



# Relatório & Contas

JULHO 2024-JUNHO 2025  
(FY 2025)



## Conteúdo

I – Nota Introdutória .....	4
II – Órgãos Sociais e Estrutura de Governo .....	5
III – Objetivos Estratégicos .....	7
IV – Resumo de Atividades .....	8
IV.1 – Novidades .....	8
IV.2 – Atividades Desenvolvidas .....	10
IV.3 – Indicadores de Atividade .....	29
V – Perspetivas para FY 2026 .....	36
VI – Agradecimentos .....	38
VII – Apresentação de Contas em Regime de Caixa .....	39
VII.1 – Mapa de Recebimentos e Pagamentos .....	39
VII.2 – Mapa de Direitos e Compromissos Futuros .....	40
VII.3 – Mapa de Património Fixo .....	41

## I – Nota Introdutória

O presente documento consiste na apresentação do Relatório e Contas da “Associação CFA Portugal” (“Associação”, “CFA Society Portugal” ou “CFA Portugal”) para o período de 1 de julho de 2024 a 30 de junho de 2025 (FY 2025).

No dia 27 de agosto de 2013, a Associação foi constituída como uma entidade de natureza privada, sem fins lucrativos e por tempo indeterminado.

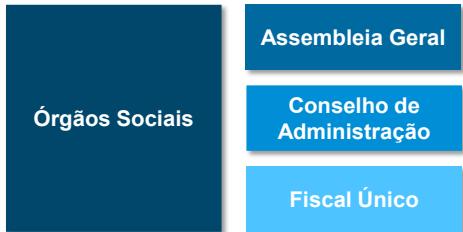
A Associação é membro do CFA Institute, pertencendo a uma comunidade internacional com cerca de 160 sociedades associadas do CFA Institute, espalhadas por 165 países.

A missão da Associação está em linha com a missão do CFA Institute, ou seja:

- Conduzir localmente a profissão de investimento estabelecendo os mais elevados padrões de ética, educação e excelência profissional;
- Apoiar a missão do CFA Institute com base nos seguintes quatro pilares:
  - Promover os padrões éticos e profissionais dentro da indústria portuguesa de investimentos;
  - Incentivar os membros da Associação e outros profissionais de investimento em Portugal para desenvolver o seu conhecimento através do Programa CFA e de educação continuada;
  - Facilitar o intercâmbio de informações e opiniões entre os profissionais da área financeira, clientes, reguladores e outros membros da comunidade portuguesa de investimentos;
  - Promover a compreensão do público em geral sobre a designação CFA e da indústria de investimento.

## II – Órgãos Sociais e Estrutura de Governo

Os órgãos sociais da Associação eleitos através de eleições realizadas na Assembleia Geral de 23 de junho de 2022, para o triénio com início em 1 de julho de 2022 e término em 30 de junho de 2025, são os seguintes:



### Assembleia Geral:

- David Dias – Presidente
- Artur Vieira – Vice-Presidente
- Andrea Gutman – Secretária

### Conselho de Administração:

- Marcos Soares Ribeiro – Presidente
- Bernardo Afonso – Vice-Presidente
- Cristina Brízido – Vice-Presidente
- João Caiano – Vice-Presidente
- Jorge Sousa Teixeira - Vice-Presidente
- Miguel Falcão – Secretário
- Alina Gonçalves - Tesoureira
- Eduardo Lourenço – Vogal
- Miguel Rêgo – Vogal
- Raul Afonso – Vogal
- Rina Guerra – Vogal

### Fiscal Único:

- PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda., representada por João Ricardo Amorim Gravito (ROC).

### Fiscal Único Suplente:

- Carlos José Figueiredo Rodrigues (ROC).

Com o termo do mandato, a Assembleia Geral convocou eleições, tendo concorrido uma única lista. No dia 23 de junho de 2025, os membros regulares da Associação elegeram os seguintes órgãos sociais, para o triénio compreendido entre 1 de julho de 2025 e 30 de junho de 2028:

**Assembleia Geral:**

- Artur Vieira – Presidente
- Andrea Gutman – Vice-Presidente
- Jorge Lopes – Secretário

**Conselho de Administração:**

- Marcos Soares Ribeiro – Presidente
- Bernardo Afonso – Vice-Presidente
- Cristina Brízido – Vice-Presidente
- João Caiano – Vice-Presidente
- Jorge Sousa Teixeira - Vice-Presidente
- Miguel Falcão – Vice-Presidente e Secretário
- Alina Gonçalves - Tesoureira
- Ana Gomes – Vogal
- Andreas Prucker – Vogal
- Pedro Taveira Marques – Vogal
- Rina Guerra – Vogal

**Fiscal Único:**

- PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda., representada por João Ricardo Amorim Gravito (ROC).

**Fiscal Único Suplente:**

- Carlos José Figueiredo Rodrigues (ROC).

De acordo com os Estatutos da Associação, o Conselho de Administração eleito assume funções a partir de 1 de julho (início do ano social), pelo que o relatório e contas do ano social findo em 30 de junho de 2025 é apresentado e assinado pelo atual Conselho de Administração.

### III – Objetivos Estratégicos

O Conselho de Administração que entrou em funções a 1 de julho de 2022 assumiu três objetivos estratégicos para o seu mandato:

#### Reconhecimento da marca CFA

O reconhecimento da marca CFA é um desígnio fundamental, pois existe a percepção de que o mercado ainda não conhece devidamente a marca, e não reconhece o real valor de ser CFA Charterholder. Assim, pretende-se aumentar a notoriedade da marca CFA, para que a Associação esteja associada a um perfil de excelência na área financeira e a um compromisso ético que seja fator de distinção.

#### Desenvolvimento de carreira

O desenvolvimento de carreira dos Associados é o segundo pilar da estratégia do Conselho de Administração e visa ajudar a devolver valor aos membros através da criação de oportunidades de carreira. Este envolvimento visa, entre outros, aumentar o potencial de *networking* através dos eventos organizados pela Associação, criar mais e melhores oportunidades de carreira e desenvolver as competências dos membros, aumentando o *value-for-money* de pertencer à Associação.

#### Envolvimento dos Associados

Finalmente, o terceiro pilar estratégico consiste no aumento do envolvimento dos Associados, na medida em que a sua participação nas iniciativas da Associação irá potenciar a criação de valor para os mesmos. Com este envolvimento pretende-se reforçar o alcance das iniciativas da Associação e capitalizar o investimento em ser CFA Charterholder.

## IV – Resumo de Atividades

### IV.1 – Novidades

Com o objetivo de continuar a ser uma sociedade vibrante, inovadora, de apoiar o desenvolvimento profissional dos associados, criar valor para os restantes intervenientes no setor financeiro português e reforçar a notoriedade e reputação da marca CFA, ao longo do ano social de 2025 foram lançadas as seguintes iniciativas.

#### **Concurso o Meu Futuro Financeiro**

No seguimento do protocolo de cooperação com o Banco de Portugal estabelecido em março de 2024 com o objetivo de promover a formação financeira junto dos estudantes universitários, foi lançada a primeira edição do Concurso O Meu Futuro Financeiro. O concurso tem por objetivos:

- Desenvolver competências de literacia financeira (poupança, orçamento, crédito, investimento, planeamento financeiro e fraudes digitais);
- Estimular o pensamento crítico e a tomada de decisões financeiras informadas;
- Sensibilizar os jovens para a importância do planeamento do futuro financeiro desde cedo;

Nesta primeira edição participaram 125 equipas, correspondendo a 392 estudantes de 27 instituições de ensino superior. A final nacional foi realizada no Museu do Dinheiro, em março de 2025, e contou com a participação do Governador do Banco de Portugal, Dr. Mário Centeno.

#### **Comunidade CFA de Língua Portuguesa**

Realização dos primeiros eventos presenciais em Luanda, Angola. Os eventos realizados permitiram a discussão da Gestão de Ativos em Angola e a Apresentação do Programa CFA. A comunidade CFA de Língua Portuguesa é uma parceria com a CFA Society Brasil que tem por missão a promoção da troca de contatos e conhecimento entre as comunidades financeiras do Mundo de Língua Portuguesa, incluindo Angola, Brasil, Cabo Verde, Guiné-Bissau, Moçambique, Portugal, São Tomé e Príncipe e Timor-Leste, as comunidades lusófonas de Goa (focando nas relações financeiras entre os Países de Língua Portuguesa e a Índia), Macau (focando nas relações financeiras entre os Países de Língua Portuguesa e a China) e Guiné Equatorial, bem como as diásporas lusófonas que existem nos principais centros financeiros mundiais, assim como, apoiar o desenvolvimento de comunidades CFA locais. O comité procura realizar o seguinte tipo de atividades:

- Organização de eventos virtuais e presenciais, para fomentar a discussão local de temas relacionados com finanças e investimentos e promover a troca de contatos;
- Organização de encontros presenciais de convívio entre os detentores de certificados emitidos pelo CFA Institute e candidatos;
- Promover as certificações do CFA Institute nas principais instituições financeiras e universidades;
- Organização de sessões de promoção da literacia financeira;
- Organização de eventos que promovam a igualdade de género no setor dos investimentos.

