

# INVESTIMENTOS & MONITORIZAÇÃO DO PATRIMÔNIO

*Um artigo reeditado de setembro/outubro de 2022*

## Construir uma família de patrimônio próspera e coesa

*Por Stacy Allred, MST, CFP®, Joan DiFuria, MFT, e Stephen Goldbart, PhD*



INVESTMENTS & WEALTH INSTITUTE®

# Construir uma família próspera e unida em torno da riqueza

Por Stacy Allred, MST, CFP®, Joan DiFuria, MFT, e Stephen Goldbart, PhD

Em 1994, o investidor norte-americano Charlie Munger, vice-presidente da Berkshire Hathaway, proferiu um discurso sobre como alcançar a «sabedoria mundana»<sup>1</sup>, com uma mensagem tão poderosa que ainda hoje ressoa.<sup>2</sup> A sabedoria mundana requer a construção de um conjunto de modelos mentais e a sua organização numa estrutura em rede para resolver problemas. Em 1996, ele aprofundou este conceito e sublinhou a importância de utilizar uma abordagem multidisciplinar, ou seja, nenhuma disciplina tem todas as respostas, e a resolução de problemas requer a integração das «melhores grandes ideias» de várias disciplinas.<sup>3</sup>

Utilizar uma abordagem multimodelo e multidisciplinar pode parecer avassalador à primeira vista. Mas, como disse Munger, não é assim tão difícil, porque «80 ou 90 modelos importantes suportarão cerca de 90 por cento da carga», e «apenas um punhado» fará a maior parte desse trabalho. Não existe uma «lista definitiva»; em vez disso, é necessário reunir os modelos mais relevantes, com o maior impacto positivo, para os problemas que se pretende resolver.

Na qualidade de consultores de famílias com um capital financeiro significativo, quais são os problemas que você e os seus clientes estão a tentar resolver? Que oportunidades estão você e os seus clientes a tentar otimizar? Quais são os modelos mais relevantes para abordar estas questões? Quais são os modelos que devem fazer parte do seu conjunto de ferramentas cognitivas?

## CONHEÇA OS ROMEROS

Vamos considerar um estudo de caso hipotético de Joe e Mary Romero e dos seus três filhos, com idades de 16, 20 e

27 anos.<sup>4</sup> Que problemas e oportunidades enfrentam? Se os Romero estivessem sentados no seu escritório, que modelos seriam mais relevantes para os ajudar a adquirir sabedoria de vida e a prosperar?

Joe e Mary são um casal na casa dos 50 anos que vendeu recentemente um negócio de sucesso que fundaram e construíram ao longo dos últimos 30 anos. Joe está entusiasmado com a venda, mas não tem a certeza de como quer passar o seu tempo no futuro. Ele não gosta mesmo nada da ideia de se reformar. «Todas as pessoas que conheço que se reformaram totalmente parecem inquietas e não muito felizes», diz ele.

A Mary está menos preocupada. Já está bastante ocupada entre a educação dos filhos, os amigos, a cerâmica e as atividades filantrópicas. Está ansiosa por utilizar parte dos lucros do negócio para criar uma fundação familiar.

O Joe e a Mary têm três filhos:

A Sally, de 16 anos, está indecisa quanto ao seu futuro e concentrada nos amigos. Preocupa-se que a riqueza da família possa levar os amigos a vê-la como uma «miúda rica que não precisa de fazer nada para ter sucesso».

O Zack, de 20 anos, é determinado, independente e adora animais. Sempre soube que quer ser veterinário. O Zack sabe que a faculdade de veterinária é cara e conta com a ajuda da família para concretizar o seu objetivo.

Bob, de 27 anos, trabalha como programador de software. É financeiramente autossuficiente e nunca recorreu aos pais para pedir

dinheiro. Mas agora que está a pensar em abrir o seu próprio negócio, questiona-se se deverá pedir alguma ajuda à família. *Não existe uma «lista única»; em vez disso, é necessário reunir os modelos mais relevantes, com o maior impacto positivo, para os problemas que se pretende resolver.*

Cada família é única e, tal como os Romero, tem detalhes e necessidades específicas. Mas, ao longo de mais de três décadas a ajudar famílias a gerir o seu património, descobrimos que, repetidamente, os detentores de património partilham uma «estrutura conceptual».<sup>5</sup> Têm questões semelhantes sobre muitos dos mesmos temas, tais como os seguintes:

**Propósito:** Como podemos construir e manter um sentido de propósito e bem-estar para cada geração?

**Gestão responsável:** Como podemos gerir da melhor forma o património e encontrar o equilíbrio entre o prazer pessoal e a partilha?

**Doação eficaz:** Como podemos fazer doações que promovam o crescimento e o desenvolvimento dos membros da família, sem comprometer a autoestima, a motivação ou a autonomia?

**Visão de futuro:** Como podemos planejar a continuidade, a sucessão e ser um modelo a seguir para a geração mais jovem?

**Harmonia:** Como podemos adotar práticas que minimizem o risco e a divisão que o dinheiro pode trazer a uma família?

Imagine que o seu cliente acumulou um capital financeiro significativo e agora enfrenta novos problemas. «Não quero que o dinheiro perturbe os meus filhos ou a minha relação com eles», diz o seu cliente. Este cliente está agora no seu escritório a perguntar sobre programas de educação financeira para os filhos e a pedir conselhos sobre o que se deve e não se deve fazer em relação a presentes e heranças.

Como consultor, é aqui que as coisas se tornam interessantes. A educação financeira, planos sucessórios bem estruturados e carteiras de investimento são importantes. Mas, por si só, não são suficientes para combater os riscos e desafios associados a um capital económico significativo. Então, o que é que você e o seu cliente precisam de fazer?

