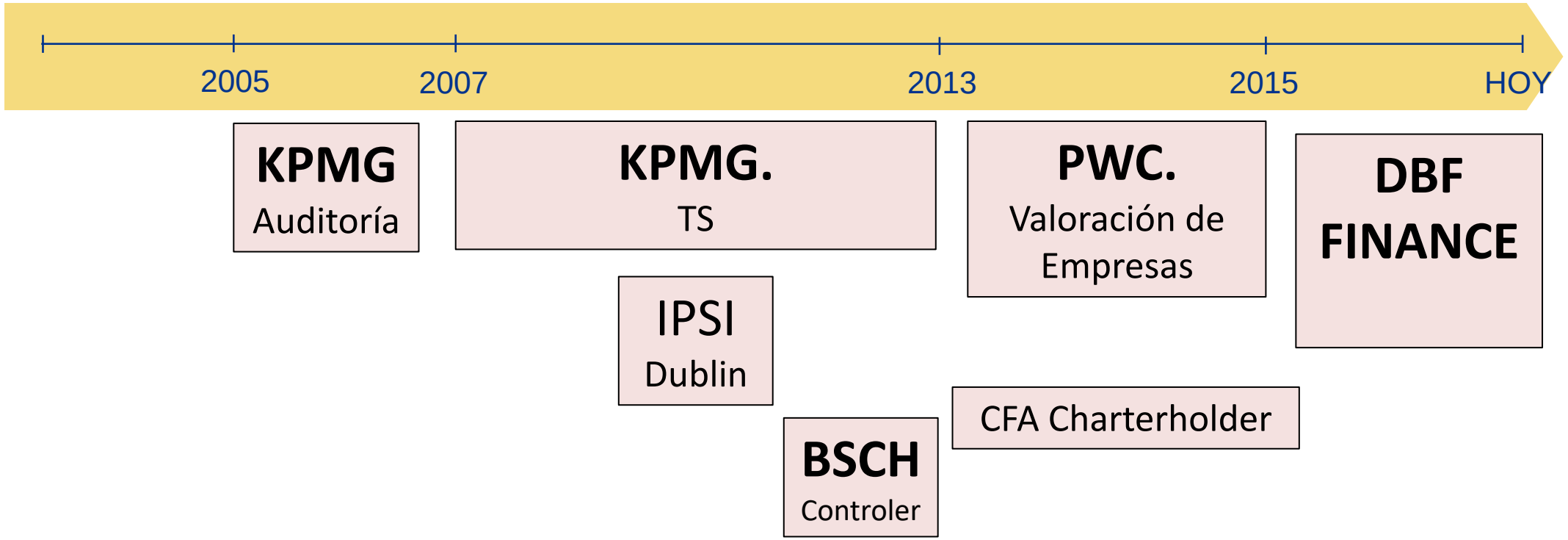
DBF FINANCE

Francisco Parga Valle,CFA

FRANCISCO PARGA VALLE, CFA

FUCO



1-. CONOCER EL EXAMEN Y LA FILOSOFÍA CFA® INSTITUTE

2-. CONOCER LA METODOLOGÍA DBF FINANCE

CONOCER EL EXAMEN Y LA FILOSOFÍA CFA® INSTITUTE

Year	Level I Pass Rate	Level II Pass Rate	Level III Pass Rate
2007	40%	40%	50%
2008	35%	46%	53%
2009	46%	41%	49%
2010	42%	39%	46%
2011	39%	43%	51%
2012	38%	42%	52%
2013	38%	43%	49%
2014	42%	46%	54%
2015	42%	46%	53%
2016	43%	46%	54%
2017	43%	47%	54%
2018	43%	45%	56%
2019	41%	44%	56%

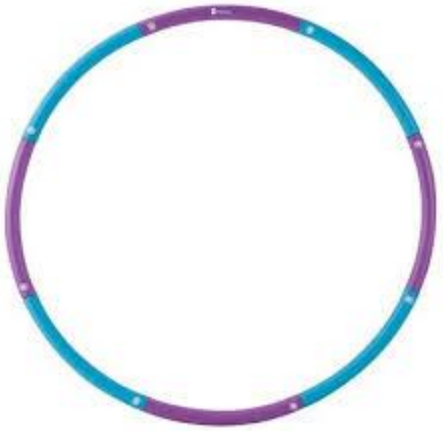
CONOCER EL EXAMEN Y LA FILOSOFÍA CFA® INSTITUTE

- El Dios CFA®
  - Sin humildad, estamos suspendidos
  - Sin sentimientos. W. Buffett
    - “Stocks do not know who owns it”
    - “ The market has no feelings “

- Cuadriculado.
  - Si acepto las reglas, puedo aprobar
    - LOS
    - Learn to read

- Justo. CFA® vs GMAT
  - No es un examen para listos. COMMITMENT

- Examen de Resistencia →Ejemplo lessor account



CONOCER EL EXAMEN Y LA FILOSOFÍA CFA® INSTITUTE

TOPIC	WEIGHT	# of Q
Ethical and Professional Standards	15%	27
Quantitative Methods	10%	18
Economics	10%	18
Financial Reporting and Analysis	15%	27
Corporate Finance	10%	18
Equity Investments	11%	20
Fixed Income	11%	20
Derivatives	6%	11
Alternative Investments	6%	11
Portfolio Management	6%	11
Total	**100%**	**180**

15%-20%

SI BORDO ESTAS 3 ÁREAS→ BUEN COLCHÓN

CONOCER EL EXAMEN Y LA FILOSOFÍA CFA® INSTITUTE

TOPIC	WEIGHT	# of Q
Ethical and Professional Standards	15%	27
Quantitative Methods	10%	18
Economics	10%	18
Financial Reporting and Analysis	15%	27
Corporate Finance	10%	18
Equity Investments	11%	20
Fixed Income	11%	20
Derivatives	6%	11
Alternative Investments	6%	11
Portfolio Management	6%	11
Total	**100%**	**180**