Em junho de 2025, foi estabelecida uma parceria com a Comissão do Mercado de Capitais (CMC) de Angola, com o objetivo de promover *workshops* sobre temas financeiros dirigidos a profissionais do mercado angolano. Estas ações de formação serão ministradas por membros da CFA Society Portugal ou da CFA Society Brasil.

Deram-se os primeiros passos para o desenvolvimento de comunidades CFA de diásporas lusófonas formadas por detentores da certificação CFA ou candidatos a esta certificação e que falem português. As primeiras comunidades a serem criadas durante o ano económico de 2026 serão formadas em Londres, Luxemburgo, Madrid, Dubai e Joanesburgo.

### **Plano Nacional de Formação Financeira**

A CFA Society Portugal alcançou um marco significativo ao participar, pela primeira vez, como parceiro oficial na reunião da Comissão de Acompanhamento do Plano Nacional de Formação Financeira (PNFF). Este reconhecimento reforçou o papel ativo da sociedade na promoção da literacia financeira, da ética e da formação de excelência no setor dos investimentos. Esta integração como parceiro do PNFF marcou o início de uma colaboração destinada a ampliar o impacto destas iniciativas e a apoiar a construção de um futuro financeiro mais sólido e inclusivo para Portugal.

### **Contas Feitas**

Em parceria com a Associação Comercial do Porto e a jornalista Carina Meireles, realizou-se, no Dia Mundial da Poupança, no Palácio da Bolsa, no Porto, a primeira edição do Contas Feita\$ – Conferência de Finanças Pessoais e Empresariais.

A sessão da manhã teve como público-alvo empresários, gerentes de pequenas e médias empresas e empreendedores. A sessão da tarde foi dedicada ao público em geral, interessado em melhorar as suas competências financeiras, bem como a escolas e empresas.

Assistiram cerca de 400 pessoas, tendo estado representadas entidades como o Banco de Portugal, a CMVM, a Euronext Lisboa, a Sonae e o IAPMEI.

## IV.2 – Atividades Desenvolvidas

De julho de 2024 a junho de 2025, a CFA Society Portugal realizou um conjunto de atividades com o intuito de promover a sua missão em Portugal, e de satisfazer pelo menos um dos três objetivos estratégicos para o atual mandato, agrupando-se nas seguintes atividades: i) exclusivas para membros da Associação e geradoras de valor; ii) eventos públicos de discussão de temas financeiros relevantes; e iii) de literacia financeira e abertas à população em geral.

As principais atividades desenvolvidas durante o ano social foram as seguintes:

### **AGOSTO 2024**

- Entrevista online conduzida por Júlio Delgado membro do Comité Internacional da Comunidade CFA Língua Portuguesa ao Vice-Governador Pedro Castro e Silva do Banco Nacional de Angola (BNA). O discurso inicial foi efetuado por Josina Kamerling Diretora de Relações Regulatórias para o EMEA do CFA Institute.

### **SETEMBRO 2024**

- Apresentações sobre a competição *Research Challenge* efetuadas a estudantes de várias universidades, designadamente: ISCAL, Faculdade de Economia do Porto (FEP), Universidade Portucalense, Universidade de Coimbra e IPAM núcleo do Norte.

- Para promover o lançamento da primeira edição do concurso “O Meu Futuro Financeiro”, foram realizados, em parceria com o Banco de Portugal, vários *workshops* de literacia financeira em diversas universidades. A primeira sessão decorreu na NOVA School of Law, em Campolide, no dia 30 de setembro. Em representação da CFA Society Portugal, na abertura, estiveram: Marcos Soares Ribeiro, CFA, Presidente da CFA Society Portugal, e na palestra “Porquê poupar e como investir?”, Pedro Barata CFA, Diretor Executivo da CFA Society Portugal.



## OUTUBRO 2024

- No âmbito da Semana Mundial do Investidor foi realizado um evento online dedicado a *influencers* financeiros. Relação dos Jovens com a Dívida, Poupança e Investimentos. Debate onde *influencers* financeiros de Portugal, Brasil, Angola e Guiné-Bissau partilharam as suas perspetivas sobre como os jovens lidam com dívida, poupança e investimentos. Este evento foi organizado pela CFA Society Portugal, com o apoio da CMVM - Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e da International Organization of Securities Commissions - IOSCO, e em parceria com a CFA Society Brazil. A moderação esteve a cargo de Pedro Barata, CFA, Diretor Executivo da CFA Society Portugal contou com a participação dos *influencers* Gustavo Cerbasi (em representação do Brasil), Franklin Carneiro da Silva (de Portugal), Lopo Santos (de Angola) e Raffik Baldé (da Guiné e Portugal).
- Também no âmbito da Semana Mundial do Investidor, e em parceria com a CMVM, o ITIC e o ISCTE, realizou-se um evento nesta universidade sob o tema Investimentos dos Jovens: Abordagens e Tendências. Em representação da CFA Society Portugal, marcaram presença Pedro Barata, CFA, e Luís Jordão, CFA.



- Como anteriormente referido, e para promover o concurso o Meu Futuro Financeiro foram realizados vários *workshops* de literacia financeira em diversas universidades portuguesas e em parceria com o Banco de Portugal. As sessões que decorreram ao longo do mês de outubro realizaram-se: Católica Porto, Politécnico de Leiria, Universidade de Aveiro, Universidade de Coimbra, Faculdade de Economia do Porto e Universidade de Lisboa. Em representação da CFA Society Portugal estiveram presentes: Pedro Barata CFA, Marcos Soares Ribeiro, CFA, Vítor Mário Ribeiro, CFA e Miguel Lopes, CFA.



- Gestão de Ativos no Brasil e na Europa: Semelhanças e Diferenças, Desafios e Oportunidades. Evento online em que Pedro Pittagroz, membro do comité da CFALP e Assessor do Conselho de Administração da Comissão de Mercado de Capitais de Angola, entrevistou Mário Amigo, CFA, Diretor de Vendas da Sul América Investimento, Tiago Forte Vaz responsável pelos mercados da América Latina e Portugal na Pictet.
- Conversa online com Pedro Coutinho responsável pela área de *Private Wealth Management* no Banco de Investimento Global. A conversa foi conduzida por Vasilya Benfeito, CFA.
- A criação do Fundo Soberano de Moçambique. Evento online em que se discutiu o modelo de gestão, de supervisão e a prestação da informação. Participaram Fátima Mimbre, Coordenadora do Movimento Cívico sobre o Fundo Soberano de Moçambique, Rui Mate Investigador no Centro de Integridade Pública e Dimas Sinoia Ferro, Economista especialista em finanças sustentáveis na Adam Smith International. A moderação esteve a cargo do Miguel Falcão, CFA membro do conselho de administração da CFA Society Portugal e Copresidente do Comité CFALP.

- Contas Feita\$ - Conferência de Finanças Pessoais e Empresariais, realizado no Dia Internacional da Poupança no Palácio da Bolsa no Porto. Este evento foi organizado em parceria com a Associação Comercial do Porto e a jornalista Carina Meireles. O evento foi composto por duas sessões. Da parte da manhã dedicado às pequenas e médias empresas contou com a participação do Banco de Portugal, da CMVM, da Elite do grupo Euronext, IAPMEI, Sonae e o gestor Ricardo Costa. Da parte da tarde dedicado aos particulares contou com a participação do Banco de Portugal e de vários membros da nossa sociedade. Em representação da CFA Society Portugal estiveram presentes: João Carlos Caiano, CFA; Rina Guerra, CFA; Gonçalo Araújo, CFA; Pedro Taveira Marques, CFA; Vítor Mário Ribeiro, CFA e Pedro Barata, CFA.



