

# NEWSLETTER

1.º QUADRIMESTRE

2022



**CFA Society  
Portugal**

- **EVENTOS**

SAIBA QUAIS FORAM ALGUNS DOS EVENTOS MAIS RELEVANTES DO ÚLTIMO QUADRIMESTRE: "RESEARCH CHALLENGE"; "GIRLS JUST WANNA HAVE FUNDS"; "IMPROVING YOUR COMMUNICATION SKILLS IN INTERNATIONAL BUSINESS"; "FINANCIAL MARKETS OUTLOOKS"

- **OVERVIEW DO QUADRIMESTRE**

- **SOBRE OS NOSSOS MEMBROS**

CONHEÇA UM POUCO MELHOR DOIS DOS NOSSOS MEMBROS

- **EXPERIÊNCIA NO BOARD**

SANDRA COSTEIRA, CFA PARTILHA A SUA PERSPETIVA SOBRE O CARGO DE BOARD MEMBER, UNIVERSITIES AND RESEARCH CHALLENGE CHAIR DA CFA SOCIETY PORTUGAL

- **ALPHA PARA MEMBROS**

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

- **FUNFINANCE**

- **VOLUNTÁRIOS**

- **CFA PROGRAM E CERTIFICAÇÃO EM ESG INVESTING**

- **VENCEDORES DO PRÉMIO DE ÉTICA E ESG**

- **PATROCINADORES**

## MARCOS SOARES RIBEIRO, CFA PRESIDENTE

Caros Membros,

Estamos no final do primeiro quadrimestre de 2022 e já várias iniciativas foram realizadas. Os vossos feedbacks têm superado as expectativas e, deste modo, gostaria de agradecer, em nome dos colaboradores e voluntários da CFA Society Portugal.

Aproveito para agradecer também a todos os que nos têm acompanhado. O 1º mandato como Presidente desta Associação aproxima-se do final, e tenciono candidatar-me a um 2º mandato.

Haverá algumas mudanças e várias novidades, sempre com o objetivo de fazer crescer a nossa Sociedade e gerar valor para vós.

Continuem a acompanhar-nos e fiquem atentos.



## O QUE SE TEM FEITO

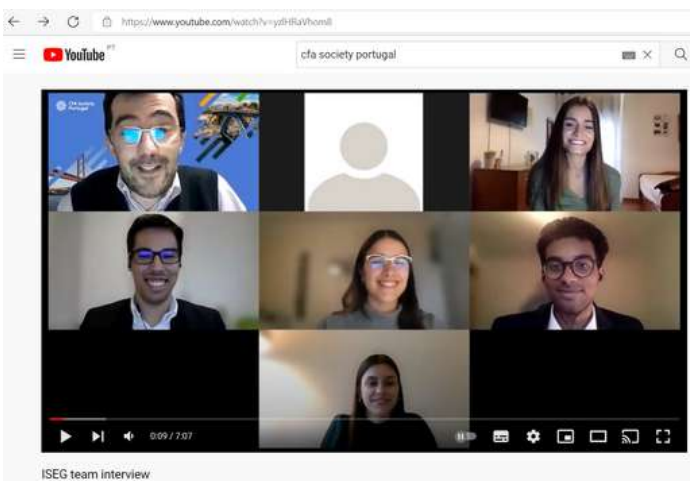
### RESEARCH CHALLENGE - FINAL PORTUGUESA

A Final Portuguesa do Research Challenge, nesta 8ª edição, contou com uma surpresa muito especial. Por cortesia da Euronext Lisbon, foi possível realizá-la nas instalações da Bolsa, com direito a tocar o sino no final!

O evento teve lugar no dia 25 de fevereiro, tendo 5 equipas em competição: Nova School of Business and Economics, ISEG - Lisbon School of Economics & Management, ISCTE Business School, Universidade Católica Portuguesa e FEP - Faculdade de Economia da Universidade do Porto.

A empresa sobre a qual apresentaram o relatório foi a EDP Renováveis. Este ano, a final foi realmente competitiva, havendo relatórios finais e apresentações muito bem preparados, e um painel de jurados (António Seladas, CFA, Filipe Rosa, Jorge Guimarães, CFA) bastante exigente.