DOS TEMAS SENCILLOS Y ALTO ROI

CONOCER EL EXAMEN Y LA FILOSOFÍA CFA® INSTITUTE

TOPIC	WEIGHT	# of Q
Ethical and Professional Standards	15%	27
Quantitative Methods	10%	18
Economics	10%	18
Financial Reporting and Analysis	15%	27
Corporate Finance	10%	18
Equity Investments	11%	20
Fixed Income	11%	20
Derivatives	6%	11
Alternative Investments	6%	11
Portfolio Management	6%	11
Total	**100%**	**180**

MUCHO PESO

CONOCER EL EXAMEN Y LA FILOSOFÍA CFA® INSTITUTE

TOPIC	WEIGHT	# of Q
Ethical and Professional Standards	15%	36
Quantitative Methods	10%	24
Economics	10%	24
Financial Reporting and Analysis	15%	36
Corporate Finance	10%	24
Equity Investments	11%	26
Fixed Income	11%	26
Derivatives	6%	14
Alternative Investments	6%	14
Portfolio Management	6%	14
Total	**100%**	**240**

ÁREAS TRAMPA

¿Cómo se aprueba este examen?

> 70% en TOTAL

> 50% en todas las áreas

Con suspenso en algún área, pero reventando áreas importantes YO HE APROBADO

AREA	WEIGHT	0-50%	50%-70%	
ETHICS	15%	X		
QUANT. METHODS	10%	X		
ECONOMICS	10%		X	
FRA	15%		X	
FIXED INCOME	11%			X
EQUITIES	11%			X
C. FINANCE	10%			X
P. MANAGEMENT	6%			X
DERIVATIVES	6%		X	
A. INVESTMENTS	6%			X

CONOCER EL EXAMEN Y LA FILOSOFÍA CFA® INSTITUTE

Session 1

# of Questions	Time (minutes)	Time per Question	Question format	Content
90	135´	1´30´´	Multiple Choice. 3 Possible answers	All topics tested

Session 2

# of Questions	Time (minutes)	Time per Question	Question format	Content
90	135´	1´30´´	Multiple Choice. 3 Possible answers	All topics tested

TIPO de Pregunta de Examen

Question #1 of 120

Questions 1 through 18 relate to Ethical and Professional Standards

Francisco Parga,CFA, has an anonymous account on twitter with a user name such as "CFACharterholder". Francisco wants to increase the impact in the market price of securities of his own recommendations. He writes a twit that says "Well-know analyst recommending Google today?" and afterwards that day sends an email with a research report to all his clients changing his recommendation of Google to "Buy". Francisco has most like violated the Standards on:

a) Fair dealing and market manipulation
b) Fair dealing and the use of CFA designation
c) Market manipulation and the use of CFA designation

TIPO de Pregunta de Examen

ONLY one correct answer

The following typical tricky aspects are not included in the CFA® exams:

- All of the above
- None of the above
- A and B only
- B and C only
- Not enough information
- Cannot be calculated or cannot be determined

There is no Penalty for incorrect answers

	DICIEMBRE-2020 PBT	FEBRERO-2021 CBT	MAYO-2021 CBT	AGOSTO-2021 CBT	NOVIEMBRE-2021 CBT
LEVEL I	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ	SÍ
LEVEL II	SÍ	--	SÍ	SÍ	--
LEVEL III	SÍ	--	SÍ	--	SÍ

CALCULADORA:

- Texas Instruments BA II Plus Professional

NOMENCLATURA

AREA (Ethics)

- **Study Session 1**
  - **Reading 1 (Code of Ethics)**
    - LOS 1d. Describe the components of the Code of Ethics

LEARNING OUTCOMES

READING 1. CODE OF ETHICS AND STANDARDS OF PROFESSIONAL CONDUCT

The candidate should be able to:

a describe the six components of the Code of Ethics and the seven Standards of Professional Conduct;

b explain the ethical responsibilities required of CFA Institute members and candidates in the CFA Program by the Code and Standards.

¿Cómo se aprueba este examen?

LEARNING OUTCOMES

READING 1. CODE OF ETHICS AND STANDARDS OF PROFESSIONAL CONDUCT

The candidate should be able to:

a describe the six components of the Code of Ethics and the seven Standards of Professional Conduct;

b explain the ethical responsibilities required of CFA Institute members and candidates in the CFA Program by the Code and Standards.

READING 9. CORRELATION AND REGRESSION

The candidate should be able to:

a calculate and interpret a sample covariance and a sample correlation coefficient and interpret a scatter plot;

b describe limitations to correlation analysis;

c formulate a test of the hypothesis that the population correlation coefficient equals zero and determine whether the hypothesis is rejected at a given level of significance;

d distinguish between the dependent and independent variables in a linear regression;

