

11º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE 2018

Kit para os Participantes



EQUIPE VENCEDORA DA ETAPA BRASIL 2017 – 2018
FEA-USP – SÃO PAULO



EQUIPE VENCEDORA DA FINAL GLOBAL 2017 – 2018
UNIVERSITY OF LAUSANNE - SUÍÇA

PATROCINADORES PLATINUM

Bloomberg **FACTSET** **xp** investimentos



11º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE 2018

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 a oito equipes com melhor pontuação (a quantidade de equipes finalistas será determinada conforme o número de inscritos) apresentarão suas conclusões na final frente a um painel de juízes, que escolherá de uma a duas equipes vencedoras (conforme o número de inscritos).

O Research Challenge, organizado pela CFA Society Brazil, é a etapa local de um evento ainda maior, disputado globalmente. Em sua edição 2017-2018 a competição global contou com a participação de mais de 1.000 **instituições de ensino e 5.250 alunos, representando mais de 80 países.**

O(s) time(s) vencedor(es) da etapa brasileira viajará (viajarão) para Nova York, EUA, na semana do dia 21 de abril de 2019 acompanhado(s) de seu professor responsável, para competir(em) na etapa regional (Américas). O time vencedor da etapa regional competirá na etapa global que também ocorrerá em Nova York, na mesma semana.

Mais informações sobre o CFA Institute Research Challenge podem ser encontradas no link:
<https://www.cfainstitute.org/societies/challenge>

Vídeo da final global de 2018:

<http://cfainstitute.gallery.video/rcfinals18/detail/video/5776824255001/2018-research-challenge-global-finals?autoStart=true>

PATROCINADORES PLATINUM

Bloomberg **FACTSET**  **xp** investimentos

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 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/oito melhores notas irão à Apresentação Final (a quantidade de equipes finalistas será determinada conforme o número de inscritos). 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

Resumo das Regras:

Regras Oficiais (Official Rules 2018-2019) – 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 2018-2019:

<https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/support/research-challenge/challenge/research-challenge-official-rules.ashx>

Kick off Meeting – É a abertura oficial da competição, programada para Agosto via transmissão online. Nela apresentaremos o 11º 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.

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

Apresentação Final (Painel) – Os quatro/oito times finalistas farão uma Apresentação Final de 10 minutos, com mais 10 minutos de perguntas e respostas. Um painel formado por profissionais de investimentos (*judges*) julgará as apresentações de quatro equipes em cada final, para determinar a, ou, as duas equipes vencedoras da competição local (a quantidade de equipes finalistas e vencedoras será determinada conforme o número de inscritos). A nota da apresentação representa os 50% restantes da nota final. A Apresentação Final deve

PATROCINADORE S PLATINUM

ser preparada e realizada em inglês. O(s) time(s) vencedor(es) deverá(ão) preparar-se para apresentar em inglês na etapa regional da competição.

Calendário

Abaixo apresentamos o calendário do 11º 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 limites 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 11º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

18 de Agosto – Kick off Meeting

- “11º CFA Institute Research Challenge – CFA Society Brazil – Funcionamento & Regras”
- “Introdução ao Code of Ethics and Standards of Professional Conduct”
- Anúncio do nome da empresa 2018
- 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

1º Setembro (sábado)

- Apresentação da empresa a ser analisada em 2018
- 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

PATROCINADORES PLATINUM

Bloomberg **FACTSET** **xp** investimentos

- Horário: 10h00 às 12h00
Observação: Os participantes localizados em outras cidades poderão participar via webcast e fazer perguntas na palestra

1º de Setembro (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: <https://www.cfainstitute.org/en/societies/challenge/student-welcome>

Inscrição dos mentores e Faculty Advisors:
<https://www.cfainstitute.org/en/societies/challenge/volunteer-welcome>

21 de Outubro

- Envio eletrônico do relatório final para a CFA Society Brazil (researchchallenge@cfasociety.org.br) até às 23h59.

09 de Novembro

- Anúncio dos quatro/oito times finalistas.

22 de Novembro

Prazo final de envio das apresentações dos times finalistas para a CFA Society Brazil (researchchallenge@cfasociety.org.br) até às 23h59.

24 de Novembro (sábado)

- Apresentação dos times finalistas ao painel de juízes
- Welcome Coffee/Brunch e anúncio dos vencedores
- Local: 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** **xp** investimentos

PERGUNTAS FREQUENTES – FAQ

1) Quando é o lançamento da competição CFA Institute Research Challenge no Brasil?

O lançamento acontece em 18 de Agosto de 2018 e a competição ocorre durante o segundo semestre do ano.

2) Quais universidades ou faculdades podem participar?

Qualquer universidade que contenha cursos de graduação ou pós-graduação de administração, economia, contabilidade, etc. e que possua matérias de Finanças, Valuation, Análise de Balanços e assuntos relacionados à profissão de investimentos. Várias faculdades de uma mesma universidade poderão participar, exemplo Administração, Engenharia de Produção, Economia, etc.

3) O que os estudantes e a faculdade ganham em participar?

Os estudantes vivem na prática o trabalho de um analista fundamentalista do sell side ou buy side, gestor de fundos ou investidor em ações, aprendem os conceitos mais avançados de Finanças e conhecem profissionais respeitados mundialmente e que trabalham em bancos ou fundos. Os estudantes aumentam sua chance de conseguir entrevistas para estágio, enriquecem seu currículo e os ganhadores (assim como seus professores) podem viajar para a etapa regional e global da competição nos Estados Unidos. As faculdades vencedoras também tornam-se mais respeitadas e demonstram qualidade, atraindo mais estudantes do Brasil e do mundo.