## PROMOVER O FLORESCIMENTO, COMBATER O DECLÍNIO

O objetivo principal das famílias abastadas de sucesso é fomentar indivíduos prósperos e construir laços entre os membros da família. Por outras palavras, o objetivo é promover a prosperidade e combater o declínio, utilizando o capital financeiro para ajudar os membros da família a construir vidas abundantes. Criar uma vida abundante — ser o melhor que se pode ser, viver uma vida de paixão e produtividade, empoderamento, equanimidade e empatia — é a verdadeira riqueza.<sup>6</sup>

## A FAMÍLIA DE APRENDIZAGEM HOLÍSTICA

A investigação mostra que as famílias que têm sucesso ao longo do tempo — no crescimento e na preservação dos ativos familiares e das ligações familiares — adotam uma definição holística de riqueza.<sup>7</sup> Para estas famílias, o capital financeiro interage com o capital social, intelectual, humano, espiritual e

património de legado — os «cinco capitais», tal como definidos pelo especialista em riqueza familiar e governação James Hughes.<sup>8</sup> O modelo dos cinco capitais de Hughes, com a sua definição abrangente de riqueza, constitui um modelo fundamental para o seu conjunto de ferramentas cognitivas.

A família multigeracional bem-sucedida trabalha para que as gerações futuras prosperem, vivam vidas plenamente empenhadas, disponham de ferramentas que lhes permitam atingir o seu potencial e construam uma sensação de bem-estar.<sup>9</sup> Munidas de uma mentalidade integradora e abrangente e de um propósito comum, as famílias que prosperam encontram-se numa jornada ao longo da vida para criar uma família de aprendizagem holística.<sup>10</sup>

As famílias que passam de «boas a excelentes» estão conscientes das oportunidades e dos riscos da riqueza e procuram antecipar-se a estes desafios.<sup>11</sup> Querem capacitar cada membro da família, incentivar a

## A JORNADA DA FAMÍLIA ROMERO

Tabela  
1

|                                    | Joe (patriarca)<br>(cerca de 55 anos)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Mary (matriarca)<br>(cerca de 55 anos)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Bob (27 anos)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Zack (20 anos)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Sally (16 anos)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Prioridades-chave<br>e/ou questões | A redefinir o que é importante na sua idade, tendo ter vendido com sucesso um negócio, mas sem querendo «reformular-se».                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Liberdade para se dedicar mais profundamente na sua paixão por retribuir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Encontrar formas de tirar o máximo partido dos para assumir o risco de abrir o seu próprio negócio, mas mantendo a sua autonomia financeira.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Totalmente focada em tornar-se uma veterinária. Tem sempre esteve focada nos seus objetivos, incluindo o sucesso na escola e no desporto.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Quer concentrar-se no presente e não preocupar-se demasiado com o futuro                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Contexto/Perspetiva                | O Joe está a dar um passo atrás para perceber o que gosta de fazer e o que preferiria deixar de fazer. Ele quer explorar a melhor forma de aplicar as suas competências empresariais e sabedoria sem ter de dedicar todo o seu tempo ao trabalho. «Depois de trabalhar entre 60 e 80 horas por semana durante a maior parte da minha vida, sinto que me foi dado um passaporte para a liberdade. Já fiz alguns investimentos como investidor-anjo, mas o que realmente quero é viajar e explorar outras oportunidades. Tive um momento de despertar quando o meu companheiro de ciclismo, que gozava de excelente saúde, teve um ataque cardíaco. Será que devo experimentar algo novo? Que mais, para além do que já conheço, poderia estar a fazer?» | A Mary vê o como o recurso a utilizar para expandir as suas , dedicando tanto tempo como dinheiro. Ela é orientada pela sua e tem um forte noção do que significa ser uma boa gestora da sua património. Mas está preocupada com a filha: «Ao contrário dos meus dois filhos, a Sally não parece ter nenhum rumo na vida. Ela está mais preocupada com o drama diário das suas amigas do que com o planeamento para a faculdade. Não queremos vê-la «cair pelas frestas» ou a sentir que é uma vida fácil agora que temos dinheiro.» | Por fazer parte de uma família recursos, o Bob sabe que poderia correr riscos ou experimentar coisas na vida (viajar pelo mundo um ano, tentar criar um negócio) com o apoio da sua família. Mas ele valoriza profundamente a sua independência e sente-se muito ambivalente em relação a pedir recursos da família. O Bob percebeu que tem pouca noção sobre o plano sucessório , o que pode afetar as suas próprias decisões sobre quanto poupar, gastar ou investir. O Bob também está a debater-se para decidir se a sua namorada é «a pessoa certa» ou se deve seguir em frente. | O Zach tem um talento natural para fazer bons amigos, obter boas notas, e interagir com pessoas de todas as idades e classes sociais. É concentrado, bem-disposto, e emocionalmente inteligente. «Conheço-o sabia, desde que tivemos o nosso primeiro cachorrinho que queria trabalhar com animais. Não tenho dúvidas de que me vou tornar veterinário.» O Zack está a destacar-se na universidade e faz voluntariado em e já realizou investigação em as escolas de pós-graduação a que gostaria de se candidatar para o seu . | A Sally tem notas razoáveis notas com um esforço, mas não quer sentir pressão por ter de entrar na melhor universidade que conseguir. «Parece que toda a gente preocupado com o meu futuro, exceto mim. Toda esta pressão está a começar a afetar-me . A perfeição nesta família parece ser a regra, mas isso não é assim que eu sou. Ironicamente, toda a conversa deles sobre o dinheiro e o meu futuro fez com que que eu tenha de pensar e preocupar-me com o dinheiro mais do que alguma vez o fiz antes e saber mais do que gostaria de saber sobre o assunto.» |