e describe the assumptions underlying linear regression and interpret regression

Group 1 -→ **Quant Solution**

- Calculate
- Solve
- Estimate

Group 2 →**Judgement**

- Compare
- Contrast
- Critique
- Demonstrate
- Distinguish
- Interpret
- Judge

Group 3 →**Theory/Memory**

- Describe
- Explain
- Define
- Demonstrate
- Prepare
- State

METODOLOGÍA DBF FINANCE

ORGANIZACIÓN GLOBAL

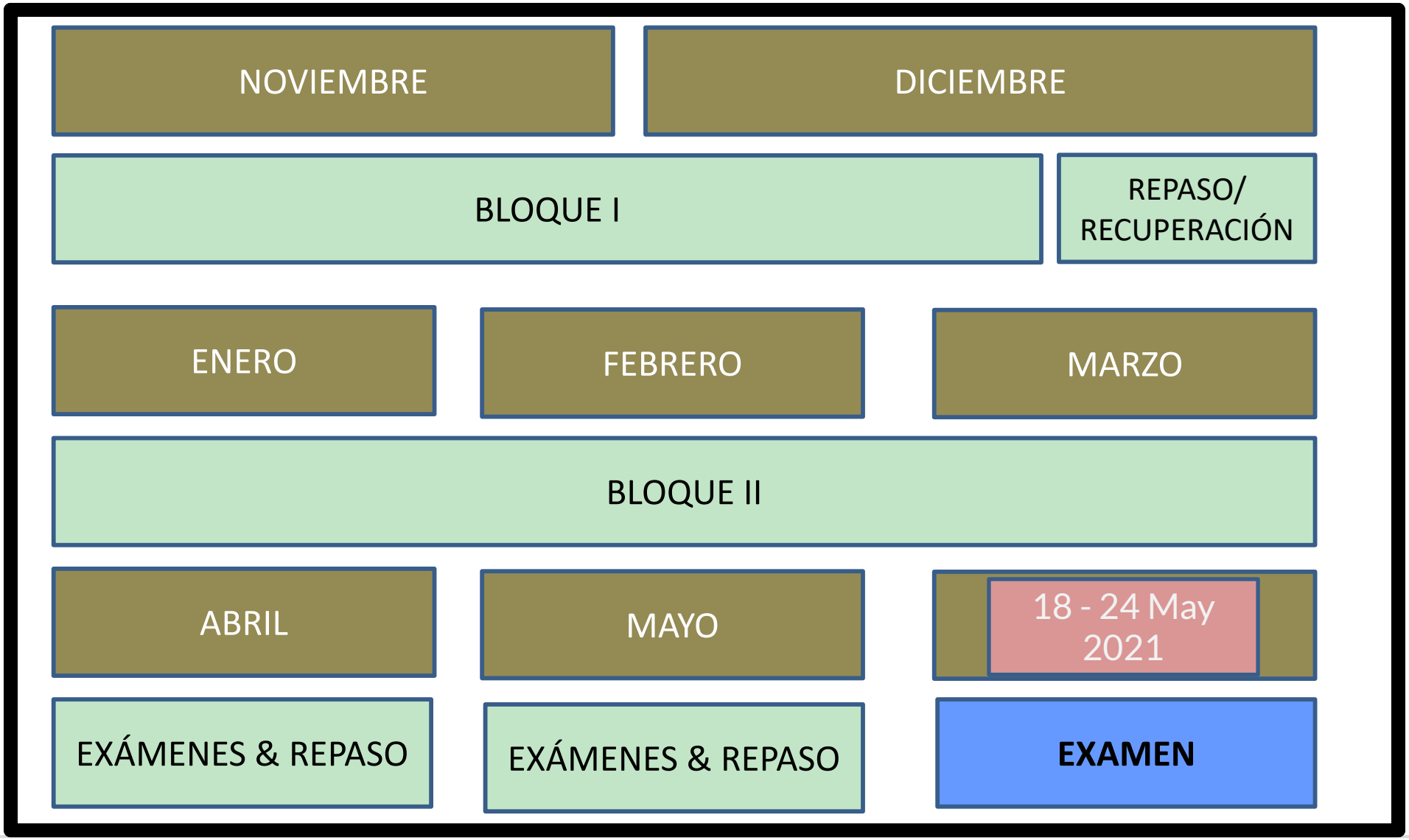
10% 20% 30% 40% 50% 60% 70% 80% 90% 100%

Hasta Navidad

Hasta Semana Santa

ÚLTIMAS 8 SEMANAS

ORGANIZACIÓN DETALLADA



ORGANIZACIÓN DETALLADA

# Clase	Fecha	Topic
1	16 de Octubre	Intro. FUCO & LUIS
2	23 de Octubre	FRA 1. FUCO
3	30 de Octubre	FRA 2. FUCO
4	6 de Noviembre	FRA 3. FUCO
5	13 de Noviembre	FRA 4. FUCO
6	20 de Noviembre	FRA 5. FUCO
7	27 de Noviembre	QUANT.1. LUIS
8	4 de Diciembre	QUANT.2. LUIS
9	11 de Diciembre	QUANT.3. LUIS
10	18 de Diciembre	PORTFOLIO MANAGEMENT 1. FUCO
	25 de Diciembre	Navidad. Repaso/Recuperación
	1 de Enero	Navidad. Repaso/Recuperación
11	8 de Enero	DERIVATIVES. FUCO
12	15 de Enero	FIXED INCOME.1. LUIS
13	22 de Enero	FIXED INCOME.2. LUIS
14	29 de Enero	FIXED INCOME.3. LUIS
15	5 de Febrero	ALT. INVESTMENTS FUCO
16	12 de Febrero	EQUITIES 1. FUCO
17	19 de Febrero	EQUITIES 2. FUCO
18	26 de Febrero	ECONOMICS 1. FUCO
19	5 de Marzo	ECONOMICS 2. FUCO
20	12 de Marzo	CORPORATE FINANCE 1. FUCO
21	19 de Marzo	CORPORATE FINANCE 2. FUCO
	26 de Marzo	Repaso/Recuperación. Ethics
	2 de Abril	S Santa. Repaso/Recuperación.
	9 de Abril	Repaso y exámenes
	16 de Abril	Repaso y exámenes
	23 de Abril	Repaso y exámenes
	30 de Abril	Repaso y exámenes
	7 de Mayo	Repaso y exámenes
	14 de Mayo	Repaso y exámenes
	21 de Mayo	Repaso y exámenes
		Repaso y exámenes
		Repaso y exámenes
		Repaso y exámenes

4. CV PROFESORES

FRANCISCO PARGA VALLE, CFA

Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la U. Autónoma de Madrid

CFA Charterholder

Socio co-fundador de DBF Finance y responsable del área académica

En **DBF Finance**, ejerce como Responsable del Área Académica, y da clases tanto de:

- CFA®
- Cursos In-Company de Contabilidad, Análisis Financiero, Transaction Services, etc.
- Cursos de Value Investing en el Máster de Value Investing en OMMA.

