

# 10º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE 2017

## Kit para os Participantes



EQUIPE VENCEDORA DA ETAPA BRASIL 2016 – 2017

INSPER – SÃO PAULO



EQUIPE VENCEDORA DA FINAL GLOBAL 2016 – 2017

BARNA MANAGEMENT SCHOOL – REPÚBLICA DOMINICANA

PATROCINADORES PLATINUM

**Bloomberg** **FACTSET**

APOIO

J.P.Morgan



# 10º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE 2017

## O CFA Institute Research Challenge no Brasil

O CFA Institute Research Challenge é uma competição em que equipes de estudantes de faculdades líderes na formação do profissional de finanças preparam um relatório de análise – o “initiation of coverage” – de uma companhia listada na Bovespa escolhida pela CFA Society Brazil. As quatro equipes com melhor pontuação no relatório de análise apresentam suas conclusões frente a um painel de juízes, que escolherá a grande vencedora.

O Research Challenge organizado pela CFA Society Brazil é a etapa local de um evento ainda maior, disputado globalmente. Em sua edição 2016-2017 a competição contou com a participação de **mais de 1.000 instituições de ensino e mais de 5.250 alunos, representando 81 países.**

O time vencedor da etapa brasileira viajará para Boston, EUA, nos dias 19 e 20 de Março de 2018 acompanhado de seu professor responsável, para competir na etapa regional (Américas). O time vencedor da etapa regional competirá na etapa global que ocorrerá em Seul, na Coreia, no dia 20 de abril de 2018.

Mais informações sobre o CFA Institute Research Challenge podem ser encontradas no link <http://www.cfainstitute.org/community/challenge/Pages/index.aspx>

Vídeo da final global de 2017 - <https://livestream.com/livecfa/RC17-Global>

PATROCINADORES PLATINUM

**Bloomberg** **FACTSET**

APOIO

J.P.Morgan

## Participantes:

O CFA Institute Research Challenge visa a integração de profissionais de investimentos, professores e estudantes das instituições de ensino. Seus principais participantes são:

**Faculty Advisors** – São os professores responsáveis, em cada instituição de ensino, pelo CFA Institute Research Challenge, cabendo a estes selecionar e treinar os alunos participantes. O Faculty Advisor acompanhará e apoiará o time durante toda a competição e é o contato entre a Instituição de Ensino e a CFA Society Brazil.

O tempo máximo permitido do Faculty Advisor com sua equipe é de 10 horas para a competição local. Para cada etapa posterior, o tempo adicional é de 3 horas por etapa. Esse período de tempo não pode ser utilizado para produzir ou contribuir com a produção do conteúdo do Relatório de Análise ou da Apresentação Final.

**Industry Mentors** – Cada time é orientado por um profissional da área de análise de investimentos, gestor ou outro profissional afim com o tema da competição. O mentor será designado pela CFA Society Brazil a partir de um sorteio realizado entre voluntários. A função do mentor é a de revisar o Relatório de Análise e prover comentários. Os mentores não podem realizar nenhuma análise de companhia nem escrever nenhuma parte do Relatório. O tempo máximo permitido do mentor com o time é de 6 horas para a competição local. Para cada etapa posterior, o tempo adicional é de 2 horas por etapa. **Caso haja problemas em contatar o seu mentor, entre em contato urgentemente com a CFA Society Brazil** no e-mail [researchchallenge@cfasociety.org.br](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br) e telefone (11) 3010-4003.

**Graders** - São profissionais da área de investimentos selecionados pela CFA Society Brazil para atribuir notas aos Relatórios de Análise de acordo com a tabela que aparece no *Appendix C* das Regras Oficiais. Os times com as quatro melhores notas irão à Apresentação Final. Os *graders* recebem os Relatórios sem o nome da Instituição de Ensino e a nota do Relatório representa 50% da nota final.

**Judges** – São profissionais da área de investimentos selecionados pela CFA Society Brazil para avaliar as apresentações dos times na Apresentação Final. Eles avaliarão a apresentação de cada time usando a tabela que aparece no *Appendix D* das Regras Oficiais.

**Subject Company** – Empresa negociada na Bovespa escolhida pela CFA Society Brazil para ser analisada pelos times no Relatório de Investimento e nas apresentações.

**Times** – Três a cinco alunos de cada Instituição de Ensino que produzem o Relatório de Investimento e apresentação sobre a Subject Company. Somente pode haver um time por faculdade (vários times por universidade), e é permitido no máximo **DOIS estudantes de pós-graduação ou MBA**.

PATROCINADORES PLATINUM

**Bloomberg** **FACTSET**

APOIO

J.P.Morgan

## Resumo das Regras:

**Regras Oficiais (Official Rules 2017-2018)** – contém todas as regras que regem o CFA Institute Research Challenge a nível local, regional e global. As Regras Oficiais devem ser cuidadosamente lidas por todos os participantes, pois possuem muito mais informações do que este Kit introdutório da competição. Também é possível acessar o documento clicando no link Official Rules 2017-2018:

[https://www.cfainstitute.org/community/challenge/Documents/research\\_challenge\\_official\\_rules.pdf](https://www.cfainstitute.org/community/challenge/Documents/research_challenge_official_rules.pdf)

**Kick off Meeting** – É a abertura oficial da competição, programada para o dia 05 de agosto, Sábado, via webex (transmissão online). Nela apresentaremos o 10º CFA Institute Research Challenge, as regras da competição, uma introdução ao “Code of Ethics and Standards of Professional Conduct” e o anúncio do nome da **Subject Company** (empresa a ser analisada).

