



2022

RELATÓRIO & CONTAS

JULHO 2021/JUNHO 2022 (FY 2022)



**CFA Society
Portugal**

Conteúdo

I – Nota Introdutória	3
II – Órgãos Sociais e Estrutura de Governo	4
III – Objetivos Estratégicos	7
IV – Resumo de Atividades	8
IV.1 – Atividades Desenvolvidas.....	8
IV.2 – Indicadores de Atividade	23
V – Perspetivas para FY 2023	30
VI -Agradecimentos.....	31
VII – Apresentação de Contas em Regime de Caixa conforme Decreto-Lei n.º 98/2015, de 2 de junho e Portaria nº 220/2015, de 24 de julho.....	32
VII.1 – Mapa de Recebimentos e Pagamentos.....	32
VII.2 – Mapa de Direitos e Compromissos Futuros.....	33
VII.3 – Mapa de Património Fixo.....	34
VIII - Outras informações.....	35

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 2021 a 30 de junho 2022 (FY 2022).

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

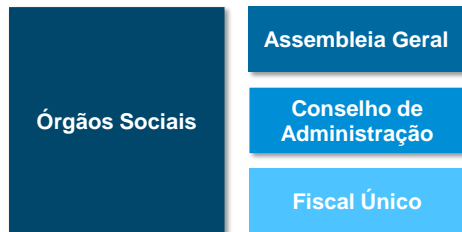
A Associação é membro do CFA Institute, pertencendo a uma comunidade internacional com cerca de 150 sociedades associadas do CFA Institute, espalhadas por 165 países.

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 24 de junho de 2019, para o triénio com início em 1 de julho de 2019 e termino em 30 de junho de 2022, são os seguintes:



Assembleia Geral:

- Bruno Borges – Presidente
- David Dias – Vice-Presidente
- Cláudia Cruz de Almeida (Vieira de Almeida & Associados, SARL) – Secretária

Conselho de Administração:

- Marcos Soares Ribeiro – Presidente
- João Caiano – Vice-Presidente
- Paulo Ribeiro – Vice-Presidente
- Cláudio Cardoso – Tesoureiro
- Miguel Falcão – Secretário
- Eduardo Lourenço – Vogal
- Eduardo Rêgo – Vogal
- Francisco Almeida – Vogal
- João Calado – Vogal
- José Fontão – Vogal
- Sandra Costeira – Vogal

Fiscal Único:

- PricewaterhouseCoopers & Associados – Sociedade de Revisores Oficiais de Contas, Lda., representada por Carlos Manuel Sim Sim Maia (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 2022, 11% dos membros regulares da Associação elegeram os seguintes órgãos sociais, para o triénio compreendido entre 1 de julho de 2022 e 30 de junho de 2024:

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).

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 2022 é apresentado e assinado pelo atual Conselho de Administração.

No decorrer do ano social iniciado em 1 de julho de 2020, a Associação contratou os serviços de uma consultora externa para rever a estrutura organizativa. Esta prestação de serviços encontra-se a decorrer, com data de conclusão prevista para o quarto trimestre de 2022. Em função das conclusões vai ser proposta uma nova estrutura interna.

III – Objetivos Estratégicos

O Conselho de Administração que entrou em funções a 1 de julho de 2019 assumiu três objetivos estratégicos para o seu mandato:

Reconhecimento da marca CFA

O reconhecimento da marca CFA é um desígnio fundamental, pois existe a perceção 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 – Atividades Desenvolvidas

De julho de 2021 a junho de 2022, 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 no nono ano de atividade foram as seguintes:

- **Julho 2021**
 - Organização em conjunto com a CFA Society Spain do evento Fintech - Santander Case”, em que o orador principal foi José Luis de Mora Gil-Gallardo, Vice-Presidente do Santander Consumer Financer, sendo discutida a abordagem desta instituição financeira à disrupção provocada pelas *fintech*.
 - Em colaboração com a CFA Society Brazil, foi organizado o evento “Conversa com Roberto Sallouti – Perspetivas do Brasil e Europa”, em que o CEO do BTG Pactual abordou o posicionamento estratégico no Brasil e na Europa deste grupo financeiro brasileiro.
 - Elaboração de vídeos de testemunho de alguns membros, para a campanha de renovação de quotas.

- **Setembro 2021**
 - Evento “ESG and SRI: Acting on the Acronyms”. Ao final de um ano e meio, de paragem obrigatória imposta pela pandemia do Covid 19, a associação voltou a organizar um evento presencial. Realizou-se no auditório do ISEG e contou com a participação de várias instituições: Juan Fierro, CFA, Associate Director, em representação da Janus Henderson Investors, Suvi Saari, Head of ESG Marketing & Communications da Nordea Asset Management, Arnaud Bauduin, Equity Manager e Erick Beck, Senior SRI Advisor da OFI Asset Management, Rita Oliveira Pinto, Assessora do Conselho de Administração da CMVM, Sofia Santos, Sustainability Champion da Systemic, Julia Orlich, Director,

Institutional Relations e Klaus Paester, Senior Director/ Institutional Relations do CFA Institute.