Además es el CIO de DBF-Capital, donde gestionamos el capital de la empresa con inversiones en Renta Variable, seleccionadas siguiendo un criterio y filosofía de inversión en valor.

LUIS MARÍA DE ALFONSO MOLERO

Licenciado en Ingeniería Superior Industrial por la Universidad Politécnica de Madrid

MBA por el Instituto de Empresa

Profesor/Preparador para la certificación CFA® en DBF Finance

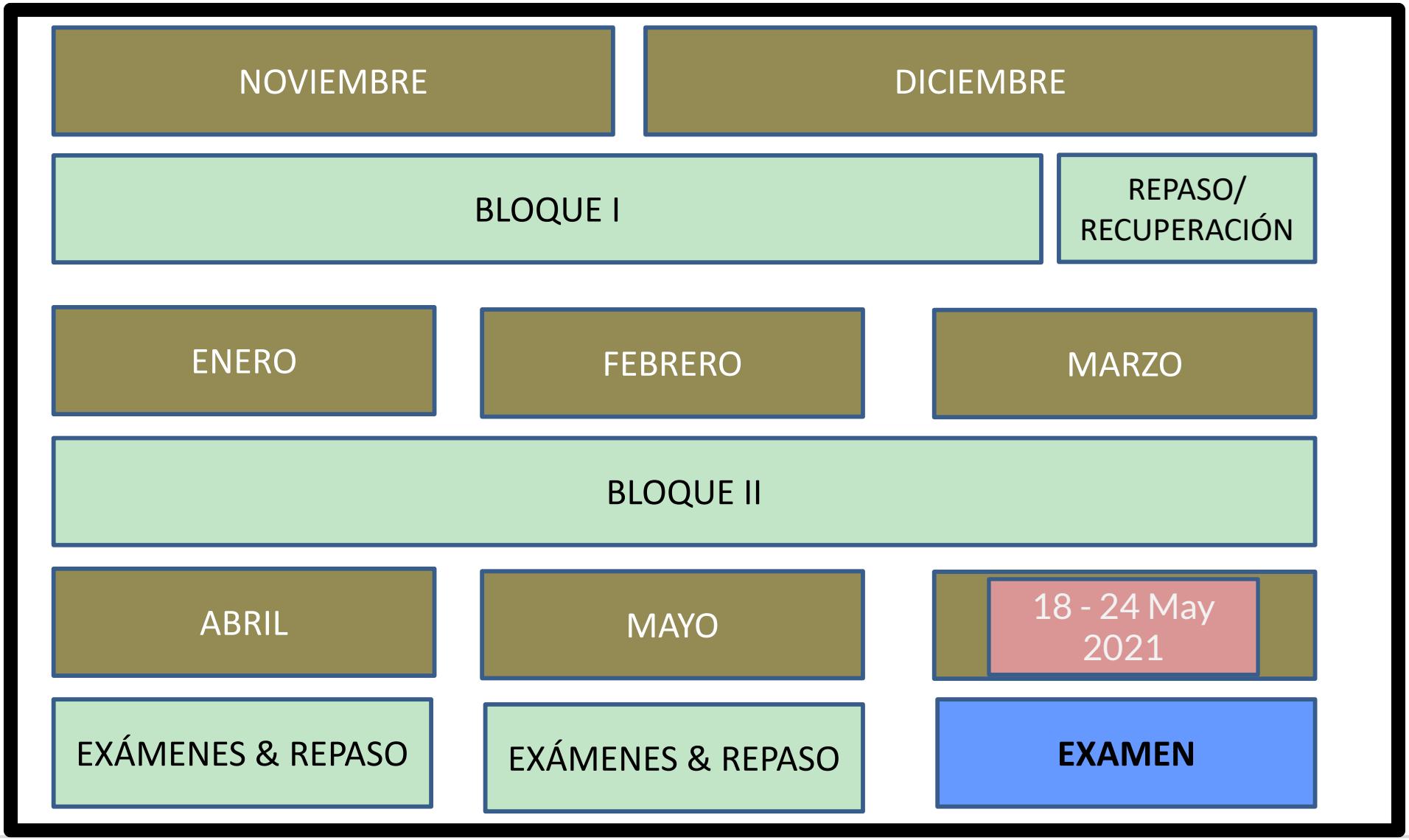
En **DBF Finance** desarrolla las siguientes funciones:

