

 EMS EHSAL MANAGEMENT SCHOOL	Opleiding	Postgraduaat Vermogensbeheer
	Academiejaar	2021-2022
	Opleidingsonderdeel	Financiële instrumenten
	Studiepunten	6
	Taal	Nederlands
	Verplicht/facultatief	Verplicht

Delen**Studiepunten**

■ Aandelen	3
■ Obligaties	3

1**Verwachte aanvangscompetenties****a. De algemene toelatingsvoorwaarden zijn beschreven in de onderwijs- en examenregeling.**

Om dit (opleidingsonder)deel in optimale omstandigheden aan te vatten, is het aangewezen dat de student de kennis, vaardigheden en attitudes, aangeleerd in de volgende (delen van) opleidingsonderdelen van de opleiding actief kan inzetten:

Inleiding tot en fundamenten van vermogensbeheer

b. De docent wenst ook de aandacht te vestigen op het belang van de volgende aanvangscompetenties

/

2**Doelstellingen****a. Plaats van het (opleidingsonder)deel in de opleiding:**

Zie [programmastructuur](#)

Het opleidingsonderdeel 'Financiële instrumenten' biedt een overzicht van de meest courante financiële instrumenten waarover beleggingsadviseurs en vermogensbeheerders beschikken teneinde portefeuilles samen te stellen voor hun klanten: aandelen en obligaties. In die zin biedt het opleidingsonderdeel noodzakelijke input vereist voor het opleidingsonderdeel 'Asset allocatie'.

b. Competenties uit het competentieprofiel en geëvalueerde competentieniveau:

/

c. Kerndoelen van het (opleidingsonder)deel:

- **Analysetechnieken**
 - *De student is vertrouwd met de principes en terminologie van technische analyse.*
 - *De student is in staat technische patronen te herkennen, prijsobjectieven te berekenen en het risico in te schatten.*
 - *De student is vertrouwd met de principes en terminologie van sectoranalyse.*
 - *De student kan op basis van sector- en geografische analyse een gefundeerd advies geven m.b.t. interessante beleggingsopportunities.*
 - *De student kan de verschillende analysetechnieken toepassen en een aanbeveling uitbrengen op een instrument op basis van technische, sector- en geografische analyse.*
- **Aandelen**
 - *De student kent de verschillende soorten aandelen en hun eigenschappen, de verschillende aandelenmarkten(indices) en hun relevantie.*
 - *De student is in staat de verschillende handelssystemen te onderscheiden en begrijpt de werking van deze handelssystemen.*
 - *De student kan de impact van corporate actions op de beurskoers onderneming voorspellen.*
 - *De student is in staat een aandeel te waarderen op basis van de verschillende gangbare methodes (intrinsieke waarde, waardering aan de hand van ratio's, Dividend Discount Model, Discounted Cash Flow model, optiewaardering).*
 - *De student is in staat op basis van een eigen waardering een gefundeerd 'buy, sell, hold'-advies te formuleren en verlenen.*
- **Obligaties**
 - *De student kan de belangrijkste kenmerken van obligaties omschrijven en afzetten tegenover andere instrumenten (zoals bvb. aandelen).*
 - *De student kan de risico's en opbrengsten van verschillende soorten obligaties omschrijven.*
 - *De student is in staat een duidelijk overzicht weer te geven van de verschillende obligatiemarkten, elk met hun specifieke kenmerken.*
 - *De student begrijpt de basisprincipes van de prijszetting van obligaties.*
 - *De student kent het begrip 'modified duration' en kan het ook in praktijk toepassen.*
 - *De student kan een fixed income portefeuille kritisch analyseren en optimaliseren.*

