

As famílias estão se tornando virtuais

Por que o 'Virtual Family Office' é a solução mais eficaz para a maioria das famílias ricas.



Marius A. Holzer, CFA, CAIA
Diretor de Operações
mho@parkviewgroup.com
www.parkviewgroup.com

Nova Iorque
25 de janeiro de 2021

“Não consigo”, diz minha filha, fechando o laptop com força. Foi um longo dia de aulas em casa e as reuniões de classe virtuais cobram o seu preço. Saindo da minha última de uma série de chamadas de vídeo, posso sentir empatia por ela. Embora aprendamos como lidar com falhas técnicas, é mais difícil lidar com o cansaço das videochamadas. Em um mundo pós-COVID-19, a palavra “virtual” certamente perderá um pouco do seu glamour.

Tenham paciência comigo. O Virtual Family Office (VFO) é mais empolgante do que “um bando de consultores conectados” e chegamos ao ponto de afirmar que, para a maioria das famílias ricas, é a ÚNICA solução eficaz e sustentável para administrarem suas fortunas.

Vamos começar com uma definição. O VFO é comumente entendido como um SFO enxuto, que depende em alto grau da terceirização. Nos últimos anos, uma proporção crescente de family offices foi criado como VFO, e alguns Single Family Offices (“SFO”) até mesmo fizeram a transição para se tornarem virtuais.

Por que as famílias se tornam virtuais

Por um lado, administrar um family office nunca foi barato. Considerada uma função essencial para uma família rica e multigeracional, uma organização dedicada com profissionais especializados custa em média US\$ 6,8 milhões por ano, o CEO sozinho ganha em média 0,5 milhões¹. O que representa um custo de 0,68% sobre os ativos administrados por uma família bilionária, parece excessivamente caro para um family office supervisionando apenas metade dessa riqueza ou menos.

O custo do investimento, como sabemos, reduz o retorno líquido para um investidor. Em um ambiente de retornos negativos de renda fixa real, em grande parte das economias avançadas e preços elevados de ações, as famílias acham cada vez mais difícil justificar a operação de sua própria empresa interna de gestão de fortunas.

O VFO também ganhou popularidade graças aos avanços tecnológicos. Da análise ao compartilhamento e armazenamento de dados, a tecnologia mudou fundamentalmente a forma como comunicamos e gerenciamos as informações. Em questão de uma década, nossos telefones portáteis se transformaram em poderosos companheiros móveis.

Inovações tecnológicas, como 5G, e avanços em Inteligência Artificial e Aprendizado de Máquina trarão novas possibilidades atualmente inimagináveis.

Como o VFO difere de um Single ou Multi Family Office (MFO)?

Embora os cenários de MFO e SFO sejam igualmente diversificados, um MFO geralmente tem a ambição de se tornar o provedor completo de soluções de serviço completo para suas famílias e, essencialmente, render uma experiência SFO para várias famílias por uma fração do custo. Com o serviço de family office terceirizado, a família não precisa administrar sua própria organização com tudo o que isso acarreta (contratar, administrar, etc.). Discutimos as diferenças e vantagens de cada configuração com mais detalhes [aqui](#).

O VFO, por outro lado, mantém uma organização menor cobrindo serviços essenciais para a família, com foco principal na combinação e supervisão de uma rede de provedores de serviços e consultores de confiança em uma organização virtual. Neste modelo híbrido, o VFO combina os benefícios de um SFO, como controle e privacidade, com as vantagens de

1) UBS Campden: The Global Family Office Report 2019

empresas especializadas dedicadas. Construir a equipe virtual função por função permite uma organização sob medida semelhante a uma SFO, mas fornece melhor acesso a um conjunto mais profundo e amplo de conhecimento e know-how, e provavelmente a um custo menor, assim como profissionais altamente qualificados não são membros da equipe em tempo integral. Uma das maiores vantagens do modelo de VFO é sua flexibilidade. Conforme o ambiente muda, o family office pode expandir e mudar seu foco de maneira relativamente rápida, sem ter que contratar, treinar ou demitir funcionários.