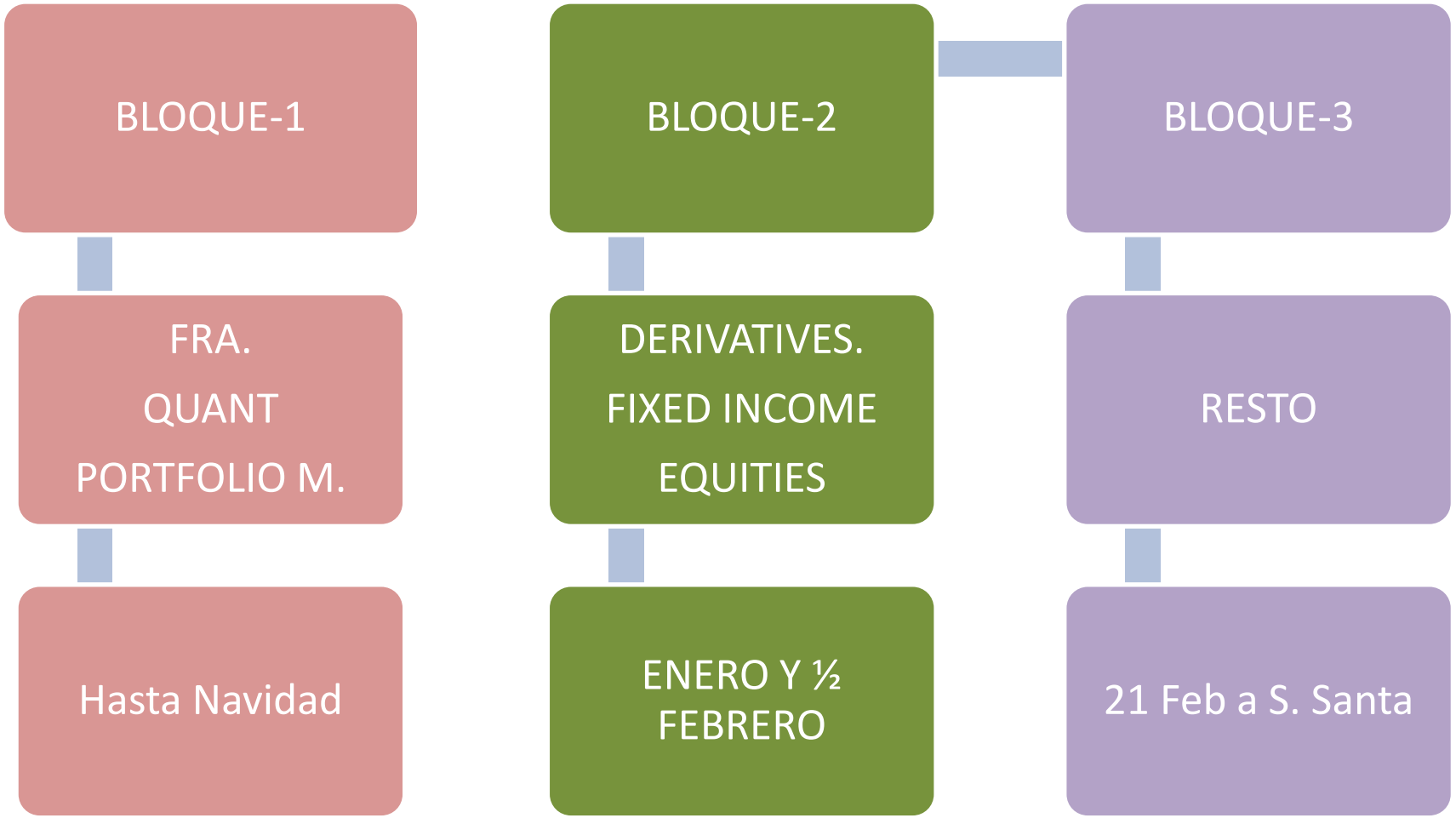
- Responsable del curso de Análisis Financiero In-Company
- Profesor en el CFA® nivel II de las áreas de Fixed Income, Quantitative Methods, Derivatives, Alternative Investments, Corporate Finance y Portfolio Managment
- Líder de metodología y resolución de dudas de las áreas de Quantitative Methods y Fixed Income.

Actualmente desarrolla también las siguientes actividades profesionales:

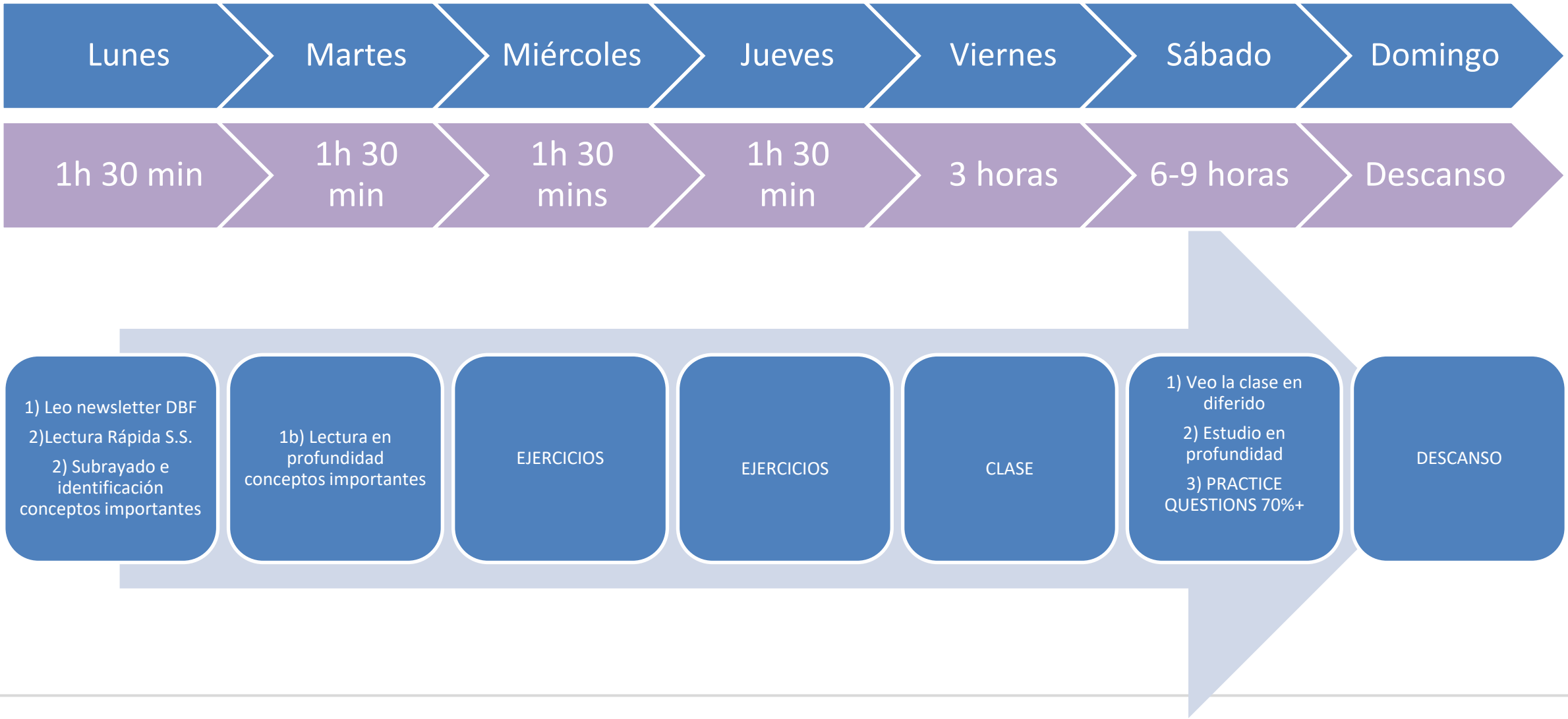
- Fundador – Consejero de Entinox. Empresa dedicada a la fabricación de barriles de acero inoxidable para el envasado de cerveza
- Administrador de una sociedad patrimonial dedicada a la inversión de activos inmobiliarios y financieros.

