

## 12º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE 2019

### PARTICIPANT KIT



EQUIPE VENCEDORA ETAPA BRASIL 2018-2019  
POLI-USP – SÃO PAULO



EQUIPE VENCEDORA ETAPA BRASIL 2018-2019  
FEA-USP – SÃO PAULO



EQUIPES VENCEDORAS DA ETAPA BRASILEIRA EM  
NOVA IORQUE (Abr-19)

Atualização do documento: 9-Set-19

Patrocinadores Platinum



Patrocinadores Silver



# 12º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE 2019

## O CFA Institute Research Challenge Brazil

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 escolhida pela CFA Society Brazil listada na B3. As quatro ou oito equipes com melhor pontuação (a quantidade de equipes finalistas será determinada conforme o número de inscritos) apresentarão suas conclusões na Final Local, diante de um painel de juízes, que selecionará de uma a duas equipes vencedoras (conforme o número de inscritos), que irão para a final em Nova Iorque.

O Research Challenge, organizado pela CFA Society Brazil, é a Etapa Local de um evento ainda maior, disputado globalmente. Em sua edição 2018-2019 a competição global contou com a participação de **mais de 1.150 instituições de ensino e 6.100 alunos, representando mais de 95 países.**

O(s) time(s) vencedor(es) da etapa brasileira viajará (viajarão) para Nova York, EUA, na semana do dia 20 de abril de 2020 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.

Os custos de hospedagem e passagens aéreas para os finalistas brasileiros participarem da Final Local, em São Paulo, e a Final nos Estados Unidos (Regional/Global) são arcados pelo CFA Institute.

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/rc19-globalfinals/detail/video/6029974034001/research-challenge-global-finals?autoStart=true>

Patrocinadores Platinum



Patrocinadores Silver



## Participantes

O CFA Institute Research Challenge visa a integração de profissionais de investimentos, professores e estudantes universitários. 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. É permitido um professor ser Faculty Advisor de duas equipes da mesma instituição.

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.

**Times** – A instituição de ensino pode inscrever um ou dois times na competição. Cada equipe é composta por três a cinco alunos de graduação ou pós-graduação. Sua composição é irrestrita – apenas alunos de graduação, uma equipe de graduação e outra misturada, duas equipes misturadas...

**Industry Mentors** – Cada time é orientado por um profissional da área de análise de investimentos, gestor ou outro profissional que tem relação com o tema da competição. O mentor será designado pela CFA Society Brazil a partir de um sorteio realizado entre voluntários da instituição. 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/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 Bolsa de Valores escolhida pela CFA Society Brazil para ser analisada por todos os times.

Patrocinadores Platinum

**FACTSET**  xp investimentos

Patrocinadores Silver

**FitchSolutions**  **S&P Global**  
Ratings

## Resumo das Regras

**Regras Oficiais (Official Rules 2019-2020)** – 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 2019-2020:

<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 12º 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 sessão 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. Nele, as equipes elaborarão até três perguntas para a empresa. Tais perguntas deverão ser enviadas para a CFA Society Brazil e esta repassará para a empresa.

**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. 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/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

Patrocinadores Platinum

**FACTSET**  xp investimentos

Patrocinadores Silver

**FitchSolutions**  **S&P Global**  
Ratings

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 12º 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. 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 também 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 12º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

### 24 de Agosto – Kick off Meeting

- “12º 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
- Ocorre via transmissão online (<https://www.youtube.com/watch?v=5PAuZzYCh9U&t=>)
- Horário: 10:00 às 11h30

**Informações para acesso serão enviadas por e-mail e serão disponibilizadas nas redes sociais da CFA Society Brazil**

### 12 de Setembro – Último dia de Registro

- Prazo máximo de registro dos times junto ao CFA Institute.

O Faculty Advisor (professor) realizará sua própria inscrição, assim como o registro de sua equipe, na plataforma do CFA Institute. Após esse passo, cada estudante receberá um email do CFA Institute para que complete sua inscrição. O processo de inscrição da

Patrocinadores Platinum

**FACTSET**  xp investimentos

Patrocinadores Silver

**FitchSolutions**  **S&P Global**  
Ratings

equipe será finalizado quando todos os estudantes tiverem recebido o email de confirmação de registro do CFA Institute.

LINK PARA INSCRIÇÃO: <https://bit.ly/2lviZqE>

Em caso de dúvidas, entrar em contato com: [researchchallenge@cfasociety.org.br](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br)

## 14 de Setembro – Apresentação da Empresa

- Apresentação do time de RI da empresa a ser analisada em 2019
- Local: CFA Society Brazil – Av. Brigadeiro Faria Lima, 4300 | Edifício FL Office – 8º Andar - São Paulo, SP
- O evento pode ser acompanhado presencialmente ou via transmissão ao vivo
- Horário: 10h00 às 12h00

**Observação: Os participantes localizados fora de São Paulo poderão participar e fazer perguntas na palestra via webcast. O link será divulgado nas redes sociais da CFA Society Brazil.** (confirme sua presença pelo endereço [researchchallenge@cfasociety.org.br](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br))

## 21 de Outubro – Relatório Final

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

## 8 de Novembro – Finalistas

- Anúncio dos quatro/oito times finalistas.

## 21 de Novembro – Recebimento das Apresentações

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 23h59.

## 23 de Novembro – Apresentações e Anúncio dos Vencedores

- 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

**FACTSET**  xp investimentos

Patrocinadores Silver

 Fitch Solutions  S&P Global Ratings