Figura  
1

## 10 FASES DA VIDA, 10 COMPETÊNCIAS FUNDAMENTAIS

| 1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 2                                | 3                                | 4                               | 5                          | 6                                                                                                                                                                                                                                                                          | 7                                                           | 8                                                                 | 9                                             | 10                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| 5-11/12<br>Escola Primária de                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 12-14/15<br>Escola Secundária de | 15-18/19<br>Escola Secundária de | 19-25<br>Idade adulta emergente | 25-35<br>Adulthood Inicial | 35-40<br>Idade adulta intermédia Reavaliação                                                                                                                                                                                                                               | Início dos 40 aos finais dos 50<br>Idade adulta consolidada | Meados dos 50 aos meados dos 70<br>Idade adulta tardia Libertação | Fim dos 60 aos 90<br>Velhice (Parte I) Resumo | Fim dos 70 aos finais da vida<br>Envelhecimento (Parte II) Encore |
| DESENVOLVER CAPACIDADES PARA INTEGRAR A RIQUEZA DE FORMA EFICAZ                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                  |                                  |                                 |                            |                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                             |                                                                   |                                               |                                                                   |
| <b>Competências externas</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Competências financeiras</li> <li>• Competências de planeamento patrimonial e de vida</li> <li>• Competências de gestão e governação</li> <li>• Competências filantrópicas</li> <li>• Competências empreendedoras e de gestão de empresas familiares</li> </ul> |                                  |                                  |                                 |                            | <b>Competências internas</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacidades emocionais</li> <li>• Capacidades sociais</li> <li>• Mentalidade de aprendizagem e crescimento</li> <li>• Responsabilidade e prestação de contas</li> <li>• Saúde e bem-estar</li> </ul> |                                                             |                                                                   |                                               |                                                                   |

Fonte: Criado em colaboração por Stacy Allred, MST; Joan DiFuria, MFT, e Stephen Goldbart, PhD

responsabilidade e a dar contributos positivos às suas comunidades.

Ao conceber um modelo holístico de aprendizagem familiar, o nosso objetivo foi criar uma ferramenta para apoiar os membros da família de acordo com as suas capacidades, paixões e fases da vida. Como disse um dos nossos clientes: «A riqueza é como combustível de foguetão, mas para onde é que ela o levará?» De facto, em qualquer idade ou fase da vida, o capital financeiro pode ajudar a construir bem-estar e autoestima ou ampliar o mal-estar e a sensação de desorientação.

Observámos que as famílias que se identificam excessivamente com o dinheiro em si são as mais propensas a cair num buraco negro por causa dele. Um foco excessivo no dinheiro pode comprometer o bem-estar e o desenvolvimento pessoal. Pode amplificar a ansiedade, a depressão, o sentimento de direito, a falta de motivação e, em casos extremos, até mesmo o narcisismo. Estes comportamentos podem resultar em definhamento, em vez de prosperidade — tanto dos membros da família como da própria família.

Em famílias multigeracionais, os elementos que contribuem para a jornada de aprendizagem familiar variam consoante a fase da vida e as escolhas individuais de cada um. A Tabela 1 apresenta esses elementos para a família Romero.

### O ROTEIRO DE APRENDIZAGEM 10×10

Como consultor de confiança, tem uma oportunidade importante para alargar a perspetiva do seu cliente. Pode fornecer a solução holística que pode ajudar esta família a antecipar o futuro. Mas eis o senão: não são apenas os filhos que

precisam de desenvolver competências. Navegar pelas oportunidades, desafios e riscos associados a um capital financeiro significativo requer o envolvimento ativo de toda a família. Isto não é um desporto para espectadores para ninguém que esteja envolvido. À medida que os consultores modernos procuram continuamente formas de se diferenciarem e de aumentarem o valor, precisam de um modelo e de um conjunto de ferramentas para se dedicarem ao que mais importa para cada membro da família, em todas as fases da vida.

Embora não existam respostas fáceis, os indivíduos, as famílias e os consultores que os acompanham, que estejam dispostos a empenhar-se, podem criar uma «família de aprendizagem»<sup>12</sup> e concentrar a atenção em apoiar os membros da família de todas as idades a desenvolver competências.

Um roteiro de aprendizagem holístico pode ajudá-lo a si e aos seus clientes a alcançar o principal resultado desejado — uma família próspera e unida —, fornecendo um modelo de foco e compromisso intencionais. O roteiro compreende 10 competências essenciais que se aplicam a 10 fases da vida (ver figura 1). Destaca a importância tanto de uma mentalidade de prevenção como de uma mentalidade de promoção, a fim de navegar pelas oportunidades e desafios da abundância financeira. Convida os utilizadores a, metaforicamente, vestirem uma capa reversível que lhes confere a agilidade para desviar o mal e cultivar o bem.<sup>13</sup>

Os roteiros de aprendizagem precisam de pontos de entrada acessíveis que convidem os membros da família de

todas as idades a sentir curiosidade, a analisar as atividades e a escolher as competências que desejam desenvolver. Preferimos métodos que atraiam em vez de imporem, mobilizando a energia e a motivação de cada membro da família, orientando cada indivíduo para um plano exclusivo e elaborado por si próprio, que tenha a maior probabilidade de conduzir à ação.

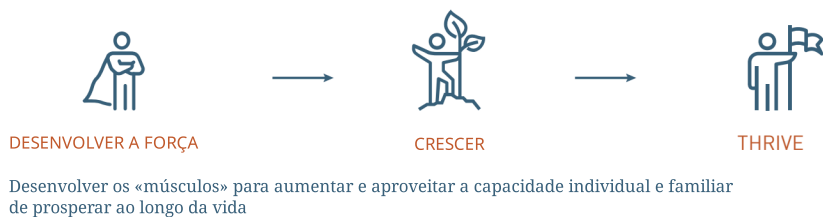
Na nossa perspetiva, lidar eficazmente com os desafios da riqueza é uma jornada ao longo da vida, e cada fase da vida tem marcos e atividades de aprendizagem. O Roteiro de Aprendizagem 10×10 oferece aos clientes a oportunidade de parar, analisar onde se encontram, considerar atividades-chave para as suas fases de vida e escolher para onde querem seguir na sua jornada de aprendizagem.

As atividades de aprendizagem escolhidas pelos clientes são adaptadas às suas próprias decisões de vida, orientações e experiências. Isto resulta num processo dinâmico único que se desenrola à medida que cada pessoa avança pelas 10 fases da vida. O processo permite a cada pessoa a liberdade de reorientar um percurso de aprendizagem individual, explorar novos espaços e visitar oportunidades perdidas ou desafios passados com competências aprimoradas e autoestima reforçada.

