

# Studenti IES reprezentovali Českou republiku na CFA Institute Research Challenge v Chicagu

Na jaře tohoto roku prezentoval tým složený ze studentů IES Českou republiku na regionálním kole CFA Research Challenge v Chicagu. Účast v regionálním kole měl náš tým zajištěnou díky výhře v lokálním kole, kterého se účastnilo 13 univerzit (10 z ČR a 3 ze Slovenska). Úkolem zde bylo ohodnocení Unipetrolu a sepsání reportu. Tým IES zde zvítězil díky vysoké kvalitě reportu, která se potvrdila i v regionálním kole v Chicagu, kde získali nejvíc bodů z šesti univerzit ve své skupině. V Chicagu pak bylo celkem 106 univerzit z celého světa. Vítězové regionálních kol se nakonec utkali v globálním finále, ze kterého vzešel jeden vítězný tým.

Na IES jste absolvovali bakalářské studium a nyní jste v prvním a druhém ročníku magisterského studia tamtéž. Jak jste se dali dohromady jako tým?

Před soutěží jsme se vlastně skoro neznali, spíše jen tak od vidění. Každý z nás se přihlásil z vlastní iniciativy a pan profesor Novák vybral tým na základě našich zkušeností a motivace účastnit se soutěže. Takže jsme se více seznámili vlastně až při přípravě na soutěž. Naštěstí jsme si skvěle rozuměli, což nám umožnilo efektivně rozdělovat úkoly, ale také jsme si díky tomu při přípravě reportu a prezentace užili dost zábavy.

Proč jste se rozhodli soutěže zúčastnit. Co pro Vás bylo největší motivací?

Soutěž je hodně prakticky zaměřená, takže pro mě bylo největší motivací zlepšit své znalosti v metodách oceňování, schopnost lépe se orientovat ve výročních zprávách a naučit se pracovat se systémem Reuters Eikon. Měli jsme také možnost konzultovat náš report a prezentaci s profesionály v oboru, což nám umožnilo posunout kvalitu naší práce na slušnou úroveň. Díky výběru oceňované společnosti jsme také získali vhled do odvětví Oil and Gas. Kdybych to shrnul, tak jsme chtěli zdokonalit své dovednosti v oblastech nejvíce relevantních pro práci ve finančnictví a také si samozřejmě trochu zkrášlit CV. Soutěž je de facto simulací práce equity research analytika.

Příprava je časově náročná. Bylo složité koordinovat práci týmu tak, abyste vše včas stihli?

Ze začátku jsme měli občas problém se sladit ohledně toho, jak k projektu přistoupíme a neměli jsme jasně rozdělené role. Navíc jsme všichni pracovali více méně na full time, do toho ještě škola, takže jsme se museli často scházet po večerech a o víkendech, což byl problém, jelikož se občas nějaký člen týmu nemohl zúčastnit a to práci dost brzdilo, protože jsme si museli navzájem neustále předávat naše výstupy, takže nebylo jasné, kdo co vlastně dělá. Ale tyto problémy jsme v rané fázi projektu překonali i díky tomu, že jsme si dobře rozuměli jako tým a měli podobné cíle, takže jsme se postupem času dokázali velmi dobře zkoordinovat a efektivně rozdělovat úkoly. Příštímú týmu bychom doporučili neodkládat práci na poslední chvíli a naopak si dávat pevné průběžné termíny, kterých se držet. Určitě jsme přípravě reportu věnovali každý přes 100 hodin.

Z lokálního kola jste vzešli jako vítězové, kteří vyjeli reprezentovat Českou republiku. Lišilo se regionální kolo v Chicagu od lokálního kola v Praze? Co Vás nejvíce překvapilo? Co hodnotíte jako největší přínos?

Pochopitelně kvalita prezentací byla vyšší, respektive mohli jsme vidět pouze finalisty a jejich forma prezentování byla skutečně dobrá. To je něco, co u nás v ČR obecně moc neumíme a chce to dlouhodobou praxi. Oproti tomu jsme i u těch nejlepších týmu spatřili protichůdné argumenty, nebo chyby chcete-li. Takže si troufáme říct, že kvalita samotných analýz nebyla nijak vyšší než naše. Roli hraje i odvětví studované společnosti, jestliže je například možnost získat dodatečné informace od zákazníků a dodavatelů, analýza se posouvá o úroveň výše.

Jak probíhala Vaše příprava na regionální kolo v Chicagu?

Lehce jsme upravili prezentaci, podle zpětné vazby, kterou jsme získali v prvním kole. Párkrát jsme se sešli a prezentaci si vyzkoušeli. Co jsme neudělali a rozhodně bychom doporučili budoucím týmům je zkusit si prezentaci „naostro“ před studenty, vyučujícími a hlavně před profesionály, vyžádat si feedback a nechat se třeba i dusit na pódiu. Určitě by bylo vhodné si prezentaci i s otázkami nahrát a navzájem si říct, co je třeba zlepšit.

