**CFA三级官方教材变化对比（2017-2018）**

2018年CFA三个级别的考纲，均已经新鲜出炉。相较2017年，每个级别有了不同程度的变更。高顿CFA研究院专业的明星师资团队倾力，第一时间为你解读考纲变化，揣摩官方协会意图，令你及时树立备考风向标，把握考试动态，不做无用功！

近几年，CFA三级的考纲并没有发生明显的变化，但是今年CFA三级考纲发生了重大的变化，从2017年的32个Reading扩展到34个Reading。尤其是资产配置和固定收益组合管理这两部分，内容几乎完全更新。

具体来说，主要的变化为：

* 私人财富管理（Session 4: Private Wealth Management）发生小幅度变化
  + Reading 9 Taxes and Private Wealth Management in a Global Context 中：
    - c. calculate accrual equivalent tax rates and after-tax returns 考点删除。
    - g. explain tax loss harvesting and highest-in/first-out (HIFO) tax lot accounting 更换表达方式。
* 机构投资者的组合管理（Session 6: Portfolio Management for Institutional Investors）删除了原来的 Reading 14. Linking Pension Liabilities to Assets
* 经济分析在组合管理管理中的应用（Section 7: Application of Economic Analysis to Portfolio Management）中Reading 14 Capital Market Expectation的 i 点发生变化，对yield curve 的掌握要求提高了。

|  |  |
| --- | --- |
| i. evaluate 1) the shape of the yield curve as an economic predictor and 2) the relationship between the yield curve and fiscal and monetary policy; | i. interpret the shape of the yield curve as an economic predictor and discuss the relationship between the yield curve and fiscal and monetary policy; |

* 资产配置（Session 8-Session 9: Asset Allocation and Related Decisions in Portfolio Management）变化很大：从2个session 3个reading变成了2个session5个reading。
* 固定收益的组合管理（Session 10-Session11: Fixed-Income Portfolio Management）变化很大：从2个session 的3个reading变成2个session 的4个reading 。
* 组合管理中的另类投资（Session 13: Alternative Investments for Portfolio Management）中Reading 26 Alternative Investments Portfolio Management 的第 n 点被删除；
  + n. explain the three components of return for a commodity futures contract and the effect that an upward- or downward-sloping term structure of futures prices will have on roll yield;