Exercitar as competências pode alterar, transformar e aperfeiçoar o sentido de identidade fundamental de cada um — quem sou, do que sou capaz e o que realmente importa — à medida que se avança no ciclo de vida. Contrariamente à sabedoria convencional ultrapassada, o desenvolvimento pessoal não tem de parar num ponto arbitrário ou fixo da vida (ver figura 2).

Figura  
2

## COMO PODEMOS DESENVOLVER COMPETÊNCIAS ESSENCIAIS



Fonte: Criado em colaboração por Stacy Allred, MST, Joan DiFuria, MFT e Stephen Goldbart, Ph.D.

### AS 10 COMPETÊNCIAS FUNDAMENTAIS

O roteiro de aprendizagem abrange 10 competências essenciais — cinco externas e cinco internas (ver barra lateral e tabela 2). Cada competência é exercitada ao longo das 10 fases da vida, por meio de marcos e atividades específicos de cada fase. Por outras palavras, trata-se da estrutura de um plano de ação de aprendizagem para cada membro da família em cada fase do ciclo de vida. Incentiva os jovens a aprenderem o básico, os adultos a dominarem as competências necessárias para enfrentar desafios e oportunidades e os idosos a desempenharem as tarefas inerentes à terceira idade.

As 10 competências essenciais atuam em sinergia para ajudar a alcançar o seguinte:

- Desenvolvem e elevam as capacidades globais de cada membro da família.
- Abrangem todo o arco da vida, desde a infância até à terceira idade.
- Promovem os pontos fortes

de cada pessoa e criam uma família mais resiliente.

Uma jornada de aprendizagem holística aborda todas as competências essenciais em fases específicas da vida e define planos para as adquirir. O roteiro resultante ajuda as famílias a protegerem-se contra culturas familiares que podem ser negativas e/ou destrutivas, levando, por exemplo, a crianças indecisas, desmotivadas ou excessivamente egocêntricas. Em vez disso, o envolvimento ativo num roteiro de aprendizagem pode ajudar os indivíduos a cultivar competências para a vida que os aproximem do seu verdadeiro potencial.

### DO BOM AO EXCELENTE

As famílias que promovem vidas plenas, que passam de «bom para excelente»<sup>14</sup>, estão conscientes das oportunidades e dos riscos da riqueza e procuram antecipar-se a esses desafios.

Observámos que as famílias que prosperam ao longo do tempo partilham

as seguintes características comuns:

**Aprendizes ativos:** atribuem grande valor à aprendizagem ao longo da vida e planeiam desenvolver e reforçar as competências necessárias para que cada membro da família — e a família como um todo — integre eficazmente a riqueza e prospere.

**Cultura forte:** desenvolvem uma cultura forte, alimentada por uma mentalidade de crescimento e ancorada no planeamento e em práticas fundamentais.

**Comunicação saudável:** Melhoram continuamente as competências de comunicação e resolução de conflitos dentro de cada geração e entre gerações.

**Paternidade sensata:** procuram um equilíbrio ideal entre amor e apoio, com elevadas expectativas em termos de responsabilidade e prestação de contas; por outras palavras, adotam um estilo de parentalidade autoritativo.

**Inclusivos:** Estão atentos e abertos às diferentes capacidades de desenvolvimento e escolhas de estilo de vida de cada membro da família.

**Informados:** Recorrem às investigações mais recentes sobre o desenvolvimento neural e psicossocial.

**Gestão da mudança:** Refletem e planeiam como gerir mudanças como o casamento, o divórcio, o nascimento e a morte, bem como as dinâmicas das famílias reconstituídas e a rivalidade entre irmãos.

## COMPETÊNCIAS INTERNAS E EXTERNAS

### COMPETÊNCIAS INTERNAS

As competências internas são as aptidões necessárias para o desenvolvimento de uma personalidade madura e do bem-estar. Estas capacidades surgem, desenvolvem-se e são exercidas ao longo de toda a vida. Estão no cerne dos membros da família que possuem um sólido sentido de carácter — a combinação de inteligência emocional, envolvimento social, responsabilidade e bem-estar. A nossa compreensão das competências internas provém de investigação nas disciplinas da inteligência emocional, da psicologia positiva e do desenvolvimento do adulto.

### COMPETÊNCIAS EXTERNAS

As competências externas são as aptidões necessárias para o desenvolvimento de uma pessoa capaz e instruída, que consegue concretizar os seus objetivos, incluindo a aquisição de conhecimentos, habilidades e qualificações. São necessários conjuntos específicos de competências para os níveis cada vez mais elevados de responsabilidade exigidos por qualquer percurso escolhido por cada membro da família. A nossa compreensão das competências externas decorre do trabalho nas áreas do desenvolvimento de liderança, planeamento financeiro e sucessório e consultoria em património familiar.

Fontes: Christopher Peterson e Martin Seligman, \*Character Strengths and Virtues\*, Oxford Press (2004); George E. Valliant, \*Triumphs of Experience\*, Harvard University Press (2012); Daniel Goleman, \*Emotional Intelligence\*, Random House (2005); Stephen Goldbart e Joan DiFuria, \*Affluence Intelligence\*, Da Capo Press (2011). James E. Hughes, Jr., Susan E. Massenzio e Keith Whitaker, \*Complete Family Wealth\*, Bloomberg (2018).