ORGANIZACIÓN DETALLADA




BLOQUE-1
BLOQUE-2
BLOQUE-3
FRA.
QUANT
PORTFOLIO M.
DERIVATIVES.
FIXED INCOME
EQUITIES
RESTO
Hasta Navidad
ENERO Y ½
FEBRERO
21 Feb a S. Santa

SEMANA TIPO


Lunes
Martes
Miércoles
Jueves
Viernes
Sábado
Domingo
1h 30 min
1h 30 min
1h 30 mins
1h 30 min
3 horas
6-9 horas
Descanso
1) Leo newsletter DBF
2)Lectura Rápida S.S.
2) Subrayado e identificación conceptos importantes
1b) Lectura en profundidad conceptos importantes
EJERCICIOS
EJERCICIOS
CLASE
1) Veo la clase en diferido
2) Estudio en profundidad
3) PRACTICE QUESTIONS 70%+
DESCANSO

WWW.CURSOSFINANZASDBF.COM

Acceso

CARTA

CLASE AÑO PASADO

CLASE ESTE AÑO

QUIZ

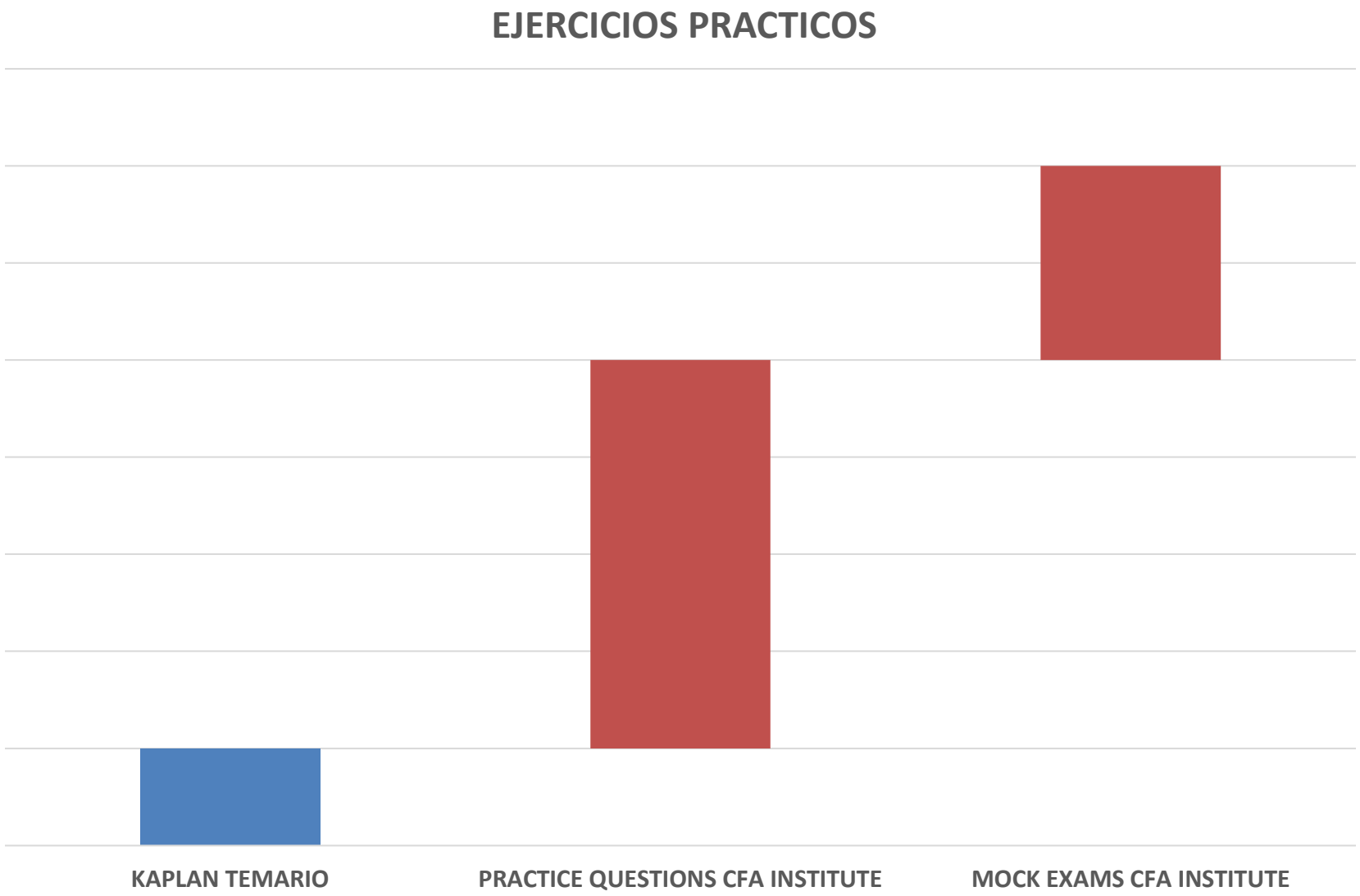
PRESENCIAL &
VIDEOCONFERENCIA

GRUPO WHATSUP

GRUPO PROFESIONAL DE RENDIMIENTO

- Prohibido mensajes que no sean del CFA exam.
- Prohibido iconos.
- Objetivo:
  a) Profesor→ Alumnos
     - Comunicaciones Oficiales
  b) Alumnos <-> Dudas al Grupo
     - Dudas mal expresadas o de cosas evidentes que hacen perder el tiempo (-1). -3 fuera
  c) Alumnos <-> Profesor
     - Dudas que concieren a todos no temario.
     - Dudas que conciernen a todos temario, tras pasar por b
     - Dudas individuales por whatsup individual o mail

VER CANDIDATE RESOURCES



