



2023

RELATÓRIO & CONTAS

JULHO 2022/JUNHO 2023 (FY 2023)



**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
IV.3 - Reconhecimento.....	30
V – Perspetivas para FY 2024	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 2022 a 30 de junho 2023 (FY 2023).

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

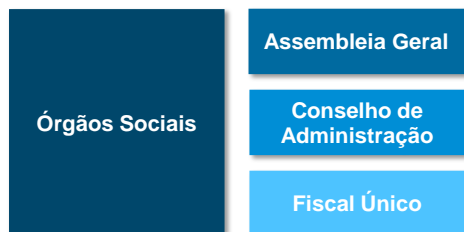
A Associação é membro do CFA Institute, pertencendo a uma comunidade internacional com cerca de 160 sociedades associadas do CFA Institute, espalhadas por 165 países.

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 termino 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).

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 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 2022 a junho de 2023, 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:

- Setembro 2022

- Evento de networking no Porto, exclusivo para membros realizado na praia da Luz.



- Apresentação institucional da competição Research Challenge e da certificação CFA para os alunos de licenciatura e mestrado do ISCTE realizada por Pedro Barata, CFA – Executive Director na CFA Society Portugal.

- Apresentação institucional da competição Research Challenge para os alunos da Universidade do Minho realizada por Pedro Barata, CFA – Executive Director na CFA Society Portugal.

- Outubro 2022

– A convite da Comissão de Mercado de Valores Mobiliários a CFA Society Portugal esteve, pelo terceiro ano consecutivo, presente na Semana Mundial do Investidor, através das seguintes iniciativas:

- Workshop de Literacia Financeira – Como começar a Investir, apresentado por Luís Lobo Jordão, CFA, Investidor e SGF, Madalena Jacinto, CFA, Private Equity Specialist na Mercer, Pedro Barata, CFA, Executive Director da CFA Society Portugal, Pedro Marques, CFA, Team Leader Custody Services no banco BPI e Raúl Afonso, CFA, Chief Economist na MFO.

- Evento sobre Resiliência Financeira - Neste evento foram entrevistados gestores de portfólios (mesa-redonda), com foco principal nas finanças comportamentais. Na primeira parte do evento, o Professor Victor Barros, CFA conduziu uma sessão interativa com a assistência, de forma a identificar erros comportamentais no processo de investimento. Posteriormente moderou um debate com David Dias, CFA, Fixed Income Portfolio Manager no Haitong Bank; Rina Guerra, CFA, Equity Portfolio Manager no Banco Carregosa e Vítor Ribeiro, CFA, Fundador e Wealth Adviser na Future Proof.



- Profissões Financeiras – Sell Side Equity Research. Profissões Financeiras é uma nova iniciativa da CFA Society Portugal, lançada no presente ano social, em que membros da Associação, especialistas numa profissão específica ligada ao setor financeiro, vão através de um evento on-line partilhar a sua experiência e perspetiva da profissão para estudantes universitários de cursos financeiros. Na primeira edição o debate foi moderado pelo Miguel Falcão, CFA, Board Member da Associação e contou com a participação de Filipe Rosa - Managing Director - Equity Sales na JB Capital Markets, Tiago Anjos, CFA, Institutional Equity Sales no BPI e Luís Colaço, CFA, Director - Frontier & Emerging Markets (FEM) Equity Research na EFG Hermes.

- Economic outlook: global economic slowdown/ recession - what to expect? Evento realizado no Hotel Inspira em Lisboa, com três casas de investimento: Fidelity International, Janus Henderson Investors, and Nordea Asset Management. O moderador foi Peter Rodrigues, CFA - Board Member no Banco de Investimento Global, e os oradores: Ario Emami Nejad, Fixed Income Portfolio Manager na Fidelity; Vicky Browne, Client Portfolio Manager na Janus Henderson Investors e Johannes Haubrich - Head of Product Management - Fixed Income & Equity Solutions na Nordea Asset Management.



- Workshop sobre Investor Behaviour, para os estudantes da Católica Porto Investment Club na Universidade Católica do Porto. A oradora foi a Rina Guerra, CFA, Equity Portfolio Manager no Banco Carregosa.

- Workshop sobre Mercados Financeiros - BIAS Psicológicos, para o ITIC (Clube de estudantes do Instituto Superior de Ciências do Trabalho e da Empresa), no ISCTE. O workshop foi realizado pelo Gonçalo Garcia, CFA, Investor e Financial Analyst.
- Workshop online sobre Private Equity, realizado para a Nova Students Union, A oradora foi a Madalena Jacinto, CFA, Private Equity Specialist na Mercer.
- Segunda edição do Jantar de Gestão de Carreira - Porto, realizado no Hotel Crowne Plaza no Porto. O evento foi moderado pela Rina Guerra, CFA, Equity Portfolio Manager no Banco Carregosa. As empresas convidadas foram a Golden Wealth Management representada por Nuno Basilio, CFA - Operational Coordinator e Director, e Executive Board Member na SGF; Michael Page representada por Caroline Alberto – Manager de Finance; Banco Carregosa representado por Diana Pinto Correia People e Culture Director e Atrium Investimento através de Renato Rocha – Head of Advisory & Partner.