Tabela  
2

## CADA UMA DAS 10 COMPETÊNCIAS É COMPOSTA POR 10 ELEMENTOS-CHAVE

| AS CINCO COMPETÊNCIAS EXTERNAS |                                                                                                                                             |                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                              |                                                                                                                 |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                | Competências financeiras                                                                                                                    | Riqueza e Competências de planejamento de vida                                                                                    | Competências de governação                                                                                                                                                 | Competências em filantropia                                                                                                                                  | Competências empreendedoras e Competências em empresas familiares                                               |
| 1                              | Compreender a linguagem das finanças (termos)                                                                                               | Documentos básicos de planejamento sucessório (testamento, procuração, procuração duradoura, e cuidados de saúde)                 | Compreender e comunicar a e a história da família (tanto aspectos)                                                                                                         | Como doar dinheiro de forma eficaz (concessão de (também)                                                                                                    | Competências empreendedoras, tanto dentro e fora da empresa <b>empresa</b>                                      |
| 2                              | Ganhos (desde a banca de limonada até ao impacto financeiro da escolha profissional)                                                        | Impostos: Doações e sucessões                                                                                                     | Determinar a missão, os valores e as prioridades                                                                                                                           | Compreender as estruturas filantrópicas (fundações privadas, fundos , etc.)                                                                                  | Competências de liderança, tanto dentro como fora da família <b>empresa</b>                                     |
| 3                              | Despesas (estilo de vida e gestão de fluxos de caixa , por exemplo, como viver dentro de um orçamento)                                      | Fideicomissos: Conhecimento dos deveres fiduciários e obrigações fiduciárias e do impacto das distribuições                       | Desenvolver um plano para promover uma e um estilo de vida próspero, equilibrando as escolhas individuais com os objetivos comuns                                          | Esclarecer os requisitos e as responsabilidades dos membros do conselho de administração                                                                     | Gestão de todos os cinco da família                                                                             |
| 4                              | Poupança (capacidade de adiar a gratificação)                                                                                               | Envolvido e competente (a trabalhar com o administrador)                                                                          | Compreender e desenvolver e práticas de governação familiar; responsabilidades, funções e expectativas de cada geração                                                     | Analisar lições recentes e tendências atuais na filantropia                                                                                                  | Como ser simultaneamente mentor e um mentorado                                                                  |
| 5                              | Investimento (objetivos de investimento e tolerância ao risco) e , compreender como ler o seu extrato, indicadores e indicadores económicos | Como funcionam as funcionam                                                                                                       | Compreender e desenvolver estruturas de empresariais, tais como o conselho de família, a assembleia de família, family office e participação em conselhos de administração | Como identificar as causas                                                                                                                                   | Conhecimento do setor das empresa familiar                                                                      |
| 6                              | Empréstimos: Como gerir crédito e dívida                                                                                                    | Como contratar e trabalhar com consultores/instituições (devida , perguntas a fazer numa revisão da carteira)                     | Proteção de ativos (pode incluir acordos pré- ou pós-nupciais, obras de arte, propriedades de férias , etc.)                                                               | Como avaliar propostas de subvenção                                                                                                                          | Competências de gestão empresarial para os principais executivos                                                |
| 7                              | Finanças comportamentais: Impacto das emoções e crenças na toma de decisões                                                                 | Planeamento com vista a promover dadeza sobre possíveis → na família ou nos empresa(s)                                            | Reduzir riscos; desenvolver métodos e políticas para gerir eficazmente os riscos da património dos filhos                                                                  | Como interagir eficazmente com os beneficiários de subvenções candidatos                                                                                     | Compreensão abrangente da estratégia empresarial e de como esta se alinha com os objetivos da família e valores |
| 8                              | Gestão de risco/Seguros                                                                                                                     | Plano estratégico de vida, incluindo a melhor forma de lidar com as transições pessoais                                           | Planeamento da transição para o desejado e para o inesperado                                                                                                               | Desenvolver um plano de concessão de subvenções que inclua objetivos estratégicos (honrando o passado, e abrindo espaço para novas vozes/geração emergente ) | Promover e proteger a marca e a reputação                                                                       |
| 9                              | Impostos: rendimentos e ganhos de capital                                                                                                   | Como construir e gerir uma carreira (planeamento de carreira – incluindo preferências profissionais e orientação, , networking)   | Planeamento da continuidade e da sucessão para a transferência de património e para as empresas familiares                                                                 | Como adotar um processo de tomada de decisão colaborativo dentro e entre gerações                                                                            | Gestão dos ativos familiares (desde carteiras de investimento a casas de férias)                                |
| 10                             | Partilha: doações simples até ao investimento socialmente responsável (ESG)                                                                 | Lidar com o impacto da riqueza nas relações                                                                                       | Segurança (física e digital) e privacidade                                                                                                                                 | Avaliar e refletir sobre o impacto da doação                                                                                                                 | Percurso e formação para o dentro ou fora da empresa familiar                                                   |
| AS CINCO COMPETÊNCIAS INTERNAS |                                                                                                                                             |                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                              |                                                                                                                 |
|                                | Competências emocionais                                                                                                                     | Competências sociais                                                                                                              | Mentalidade de aprendizagem e crescimento                                                                                                                                  | Responsabilidade e prestação de contas                                                                                                                       | Saúde e bem-estar                                                                                               |
| 1                              | Mente aberta e flexibilidade                                                                                                                | Vontade de mudar                                                                                                                  | Curiosidade e gosto pela descoberta                                                                                                                                        | Perseverança                                                                                                                                                 | Viver uma vida com sentido e <b>propósito</b>                                                                   |
| 2                              | Autoconsciência/autorreflexão                                                                                                               | Competências de comunicação eficazes: Capacidade de interpretar pessoas e situações, boas competências de escuta e expressividade | Disposição para desafiar o status quo                                                                                                                                      | Confiabilidade e integridade                                                                                                                                 | Maximização da saúde física e emocional                                                                         |
| 3                              | Empatia                                                                                                                                     | Compreender as <u>perspetivas dos outros</u>                                                                                      | Aceitar a incerteza e a ambiguidade                                                                                                                                        | Capacidade de trabalhar arduamente para atingir objetivos <b>de forma eficaz</b>                                                                             | Sentir-se seguro na mente e no corpo                                                                            |
| 4                              | Autodeterminação: capacidade de reconhecer escolhas e assumir o controlo da própria vida                                                    | Competências de resolução de conflitos                                                                                            | Produtividade (no trabalho e noutras áreas)                                                                                                                                | Responsabilidade moral e ética (justiça, equidade)                                                                                                           | Lidar com o impacto do envelhecimento e/ou problemas de saúde                                                   |
| 5                              | Resiliência e antifragilidade                                                                                                               | Colaborar de forma eficaz e chegar a compromissos                                                                                 | Assumir riscos                                                                                                                                                             | Assumir a responsabilidade pelas próprias ações                                                                                                              | Ter poder pessoal: sensação de se sentir eficaz                                                                 |
| 6                              | Confiabilidade e integridade                                                                                                                | Construir relações de confiança                                                                                                   | Criatividade                                                                                                                                                               | Consciência e competência financeiras                                                                                                                        | Cultivar uma mentalidade positiva                                                                               |
| 7                              | Autocontrolo: Capacidade de gerir a mente, o corpo, as emoções e comportamentos                                                             | Consciência social e cultural; diversidade e inclusão                                                                             | Estar aberto a múltiplas perspetivas                                                                                                                                       | Assumir a responsabilidade pelo impacto sobre os outros                                                                                                      | Ter relações gratificantes                                                                                      |
| 8                              | Otimismo                                                                                                                                    | Eficácia interpessoal                                                                                                             | Questionar o próprio pensamento (repensar)                                                                                                                                 | Responsabilidade pela gestão do estilo de vida                                                                                                               | Garantir dinheiro suficiente para satisfazer as necessidades e os desejos                                       |
| 9                              | Autoestima e um sentido seguro de identidade                                                                                                | Assertividade adequada                                                                                                            | Ambição e motivação                                                                                                                                                        | Responsabilidade por assumir riscos calculados                                                                                                               | Alcançar paz de espírito no no que diz respeito à saúde física, emocional e espiritual                          |
| 10                             | Tolerância à incerteza e ambiguidade: a capacidade de integração: «tanto isto como aquilo», em vez de «ou isto ou aquilo»                   | Gerir os limites entre si e os outros                                                                                             | Receptividade: Capacidade de assimilar novas ideias e aceitar feedback                                                                                                     | Consciência das responsabilidades sociais e culturais (cidadania global)                                                                                     | Cultivar o e bem-estar ao longo de todo o ciclo de vida                                                         |