3**Leerinhouden**

- *Analysetechnieken: sector-, geografische-, technische en kwantitatieve analyse*
- **Aandelen**
 - *Classificatie, aandelenmarkten en aandelenmarktindices*
 - *Corporate actions*
 - *Waardebepaling van aandelen en (deel)markten, inclusief cases*
 - *Integrerende case: aandelenwaardering + briefing praktijkopdracht*
- **Obligaties**
 - *Classificatie, obligatiemarkten en obligatiemarktindices*
 - *Risicoanalyse met bijzondere aandacht voor kredietrisico en ratingagentschappen*
 - *Prijszetting met bijzondere aandacht voor de functie van de rentecurve*
 - *Integrerende case: beheer van een fixed income portefeuille + briefing praktijkopdracht*

4 Leertrajecten en onderwijsmethoden

- Hoorcollege
- Werkcollege
- Interactief onderwijsleergesprek
- Oefensessies
- Cases
- Coachingsessies
- Feedbacksessies

5 Studie- en verwerktijd

Studiepunten¹	6
Contacturen	34
Studeertijd en examens	117
Overzicht opdrachten	<i>Uitwerking van twee praktijkopdrachten</i> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Praktijkopdracht 'Aandelen: waardering'</i> • <i>Praktijkopdracht 'Obligaties: beheer fixed income portefeuille'</i>

6 Evaluatiemodaliteiten

a. Eerste zitting

De evaluatie van het opleidingsonderdeel 'Financiële instrumenten' bestaat uit twee delen:

Deel 'Aandelen' (3SP)

De praktijkopdracht heeft betrekking op aandelen, i.c. aandelenwaardering, en wordt deels individueel en deels in groep uitgewerkt. Dit resulteert in een paper met presentatie. Concrete richtlijnen: zie Toledo.

	Groeps- score	Individuele score	Totaal- score
<i>Paper</i>	6	8	14
<i>Presentatie</i>	2	4	6
	8	12	20

b. Tweede zitting

Deel 'Aandelen' (3SP)

Alternatieve opdracht in overleg met de betrokken gastdocent(en).

¹ Definitie 'Studiepunt': Een studiepoint wordt gebruikt om de studieomvang van elke opleiding of elk opleidingsonderdeel uit te drukken. Het is een internationaal aanvaarde eenheid die overeenstemt met tussen 25 en 30 uren voorgeschreven onderwijs-, leer- en evaluatieactiviteiten.

Deel 'Obligaties' (3SP)

De praktijkopdracht heeft betrekking op obligaties, i.c. het beheer van een fixed income portefeuille, en wordt deels individueel en deels in groep uitgewerkt. Als output wordt een voorstelling van de portefeuilleposities verwacht evenals een toelichting waarbij richtlijnen worden gevolgd die tijdens de toelichting bij de case worden verduidelijkt. Concrete richtlijnen: zie Toledo.

	Groeps- score	Individuele score	Totaal- score
Paper	12	8	20

Met betrekking tot groepsopdrachten geldt steeds: Blijkt dat een groepslid (of meerdere groepsleden) een duidelijk onderscheiden **inbreng** leverde(n), zowel positief als negatief, kan voor de betrokkene(n) deze groepsquotatie worden aangepast. Hierdoor is het mogelijk dat een groepslid dat onvoldoende presteerde, niet slaagt voor het project.

Voor de beoordeling van deze delen wordt voor de **presentatie** enkel rekening gehouden met **inhoudelijke aspecten/criteria**. De vormelijke aspecten en presentatievaardigheden worden, samen met andere presentaties, geëvalueerd binnen het opleidingsonderdeel 'Persoonlijke vaardigheden'.

Deel 'Obligaties'(3SP)

Alternatieve opdracht in overleg met de betrokken gastdocent(en).

7**Studiemateriaal****a. Verplicht studiemateriaal**

Casteleyn L., De Bruycker K., Gins P., Kinon V. & Praet A., Syllabi 'Financiële instrumenten', EMS, Brussel, 2021-2022.

Aanvullingen op Toledo.

b. Aanbevolen studiemateriaal

Bodie, Z., Kane, A. & Marcus, A., Investments – 12th Global edition, McGraw-Hill Education, Berkshire, 2020

8**Flexibiliteit**

n.v.t.