A grande vencedora desta edição foi a equipa do ISEG, preparada pelo professor Vítor Barros, CFA.



[Veja a entrevista à equipa do ISEG](#)

## O QUE SE TEM FEITO

### GIRLS JUST WANNA HAVE FUNDS

Este foi um evento incrível realizado pela CFA Society Portugal em parceria com o MoneyLab, no dia Internacional da Mulher.

Marcos Soares Ribeiro, CFA, Presidente da CFA Society Portugal, moderou uma conversa emocionante entre Bárbara Barroso, Fundadora e CEO do MoneyLab, e três grandes profissionais: Carla S. Nunes, CFA, Rina Guerra, CFA, e Sandra Costeira, CFA.

Foram abordados temas como o papel da mulher na área financeira e as experiências pessoais de cada uma, rumo à obtenção da certificação CFA.

#### Girls just wanna have funds

8th of March - 12 pm GMT



Bárbara Barroso  
Founder and CEO  
MoneyLab



Sandra Costeira, CFA  
Director  
Credit Suisse



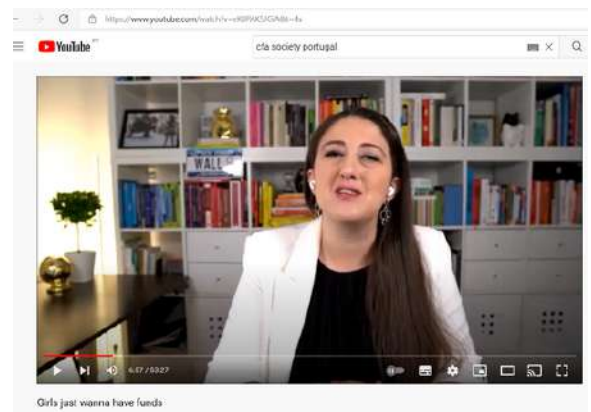
Carla Nunes, CFA  
Managing Director  
Kroll Institute



Rina Guerra, CFA  
Equity Portfolio Manager  
Banco Carregosa



Marcos Soares Ribeiro, CFA  
CFA Society Portugal President  
Moderator



[Veja aqui](#)

## IMPROVING YOUR COMMUNICATION SKILLS IN INTERNATIONAL BUSINESS

Webinar exclusivo para membros, realizado em conjunto com a CFA Society Spain.

Durante uma hora, Sam Gratton, especialista de comunicação em negócios internacionais, mostrou que saber construir uma marca pessoal e como comunicá-la pode alavancar a sua carreira. Partilhou também vários insights sobre como comunicar melhor em inglês. Este evento teve uma repercussão e feedback fantásticos.

### Improving Your Communication Skills in International Business

**Webinar**

**March 31**  
6 pm (Portugal)  
7 pm (Spain)

**Sam Gratton**  
Communication Skills for  
International Business

## O QUE SE TEM FEITO

### FINANCIAL MARKETS OUTLOOKS

O evento realizou-se no Porto, em colaboração com o núcleo CFA do Norte: João Caiano, CFA, José Miguel Marques, CFA, Emanuel Vieira, CFA, entre outros.

Foram apresentadas as perspetivas dos mercados de investimento, por Stefan Hofrichter, CFA - Head of Global Economics & Strategy - Allianz Global Investors e Mário Carvalho Fernandes, CFA - Chief Investment Officer - Banco Carregosa.

No final, houve ainda espaço para o Q&A, que se revelou bastante ativo, com várias questões de muitos dos participantes.



## O QUE SE TEM FEITO

## OVERVIEW

## JANEIRO

D	S	T	Q	Q	S	S
26	27	28	29	30	31	1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31	1	2	3	4	5

## FEVEREIRO

D	S	T	Q	Q	S	S
30	31	1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	1	2	3	4	5

## MARÇO

D	S	T	Q	Q	S	S
27	28	1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30	31	1	2

## ABRIL

D	S	T	Q	Q	S	S
27	28	29	30	31	1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30

6

Ethics Workshop - Universidade do Minho  
Oradora: Sonia Gandhi

12

CFA Society Portugal Presentation - ISCAC  
Oradores: Pedro Barata, CFA e Bernardo Pimentel, CFA