## CULTIVAR A RESILIÊNCIA E A AGILIDADE

O Roteiro de Aprendizagem 10×10 também cultiva as qualidades essenciais que identificamos como necessárias para o sucesso — abertura de espírito, resiliência, agilidade, autonomia pessoal e responsabilidade. Estas capacidades são fundamentais para o que os investigadores descreveram como «plasticidade positiva». A plasticidade positiva é a capacidade de se adaptar e mudar perante os desafios, independentemente da idade. A plasticidade positiva conduz a um envelhecimento bem-sucedido e a uma maior satisfação com a vida.<sup>15</sup>

Ao desenvolver a plasticidade positiva, as pessoas capacitam-se para assumir riscos calculados, tomar decisões mais inteligentes e gerir melhor a incerteza. Como resultado,

acabam frequentemente por levar uma vida mais próspera, saudável e gratificante. Por outro lado, a ausência de plasticidade positiva apresenta riscos específicos. Ouvimos frequentemente pais que se preocupam com a possibilidade de o seu sucesso financeiro ter um efeito prejudicial nos seus filhos. Por exemplo, receiam que isso possa levar a que os filhos careçam de propósito ou motivação, e que essas crianças possam ficar a perder oportunidades de desenvolvimento emocional e social. Desenvolver um plano que aborde as necessidades de desenvolvimento de cada membro da família é o antídoto para esses receios e pode ajudar as famílias a contornar ativamente potenciais problemas relacionados com um capital financeiro significativo.

### COMO DOIS IRMÃOS UTILIZARAM O ROTEIRO DE APRENDIZAGEM 10×10

O filho mais velho de Mary e Joe, Bob, tem 27 anos. É financeiramente independente, mas está a ponderar se deve recorrer ao património da família para o ajudar a traçar um novo percurso profissional. Também está interessado em estabelecer-se com um parceiro de vida o mais cedo possível.

A filha mais nova de Mary e Joe, Sally, tem 16 anos. Ela sabe que os pais querem que ela vá para a universidade e seja autossuficiente, e ela também quer isso — mas tem apenas ideias vagas sobre o que gostaria de estudar ou em que gostaria de trabalhar quando for adulta.

Com a ajuda do consultor financeiro da família, cada membro da família utilizou o Roteiro de Aprendizagem 10×10 para autoavaliar as suas próprias competências individuais e desenvolver um plano de aprendizagem personalizado. (Por uma questão de concisão, esta discussão centra-se apenas em dois dos membros da família Romero.)

A autoavaliação do Bob revelou que ele quer reforçar as suas capacidades financeiras, de planeamento de vida e emocionais. Ele descobriu que identificar estas áreas para o desenvolvimento de competências o motivou a avançar com um plano de ação de aprendizagem personalizado.

A autoavaliação de Sally revelou que ela está interessada em desenvolver a sua identidade pessoal, cultivando a sua criatividade e as suas competências de responsabilidade e prestação de contas. Ela também pretende adquirir competências financeiras suficientes para ser autossuficiente.

O plano de ação de Bob envolveu reuniões mensais com o consultor, que o ajudou a desenvolver um plano financeiro pessoal e a aprender mais sobre o impacto financeiro e psicológico do património familiar. Bob decidiu então trabalhar com um psicólogo especializado em património para o ajudar a refletir sobre as suas escolhas profissionais e a compreender os seus sentimentos em relação ao dinheiro da família.

O plano de ação de Sally inclui uma comunicação adicional e mais aberta com os pais e assumir responsabilidades adicionais à medida que termina o ensino secundário. Os três comprometeram-se a falar abertamente sobre expectativas, valores e filosofias, bem como sobre a gestão do dinheiro. Planeiam comprar algumas ações em conjunto, visitar universidades e trabalhar em conjunto para ajudar Sally a encontrar o seu próprio caminho.

