

CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

6º CFA Institute Research Challenge

Organizado pela
CFA SOCIETY BRAZIL

2013

Kit para os Participantes



Brazil Local Champions – 2012-2013
Team Insuper



Global Final and EMEA Regional Champions
Wroclaw University of Economics
Representing CFA Society Poland

1

Platinum



THOMSON REUTERS

Gold



Apoio



CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

INTRODUÇÃO

O CFA Institute Research Challenge no Brasil

O CFA Institute Research Challenge é uma competição em que times de estudantes das instituições de ensino envolvidas na formação de profissionais de finanças preparam um relatório de análise de uma companhia aberta escolhida pela CFA Society Brazil (CFASB). Os quatro times com melhor pontuação no relatório de análise apresentam suas conclusões frente a um painel de juízes.

O CFA Institute Research Challenge organizado pela CFASB é a etapa local de um evento ainda maior, disputado globalmente. Em sua edição 2012-2013 esta competição contou com a participação de mais de 775 instituições de ensino e mais de 3.500 alunos, representando 54 países.

O time vencedor da etapa brasileira viajará a Denver, Colorado, na semana de 18 de março de 2014, acompanhado de seu professor responsável, para competir na etapa regional. O time vencedor da etapa regional competirá na etapa global que ocorrerá em Bangcoc , Tailândia, em 25 de abril de 2014.

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

Vídeos relativos ao tema podem ser vistos nos seguintes links:

- Global Final video - <http://new.livestream.com/livecfa/globalfinal>
- Promotional video - <http://bcove.me/ffcryttq>

2

Platinum



Gold



Apoio



CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

Participantes:

O CFA Institute Research Challenge se estrutura a partir da 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 a decisão final sobre a seleção dos alunos participantes. O Faculty Advisor acompanhará e apoiará o time durante toda a competição e é o elo de ligação entre a Instituição de Ensino e a CFA Society of Brazil (CFASB).

O tempo máximo permitido do Faculty Advisor com o time 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.

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 CFASB a partir de um sorteio a ser 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.

Graders - São profissionais da área de investimentos selecionados pela CFASB para atribuir notas aos Relatórios de Análise de acordo com a tabela que aparece no *Attachment D* das Regras Oficiais. Os times com as quatro melhores notas irão à Apresentação Final. Os

3

Platinum



Gold



Apoio



CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

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 CFASB para avaliar as apresentações dos times na Apresentação Final. Eles avaliarão a apresentação de cada time usando a tabela que aparece no *Attachment E* das Regras Oficiais.

Subject Company – Empresa negociada na Bovespa escolhida pela CFASB 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.

Os membros dos times podem ser tanto do curso da graduação ou da pós-graduação, mas somente pode haver um time por Instituição de Ensino.

Outras informações importantes:

Regras Oficiais (Official Rules 2013-2014) – contém todas as regras que regem o CFA Institute Research Challenge a nível local, regional e global. As Regras Oficiais, enviadas em anexo como arquivo PDF, devem ser cuidadosamente lidas por todos os participantes, pois possuem muito mais informações do que este Kit introdutório da competição.

Seminários – Serão agendados dois seminários: (a) *Kickoff Meeting* – apresentação da competição e suas regras e; (b) *Seminário sobre como se apresentar em público*. Os seminários ocorrerão em São Paulo (data, local e hora aparecem no final do Kit) com Webex simultâneo onde os faculty advisors e membros dos times poderão fazer perguntas por chat.

4

Platinum



Gold



Apoio



CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

Um Replay de cada seminário ficará disponível por tempo limitado após o evento em um link a ser enviado posteriormente.

Apresentação da Subject Company – A área de Relação com Investidores (RI) da *Subject Company* fará uma apresentação formal da empresa aos membros dos times, 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. A apresentação da Subject Company ocorrerá em São Paulo com Webcast simultâneo.

É permitido somente um contato adicional com a Subject Company após a apresentação, via e-mail ou conference call, a ser agendado posteriormente.

Relatório de Análise – Os membros dos times devem produzir um Relatório de Análise sobre a Subject Company seguindo as indicações detalhadas no *attachment 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 *Attachment B* das Regras Oficiais. Os Relatórios de Análise podem ser escritos em português. O Relatório do time vencedor deverá ser traduzido para a etapa regional da competição.

Os Relatórios deverão ser entregues por e-mail impreterivelmente na data estabelecida no seguinte endereço: irc@cfasociety.org.br

Apresentação Final (Panel) – Os 4 times finalistas farão uma Apresentação Final de 10 minutos, com mais 10 minutos com perguntas e respostas. Um painel formado por profissionais de investimentos (*judges*) julgará as apresentações. Em seguida será estabelecido o time VENCEDOR DA COMPETIÇÃO. A nota da apresentação representa os 50% restantes da nota final. A Apresentação Final pode ser preparada e realizada em português. O time vencedor deverá traduzir sua Apresentação Final e preparar-se para apresentá-la em inglês na etapa regional da competição.

5

Platinum



Gold



Apoio



CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

Calendário – o que fazer e quando?

