



Avancerad rådgivning – ett tillägg till Årslicens/Certifikat Livförmedling

Avancerad rådgivning är en tilläggslicens för den arbetar med investeringsrådgivning avseende fondandelar utanför depåförsäkringar och fondförsäkringar samt andra värdepapper än fondandelar. Du måste ha godkänt resultat från Årslicens eller Certifikat Livförmedling för att kunna tillgodogöra dig tillägget.

För mer information om InsureSecs licenser och kunskapstester, se www.insuresec.se.

Några ord om Blooms taxonomi

Frågorna i InsureSecs kunskapstester är konstruerade utifrån olika nivåer med Blooms taxonomi som förebild. Blooms taxonomi är en väletablerad skala för att bedöma kognitiv nivå, i synnerhet när det gäller att bedöma en individs förmåga att tillämpa teoretisk kunskap i praktiken.

- Med **kunskap [K]** menas att testdeltagaren ska känna till och kunna återge faktakunskaper, t ex begrepp och definitioner.
- **Förståelse [F]** innebär att förstå och kunna redogöra för relationer och samband.
- **Tillämpning [T]** innebär att kunna använda sina kunskaper, t ex att göra beräkningar eller anpassa rådgivning och utveckla egna lösningar.
- Slutligen avser **analys/syntes [A]** att kunna analysera beståndsdelar i en helhet och hitta det viktiga samt på egen hand använda analysen för att skapa något eget och som underlag för rådgivning.

Förklaring av de olika nivåerna utifrån ett rådgivningsperspektiv

K – Känna till faktakunskaper

Förmedlaren ska känna till, kunna beskriva, lista, lokalisera eller citera fakta. Kravet omfattar således att kunna repetera något. Förmedlaren ska ha en grundkänning om ämnet och förstå hur man söker djupare förståelse kring det.

Som exempel "Du ska känna till att *Lagen X* finns och övergripande förstå att lagen kan påverka din kund."

F – Förstå och kunna förklara faktakunskaper

Förmedlaren ska kunna förklara och ge exempel på dess användning. Kravet omfattar således mer än att kunna upprepa något, det kräver även att förmedlaren ska kunna visa förståelse av kunskap. I första steget tolkning av fakta och sekundärt att kunna använda sig av denna tolkning.

Som exempel "Du ska känna till att *Lagen X* finns, känna till att den kan påverka din kund samt veta vad lagen innehåller."

T – Tillämpa faktakunskaper

Förmedlaren ska kunna använda kunskapen i verkliga situationer och exempelvis kunna utföra beräkningar, kunna upptäcka problem och förutse eventuella konsekvenser samt använda kunskapen för att lösa situationer. Kravet omfattar således att behärska kunskapen till den nivån att förmedlaren kan anpassa kunskapen till en specifik situation.

Som exempel "Du ska känna till att *Lagen X* finns, känna till att den kan påverka din kund, samt veta vad lagen innehåller och hur den kan påverka din kund specifikt."

A – Analys av faktakunskaper

Förmedlaren ska kunna identifiera, urskilja och kritiskt bearbeta fakta. Förmedlaren ska behärska kunskapen så pass väl att förmedlaren kan separera principiella fakta och anpassa sin kunskap efter specifika situationer.

Som exempel "Du ska känna till att *Lagen X* finns, känna till att den kan påverka din kund, samt veta vad lagen innehåller, hur den kan påverka din kund specifikt samt vilka åtgärder du som förmedlare kan behöva vidta för att din specifika kunds situation ska få bäst utfall."

1 Finansiella instrument

1.1 Obligationer, derivat och kapitalskyddade placeringar

- 1.1.1 Obligations- och optionsteori med fokus på att förstå vad som påverkar värdet av de obligations- och optionstyper som ingår i strukturerade produkter [T]
- 1.1.2 Sannolikhet och optionsteori: grundläggande förståelse för hur sannolikhet och optionsprissättning hänger ihop [F]
- 1.1.3 Derivat – känna till vad som utmärker ett derivatinstrument och vilka olika derivatinstrument som finns (terminer, optioner, warranter) samt hur man kan använda dem för att justera riskprofilen i en portfölj. Känna till vilka parametrar som påverkar värdet av en option. Känna till implicit volatilitet kontra faktisk volatilitet. Veta vilka kostnader som är förknippade med att handla derivat. Förstå risker med att ställa ut optioner [F]
- 1.1.4 Olika former av kapitalskyddade placeringar (såsom aktieindexobligationer) och hur de är uppbyggda (kapitalskydd, överkurs, deltagandegrad, m.m.) [T]

1.2 Strukturerade produkter

- 1.2.1 Olika former av strukturerade certifikat (såsom indexbevis och autocalls) och hur de är konstruerade (digitala köp- och säljoptioner, barriärnivåer, etc.) [T]
- 1.2.2 Avkastning kontra risk i olika typer av strukturerade produkter [T]
- 1.2.3 Ha en grundläggande förståelse på vilka kostnader som olika produkter innehåller och hur dessa beräknas, samt vilka aktörer som erhåller ersättning. Kunskap om de viktigaste optionsgrekerna (delta, vega och theta) [T]
- 1.2.4 Andrahandsmarknaden – Hur andrahandsmarknaden ser ut och känna till skillnaden mellan börshandlade produkter och börsnoterade produkter [K+T]
 - 1.2.4.1 Kunna urskilja olika de olika roller som olika aktörer spelar i andrahandsmarknaden (emittent, market maker, arrangör, depåinstitut, förmedlare) och vilka kostnader/avgifter som kan komma att tas ut
- 1.2.5 Kunna beräkna break-even för olika typer av strukturerade produkter såsom kapitalskyddade och icke-kapitalskyddade produkter med överkurs och warrant/hävstångscertifikat [T]
- 1.2.6 Andra liknade produkter såsom warrant/hävstångscertifikat, minifutures, omvända konvertibler, kreditlänkade produkter och CFD:er [T]
- 1.2.7 Kunna analysera och förstå olika typer av strukturerade produkter för att avgöra vilken typ av produkt som kan vara passande för den aktuella kunden utifrån hans/hennes behov [A]
- 1.2.8 Veta var man kan hitta information som kompletterar marknadsföringsmaterial och andra informationsmaterial [K]



Kunskapskrav 2018 Avancerad rådgivning

- 1.2.9 Veta vad de olika roller de olika aktörerna har (emittent, arrangör, distributör), vem som gör vad och varför de gör det [F]
- 1.2.10 Terminologin utifrån branschkode [K]
- 1.2.11 Kunna identifiera samtliga möjliga risker med en strukturerad produkt (emittentrisk/kreditrisk, likviditetsrisk, valutarisk, exponeringsrisk) [T]

1.3 Värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder

- 1.3.1 Fondbolagsbestämmelser enligt 2 kap. Lag (2004:46) om värdepappersfonder [K]
 - 1.3.1.1 Grundförståelse för möjligheterna för gränsöverskridande verksamhet inom EES
 - 1.3.1.2 Kunskap om förvaringsinstitutets funktion och roll i förhållande till fond och fondbolag
- 1.3.2 Känna till vilken annan information som, utöver informationsbroschyr och faktablad, en AIF-förvaltare ska lämna till sina investerare enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder [K]