

15º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE 2020-2021

PARTICIPANT KIT



EQUIPE FINALISTA DA ETAPA GLOBAL 2019-2020
POLI-USP – SÃO PAULO



EQUIPES VENCEDORAS DA ETAPA
BRASILEIRA EM NOVA IORQUE

Atualização do documento: 14-Out-20

Patrocinadores

XP inc.

S&P Global
Ratings

15º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE 2020

O CFA Institute Research Challenge Brazil

O CFA Institute Research Challenge é uma competição totalmente gratuita em que equipes de estudantes preparam um relatório de análise – o *initiation of coverage* – sobre uma companhia brasileira listada na B3.

Trata-se de uma oportunidade ímpar. Alunos e Professores terão acesso a valiosos recursos, além da oportunidade de vivenciar experiências únicas. Todo o processo é gratuito e oferecerá: (1) a oportunidade de analisar uma empresa listada na B3, contando com robusto suporte da CFA Society Brazil e do CFA Institute; (2) um Professor Orientador (*Faculty Advisor*) para auxiliar na elaboração do estudo de cada equipe, (3) um experiente profissional do Mercado Financeiro que será responsável por compartilhar seu conhecimento, experiência e as práticas de mercado (*Mentor*), (4) acesso gratuito ao terminal de notícias e de dados da Refinitiv; (5) desconto de US\$200 na prova do CFA Level 1 em Ago-21; (6) a oportunidade de participar e interagir com gestores sêniores de uma renomada empresa listada na B3 (*Apresentação da Empresa*); (7) exposição a profissionais graduados do Mercado (*Graders e Juízes*); além de (8) tonificar seu currículo profissional ao participar de uma competição internacional.

Além disso, neste ano, a Etapa Brasileira do CFA Institute Research Challenge é patrocinada pela XP. E, dentro de nossa parceria, a Instituição oferecerá diversos benefícios para os participantes (serão divulgados em breve).

As quatro a oito equipes com melhor pontuação em seus relatórios (a quantidade de equipes finalistas será determinada conforme o número de equipes inscritas) apresentarão suas análises na Final Local, para um painel de renovados Gestores de Recursos. Deste grupo, serão selecionadas uma a duas equipes vencedoras, que representarão o país na Etapa Internacional.

O CFA Institute Research Challenge, organizado pela CFA Society Brazil, é a Etapa Local de um evento ainda maior, disputado globalmente. Sua edição global de 2019-2020 contou com a participação de **mais de 1.100 instituições de ensino e 6.400 alunos, representando mais de 95 países**. Especificamente, no último ano, as equipes brasileiras apresentaram um ótimo resultado. Nossas duas equipes venceram suas semifinais e foram Finalistas Regionais, sendo que uma delas foi Finalista Global.

Patrocinadores

XP inc.

S&P Global
Ratings

Em 2020-2021, as etapas acontecerão virtualmente (através do Zoom).

Virtual Competition How to Guide: <https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/protected/local-host/rc-virtual-how-to-guide.ashx?>

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

Vídeo da final global de 2019:

<https://www.youtube.com/watch?v=pSAflgmxfhg>

Final global de 2020: <http://researchchallenge.cfainstitute.org/global-final/>

Participantes

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

Faculty Advisors – São os professores o ponto de contato do CFA Institute Research Challenge em cada instituição de ensino, cabendo a estes selecionar e treinar os alunos participantes. O Faculty Advisor acompanhará e apoiará o time durante toda a competição. É permitido um mesmo professor ser o Faculty Advisor de duas equipes da mesma instituição. O tempo máximo permitido do Faculty Advisor com sua equipe é de 10 horas. Para cada etapa posterior, o tempo adicional é de 3 horas por etapa.

Times – A instituição de ensino pode inscrever de uma a duas equipes na competição. Cada equipe é composta por três a cinco alunos de graduação ou pós-graduação (incluindo Mestrado e Doutorado). Sua composição é irrestrita. Por exemplo, é possível formar equipes compostas por apenas alunos de graduação, uma equipe de graduação e outra misturada, duas equipes misturadas, composta por alunos de cursos distintos. Isto é, uma mesma equipe pode conter alunos de cursos diferentes. Todos os alunos devem estar matriculados na mesma Instituição de Ensino Superior no momento do kick-off.

Industry Mentors – Cada equipe será orientada por um profissional com experiência em análise de investimentos. O Mentor será designado pela CFA Society Brazil a partir de um sorteio realizado entre voluntários. A função do Mentor é revisar o Relatório de Análise e prover comentários. Os Mentores não podem realizar nenhuma análise de companhia, tampouco escrever nenhuma parte do Relatório. O tempo máximo permitido do Mentor com o time é de 6 horas até o envio do relatório. Para cada etapa posterior, o tempo adicional é de 2 horas por etapa.

Patrocinadores

XP inc.

S&P Global
Ratings

Caso haja problemas em contatar o seu mentor, entre em contato imediatamente com a CFA Society Brazil no e-mail researchchallenge@cfasociety.org.br

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. Entre quatro a oito das melhores equipes irão à Final Local (a quantidade de equipes finalistas será determinada conforme o número de inscritos). Os *graders* recebem os Relatórios sem o nome da Instituição de Ensino para realizar uma análise isenta.

Judges – São renomados profissionais da área de investimentos, selecionados pela CFA Society Brazil, para avaliar as apresentações dos times na Final Local. Eles avaliarão a apresentação de cada equipe 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. Seu nome será divulgado no kick-off.

