

Bemiddeling in bank- en beleggingsdiensten

Module 4 – Beleggingsproducten

Eindtermen

DEEL 1 – DE FINANCIËLE MARKTEN EN HET MONETAIR BELEID

Onderwerpen	Eindtermen De personen die hun professionele kennis moeten bewijzen kunnen:
1. De fundamenteën van de markteconomie	1. de algemene beginselen van de markteconomie definiëren <ul style="list-style-type: none"> • vraag en aanbod • rol van de markt • prijsvorming volgens de wet van vraag en aanbod
2. De verschillende financiële markten	2. de verschillende financiële markten onderscheiden: <ul style="list-style-type: none"> • de geldmarkt • de kapitaalmarkt • de wisselmarkt
3. De beurs en de buitenbeursmarkten	3. de rol van de beurs verklaren 4. het verschil uitleggen tussen de beursmarkt en de buitenbeursmarkt 5. uitleggen wat een beursindex is en het belang ervan, en enkele beursindexen kunnen opnoemen 6. de gegevens opsommen die nodig zijn om een beursorder door te geven (koers, geldigheidsduur, ...)
4. De actoren op de financiële markt	7. de belangrijkste actoren op de financiële markten kennen alsook hun rol en taken: <ul style="list-style-type: none"> • de beleggers • de actoren op zoek naar kapitaal • de centrale bank

	<ul style="list-style-type: none"> • de financiële bemiddelaars • de beurs
5. De geldmarkt	<p>8. de financiële instrumenten van de geldmarkt opnoemen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • schatkistcertificaten • depositobewijzen • thesauriebewijzen
6. De kapitaalmarkt	<p>9. de financiële instrumenten van de kapitaalmarkt opnoemen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • staatsbons, OLO's • aandelen • obligaties • de rol van de primaire markt en van de secundaire markt onderscheiden en opnoemen
7. De economische indicatoren	<p>10. de belangrijkste economische indicatoren definiëren:</p> <ul style="list-style-type: none"> • BBP • de rubrieken van de betalingsbalans • inflatie, deflatie • ondernemersvertrouwen • consumentenvertrouwen • werkloosheidscijfers

DEEL 2 – AANDELEN

Onderwerpen	Eindtermen
	De personen die hun professionele kennis moeten bewijzen kunnen:
1 Algemeen	<ol style="list-style-type: none"> 1 Een aandeel definiëren. 2 De omschrijving van P/E ratio en ROE erkennen.
2 Rechten	<ol style="list-style-type: none"> 3 De rechten verbonden aan een aandeel verwoorden.
3 Categorieën	<ol style="list-style-type: none"> 4 De belangrijkste categorieën aandelen onderscheiden. De categorieën van aandelen zijn: <ul style="list-style-type: none"> ○ aandelen aan toonder ○ aandelen op naam ○ aandelen met/zonder stemrecht ○ preferente aandelen ○ certificaten
4 Indeling naargelang hun aard	<ol style="list-style-type: none"> 5 De aandelen onderscheiden naargelang hun aard: <ul style="list-style-type: none"> ○ cyclische waarden (bouwsector, grondstoffen, chemie) ○ groeiwaarden (Telecom, farmaceutische industrie, informatica) ○ defensieve waarden die betrekking hebben op consumptiegoederen en diensten aan particulieren (productie en distributie)
5 Aan- en verkoop	<ol style="list-style-type: none"> 6 Opsommen met welke markten Euronext Brussels werkt. Dit zijn: <ul style="list-style-type: none"> ○ de continuummarkt ○ de fixingmarkt ○ en de tweede markt. 7 De belangrijkste ordertypes voor aan- en verkoop herkennen en verklaren. Ordertypes zijn: <ul style="list-style-type: none"> ○ market order ○ limit order

	o stop-loss-order
6 Belastingstelsel	8 De al dan niet verschuldigde belasting (op dividend en/of meerwaarde) opnoemen.
7 Advies	<p>9 De voor- & nadelen van een aandelenbelegging opsommen</p> <p>10 De kosten (beurstaks, makelaarsloon) bij een beustransactie benoemen.</p> <p>11 De belangrijkste risico's verbonden aan aandelen herkennen en uitleggen. Het gaat om de volgende risico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> o liquiditeitsrisico o wisselrisico o dividendrisico o kapitaalrisico o marktrisico <p>12 Een aandelenbelegging uitleggen binnen een beleggingsprofiel.</p>