## NOVEMBRO 2024

- A Católica Lisbon School of Business and Economics acolheu um evento dedicado ao universo do *private equity*, organizado pela CFA Society Portugal. A sessão, aberta por Marcos Soares Ribeiro, CFA, Presidente da CFA Society Portugal, e por Filipe Santos, da Católica Lisbon, reuniu profissionais e parceiros do setor para explorar temas centrais dos mercados privados. O painel de oradores contou com a participação de Luís Quaresma, Partner na Iberis Capital, Paulo Barradas, CEO da Restart Capital,

Natalia Malyshova, CFA, Partner na Vallis Capital Partners, Diego Vargas, Managing Director na SWEN Capital Partners, Manuel Cary Partner na TIIC empresa do grupo Edmond de Rothschild e João Sardinha, CFA Investment Manager no Banco Português de Fomento.

- Igualmente na Católica Lisbon School of Business and Economics realizou-se a segunda edição do *BootCamp do Research Challenge*. Esta iniciativa organizada pela CFA Society Portugal com o apoio da Universidade Católica contou com vários convidados. Esta sessão marcou oficialmente o início da competição, que neste ano reuniu equipas de 14 universidades portuguesas, reforçando o compromisso das entidades envolvidas em promover conhecimento, rigor e desenvolvimento académico na área financeira. A empresa-alvo foi os CTT. Em representação da CFA Society Portugal estiveram presentes: Gonçalo Garcia, CFA; Carolina Freitas, CFA; Pedro Barata, CFA. Durante este mês realizou-se a apresentação institucional dos CTT aos concorrentes. Contou igualmente com a participação da Professora Cristina Neto de Carvalho, do Professor Tudela Martins, de João Safara Silva analista sénior de ações no Banco Santander e de Danny Sepulveda da LSEG.



- Apresentação institucional sobre a certificação CFA, realizada na NOVA, e com a colaboração da associação de estudantes, pelo Pedro Barata, CFA, Diretor Executivo da CFA Society Portugal.
- Sessão dedicada à Gestão de um portfolio de obrigações conduzida pela Joana Felício, CFA, Fixed Income Portfolio Manager na IM Gestão de Ativos, para os membros do Portfolio Management Club, na NOVA.

- A realização do primeiro evento presencial organizado pelo CFALP. O evento realizou-se no Museu da Moeda em Luanda, e teve dois temas: Gestão de Ativos em Angola e Apresentação do Programa CFA. Contou com a participação de António Catana, CEO na Standard Gestão de Ativos, Valdir Costa Administrador na Hemera Capital Partners, Pascoal Martinho - Coordenador de Gestão de Ativos - BFA Gestão de ativos, Ângelo Costa, João Ebo e Pedro Pittagroz (Membros do Comité CFALP).



- Sessão sobre Ética para os alunos de Mestrado e licenciatura em Finanças do ISEG, com o orador Miguel Alves, CFA e Mandate Management Equity no Banco Europeu de Investimento
- Continuação da realização de *Workshops* de Literacia Financeira, em parceria com o Banco de Portugal, em instituições de ensino superior. No mês de novembro as sessões ocorreram no Politécnico de Castelo Branco, no Instituto de Gestão e das Organizações da Saúde – Polo de Viseu e no Politécnico de Viseu.



- Primeira participação enquanto Observadores Consultivos da CPLP - Comunidade dos Países de Língua Portuguesa em reunião de trabalho. A associação esteve representada por Miguel Falcão, CFA administrador e da CFA Society Portugal e Co-Presidente do Comité CFALP. Este momento marca o início de uma nova etapa em que visamos dar o nosso contributo para o aprofundamento da cooperação entre os Países de Língua Portuguesa, nomeadamente nos temas relacionados com os investimentos e os mercados de capitais.



**DEZEMBRO 2024**

- Evento online "O Setor de Energia da Índia. Conversa com o Sócio da BCG Índia Rahool Panandiker. A entrevista foi efetuada por Lilyanna Yang, CFA e analista do HSBC para o Setor de Energia da América Latina. O discurso inicial esteve a cargo de Paulo Gomes, Diretor da Delegação de Goa da Fundação Oriente. O evento contou com o apoio institucional da CPLP - Comunidade dos Países de Língua Portuguesa, da Delegação de Goa da Fundação Oriente, da Plataforma Media, do Departamento de Português e de Estudos Lusófonos da Universidade de Goa, do Energy and Climate Forum e da Casa de Goa.
- No âmbito dos *workshops* para universidades o nosso membro Gonçalo Garcia, CFA apresentou "How to write an Equity Research" para os membros do Católica-Lisbon Investment Partners.
- *Workshop* de Ética, com o orador Miguel Alves, com o orador Miguel Alves, CFA e Mandate Management Equity no Banco Europeu de Investimento para a Católica Porto Business School.
- Novo *Workshop* Literacia Financeira em parceria com o Banco de Portugal. Desta vez foi realizado na Universidade do Algarve e o representante da nossa sociedade foi o Hugo Alves, CFA e presidente da Parceria Vertical.
- Sessão sobre Ética para os alunos de mestrado em Finanças, na Universidade do Minho, com as presenças de Carla Fonseca CFA, Miguel Alves CFA e Pedro Barata, CFA.
- Realização de Reunião de seguimento com os CTT, no âmbito da competição do *Research Challenge*.
- A *Masterclass* sobre Humor e Criatividade na Comunicação teve lugar em Lisboa. Orientado por Paulo Oliveira, o encontro mostrou como o humor e o *storytelling* podem quebrar barreiras, gerar empatia e fortalecer relações, oferecendo ferramentas práticas para melhorar a colaboração tanto no trabalho como no dia a dia.



- Reunião da Comissão de Acompanhamento do Plano Nacional de Formação Financeira com a presença de Marcos Soares Ribeiro, CFA e Pedro Barata, CFA em representação da associação. A CFA Society Portugal alcançou um marco significativo ao participar, pela primeira vez, como parceiro oficial na reunião da Comissão de Acompanhamento do Plano Nacional de Formação Financeira (PNFF). Este reconhecimento reforçou o papel ativo da sociedade na promoção da literacia financeira, da ética e da formação de excelência no setor dos investimentos. Esta integração como parceiro do PNFF marcou o início de uma colaboração destinada a ampliar o impacto destas iniciativas e a apoiar a construção de um futuro financeiro mais sólido e inclusivo para Portugal

## **JANEIRO 2025**

- Assembleia Geral para aprovação das contas referentes ao ano social findo a 30 de junho de 2024 e aprovação de orçamento para o ano seguinte.
- Sessão de abertura da segunda edição do programa de mentoring da CFA Society Portugal nas instalações da PwC. O evento contou com a participação ativa de mentores e *mentees*, com a liderança de Alina Gonçalves, CFA, e uma intervenção inspiradora de Cristina Brízido, CFA, CESGA, Vice-Presidente da CFA Society Portugal.



- O Desempenho do Mercado Acionista da Índia: Análise e Perspetivas. Entrevista Johann Da Silva, Assessor Executivo da Precision Investments e membro do Comitê Comunidade CFA de Língua Portuguesa. A entrevista será conduzida por Levi Cuate, membro do Comitê Comunidade CFA de Língua Portuguesa. A abertura da sessão ficou a cargo de Joselyn Rodrigues, membro do Comitê Comunidade CFA de Língua Portuguesa.
- A Economia de Angola: Conversa com o Economista-Chefe do BFA. Entrevista a José Miguel Cerdeira realizada por Mino Marengue membro do Comitê Comunidade CFA de Língua Portuguesa. A abertura da

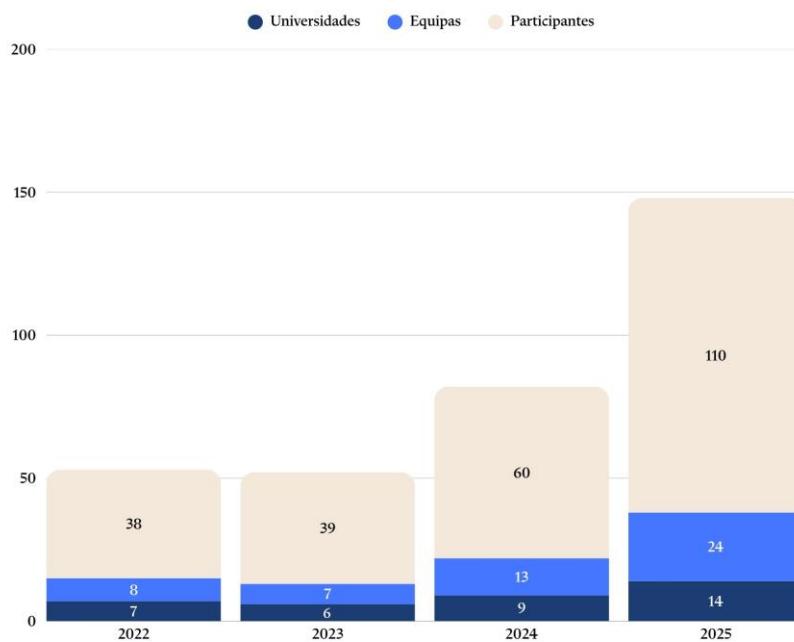
sessão ficou a cargo de Leong Jonathan Io Hang, CFA, membro do Comitê Comunidade CFA de Língua Portuguesa.

