

CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

7^o CFA Institute Research Challenge

Organizado pela
CFA SOCIETY BRAZIL

2014

Kit para os Participantes



Brazil Local Champions 2013 - 2014
Team Insper



CFA Institute Global Research Challenge
University of the Philippines Diliman - 2014



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 líderes na formação do profissional 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 2013-2014 esta competição contou com a participação de mais de **825 instituições de ensino e mais de 3.700 alunos, representando 58 países.**

O time vencedor da etapa brasileira viajará para Atlanta, Georgia, USA, na semana do dia 15 de abril de 2015, acompanhado de seu professor responsável, para competir na etapa regional. O time vencedor da etapa regional competirá na etapa global que também ocorrerá em Atlanta, Georgia, USA em 17 de abril de 2015.

Mais informações sobre o CFA Institute Research Challenge podem ser encontradas no link <http://www.cfainstitute.org/community/challenge/Pages/index.aspx>

Vídeos relativos ao tema podem ser vistos nos seguintes links:

Global Final video - <http://new.livestream.com/livecfa/GF-RC-2014>

Promotional vídeo: <https://www.youtube.com/user/CFAChallenge#p/a/u/0/e6pId3p28Ts>



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.

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 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 *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 2014-2015) – 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.

Kick off Meeting – será realizado no dia 23 de agosto sábado somente via webex, é a primeira apresentação da competição, onde será abordado o 7º CFA Institute Research Challenge Funcionamento & Regras; “Introdução ao Code of Ethics and Standards of Professional Conduct” e o anúncio do nome da empresa de 2014.

O objetivo da apresentação é dirimir todas as dúvidas que possam surgir por parte dos Faculty Advisors, membros dos times, graders e judges sobre o 7º CFA Institute Research Challenge. Entretanto, se houverem dúvidas ou comentários após a apresentação, e-mails podem ser enviados para o endereço: staff@cfasociety.org.br.

Apresentação da Subject Company – A área de Relação com Investidores (RI) da *Subject Company* farão uma apresentação formal da empresa aos membros dos times, seguida de uma seção de perguntas e respostas. A idéia 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 CFASB em conjunto com a empresa, podendo ser envio de perguntas por email 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 *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: staff@cfasociety.org.br

Apresentação Final (Painel) – 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.

Calendário – o que fazer e quando?

Abaixo apresentamos o calendário do 7º 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.



FACTSET

CALENDÁRIO DO 7º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

23 de Agosto (Sábado) – Kick off Meeting

- “7º CFA Institute Research Challenge – CFASB – Funcionamento & Regras”
- “Introdução ao Code of Ethics and Standards of Professional Conduct”
- Anúncio do nome da empresa 2014
- Webex fornecido pelo patrocinador Thomson Reuters
- Horário: 09h00 às 11h30

Informações para acesso on-line será enviado por email

Até 08 de Setembro (segunda-feira)

- Prazo máximo de registro dos times junto ao CFA Institute. Cada aluno e Faculty Advisor deverá se registrar no link conforme consta abaixo para formalizar sua participação na competição:

Student registration:

http://www.cfainstitute.org/community/challenge/involved/Pages/student_welcome.aspx

Faculty Advisor registration:

http://www.cfainstitute.org/community/challenge/involved/Pages/volunteer_welcome.aspx

- Sorteio dos mentores
- Dados de contato dos mentores são passados aos times

13 de Setembro (Sábado)

- Apresentação da empresa 2014
- Local: A confirmar
- Informações sobre o Webcasting serão informadas posteriormente
- Horário: 09h00 as 11h30

Observação: Os participantes da competição bem como os Faculty Advisors, poderão participar presencialmente da apresentação ou via webcasting.

27 de Outubro (segunda-feira)

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

11 de Novembro (terça-feira)

- Anúncio dos quatro times finalistas

24 de Novembro (segunda-feira)

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

29 de Novembro (sábado)

- Apresentação dos times finalistas ao painel de juízes
- Welcome Coffe/Brunch e anúncio dos vencedores
- Local: Avenida Cidade Jardim, 625, Itaim Bibi, São Paulo – SP
- Horário: a partir das 08h30.

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



FACTSET