

The Evolution of the CFA® Program

(CFA 試験制度の大幅変更)

2023 年 3 月 24 日

TAC CFA 講座

CFA Institute が The Evolution of the CFA® Program (CFA 試験制度の大幅変更) を公表しました。重要なポイントを抜粋してお知らせいたします。

1) Focused Curriculum (Level 1) : 2024 年試験から

2024 年 2 月試験より、Level 1 のカリキュラムから、基本的学習項目（貨幣の時間価値、統計学の基本、ミクロ経済、会計の基本など）が除外されます。これらは、試験範囲というより、試験を受けるにあたって受験生なら当然知っているべき内容という扱いになるようです。この基本的学習項目は、pre-read materials として candidates に提供されます。

また、Level 1 の科目別出題ウェイトは変更になると予想されます。

TAC の対応： 基本的学習項目であっても「試験範囲の学習に必要な内容」は、テキストおよび講義で扱う予定です。

2) Level III Specialized Pathways (Level 3) : 2025 年試験から

2025 年 2 月試験より、Level 3 試験の試験内容の一部が選択式になります。本試験は、全受験者が解く「共通部分」と、「選択部分（下記 3 つから 1 つを選択）」から構成されるようです。

- Traditional Portfolio Management
- Private Wealth Management
- Private Markets

どれを選んでも合格後に得られる称号は同じです (CFA Charter)。

TAC の対応： 2024 年 8 月試験 (Level 3) までの現行制度での受験をお勧めします。2023 年試験 (Level 2) に合格すれば、現行制度の Level 3 試験を受験できます。また、2025 年試験目標からは、新制度 (Level 3) に対応した講座をご提供します (共通部分と選択部分 3 つのすべてをカバーします)。

3) Hands-On Learning : 2024 年試験から

Candidates は、受験申込から試験結果発表までの期間（試験を受けた後でも可）に「PSM (Practical Skills Module)」の受講が義務付けられるようになります。説明動画を視聴しながら問題を解いていく形式で、すべて終わるのに 10 時間～15 時間かかるようです（ただし、not graded であり、試験範囲にも含まれないとのことです）。Level 1 は 2024 年 2 月試験より、Level 2 は 2024 年 5 月試験より、Level 3 は 2025 年試験より、PSM の受講が義務付けられる予定です。

TAC の対応： CFA Institute の説明動画（英語）を補助する「日本語による講義およびテキスト」をご提供する予定です。

上記以外の項目等については、CFA Institute の website をご参照ください。

以上