- Retomou-se a organização de webinars sobre profissões financeiras em parceria com várias sociedades europeias. O evento de janeiro foi dedicado a profissão de *Equity Research (Buy-Side e Sell-Side)*. O evento online foi moderado por João Calado, CFA, Investor Relations nos CTT, e contou com a participação de Alirio Sendrea, CFA, Head of Research na Invexcel Patrimonio EAF em representação da CFA Society Spain, Jorge Guimarães, CFA, Senior Equity Analyst na JB Capital Markets, e Leon Kirch, CFA, Chief Investment Officer e Managing Partner na European Capital Partners em representação da CFA Society Luxemburgo. A sessão proporcionou aos participantes, maioritariamente estudantes universitários de universidades europeias, uma visão detalhada da profissão, oferecendo conhecimentos valiosos e a oportunidade de aprender com profissionais experientes.
- No âmbito dos *workshops* para universidades o nosso membro José Fontão CFA, Diretor de AML na PWC em parceria com o seu colega Hugo Tavares realizou uma sessão sobre *Anti-Money Laundering (ALM)* na Universidade Católica de Lisboa.
- Os membros da CFA Society Portugal reuniram-se para celebrar os vencedores do desafio de previsões de final de ano de 2024, no Forecast Dinner, numa noite que combinou *networking* e momentos de descontração. O destaque da sessão foi a apresentação de Rui Magalhães, CEO da Estoril Sol Digital, que explorou o universo dos jogos online, abordando oportunidades de investimento, paralelos com os mercados financeiros e perfis de clientes neste setor dinâmico. O evento contou com a introdução do presidente, Marcos Soares Ribeiro, CFA, e com a participação ativa dos membros.



**FEVEREIRO 2025**

- Nova *Masterclass* sobre Humor e Criatividade na Comunicação, conduzido por Paulo Oliveira. Desta vez em formato *online* e para os membros que não tiveram oportunidade de estar presente na sessão presencial realizada em dezembro.
- Para preparação da final do *Research Challenge*, e em parceria com a Carla Rocha Comunicação, organizou-se uma sessão *online* de - Como fazer uma apresentação pública – para os participantes na competição. A sessão foi apresentada por Tomás VP especialista em Comunicação. No final da sessão foram anunciadas as equipas finalistas.
- *Workshop* de Literacia Financeira organizado na Myo Clinic para os seus colaboradores. O orador foi o nosso membro Vítor Ribeiro CFA e fundador da Future Proof.
- *Workshop* de Gestão de um portfolio de obrigações para os membros da Católica Lisbon Investment Partners, com a oradora Joana Felício CFA, nossa sócia e gestora de portfólios de obrigações na IMGA.
- Realizou-se o *webinar* sobre Profissões Financeiras, dedicado à profissão de “Data Science nos Investments”, organizado em parceria pela CFA Society Portugal, CFA Society Luxembourg, CFA Society Poland e CFA Society Spain. O evento foi moderado por Roland Ariwayo, e contou com intervenções de Maciej Kowalczyk, CFA, Nicholas Burdett, CFA, e Pedro Feliciano, CFA.
- Conversa com o CEO do BNU Macau, Carlos Cid Álvares. Entrevista conduzida por Ilia Silva, Membro do Comité da CFALP. Abertura realizada por Miguel Senna Fernandes - Advogado e Presidente da Associação dos Macaenses e Alan Sousa, CFA e Board Member da CFA Brasil.
- A final nacional portuguesa do CFA Research Challenge decorreu com grande entusiasmo no auditório da Euronext Lisbon, coroando a equipa do ISEG como vencedora. Pela primeira vez, o segundo classificado, a equipa da Católica Lisbon School of Business and Economics, qualificou-se também para a próxima fase da competição, a sub-regional – Europa do Sul, que se realizou no mês de março. Nesta edição, que foi a décima primeira, participaram 14 instituições de ensino superior, 24 equipas e 110 estudantes, alcançando-se máximos históricos de instituições, equipas e estudantes envolvidos. O sucesso do evento deveu-se ao empenho dos juízes, avaliadores, mentores e orientadores académicos, bem como à colaboração dos CTT e da Euronext Lisbon.



- Sessão sobre *Quality and Value Investing*, pela oradora Rina Guerra, CFA e Head da Elite Portugal na Católica Porto Business School, para os membros do clube Católica Porto Investment Club.

**MARÇO 2025**

- A CFA Society Portugal celebrou o Dia Internacional da Mulher no ISEG, que recebeu um evento especial dedicado ao Dia Internacional da Mulher, centrado na forma como a liderança, a transformação digital e as novas gerações estão a redefinir o conceito de "sucesso". A sessão contou com a participação de Madalena Talone, Membro do Conselho de Administração da Caixa Geral de Depósitos, que partilhou a sua vasta experiência de mais de duas décadas no setor bancário.



- O almoço, no âmbito do C-Lunchs by CFA, reuniu membros da CFA Society Portugal para uma conversa intimista com Diogo Malato Moura, Head of Global Markets Portugal no BNP Paribas. Ao longo da sessão, Diogo partilhou o seu percurso profissional, e o posicionamento do BNP Paribas em Portugal. A conversa foi conduzida e moderada pelo presidente da CFA Society Portugal, Marcos Soares Ribeiro, CFA. Trata-se de um encontro exclusivo para membros que promove *networking* e partilha de conhecimento com líderes do setor financeiro.



- Realizou-se uma nova edição do Financial Professions Webinar. Esta edição foi dedicada ao papel fundamental das operações de M&A na evolução dos mercados globais, numa iniciativa conjunta da CFA Society Portugal, CFA Society France, CFA Society Luxembourg, CFA Society Poland e CFA Society Spain. A sessão foi moderada por Mike Blake, CFA, que conduziu uma conversa esclarecedora com três especialistas de referência na área: Narciso Melo dos Santos, CFA; Yves Courtois, CFA; e Tim Christie, CFA.
- A final nacional da primeira edição do concurso “O Meu Futuro Financeiro” decorreu no museu do dinheiro com a vitória da equipa da Católica Lisbon School of Business and Economics, que garantiu um dia no Banco de Portugal, um prémio monetário, a participação num *podcast* da instituição e entrevistas em órgãos de comunicação social. O segundo lugar foi atribuído a uma equipa da Católica Porto Business School e o terceiro a uma equipa da Faculdade de Economia do Porto. A entrega dos prémios foi efetuada pelo Governador do Banco de Portugal, o Dr. Mario Centeno. A final contou com o júri composto por Luís Leitão, jornalista do Eco, Francisca Guedes de Oliveira administradora do Banco de Portugal e Marcos Soares Ribeiro, CFA e presidente da CFA Society Portugal. Nesta primeira edição participaram 125 equipas, 392 estudantes de 27 instituições de ensino superior.



- A CFA Society Portugal marcou presença na edição da Global Money Week, participando numa sessão de sensibilização financeira. O Diretor Executivo, Pedro Barata, CFA integrou o painel de especialistas convidados tendo realizado uma apresentação uma sessão interativa sobre erros comportamentais no processo de investimento. A sessão foi organizada pela CMVM e realizada no âmbito da campanha internacional promovida pela OCDE/INFE, contou também com representantes da CMVM e da Euronext Lisbon.