- Novembro 2022

- Rina Guerra, CFA, Equity Portfolio Manager no Banco Carregosa foi entrevista pelo Porto Canal, no programa Finanças a Contar. Nesta entrevista ela promoveu a certificação CFA e a CFA Society Portugal.

– Início da 9ª edição do CFA Research Challenge - Edição Portuguesa. A Jerónimo Martins SGPS SA, foi a empresa do PSI analisada. A competição envolveu a participação de equipas de estudantes provenientes de seis 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 e Instituto Superior de Economia e Gestão. Apresentação institucional da empresa aos concorrentes a cargo de Cláudia Falcão, Head of Investor Relations, e Hugo Fernandes, Investor Relations Deputy.

– Workshop de Literacia Financeira realizada para a Academia de Código, em que os oradores convidados foram: Pedro Taveira Marques, CFA, Team Leader for Custody Services no Banco BPI, Raul Afonso, CFA, Chief Economist na MFO e Vítor Ribeiro, CFA, Fundador e Wealth Adviser na Future Proof.

- Segunda sessão do Financial Professions. Nesta sessão a profissão discutida foi Private Banker. A moderação esteve a cargo do Miguel Falcão, CFA, Board Member da Associação. Os oradores foram: João Caiano, CFA - Managing Partner na TASK Wealth Management, Pedro Galvão, CFA - Team Leader Private Banking no Bankinter Portugal e Sandra Costeira, CFA - Director no Credit Suisse.



**PRIVATE BANKER
WEBINAR**

November 10 at 6 pm

Speakers:

 **João Calano, CFA**
Managing Partner
TASK

 **Pedro Galvão, CFA**
Team Leader Private Banking
Bankinter Portugal

 **Sandra Costeira, CFA**
Director
Credit Suisse

 **Miguel Falcão, CFA**
Moderador
Board Advisor
Graviner

 **CFA Society
Portugal**

**FINANCIAL PROFESSIONS
WEBINARS**

- Workshop sobre ética realizado na Universidade Católica do Porto, apresentado por Miguel Salazar, CFA - Head of Finance no Banco Carregosa.

– Workshop de como produzir um Equity Research Report exclusivo aos alunos participantes no Research Challenge, ministrado por Tiago Viego Anjos, CFA, Institutional Equity Sales no BPI.

- Realização de um Workshop sobre Ética, no ISEG. A apresentação esteve a cargo de Eduardo Lourenço, CFA - Senior Advisor no Banco de Portugal.

- Workshop sobre M&A realizado por Narciso Santos, CFA, Managing Director no Banco Finantia, para o Portfolio Management Club, na Universidade Nova.

- Dezembro 2022

- Assembleia Geral para aprovação das contas referentes ao ano social findo a 30 de junho de 2022 e aprovação de orçamento para o ano seguinte.

- Evento de Natal da Associação, a promover o convívio dos membros através de um jogo em grupo, seguido de jantar no restaurante Eliseu dos Leitões em Lisboa.



- Terceira sessão do Financial Professions, com Portfolio Manager a ser o alvo da sessão. Moderação novamente a cargo de Miguel Falcão, CFA, Board Member da Associação. Contou com a presença de Ricardo Seabra, CFA - Head Portfolio Manager no Banco Big, Luís Alvarenga, CFA - Portfolio Manager no BPI Gestão de Ativos e Diogo Pimental, CFA - Value Investor na Magallanes Value Investors.

- Janeiro 2023

- Quarta sessão do Financial Professions dedicada as profissões de Corporate Finance, Investment Bank and M&A. Moderação de Miguel Falcão, CFA, Board Member da Associação. Os oradores foram: Luís Mendes João, CFA - M&A e Corporate Finance na Galp; Luísa Domingues, CFA, - Director e Corporate Finance no Banco Investe e João Ferreira Head of Investment Banking Portugal no Citi.

- Apresentação sobre “Quality and Value Investing / Long Term Investing”, ministrada pela Rina Guerra, CFA Equity Portfolio Manager no Banco Carregosa. Evento realizado online para os alunos de licenciatura e mestrado da Universidade Católica de Lisboa.

- Evento online sobre o Outlook dos Mercados Financeiros para os membros da Católica Porto Investment Club e da FEP Finance Club. O orador foi o Pedro Barata, CFA – Diretor Executivo da CFA Society Portugal.

- Lançamento de uma nova iniciativa da associação: “Almoço com o CFO”. Esta iniciativa visa realizar um almoço com um CFO de uma grande empresa. Este evento é exclusivo a membros. No primeiro almoço teve como convidado Pedro Coimbra, CFO do Banco CTT.



- Fevereiro 2023

- A quarta edição do Forecast Competition realizou-se no Hotel D. Pedro em Lisboa. 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 Raul Afonso, CFA Board Member da Associação e Chief Economist na MFO. Contou igualmente com a participação de Luca Paolini, Chief Strategy na Pictet, que apresentou a visão de mercado para 2023 desta casa de investimentos.



