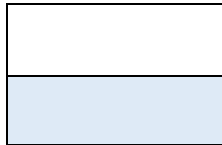


Leerdoelen document Permanent Vakbekwaam - Retail

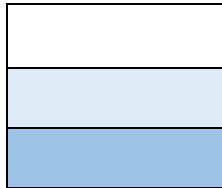
Legenda:



DSI Informeren Retail



DSI Adviseren Beleggen Standaard Retail



DSI Adviseren Beleggen Maatwerk Retail

Thema	Onderwerp	Leerdoel
1. Product	1.1 Cryptovaluta	1.1.1. De kandidaat kan globaal uitleggen wat er onder cryptovaluta's wordt verstaan.
		1.1.2 De kandidaat kan uitleggen welke rol cryptovaluta kunnen spelen in de beleggingsportefeuille.
		1.1.3 De kandidaat kan uitleggen wat een Initial Coin Offering (ICO) is, wat de relatie met cryptovaluta is en wat de risico's ervan zijn.
	1.2 Beleggen in potentiële bouwgrond	1.2.1 De kandidaat kan de risico's beschrijven die beleggen in (verkaveld) potentiële bouwgrond met zich meebrengt.
		1.2.2 De kandidaat kan de risico's van (verkaveld) potentiële bouwgrond vertalen naar de beleggingsportefeuille en het risicoprofiel van de belegger, met de nadruk op de liquiditeit en waardering van deze belegging.
	1.3 Kosten	1.3.1 De kandidaat kan uitleggen wat de begrippen TCO (Total Cost of Ownership) en VKM (vergelijkbare kosten maatstaf) inhouden.
		1.3.2 De kandidaat kan weergeven welke kostensoorten wel en niet onder de TCO en VKM vallen.
		1.3.3 De kandidaat kan de invloed van kosten op het rendement duiden en daarbij aandacht besteden aan het verschil tussen passief en actief beheerde beleggingsfondsen.
	1.4 Duurzaam beleggen	1.4.1 De kandidaat kan actuele ontwikkelingen op het gebied van duurzaam beleggen benoemen.

Thema	Onderwerp	Leerdoel
		1.4.2 De kandidaat kan actuele ontwikkelingen in de markt van groene obligaties, zoals de groene staatsobligaties die voor het eerst in mei 2019 door de Nederlandse staat zijn uitgegeven, beschrijven.
		1.4.3 De kandidaat kan in algemene termen uitleggen waarom de groene obligaties populair zijn bij beleggers.
		1.4.4 De kandidaat kan beschrijven wat het Actieplan inzake duurzame financiering van de Europese Commissie op hoofdlijnen inhoudt (zie: europa.eu/rapid/press-release_IP-18-1404_nl.pdf).
		1.4.5 De kandidaat kan beschrijven welke gevolgen dit Actieplan heeft voor beleggers.
		1.4.6 De kandidaat kan kennis over duurzaam beleggen toepassen in de adviespraktijk.
		1.4.7 De kandidaat kan de kenmerken van een groene obligatie vertalen naar de beleggingsportefeuille van de belegger.
		1.4.8 De kandidaat kan de belangrijkste dilemma's benoemen die spelen bij het beoordelen of een groene obligatie die kwalificatie ook verdient en kan de instituten noemen die daar een oordeel over geven.
	1.5 Search for yield	1.5.1 De kandidaat kan de mogelijke gevolgen beschrijven van een stijging van de rente op de portefeuille, daarbij aandacht bestedend aan duration.
		1.5.2 De kandidaat kan de mogelijke gevolgen beschrijven van een stijging van de rente op de portefeuille, daarbij aandacht bestedend aan duration en spreads op credit en high yield obligaties.