## IMPLEMENTAR UM PLANO DE APRENDIZAGEM

Eis quatro passos que um consultor pode seguir para ajudar uma família a iniciar uma jornada de aprendizagem holística:

1. Os consultores entregam a cada membro da família um quadro do Roteiro de Aprendizagem 10×10 adequado à sua fase específica da vida.<sup>16</sup>
2. Os membros da família selecionam 1 a 3 atividades (entre as 10 competências internas e externas) que estejam motivados a realizar.
3. Os consultores ajudam cada membro da família a elaborar um plano de ação para as atividades selecionadas, para os próximos 90 dias (ou mais, se desejado).
4. Os clientes e os orientadores analisam em conjunto o plano de ação e determinam os próximos passos da jornada de aprendizagem.

A Tabela 3 apresenta alguns exemplos de questões dos clientes e das atividades escolhidas pelos membros da família para as resolver:

## FUNDAMENTOS PARA O PLANEAMENTO PATRIMONIAL E DE VIDA

Construir uma família forte e unida, enriquecida e não prejudicada pela abundância financeira, não pode ser deixada ao acaso ou à sorte. Requer intencionalidade, ação e orientação a partir de um plano concebido para desenvolver indivíduos saudáveis, alinhar os membros da família em torno de valores e objetivos e estimular capacidades e ligações que resultem em laços familiares duradouros. Em última análise, tudo isto conduz a comunidades mais fortes e a um mundo mais forte.

As ideias de Charlie Munger sobre modelos de alavancagem são um convite a todos os consultores para que sejam curiosos e analisem criticamente o seu conjunto de ferramentas.<sup>17</sup> Dispõe dos modelos necessários para apoiar indivíduos e famílias, para que se possam concentrar nas suas principais prioridades? Dispõe das ferramentas necessárias para os ajudar a desenvolver as capacidades essenciais para prosperar e enfrentar os desafios do mundo complexo de hoje? O que poderia acrescentar? O que poderia precisar de desaprender? ●

Tabela  
3

## QUESTÕES DOS CLIENTES E ATIVIDADES DOS CONSULTORES

| QUESTÕES DO CLIENTE                                                                                                                                                                                                                                                                                       | DO CONSULTOR O consultor trabalha com cada membro da família nas atividades selecionadas do quadro 10x10                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Os pais estão preocupados com a forma como os filhos adultos lidam com o dinheiro, tanto no presente como na perspectiva de uma herança avultada. Cada filho adulto tem capacidades e conhecimentos financeiros diferentes. Os pais querem um plano adaptado aos conhecimentos financeiros de cada filho. | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aprendizagem individualizada em literacia financeira e competências financeiras: ganhar, gastar, poupar, partilhar</li> <li>• Preparação para a independência, aprender a receber o que se merece</li> <li>• Partilha e transmissão de valores financeiros</li> <li>• Implementação de mecanismos de governação para proteger as diferentes necessidades e capacidades da geração mais jovem</li> <li>• Planeamento para a vida após o ensino secundário</li> </ul> |
| Os membros da geração emergente da família procuram um sentido de individualidade, independência e maior controlo sobre o seu dinheiro. Pretendem uma relação de aconselhamento personalizada que não seja uma cópia exata da relação de aconselhamento dos seus pais.                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Compreender e abordar o impacto do património familiar, incluindo nas relações próximas</li> <li>• Tomar decisões de doação por conta própria; obter clareza sobre «o que é meu, deles e nosso»</li> <li>• Desenvolver e gerir uma filosofia de investimento e um plano financeiro individuais</li> </ul>                                                                                                                                                           |
| Os investidores precisam de orientação sobre a melhor forma de conduzir a família para que esta se torne uma família com um legado multigeracional de sucesso.                                                                                                                                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Orientar a geração mais jovem</li> <li>• Incentivar e apoiar indivíduos para que se tornem líderes ou defensores da família*</li> <li>• Registar a história da família</li> <li>• Facilitar reuniões familiares que promovam a comunicação multigeracional</li> </ul>                                                                                                                                                                                               |
| As grandes famílias multigeracionais e os family offices procuram um modelo de aprendizagem positivo e envolvente que inclua todos os membros da família.                                                                                                                                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Atividades de aprendizagem e marcos para todas as fases da vida, dos 5 aos 100 anos</li> <li>• Experimentação e inovação na assunção de riscos calculados e em percursos de aprendizagem</li> <li>• Reforço das competências de resolução de problemas</li> <li>• Aumento da autonomia e da autoconfiança</li> <li>• Desenvolvimento profissional</li> <li>• Conselhos e clubes da geração emergente</li> </ul>                                                     |
| Um filho adulto de uma família proeminente e abastada vai casar-se e quer saber mais sobre o património familiar e a conta fiduciária que foi criada. O dinheiro pertence ao filho? Após o casamento, passará a pertencer também ao cônjuge?                                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Acordos pré-nupciais</li> <li>• Educação financeira adaptada a cada geração</li> <li>• Compreender o valor, os benefícios e as responsabilidades dos fundos fiduciários</li> <li>• Linha familiar vs. linha não familiar</li> <li>• Planeamento sucessório e de doações</li> <li>• Comunicação familiar</li> </ul>                                                                                                                                                  |

\*O termo «campeão da família» foi cunhado por Joshua Nacht. Ver Joshua Nacht e Gregory Greenleaf, Family Champions and Champion Families: Developing Family Leaders to Sustain the Family Enterprise (2018).

Stacy Allred, CFP®, lidera a área de Envolvimento Familiar e Governação na First Republic Investment Management, em Bellevue, Washington. Obteve um mestrado em fiscalidade, com distinção, pela Universidade DePaul e uma licenciatura em contabilidade. Contacte-a através do endereço [sallred@firstrepublic.com](mailto:sallred@firstrepublic.com).

Joan DiFuria, MFT, é codiretora e cofundadora do Money, Meaning & Choices

Institute, com sede em Albany, Califórnia. Concluiu o Programa de Desenvolvimento de Gestão da Harvard Business School, incluindo uma licenciatura em educação e psicologia. Contacte-a através do endereço [admin@mmcinstitute.com](mailto:admin@mmcinstitute.com).