- Workshop de soft skills – “How to Pitch a Brilliant Idea”. No contexto da 9ª edição do Research Challenge, a CFA Society 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.

- Realização da final nacional do Research Challenge. Por cortesia da Euronext Lisbon a final realizou-se no auditório da bolsa de valores portuguesa. O Instituto Superior de Economia e Gestão (ISEG) venceu a competição, tendo representado Portugal na fase seguinte da competição: final da Europa do Sul.



- Quinta sessão do Financial Professions dedicada à profissão de Asset Management Sales. Com a moderação de Miguel Falcão, CFA, Board Member da Associação, participaram Mário Amigo, CFA – Ex Sales Director Brazil e Portugal na Nordea Asset Management; Cristina Carvalho, CEFA - Head of Institutional na Amundi Iberia e Tiago Forte Vaz, CFA - Senior Vice President na Pictet Asset Management.

- Workshop de Literacia Financeira realizado na Fundação Calouste Gulbenkian e destinado à população em geral. A introdução foi feita pela Dra. Inês Drumond, Vice-Presidente da CMVM - Comissão do Mercado de Valores Mobiliários e pelo presidente da CFA Society Portugal, Marcos Soares Ribeiro, CFA. Os oradores foram: Gonçalo Araújo, CFA – Financial Adviser e Trainer; Miguel



Jordão – Strategy & Finance Lead na Gardin; Pedro Taveira Marques, CFA, Team Leader Custody Services no Banco BPI; Raúl Afonso, CFA, Chief Economist | Professor na Universidade Nova de Lisboa; Vítor Ribeiro, CFA, Founder e financial advisor na Future Proof.

- Presença no júri do trabalho da disciplina de International Financial Statement Analysis, no MBA da Porto Business School. Vítor Ribeiro, CFA, Founder e financial advisor na Future Proof e Gonçalo Araújo, CFA – Financial Adviser e Trainer foram os elementos do júri.

- Apresentação institucional sobre a certificação CFA, realizada na Universidade do Minho, no âmbito da Semana do Investidor, pelo Pedro Barata, CFA – Diretor Executivo da CFA Society Portugal.

- Apresentação “Desafios do investimento em Real Estate na próxima década”, ministrada pelo Teófilo Pimenta. CFA - Portfolio Manager na Fidelidade Property Europe, para os estudantes da Universidade Católica.

- Março 2023

- Workshop sobre Wealth and Asset Management, para o MIA (clube de estudantes da Universidade do Minho), realizado pelo João Caiano, CFA - Managing Partner na TASK Wealth Management SA.

- Workshop sobre Stock Picking novamente para os membros do MIA (clube de estudantes da Universidade do Minho), realizado pelo Gonçalo Garcia, CFA – Investor e Financial Analyst.

- Workshop dedicado à manipulação de mercados ministrado pelo Miguel Falcão, CFA - Board Advisor & CFO na GRAVINER para os membros do ITIC (clube de estudantes do ISCTE)

- Workshop no Porto, exclusivo a membros, para treinar soft skills, Este workshop de Comunicação e Persuasão foi realizado pela Carla Rocha, locutora de rádio e CEO da Academia Fale Menos Comunique Mais.



- Apresentação institucional sobre a certificação CFA na Universidade do Minho. O orador foi o Pedro Barata, CFA – Executive Director na CFA Society Portugal.

- Evento online no âmbito do Dia Internacional da Mulher. A CFA Society Portugal reuniu quatro mulheres, investidoras ou com carreira na gestão de investimentos, para uma conversa acerca da perspetiva feminina do mundo dos investimentos: Carina Meireles - Consultora Financeira; Fundadora do blog Milla&Família e Apresentadora do programa “Finanças a Contar” no Porto Canal;

O olhar feminino sobre os Investimentos

8 de março - 21:00 H



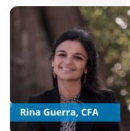
Carina Meireles
Consultora Financeira
Fundadora do blog Milla&Família
Apresentadora no Porto Canal



Ella Nöoren
Fundadora do
Finanças com Ella



Inês Correia
Co-Fundadora
Finanças no Feminino



Rina Guerra, CFA
Gestora de Portefólios - Ações
Banco Carregosa
Moderadora

REGISTE-SE AGORA

Ella Nooren - Fundadora do Finanças com Ella; Ines Correia - Co-Fundadora do Finanças no Feminino; Rina Guerra, CFA que moderou deste evento, Gestora de Portfólios – Ações no Banco Carregosa e membro do Conselho de Administração da CFA Society Portugal.

- Realização de duas apresentações na feira de emprego da Católica Business School, no Porto. Uma subordinada ao tema Private Banker, realizada pelo Emanuel Vieira, CFA - Managing Partner na Partners2U. A segunda, com o tema Asset Management, realizada pelo Pedro Guerra, CFA - Partner & Member of the Investment Decision Committee na 2Xideas AG.