Vaše oceňovací zpráva byla nejlepší ze šesti týmů, které byly ve vaší skupině v regionálním kole. Co si myslíte, že porotce na vaší zprávě zaujalo? Co bylo nejdůležitější pro toto vynikající hodnocení?

Měli jsme k dispozici několik profesionálních equity reportů, na webu jsou také dostupné vítězné reporty. Snažili jsme se těmto dvěma vzorům přiblížit, jak nejvíc to šlo, s tím, že jsme si samozřejmě vše kriticky hodnotili navzájem. Navíc možná pomohlo, že v Unipetrolu loni vyhořel steam cracker, což celé analýze přidalo šťávu. Taková jednorázová událost se dá uchopit různými způsoby a není na to jednoznačný návod, což je potom pro čtenáře/hodnotící zajímavé studovat.

Některé konkurenční týmy vás předstihly kvalitou své prezentace. V čem byla jejich prezentace lepší? Odnesli jste si nějaké zajímavé poznatky, jak přesvědčivě prezentovat?

Přestože se naše prezentace postupem času zlepšovala, je poznat, že nejsme zvyklí prezentovat. Nejvýrazněji byl vidět rozdíl mezi americkými týmy a ostatními. Během studia neustále prezentují, debatují a trénují soft skills, takže jsou ve srovnání s námi perfektní. Zároveň prezentují v mateřském jazyce. Shodujeme se, že v našem věku si více ceníme našich analytických dovedností oproti prezentačnímu projevu, který si snadno osvojíme v průběhu kariéry.

V letošním roce se v Chicagu hned po regionálním kole konalo také finální kolo soutěže. Měli jste šanci zůstat i na tuto část? A pokud ano, co bylo pro vás na finále inspirující?

Celá soutěž se konala na jednom místě, takže jsme měli možnost sledovat i finální kolo soutěže. Oceňování podniku je poměrně unifikovaná záležitost, takže si nemyslím, že bychom si ze sledování finální části soutěže odnesli jakékoliv technické poznatky. Spíše jsme díky tomu dokázali pochopit, jak je důležité umět výsledek práce dobře odprezentovat a umět prodat úsilí vložené do přípravy modelu a reportu, protože ve finále už se hodnotí pouze prezentace samotná a schopnost reagovat na dotazy.

IES získala oficiálního uznání CFA pro své české i anglické programy. Díky tomu se mohou naši studenti ucházet každý rok o stipendia na zkoušky CFA. Chystáte se využít tuto možnost? V čem vidíte největší výhody CFA programu?

Jeden z nás už stipendia využil a má hotovou první zkoušku, zároveň za výhru v národním kole jsme dostali plné stipendium na jednu úroveň zkoušky, kterou budeme moci dělat příští rok. Abychom mohli využít školní stipendium, museli bychom být studenty, což už v roce 2018 nejspíš nebudeme, pokud se nerozhodneme pro doktorandské studium.

Výhodu CFA programu vidím hlavně v tom, že se jedná o celosvětově uznávaný certifikát. Stále vyšší procento firem požaduje CFA kvalifikaci, která je z mnoha kvalifikací ve financích nejrozšířenější a nejuznávanější. Splnění první zkoušky by pro studenty IES neměl být problém, obsah se překrývá s některými našimi kurzy. Pro mě osobně byla nejobtížnější etická část a účetnictví, kterému jsem se na IESu vyhnul. Jedná se o široký základ v oboru, který je dobré znát. S dalšími dvěma úrovněmi zatím nemám zkušenosti, měly by se orientovat od obecného k portfolio managementu.

Co byste doporučili našim studentům, pokud by se chystali účastnit dalšího kola soutěže CFA Research Challenge?

Soutěž zabere ohromné množství času a proto je klíčové, aby se složil tým lidí, ve kterém se každý člen aktivně do soutěže zapojí. Je důležité připravit se na to, že vytvořit model, report a následně prezentaci zabere určitě hodně přes 100 hodin času za každého člena týmu, pokud chcete odvést kvalitní práci. Co bychom ještě doporučili je zaměřit se hodně na vytvoření kvalitní prezentace a připravit se na otázky, protože soutěž je z velké části zaměřená na sales schopnosti, spíše než na technickou zdatnost a teorii.

A jaké jsou vaše plány do budoucna?

Naše skupina je poměrně rozmanitá v plánech do budoucna. Tomáš zakládá svoji společnost, Robert Kaplan plánuje být investiční bankéř v Africe, Robert Ševinský chce pracovat v investičních fondech, Pavel plánuje být konzultant v McKinsey a Ondra ten žádné plány nemá a den za dnem se protlouká životem :D