- Apresentação institucional da certificação CFA, realizada pelo Professor Victor Barros, CFA, Assistant Professor of Finance no ISEG, aos alunos do ISEG.
 - Sessão online do Investment Book Club, com a apresentação de Hugo Roque, CFA e Senior Consultante na Natixis. O livro discutido foi: "Antifrágil" de Nassim Nicholas Taleb.
 - Apresentação do Research Challenge à Universidade Católica do Porto, realizada pelo Pedro Barata, CFA – Executive Director na CFA Society Portugal.
 - Apresentação do Research Challenge à Universidade do Minho, realizada pelo Pedro Barata, CFA – Executive Director na CFA Society Portugal
- Outubro 2021
 - A convite da Comissão de Mercado de Valores Mobiliários a CFA Society Portugal esteve, pelo segundo ano consecutivo, presente na Semana Mundial do Investidor, através das seguintes iniciativas:
 - Sessão do Investment Book Club, com a apresentação de Luís Lobo Jordão, CFA, Investidor, SGF, foi analisado o livro "The Intelligent Investor" de Benjamim Graham;

- Webinar interativo com um concurso acerca da temática “Como os Meus Investimentos podem tornar o Mundo Melhor?” O Webinar foi moderado por Hannah Simons, Head of Sustainability Strategy na Schroders;
 - Workshop de Literacia Financeira.
- Início da 8ª edição do CFA Research Challenge - Competição Portuguesa. A EDP Renováveis foi a empresa do PSI analisada. A competição envolveu a participação de equipas de estudantes provenientes de sete universidades: 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, Instituto Superior de Economia e Gestão e Católica Porto Business School.
- Jantar de lançamento do núcleo CFA Norte. Ricardo Arroja, economista, foi o orador principal, tendo partilhado os seus insights e promovendo a discussão de algumas temáticas económicas.



- Apresentação institucional da certificação CFA, realizada pelo João Calado, CFA, Equity Portfolio Manager - Banco de Investimento Global, na Nova School of Business and Economics.

- Workshop de como produzir um Equity Research Report exclusivo aos alunos participantes no Research Challenge, ministrado por António Seladas, CFA, Founder AS Independent Research.
- Novembro 2021
 - Realização de um Workshop sobre Ética, na Católica Porto Business School. A apresentação esteve a cargo de Miguel Salazar, CFA, Head of Finance no Banco Carregosa.
 - Assembleia Geral para aprovação das contas referentes ao ano social findo a 30 de junho de 2021 e aprovação de orçamento para o ano seguinte.
 - Apresentação institucional acerca da certificação CFA, realizada na Nova School of Business and Economics, pelo Pedro Barata, CFA, Executive Director na CFA Society Portugal.



- Workshop de Ética, ministrado pelo Miguel Maia, CFA, Asset Management | Compliance | Risk - Nordea, no Instituto Superior de Economia e Gestão.
- Workshop sobre “Viver por conta própria em mercados”, realizada pelo Gonçalo Garcia, CFA, Investidor e Analista Financeiro, no ISCTE, para o clube de estudantes – ITIC (Clube de estudantes do Instituto Superior de Ciências do Trabalho e da Empresa).



- Dezembro 2021
 - Workshop de M&A realizado por Narciso Santos, CFA, Managing Director no Banco Finantia, no ISCTE, para o clube de estudantes – ITIC (Clube de estudantes do Instituto Superior de Ciências do Trabalho e da Empresa).



- Workshops de soft skills – “Protocolo Empresarial e Networking”. Este evento foi realizado online, exclusivo a membros e apresentado pela Joana Andrade Nunes, consultora de etiqueta e protocolo.

- Apresentação institucional sobre a certificação CFA, realizada na Nova School of Business and Economics, pelo João Calado, CFA e Head of Research no Banco de Investimento Global.
- Janeiro 2022
 - Workshop de Ética - “Ethical Decision Making Workshop”, ministrado por Sonia Gandhi, Diretora de Ethics Education no CFA Institute, para os estudantes da Universidade do Minho.
 - Apresentação institucional da certificação CFA e Outlook de mercados para 2022, realizada no ISCAC - Coimbra Business School, a cargo de Pedro Barata, CFA, e Bernardo Pimentel, CFA, Associate Consultant – Mercer.
 - Realização da terceira edição do Forecast Competition. Trata-se de uma competição destinada aos membros da Associação e em que os concorrentes no início do ano fazem previsões sobre o preço de alguns ativos financeiros no fecho do ano. A cerimónia de identificação dos vencedores esteve a cargo de Miguel Falcão, CFA e Board Adviser na Graviner. Contou igualmente com a participação de Luca Paolini, Chief Strategy na Pictet, que apresentou a visão de mercado para 2022 desta casa de investimentos.
 - Workshop de Literacia Financeira para Não Financeiros, realizado para as sócias da PWN Lisbon, em que os oradores convidados foram Luís Lobo Jordão, CFA, Investor na SGF, Pedro Taveira Marques, CFA, Team Leader for Custody Services no Banco BPI, Raul Afonso, CFA, Chief Economist na MFO, Miguel Jordão, CFA, Strategy & Finance Lead at Gardin e Madalena Jacinto, CIPM, CFA, Private Equity Specialist na Mercer.
- Fevereiro 2022
 - Workshop de soft skills – “How to Pitch a Brilliant Idea”. No contexto da 8ª edição do Research Challenge a Sociedade CFA Portugal ofereceu às equipas concorrentes um workshop sobre como fazer apresentações ao vivo. O orador foi Tomás VP Storyteller - criador de conteúdos e formador de comunicação especializado em contos e histórias, na Academia Fale Menos Comunique Mais.
 - Participação como membros do júri, de Pedro Baldaia, CFA, Partner e Fund Manager na LBV Asset Management, e Emanuel Vieira, CFA, CIO na Partners2U num concurso de

International Financial Statement Analysis, para a turma de MBA da Porto Business School.