Resumo das Regras

Regras Oficiais (Official Rules 2020-2021) – contém todas as regras que regem o CFA Institute Research Challenge. As Regras Oficiais devem ser cuidadosamente lidas por todos os participantes, pois possuem muito mais informações do que este Kit introdutório. É possível acessar o documento clicando no link. Official Rules 2020-2021:

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

Kick off Meeting – É a abertura oficial da competição, agendada para o dia 29 de Agosto, através de transmissão online. Nela apresentaremos o 15º CFA Institute Research Challenge, as regras da competição, uma introdução ao “Code of Ethics and Standards of Professional Conduct” e, anunciaremos o nome da **Subject Company** deste ano (empresa a ser analisada) – **Tenda (TEND3)**.

O objetivo da apresentação é dirimir as dúvidas que possam surgir referente a inscrição, os Faculty Advisors, membros dos times, Graders e Mentores, sobre o CFA Institute Research Challenge, dentre outros. Entretanto, se houver dúvidas ou comentários após a apresentação, as questões devem ser enviadas 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 para todos os participantes da competição, 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

Patrocinadores

XP inc.

S&P Global
Ratings

elaborarão até três perguntas para a empresa. Tais perguntas deverão ser enviadas para a CFA Society Brazil (researchchallenge@cfasociety.org.br) 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 até as 23:59 da data estabelecida no Kit do Participante, enviando para o endereço: researchchallenge@cfasociety.org.br

Apresentação Final (Painel) – Os quatro/oito times finalistas farão uma Apresentação Final de 10 minutos, seguido por mais 10 minutos de perguntas e respostas. O painel será formado por renomados profissionais de investimentos (Judges) e julgará as apresentações das equipes finalistas para determinar a, ou, as duas equipes vencedoras da Etapa Local (a quantidade de equipes finalistas e vencedoras será determinada conforme o número de equipes inscritas). A nota da apresentação representa 100% da nota da final. A Apresentação deve ser preparada e realizada em inglês.

Calendário

Apresentamos abaixo o calendário do 15º CFA Institute Research Challenge com suas diversas etapas. Em função da agenda dos participantes e demais voluntários, algumas datas podem mudar. Eventuais alterações serão informadas aos inscritos por e-mail. 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, disponível no link ao lado:

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

Patrocinadores

XP inc.

S&P Global
Ratings

CALENDÁRIO DO 15º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

29 de Agosto – Kick off Meeting

- “15º CFA Institute Research Challenge – CFA Society Brazil – Funcionamento & Regras”
- “Introdução ao Code of Ethics and Standards of Professional Conduct”
- Regras e seção de perguntas & respostas
- Anúncio do nome da empresa
- Link de acesso:
- <https://www.youtube.com/watch?v=g1RkuXNleaw>

19 de Setembro – Apresentação da Empresa

- Apresentação remota da empresa a ser analisada em 2020
- Link da gravação:
- <https://www.youtube.com/watch?v=jyghwAtkwdE>
- Horário: 10h00 às 12h00

23 de Setembro – CFA Challenge: Painel sobre como Analisa Empresas (Evento XP)

- Horário: 19h30 às 21h
- Speaker: Larissa Pérez
- Link de acesso: <https://zoom.us/join/zoom/17tYSxtsxhyMAodidezE>

26 de Setembro – Último dia de Registro (a confirmar)

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

A inscrição é realizada pelo Professor, conforme os três passos abaixo.

(1) Os **Faculty Advisors** (professores) devem criar uma conta no CFA Institute antes de iniciar o registro da equipe. A conta é criada rapidamente através do seguinte endereço: <https://www.cfainstitute.org/api/sitecore/Account/CreateAccount?returnUrl=https%3A%2F>

Patrocinadores

XP inc.

S&P Global
Ratings

07 de Outubro – Curso FactSet: Aula 2

- Horário: 18h às 19h
- Speaker: Thais Pereira
- Link de acesso:
<https://zoom.us/meeting/register/tJckfuGurz8iGNQLhbczGhmFr0v9VksCw0Ms>

13 de Outubro – CFA Challenge: Bape papo sobre Carreiras (Evento XP)

- Horário: 19h30 às 21h
- Speaker: Dante Mistieri
- Link de acesso: https://zoom.us/meeting/register/tJ0udO-tqzguHdwodLvMDw7A_Q6aD3PzTJVC

14 de Outubro – Curso FactSet: Aula 1

- Horário: 19h às 20h
- Speaker: Thais Pereira
- Link de acesso:
<https://zoom.us/meeting/register/tJYlcuigqTwoHdZHXnaZPxS7PnTw6yUxEKAH>

15 de Outubro – Curso FactSet: Aula 2

- Horário: 19h às 20h
- Speaker: T
- Link de acesso:
https://zoom.us/meeting/register/tJYvdOihrz4jHtGo1g9CDOu7zeThp_HugHkf

04 de Novembro – Relatório Final

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

06 de Novembro – CFA Institute Student Career Day

- Horário: 14h às 18h
- Speaker: Abby Joseph Cohen, CFA, Robert C. Doll, CFA, Bob Froehlich, PhD...
- Link de acesso e mais informações:
<https://www.cfainstitute.org/en/events/conferences/student-career-day>

Patrocinadores

XP inc.

S&P Global
Ratings

25 de Novembro – Divulgação das Equipes Finalistas

- Anúncio dos quatro/oito times finalistas.

03 de Dezembro – Recebimento das Apresentações

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

05 de Dezembro – Apresentações e Anúncio dos Vencedores

- Apresentação dos times finalistas ao painel de juízes
- Horário: a partir das 09h00.

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

Patrocinadores

XP inc.

S&P Global
Ratings

Material complementar

<https://www.cfainstitute.org/en/societies/challenge/student-welcome>

<https://www.cfainstitute.org/en/societies/challenge/student-preparation>

<https://www.cfainstitute.org/research/multimedia/2012/best-practices-for-equity-research-analysts>

Patrocinadores

XP inc.

S&P Global
Ratings