DEEL 3 – OBLIGATIES

Onderwerpen	Eindtermen
	De personen die hun professionele kennis moeten bewijzen kunnen:
1 Algemeen	<p>1 Een obligatie definiëren.</p> <p>2 Beschrijven hoe de kwaliteit van de emittent, de 'rating', tot stand komt en weten wat de verschillende ratings inhouden</p> <p>3 Beschrijven wat de uitgifteprijs (a pari, beneden of boven pari) is.</p> <p>4 Beschrijven wat de terugbetalingsprijs is.</p> <p>5 De belangrijkste wettelijke vereisten voor een nieuwe uitgifte herkennen (informatieplicht via prospectus, minimumbedrag vereist, minimum aantal coupures, ...).</p> <p>6 De Eonia en de Euribor herkennen en van elkaar onderscheiden.</p>
2 Rentevorming (KT-rente versus LT-rente)	<p>7 Elementen herkennen die de KT-rente en de LT-rente beïnvloeden</p> <p>8 De 2 tarieven op de geldmarkt benoemen (officiële tarief vastgesteld door ECB en geldmarktrente)</p>

en de ECB.	9	De voornaamste doelstellingen van de ECB benoemen: streven naar monetaire stabiliteit en het handhaven van de kopkracht van de euro in de EMU
3 Rechten	10	De rechten verbonden aan een obligatie verwoorden.
4 Categorieën	11	<p>De belangrijkste categorieën obligaties onderscheiden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • in functie van de emittent: <ul style="list-style-type: none"> ○ kasbons ○ staatsbons • in functie van de waarborgen: <ul style="list-style-type: none"> ○ gewone obligaties ○ bevoorrechte obligaties • in functie van de terugbetaling: <ul style="list-style-type: none"> ○ terugbetaling op vervaldag ○ progressieve terugbetaling ○ vervroegde terugbetaling • in functie van de interest (coupon): <ul style="list-style-type: none"> ○ vaste interest ○ variabele of zwevende interest ○ nulcoupon. • volgens specifieke clausules: <ul style="list-style-type: none"> ○ converteerbare obligaties ○ ○ geïndexeerde obligaties ○ obligaties in deviezen
5 Belastingstelsel	12	De al dan niet verschuldigde belasting (op coupon) opnoemen.

6 Advies	<p>13 De voor- & nadelen van een obligatiebelegging opsommen.</p> <p>14 De kosten (beurstaks, makelaarsloon) bij een transactie benoemen</p> <p>15 De belangrijkste risico's verbonden aan obligaties herkennen. Het gaat om de volgende risico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> • insolventierisico • liquiditeitsrisico • wisselrisico • renterisico • couponrisico • kapitaalrisico • marktrisico <p>16 Een obligatiebelegging bespreken binnen een beleggingsprofiel</p>
----------	--

DEEL 4 – INSTELLINGEN VOOR COLLECTIEVE BELEGGING

Onderwerpen	Eindtermen
1. Algemeen	<p>De personen die hun professionele kennis moeten bewijzen kunnen:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Een ICB (Instellingen voor Collectieve Belegging) definiëren en de bijzondere informatieplicht ten aanzien van de cliënten herkennen (prospectus en KIID). 2. Beschrijven hoe de inventarisatiewaarde tot stand komt
2. Soorten	<ol style="list-style-type: none"> 3. De verschillende soorten ICB's opsommen en beschrijven. Dit in functie van hun: <ul style="list-style-type: none"> ○ rechtsvorm (Contractuele ICB's, Statutaire ICB's, Beveks en Bevaks) ○ beleggingsbeleid (monetaire ICB's, obligatie-ICB's, aandelen-ICB's, gemengde ICB's, fondsen met kapitaalsbescherming - in casu FIX en CLICKfondsen - index-ICB's, pensioenspaarfondsen, vastgoed-ICB's, dakfondsen, Hedge Funds, Total Return Fondsen) ○ bestemming van de inkomsten (distributie versus kapitalisatie)

3. Aan- en verkoop	4. De kosten (beurstaks, makelaarsloon, beheerloon, ...) bij een transactie benoemen, zowel tijdens als na de lanceringperiode.
4. Belastingstelsel	5. De al dan niet verschuldigde belasting (op coupon, meerwaarde bij verkoop/voor eindvervaldag) opnoemen.
5. Advies	<p>6. Zich herinneren dat ieder investeringsadvies rekening moet houden met het beleggingsprofiel van de klantinvesteerder</p> <p>7. De voor- & nadelen van een fondsenbelegging opsommen. Voordelen zijn:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ diversificatie (risicospreiding); ○ beheer door professionele beheerders; ○ schaalvoordelen; ○ mogelijkheid om kleine bedragen te beleggen; ○ toegang tot specifieke markten; ○ liquiditeit en transparantie. <p>Nadelen zijn: kosten.</p> <p>8. De risico's verbonden aan de ICB's herkennen en verklaren. Het gaat om de volgende risico's:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Insolventierisico; ○ Liquiditeitsrisico; ○ Wisselrisico; ○ Renterisico; ○ Kapitaalrisico; ○ Marktrisico; <p>9. Een fondsenbelegging verklaren binnen een beleggingsprofiel</p>

DEEL 5 – AFGELEIDE FINANCIËLE PRODUCTEN

Onderwerpen	Eindtermen De personen die hun professionele kennis moeten bewijzen kunnen:
1. Algemeen	1 een afgeleid financieel instrument (derivates) beschrijven.
2. Soorten afgeleide financiële producten	2 de belangrijkste soorten afgeleide producten opsommen, herkennen en omschrijven. Het gaat om: <ul style="list-style-type: none">○ Warrants○ Opties○ Futures