- Realização da final nacional do Research Challenge na Euronext Lisbon. O Instituto Superior de Economia e Gestão venceu a competição, tendo representado Portugal na fase seguinte da competição: final da Europa do Sul.

- Março 2022
 - Evento em parceria com a MoneyLab realizado no Dia Internacional da Mulher, dedicado ao papel das mulheres na área das finanças. Marcos Soares Ribeiro, CFA – Presidente da CFA Society Portugal, moderou o debate que contou com a participação de Bárbara Barroso, criadora do MoneyLab, Sandra Costeira, CFA - Diretora no Crédit Suisse, Rina Guerra, CFA - Equity Portofolio Manager no Banco Carregosa e Carla Nunes, CFA - Managing Director no Kroll Institute.

 - Evento realizado no Sheraton Porto subordinado ao tema “Financial Markets Outlook”. Os Oradores convidados foram: Stefan Hofrichter, CFA, Head of Global Economics & Strategy -na Allianz Global Investors e Mário Carvalho Fernandes, CFA, Chief Investment Officer no Banco Carregosa.



- Apresentação institucional sobre o Research Challenge realizada pelo Pedro Barata, CFA – Executive Director na CFA Society Portugal, para a Universidade do Minho.
- Evento exclusivo a membros sobre “Behavioral Value Investor”, que contou com a participação de Gary Mishuris, CFA, Managing Partner, Chief Investment Officer - Silver Ring Value, Gonçalo Garcia, CFA - Investidor Profissional e Pedro Baldaia, CFA - Partner e Fund Manager na LBV Asset Management.
- Evento de literacia financeira ministrado por Vitor Ribeiro, CFA, Wealth Advisor na Future Proof e Pedro Taveira Marques, CFA, Team Leader for Custody Services no Banco BPI, para a Católica Porto Investment Club.



- Apresentação institucional sobre a certificação CFA, realizada no FEP Finance Club (clube de estudantes da Faculdade de Economia do Porto). O orador foi Tiago Veiga Anjos, CFA, Institucional Equity Sales no BPI.
- Evento de soft skills, exclusivo a membros: “Improving Your Communication Skills in International Business”, realizado em colaboração com a CFA Society Spain. O orador, foi Sam Gratton – expert internacional em comunicação.

- Abril 2022
 - Apresentação sobre Equity, realizada para a Universidade Católica de Lisboa. O orador foi Jorge Guimarães, CFA, Senior Equity Analyst - JB Capital Markets.
 - No âmbito do projeto com as Universidades afiliadas ao CFA Program, realizou-se um workshop, na Universidade do Minho. A temática foi “Combating the Financing of Terrorism” e o orador José Fontão, CFA, AML Director – PwC.
 - Realizou-se um evento exclusivo a membros, em parceria com a Upper Side, empresa gestora de carreiras. Discutiu-se a temática do recrutamento em Portugal, principalmente na área das finanças. O orador foi o CEO da empresa, João Azevedo e Silva.
 - Workshop sobre Criptomoedas realizado por André Gouveia, CFA, Economista – Deco Protest, para a Universidade do Minho.
 - Paulo Pacheco, CFA, Head of Asset Management - Banco Português de Gestão, fez uma apresentação sobre as vantagens e desvantagens de investir em fixed income. O evento realizou-se na Universidade Nova School of Business and Economics.



- Maio 2022
 - Evento que decorreu no Porto e contou com a participação da BlackRock, GAM Investments, and Jupiter Asset Management. O tópico principal foi "Como posicionar o seu portfolio num ambiente de subida de taxas de juro e inflação". A moderação ficou a cargo

de João Caiano, CFA e contamos com profissionais representantes de cada empresa, como oradores: Christopher Allen, Managing Director – BlackRock; Adrian Owens, Investment Director – GAM Star Global Rates Hedge Fund; Matthew Morgan, CFA, Investment Director, Multi Asset & Fixed Income – Jupiter Asset Management.



- Charter Award Dinner. Este é o maior evento anual que a CFA Society Portugal organiza. Retomamos a realização deste evento, após um período de dois anos e meio, em que não foi possível a sua realização em resultado da pandemia provocada pelo Covid-19. Na edição deste ano demos as boas-vindas aos novos CFA Charterholders, com a entrega do respetivo diploma. A cerimónia realizou-se no Hotel D. Pedro em Lisboa e contou com António Coutinho, Presidente do Conselho Administrativo da EDP Inovação, como orador principal. Realizou-se também, durante este evento, a entrega de prémios dos vencedores da terceira edição do Prémio de Jornalismo Económico da CFA Society Portugal - Ana Maria Ramos, jornalista da TSF, com a peça radiofónica dedicada aos 25 anos do banco BAI e dos vencedores da primeira edição do prémio de Ética e ESG: 1º lugar – Liliana Cardoso (Faculdade de Economia do Porto) com a tese “ESG performance and cost of equity - the role of materiality”; 2º lugar – Thomas Husse (Nova School of Business and Economics) com a tese “Responsible Minus Irresponsible (RMI) - A determinant of equity risk premium”; 3º lugar – José António Rodrigues (Católica Lisbon School of Business and Economics) com a tese “ESG-related non-financial performance indicators: Evolution and current practice of reporting by ten European banks”.