19

Forecast Competition 2022

20

Evento de Literacia Financeira - PWN Lisbon  
Oradores: voluntários de literacia financeira

3

Research Challenge - How to pitch a brilliant idea  
Orador: Tomás VP - Academia Fale Menos, Comunique Mais

21

International Financial Statement Analysis - Porto Business School  
Oradores: Pedro Baldaia, CFA e Emanuel Vieira, CFA

25

Final Portuguesa do Research Challenge 2022

8

Girls just wanna have funds  
Oradora: Bárbara Barroso - MoneyLab

15

Financial Markets Outlooks  
Oradores: Stefan Hofrichter, CFA e Mário Carvalho Fernandes, CFA,

16

Apresentação na Universidade do Minho  
Orador: Pedro Barata

22

Behavioral Value Investor  
Orador: Gary Mishuris, CFA

24

Evento de Literacia Financeira na Universidade Católica do Porto  
Oradores: Pedro Taveira Marques, CFA e Vítor Ribeiro, CFA

25

Apresentação para a Faculdade de Economia do Porto  
Orador: Tiago Veiga Anjos, CFA

31

Improving Your Communication Skills in International Business  
Orador: Sam Gratton

20

Combating the Financing of Terrorism - Universidade do Minho  
Orador: José Fontão, CFA

21

O mercado de recrutamento segundo a Upper Side  
Oradores: João Azevedo e Silva e Luís Barbosa

27

Criptomoedas - Universidade do Minho  
Orador: André Gouveia, CFA

28

Fixed Income - Universidade Nova de Lisboa  
Orador: Paulo Pacheco, CFA

## SOBRE OS NOSSOS MEMBROS

### PAMELA MACEDO, CFA



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

- Provavelmente ser piloto de aviões. Sempre tive muito interesse pelo sector da aviação.

**Como aproveita o tempo livre?**

- Gosto de jogar ténis e montar a cavalo. São duas atividades que me permitem viver verdadeiramente o presente, sem pensar em mais nada.

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

- Gostava de visitar o Japão. É um país que me suscita muito interesse pela sua cultura e história.

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

- Teletransporte. Para poder visitar a minha família que se encontra espalhada pelo mundo.

**Que citação está sempre a usar?**

- "History Doesn't Repeat Itself, but It Often Rhymes" – Mark Twain.

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

- Gosto de todos os investment classics. Mas o meu preferido é, sem dúvida, "The Most Important Thing", do Howard Marks.

### EMANUEL VIEIRA, CFA



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

- Não diria que é um trabalho de sonho, mas acho que seria interessante algo como engenharia aeroespacial.

**Como aproveita o tempo livre?**

- Uma vez que a maior parte das leituras se relacionam com o trabalho, diria que os meus hobbies são distribuídos entre tempo com os filhos, algumas séries de ficção, BTT, running e karate.

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

- Não tenho uma em específico, mas pensando em viagens que gostaria de fazer e que não estão num horizonte próximo, colocaria Japão, Interrail na Europa e mega excursão à Austrália.

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

- Num registo menos mainstream acho que optaria pelo poder de Hiro Nakamura da série Heroes, o qual passa essencialmente pela capacidade de viajar no tempo. Teria que acautelar-me para não cair na tentação de distorcer o hindsight bias.

**Que citação está sempre a usar?**

- Não faças aos outros o que não gostarias que te fizessem – respect!

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

- Já "consumi muito lixo" na TV e li bem menos livros... não consigo definir um livro/filme como referência. Entre os filmes que já repeti e voltaria a ver num serão descontraído colocaria o Snatch – Porcos e Diamantes.

## EXPERIÊNCIA DE SANDRA COSTEIRA, CFA COMO MEMBRO DO BOARD

"Quando concluí o CFA em 2006, tive que me filiar na associação espanhola , pois não existia em Portugal. Finalmente em 2013, um grupo de voluntários criou a CFA Society Portugal, à qual pouco depois me juntei. O objetivo comum era promover a notoriedade e conhecimento desta certificação na comunidade de investimento portuguesa, dando ênfase não só à componente técnica forte do curso, mas também a outras vertentes, nomeadamente a componente ética. Nove anos passados, penso que o percurso foi muito positivo.



