

## 16º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE 2021-2022

### PARTICIPANT KIT



EQUIPE VENCEDORA DA ETAPA  
BRASILEIRA EM 2020-2021  
**UNIVERSIDADE DE SÃO PAULO - FEA**



EQUIPE VENCEDORA DA ETAPA  
BRASILEIRA, SUB-REGIONAL E FINALISTA  
REGIONAL EM 2020-2021  
**FUCAPE BUSINESS SCHOOL**

Atualização do documento: 17-Set-21

Sponsor

**S&P Global**  
Ratings

# 16º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE 2021

## 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 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) 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 Juizes*); além de (8) tonificar seu currículo profissional ao participar de uma competição internacional.

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 2020-2021 contou com a participação de **mais de 900 instituições de ensino e mais de 5.000 alunos, representando 91 países**. No último ano, as equipes brasileiras apresentaram um ótimo resultado. Nossas duas equipes avançaram para a Sub-Regional e uma delas foi Finalista Regional.

Sponsor

**S&P Global**  
Ratings

## **Em 2021-2022, as etapas acontecerão virtualmente (através do Zoom).\***

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

Vídeo da final global de 2020:  
<https://youtu.be/AzKL21bMkFY>

## **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 três 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.

**Caso haja problemas em contatar o seu mentor, entre em contato imediatamente com a CFA Society Brazil** no e-mail [researchchallenge@cfasociety.org.br](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br)

\* A modalidade (presencial ou remota) das finais Regionais e Global está em análise pelo CFA Institute. Os participantes serão avisados com a devida antecedência..

**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 2021-2022)** – 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 2021-2022:**

[https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/support/research-challenge/challenge/research-challenge-official-rules.ashx?mkt\\_tok=MzU3LVRSSC05MzgAAAF9uho2u-Ds7QKMFkwj8a59Z2r7sjEOPiINWtKk2WM\\_jmNhnnWc0TK6l3EimDBDjx3ws0y65D1JKSIKRxQB3qcOUyagzneEZaBaVC7ItRHxFEHQzA5c](https://www.cfainstitute.org/-/media/documents/support/research-challenge/challenge/research-challenge-official-rules.ashx?mkt_tok=MzU3LVRSSC05MzgAAAF9uho2u-Ds7QKMFkwj8a59Z2r7sjEOPiINWtKk2WM_jmNhnnWc0TK6l3EimDBDjx3ws0y65D1JKSIKRxQB3qcOUyagzneEZaBaVC7ItRHxFEHQzA5c)

**Kick off Meeting** – É a abertura oficial da competição, agendada para o dia 28 de Agosto, através de transmissão online. Nela apresentaremos o 16º 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). - **PETZ**

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](mailto: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 elaborarão até três perguntas para a empresa. Tais perguntas deverão ser enviadas para a CFA Society Brazil ([researchchallenge@cfasociety.org.br](mailto: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](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br)

**Apresentação Final (Painel)** – Os quatro/oito times finalistas farão uma Apresentação Final de 10 minutos, seguido por mais 15 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 16º 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](#)

# CALENDÁRIO DO 16º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

## 28 de Agosto (Kick Off meeting)

- “16º 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 da gravação:** [https://youtu.be/2mvwP\\_Ex-4Y](https://youtu.be/2mvwP_Ex-4Y)

## 04 de Setembro – Apresentação remota da Empresa | Petz

- Apresentação remota da empresa a ser analisada em 2021, às 9h
- Link de acesso: <https://zoom.us/join/zoom/register/tJAoc-utrzkE9b99nlcUAXQytI8mBPc9pG>

## 15 de Setembro – CFA Institute Student Town Halls

- Informações gerais da competição, mudanças que ocorreram, benefícios aos estudantes inscritos e muito mais.
- 12:00
- Link de acesso: [https://global.cfainstituteevents.org/event/a06b7a5d-42fb-4255-97df-6472f0046322/summary?mkt\\_tok=MzU3LVRSSC05MzgAAAF\\_PEVLnd5VE2NYjKkzouqMLA5bjzisOHv0YcjHvh90z5w-\\_oNqnFVpjXg\\_e4Yaw9pdCW9mInnVwRCLnEG7CfMS9-suqS7aK0mawdnR5QuQ7v5rHDjo](https://global.cfainstituteevents.org/event/a06b7a5d-42fb-4255-97df-6472f0046322/summary?mkt_tok=MzU3LVRSSC05MzgAAAF_PEVLnd5VE2NYjKkzouqMLA5bjzisOHv0YcjHvh90z5w-_oNqnFVpjXg_e4Yaw9pdCW9mInnVwRCLnEG7CfMS9-suqS7aK0mawdnR5QuQ7v5rHDjo)

## 23 de setembro – Como analisar setores, empresas e escrever um relatório de análise - Gustavo Oliveira, CFA

- 19:00

## 24 de Setembro – Último dia de Registro

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

### **A inscrição é realizada conforme os passos abaixo:**

(1) Os **Alunos** devem **criar uma conta no CFA Institute** para iniciar o registro da equipe. A conta é criada rapidamente acessando o seguinte endereço:

<https://www.cfainstitute.org/>

(2) Em seguida, cada aluno fará sua **inscrição individual** através do link ao lado:

<https://global.cfainstituteevents.org/d/sjq23d/>

(3) Na inscrição existe um campo "**Team Name**". Solicitamos que todos os alunos da equipe usem o mesmo nome identificador. Este deverá representar a característica do grupo, por exemplo: Economia e Administração/Economia e Contabilidade (caso trate-se de uma equipe mista), Engenharia/Contabilidade/Economia (para as equipes com alunos somente do mesmo curso)...equipe da Graduação/Pós Graduação..

(4) Durante o processo de inscrição, todos os alunos do time deverão indicar que desejam ter **acesso gratuito a plataforma Refinitiv** quando aparecer a opção "**Refinitiv's Workspace Platform Access**"

\* Em caso de dúvidas ou caso sua universidade não esteja listada, entre em contato conosco em: [researchchallenge@cfasociety.org.br](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br)

### **28 de setembro – Treinamento sobre ESG – Victor Laudisio**

- 19:00

### **Data a confirmar – Treinamento Refinitiv**

### **29 de setembro – Técnicas sobre Valuation – Thiago Macruz e Daniel Sasson, CFA**

- 19:00

### **04 de outubro – Envio de três perguntas para a CFA Society Brazil que serão repassadas a Subject Company**

- Envio eletrônico de até três perguntas que serão respondidas pela equipe de Relações com Investidores da Subject Company.

Sponsor

**S&P Global**  
Ratings

- As perguntas deverão ser enviadas para [researchchallenge@cfasociety.org.br](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br) até às 23h59 do dia 04 de Outubro.

### **08 de Novembro – Relatório Final**

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

### **26 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](mailto:researchchallenge@cfasociety.org.br)) até às 23h59.

### **04 de Dezembro – Apresentações e Anúncio dos Vencedores**

- Apresentação dos times finalistas ao painel de juízes

## **Cronograma CFA Institute**







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

Sponsor

**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>

Sponsor

---

**S&P Global**  
Ratings