- Workshop de Inteligência Artificial aplicada ao setor financeiro, realizada para o clube de estudantes do ITIC (clube de estudantes do Instituto Superior de Ciências do Trabalho), pelo Pedro Feliciano, CFA, Senior Investment Advisor – LMcapital Wealth Management.



- À semelhança do evento realizado no Porto, a CFA Society Portugal organizou em Lisboa um evento cuja temática foi “Como posicionar o seu portfolio num ambiente de subida de taxas de juro e inflação” e que contou com a participação da Allianz Global Investors, Amundi Asset Management e OFI Asset Management. Os oradores convidados foram Joe Pak, Senior Portfolio Manager – Allianz Global Investors; Leslie Debout, Multi-Asset Investment Specialist – Amundi Asset Management e Eric Bertrand, Directeur Général Délégué en charge des gestions – OFI Asset Management. A moderação ficou a cargo do Francisco Almeida, CFA, Head of Portfolio Manager – Banco CTT.



- Workshop sobre manipulação de mercados, realizada para a Católica Porto Business School, pelo Miguel Falcão, CFA, Board Advisor – GRAVINER.
- Progredindo na missão de levar a Literacia Financeira a um público de não financeiros, a CFA Society Portugal, pela primeira vez, organizou um workshop de Literacia Financeira, para os colaboradores de uma empresa, no caso a Corticeira Amorim. Os oradores foram: Luís Lobo Jordão, CFA, Investor na SGF, Pedro Barata, CFA, Executive Director na CFA Society Portugal. Pedro Taveira Marques, CFA, Team Leader for Custody Services no Banco BPI e Raul Afonso, CFA, Chief Economist na MFO.
- Apresentação sobre “Wealth and Asset Management”, realizada pelo João Caiano, CFA, Managing Partner na TASK para o clube de estudantes Católica Porto Investment Club.

- Apresentação realizada pelo nosso Presidente, Marcos Soares Ribeiro, CFA, sob a temática “Sustainable finance challenges in Santander Portugal” na Nova School of Business and Economics.



- Apresentação institucional sobre a certificação CFA para a Nova School of Business and Economics. O principal orador foi o Pedro Barata, CFA – Executive Director na CFA Society Portugal.

- Junho 2022
 - Workshop de literacia financeira em formato híbrido (presencial e transmitido ao vivo, simultaneamente) para a Coimbra Business School. Os oradores foram Pedro Taveira Marques, CFA, Team Leader for Custody Services no Banco BPI, Vítor Ribeiro, CFA, Wealth Advisor na Future Proof, Luís Lobo Jordão, CFA, Investor na SGF e Pedro Barata, CFA, Executive Director na CFA Society Portugal.



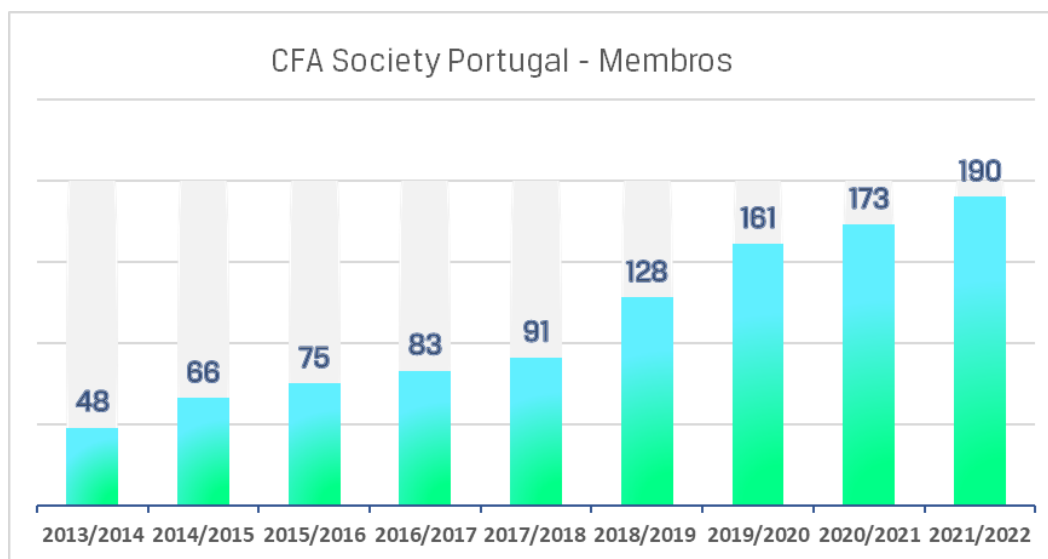
- Workshop sobre ESG realizada pelo Bernardo Pimentel, CFA, Associate Consultant na Mercer Investimentos para a Católica Porto Business School.