- Sessão online de como escrever um relatório de *equity* apresentado pelo membro Gonçalo Garcia, CFA e investidor profissional para a Universidade do Minho.
- Empreendedorismo e Investimentos em *Start-ups* entre a China e os Países de Língua Portuguesa via Macau com Alexandre Lobo Vice-Reitor da Universidade de São José, Nelma Fernandes Presidente da Confederação Empresarial da CPLP e Higor Esteves Fundador da Sheree StartUp Place. Moderação a cargo de Weng Teng Choi, Membro do Comité da CFALP.
- Apresentação Institucional CFA e Apresentação do *Research Challenge* na Universidade do Minho, pelo Pedro Barata, CFA, Diretor Executivo da CFA Society Portugal.

#### **ABRIL 2025**

- *Workshop* online conduzido pelo nosso membro Mike Blake, CFA e empreendedor sobre “-Demonstration of Monte Carlo simulation” para a Universidade do Minho.
- Realização de um evento relevante dedicado ao impacto da Inteligência Artificial nos mercados financeiros e na gestão de ativos. O evento decorreu nas BPI no Saldanha, Lisboa e contou com oradores da Fidelity - Mac Elatab, Lead Portfolio Manager e Ana Carriso Sales Associate Director para o mercado Ibérico, Capital Group - John Lamb, Equity Investment Specialist, Edmond de Rothschild - Xiadong Bao, Fund Manager e BPI Gestão de Ativos – Jorge Sousa Teixeira Chief Executive Officer e Gonçalo Marouvo, Multi-Asset Portfolio Manager. A moderação do debate foi efetuada pelo nosso membro Pedro Feliciano, CFA e Senior Investment Advisor na LMcapital Wealth Management.



- Luxembourg Stock Exchange - Uma bolsa mundial líder em renda fixa - evento da Diáspora Lusófona, que consistiu numa entrevista a Paula Redondo Pereira, Diretora de Listagem e de Assuntos Regulatórios da Luxembourg Stock Exchange.
- Nova sessão de como escrever um relatório de *equity* apresentado pelo membro Gonçalo Garcia, CFA e investidor profissional, Desta vez para os alunos da FEP Finance Club.
- Realizou-se uma sessão de Wealth & Asset Management, com o orador João Caiano, CFA e Managing Partner na TASK para os alunos membros do Católica Porto Investment.
- O Sector Bancário em Angola - A visão do CFO do Banco Angolano de Investimento (BAI) sobre regulamentação, prestação de informação e gestão financeira. Entrevista a Juvelino Domingos Membro da Comissão Executiva, CFO e membro do Conselho de Administração do BAI, entrevistado por Milan Devji e a abertura foi efetuada por Felipe Lima, CFA ambos membros do Comité CFALP.
- Realizou-se o Financial Professions Webinar sobre a profissão de Credit Analyst, organizado em conjunto pela CFA Society Portugal, CFA Society France, CFA Society Luxembourg, CFA Society Poland e CFA Society Spain. A sessão foi moderada por Daniyal Inamullah, CFA e contou com as intervenções de Birthe Bruhn-Léon, CFA, G. Andrew Stillman, CFA, Gilberto Ramos, CFA e Marta Zwiecka, CFA.

## MAIO 2025

- Sessão dedicada à Avaliação de empresas/negócios, conduzida pelo nosso membro Narciso Santos, CFA e Managing Director no Banco Finantia para os alunos membros do FEP Finance Club.
- A CFA Society Portugal, em parceria com a Amundi, o Banco Carregosa e Jupiter Asset Management, organizou um evento no Porto, no Hotel Ipanema Park, dedicado ao impacto da incerteza política e

económica nos mercados financeiros, com foco nas repercuções das políticas de Donald Trump. A sessão foi moderada por Emanuel Vieira, CFA, e Managing Partner na Partner2U. Contou com intervenções de Ghezlane El Khourouj, Senior Portfolio Manager Multi-Asset na Amundi, Matthew Morgan, CFA, Head of Fixed Income na Jupiter Asset Management, e Pedro Baldaia, CFA, Portfolio Manager no Banco Carregosa.

- O Banco Soberano de Portugal, entrevista conduzida por Miguel Alves, CFA e Mandate Management de Equity no European Investment Fund a Gonçalo Regalado, CEO do Banco Português de Fomento.
- Apresentação da certificação CFA na Universidade Católica Portuguesa aos alunos do *Master in Finance*. A sessão foi realizada por Ulugbek Suyumov, CFA e fundador da FinBek e por Pedro Barata, CFA.
- O Fundo Soberano de Garantia do Investimento Privado de Cabo Verde. Entrevista ao presidente do Conselho de Administração do Fundo Soberano de Garantia do Investimento Privado (FSGIP) de Cabo Verde, José Carlos Tavares Fidalgo.
- Realizou-se uma nova edição do Chart Award Ceremony, o evento anual mais relevante organizado pela CFA Society Portugal. Para além de termos celebrado os novos Charterholders, foram, o Miguel M. Falcão, CFA como o Voluntário do Ano e Fidelidade, como *partner* do ano. O evento contou como orador principal Rogerio Campos Henriques, CEO da Fidelidade e teve intervenções de Cristina Brízido, CFA, CESGA, Vice-Presidente da nossa associação e Marcos Soares Ribeiro, Presidente da CFA Society Portugal. Paulo Oliveira comunicador profissional conduziu o evento.



Durante o evento foi anunciado a vencedora da sexta edição do Prémio do Jornalismo da CFA Society Portugal. Esta iniciativa visa promover a qualidade da informação económica e financeira divulgada em todos os meios de comunicação social. Nesta edição, à semelhança das últimas edições, foram aceites reportagem em formato áudio ou visual.



Os artigos em competição foram avaliados por um júri presidido por Helena Garrido, jornalista em várias publicações nacionais e composto por Francisco Almeida, CFA, Head de gestão de portfolio do Banco CTT, Jorge Sousa Teixeira, CFA, Chief Executive Officer no BPI Gestão de Ativos, Luís Oliveira Martins Professor na Nova FSCH e, Pedro Fontes Falcão, Diretor do programa de executivos de MBA do ISCTE.

A vencedora da competição deste ano foi Clara Teixeira, jornalista da Visão com o artigo “Não é só o PIB que conta”.



Início da segunda edição da formação financeira preparada exclusivamente para agentes e colaboradores da Fidelidade – Companhia de Seguros, S.A. Esta formação visa preparar os participantes para a certificação Investment Foundations, sendo ministrada por membros da nossa associação, com término previsto para fevereiro de 2026.

**JUNHO 2025**

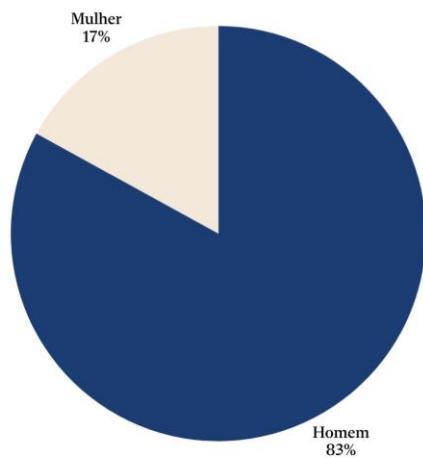
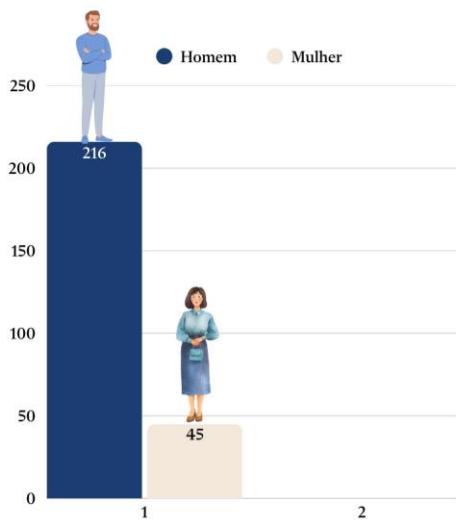
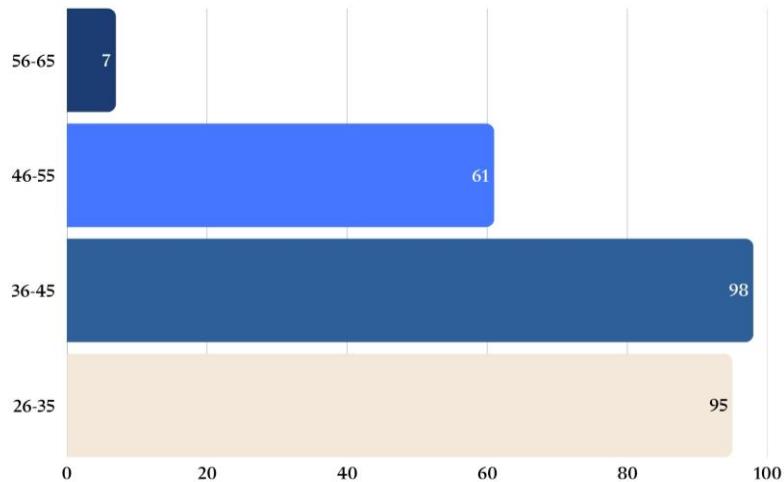
- Apresentação de “Como saber investir nos dias de hoje” por Pedro Barata, CFA para os estudantes do Instituto Europeu de Estudos Superiores.
- Apresentação da certificação CFA para o mercado angolano por Youness Masyanganhe e Pedro Groz, ambos membros do Comité CFALP
- Assembleia Geral da CFA Society Portugal para eleição dos órgãos sociais para o mandato compreendido entre 1 de julho de 2024 e 30 de junho de 2027.
- No âmbito de uma parceria celebrada com a Comissão de Mercado de Capitais de Angola (CMC) para a realização de Workshops de temas financeiros para os profissionais angolanos foi realizada a primeira sessão, dedicada à renda Fixa e apresentada pela nossa sócia Joana Felício, CFA e Fixed Income Portfolio Manager na IM Gestão de Ativos.