Thema	Onderwerp	Leerdoel
		1.5.3 De kandidaat kan beargumenteren wat risico's zijn van de aanpassing van het risicoprofiel als gevolg van een search for yield.
	1.6 High Yield	1.6.1 De kandidaat kan actuele ontwikkelingen in de markt van high yield obligaties beschrijven.
		1.6.2 De kandidaat kan uitleggen wat de invloed is van actuele ontwikkelingen in de markt van high yield obligaties op de beleggingsportefeuille.
	1.7 ETF	1.7.1 De kandidaat kan uitleggen wat de belangrijkste verschillen zijn tussen een synthetische en fysieke ETF.
		1.7.2 De kandidaat kan omschrijven welke gevolgen een gewogen samenstelling (van bijvoorbeeld een obligatie ETF) van de portefeuille van de ETF heeft op het risicoprofiel van deze ETF.
		1.7.3 De kandidaat kan de gevolgen duiden van de gewogen samenstelling van de ETF voor het risicoprofiel van de portefeuille van de belegger.
2. Markt	2.1 Deep risks	2.1.1 De kandidaat kan de actuele economische en politieke lange-termijn risico's (zoals inflatie en deflatie, (handels)oorlog en onteigening) omschrijven.
		2.1.2 De kandidaat kan duiden welke invloed actuele economische en politieke lange-termijnrisico's kunnen hebben op de beleggingsportefeuille.
		2.1.3 De kandidaat kan beschrijven op welke manier een belegger deze risico's in de portefeuille kan mitigeren.
	2.2 Klimaatrisico's	2.2.1 De kandidaat kan beschrijven hoe klimaatrisico's de resultaten en continuïteit van het bedrijfsleven op de lange termijn beïnvloeden en welke juridische risico's bedrijven lopen, onder andere in de vorm van boetes.

Thema	Onderwerp	Leerdoel
	2.3 Monetaire ontwikkelingen	2.3.1 De kandidaat kan in grote lijnen uitleggen hoe en waarom centrale banken hun balansen verkorten en welke gevolgen dat heeft voor beleggers.
	2.4 Marktefficiëntie	2.4.1 De kandidaat kan de resultaten van onderzoek over de efficiëntie van markten, met name in tijden van financiële stress, beschrijven en deze vertalen naar gevolgen voor de beleggingsportefeuille en haalbaarheid van beleggingsdoelen.
		2.4.2 De kandidaat kan de relatie duiden tussen marktefficiëntie, risico en onzekerheid bij actuele marktontwikkelingen aan de ene kant en de beleggingshorizon en liquiditeit in de portefeuille aan de andere kant.
		2.4.3 De kandidaat kan de gevolgen beschrijven van de toename van passief beleggen op de effectenmarkt en wat dit betekent voor actieve beleggers.
	2.5 Staartrisiko	2.5.1 De kandidaat kan uitleggen wat wordt verstaan onder 'dikke staarten' (fat tails) in een verdeling van rendementen op basis van actuele marktontwikkelingen.
		2.5.2 De kandidaat kan de gevolgen van dikke staarten kwalitatief vertalen naar gevolgen voor de beleggingsportefeuille in een 'worst case'-scenario.
	2.6 Clearing	2.6.1 De kandidaat kan op hoofdlijnen beschrijven welke invloed EMIR heeft op de clearing van derivaten.
		2.6.2 De kandidaat kan uitleggen hoe een belegger in gestructureerde producten een tegenpartijrisico loopt bij de afwikkeling van derivatenposities in die producten.

