

BRYGGTEST
(villkor gäller)för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivningGäller fr.o.m.
2020-03-01

Innehållsförteckning

1	Investeringsrådgivarens roll och ansvar	4	5	Uppförande och investerarskyddregler vid investeringsrådgivning	13
1.1	Lag om värdepappersmarknaden	4	5.1	Uppföranderegler	13
1.2	Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse	6	5.2	Produktion och distribution av finansiella instrument	13
1.3	Lag om finansiell rådgivning till konsumenter	6	5.3	Hållbarhet i investeringsrådgivning	14
1.4	Klagomålshantering	7	6	Juridik	14
1.5	Tystnadsplikt	7	6.1	Lag om värdepappersfonder	14
2	Branschpraxis	7	6.2	Insiderlagstiftning	15
2.1	Etik och moral	7	7	Ekonomi	15
3	Finansmarknaderna	8	7.1	Makroekonomisk analys	15
3.1	Information och förfaranden på aktiemarknaden	8	7.2	Insättningsgaranti och investerarskydd	16
3.2	Handel med finansiella instrument	8	7.3	Utvärdering av portföljer och fonder	16
3.3	Externa händelsers påverkan på den finansiella marknaden	9	7.4	Värderingsmetoder	17
4	Finansiella instrument och tjänster	10	7.5	Avkastning och risk	17
4.1	Räntebärande värdepapper	10			
4.2	Aktier	11			
4.3	Optioner och derivatinstrument	11			
4.4	Fonder	12			
4.5	Intressekonflikter och risker som är förknippade med finansiella instrument	12			

Dessa kunskapskrav gäller bara för den som har en annan licens för investeringsrådgivning (t.ex. Avancerad rådgivning eller SwedSec). Då genomförs detta kunskapstest som bryggtest via Mina sidor. Särskilda villkor gäller, mer information på vår webbplats.



Om kunskapskraven och Blooms taxonomi

Kunskapskraven är organiserade efter ämnesområden, till exempel *Investeringsrådgivarens roll och ansvar*, och delområden, till exempel en särskild lag. Vissa kunskapskrav har ytterligare detaljinformation eller exempel.

- 1 Ämnesområde
- 1.1 Delområde
- 1.1.1 Kunskapskrav [kunskapsnivå enligt Blooms]
- 1.1.1.1 Specificering eller exempel

Frågorna i InsureSecs kunskapstester är konstruerade utifrån olika nivåer med Blooms taxonomi som förebild. Vid varje kunskapskrav anges inom hakparentes hur kunskapen ska kunna användas. 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.

Förklaring av de olika nivåerna utifrån djupet av kunskapen

[K] – Känna till faktakunskaper

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

Du ska känna till att Försäkringsavtalslagen (FAL) finns och övergripande förstå att lagen kan påverka din kund.

[F] – Förstå och förklara faktakunskaper

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

Du ska känna till att FAL finns, känna till att den kan påverka din kund samt veta vad lagen innehåller.

[T] – Tillämpa faktakunskaper

Distributören 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 distributören kan anpassa kunskapen till en specifik situation.

Du ska känna till att FAL 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

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

Du ska känna till att FAL 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.



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

Bra att veta innan du genomför kunskapstest hos InsureSec

Nedan följer kortfattad information som är bra att känna till inför att du ska genomföra kunskapstest hos InsureSec. Du finner mer praktisk information på vår webbplats.

Boka tid och plats. Du bokar tid för detta kunskapstest via Mina sidor. Boka senast 6 dagar innan test. Du kan avboka din plats fram till 3 dagar innan.

Genomförande. Bryggtest genomförs via Mina sidor. Du behöver ha tillgång till dator eller läsplatta med stor skärm så att du kan läsa texten ordentligt.

Frågeställningar. Testet består av ett antal fallbeskrivningar i text med tillhörande påståenden. Ditt uppdrag är att markera de påståenden som uttrycker någonting som är sant. Flera påståenden kan vara korrekta och du måste bedöma varje påstående var för sig.

Resultat. Du får vanligtvis svar direkt på skärmen när du lämnar in dina svar. Inom två dagar kan du se ditt resultat och ditt intyg på Mina sidor.

Intyg. De intyg vi utfärdar visar vilka godkända kunskapstest som genomförts i vår regi. Vi har inga intyg för licens, utan den verifieras istället via Förmedlarregistret. Intyg för godkända test sparas på Mina sidor och delas med angivna arbets-/uppdragsgivare.

Licens. För att ett godkänt testresultat ska utgöra licens krävs ansökan och att ett antal krav uppfylls. Läs mer om vad InsureSec-licens innebär på vår webbplats.