### IV.3 – Indicadores de Atividade

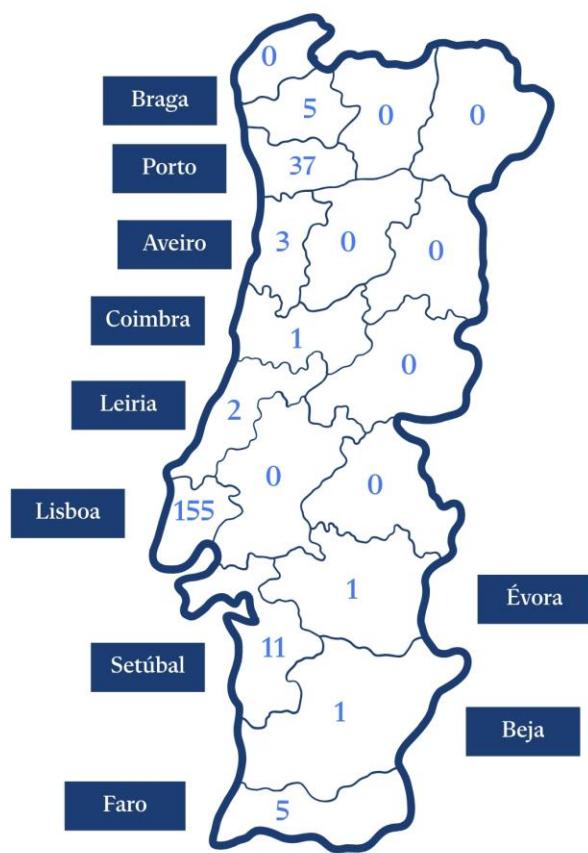
A CFA Portugal foi criada em agosto de 2013, tendo concluído o primeiro ano de atividade com 48 membros. Atualmente a Associação tem 261 membros. Neste período a taxa de crescimento anual média de aproximadamente 17%.



Em termos de caracterização demográfica, a idade média dos membros é de 40 anos e 83% são do sexo masculino.


**Legenda: Género dos Membros**

**Legenda: Faixa Etária dos Membros**

A grande maioria dos membros, cerca de 79%, têm a sua principal morada no território nacional, sendo os distritos de Lisboa e Porto os locais com maior número de membros (respetivamente 142 e 36). Em relação à pequena minoria não residente, Reino Unido, Espanha e Suíça são os países que acolhem mais membros.



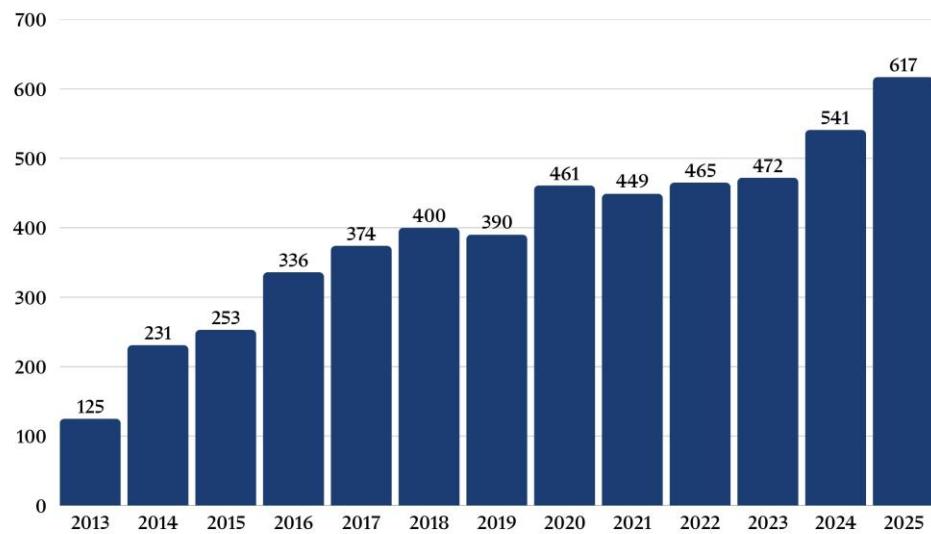
Legenda: Localização Nacional dos Membros

Nota: adicionalmente dois membros residentes na Madeira



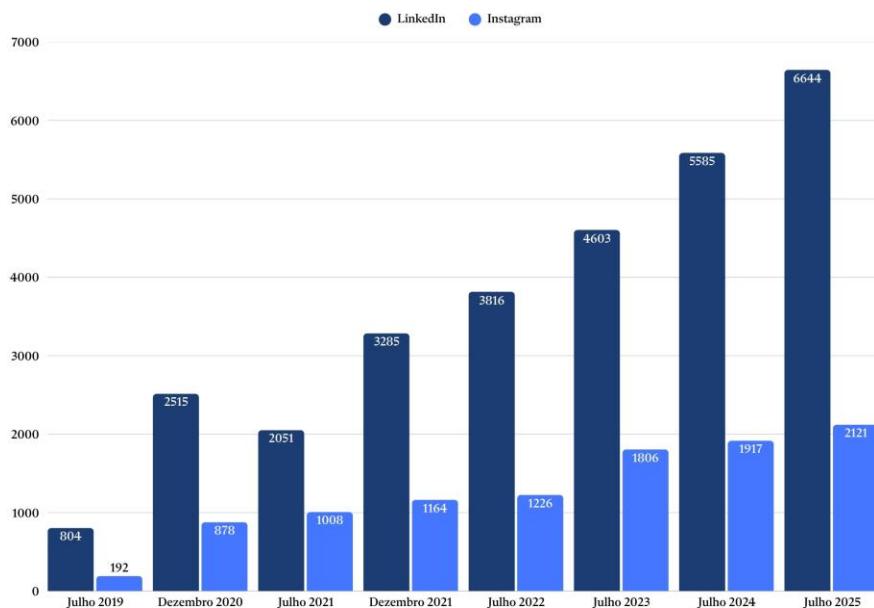
Legenda: Localização Principal dos Membros

Também o número de candidatos a certificação que efetuou exame em Portugal tem vindo a ter um crescimento significativo. Em 2013, 125 candidatos realizaram exame em Portugal para um dos três níveis da certificação CFA. Em 2025, o número de candidatos atingiu os 617. Neste período, que coincide com a existência da CFA Sociedade Portugal, a taxa de crescimento anual média foi ligeiramente superior a 14%.



