

# Changes in CFA level 1 curriculum 2011

Những thay đổi trọng yếu trong Curriculum level 1 CFA năm 2011 so với 2010

(sắp xếp theo thứ tự thay đổi lớn được nêu trước):

**Môn Equity**: 70% nội dung được viết lại mới, trong đó đưa một số phần quan trọng từ level 2 xuống, như hướng dẫn cách viết industry analysis và company analysis, giới thiệu các mô hình định giá equity, và nhiều khái niệm về các công cụ equity được giới thiệu. Các nội dung Efficient Market Hypotheses và Anomalies được viết lại ngắn gọn và súc tích hơn, không đi quá sâu vào các hypothesis tests mang tính chất quá kỹ thuật nữa. Có thêm hướng dẫn về cách phân ngành (industry classification). Sự thay đổi này mang đến nhiều tính ứng dụng thực tế và sẽ hữu ích hơn đối với candidates, vì có thể tìm thấy nhiều guidelines cụ thể cho công việc.

**Môn Portfolio Management**: 50% nội dung được viết lại mới, đưa một số nội dung quan trọng từ level 3 xuống, như giới thiệu sâu hơn cách xây dựng IPS (Investment Policy Statement) và cách phân loại các đối tượng nhà đầu tư, giới thiệu các bước như execution và rebalancing. Các nội dung cơ bản như CAPM, CAL, CML, Markowitz, utility curves giữ nguyên nhưng bớt đi sâu vào assumptions và relaxing assumptions. Những thay đổi này giúp level 1 candidates có cái nhìn chính xác hơn về thực tế công việc quản trị danh mục đầu tư thay vì thuần túy những lý thuyết mang nhiều tính kỹ thuật như nội dung cũ.

**Môn Corporate Finance**: thêm 2 readings hoàn toàn mới, lấy từ level 2 xuống. Đó là Reading 46 Measures of leverage và Reading 47 Dividends & Share repurchase. Hai readings này tuy được trình bày ở mức độ chưa thực sự đủ sâu, vẫn còn khá sơ sài, nhưng đã giúp cho bức tranh về công việc tài chính doanh nghiệp giới thiệu ở level 1 trở nên đầy đủ và hợp lý hơn những năm trước.

**Môn Quantitative analysis**: Reading về Technical Analysis được thay máu gần như hoàn toàn, với nội dung phong phú và cập nhật hơn rất nhiều so với trước. Đọc mục này trong curriculum cũ có cảm giác nó được viết cách đây cả mấy thập kỷ rồi, vì những kỹ thuật được giới thiệu là những kỹ thuật khá cũ kỹ, trong khi đó trong thực tế technical analysis đã phát triển với tốc độ chóng mặt. Thật may là CFA Institute đã viết lại reading này, đưa vào những kỹ thuật gần đây hơn nhưng cũng đã kịp trở nên kinh điển như Fibonacci numbers, Elliot wave, Bollinger bands, Stochastic oscillator... và hàng loạt các chart patterns kinh điển khác mà đã bị curriculum cũ "bỏ quên".

**Môn FRA**: Reading 36 Inventories thêm Periodic & Perpetual inventory systems, bớt phần adjustments từ LIFO sang FIFO. Reading 37 Long-lived assets bớt phần ARO (Asset Retirement Obligations) và bớt phần tính average age, depreciable life, remaining useful life của tài sản. Đặc biệt nhất là Reading 39 Long term liabilities thêm 2 LOS giới thiệu về 2 loại pension plans, là nội dung khó được học sâu ở level 2. Cuối cùng là Reading 40 Red flags and accounting warning signs bớt phần case studies về Enron & Subbeam.

Các môn còn lại như Fixed Income, Derivatives, Economics, Ethics và Alternative Investments chỉ có những thay đổi nhỏ không đáng kể khoảng 3 LOS đổ lại.

**Người tổng hợp**: Nguyễn Hoài Phương, AFTC.