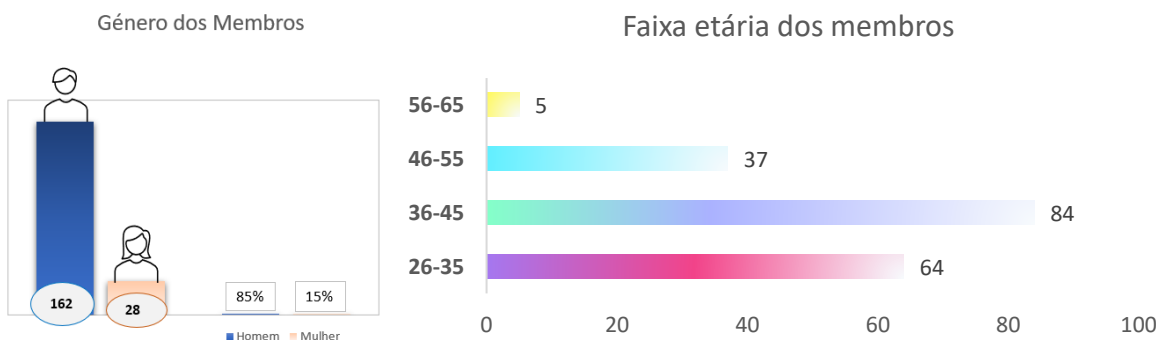
- Realização da terceira edição do Jantar Anual de Gestão de Carreira. Foram convidadas as seguintes entidades e oradores: Banco BPI – Jorge Sousa Teixeira, CFA e CEO no BPI Gestão de Ativos e Professor na Nova School of Business and Economics; Experis Portugal – Pedro Amorim, Managing Director; Invesco Ltd. Transearch – Soledade Duarte, Managing Director; Mercer Portugal – Rudolfo Forte, Talent Acquisition Consultant; Nordea Asset Management – Irís Marçal, Head of Human Resources; Upper Side - Career Management & Advisory – João Azevedo e Silva, Founder of Upper Side e PwC Portugal – Nuno Gonçalo Simões, Director de Capital Humano

IV.2 – 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 190 membros. Neste período a taxa de crescimento anual média foi de 19%.



Em termos de caracterização demográfica, a idade média dos membros é de 39 anos e 85% são do sexo masculino.



A grande maioria dos membros, cerca de 86%, têm a sua principal morada no território nacional, sendo os distritos de Lisboa e Porto os locais com maior número de membros (respetivamente 118 e 30). Em relação

à pequena minoria não residente, Reino Unido e Estados Unidos são os países que acolhem mais membros.