Legenda: Número de Candidatos

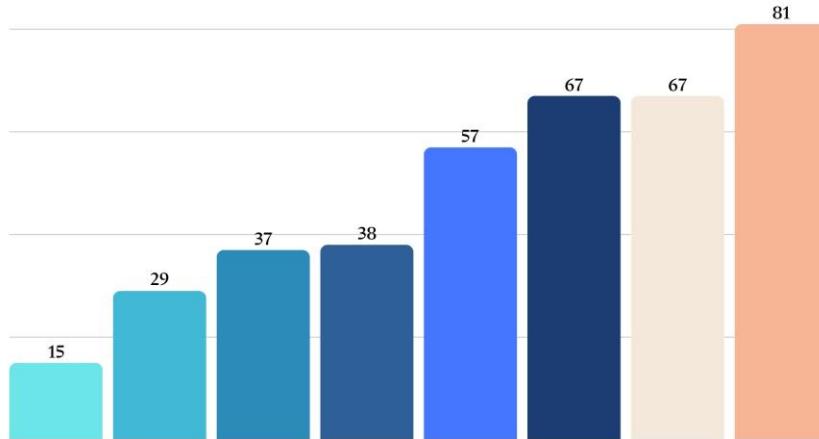
No início do seu mandato, em julho de 2019, o anterior Conselho de Administração definiu as redes sociais como o principal veículo de comunicação da Associação, implementando uma estratégia de comunicação diária. Em consequência desta estratégia, o número de seguidores no LinkedIn e no Instagram no espaço de sete anos tiveram um crescimento, respetivamente, de 825% e 1103%.



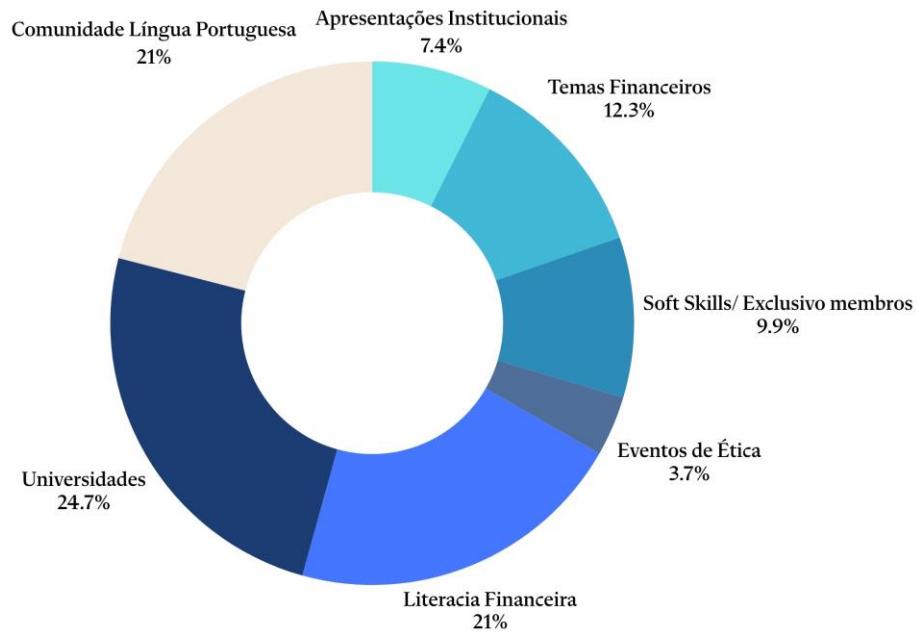
Legenda: Número de seguidores no LinkedIn e Instagram

Em termos de eventos, o ano fica marcado pela realização de eventos em formato presencial e online. A estratégia assentou numa clara aposta de organizar eventos com temáticas bastante diferentes de forma a atingir públicos heterogéneos. Com o objetivo de reforçar laços com as universidades afiliadas, organizaram-se para as universidades e para os clubes de estudantes vários *workshops* cujos temas financeiros foram propostos pelas universidades ou clubes de estudantes. Com a criação da comunidade CFA de Língua Portuguesa foram realizados eventos destinados às populações dos países lusófonos.

● 2018 ● 2019 ● 2020 ● 2021 ● 2022 ● 2023 ● 2024 ● 2025



Legenda: Número de Atividades ou Eventos realizados



Legenda: Tipologia dos Eventos

## V – Perspetivas para FY 2026

O CFA Institute decidiu organizar em Lisboa, em outubro de 2025, a Society Leadership Conference para a região da Europa, África e Médio Oriente. Trata-se de um evento anual, que visa juntar os funcionários seniores das sociedades locais, os seus elementos do conselho de administração e funcionários e elementos do conselho de administração do CFA Institute, com o objetivo de: i) alinhar a estratégia global do CFA Institute com a atuação local das sociedades; ii) Capacitar as lideranças das sociedades em áreas como governação, finanças, voluntariado e crescimento de membros; iii) Promover a troca de boas práticas entre sociedades de diferentes países e iv) Discussão de desafios comuns. Esta decisão do CFA Institute representa uma oportunidade estratégica única para a CFA Society Portugal, potenciar visibilidade, influência, capacitação interna e impacto externo, com benefícios que se estenderam muito para além da duração do evento, para além do fortalecimento da relação com o CFA Institute. Ao longo do ano colaboramos com o CFA Institute para a preparação desta importante conferência. Esta colaboração será reforçada nos primeiros meses do novo ano social, de forma a assegurar o sucesso desta importante iniciativa.

Em abril de 2025 o CFA Institute acordou em reforçar o compromisso financeiro de forma a apoiar projetos estratégicos de longo prazo e, permitir o reforço de pessoal executivo e infraestruturas, para promover a missão do CFA Institute. Desta forma a partir de julho de 2025, o diretor executivo passará a exercer funções a tempo completo. Somos da opinião de que esta decisão permitirá o crescimento sustentado das atividades e o reforço da presença da associação em território nacional.

Adicionalmente, foi lançado um concurso para o patrocínio da edição de 2026 do *Research Challenge*, tendo o BNP Paribas sido selecionado como patrocinador. Esta parceria permitirá, na edição de 2026, o alargamento da competição a um maior número de universidades e, pela primeira vez, a realização do Bootcamp fora de Lisboa, concretamente no Porto, na Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

Depois do sucesso da primeira edição do concurso “O Meu Futuro Financeiro”, planeamos novamente em parceria com o Banco de Portugal lançar a segunda edição no início do ano académico de 2025/2026. Todas as instituições de ensino superior licenciadas em Portugal serão convidadas a participar nesta iniciativa. Para reforçar a formação financeira junto dos estudantes universitários, estão novamente previstas sessões de literacia financeira em várias universidades espalhadas pelo território nacional.

Em termos de perspetivas para FY 2026, o Conselho de Administração do CFA Society Portugal pretende continuar a realizar atividades à semelhança das tarefas desenvolvidas no ano FY 2025 com o intuito de promover a sua missão em Portugal, garantindo a estabilidade da Associação em termos económico-financeiros. O Conselho de Administração que vai tomar posse em 1 de julho de 2025, para este ano tem o objetivo de introduzir diversas atividades estratégicas que se vão focar no reforço da “comunidade vibrante de profissionais de investimento e finanças”. Destas atividades estratégicas destaca-se:

- i) o programa Trivium que tem por objetivo criar uma oferta de valor em termos de formação, exposição, reconhecimento e progressão para os voluntários da associação;
- ii) A restruturação do comité de forma a garantir estabilidade, autonomia operacional e dinamismo;
- iii) Gestão de parcerias com o objetivo de consolidar e expandir a rede de parceiros, de forma a permitir o reforço da marca CFA em Portugal e a expansão da sua presença em novas áreas de influência.
- iv) Desenvolvimento do Comité CFA Norte, capaz de garantir continuidade das iniciativas locais, reforçar o envolvimento dos membros e contribuir de forma consistente para a notoriedade do CFA na região norte.
- v) Reestruturar o Comité de Literacia Financeira de modo a garantir dinamismo, compromisso dos voluntários e impacto mensurável na relevância do CFA Society Portugal como agente ativo na promoção da literacia financeira.
- vi) Reforçar a notoriedade e o posicionamento da marca CFA junto dos profissionais e entidades dos setores de *Private Equity* e Imobiliário, através do desenvolvimento de iniciativas de *networking*, eventos e parcerias estratégicas.
- vii) Consolidar a CFA Portugal como um *player* relevante no debate e promoção das melhores práticas de Corporate Governance, através de parcerias estratégicas e de uma agenda consistente de eventos e conteúdos.
- viii) Posicionar a CFA Portugal como catalisador de debate público e parceiro estratégico na implementação de soluções inovadoras, em linha com a regulamentação europeia dos PEPP (Pan-European Personal Pension Products) e com a necessidade de reforçar o II Pilar do sistema, através da introdução gradual de fundos privados obrigatórios de pensões.
- ix) Contribuir para aumentar a representação feminina no sector financeiro em funções de liderança, em cargos técnicos especializados e na própria comunidade CFA.
- x) Elevar a qualidade, relevância e impacto dos eventos promovidos pelo CFA Society Portugal, de forma a conseguir: maior adesão e participação; avaliações positivas e experiências memoráveis e o reforço do prestígio e valor percebido do CFA Portugal.
- xi) Criar uma comunidade CFA dentro das instituições financeiras e organizar atividades, de forma a reforçar a relação institucional, promover as certificações CFA e dinamizar a comunidade de membros e candidatos.
- xii) Alteração dos estatutos, com o objetivo de garantir: Corpos sociais com mandatos mais curtos, modelo de eleição progressivos e sob proposta de comité de nomeações, Revisão da classes de membros e Modelo que permita aumentar a participação nas Assembleias Gerais.

