

- **EVENTOS**

SAIBA QUAIS FORAM ALGUNS DOS EVENTOS MAIS RELEVANTES DO ÚLTIMO QUADRIMESTRE: "A PRESIDÊNCIA PORTUGUESA: RUMO À RECUPERAÇÃO EUROPEIA PÓS-COVID"; "ACADEMIA ESG"; "EURONEXT: O FUTURO DO MERCADO DE CAPITALIS EUROPEU".

- **ESTUDO RECENTE**

VEJA O MAIS RECENTE ESTUDO DA RESEARCH FOUNDATION SOBRE A GEOPOLÍTICA DAS ENERGIAS RENOVÁVEIS.

- **FUNFINANCE**

- **PATROCINADORES**

- **SOBRE OS NOSSOS VOLUNTÁRIOS**

CONHEÇA UM POUCO MELHOR ALGUNS DOS NOSSOS VOLUNTÁRIOS.

- **EXPERIÊNCIA NO BOARD**

MIGUEL MENEZES FALCÃO, CFA PARTILHA A SUA PERSPETIVA SOBRE O CARGO DE SECRETÁRIO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO.

- **ALPHA PARA MEMBROS**

SAIBA O QUE A CFA SOCIETY PORTUGAL OFERECE EXCLUSIVAMENTE AOS SEUS MEMBROS.

## MARCOS SOARES RIBEIRO, CFA PRESIDENTE

Caros Membros,

Iniciamos 2021 com todo o empenho e prolíferos em ideias e iniciativas para desenvolver a nossa associação.

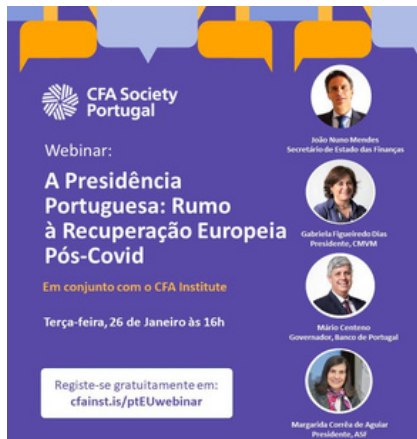
Por agora, temos a comunicar duas iniciativas. Primeiro, a criação do comité de Diversidade & Inclusão na CFA Society Portugal. Estamos comprometidos em contribuir para que o mercado de trabalho no mundo das finanças funcione num level playing field. Convidamos todos os nossos associados e a sociedade a contribuir com ideias e opiniões que possam levar o comité a um nível superior.

Em segundo lugar, e de algum modo relacionado, num mundo cada vez mais consciente de que as finanças podem ter um papel central no desenvolvimento de um mundo e economia melhores, o CFA Institute abraçou o projeto da CFA Society UK e promove agora uma nova e relevante certificação ESG. Mais um passo para um futuro mais equilibrado.



## O QUE SE TEM FEITO

### A PRESIDÊNCIA PORTUGUESA: RUMO À RECUPERAÇÃO EUROPEIA PÓS-COVID



Este foi o maior evento deste quadrimestre, produzido pela CFA Society Portugal em conjunto com o CFA Institute. Abordaram-se temáticas fulcrais, principalmente em relação à nova fase em que Portugal assume a Presidência do Conselho da União Europeia. Foram reunidas algumas das personalidades de maior relevância no panorama financeiro, económico e político português: João Nuno Mendes, secretário de Estado das Finanças; Mário Centeno, Banco de Portugal; Gabriela Figueiredo Dias, CMVM; Margarida Corrêa de Aguiar, ASF; Luís Silva Morais, CIRS; Vítor Constâncio, Ex-Vice Presidente do Banco Central Europeu e João Pratas, APFIPP.

## ACADEMIA ESG



Esta iniciativa criada pela CFA Society Portugal, juntamente com a Amundi foi um sucesso! Durante 5 sessões, que decorreram em 5 semanas, foram abordadas várias componentes da ESG numa série de webinars. Para além de todo o conhecimento e networking, os participantes revelaram estar muito melhor preparados para realizar a Certificação ESG.

## EURONEXT: O FUTURO DO MERCADO DE CAPITAIS EUROPEU



Evento exclusivo para membros e que foi realizado para convidá-los a conhecerem a atual Euronext, a Bolsa de Valores em Portugal! Contou com Isabel Ucha, Chief Executive Office da Euronext Lisboa como oradora. Este foi mais um dos eventos que ultrapassou a expectativa em termos de adesão e conteúdo, como tal, merecendo o devido destaque na nossa newsletter.