Thema	Onderwerp	Leerdoel
	2.7 Benchmarkverordening	2.7.1 De kandidaat kan omschrijven wat de benchmarkverordening op hoofdlijnen inhoudt.
		2.7.2 De kandidaat kan omschrijven welke eisen uit de benchmarkverordening voortkomen.
		2.7.3 De kandidaat kan benoemen welke gevolgen de benchmarkverordening heeft op de financiële markten.
3. Distributie	3.1 Robo-beleggen	3.1.1 De kandidaat kan uitleggen wat er verstaan wordt onder Robo-beleggen en wat er mee wordt beoogd.
		3.1.2 De kandidaat kan de voor- en nadelen benoemen van Robo-beleggen.
		3.1.3 De kandidaat kan de positionering van Robo-beleggen in het distributiekanaal duiden.
		3.1.4 De kandidaat kan kanttekeningen plaatsen bij de vragenlijst die bij Robo-beleggen worden gebruikt en bij uitkomsten die worden gegenereerd.
	3.2 Offensiever profiel dan passend	3.2.1 De kandidaat kan de keuze voor een bepaald risicoprofiel stapsgewijs onderbouwen, mede in het licht van de economische en politieke actualiteit.
		3.2.2 De kandidaat kan duiden hoe je het beste om kan gaan met een klant die een offensievere beleggingsportefeuille wil dan passend is gezien diens risicoprofiel, gelet op actuele ontwikkelingen.
	3.3 Kosten	3.3.1 De kandidaat kan de invloed op het rendement uitleggen van kosten bij kleinschalig beleggen, zoals via apps waarmee de belegger kleine bedragen kan inleggen.

Thema	Onderwerp	Leerdoel
	3.4 Indices voor duurzaam beleggen	3.4.1 De kandidaat kan uitleggen hoe passief duurzaam beleggen mogelijk is, daarbij aandacht bestedend aan selectie van het onderliggende universum.
4. Wet- en regelgeving	4.1 KYC	4.1.1 De kandidaat kan de veranderingen in klantacceptatie naar aanleiding van de 4 ^e anti-witwasrichtlijn ten opzichte van eerdere regelgeving benoemen.
		4.1.2 De kandidaat kan omschrijven welke invloed veranderingen in eisen rondom klantacceptatie voor gevolgen hebben voor de daadwerkelijke klantacceptatie in de financiële dienstverlening en hoe de kandidaat daar zelf mee te maken krijgt.
5. Klant	5.1 PRIIP	5.1.1 De kandidaat kan beschrijven wat de PRIIP-regelgeving in essentie inhoudt.
		5.1.2 De kandidaat kan uitleggen welke invloed de PRIIP-regelgeving heeft op lopende beleggingsproducten.
		5.1.3 De kandidaat kan de functie van het EID beschrijven.
		5.1.4 De kandidaat kan in begrijpelijke taal uitleggen wat de risicometer EID inhoudt.
	5.2 Integriteit financiële markten	5.2.1 De kandidaat weet waar je als informierend of adviserend medewerker in de beleggingsdienstverlening alert op moet zijn bij de dienstverlening aan retail-beleggers waar het financiële integriteit betreft (denk daarbij aan AML en MAR) en handelt hiernaar.
		5.2.2 De kandidaat kan op basis van actuele voorbeelden van schendingen van de financiële integriteit de gevolgen daarvan voor financiële ondernemingen beschrijven.

Thema	Onderwerp	Leerdoel
		5.2.3 De kandidaat kan beschrijven wat je wel en niet moet doen bij twijfel aan de integriteit van een klant of een transactie van die klant.
		5.2.4 De kandidaat kan bij twijfel aan de integriteit van de klant de juiste vragen aan de klant stellen om te achterhalen welke drijfveren de klant heeft en de gevolgen voor de dienstverlening inschatten.
6. Actuele ontwikkelingen	6.1 Actualiteit	6.1.1 De kandidaat kan actuele ontwikkelingen die betrekking hebben op onderwerpen uit de eindtermen van DSI beschrijven.
		6.1.2 De kandidaat kan actuele ontwikkelingen die betrekking hebben op onderwerpen uit de eindtermen van DSI duiden in het kader van een retail beleggingsportefeuille.

Aanvullende instructie voor opleiders:

- Het programma biedt mogelijkheden voor de kandidaat om aan te tonen de vaardigheden zoals beschreven in het document 'DSI eindtermen vaardigheden' te beheersen.
- Minimaal 10% van de studiebelasting moet bestaan uit het demonstreren of aftoetsen van vaardigheden.