Stephen Goldbart, PhD, é codiretor e cofundador do Money, Meaning & Choices Institute, com sede em Albany, Califórnia. É psicólogo clínico licenciado e obteve o doutoramento no Wright Institute, em Berkeley. Contacte-o através do endereço [admin@mmcinstitute.com](mailto:admin@mmcinstitute.com).

## NOTAS DE RODAPÉ

1. Charlie Munger, «A Lesson on Elementary, Worldly Wisdom as It Relates to Investment Management and Business», discurso proferido na Marshall Business School da Universidade do Sul da Califórnia, 1994. <http://www.safalniveshak.com/wp-content/uploads/2012/08/Lesson-on-Elementary-Worldly-Wisdom-Charlie-Munger.pdf>.

Continua na página  
50 →

## CONSTRUIR UMA FAMÍLIA DE PATRIMÓNIO PRÓSPERA E UNIDA

Continuação da página 13

2. Outras obras baseadas na filosofia de Munger incluem *Super Thinking: The Big Book of Mental Models*, de Gabriel Weinberg e Lauren McCann (2019); e *The Great Mental Models*, da Farnam Street (<https://fs.blog>).
3. Charlie Munger, «A Lesson on Elementary, Worldly Wisdom, Revisited», discurso na Faculdade de Direito de Stanford, 19 de abril de 1996.
4. Compilação baseada na experiência de um cliente, modificada para proteger a confidencialidade e manter a integridade da história.
5. A ideia de que muitos problemas partilham um «esqueleto conceptual» foi desenvolvida pelo cientista cognitivo e autor Douglas Hofstadter. Consulte o seu livro vencedor do Prémio Pulitzer: «*Gödel, Escher, Bach: An Eternal Golden Braid*», Hofstadter (1979).
6. Muitos procuram «aquela única coisa» para encontrar a realização pessoal; nós vemos uma vida plena como o processo de reunir várias dimensões do eu, dos entes queridos e da comunidade, crescendo em alcance e complexidade ao longo do ciclo de vida.
7. Dennis T. Jaffe, «*Borrowed from Your Grandchildren: The Evolution of 100-Year Family Enterprises*». (Hoboken, NJ: Wiley, 2020).
8. Com base nas ideias de James E. Hughes, ver «*Complete Family Wealth*». (Hoboken: Wiley, 2017). Ver também uma entrevista com James Hughes, «*Redefining Family Wealth*» como «Bem-estar», <https://www.firstrepublic.com/insights-education/redefining-family-wealth-as-well-being> (2022).
9. As pessoas abastadas reconhecem prontamente que querem que os seus familiares sejam felizes. Shawn Achor, investigador na área da psicologia positiva, defende que «talvez o termo mais preciso para a felicidade seja aquele que Aristóteles utilizou: eudaimonia, que não se traduz diretamente por «felicidade», mas sim por «florescimento humano». Achor observa que esta definição faz sentido porque reconhece que a felicidade não se resume a «smileys amarelos e arco-íris». Inspirando-se em Aristóteles, Achor define a felicidade como a alegria que sentimos ao esforçarmo-nos por alcançar o nosso potencial.
10. A ideia de uma «família que aprende» é adaptada da obra de Peter Senge, que define as organizações que aprendem como organizações «onde as pessoas expandem continuamente a sua capacidade de criar os resultados que verdadeiramente desejam, onde são cultivados padrões de pensamento novos e abrangentes, onde a aspiração coletiva é libertada e onde as pessoas estão continuamente a aprender a aprender em conjunto». Ver Peter M. Senge (1990), *A Quinta Disciplina – A Arte e a Prática da Organização que Aprende*.
11. A ideia de passar de «bom a excelente» foi popularizada por Jim Collins (2001) em *Do Bom ao Excelente: Por Que É Que Algumas Empresas Dão o Salto... e Outras Não*. Os investigadores também estudaram como as famílias passam do «bom ao excelente»; ver *Borrowed from Your Grandchildren, The Evolution of 100-Year Family Enterprises*, Dennis T. Jaffe (2020).
12. Peter Senge (2020), «*A Quinta Disciplina*».
13. A metáfora da capa reversível foi desenvolvida por James Pawelski, professor de prática e diretor de educação no Centro de Psicologia Positiva da Universidade da Pensilvânia. <https://penntoday.upenn.edu/2016-01-28/latest-news/penn-professor-explores-what-it-means-be-positive>.
14. Ver nota de rodapé 11.
15. Ursula M. Staudinger (2020), «The Positive Plasticity of Adult Development», *American Psychologist* 71, n.º 4: 540-533, [https://www.ursulastaudinger.com/wp-content/uploads/2020/06/americanpsychologist\\_UMS\\_42020.pdf](https://www.ursulastaudinger.com/wp-content/uploads/2020/06/americanpsychologist_UMS_42020.pdf).
16. Para consultar gráficos que descrevem 10 atividades essenciais para cada fase específica da vida, ver Tom McCullough e Keith Whitaker, *Wealth of Wisdom, Top Practices for Wealthy Families and Their Advisors*, Wiley, 2022, Capítulo 13: «Advancing Flourishing: A 10x10 Learning Roadmap», Allred, DiFuria, Goldbart, páginas 81–95.
17. Ver nota de rodapé 1.



**INVESTMENTS & WEALTH INSTITUTE®**

5619 DTC Parkway, Suite 600  
Greenwood Village, CO 80111  
Telephone: +1 303-770-3377  
Fax: +1 303-770-1812  
[www.investmentsandwealth.org](http://www.investmentsandwealth.org)

© 2022 Investments & Wealth Institute®. Reproduzido com autorização. Todos os direitos reservados.

INVESTMENTS & WEALTH INSTITUTE® é uma marca registrada da Investment Management Consultants Association Inc., que opera sob o nome comercial de Investments & Wealth Institute. CIMA®, CERTIFIED INVESTMENT MANAGEMENT ANALYST®, CIMC®, CPWA®, CERTIFIED PRIVATE WEALTH ADVISOR®, RMA® e RETIREMENT MANAGEMENT ADVISOR® são marcas de certificação registradas da Investment Management Consultants Association Inc., que opera sob o nome comercial de Investments & Wealth Institute.