

Bijlage

Toetstermen als bedoeld in artikel 36a, lid 2

Nummer toetsterm ¹	Termen	T*
Eindterm	5a: De personen zijn in staat met betrekking tot financiële instrumenten uit te leggen aan de consument waarom het voor een goed beleggingsadvies belangrijk is een risicoprofiel te maken.	
5a.1	De kandidaat kan zorgplicht definiëren.	
5a.2	De kandidaat kan aan de klant uitleggen wat het belang is van het houden van een inventarisatiegesprek.	
5a.3	De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten, dilemma's tussen bedrijfsbelang en klantbelang te analyseren, af te wegen en deze afweging te verantwoorden (integriteit).	Ti
5a.4	De kandidaat kan aan de klant het begrip integriteit omschrijven en het belang ervan weergeven voor de advisering van de klant.	K
5a.5	De kandidaat kan in een concrete situatie aangeven wanneer bedrijfsbelang conflicteert met het belang van de klant en omschrijft hierbij het aspect integer handelen.	Ti
5a.6	De kandidaat kan in een concrete klant situatie negatieve en positieve integriteitsaspecten aangeven.	Ti
Eindterm	5b: De personen zijn in staat met betrekking tot financiële instrumenten de voor het risicoprofiel benodigde informatie over de financiële positie, ervaring en doelstellingen van de consument te verzamelen.	
5b.1	De kandidaat kan de eisen die de Wft stelt ten aanzien van het vaststellen van een risicoprofiel benoemen.	K
5b.2	De kandidaat kan inschatten welke valkuilen er zijn bij het in kaart brengen van de financiële positie, kennis, ervaring en beleggingsdoelstelling van de klant.	Ti
5b.3	De kandidaat kan de inventarisatievragen categoriseren in de rubrieken uit de Wft (financiële positie, kennis, ervaring, doelstelling, risicobereidheid).	Ti
5b.4	De kandidaat kan de rubrieken uit de Wfd categoriseren naar inventarisatievraag.	B
5b.5	De kandidaat kan uitleggen welk verschil er is tussen een vermogensdoel met een objectieve danwel subjectieve prioriteit.	B
Eindterm	5c: De personen zijn in staat met betrekking tot financiële instrumenten de risicotolerantie van de consument in kaart te brengen.	
5c.1	De kandidaat kan risicotolerantie en risico definiëren.	K

¹ De nummering is overeenkomstig de nummering in bijlage 2 van de Regeling vaststelling toetstermen examens financiële dienstverlening Wft (Stcrt. 2007, 31; gewijzigd bij ministeriele regeling van 25 januari 2008 (Stcrt. 2008, 25)).

5c.2	De kandidaat kan per vraag uitleggen wat het verband is tussen de vraag en de risicotolerantie van de klant.	B
5c.3	De kandidaat kan demonstreren wanneer er sprake is van tegenstrijdige antwoorden van de klant op vragen .	Ti
5c.4	De financieel adviseur kan per antwoord van de klant op een vraag uit de vragenlijst, een additionele vraag stellen die daarmee verband houdt.	Tp
Eindterm	5d: De personen zijn in staat met betrekking tot financiële instrumenten op basis van de verzamelde informatie vast te stellen welk risicoprofiel op dit moment past bij de consument en te onderbouwen waarom hij tot dit profiel gekomen is.	
5d.1	De kandidaat kan het begrip risicoprofiel en cliëntprofiel definiëren.	K
5d.2	De kandidaat kan uitleggen waarom de klant wordt ingedeeld in een risicoprofiel.	B
5d.3	De kandidaat kan op basis van de gegevens van de klant beoordelen welk risicoprofiel erbij past.	Ti
5d.4	De kandidaat kan van een gekozen risicoprofiel beoordelen welke klant erbij past.	Ti
5d.5	De kandidaat kan per antwoord van de klant aangeven wat het verband is met het risicoprofiel.	B
Eindterm	5e: De personen zijn in staat met betrekking tot financiële instrumenten vast te stellen welke vorm van dienstverlening past bij het profiel en de wensen van de consument, en indien van toepassing door te verwijzen naar een ander type adviseur.	
5e.1	De kandidaat kan de verschillende vormen van dienstverlening omschrijven.	K
5e.2	De kandidaat kan de argumenten noemen die gelden wanneer de klant in aanmerking komt voor beleggen of niet.	K
5e.3	De kandidaat kan de argumenten noemen die gelden wanneer een klant moet worden doorverwezen naar een andere vorm van dienstverlening.	Ti
Eindterm	6a: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten overeenstemming te bereiken met de consument, inclusief ondertekening door de consument, over het risicoprofiel.	
6a.1	De kandidaat kan beschrijven wat hij moet doen wanneer de klant zich niet kan vinden in het gekozen risicoprofiel.	K
6a.2	De kandidaat kan de mogelijkheden benoemen voor een klant die een lager cq hoger risicoprofiel wil.	K
Eindterm	6b: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten aan de consument uit te leggen wat wordt bedoeld met de risico- en rendementinformatie die wordt gegeven bij de strategische asset allocaties en wat dat voor hem betekent.	
6b.1	De kandidaat kan een omschrijving geven van de begrippen 'verwacht rendement' en 'standaarddeviatie.'	K
6b.2	De kandidaat kan uitleggen wat het verband is tussen standaarddeviatie en waarschijnlijkheidsinterval van een SAA en in dit verband aangeven wat een normale verdeling is.	B