O objetivo da apresentação é dirimir todas as dúvidas que possam surgir por parte dos Faculty Advisors, membros dos times, graders e mentores sobre o CFA Institute Research Challenge. Entretanto, se houver dúvidas ou comentários após a apresentação, os e-mails podem ser enviados para o endereço: [researchchallenge@cfasociety.org.br](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br).

**Apresentação da Subject Company** – A área de Relação com Investidores (RI) da *Subject Company* fará uma apresentação formal aos membros das equipes, seguida de uma seção de perguntas e respostas. A ideia é simular uma situação real de relacionamento da empresa com seus investidores e analistas de investimentos. É permitido somente um contato adicional com a Subject Company após a apresentação, que será definido pela CFA Society Brazil em conjunto com a empresa, podendo ser envio de perguntas por e-mail ou uma conferência telefônica.

**Relatório de Análise** – Os membros dos times devem produzir um Relatório de Análise sobre a Subject Company seguindo as indicações detalhadas no *Appendix A – Written Report Guidelines* das Regras Oficiais, enviadas em arquivo PDF em anexo. Os times devem seguir o modelo de capa e contracapa disponibilizado no *Appendix B – Written Report Cover Pages* das Regras Oficiais. Os Relatórios de Análise devem ser escritos em inglês. Os Relatórios deverão ser entregues por e-mail impreterivelmente na data estabelecida no seguinte endereço: [researchchallenge@cfasociety.org.br](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br)

**Apresentação Final (Painel)** – Os quatro times finalistas farão uma Apresentação Final de 10 minutos, com mais 10 minutos com perguntas e respostas. Um painel formado por profissionais de investimentos (*judges*) julgará as apresentações. Em seguida será estabelecido o time VENCEDOR DA COMPETIÇÃO. A nota da apresentação representa os 50% restantes da nota final. A Apresentação Final deve ser preparada e realizada em inglês. O time vencedor deverá preparar-se para apresentar em inglês na etapa regional da competição.

PATROCINADORES PLATINUM

**Bloomberg** **FACTSET**

APOIO

J.P.Morgan

## Calendário

Abaixo apresentamos o calendário do 10º CFA Institute Research Challenge com suas diversas etapas. Em função da agenda dos palestrantes e demais voluntários, algumas datas podem mudar. Eventuais alterações serão informadas via e-mail aos **Faculty Advisors (a organização não faz contato com os estudantes, somente os professores)**. As equipes devem prestar total atenção às datas limite para entrega dos Relatórios de Análise e Apresentação Final.

Sugerimos a leitura do documento do *CFA Institute: Code of Ethics and Standards of Professional Conduct* que contém informações importantes quanto ao padrão ético a ser adotado pelo analista de investimentos (veja o link em:

[\*Code of Ethics and Standards of Professional Conduct\*](#)

Será fornecido a cada membro dos times participantes uma versão digital (e-book) do livro *Equity Asset Valuation, Second Edition of the CFA Institute Investment Series*, material relevante sobre a metodologia de análise de investimentos.

## CALENDÁRIO DO 10º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

### 05 de Agosto (sábado) – Kick off Meeting

- “10º CFA Institute Research Challenge – CFA Society Brazil – Funcionamento & Regras”
- “Introdução ao Code of Ethics and Standards of Professional Conduct”
- Anúncio do nome da empresa 2017
- Sorteio dos mentores (Dados de contato dos mentores são passados aos times)
- Webex fornecido pela CFA Society Brazil
- Horário: 10:00 às 11h30

**Informações para acesso serão enviadas por e-mail**

### Até 19 de agosto de 2017 (sábado)

- Prazo máximo de registro dos times junto ao CFA Institute. Cada aluno, mentor e Faculty Advisor deverá se registrar no link conforme consta abaixo para formalizar sua participação na competição:

#### **Inscrição dos estudantes:**

[http://www.cfainstitute.org/community/challenge/involved/Pages/student\\_welcome.aspx](http://www.cfainstitute.org/community/challenge/involved/Pages/student_welcome.aspx)

PATROCINADORES PLATINUM

**Bloomberg** **FACTSET**

APOIO

J.P.Morgan

## Inscrição dos mentores e Faculty Advisors:

[http://www.cfainstitute.org/community/challenge/involved/Pages/volunteer\\_welcome.aspx](http://www.cfainstitute.org/community/challenge/involved/Pages/volunteer_welcome.aspx)

### 30 de Setembro (sábado)

- Apresentação da empresa a ser analisada em 2017
- Local: CFA Society Brazil – Av. Brigadeiro Faria Lima, 4300 | Edifício FL Office – 8º Andar - São Paulo, SP
- Informações sobre o Webcast serão enviadas por e-mail
- Horário: 09h30 às 11h30

**Observação: Os participantes localizados em outras cidades poderão participar via webcast e fazer perguntas na palestra**

### 20 de Outubro (sexta-feira)

- Envio eletrônico do relatório final para a CFA Society Brazil ([researchchallenge@cfasociety.org.br](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br)) até às 24 horas.

### 10 de Novembro (sexta-feira)

- Anúncio dos quatro times finalistas

### 23 de Novembro (quinta-feira)

- Prazo final de envio das apresentações dos times finalistas para a CFA Society Brazil ([researchchallenge@cfasociety.org.br](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br)) até às 24 horas.

### 25 de Novembro (sábado)

- Apresentação dos times finalistas ao painel de juízes
- Welcome Coffee/Brunch e anúncio dos vencedores
- Local: Av. Brigadeiro Faria Lima, 3729 - 15º andar - São Paulo, SP
- Horário: a partir das 09h00.

*A CFA Society Brazil agradece a participação de todos e deseja aos competidores boa sorte!*

PATROCINADORES PLATINUM

**Bloomberg** **FACTSET**

APOIO

J.P.Morgan