

Caros estudantes,  
Preparem-se para um desafio que testará suas habilidades analíticas e seu conhecimento em investimentos!

### TEMA

#### Longevity Economy & Goal-Based Investing

Estratégias de investimento alinhadas à longevidade e aos objetivos de vida de um cliente UHNWI.

#### Contexto Turim

A **Turim** é referência como multi family office independente e atuação em gestão patrimonial no Brasil e globalmente. O desafio desta edição consiste em abordar a tese secular de longevidade com modelagem de portfólio por objetivos ao longo do ciclo de vida do cliente, e explicitando a importância do family office nessa jornada.

### 1. TESE DE LONGEVIDADE (EMPRESA + TENDÊNCIA)

aproximadamente 5 slides

**Escolha uma empresa listada (Brasil ou exterior) diretamente exposta a uma tendência da Longevity Economy.**

**Exemplos não-exaustivos:** esportes/atividade física, wearables/monitoramento, tecnologia para envelhecimento ativo, medicamentos inovadores que atacam comorbidades, saúde mental, serviços de saúde para 60+.

#### Pontos a serem abordados:

- 1. Definição da tendência e mercado endereçável/TAM por um período relevante (ex.: 10 anos)
- 2. Por quê a empresa escolhida se diferencia no mercado e está bem-posicionada para capturar os benefícios provenientes da Longevity Economy
- 3. Rota para crescimento de lucro: penetração de mercado e market share
- 4. KPIs operacionais que conectam crescimento de mercado → receita → margens → lucro. Assuma que a empresa escolhida por estar inserida na tese secular necessita crescer acima da tendência de longo prazo do lucro das empresas de 8% a.a.

### 2. PORTFÓLIO POR FASE DE VIDA

aproximadamente 7 slides e Excel

Com base no perfil UHNWI, construa 3 carteiras distintas, uma para cada fase de vida:

- 1<sup>a</sup> fase: jovem profissional sem filhos (30 anos)
- 2<sup>a</sup> fase: família em crescimento (40 anos)
- 3<sup>a</sup> fase: aposentadoria (75 anos)

Respeite o universo global de investimentos e considere apenas 3 classes: renda fixa, renda variável, ilíquidos (ex.: private equity).

#### Questões a serem respondidas:

1. Qual a composição das 3 classes do portfólio inicial para cada fase de vida?
2. Quais das características de renda fixa e renda variável citadas nas premissas de capital market assumptions você optaria e por quê?
3. Qual a periodicidade de rebalanceamento sugerida e o motivo?
4. Quanto será a herança transferida à próxima geração em cada um dos casos?
5. Quais as sugestões e modificações que você faria caso a expectativa de vida aumente em 10 anos?

### PREMISSAS

**Patrimônio inicial:** US\$20mm para cada uma das fases de vida

**Periodicidade dos cálculos:** anual

#### Gastos anuais como % do patrimônio:

- 2% a.a. na 1<sup>a</sup> fase da vida
- 4% a.a. na 2<sup>a</sup> fase da vida
- 5% a.a. na 3<sup>a</sup> fase da vida

O patrimônio de referência para cálculo dos gastos será aquele do início do respectivo ano.

#### Capital market assumptions:

- **Renda fixa: 4% a.a.**
  - Rendimento possíveis: nominal ou real
  - Vencimentos possíveis: anual e 10 anos
- **Renda variável: 7% a.a.**
  - ETF: escolha um veículo para representar a classe e os motivos que o defendam
  - Regimes possíveis: acumulação ou distribuição
- **Ilíquidos: 12% a.a.**
  - Liquidez: a cada 7 anos
  - Chamada e distribuição de capital: 100% no início e no final

**Inflação:** 2% a.a.

#### Impostos:

- 15% sobre o rendimento anual quando gerar liquidez + 4% sobre imposto de transmissão (ITCMD)
- Impostos sempre são cobrados ao final do ano

#### Herança:

- Patrimônio inicial acrescido de inflação + 1% real líquido de imposto
- O valor target da herança é antes do imposto de transmissão
- Mostre os dois valores antes e depois do imposto de transmissão

**Expectativa de vida:** 90 anos

### 3. PAPEL DO FAMILY OFFICE (IMPLÍCITO, MAS OBRIGATÓRIO)

aproximadamente 3 slides

Mostre como um MFO agrupa valor nessas duas frentes:

**Portfólio/mercado/risco:** diligência em gestores/ilíquidos, fee efficiency, behavioral finance, controle de risco/drawdown, rebalanceamento, reinvestimento, tax-aware

**Vida do cliente:** protocolos para eventos de vida (divórcio, falecimento, herança/sucessão, tributação), educação financeira, governança familiar, filantropia estruturada e relatórios de objetivos (não só performance).

### FORMATO & ENTREGA

**Apresentação:** PDF, com Capa (nomes, cursos, faculdades) + Sumário + até 15 slides de conteúdo. Trabalhos fora do padrão podem ser desclassificados.

**Excel:** Memória de cálculo usado para realizar a tarefa sobre portfólios.

**Envio:** Em **PDF** junto com o **Excel** da memória de cálculo por e-mail para [contato@premioturim.com](mailto: contato@premioturim.com) com o assunto “Resolução do Case - Nome Sobrenome”.

**Prazo:** O prazo final para entrega do trabalho será até **23:59 BRT do dia 02 de Novembro de 2025**.

Os finalistas serão notificados por e-mail quanto a classificação para próxima fase. Essa etapa eliminatória e serão classificados até 6 finalistas.

### DICAS

**Série histórica:** Utilize a base de dados fornecida para realizar backtests e estudos que gerem valor (maximização de retorno, correlação, drawdown, análises de pontos positivos e negativos, etc). Fontes: Cambridge Associates, MSCI e NYU.

**Fontes:** Lembre-se de quando utilizar informações de terceiros necessariamente citar a origem. A qualidade da sua pesquisa será levada em consideração na avaliação do trabalho. Surveys, livros e redes sociais podem gerar insights.

**Uso de IA (recomendado):** Ferramentas de IA podem acelerar pesquisa, síntese e checagem – quando utilizadas, cite como foram usadas.

**Contexto Turim:** Recorde-se que relacionar as tarefas à Turim agraga valor ao trabalho.

Despertem seu espírito crítico e criativo!

**Boa sorte!**