6b.3	De kandidaat kan aantonen aan de klant wat het verband is tussen standaarddeviatie, waarschijnlijkheidsinterval en risico van een SAA.	Tp
6b.4	De kandidaat kan berekenen wat de kans is op een belegging met een worst case scenario als uitkomst bij een eenmalige belegging.	Tp
6b.5	De kandidaat kan uitleggen wat de kans op een mogelijke uitkomst van een belegging in enig jaar is.	B
6b.6	De kandidaat kan het verband tussen risico en rendement uitleggen.	B
6b.7	De kandidaat kan aantonen dat de risico- en rendementsinformatie van een gekozen SAA past bij het risicoprofiel van de klant.	Tp
6b.8	De kandidaat kan door middel van een berekening laten zien wat de consequentie is van een andere SAA en de consequentie daarvan voor verwachte risico en rendement.	Tp
6b.9	De kandidaat kan het begrip ‘samengesteld rendement’ definiëren.	K
6b.10	De kandidaat kan berekenen wat de verwachte eindwaarde is van zijn vermogen als wordt belegd volgens de SAA.	Tp
6b.11	De kandidaat kan aan de hand van uitspraken van de klant over beleggen concluderen of de klant de risico’s van beleggen begrijpt.	Ti
6b.12	De kandidaat kan het verband tussen risico en tijd benoemen.	Ti
6b.13	De kandidaat kan het risicotolerantiemodel definiëren.	K
6b.14	De kandidaat kan uitleggen wat de minimaal vereiste beleggingshorizon betekent.	B
Eindterm	6c: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten uit te kunnen leggen op welke veronderstellingen de strategische asset allocaties zijn gebaseerd en kanttekeningen te plaatsen bij de gehanteerde risico- en rendementinformatie.	
6c.1	De kandidaat kan een strategische asset allocatie definiëren.	Ti
6c.2	De kandidaat kan uitleggen waarom er in het advies gebruik wordt gemaakt van een strategische asset allocatie.	B
6c.3	De kandidaat kan de kenmerken van een strategische asset allocatie definiëren.	K
6c.4	De kandidaat kan de kanttekeningen benoemen bij het gebruik van de normale verdeling.	K
6c.5	De kandidaat kan uitleggen wat de consequenties zijn van de kanttekeningen bij de normale verdeling bij de geadviseerde Strategische asset allocatie.	B
6c.6	De kandidaat kan de weging van de categorieën in een SAA uitleggen.	B
Eindterm	6d: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten in overleg met de consument vast te stellen welke strategische asset allocatie die de diverse aanbieders hanteren, past bij het gekozen risicoprofiel.	