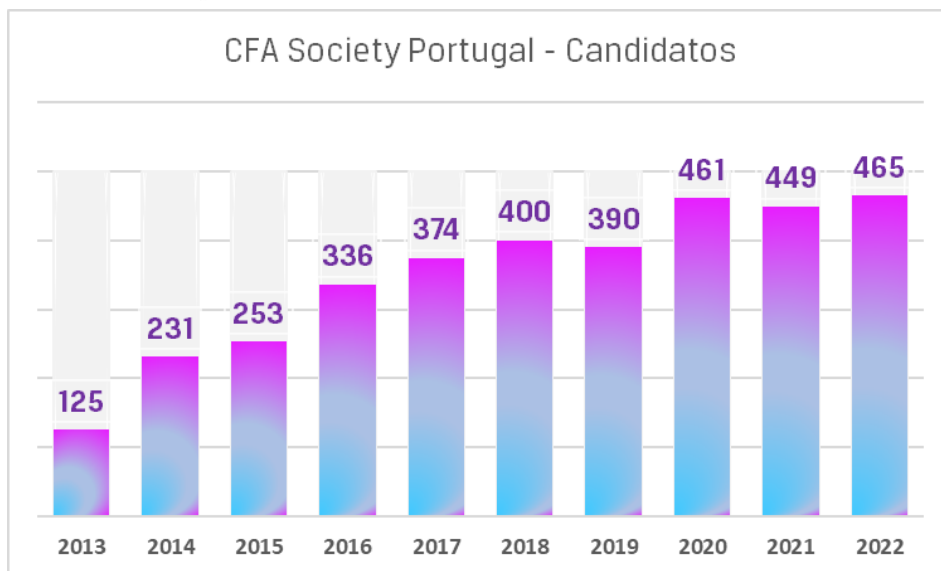
Membros Residentes em Portugal



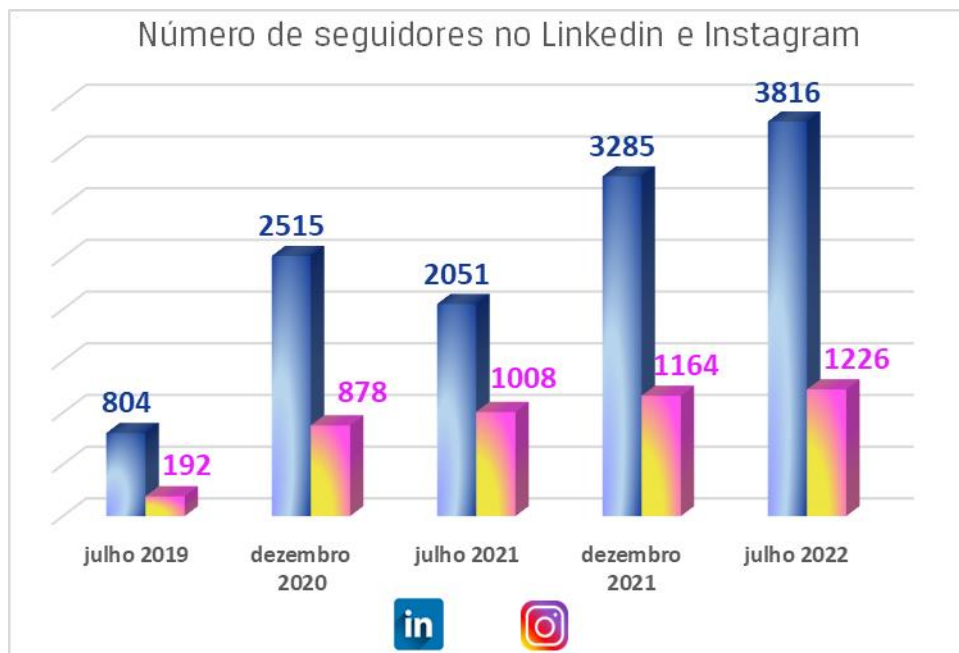
Localização Principal dos Membros



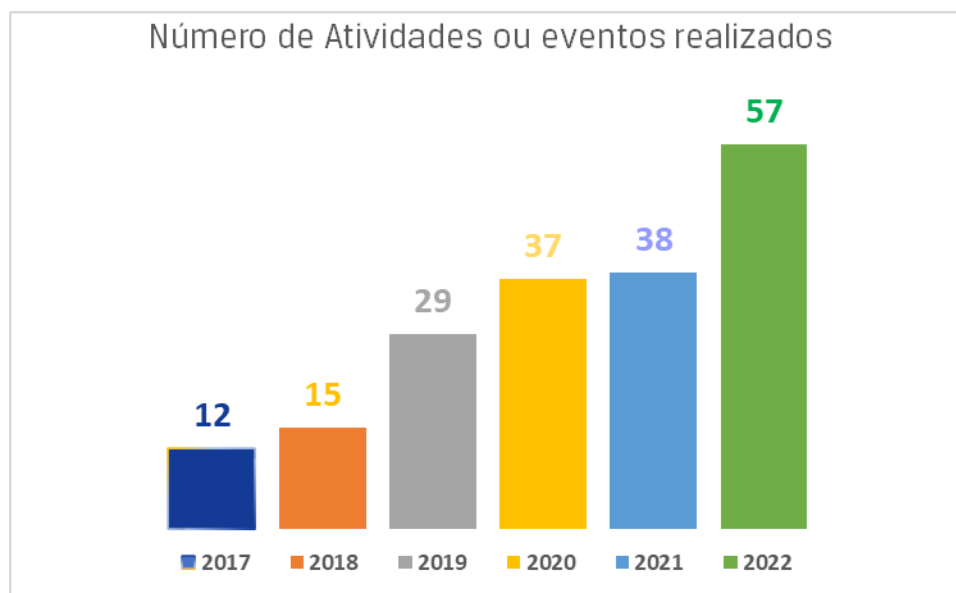
Também o número de candidatas a certificação que efetuou exame em Portugal tem vindo a ter um crescimento significativo. Em 2013, 125 candidatas fizeram exame em Portugal para um dos três níveis da certificação CFA. Em 2022 o número de candidatas atingiu os 465. Neste período, que coincide com a existência da CFA Sociedade Portugal, a taxa de crescimento anual média foi ligeiramente inferior a 16%.



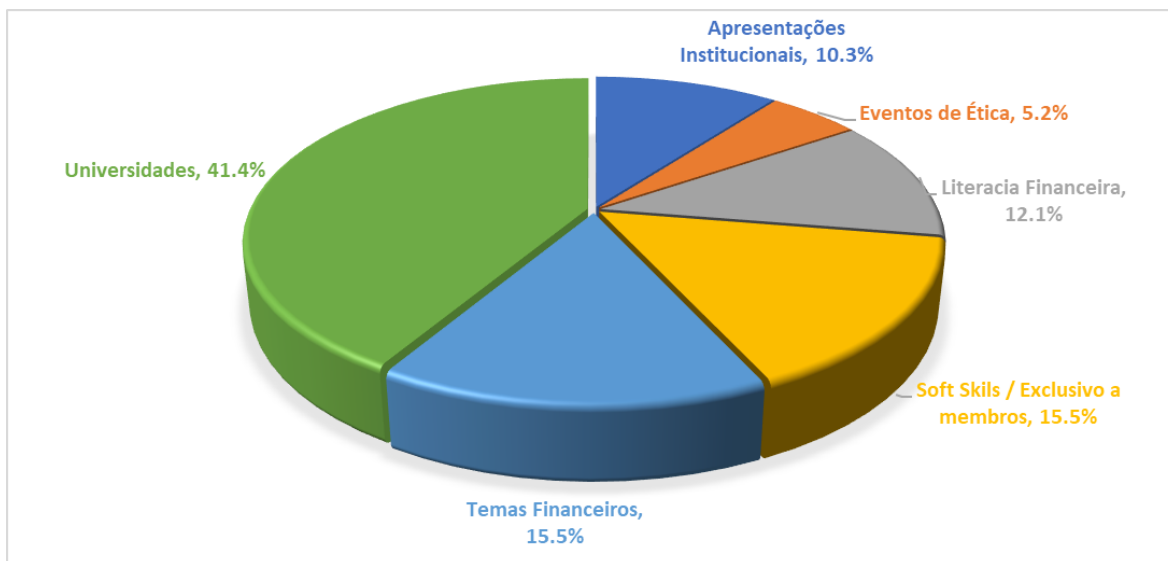
No início do seu mandato, em julho de 2019, o anterior Conselho de Administração definiu as redes sociais como o principal veículo de comunicação da Associação, implementando uma estratégia de comunicação diária. Em consequência desta estratégia, o número de seguidores no LinkedIn e no Instagram no espaço de dois anos teve um crescimento respetivamente, de 374% e 538%.