- Presença na qualidade de orador no aniversário do Mestrado MIF, da Universidade Católica de Lisboa. A representação esteve a cargo de Pedro Barata, CFA – Executive Director da CFA Society Portugal.

- Apresentação online realizada para o Católica Porto Investment Club sobre Introdução aos mercados Financeiros. O orador foi o Pedro Barata, CFA – Executive Director da CFA Society Portugal.

- Apresentação sobre Competitive Advantages, realizada pelo Gonçalo Garcia, CFA - Investor | Financial Analyst, para o Portfolio Management Club da Universidade Nova.

- Workshop online sobre como como construir uma proposta de investimento, ministrado pelo Vítor Ribeiro, CFA, Founder e financial advisor na Future Proof. Este evento foi realizado para os membros da Católica Porto Investment Club.

- Sexta sessão do Financial Professions, dedicada aos Derivados e Produtos Estruturados. O moderador foi, como habitualmente nesta iniciativa, o Miguel Falcão, CFA - Board Advisor & CFO na GRAVINER e os oradores foram: Ana Katharina Temple, CFA - Wealth Management no BNP



**DERIVATIVES AND DERIVATIVE PRODUCTS
WEBINAR**
March 29 at 6 pm

Speakers:

 Marta Baptista, CFA Head of Certificates and Equity Derivatives Millennium bcp	 Ana Katharina Temple, CFA Derivatives Structured Products Grupo Santander	 David Barata Cross Asset Derivatives Sales BBVA
 Miguel Falcão, CFA Moderator Board Advisor & CFO Graviner		

**FINANCIAL PROFESSIONS
WEBINARS**

Paribas; David Barata - Cross Asset Derivatives Sales no BBVA; Maria Cardoso Baptista, CFA - Head of Certificates and Equity Derivatives no Millenium BCP.

- Evento realizado no auditório Carvalho Guerra da Católica Porto Business School sobre a Sustentabilidade da Segurança Social. Contou com a participação do Prof. José Vidrigo, Chief Executive Officer na IGFCSS, o Prof. Jorge Bravo, Chief Executive Officer na ITSector, o Prof. Carlos Alves, Director of the PhD Program na FEP e o Prof. Leonardo Costa, Associated Professor na Católica Porto Business School. João Caiano, CFA - Managing Partner na TASK Wealth Management SA e membro do Conselho de Administração da associação, moderou o evento.

- Evento online sobre como determinar o perfil do Investidor. A oradora foi Vasilya Benfeito, CFA - Investment Strategist na Pathfinder Consulting, SA. O evento foi realizado para os membros da FEP Finance Club.

- Abril 2023

- Participação num evento de Literacia Financeira realizado em Abrantes, a convite do Rotaract Club de Abrantes. A participação esteve a cargo de Pedro Taveira Marques, CFA - Team Leader Custody Services no Banco BPI.

- Apresentação online sobre Vantagens Competitivas realizada para o FEP Finance Club e ministrada pelo Gonçalo Garcia, CFA - Investor | Financial Analyst.

- Apresentação online realizada para a Universidade do Minho, com a temática Equity research numa perspetiva de Sell Side. Esta apresentação foi realizada pelo Jorge Guimarães, CFA - Senior Equity Analyst na JB Capital Markets.

- Curso de Python aplicado às finanças exclusivo para membros da sociedade. Este curso consistiu em 3 sessões online e 1 presencial, com um certificado de conclusão. Iniciou em abril e terminou em maio. O formador foi o Luís Silva, Financial Data Analyst na Future Proof.

- Apresentação realizada pela Rina Guerra, CFA - Equity Portfolio Manager no Banco Carregosa, para a ITIC (clube de estudantes do ISCTE). A temática foi Long term investing.

- Workshop “Literacia Financeira – Como começar a investir” no ISCAP, Porto. A abertura ficou a cargo de João Caiano, CFA - Managing Partner na TASK Wealth Management SA. O workshop teve

como oradores: Gonçalo Araújo, CFA, Financial Consultant e Trainer, Pedro Barata, CFA, Executive Director na CFA Society Portugal, Pedro Taveira Marques, CFA, Team Leader Custody Services no Banco BPI, Raúl Afonso, CFA, Chief Economist | Professor na Universidade Nova de Lisboa e Vítor Mário Ribeiro, CFA, CEO e Financial Consultant na Future Proof.

- Através do João Caiano, CFA Managing Partner na TASK Wealth Management e da Rina Guerra - Equity Portfolio Manager no Banco Carregosa, a associação esteve presente no júri da competição ChampionChip organizado pelo Católica Porto Investment Club.

- Maio 2023

- Participação num evento sobre Literacia Financeira em Coimbra. A representação da sociedade esteve a cargo de Vítor Mário Ribeiro, CFA, CEO e Financial Consultant na Future Proof.

- Apresentação para os membros da Portfolio Management Club da Universidade Nova, sobre Derivados. O orador foi Jorge Carvalho, CFA - Co-owner and Projects Manager na Kurtosis - Analytical Solutions.

