

CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

9º CFA Institute Research Challenge

Organizado pela



**CFA Society
Brazil**

2016

Kit para os Participantes



Equipe Vencedora, etapa Brazil 2015 - 2016
FGV-EASP



Equipe Vencedora da Final Global 2015-2016
University of Waterloo - Canadá

Bloomberg

FACTSET

INTRODUÇÃO

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 (CFASB). 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 CFASB é a etapa local de um evento ainda maior, disputado globalmente. Em sua edição 2015-2016 a competição contou com a participação de **943 instituições de ensino e mais de 4.300 alunos, representando 75 países.**

O time vencedor da etapa brasileira viajará para Seattle, EUA, no dia 6 de Abril de 2017, acompanhado de seu professor responsável, para competir na etapa regional. O time vencedor da etapa regional competirá na etapa global que ocorrerá em Praga, na República Checa, no dia 28 de Abril de 2017.

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 2016 - <http://livestream.com/accounts/650767/global>

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 of Brazil (CFASB).

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 CFASB 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.

Graders - São profissionais da área de investimentos selecionados pela CFASB para atribuir notas aos Relatórios de Análise de acordo com a tabela que aparece no *Appendix D* 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 CFASB para avaliar as apresentações dos times na Apresentação Final. Eles avaliarão a apresentação de cada time usando a tabela que aparece no *Appendix E* das Regras Oficiais.

Subject Company – Empresa negociada na Bovespa escolhida pela CFASB 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. Os membros dos times podem ser tanto do curso da graduação ou da pós-graduação, mas somente pode haver um time por faculdade.

Outras informações importantes:

Regras Oficiais (Official Rules 2016) – contém todas as regras que regem o CFA Institute Research Challenge a nível local, regional e global. As Regras Oficiais, enviadas em anexo como arquivo PDF, 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 2016](#).

Kick off Meeting – É a abertura oficial da competição, programada para o dia 06 de agosto, Sábado, via webex (transmissão on-line). Nela apresentaremos o 9º 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 judges sobre o CFA Institute Research Challenge. Entretanto, se houver dúvidas ou comentários após a apresentação, os e-mails podem ser enviados para o endereço: staff@cfasociety.org.br.

Apresentação da Subject Company – A área de Relação com Investidores (RI) da *Subject Company* fará uma apresentação formal aos membros dos times, seguida de uma seção de perguntas e respostas. A idéia 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 CFASB em conjunto com a empresa, podendo ser envio de perguntas por email 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: staff@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.

Calendário – o que e quando fazer?

Abaixo apresentamos o calendário do 9º 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 participantes. Os times devem prestar total atenção às datas limite para entrega dos Relatórios de Análise e Apresentação Final.

Além da leitura cuidadosa das Regras Oficiais, 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 9º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

06 de Agosto (sábado) – Kick off Meeting

- “9º CFA Institute Research Challenge – CFASB – Funcionamento & Regras”
- “Introdução ao Code of Ethics and Standards of Professional Conduct”
- Anúncio do nome da empresa 2016
- Webex fornecido pela CFASB
- Horário: 10:00 às 11h30

Informações para acesso serão enviadas por email

Até 10 de Setembro (sexta-feira)

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

Student registration:

http://www.cfainstitute.org/community/challenge/involved/Pages/student_welcome.aspx

Faculty Advisor registration:

http://www.cfainstitute.org/community/challenge/involved/Pages/volunteer_welcome.aspx

- Sorteio dos mentores
- Dados de contato dos mentores são passados aos times

01 de Outubro (sábado)

- Apresentação da empresa a ser analisada em 2016
- Local: Banco Brasil Plural - Rua Surubim, 373 - 1º andar Brooklin São Paulo, SP
- Informações sobre o Webcast serão enviadas por email

- Horário: 09h30 as 11h30
Observação: Os participantes da competição bem como os Faculty Advisors, poderão participar presencialmente da apresentação ou via webcast.

19 de Outubro (quarta-feira)

- Envio eletrônico do relatório final para a CFASB (staff@cfasociety.org.br) até às 24 horas.

09 de Novembro (quarta-feira)

- Anúncio dos quatro times finalistas

17 de Novembro (quinta-feira)

Prazo final de envio das apresentações dos times finalistas para a CFASB (staff@cfasociety.org.br) até às 24 horas.

19 de Novembro (sábado)

- Apresentação dos times finalistas ao painel de juízes
- Welcome Coffe/Brunch e anúncio dos vencedores
- Local: Hotel: Pullman Vila Olimpia - Rua Olimpiadas, 205 - Vila Olimpia São Paulo, SP Salas São Paulo 07 e 08+09 - Piso mezanino
- Horário: a partir das 09h00.

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