6d.1	De kandidaat kan, gegeven een risicoprofiel, het verband aangeven tussen een strategische assetallocatie en de verdeling over de verschillende assetcategorieën.	B
6d.2	De kandidaat kan, gegeven een risicoprofiel, het verband aangeven tussen een strategische assetallocatie en de risico-rendementsverhouding.	B
6d.3	De kandidaat kan het begrip modelportefeuille definiëren.	K
Eindterm	6e: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten uit leggen waarom de gemaakte keuze een momentopname is en waarom het belangrijk is periodiek deze keuze te heroverwegen.	
6e.1	De kandidaat kan uitleggen dat een risicoprofiel kan veranderen	B
6e.2	De kandidaat kan uitleggen wanneer er sprake is van een verandering in het cliëntprofiel.	Ti
Eindterm	6f: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten uit te leggen op welke wijze spreiding in de portefeuille kan worden gerealiseerd.	
6f.1	De kandidaat kan diversificatie definiëren.	K
6f.2	De kandidaat kan correlatie definiëren.	K
6f.3	De kandidaat kan uitleggen wanneer er tussen twee financiële instrumenten sprake kan zijn van voordelen door diversificatie.	B
6f.4	De kandidaat kan illustreren wat het verband is tussen risico en rendement van de verschillende SAA's.	Ti
6f.5	De kandidaat kan het verschil uitleggen tussen het marktrisico en specifiek risico.	B
6f.6	De kandidaat kan uitleggen hoe spreiding wordt bereikt in een portefeuille.	B
6f.7	De kandidaat kan uit een lijst portefeuilles een onderscheid maken tussen goed en slecht gediversifieerde portefeuilles.	B
6f.8	De kandidaat kan van een slecht gediversifieerde portefeuille aantonen waarom deze slecht gespreid is.	Tp
Eindterm	6g: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten de voor- en nadelen te beschrijven van een belegging in beleggingsinstellingen.	
6g.1	De kandidaat kan de voor- en nadelen van collectief beleggen benoemen	K
6g.2	De kandidaat kan de kosten van collectief beleggen benoemen.	
6g.3	De kandidaat kan de verschillende kosten van beleggen definiëren.	
6g.4	De kandidaat kan uitleggen wat het verschil is tussen direct en indirect rendement van een beleggingsinstelling.	
Eindterm	6h: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten uit te leggen wat de meest voorkomende vormen van beleggingsbeleid van beleggingsinstellingen inhouden en wat de kenmerken en risico's van deze vormen zijn.	
6h.1	De kandidaat kan de vormen van specialisatie bij	K

	beleggingsinstellingen benoemen.	
6h.2	De kandidaat kan uitleggen welke verschillen er zijn tussen de verschillende stijlen.	B
6h.3	De kandidaat kan een aantal special products beschrijven.	Ti
6h.4	De kandidaat kan aangeven wat het verschil is tussen een open end en een closed end fonds en aangeven wat het gevolg is van het verschil.	K
6h.5	De kandidaat kan op basis van een financiële bijsluiter aantonen welke kenmerken een beleggingsinstelling heeft.	Tp
Eindterm	6i: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten uit te leggen in welke objecten of financiële instrumenten beleggingsinstellingen beleggen, en wat de kenmerken en risico's zijn van deze producten.	
6i.1	De kandidaat kan de beleggingscategorieën van een strategische asset allocatie benoemen.	K
6i.2	De kandidaat kan de verschillende beleggingscategorieën omschrijven.	K
6i.3	De kandidaat kan benoemen welke vormen van financiële waarden onderdeel uitmaken van de beleggingscategorieën.	Ti
6i.4	De kandidaat kan de kenmerken van de beleggingscategorieën benoemen.	K
6i.5	De kandidaat kan uitleggen wat het verband is tussen de beleggingscategorieën waarin wordt belegd en het profiel van de klant.	B
6i.6	De kandidaat kan de kenmerken van fondsen met een hefboom uitleggen.	B
6i.7	De kandidaat kan uitleggen wat het verschil in risico is tussen aandelen, obligaties, vastgoed en liquiditeiten.	B
Eindterm	6j: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten de informatie over de invloed van de economische omgeving op de beleggingsportefeuille, die de aanbieder van de beleggingsinstellingen bij deze producten geeft, aan de consument uit te leggen.	
6j.1	De kandidaat kan het begrip 'economische groei' omschrijven alsmede de factoren die met 'economische groei' samenhangen.	K
6j.2	De kandidaat kan het begrip 'inflatie' omschrijven alsmede de factoren die met dit begrip samenhangen.	K
6j.3	De kandidaat kan een het begrip 'rente' (korte- en lange termijn) omschrijven alsmede de factoren die met dit begrip samenhangen.	K
6j.4	De kandidaat kan het begrip 'valutakoers' omschrijven alsmede de factoren die met 'de valutakoers' samenhangen.	K
6j.5	De kandidaat kan uitleggen wat de gevolgen zijn voor de verschillende beleggingscategorieën van ontwikkelingen in de 'economische groei.'	B
6j.6	De kandidaat kan uitleggen wat de gevolgen zijn voor de verschillende beleggingscategorieën van ontwikkelingen in de	B