1-. A la vez que estudio, ejercios del temario de Kaplan

MODULE QUIZ 21.1, 21.2

To best evaluate your performance, enter your quiz answers online.

1. For a nonfinancial firm, are depreciation expense and interest expense included or excluded from operating expenses in the income statement?

	Depreciation expense	Interest expense
A.	Included	Included
B.	Included	Excluded
C.	Excluded	Included

2. Are income taxes and cost of goods sold examples of expenses classified by nature or classified by function in the income statement?

	Income taxes	Cost of goods sold
A.	Nature	Function
B.	Function	Nature
C.	Function	Function

2-. Al terminar Reading, Practice Questions de ese Reading. Objetivo 70%+

WWW.CFAINSTITUTE.ORG

Acceso

PRACTICE QUESTIONS

MOCK EXAMS

3-. Al terminar semana, practice questions CFA Institute de los readings cubiertos. Objetivo 70%+.

4-. EN DICIEMBRE, EXAMEN FRA, QUANT, Y PORTFOLIO MAN.

5-. EN ABRIL TODOS LOS PRACTICE QUESTIONS AGAIN. 70%+

6-. EN MAYO LOS TRES MOCK EXAMS DE CFA I, EN MITADES. +70%

WWW.CURSOSFINANZASDBF.COM

Acceso

CARTA

CLASE AÑO PASADO

CLASE ESTE AÑO

QUIZ

1ª CLASE CON TEMARIO= 23 DE NOVIEMBRE

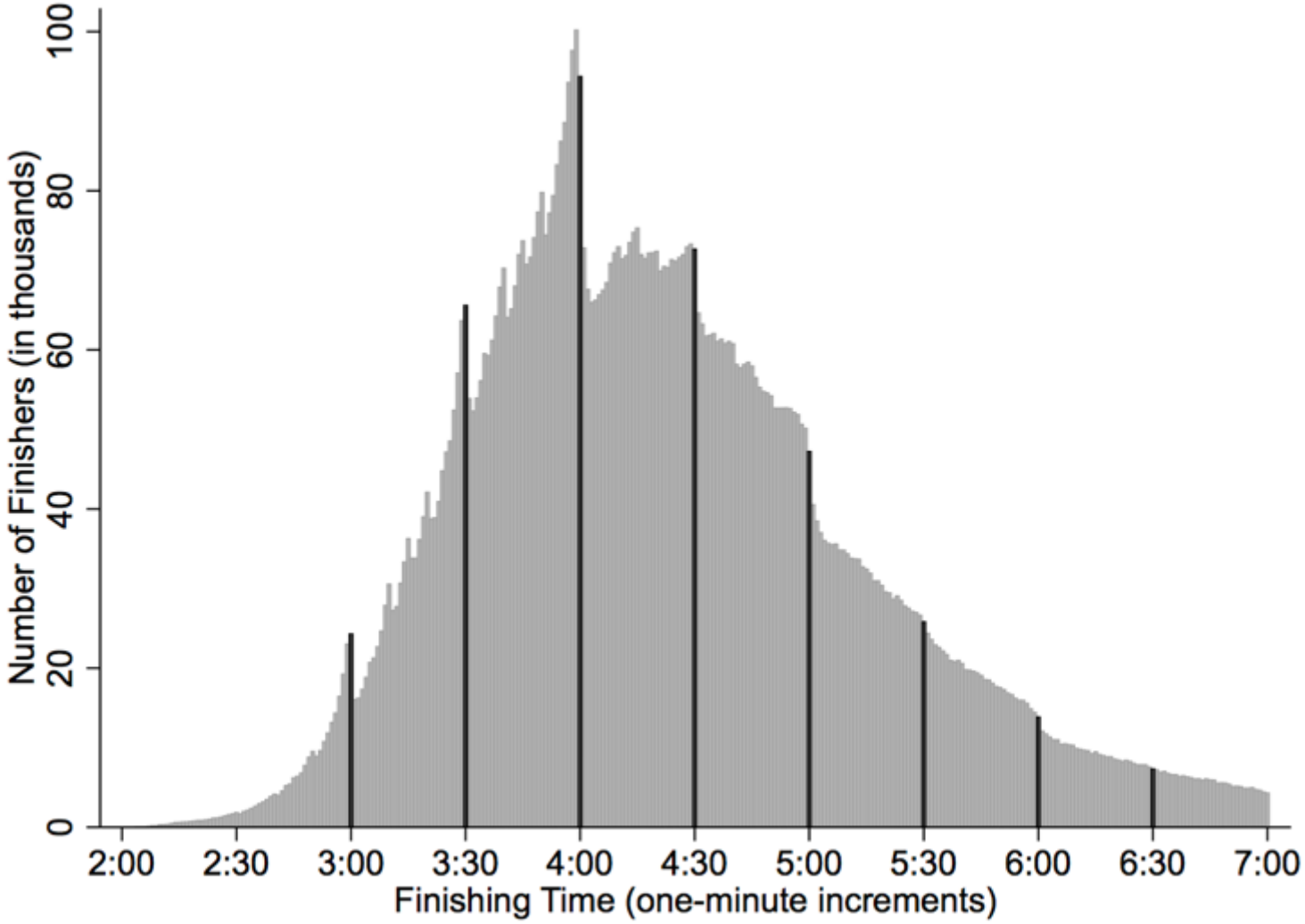
NIVEL I: CONSIGO APUNTES KAPLAN Y LEO SS I FRA