## OUTROS EVENTOS

"Forecast Competition"; "7ª edição do Research Challenge"; "Financial Shenanigans"; "Pessoas com talento (Como Nós)"; "Inflation: Return from hibernation?".

## SOBRE OS NOSSOS VOLUNTÁRIOS

### JOSÉ MIGUEL MARQUES, CFA



**Se não trabalhasse nesta área, qual o seu trabalho de sonho?**

- Um em que tivesse contacto mais próximo com duas paixões: carros e vinhos.

**Como aproveita o tempo livre?**

- A ler, em família e a conviver com amigos, preferencialmente à volta da mesa.

**Onde seria a viagem da sua vida?**

- A próxima.

**Pensando em super-heróis, se pudesse ter um dos seus poderes, qual seria?**

- A invulnerabilidade do Super-Homem.

**Que citação está sempre a usar?**

- "Senhor, dai-me força para mudar o que posso mudar, paciência para aceitar o que não posso e inteligência para distinguir entre as duas.". S. Francisco de Assis.

**Qual o livro ou filme da sua vida?**

Livro - Sonho Grande

Filme - Os Intocáveis

### MADALENA LAVRADOR JACINTO, CFA



**Se não trabalhasse nesta área, qual o seu trabalho de sonho?**

- Seria na área da saúde, sempre tive este "bichinho" e de vez em quando ainda penso como seria a minha vida se tivesse estudado medicina em vez de economia.

**Como aproveita o tempo livre?**

- O meu principal hobby neste momento é decorar a minha casa nova - uma nova paixão que descobri durante a pandemia.

**Onde seria a viagem da sua vida?**

- Seria a continuação de uma viagem que fiz em 2018 a Moçambique e África do Sul. Espero conseguir concretizar essa viagem algures em 2022.

**Pensando em super-heróis, se pudesse ter um dos seus poderes, qual seria?**

- Sem dúvida o Professor Charles Xavier (Professor X do X-Men) com a sua genialidade e capacidade de ler pensamentos dos outros. Gostava, no entanto, de não perder o meu cabelo :)

**Que citação está sempre a usar?**

- "Attitude is a little thing that can make a big difference".

**Qual o livro ou filme da sua vida?**

- "Porque é que os homens nunca ouvem nada e as mulheres não sabem ler mapas das estradas". Foi um livro que me ensinou a perceber melhor certas atitudes das pessoas e a ser mais tolerante com as diferenças.

## O QUE SE TEM PESQUISADO

### ESTUDO RECENTE - A GEOPOLÍTICA DAS ENERGIAS RENOVÁVEIS

Este estudo foca-se no impacto que o crescimento das energias renováveis tem nos recursos naturais e em como os importadores e exportadores de petróleo podem beneficiar-se com as oportunidades que este mercado traz. Vai também compreender melhor como a interação entre Geopolítica, Economia, e Investimentos se centra numa forma emergente de competição de recursos.



**Saiba mais sobre este e outros estudos realizados pelo CFA Institute:**

[www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org) ---- > [Research Foundation](#)

## FUNFINANCE

Um homem de negócios de sucesso teve uma reunião com o seu novo genro.

"Bem-vindo à família", disse o homem de negócios. "Para lhe mostrar o quanto cuidamos de si, estou a torná-lo sócio a 50% no meu negócio. Tudo o que tem de fazer é ir todos os dias à fábrica e aprender a operação".

O genro interrompeu de mediato: "Odeio fábricas. Não suporto o barulho".

"Estou a ver", responde o sogro. "Então vai trabalhar no escritório e tomar conta da administração e da contabilidade".

"Odeio o trabalho de escritório", disse o genro. "Não suporto ficar preso atrás de uma secretária".

"Espere um minuto", disse o sogro. "Acabei de fazer de si um meio proprietário de um negócio muito lucrativo. Ficaria financeiramente estabelecido para toda a vida. Mas não gosta de fábricas, e não vai trabalhar no escritório. O que vou fazer consigo?!"

"Simples", disse o genro. "Compre a minha participação".



## PATROCINADORES

O conselho de administração, e seguindo as melhores práticas de outras sociedades CFA, implementou uma nova política de patrocínios. Foi criada a figura do Patrocinador Anual que mediante uma participação financeira confere alguns benefícios ao patrocinador. Este reforço financeiro permite à nossa associação lançar algumas atividades que tem planejadas e que tem por objetivo final reforçar a marca CFA no nosso país e gerar valor para os nossos membros. Mais novidades em breve. Esteja atento.