Crescemos em número de associados - contribuindo para o seu crescimento profissional, promovemos diversos eventos nas mais variadas áreas, ganhamos visibilidade na comunidade financeira , bem como junto das autoridades reguladoras.

Do meu lado pessoal, agarrei em 2015 o CFA Research Challenge, que, este ano, concluiu a oitava edição: com a ajuda incansável de muitos profissionais da indústria (entre graders, mentores e jurados), a par do empenho das áreas de IR (relações com investidores) das empresas nacionais e da comunidade académica; e claro, dos alunos em concurso, o desafio conquistou uma visibilidade e notoriedade crescentes, e um percurso de que só nos devemos orgulhar.

Abracei ainda recentemente o comité D&I, tema onde queremos também ter várias palavras a dizer. Neste âmbito, realizamos já este ano uma parceria com PWN Lisbon.

É nossa ambição dar o nosso contributo na promoção de ambientes de trabalho diversos e inclusivos, onde cada indivíduo se sinta integrado e respeitado, potenciando a entrega e motivação máximas. Para isso trabalhamos, para crescermos enquanto profissionais e equipas: Todos juntos, faremos mais e melhor, sempre!"

## α PARA OS MEMBROS

### Evento "Behavioral Value Investor"

Este evento foi criado exclusivamente para os nossos membros, por sabermos do valor que ele iria acrescentar. De facto, o feedback não poderia ter sido mais positivo.

**Gary Mishuris, CFA**, fundador, sócio-gerente, Chief Investment Officer da Silver Ring Value Partners, partilhou as suas metodologias de investimento, numa conversa extremamente prolífera com dois grandes gestores de ações portuguesas: **Gonçalo Garcia, CFA** e **Pedro Baldaia, CFA**.

Poderá rever este evento no site da CFA Society Portugal, na área reservada a membros.



## FUNFINANCE

**Dois consultores financeiros estão num banco quando assaltantes à mão armada invadem...**

**Enquanto um dos assaltantes exige o dinheiro aos colaboradores que estão ao balcão, o outro procede à recolha de tudo o que os clientes traziam: carteiras, telemóveis, relógios e outros objetos de valor.**

**No meio do caos, o primeiro consultor financeiro põe algo na mão do seu amigo. Sem olhar para baixo, o segundo consultor diz: "O que é isto?".**

**O primeiro consultor responde: "São os 100 euros que te devo".**



## OS NOSSOS VOLUNTÁRIOS

### BOARD MEMBERS

Marcos Ribeiro Soares, CFA  
 João Caiano, CFA  
 Paulo Ribeiro, CFA  
 Cláudio Cardoso, CFA  
 Miguel Falcão, CFA  
 José Fontão, CFA  
 Sandra Costeira, CFA  
 Eduardo Lourenço, CFA  
 Miguel Rêgo, CFA  
 Francisco Almeida, CFA  
 João Calado, CFA

### INVESTMENT BOOK CLUB

Gonçalo Garcia, CFA  
 Hugo Roque, CFA  
 Luís Lobo Jordão, CFA  
 Miguel Jordão, CFA  
 Pedro Marques, CFA  
 Raul Afonso, CFA

### NÚCLEO DO NORTE

Emanuel Vieira, CFA  
 João Caiano, CFA  
 José Miguel Marques, CFA  
 Miguel Salazar, CFA  
 Teresa Correia, CFA

### RESEARCH CHALLENGE

António Seladas, CFA  
 Diana Oliveira, CFA  
 Filipe Leite, CFA  
 Filipe Rosa  
 Gonçalo Garcia, CFA  
 João Urbano Gonçalves  
 Jorge Guimarães, CFA  
 Maksym Mishyn, CFA  
 Nuno Estácio  
 Nuno Matias  
 Pedro Baldaia, CFA  
 Pedro Guerra, CFA  
 Rina Guerra, CFA  
 Miguel Maia, CFA  
 Sandra Costeira, CFA  
 Victor Barros, CFA  
 Gonçalo Sommer Ribeiro, CFA

### CAMPANHA DE RENOVAÇÃO

Gonçalo Garcia, CFA  
 Maria Almaça, CFA  
 Luís Lobo Jordão, CFA

### PWN

Alina Gonçalves, CFA  
 Diana Oliveira, CFA  
 Maria Almaça, CFA  
 Teresa Correia, CFA

