

CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

5^o CFA Institute Research Challenge

Organizado pela

CFA SOCIETY OF BRAZIL

2012

Kit para os Participantes



Brazil Local Champions – 2011

Team and Faculty Advisor
Inspira



Global Final and APAC Regional Champions

Thammasat University
Representing CFA Society of Thailand

1



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 líderes na formação do profissional de finanças preparam um relatório de análise de uma companhia aberta escolhida pela CFA Society of Brazil (CFASB) e apresentam suas conclusões frente a um painel de juízes.

O CFA Institute Research Challenge organizado pela CFA Society of Brazil (CFASB) é a etapa local de um evento ainda maior, disputado globalmente: o CFA Institute Research Challenge. Em 2011 esta competição contou com a participação de mais de 650 instituições de ensino e mais de 3.000 alunos, representando 55 países.

O time vencedor da etapa brasileira viajará a Toronto, Canadá, na semana de 18 de março de 2013, acompanhado de seu professor responsável, para competir na etapa regional. O time vencedor da etapa regional competirá na etapa global que ocorrerá em Londres em 12 de abril de 2013.

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

Vídeos relativos ao tema podem ser vistos nos seguintes links:

- Entrevista com John Rogers (CEO do CFA Institute) sobre o CFA Institute Research Challenge 2011/2012: <http://m.youtube.com/watch?v=3CAsNOFY7oE>

- Entrevista com o time vencedor da competição global 2011/2012: <http://youtu.be/PlgrZL96Auw>

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.

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.

CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

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 2012-2013) – 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) *Writing an Equity Research Report* – sobre a atividade de elaboração de Relatórios de Análise de ações. Os seminários são oportunidades de transmissão do conhecimento básico para a análise da empresa e elaboração do Relatório de Análise. Os seminários ocorrerão em São Paulo em videoconferência com o Rio de Janeiro e um webcast será postado no site da CFA Society of Brazil (www.cfasociety.org/brazil/pages/default.aspx).

CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

Apresentação da Subject Company – A área de Relação com Investidores (RI) da *Subject Company* ou sua Diretoria 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, com envio de perguntas via e-mail, através da CFA Society of Brazil (irc@cfasociety.org.br).

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 email 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.

Calendário – o que fazer e quando?

Abaixo apresentamos o calendário do 5º 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

CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

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.

CALENDÁRIO DO 5º CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

28 de Agosto (terça-feira) – Kickoff Meeting

- “5º CFA Institute Research Challenge – CFASB – Funcionamento & Regras”
- “Introdução ao Code of Ethics and Standards of Professional Conduct”
Local: Anbima SP e RJ
End: **São Paulo:** Av. das Nações Unidas, 8501 21º andar conj. A
End: **Rio de Janeiro:** Avenida República do Chile, 230 - 13º andar
- Horário: das 18h30min às 21h30min

CFA INSTITUTE RESEARCH CHALLENGE

04 de Setembro (terça-feira) – Palestra Educacional com Sonia Villalobos, CFA

- “Como escrever um relatório de análise”

Local: Anbima SP e RJ

End: **São Paulo:** Av. das Nações Unidas, 8501 21º andar conj. A

End: **Rio de Janeiro:** Avenida República do Chile, 230 - 13º andar

- Horário: das 18h30min às 21h30min

Até 06 de Setembro (quinta-feira)

- Definição dos times pelas Instituições de Ensino
- Sorteio dos mentores
- Dados de contato dos mentores são passados aos times
- Anúncio da empresa a ser analisada

13 de Setembro (quinta-feira)

- Apresentação da empresa

Local: Local: Anbima SP e RJ

End: **São Paulo:** Av. das Nações Unidas, 8501 21º andar conj. A

End: **Rio de Janeiro:** Avenida República do Chile, 230 - 13º andar

- Horário: das 18h30min às 21h30min

22 de Outubro (segunda-feira)

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

06 de Novembro (terça-feira)

- Anúncio dos quatro times finalistas

15 de Novembro (quinta-feira)

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

20 de Novembro (terça-feira)

- Apresentação dos times finalistas ao painel de juízes
- Recepção/Cocktail e anúncio dos vencedores
- Local: À definir Horário: a partir das 19h00min.

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:

- **Envio do formulário "University Application"**: até **15/08**. O formulário será mandado como anexo por e-mail.
- **Seleção final dos times**: até **06/09** 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 28/08, tem como objetivo dirimir todas as dúvidas que possam surgir por parte dos Faculty Advisors, membros dos times, graders e judges sobre o 5º 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 of Brazil agradece a participação de todos e deseja aos competidores

BOA SORTE