## LOGOS DOS NOSSOS PATROCINADORES



**Allianz**   
Global Investors



**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT



 **Fidelity**<sup>™</sup>  
INTERNATIONAL



**Janus Henderson**  
INVESTORS



  
**JUPITER**  
ASSET MANAGEMENT



**Nordea**  
ASSET MANAGEMENT



 Asset  
Management



 **PICTET**  
1805 Asset Management

## EXPERIÊNCIA DE MIGUEL MENEZES FALCÃO, CFA COMO MEMBRO DO BOARD

Foi com grande satisfação e com uma enorme vontade de contribuir para a comunidade CFA em Portugal que, em 2019, me tornei Membro e Secretário do Conselho de Administração da CFA Society Portugal. Enquanto Membro do CA, em linha com os meus pelouros, tendo tido uma atuação mais ativa nos temas da governança e organização interna, gestão financeira e operacional e, mais recentemente, também no tema da ética. Contudo, tento sempre ser o mais presente e participativo possível, contribuindo com ideias aos mais diversos níveis.

Enquanto Secretário do CA, dado que nem todos os Membros do CA moram em Lisboa, promovi a migração das reuniões do CA e das respetivas atas para um formato inteiramente digital (ou seja, sem sabermos, preparámo-nos antecipadamente para a nova tendência que chegou alguns meses depois). Sou também responsável pela definição de políticas e pela redação de documentos de governança interna. Fazendo uma retrospectiva dos já quase 2 anos no CA, sinto orgulho e felicidade por integrar um grupo de pessoas altamente dinâmicas e motivadas e por ver que estamos a conseguir crescer a notoriedade da marca CFA em Portugal, a fomentar a partilha de ideias e de informação entre os profissionais do setor financeiro e a dinamizar cada vez mais o espírito de comunidade entre os nossos associados.



## α PARA OS MEMBROS

### • Bolsa PWN Lisbon

Para celebrar a nova parceria entre a CFA Society Portugal e a PWN Lisboa, decidimos oferecer duas bolsas a membros femininos da associação, apoiando a sua participação no Programa Youth, desenvolvido pela PWN Lisbon.

Com o objetivo de apoiar a diversidade e inclusão na área das finanças, estas bolsas darão acesso a duas mentorias com vista ao desenvolvimento de soft skills e a um networking mais coeso.

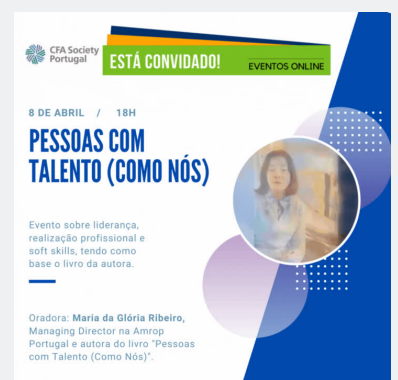


### • Workshop Pessoas com Talento (Como Nós)

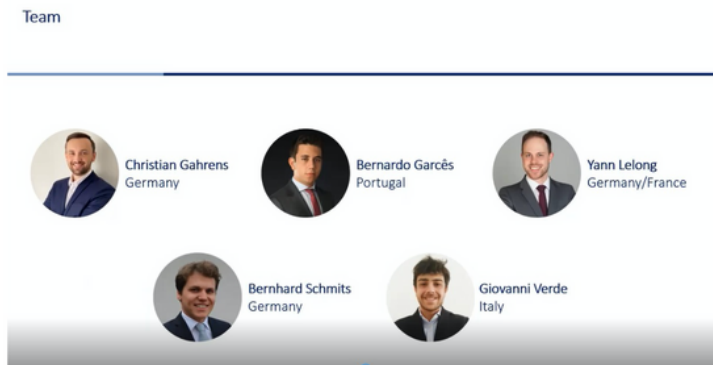
Este workshop foi ministrado pela própria autora do livro "Pessoas com Talento (Como Nós)", Maria da Glória Ribeiro, Managing Director at Amrop Portugal.

Os nossos membros tiveram a oportunidade de ouvir e interagir com a autora, acerca de gestão de carreiras, soft skills e não só.

No final, foram ainda sorteados alguns exemplares. A gravação deste evento continua disponível exclusivamente na área de membros.



