam a impressão de ter a capacidade de prestar todos os serviços de family office. Há uma razão simples para isso: existe um número crescente de famílias (U)HNW interessadas

nos serviços de family office. Infelizmente, apenas um número reduzido de gestores de ativos independentes são realmente capazes de prestar serviços de family office de alta qualidade. Para prestar um serviço de forma adequada, um family office precisa ter uma equipe multidisciplinar.

Na Suíça, um gestor de ativos independente tem que ser membro de uma organização auto reguladora. Por sua vez, a organização auto reguladora está sujeita à supervisão do Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Quando um family office oferece o serviço de gestão de ativos a clientes, o mesmo deve obrigatoriamente ser membro de tal organização auto reguladora.