- A CFA Society Portugal organizou em Lisboa no Hotel Altis um evento dedicado a Private Markets e que contou com a participação de três casas de investimento: Allianz Global Investors, Fidelity International e da OFI Asset Management. Os oradores convidados foram Raphael Haselberger, CFA, Senior Product Specialist for Private Markets na Allianz Global Investors; Karim Leguel, Head

of Private Assets Sales na Fidelity International e Thibault Richon, Head of Infrastructure na Swen Capital Partners (OFI Invest).



- Sétima sessão do Financial Professions dedicada à profissão de Investor Relations. Moderação a cargo de Miguel Falcão, CFA - Board Advisor & CFO na GRAVINER e participação de Ana Negrais de Matos, CFA - IRO na Corticeira Amorim; João Gonçalves Pereira - Board Member na IM Gestão de Ativos; Pedro Santos, CFA – ex-Investor Relations Department na EDP.

- O Charter Award Dinner. Na edição deste ano comemorámos o décimo aniversário da CFA Society Portugal. Na edição deste ano demos as boas-vindas aos novos CFA Charterholders, com a entrega do respetivo diploma. Realizou-se também a entrega do prémio à vencedora da quarta edição do Prémio de Jornalismo da CFA Society Portugal. A vencedora foi Rafaela Burd Relvas, com o artigo “Esquema piramidal de formação em criptomoedas chega a Portugal”.

Foram também entregues os prémios aos vencedores da segunda edição do prémio de Ética e ESG: 1º lugar – Lilian Lima Meneses– Faculdade de Economia, Universidade do Porto; 2º lugar - Jorge Fonseca Gonçalo – Católica Porto Business School; 3º lugar - Samuel Machado Capucho – ISCTE. A cerimónia realizou-se no Hotel Pestana Palace Lisboa e contou com Pedro Santa Clara - Professor Catedrático de Finanças, Director da 42 Lisboa e 42 Porto e Partner na Atrium Portfolio Managers., como orador principal.



- Junho 2023

- Evento de Literacia Financeira para os colaboradores da Fidelidade. Participaram Gonçalo Araújo, CFA, Financial Consultant e Trainer, Pedro Taveira Marques, CFA, Team Leader Custody Services no Banco BPI, e Vítor Mário Ribeiro, CFA, CEO e Financial Consultant na Future Proof.

- Evento dedicado aos mercados emergentes realizado no Hotel Ipanema Park no Porto. Contou com a participação da Amundi Asset Management, GAM Investments e Jupiter Asset Management. Os oradores especialistas da área foram: Priyank Shah- Senior Investment Specialist na Amundi Asset Management, Michael Biggs - Macro Strategist and Investment Manager na GAM Investments e Matthew Morgan, CFA - Head of Fixed Income na Jupiter Asset Management. O evento foi moderado pela Rina Guerra, CFA - Equity Portfolio Manager no Banco Carregosa e membro da conselho de administração da CFA Society Portugal.



– Realização da quarta edição do Jantar Anual de Gestão de Carreira - Lisboa, evento exclusivo a membros que se realizou no Hotel Marriott. Foram convidadas as seguintes entidades e oradores: Catarina Azevedo - People & Culture Director – KPMG; Francisco d'Aguiar - Human Resources Director – CGD; João Azevedo e Silva - Founder Managing Director – Upper Side; Lourenço Cumbre – Senior Executive Manager - Banking, Insurance, Finance – Michael Page, Pedro Rocha e Silva – CEO - Neves de Almeida HR Consulting e Vanda de Jesus – Portugal Country Head– ICapital.



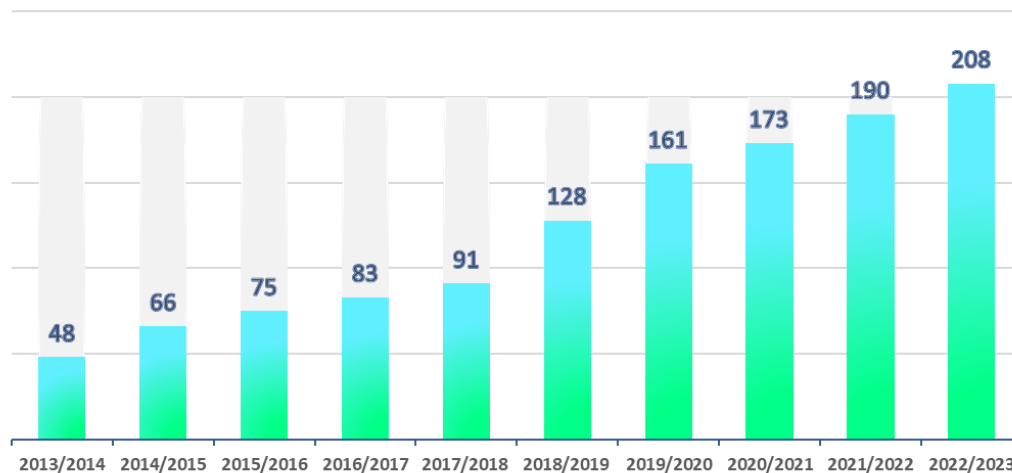
- Presença, através da moderação do debate feita pelo Marcos Soares Ribeiro, CFA Presidente da CFA Society Portugal e Executive Board Member da Fundação Santander Portugal, no evento organizado pela Icapital cujo tema foi: Are alternative investments going mainstream?