# BREVE ENTREVISTA FEITA PELA CFA SOCIETY PORTUGAL À EQUIPA VENCEDORA DA FINAL PORTUGUESA E AO PROFESSOR TUDELA MARTINS



## 1. How does it feel to win and represent Portugal in the EMEA semi-final?

We are delighted to have won, and it's an absolute honor to represent Portugal and Católica-Lisbon School of Business and Economics in the EMEA semi-final. The high quality of the reports and presentations brought forth by our competitors has made us even prouder of our achievement. We certainly look forward to competing at the European level

## 2. What are your expectations for the semi-final?

We expect to have fun and to meet the competition head-on. Our ultimate goal is to win the global CFA Research Challenge.

## 3. What do you think about the Research Challenge Competition?

Up until this point, it has been an incredible learning experience. It has given us the opportunity to apply the financial frameworks first introduced in class in a real-world context, simulating the day-to-day of an equity research analyst. The industry analysis and cash flow forecasting components proved particularly challenging, especially in the backdrop of COVID-19-related uncertainty. To this point, the feedback we received from our industry expert, Teresa Correia, was certainly helpful. Overall, the CFA Research Challenge demanded a lot of hard work and some sleepless nights –and we would do it all over again.

## 4. How did you divide the tasks inside the team?

From the outset, we implemented a rigorous meeting schedule –which turned out to be important in fostering team-spirit, as we did not know each other prior to Católica-Lisbon's selection process. Responsibilities were generally divided up on by segment basis, with some industry agnostic tasks thrown into the mix. Long story short, each team member was turned into an industry “expert” –with each division usually covered by at least 2 people. Ultimately, all inputs were consolidated and analyzed by the entire team.

## 5. Did studying at Católica-Lisbon help you win the competition?

Absolutely. Católica-Lisbon has been supportive of our efforts from the very beginning. Starting with the selection process, a lot of effort was put into finding the right people for the job, with differing backgrounds and an international perspective consistent with Católica-Lisbon's worldly student base. A testament to this is that in spite of the demanding requirements, we thoroughly enjoyed working together –and certainly plan on sharing a few beers when COVID-19 allows. Additionally, our faculty advisor, Professor TudelaMartins, was instrumental throughout the process, providing guidance and contributing with industry knowledge whenever we reached a crossroads, easing us in the right direction.

## 6. Do you think that having won the Portuguese final of the Research Challenge can boost your resume?

We would argue that to the extent that the tasks we undertook represent the real-life responsibilities of professionals in equity research and banking in general, the CFA Research Challenge, an international competition hosted by a globally recognized institution, definitely adds value to our individual profiles. Even more so if you win!

## BREVE ENTREVISTA FEITA PELA CFA SOCIETY PORTUGAL À EQUIPA VENCEDORA DA FINAL PORTUGUESA E AO PROFESSOR TUDELA MARTINS



**Prof. Tudela Martins**

### **1. Qual a importância para a Universidade Católica de vencer a competição?**

Consideramos que uma competição como o CFA Challenge é muito útil para o desenvolvimento dos alunos do MSC in Finance, pois ajuda-os a adquirir os skills que lhes vão ser necessários no mercado de trabalho, se quiserem trabalhar na área de avaliação de empresas. A importância que damos a esta participação reflecte-se não só no facto de os alunos obterem créditos para a conclusão do seu mestrado, bem como pelo facto de lhes ser atribuída uma nota académica que afeta a sua média final. O mais importante é participar, mas claro que ficamos muito contentes por ganhar a final nacional, pois achamos que isso é o reconhecimento público da capacidade de análise e trabalho dos alunos do MSC in Finance em geral e muito particularmente dos que fazem parte desta equipa.

### **2. Qual a sua motivação para se tornar Faculty Advisor nesta competição?**

De todas as actividades profissionais que desenvolvo, quer na UCP, quer fora dela, aquilo que eu mais gosto de fazer é avaliar empresas, sendo mesmo uma paixão minha. Assim é muito natural que esteja ligado a esta competição por parte da UCP, até porque de Set/2009 a Set/2020 fui o orientador de teses de mestrado do tema "Equity Valuation". Mas além disso gosto imenso de interagir com os alunos, não porque lhes esteja a ensinar algo, mas porque dado que normalmente eles são muito bons vão desafiar os meus raciocínios e eu acabo por aprender sempre algo com eles.

### **3. Que expectativas tem para a semifinal?**

Tomando por base a amostra do que foi a final EMEA (e depois a final mundial) em Chicago em Abril de 2016, tenho a perfeita noção de que as equipas das outras universidades são também muito boas. Mas mesmo assim tenho a certeza de que vamos ter uma boa classificação e tenho a esperança que consigamos passar esta eliminatória.