4) Quando termina a competição?

A etapa local termina em Novembro. O time vencedor da etapa Brasil irá para os Estados Unidos participar da etapa Regional (“Americas Challenge”), com despesas pagas pelo CFA Institute, e apresentará o mesmo material da competição local. Caso venha a ser o vencedor da etapa Regional, irá disputar a etapa Global (“Global Final”), também a ocorrer em Nova York, EUA.

**CFA INSTITUTE
RESEARCH CHALLENGE**5) Como são feitas as inscrições das universidades interessadas em participar?

Enviar e-mail para a CFA Society Brazil - researchchallenge@cfasociety.org.br. Depois de cadastrarmos o Faculty Advisor no nosso mailing, enviaremos o link para que todos os integrantes da equipe façam o registro junto ao CFA Institute.

6) Quais são as regras da etapa no Brasil?

Enviaremos um documento chamado *Kit CFA Institute Research Challenge* na última semana de julho, contendo todas as informações. Em geral temos o seguinte cronograma:

- Lançamento e divulgação da empresa a ser analisada
- Prazo final para registro dos times no site do CFA Institute
- Palestra da empresa para as equipes e faculty advisors
- Entrega dos relatórios, via e-mail
- Divulgação dos times finalistas
- Painel dos finalistas e premiação

7) Quantos integrantes deve conter cada equipe?

De 3 a 5 integrantes

8) Estudantes de pós-graduação e mestrado podem participar?

Sim, no máximo dois integrantes de pós ou de mestrado por equipe.

9) O que é Official Rules (Regras Oficiais)?

É um documento do CFA Institute que contém todas as regras que regem o CFA Institute Research Challenge a nível local, regional e global, válido no mundo todo. Tais regras devem ser cuidadosamente seguidas por todos os participantes, pois possuem muito mais informações do que o Kit introdutório da competição.

**CFA INSTITUTE
RESEARCH CHALLENGE**

10) Podemos visitar, encontrar e entrevistar clientes, fornecedores e ex-funcionários da empresa escolhida?

Sim, inclusive é recomendado que a pesquisa seja a mais ampla e rica possível. No entanto, é vedado o contato com funcionários da empresa, exceto o profissional indicado nas regras da competição. Um executivo da empresa fará uma palestra para os estudantes, organizada pela CFA Society Brazil.

11) O que é e como é feito o Written Report – Relatório de Análise?

O Written Report é um relatório que aborda as principais características da empresa, da indústria, indicadores de rentabilidade, posição competitiva, qualidade da diretoria e dos acionistas, dentre diversos outros aspectos, e principalmente atribui um valor justo para a ação – o valuation. Ele é como um relatório “initiation of coverage” de corretoras.

12) Em qual idioma é escrito o Written Report – Relatório de Análise?

O relatório deverá ser feito todo em Inglês.

13) Em qual idioma é realizada a apresentação final para a banca de jurados?

Assim como o relatório, a apresentação deverá ser feita em Inglês, de forma a preparar os vencedores a disputarem as etapas seguintes a nível internacional.

14) Quantas páginas deverá conter o Written Report – Relatório de Análise?

No máximo 10 páginas, que serão lidas e julgadas pelos examinadores (“graders”). O anexo do relatório pode conter inúmeras páginas, não há limite.

15) Como e quando os times finalistas são anunciados para a última fase da competição?

No lançamento da competição destacaremos a agenda completa. O anúncio é feito através de e-mail para todos os times participantes e é colocado em nosso website. Serão quatro ou oito times que passarão para a etapa da apresentação, a depender do número de equipes inscritas.

**CFA INSTITUTE
RESEARCH CHALLENGE****16) Quem escolhe o Faculty Advisor?**

A equipe de estudantes ou a direção da própria Universidade escolhe o Faculty Advisor, de preferência seis a dois meses antes do lançamento da competição.

17) Qual a função do Faculty Advisor?

Ele é a ponte entre os alunos e a CFA Society Brazil. Ele irá selecionar e treinar os alunos participantes nas matérias e conceitos de Valuation, auxiliar no relatório, nas perguntas para a empresa e no modelo de projeção. 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. A CFA Society Brazil não deve e não pode responder dúvidas de alunos, apenas do Faculty Advisor.

18) Qual a função do Mentor?

Cada equipe é orientada por um analista de investimentos, gestor de fundos ou outro profissional alinhado com a carreira de investimentos. 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 nem escrever parte do Relatório.

19) Quantas perguntas e quanto tempo cada time terá para se apresentar no painel final?

Os times finalistas farão uma palestra de 10 minutos, seguida de mais 10 minutos respondendo a perguntas dos jurados.

20) Como e quando é anunciada a equipe vencedora da etapa local?

A equipe vencedora será anunciada no mesmo dia do Painel Final, no encerramento do evento, em São Paulo.

**CFA INSTITUTE
RESEARCH CHALLENGE****Informações adicionais:**

Os participantes não podem ser funcionários das áreas de Equity Research ou Análise de Investimentos, exceto quando ainda são estagiários. Acesse o [site](#) do CFA Institute para saber mais informações sobre a competição.

Para assistir as apresentações das equipes finalistas da Final Global de 2016-2017 acesse o site: <https://livestream.com/livecfa/RC17-Global>