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 208 membros. Neste período a taxa de crescimento anual média foi de 18%.

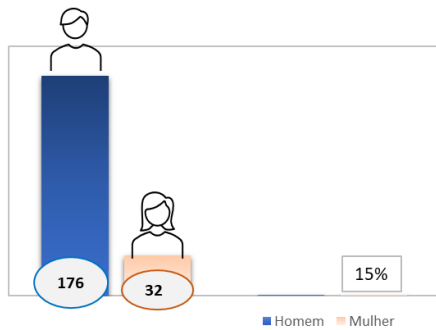


CFA Society Portugal - Members

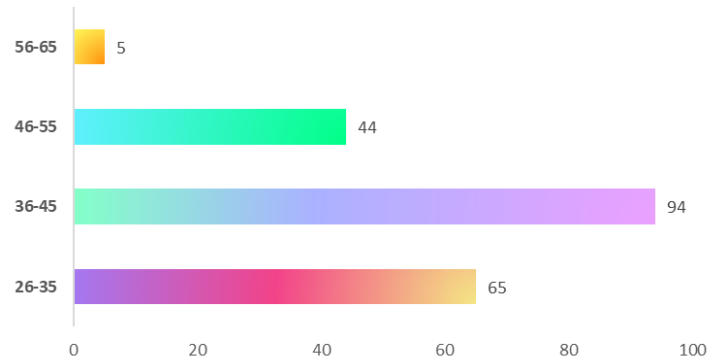


Em termos de caracterização demográfica, a idade média dos membros é de 40 anos e 85% são do sexo masculino.

Género dos Membros

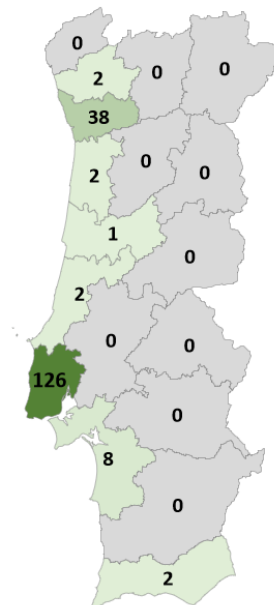


Faixa etária dos membros



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 126 e 38). Em relação à pequena minoria não residente, Reino Unido e Estados Unidos são os países que acolhem mais membros.

Membros Residentes em Portugal



Powered by Bing
© GeoNames, Microsoft, TomTom

Localização Principal dos Membros

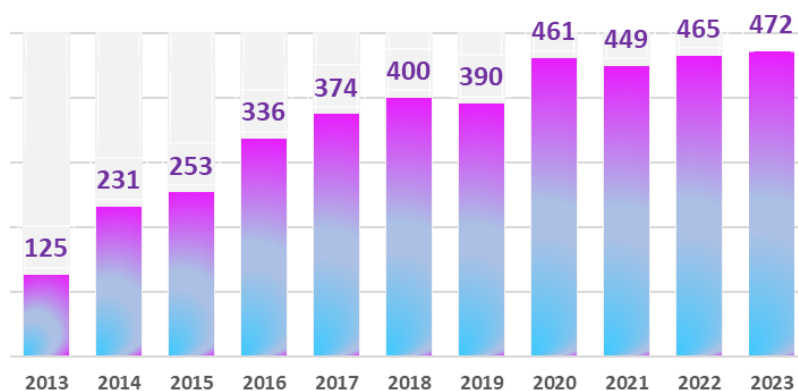
Alemanha	1
Angola	2
Brasil	1
Irlanda	1
Espanha	2
Estados Unidos	4
Holanda	2
Hong Kong	2
Luxemburgo	1
Reino Unido	6
India	1
Estónia	1
Suiça	3
Portugal	181
	208



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 2023 o número de candidatas atingiu os 472. Neste período, que coincide com a existência da CFA Sociedade Portugal, a taxa de crescimento anual média foi ligeiramente superior a 14%.