Em termos de eventos o ano fica marcado pelo retomar gradual dos eventos presenciais, mantendo a realização de eventos on-line. Em setembro de 2021, após 18 meses de ausência de eventos presenciais realizou-se de novo um evento presencial. Com o agravamento da pandemia no início do ano de 2022, a Associação foi forçada a adiar alguns eventos presenciais para o final do primeiro trimestre / início do segundo trimestre de 2022. 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.



Tipo de eventos



O ano fica igualmente assinalado pelo lançamento do prémio de Ética e ESG. Os temas éticos no setor financeiro têm adquirido uma importância crescente nos últimos anos, em especial desde a crise financeira internacional de 2008. Da mesma forma, os temas relacionados com questões ambientais, sociais e de governo corporativo ("ESG") são centrais à promoção de mercados financeiros mais eficientes, transparentes e sustentáveis. No cumprimento da sua missão de promoção da ética no setor financeiro e com o objetivo de reforçar o seu papel de liderança na consciencialização desta temática em Portugal, a CFA Society Portugal estabeleceu um prémio para promover o desenvolvimento de investigação relacionada com comportamentos não conformes com os padrões de ética profissional e com critérios ESG nas decisões de investimento e na gestão das organizações.

Participaram no concurso 16 teses em representação de 6 universidades. As teses foram avaliadas por um júri presidido pelo João Gião, Consultor Sénior na European Stability Mechanism e composto pelo Abel Sequeira Ferreira, Diretor Executivo na AEM - Associação de Empresas Emitentes de Valores Cotados em Mercado, Bernardo Afonso, CFA, CFO na Code For All, Miguel Falcão, CFA, Consultor do Conselho de Administração da Gravinier e Tiago Forte Vaz, CFA, Vice-Presidente Senior na Pictet.

Nesta primeira edição os vencedores foram:

1º lugar – Liliana Cardoso da Faculdade de Economia do Porto com a tese “ESG performance and cost of equity - the role of materiality”;



2º lugar – Thomas Husse da Nova School of Business and Economics com a tese “Responsible Minus Irresponsible (RMI) - A determinant of equity risk premium”;



3º lugar – José António Rodrigues da Católica Lisbon School of Business and Economics com a tese “ESG-related non-financial performance indicators: Evolution and current practice of reporting by ten European banks”.



Realizou-se igualmente a terceira 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, para além de artigos escritos, pela primeira vez, foram aceites reportagem em formato áudio ou visual.

Os artigos em competição foram avaliados por um júri presidido por Dr. Nicolau Santos, Presidente da



RTP – Rádio e Televisão de Portugal e composto por Dr. Francisco Almeida, CFA, Head de gestão de portfolio do Banco CTT, Dr. Jorge Sousa Teixeira, CFA, Chief Executive Officer no BPI Gestão de Ativos, Dr. Luís Oliveira Martins Professor na Nova FSCH e Dr. Pedro Fontes Falcão Diretor do programa de executivos de MBA do ISCTE.

A vencedora desta edição foi Ana Maria Ramos, jornalista da TSF com a peça radiofónica dedicada aos 25 anos do banco BAI.

Perspetivas para FY 2023

Em termos de perspetivas para FY 2023, o Conselho de Administração do CFA Society Portugal pretende continuar a realizar atividades à semelhança das tarefas desenvolvidas no ano FY 2022 com o intuito de promover a sua missão em Portugal, garantindo a estabilidade da Associação em termos económico-financeiros. O Conselho de Administração que tomou posse em 1 de julho de 2022 está a conduzir uma revisão estratégica da ação da Associação com o objetivo de criar uma “comunidade vibrante de profissionais de investimento e finanças”. 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.

A situação geopolítica na Europa e atual conjuntura económica com os níveis mais altos de inflação registados nos últimos 40 anos, são motivos de preocupação para o atual Conselho de Administração. Em termos de custos, particularmente impactante é a subida em cerca de 30% em relação ao ano anterior, do preço dos espaços dos eventos presenciais. O Conselho de Administração encontra-se a avaliar medidas de forma a mitigar o impacto desta subida de preços nas contas da Associação.

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 2022. 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;
- Os patrocinadores nomeadamente, Allianz Global Investors, Amundi Iberia, BlackRock, Fidelity International, GAM Investments, Janus Henderson Investors, Jupiter Asset Management, Nordea Asset Management, OFI Asset Management e Picter Asset Management;
- 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 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;
- Aos oradores dos eventos organizados pela Associação CFA Portugal;
- Aos membros da Associação, e demais participantes nos eventos organizados; e
- Aos colaboradores pela dedicação e disponibilidade.