NIVEL II: CONSIGO APUNTES KAPLAN Y LEO TEMA I FRA, Y AVANZO CON SS. 2 DE FRA

NIVEL III: CONSIGO APUNTES KAPLAN Y LEO TEMA I FRA, Y ME PULO SS. 2 DE FRA

SISEBUTO Y RIGOBERTA

RETO LAURENTI- ERIC ALLEN- MILESTONE EFFECT



LOGÍSTICA

DETALLES AULA

Q&A

APARCAR

7 min
600 m
Wild Thing bar
M-30
M-30 Lateral
Calle Rafael Bergamín
Calle Rafael Bergamín, 1
Pje. de Doña Carlota
Calle de Sta Ho
Salazar
Campo García d
Centro Depo
Municipal San J
Emiliano Barral
6

ENTRADA-DIRECTA

ENTRADA-HALL

DESCANSOS- OPCIÓN AIRE LIBRE- TERRACITA

DESCANSOS- OPCIÓN AIRE LIBRE- CHINO

DESCANSOS- OPCIÓN INDOOR- PINCHO Y COKE

CENAR- CARNE- PARRILLA DE JUAN ADÁN

CENAR- PESCADO/MARISCO TOP. TRES MARES

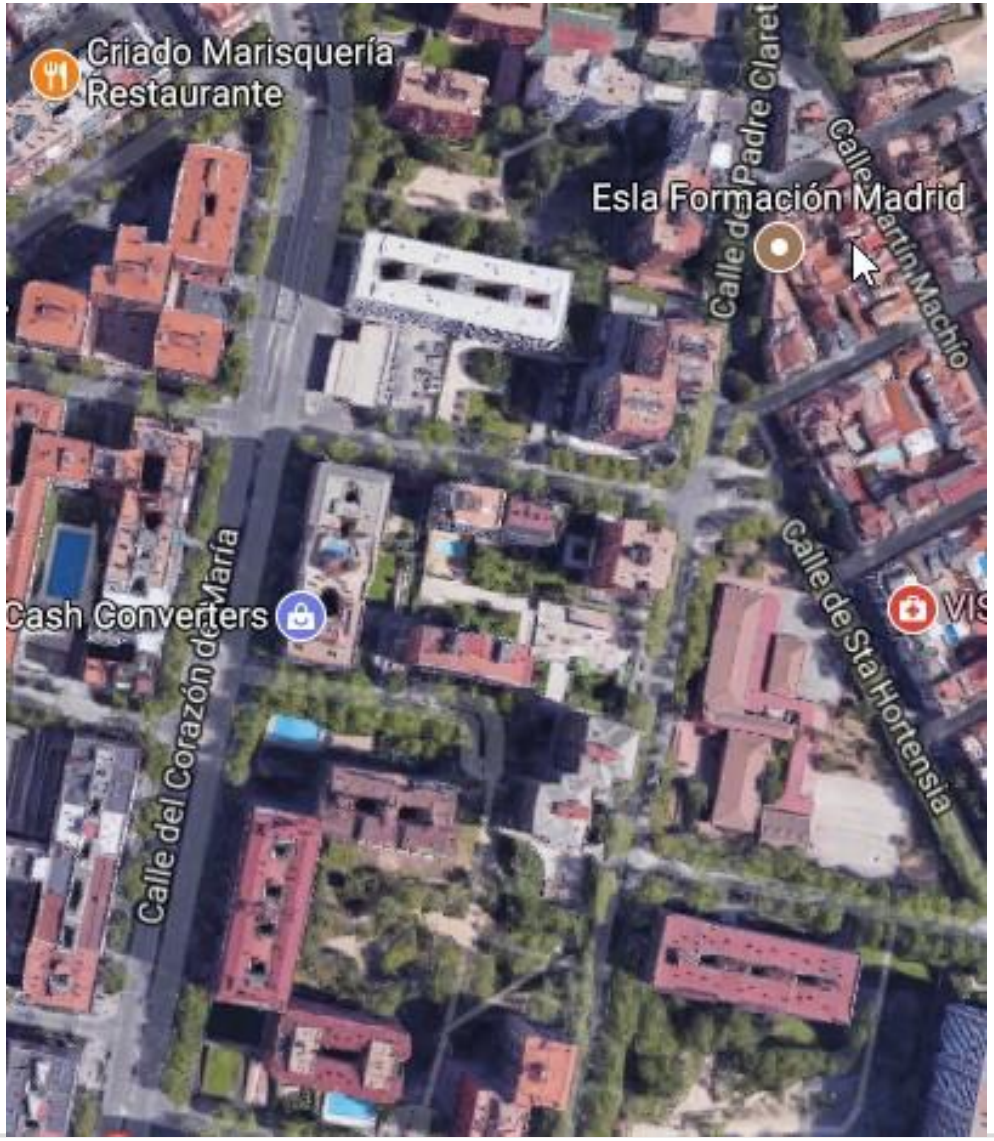
Casa da Troya

C/ Emiliano Barral nº14 Madrid

CENAR- PESCADO/MARISCO

CENAR- PESCADO/MARISCO

CERVEZAS Y PICAR O TAPAS



COPA POST CENA