Abaixo apresentamos o calendário do 6º 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 participantes e serão postadas no site da CFA Society of Brazil. Os times devem prestar total atenção às datas limite para entrega dos Relatórios de Análise e Apresentação Final.

Além da leitura cuidadosa das Regras Oficiais, 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

http://www.cfainstitute.org/Translations%20of%20Code%20of%20Ethics%20and%20Standards%20of%20Pr/portuguese_code.pdf).

Também recomendamos que os Faculty Advisors e membros dos times assistam ao seguinte webcast sobre padrões éticos dos profissionais de investimentos:
<http://www.cfawebcasts.org/modules/Catalog/CourseDetails.aspx?ProductGroupID=6756>

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.

6

Platinum



Gold



Apoio



CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

CALENDÁRIO DO 6º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

27 de Agosto (terça-feira) – Kickoff Meeting e divulgação do nome da empresa analisada

- “6º CFA Institute Research Challenge – CFASB – Funcionamento & Regras”
Local: Escritório Thomson Reuters FiscoSoft
End: **São Paulo:** Av. Paulista, nº 1776, 11º andar
Sala: Auditório
Tipo: Presencial e Webex (detalhes de conexão serão enviados posteriormente)
- Horário: das 19h00min às 21h00min

28 de Agosto (quarta-feira) – Treinamento Eikon CFA

- “Como utilizar a ferramenta Thomson Reuters”
Local: Escritório Thomson Reuters FiscoSoft
End: **São Paulo:** Av. Paulista, nº 1776, 11º andar
Sala: Auditório
Tipo: Presencial e Webex (detalhes de conexão serão enviados posteriormente)
- Horário: das 19h00min às 21h00min

Até 30 de Agosto (sexta-feira)

- Definição dos times pelas Instituições de Ensino
- Sorteio dos mentores
- Dados de contato dos mentores são passados aos times

9 de Setembro (segunda-feira) – Palestra Educacional com Vivien Chivalski*

- “Como se apresentar em público”
Tipo: **Somente Webex** (detalhes de conexão serão enviados posteriormente)
- Horário: das 19h00min às 21h00min

7

Platinum



Gold



Apoio



CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

17 de Setembro (terça-feira)

- Apresentação da empresa
Local: Local: Anbima SP e RJ
End: **São Paulo:** Av. das Nações Unidas, 8501 21º andar conj. A
Tipo: Presencial e Webex (detalhes de conexão serão enviados posteriormente)
- Horário: das 19h00min às 21h00min

23 de Outubro (quarta-feira)

- Envio eletrônico do relatório final para a CFASB (irc@cfasociety.org.br) até às 24 horas.

11 de Novembro (segunda-feira)

- Anúncio dos quatro times finalistas

18 de Novembro (segunda-feira)

- Prazo final de envio das apresentações dos times finalistas para a CFASB (irc@cfasociety.org.br) até às 24 horas.

21 de Novembro (quinta-feira)

- Apresentação dos times finalistas ao painel de juízes
- Recepção/Cocktail e anúncio dos vencedores
- Local: Hotel Radisson Faria Lima
End: **São Paulo:** Av. Cidade Jardim, 625
Tipo: Somente Presencial
- Horário: a partir das 19h00min.

* Jornalista com especialização em Marketing e Comunicação Organizacional pela USP, desde 1986 ministra palestras e seminários sobre formação de comunicadores, técnicas de apresentações, redação empresarial, comunicação corporativa, comunicação interna, atualização gramatical e adaptação cultural. Como consultora organizacional, desenvolveu projetos e treinamentos em diversas organizações: Accenture, Ciesp, Companhia Brasileira de Alumínio, Companhia Suzano de Papel e Celulose, BD, Correios, Ford Motor Company, Fundação Bradesco, Fosfertil, General Motors, IBM, Grupo Arcelor, Indiana Seguros, Leroy Merlin, Mercur, Perdigão, Petrobrás, Prefeitura de São Paulo, Tim, Totvs, Schneider Electric, Secretaria da Saúde do Estado de São Paulo, Sicredi, Telefônica, Unilever, Visteon.

8

Platinum



THOMSON REUTERS

Gold

FACTSET

Apoio



CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

Faculty Advisor: o que depende de você

Dentre as atividades previstas durante a competição, destacamos aqui as que dependem da iniciativa dos Faculty Advisors:

- **Seleção final dos times:** até **30/08** deve ser preenchida e enviada eletronicamente uma tabela com nome e dados de contato dos membros dos times. Essa tabela será enviada mais adiante.

O Kickoff Meeting, a ser realizado em 27/08, tem como objetivo dirimir todas as dúvidas que possam surgir por parte dos Faculty Advisors, membros dos times, graders e judges sobre o 6º CFA Institute Research Challenge. Entretanto, se houverem dúvidas ou comentários a serem resolvidas fora daquele seminário, e-mail podem ser enviados para os endereços: irc@cfasociety.org.br ou staff@cfasociety.org.br, aos cuidados de Débora Fernandes.

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

BOA SORTE

9

Platinum



Gold



Apoio

