Intermédiation en services bancaires et d'investissements Module 4 – Produits d'investissement

1ère PARTIE – LES MARCHES FINANCIERS ET LA POLITIQUE MONETAIRE

Sujets	Finalités générales Les personnes qui doivent prouver leurs connaissances professionnelles peuvent :
1. Les fondements de l'économie de marché	1. Définir les principes généraux de l'économie de marché • l'offre et la demande ; • le rôle du marché ; • formation des prix selon la loi de l'offre et la demande.
2. Les différents marchés financiers	2. Distinguer les différents marchés financiers : • Le marché monétaire ; • Le marché des capitaux ; • Le marché des changes ;
3. La bourse et les marchés hors bourse	3. Expliquer le rôle de la bourse ; 4. Expliquer la différence entre le marché de la Bourse et le marché hors bourse ; 5. Expliquer ce qu'est un indice boursier et son intérêt et reconnaître quelques indices boursiers ; 6. Énumérer les données nécessaires afin de donner un ordre de bourse (cours, durée de validité…).
4. Les intervenants sur le marché financier	7. Reconnaître les principaux intervenants des marchés financiers ainsi que leurs rôles et leurs tâches : • les investisseurs ; • les acteurs liés à « la demande de capitaux » ; • la banque centrale ; • les intermédiaires financiers ;

	• la bourse.
5. Le marché monétaire	8. Nommer les instruments financiers du marché monétaire: • les certificats de trésorerie ; • les certificats de dépôt ; • les billets de trésorerie.
6. Le marché des capitaux	9. Nommer les instruments financiers du marché des capitaux: • bons d'État, OLO ; • les actions ; • les obligations. 10. Distinguer et nommer les rôles du marché primaire du marché secondaire.
7. Les indicateurs économiques	11. Déterminer les principaux indicateurs économiques : • PIB ; • les composantes de la balance des paiements ; • inflation, déflation ; • confiance des entreprises ; • confiance des consommateurs ; • chiffres du chômage.

2e PARTIE – LES ACTIONS

Sujets		Finalités générales Les personnes qui doivent prouver leurs connaissances professionnelles peuvent :	
1	Généralités	1	Définir une action. 2 Reconnaître la description du ratio P/E et du ROI.
2	Droits	3	Expliquer les droits attachés à une action.
3	Catégories d'actions	4	Distinguer les principales catégories d'actions. Ces catégories d'actions sont les: • actions au porteur ; • actions nominatives ; • actions avec et sans droit de vote ; • actions privilégiées ; • certificats.
4	Classification en fonction de leur nature	5	Distinguer les actions en fonction de leur nature: • les valeurs cycliques (secteur de la construction, matières premières, chimie) ; • les valeurs de croissance (télécommunications, industrie pharmaceutique, informatique) ; • les valeurs défensives (biens de consommation et services aux particuliers (production et distribution).
5	Achat et vente	6	Citer les marchés d'Euronext Bruxelles. Il s'agit du: • marché continu ; • marché du fixing ; • second marché. 7 Reconnaître et expliquer les principaux types d'ordres d'achat et de vente. Ces types d'ordre sont: • market order ; • limit order ; • stop market order ; • stop limit order.

6	Régime fiscal	8	Citer l'existence ou la non-existence d'une taxation sur les dividendes et les plus-values.
7	Conseil	9	Citer les avantages et inconvénients des investissements en actions.
		10	Nommer les frais sur les opérations boursières (taxe sur les opérations en Bourse, courtage).
		11	Reconnaître et expliquer les principaux risques liés aux actions. Il s'agit des risques suivants : • risque de liquidité ; • risque de change ; • risque de dividende ; • risque de capital ; • risque de marché.
		12	Expliquer un investissement en action dans le cadre d'un profil d'investissement.