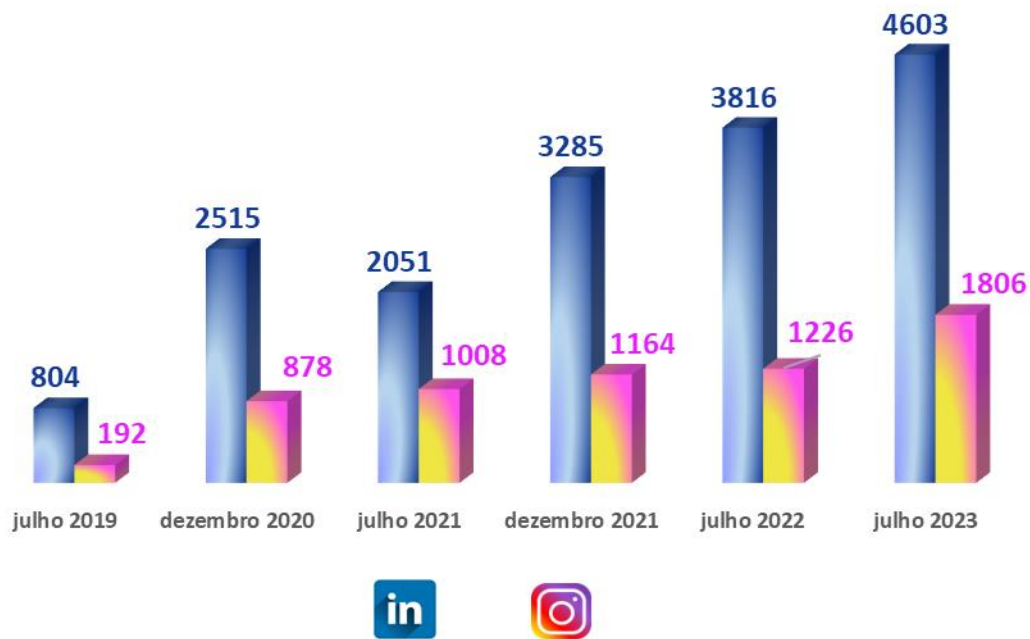


CFA Society Portugal - Candidates



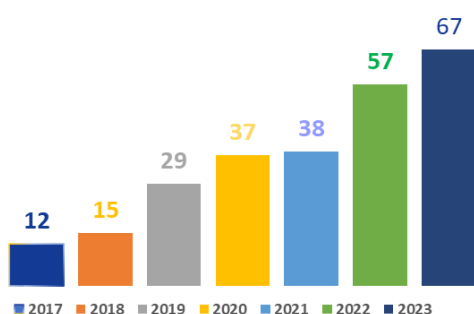
No início do seu mandato, em julho de 2019, o anterior Conselho de Administração definiu as redes sociais como o principal veículo de comunicação da Associação, implementando uma estratégia de comunicação diária. Em consequência desta estratégia, o número de seguidores no LinkedIn e no Instagram no espaço de quatro anos tiveram um crescimento respetivamente, de 472% e 840%

Número de seguidores no LinkedIn e Instagram

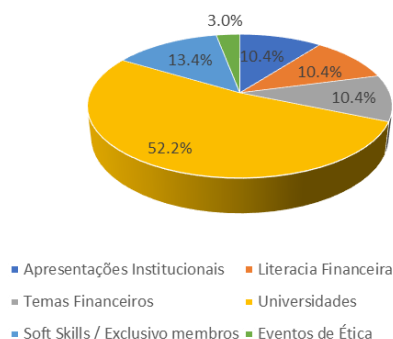


Em termos de eventos o ano fica marcado pela realização de eventos em formato presencial e online. A estratégia assentou numa clara aposta de organizar eventos com temáticas bastante diferentes de forma a atingir públicos heterogéneos. Com o objetivo de reforçar laços com as universidades afiliadas organizaram-se para as universidades e para os clubes de estudantes vários workshops cujos temas financeiros foram propostos pelas universidades ou clubes de estudantes.

Número de Atividades ou eventos realizados



Tipo de Eventos



Este ano realizou-se a 2ª edição 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 7 teses em representação de 5 universidades. As teses foram avaliadas por um júri presidido pelo Dr. Rui Pinto, CFA (Administrador do Banco de Portugal), e composto pela Ana Gomes, CFA - Consultora de Investimento Sénior no Banco Best; Suvi Saari - Gestora de Produto, ESG, Ações Fundamentais na Nordea; Adérito João Oliveira - Executivo de Sustentabilidade e Desenvolvimento de Negócio no BPI Gestão de Ativos e Filipa F. Saldanha - Diretora de Sustentabilidade no Crédito Agrícola.

Nesta edição os vencedores foram:

1º lugar: Lilian Lima Meneses – Faculdade de Economia, Universidade do Porto com a tese “The impact of ESG practices on the cost of debt - Evidence for the US, Europe and Brazil.”



2º lugar – Jorge Fonseca Gonçalo – Católica Porto Business School com a tese “The pricing of ESG Syndicated loans - an empirical analysis of spread determinants.”



3º lugar – Samuel Machado Capucho – ISCTE com a tese “The relationship between ESG ratings, investment factors, and credit.”

Realizou-se igualmente a quarta 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 da anterior, 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 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 Rafaela Burd Relvas, jornalista do Público com artigo “Esquema piramidal de formação em criptomoedas chega a Portugal”.

IV.3 – Reconhecimento

É com enorme satisfação que em julho de 2023, a CFA Society Portugal ganhou um importante prémio do CFA Institute. Foi considerada a melhor sociedade do mundo na categoria de média dimensão: “**Most Outstanding Society Award – Categoria 150 a 349 membros**”.