VII – Apresentação de Contas em Regime de Caixa conforme Decreto-Lei n.º 98/2015, de 2 de junho e Portaria nº 220/2015, de 24 de julho
VII.1 – Mapa de Recebimentos e Pagamentos

Unidade monetária: Euros

Mapa de recebimentos e pagamentos de 1 de julho de 2021 a 30 de junho de 2022

Recebimentos			Pagamentos		
Recebimentos da atividade			1. Pagamentos de funcionamento		
	2022	30 de Junho 2021		2022	30 de Junho 2021
Quotas	12,281.92	11,527.91	Publicidade e Material publicitário	6,364.47	10,792.81
Subsídios *	79,871.13	44,717.12	Eventos	23,528.32	3,236.20
Research Challenge	4,110.07	1,538.83	Research Challenge	3,721.29	270.60
Patrocínios	30,690.00	24,690.00	Trabalhos Especializados/honorários	9,287.16	26,009.69
Atividades	835.98	0.00	Representação e deslocação	261.65	81.30
Total	127,789.10	82,473.86	Despesas administrativas	2,375.69	1,712.47
			Gastos com pessoal	57,757.61	30,723.69
			Impostos e Multas	1,201.99	1,187.71
			2. Aquisição de Investimento		
			Equipamento	1,708.80	1,343.78
			Total	106,206.98	75,358.25

Variação de saldo de caixa

Saldo a 30.06.2021	73,867.68
Receitas	127,789.10
Despesas	106,206.98
Saldo a 30.06.2022	95,449.80

* Incluindo um subsídio num montante de 21.459,93€ contratualizado com o CFA Institute durante o ano social findo a 30 de junho de 2021, mas recebido no no exercício económico seguinte.

Contabilista Certificado nº44372
Conselho de administração

Marcos Ribeiro
Bernardo Afonso
Cristina Brízido
João Caiano
Jorge Teixeira
Alina Gonçalves
Eduardo Lourenço
Miguel Falcão
Miguel Rêgo
Raul Afonso
Rina Guerra

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 2022
Direitos

Descrição	Valor	Data de recebimento
Total	0.00	

Compromissos

Descrição	Valor	Data de pagamento
Impostos retidos (SS, IRS, Fundo Compensação)	2,934.95	Jul-22
Férias, Sub. Férias e Sub. Natal	5,754.38	
Total	8,689.33	

Foram recebidos €12,000 de patrocínios no ano social findo em 30 de junho de 2022, cujos contratos terminam no primeiro trimestre de 2023 e que os custos inerentes estão por ocorrer.

Contabilista Certificado nº44372
Conselho de administração

Marcos Ribeiro
 Bernardo Afonso
 Cristina Brízido
 João Caiano
 Jorge Teixeira
 Alina Gonçalves
 Eduardo Lourenço
 Miguel Falcão
 Miguel Rêgo
 Raul Afonso
 Rina Guerra

VII.3 – Mapa de Património Fixo

Unidade monetária: Euros

Mapa de património fixo - 30 de junho de 2022				
Património		Valor	Depreciação	Valor
Descrição		Bruto		Líquido
Anos anteriores	Ano			
Computador portátil *	2018	815.90	652.72	163.18
Máquina fotográfica *	2019	719.88	359.94	359.94
Computador portátil *	2021	839.99	168.00	671.99
Material de Filmagem*	2021	503.79	151.14	352.65
sub total				1,547.77
Ano corrente				
Computador portátil *		1,219.80	0.00	1,219.80
Material fotográfico *		489.00	0.00	489.00
sub total				1,708.80
Total				3,256.57

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

De acordo com a legislação vigente a associação efetua contribuições mensais para o Fundo de Compensação do Trabalho. A 30 de junho de 2022 as contribuições efetuadas totalizam um montante de 863.55 euros. Na mesma data o valor capitalizado é de 880.37 euros. A associação efetua igualmente contribuições mensais para o Fundo de Garantia de Compensação do Trabalho. A 30 de junho de 2022 as contribuições efetuadas totalizam um montante de 70.04 euros. Na mesma data o valor capitalizado é de 73.20 euros.

Contabilista Certificado nº44372

Conselho de administração

Marcos Ribeiro
Bernardo Afonso
Cristina Brízido
João Caiano
Jorge Teixeira
Alina Gonçalves
Eduardo Lourenço
Miguel Falcão
Miguel Rêgo
Raul Afonso
Rina Guerra

VIII – Outras informações

O Conselho de Administração aguarda desfecho do recurso apresentado ao Tribunal Tributário de Lisboa, em novembro de 2018, da decisão da Autoridade Tributária em aplicar uma coima de 680,70 euros por apresentação fora de prazo da declaração de alteração de atividade, não tendo esta sido paga.

Lisboa, 29 de outubro de 2022

Contabilista Certificado nº44372

Conselho de administração

Marcos Ribeiro
Bernardo Afonso
Cristina Brízido
João Caiano
Jorge Teixeira
Alina Gonçalves
Eduardo Lourenço
Miguel Falcão
Miguel Rêgo
Raul Afonso
Rina Guerra