Considerações importantes sobre como se tornar virtual

O que é terceirizado depende das atividades e necessidades específicas de cada família. Algumas funções críticas, como o controle do comitê de investimentos, incluindo a aprovação de mudanças nas diretrizes de investimento, bem como o acesso não filtrado a dados e análises nunca devem ser terceirizadas. Uma família pode escolher, por exemplo, administrar o pessoal doméstico (ou seja, empregadas domésticas, jardineiros, motorista e pilotos) internamente, mas terceirizar as instalações e a gestão da frota. Gerenciar um portfólio maior de investimentos diretos pode garantir a expertise interna em investimento direto e jurídico, enquanto o fornecimento e avaliação de negócios, bem como as transações do mercado de capitais, são delegados a profissionais dedicados com foco e especialização no setor relevante. Cada membro da equipe contratado precisa ser bem justificado, pois inadvertidamente adiciona complexidade e custo (supervisão, administração, representação/sucessão). Uma família deve se esforçar para obter um equilíbrio ideal entre os serviços internos e externos, resultando em uma organização virtual altamente eficaz, mas também econômica.

Em função da inovação tecnológica e do aumento da demanda, uma miríade de soluções de TI foi criada para dar suporte a uma organização virtual. As preocupações com a segurança levaram os provedores a padrões de criptografia e outras medidas de segurança cibernética que estão prontas para atender aos altos padrões do setor financeiro. De muitas maneiras, um VFO não é muito mais arriscado de operar do que um SFO de uma perspectiva de risco cibernético, uma vez que dispositivos móveis e computação em nuvem já entraram no espaço SFO. Pelo contrário, como muitos SFOs não têm a tecnologia e as políticas em vigor hoje para armazenar e compartilhar informações com segurança (especialmente com partes externas, como advogados e banqueiros), buscar decisivamente a rota do VFO permite abordar sistematicamente as várias ameaças cibernéticas. Em qualquer caso, a seleção cuidadosa de uma tecnologia adequada e a equipe para implementá-la e manuseá-la são tão importantes quanto selecionar os parceiros de terceirização certos.

Considerando que já surgiram vários “Provedores de Family Office Virtual” dedicados, a triagem de sua rede de fiduciários e parceiros confiáveis para provedores adequados é provavelmente o melhor ponto de partida. Muitos deles, como a Parkview, podem ter uma longa história de serviços claramente definidos para um Single Family Office, muito antes do termo “Virtual Family Office” ser cunhado.

Um modelo extenso de trabalho em casa pode ter imposto mais tempo de tela do que somos confortáveis para lidar. É importante lembrar como e quando “desplugar” - mesmo para nativos digitais entre nós, como minha filha. Ao mesmo tempo, a pandemia nos forçou a repensar as organizações centralizadas. Em geral, parecemos nos sentir mais confortáveis para conduzir reuniões, negociar e até mesmo fazer transações online. Abraçando a força irreversível da mudança, juntamente com a próxima geração (digital), o modelo do Virtual Family Office é uma ferramenta poderosa com potencial para aumentar o retorno, reduzir custos e, por fim, ajudar uma família a cumprir seus objetivos em um ambiente de investimento cada vez mais desafiador.

Convidamos você a discutir, como podemos ajudá-lo a otimizar seus fluxos de trabalho relacionados ao patrimônio familiar e implementar uma estratégia de Virtual Family Office mais econômica como seu parceiro de terceirização.

Este documento foi produzido por opiniões da Parkview Ltd e expressas a partir da data de sua escrita e estão sujeitas a alterações. Ele foi preparado exclusivamente para fins de informação e para o uso do destinatário. Ele não constitui uma oferta ou um convite em nome da Parkview Ltd a qualquer pessoa, para comprar ou vender qualquer valor mobiliário. Nada no presente material constitui aconselhamento de investimento, contabilização, jurídico ou fiscal, ou que suas informações queiram induzir a qualquer investimento ou estratégia adequada ou apropriada às suas circunstâncias individuais, ou de outra forma, que constitua uma recomendação pessoal para você. O preço e o valor dos investimentos mencionados e qualquer rendimento que os mesmos possam proporcionar podem variar, assim como podem cair ou subir. Qualquer referência ao desempenho passado não é um guia para o futuro. As informações e análises contidas nesta publicação foram compiladas ou chegaram a partir de fontes consideradas confiáveis, mas a Parkview Ltd não faz nenhuma representação quanto à sua exatidão ou perfeição e não aceita nenhuma responsabilidade por qualquer perda decorrente do uso deste instrumento.