### LITERACIA FINANCEIRA

Alina Gonçalves, CFA  
 Luís Lobo Jordão, CFA  
 Madalena Jacinto, CFA  
 Miguel Jordão, CFA  
 Pamela Macedo, CFA  
 Pedro Feliciano, CFA  
 Pedro Marques, CFA  
 Raul Afonso, CFA  
 Vitor Ribeiro, CFA

### CFA EVENTS/ PRESENTATIONS

Ana Gomes, CFA  
 Afonso Borges, CFA  
 André Gouveia, CFA  
 Bernardo Pimentel, CFA  
 Cristina Brizido, CFA  
 Eduardo Lourenço, CFA  
 Emanuel Vieira, CFA  
 Gonçalo Garcia, CFA  
 João Caiano, CFA  
 João Calado, CFA  
 João Soares, FA  
 Jorge Teixeira, CFA  
 José Fontão, CFA  
 José Miguel Marques, CFA  
 Madalena Jacinto, CFA  
 Marcos Ribeiro Soares, CFA  
 Miguel Falcão, CFA  
 Miguel Maia, CFA  
 Miguel Rêgo, CFA  
 Miguel Salazar, CFA  
 Narciso Santos, CFA  
 Pamela Macedo, CFA  
 Paulo Pacheco, CFA  
 Pedro Baldaia, CFA  
 Pedro Feliciano, CFA  
 Rina Guerra, CFA  
 Sandra Costeira, CFA  
 Teófilo Pimenta, CFA  
 Vasilya Benfeito, CFA  
 Victor Barros, CFA  
 Vitor Ribeiro, CFA

## EDUCAÇÃO E CERTIFICADOS

### CFA PROGRAM

L E V E L	1	Maio 2022 Agosto 2022 Novembro 2022
	2	Agosto 2022 Novembro 2022
	3	Maio 2022 Agosto 2022

#### Preparação do CFA

A nossa sociedade apoia os esforços dos candidatos locais à obtenção da certificação CFA, patrocinando uma variedade de oportunidades de preparação e revisão dos exames CFA. As seguintes instituições têm protocolos exclusivos com a CFA Society Portugal.



25% de desconto



15% de desconto



15% de desconto



25% de desconto

## CERTIFICAÇÃO EM ESG INVESTING

A certificação em ESG Investing, do CFA Institute, dá-lhe o conhecimento necessário para gerir investimentos com enfoque na integração de fatores ambientais, sociais e de governação.

Pode ajudá-lo a obter uma vantagem num mercado em rápida evolução.

Com esta certificação irá desenvolver conhecimentos especializados num campo de grande procura por parte de empresas de topo a nível mundial e tornar-se-á parte da solução para as principais questões com impacto no mundo.

[Saiba mais](#)

## PRÉMIO DE ÉTICA E ESG

A CFA Society Portugal lançou a 1ª edição do Prémio de Ética e ESG.

Esta é uma iniciativa necessária e que vai de encontro à missão da Associação.

Ao reforçar a promoção da temática da ética nas finanças e das boas práticas em termos ambientais nos investimentos, procuramos aumentar a consciencialização dos profissionais da área e do público em geral.

### Os grandes vencedores desta 1ª edição foram:

**1º lugar:** “ESG performance and cost of equity - the role of materiality”

Autora: **Liliana Patrícia Fernandes Cardoso**

Faculdade de Economia, Universidade do Porto

**2º lugar:** “Responsible Minus Irresponsible (RMI) - A determinant of equity risk premia?”

Autor: **Thomas Rudolf Maximilian Husse**

Nova SBE, Universidade Nova de Lisboa

**3º lugar:** “ESG-related non-financial performance indicators: Evolution and current practice of reporting by ten European banks”

Autor: **José António Rodrigues**

Católica Lisbon School of Business & Economics, Universidade Católica Portuguesa



# PATROCINADORES

**Allianz**   
Global Investors

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

**BlackRock**

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

**GAM**  
Investments

**Janus Henderson**  
INVESTORS

  
**JUPITER**  
ASSET MANAGEMENT

**Nordea**  
ASSET MANAGEMENT

 **ofi** Asset  
Management

 **PICTET**  
1805 Asset Management