Paralelamente, manter-se-ão as atividades mais emblemáticas, assim como os objetivos que têm norteado a ação da Associação: reforçar a notoriedade e reputação da marca CFA, apoiar o

desenvolvimento profissional dos associados e aprofundar o envolvimento dos associados. Nesta área será efetuado um esforço para a promoção de novas certificações e cursos promovidos pelo CFA Institute.

A situação geopolítica na Europa e no Médio Oriente e a atual conjuntura económica, com a continuação de elevados níveis de inflação no setor do turismo — com impacto nos custos dos eventos presenciais — a desvalorização do dólar, uma vez que os contratos com o CFA Institute são celebrados nessa moeda, e a redução dos orçamentos de marketing dos patrocinadores constituem motivos de preocupação para o atual Conselho de Administração.

## VI – Agradecimentos

O Conselho de Administração agradece a todas as pessoas e entidades que com este colaboraram, com um destaque especial para os voluntários pois só com a dedicação deles conseguimos organizar os vários eventos que nos propusemos ao longo do FY 2025. Um agradecimento especial para:

- Voluntários que aceitaram os desafios propostos e ao participaram ativamente contribuíram para o desenvolvimento da missão da Associação;
- A Mesa de Assembleia Geral;
- A VdA na qualidade de consultor legal;
- A PwC SROC na qualidade de Fiscal Único;
- Aos patrocinadores, nomeadamente, Allianz Global Investors, Amundi Iberia, BNP Paribas, Capital Group, Carmignac, Edmond de Rothschild, Fidelity International, Jupiter Asset Management, M&G, OFI Asset Management e Pimco Europe ;
- As universidades afiliadas do programa de CFA, nomeadamente Católica Porto Business School, Escola de Economia e Gestão da Universidade do Minho, Faculdade de Economia da Universidade do Porto, Faculdade de Economia da Universidade Nova de Lisboa, Faculdade de Ciências Económicas e Empresariais da Universidade Católica Portuguesa, Instituto Superior de Ciências do Trabalho e da Empresa, e Instituto Superior de Economia e Gestão;
- As Autoridades de Supervisão, em especial a Comissão de Mercado de Valores Mobiliários, o Banco de Portugal e Autoridade para Seguros e Fundos de Pensões pela disponibilidade e colaboração com a Associação CFA Portugal;
- Ao Conselho Nacional de Supervisores Financeiros pelo convite a participação no projeto do Plano Nacional de Formação Financeira – Todos Contam;
- A CFA Brasil e aos membros do Comité da Comunidade CFA de Língua Portuguesa
- Aos oradores dos eventos organizados pela Associação CFA Portugal;
- Aos membros da Associação, e demais participantes nos eventos organizados;
- Aos parceiros, nomeadamente Grace, PWN Lisbon e a Upper Side;
- A Comunidade dos Países de Língua Portuguesa;

- Ao CFA Institute;
- Aos colaboradores pela dedicação e disponibilidade.

## VII – Apresentação de Contas em Regime de Caixa

### VII.1 – Mapa de Recebimentos e Pagamentos

Mapa de recebimentos e pagamentos de 1 de julho de 2024 a 30 de junho de 2025						Unidade monetária: Euros
Recebimentos			Pagamentos			
Recebimentos da atividade		30 de Junho	1. Pagamentos de funcionamento		30 de Junho	
	2025	2024		2025	2024	
Quotas	18,211.06	15,012.52	Publicidade e Material publicitário	5,010.00	6,078.71	
Subsídios	84,235.64	79,396.60	Eventos	29,443.82	30,663.89	
Research Challenge	4,738.51	4,657.41	Research Challenge	5,682.67	4,106.26	
Patrocínios	35,000.00	34,920.00	Trabalhos Especializados/honorários	9,425.33	10,161.39	
Atividades	1,747.46	3,663.68	Representação e deslocação	2,852.16	1,843.33	
Juros e Prémios	796.87	4,847.60	Despesas administrativas	2,953.40	2,958.11	
<b>Total</b>	<b>144,729.54</b>	<b>142,497.81</b>	Gastos com pessoal	64,278.45	64,527.47	
			Impostos	11.50	1,011.24	
<b>2. Aquisição de Investimento</b>						
			Equipamento	175.00	1,311.19	
			<b>Total</b>	<b>119,832.33</b>	<b>122,661.59</b>	
<b>Variação de saldo de caixa</b>						
<b>Saldo a 30.06.2024</b>	<b>81,987.03</b>					<b>24,897.21</b>
Receitas	144,729.54					
Despesas	119,832.33					
<b>Saldo a 30.06.2025</b>	<b>106,884.24</b>					

O resultado de caixa no ano social é positivo em 24,897.21 euros. O orçamento para o ano previa um resultado negativo de 40.584 euros. O mesmo não se veio a concretizar devido à não realização de atividades não recorrentes inicialmente previstas, nomeadamente um livro de literacia financeira e um programa de benefícios para voluntários. O primeiro projeto foi cancelado, enquanto o segundo foi adiado para o ano social de 2026. Adicionalmente, ocorreram algumas poupanças nas atividades correntes e, em abril de 2025, foi acordado com o CFA Institute a passagem a tempo completo do diretor executivo da Associação, aumentando o valor da participação da casa-mãe.

**VII.2 – Mapa de Direitos e Compromissos Futuros**

Unidade monetária: Euros

**Mapa de direitos e compromissos futuros do período findo em 30 de junho de 2025**
**Direitos**

Descrição	Valor	Data de recebimento
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	

**Compromissos**

Descrição	Valor	Data de pagamento
Impostos retidos (SS, IRS, Fundo Compensação)	2,141.47	Jul-25
Férias, Sub. Férias e Sub. Natal	6,303.66	
<b>Total</b>	<b>8,445.13</b>	

Foram recebidos €12,000 de patrocínios no ano social findo em 30 de junho de 2025, cujos contratos terminam no primeiro trimestre de 2026 e que os custos inerentes estão por ocorrer.

**VII.3 – Mapa de Património Fixo**

Unidade monetária: Euros

Mapa de património fixo - 30 de junho de 2025				
Património Descrição		Valor Bruto	Depreciação	Valor Líquido
Anos anteriores	Ano			
Computador portátil *	2018	815.90	815.90	0.00
Máquina fotográfica *	2019	719.88	719.88	0.00
Computador portátil *	2021	839.99	671.99	168.00
Material de Filmagem*	2021	503.79	453.41	50.38
Computador portátil *	2022	1,219.80	731.88	487.92
Material fotográfico *	2022	489.00	293.40	195.60
Material fotográfico *	2024	281.00	112.40	168.60
Monitor *	2024	166.99	50.10	116.89
Cadeira Ortopédica *	2024	393.66	118.10	275.56
Rolls- Ups *	2024	469.54	140.86	328.68
<b>sub total</b>		<b>1,791.63</b>		
<b>Ano corrente</b>				
Material de Comunicação *	2025	175.00	17.50	157.50
<b>sub total</b>		<b>157.50</b>		
<b>Total</b>		<b>1,949.13</b>		

\* No pressuposto de que o bem tem uma vida útil estimada de 5 anos.

De acordo com a legislação vigente a associação efetuou contribuições mensais para o Fundo de Compensação do Trabalho até abril de 2023. A 30 de junho de 2025 as contribuições efetuadas totalizam um montante de 1,150.39 euros. Na mesma data o valor capitalizado é de 1,160.31 euros.

Lisboa, 21 de janeiro de 2026

Contabilista Certificado nº44372

Conselho de administração

Marcos Ribeiro  
Bernardo Afonso  
Cristina Brízido  
João Caiano  
Jorge Teixeira  
Miguel Falcão  
Alina Gonçalves  
Ana Gomes  
Andreas Prucker  
Pedro Taveira Marques  
Rina Guerra