3e PARTIE – LES OBLIGATIONS

Sujets		**Finalités générales** Les personnes qui doivent prouver leurs connaissances professionnelles peuvent :	
1	Généralités	1	Définir ce qu'est une obligation.
		2	Expliquer comment on détermine la qualité d'un émetteur et son rating et savoir ce que recouvrent les différents ratings.
		3	Expliquer ce qu'est le prix d'émission (pair, au-dessus du pair, en dessous du pair).
		4	Expliquer ce qu'est le prix de remboursement.
		5	Identifier les principales exigences légales relatives à une nouvelle émission (obligation d'information via le prospectus, montant minimum exigé, nombre minimum de coupures...).
		6	Reconnaître et distinguer l'Eonia et l'Euribor.
2	La formation des taux d'intérêt (taux à CT et taux à LT)	7	Identifier les éléments qui influencent les taux à CT et les taux à LT.
		8	Citer les 2 taux du marché monétaire (le taux officiel fixé par la BCE et le taux du marché monétaire).
		9	Citer l'objectif principal de la BCE, à savoir : la stabilité monétaire et le maintien du pouvoir d'achat de l'euro.

	et la BCE.	
3	Les droits	10 Formuler les droits liés aux obligations.
4	Les catégories	11 Distinguer les catégories d'obligations les plus importantes : • en fonction de l'émetteur : ○ bons de caisse ; ○ bons d'État ; • en fonction des garanties : ○ obligations ordinaires ; ○ obligations privilégiées ; • en fonction du remboursement : ○ remboursement à l'échéance ; ○ remboursement progressif ; ○ remboursement anticipé ; • en fonction du taux d'intérêt (coupon): ○ taux fixe ; ○ taux variable ou flottant ; ○ coupon zéro ; • en fonction de clauses spécifiques : ○ obligations convertibles ; ○ obligations indexées ; ○ obligations en devises.
5	Le régime fiscal	12 Préciser dans quels cas il y a perception ou non d'un précompte sur le coupon.
6	Le conseil	13 Énumérer les avantages et les inconvénients d'un investissement en obligations.

	14 Citer les frais (taxe sur les opérations de Bourse, courtage) afférents à une opération boursière. 15 Identifier les principaux risques liés aux obligations, à savoir : • le risque d'insolvabilité ; • le risque de liquidité ; • le risque de change ; • le risque de taux ; • le risque de coupon ; • le risque de capital ; • le risque de marché. 16 Expliquer la place d'un investissement en obligations dans le cadre d'un profil d'investissement.

4e PARTIE – LES ORGANISMES DE PLACEMENTS COLLECTIFS

Sujets	**Finalités générales** Les personnes qui doivent prouver leurs connaissances professionnelles peuvent :
1. Généralités	1. Définir ce qu'est un organisme de placement collectif (OPC) et reconnaître les obligations spécifiques d'information à l'égard du client (prospectus et KIID. 4. Décrire comment on obtient la valeur d'inventaire.
2. Les catégories	3. Énumérer et présenter les différentes catégories d'OPC, et ce en fonction de : • leur forme juridique (OPC contractuels, OPC statutaires, SICAV et SICAF) ; • leur politique d'investissement (OPC monétaires, OPC obligataires, OPC en actions, OPC mixtes, fonds avec protection du capital - le cas échéant, fonds fixes et fonds à cliquet - OPC indiciels, fonds d'épargne-pension, OPC immobiliers, fonds de fonds, Hedge Funds, Total Return Funds) ; • l'affectation des revenus (distribution ou capitalisation).

3. L'achat et la vente	4. Citer les frais (taxe sur les opérations de Bourse, courtage, commission de gestion...) afférents à une opération, et ce aussi bien pendant qu'après la période de lancement.
4. Le régime fiscal	5. Préciser dans quels cas il y perception ou non d'un impôt (sur le coupon, plus-value en cas de vente/avant l'échéance).
5. Le conseil	6. Se rappeler que, en matière d'investissement, chaque conseil doit tenir compte du profil d'investissement du client investisseur. 7. Enumérer les avantages et les inconvénients d'un investissement dans un fonds. Avantages : • diversification (répartition des risques) ; • gestion par des gestionnaires professionnels ; • économies d'échelle ; • possibilité d'investir de petits montants ; • accès à des marchés spécifiques ; • liquidité et transparence. Inconvénients : les frais. 8. Identifier et expliquer les risques liés aux OPC, à savoir : • le risque d'insolvabilité ; • le risque de liquidité ; • le risque de change ; • le risque de taux ; • le risque de capital ; • le risque de marché. 9. Expliquer la place d'un investissement en fonds de placement dans le cadre d'un profil d'investissement.

5e PARTIE – LES PRODUITS FINANCIERS DRRIVES

Sujets	**Finalités générales** Les personnes qui doivent prouver leurs connaissances professionnelles peuvent :
1. Généralités	1. décrire un produit (instrument) financier.
2. Types de produits dérivés	2. citer, reconnaître et décrire les principaux produits financiers dérivés. Il s'agit des: • Warrants • Options • Futures