

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

Bloomberg FACTSET xp investimentos

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

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: 09h30 às 11h30
Observação: Os participantes localizados em outras cidades poderão participar via webcast e fazer perguntas na palestra

30 de Setembro

- 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