	'inflatie.'	
6j.7	De kandidaat kan uitleggen wat de gevolgen zijn voor de verschillende beleggingscategorieën van ontwikkelingen in de 'rente' (korte- en lange termijn).	B
6j.8	De kandidaat kan uitleggen wat de gevolgen zijn voor de verschillende beleggingscategorieën van ontwikkelingen in de 'valutakoers'.	B
6j.9	De kandidaat kan uitleggen hoe beleggers reageren op verwachte cijfers en op feitelijke cijfers over de macro-economie.	B
Eindterm	6k: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten een concreet advies te geven over welke modelportefeuille (al dan niet in combinatie met andere financiële producten) het beste aansluit bij het risicoprofiel en de wensen van de consument.	
6k.1	De kandidaat kan een modelportefeuille categoriseren in een risicoprofiel.	B
6k.2	De kandidaat kan concluderen of een beleggingsfonds past bij een gegeven risicoprofiel.	B
Eindterm	6l: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten de kenmerken en risico's van financiële producten uit te leggen, waaronder, doch niet uitsluitend, het risico dat de consument tijdens of aan het einde van de looptijd een bijstorting moet doen of een restschuld overhoudt.	
6l.1	De kandidaat kan de klant uitleggen wat de consequenties zijn van het niet behalen van het doelvermogen van de belegging.	Ti
6l.2	De kandidaat kan de cliënt uitleggen dat beleggen het risico met zich meebrengt dat het einddoel niet gehaald wordt.	Ti
Eindterm	6m: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten financiële producten met elkaar te vergelijken en bepalen of deze producten geschikt zijn voor een specifieke consument.	
6m.1	De kandidaat kan concluderen of een financieel product met beleggingscomponent past bij de klant.	B
Eindterm	7a: De personen zijn in staat met betrekking tot het beheer en mutatie van de overeenkomst inzake financiële instrumenten alle vereiste gegevens op de juiste manier vast te leggen in het klantdossier zodat ten minste aan de regels van de externe toezichthouder is voldaan.	
7a.1	De kandidaat kan de eisen die de toezichthouder stelt aan de minimum hoeveelheid informatie die wordt vastgelegd benoemen.	K
7a.2	De kandidaat kan van elk van deze eisen uitleggen wat eronder wordt verstaan.	B
7a.3	De kandidaat kan beoordelen of de klant voldoende informatie heeft gegeven om vast te leggen in het cliëntdossier.	Ti
7a.4	De kandidaat kan in verschillende situaties aangeven wanneer er een actieve waarschuwing aan de orde is.	Ti
Eindterm	7b: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten vast	

	te stellen of bijsturing van de portefeuille nodig is, gegeven het eerder vastgestelde risicoprofiel.	
7b.1	De kandidaat kan aantonen wanneer er sprake is van afwijking van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de gewenste portefeuille en welke actie hij moet ondernemen.	Ti
7b.2	De kandidaat kan scheefgroei in en rebalancing/herschikken van een portefeuille definiëren.	K
7b.3	De kandidaat kan uitleggen waarom er bij scheefgroei gerebalanced moet worden.	B
Eindterm	7c: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten (tijdens mutatiemomenten) te signaleren of er wijzigingen in het risicoprofiel of in de omgeving zijn waardoor bijstelling van de strategische asset allocatie wenselijk is.	
7c.1	De kandidaat kan beoordelen of er wijzigingen zijn in het profiel van de klant.	Tp
7c.2	De kandidaat kan aanwijzen welke zaken in het profiel kunnen veranderen.	K
7c.3	De kandidaat kan uitleggen wat de consequentie is van een verandering in het risicoprofiel.	B
7c.4	De kandidaat kan op basis van uitspraken van de klant inschatten of er wijzigingen zijn in het cliëntprofiel.	Ti
7c.5	De kandidaat kan de situaties benoemen waarin hij zijn klant moet vragen naar de veranderingen die van invloed zijn op het profiel.	K
Eindterm	7d: De personen zijn in staat met betrekking tot de totstandkoming van transacties van financiële instrumenten deze benodigde wijzigingen te vertalen in een concreet advies over aanpassing van de strategische asset allocatie.	
7d.1	De kandidaat kan aantonen wat het effect is van een wijziging in het profiel van de klant op het risicoprofiel van de klant.	Ti
7d.2	De kandidaat kan uitleggen wat de klant moet doen wanneer er sprake is van een wijziging in zijn financiële situatie.	B
7d.3	De personen zijn in staat provisie- vergoedingsregels uit te leggen aan de consument. De personen zijn in staat de cliëntovereenkomst correct toe te passen.	Ti

* Het beheersniveau van de toetstermen wordt aangeduid met de taxonomiecodes:

- a. K (=Kennis)
- b. B (=Begrip)
- c. Tp (=Toepassing procedure)
- d. Ti (= Toepassing inzicht)