Este prémio refere-se às sociedades que mais se têm vindo a destacar pelo seu desenvolvimento, inovação e trabalho. O reconhecimento, entre 165 Sociedades locais da rede mundial do CFA Institute, é concedido anualmente para destacar as realizações excecionais e a dedicação exemplar dessa sociedade em causar um impacto significativo na comunidade financeira e na sociedade em geral.



Perspetivas para FY 2024

Em termos de perspetivas para FY 2024, o Conselho de Administração do CFA Society Portugal pretende continuar a realizar atividades à semelhança das tarefas desenvolvidas no ano FY 2023 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, para este ano tem o objetivo de introduzir novas atividades que se vão focar no reforço da “comunidade vibrante de profissionais de investimento e finanças”. Assim será lançado um programa de mentoring destinado aos membros mais juniores da Associação, serão formados grupos de interesse com o objetivo de promover a interação de profissionais que trabalha na mesma profissão e será criada a CFA Lusofonia. Trata-se de uma iniciativa conjunta com a CFA Brasil que visa promover e apoiar a criação e crescimento de comunidades de CFA nos países lusófonos e promover a partilha de conhecimento financeiro. 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.

A situação geopolítica na Europa e atual conjuntura económica com os níveis mais altos de inflação registados nos últimos 40 anos, são novamente 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 período anterior ao Covid, 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 2023. 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, Carmignac, Fidelity International, GAM Investments, Janus Henderson Investors, Jupiter Asset Management, M&G, OFI Asset Management e Pictet 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;
- Ao CFA Institute 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 2022 a 30 de junho de 2023				
Recebimentos			Pagamentos	
Recebimentos da atividade 30 de Junho			1. Pagamentos de funcionamento 30 de Junho	
	2023	2022	2023	2022
Quotas	13,742.75	12,281.92	Publicidade e Material publicitário	5,092.50
Subsídios **	35,045.68	* 79,871.13	Eventos	38,397.74
Research Challenge	4,095.51	4,110.07	Research Challenge	2,752.92
Patrocínios	34,500.00	30,690.00	Trabalhos Especializados/honorários	9,725.98
Atividades	1,879.30	835.98	Representação e deslocação	966.50
Total	89,263.24	127,789.10	Despesas administrativas	3,403.95
			Gastos com pessoal	62,222.64
			Impostos e Multas	0.00
			2. Aquisição de Investimento	
			Equipamento	0.00
			Total	122,562.23
				106,206.98
Variação de saldo de caixa				
Saldo a 30.06.2022		95,449.80		
Receitas		89,263.24		
Despesas		122,562.23		
Saldo a 30.06.2023		62,150.81		

* 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.

** Por incluir um subsídio num montante de 22.358,36€ contratualizado com o CFA Institute durante o ano social findo a 30 de junho de 2023, mas recebido no exercício económico seguinte.

O resultado de caixa no ano social é negativo em 33,298.99 euros. Se o subsídio no montante de 22,358.36 euros tivesse sido recebido dentro do período contratualizado, o saldo de caixa seria negativo em 10,940.63 euros, montante inferior ao défice de 15,000 euros orçamento para o presente ano social.

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 2023
Direitos

Descrição	Valor	Data de recebimento
Subsídio	22,358.36	Jul-23
Total	22,358.36	

Compromissos

Descrição	Valor	Data de pagamento
Impostos retidos (SS, IRS, Fundo Compensação)	2,987.88	Jul-23
Férias, Sub. Férias e Sub. Natal	5,927.01	
Fornecedores	676.50	Jul-23
Total	9,591.39	

Foram recebidos €14,000 de patrocínios no ano social findo em 30 de junho de 2023, cujos contratos terminam no primeiro trimestre de 2024 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 2023				
Património		Valor		Valor
Descrição		Bruto	Depreciação	Líquido
Anos anteriores	Ano			
Computador portátil *	2018	815.90	815.90	0.00
Máquina fotográfica *	2019	719.88	503.92	215.96
Computador portátil *	2021	839.99	336.00	503.99
Material de Filmagem*	2021	503.79	251.90	251.89
Computador portátil *	2022	1,219.80	243.96	975.84
Material fotográfico *	2022	489.00	97.80	391.20
sub total				2,338.89
Ano corrente				
sub total				0.00
Total				2,338.89

* 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 2023 as contribuições efetuadas totalizam um montante de 1,150.39 euros. Na mesma data o valor capitalizado é de 1,174.74 euros. A associação efetuou igualmente contribuições mensais para o Fundo de Garantia de Compensação do Trabalho até 30 de abril de 2023. A 30 de junho de 2023 as contribuições efetuadas totalizam um montante de 70.04 euros. Na mesma data o valor capitalizado é de 93.34 euros.

VIII – Outras informações

Por despacho do Tribunal Tributário de Lisboa de fevereiro de 2023, o recurso apresentado pela associação para o não pagamento de uma coima no valor de 680,70 euros foi considerado procedente tendo a associação ficado dispensada de pagar a referida coima.

Lisboa, 25 de outubro de 2023

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