Rätt svar? Vi redovisar inte svar per individuell fråga. Frågorna som används i InsureSecs tester beställs inför varje nytt licensår. Att offentliggöra frågor eller vilket svar som är rätt skulle innebära att vi inte kunde återanvända frågor under året och därmed skulle antalet skrivningstillfällen reduceras avsevärt.



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

I Investeringsrådgivarens roll och ansvar

I.1 Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden

- 1.1.1 Krav på organisation av verksamheten [K]
 - 1.1.1.1 Soliditet och likviditet – att ett värdepappersbolag ska drivas på ett sådant sätt att bolaget kan fullgöra sina förpliktelser
 - 1.1.1.2 Riskhantering – att värdepappersbolaget ska ha en tillfredsställande hantering av sina risker
 - 1.1.1.3 Rapportering av överträdelser – att det ska finnas ändamålsenliga rapporteringssystem
 - 1.1.1.4 Genomlysning – att ett värdepappersbolags rörelse ska organiseras på ett sådant sätt att bolaget blir överblickbart
 - 1.1.1.5 Styrelsens och verkställande direktörs ansvar – att styrelsen och den verkställande direktören har ett ansvar för att utöva kontroll över verksamheten
 - 1.1.1.6 Interna riktlinjer, rutiner och system – att det ska finnas rutiner och riktlinjer för verksamheten i stort, men även för anställdas egna affärer med finansiella instrument
 - 1.1.1.7 Produktstyrning – att det finns en produktgodkännandeprocess som ställer krav på utveckling och uppföljning av produkter hos ett finansiellt institut
- 1.1.2 Dokumentation – hur dokumentation av investeringsverksamhet ska genomföras [K]
 - 1.1.2.1 Vilken dokumentation som ska föras om investeringsverksamhet och investeringstjänster i värdepappersinstitut
 - 1.1.2.2 För vilka syften som dokumentationen är nödvändig att föra
 - 1.1.2.3 Finansinspektionens tillsyn – att dokumentation ska göras så att Finansinspektionen kan övervaka att värdepappersinstitutet följer regler om värdepappersmarknaden och marknadsmissbruksförordningen
 - 1.1.2.4 Telefonsamtal – att telefonsamtal ska spelas in om transaktioner genomförts eller avses leda till att transaktioner genomförs vid handel för egen räkning och vid mottagande, vidarebefordran och utförande av order på kunders uppdrag
 - 1.1.2.5 Elektronisk kommunikation – att elektronisk kommunikation ska sparas om transaktioner genomförts eller avses leda till att transaktioner genomförs vid handel för egen räkning och vid mottagande, vidarebefordran och utförande av order på kunders uppdrag
 - 1.1.2.6 Annan kommunikation – om ett värdepappersinstitut tar emot order från en kund på annat sätt än per telefon, ska institutet dokumentera ordern på ett varaktigt medium



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

- 1.1.2.7 Information till kund – att ett värdepappersinstitut ska informera sina kunder före investeringstjänster tillhandahålls om att telefonsamtal och elektronisk kommunikation som leder till eller kan leda till transaktioner kommer att spelas in eller sparas
 - 1.1.2.8 Sparande av dokumentation – att ett värdepappersinstitut ska spara dokumentation i minst fem år
 - 1.1.2.9 Tillhandahållande till kunder – att ett värdepappersinstitut på begäran ska tillhandahålla dokumentation till berörda kunder
 - 1.1.2.10 Överenskommelser med kund – att ett värdepappersinstitut ska dokumentera överenskommelser med kunder
 - 1.1.2.11 Lämplighetsförklaring – att ett värdepappersinstitut före en transaktion ingås ska lämna detaljerad information till en icke-professionell kund om vilka råd kunden fått, hur rådet motsvarar kundens önskemål, vilka mål som finns med investeringen och andra egenskaper som följer av investeringsrådgivningen
 - 1.1.2.12 Distanskommunikation – att värdepappersinstitut vid köp eller sälj av finansiella instrument på distans får lämna lämplighetsförklaringen efter att avtalet ingåtts om kunden samtycker till det och institutet har erbjudit kunden att senarelägga transaktionen till efter att lämplighetsförklaringen lämnats
- 1.1.3 Kunders finansiella medel – vilka åtgärder ett värdepappersinstitut ska genomföra i förhållande till kundernas finansiella medel [T]
- 1.1.4 Hur ett värdepappersinstitut ska lämna lämplig och lättbegriplig information [T]
- 1.1.5 Marknadsföring [T]
- 1.1.5.1 Vad som är marknadsföringsmaterial
 - 1.1.5.2 Att marknadsföringslagen (2008:486) och lag (2005:59) om distansavtal och avtal utanför affärslokaler innehåller särskilda bestämmelser om marknadsföring av produkter och tjänster
- 1.1.6 Korsförsäljning [T]
- 1.1.6.1 Vad korsförsäljning innebär
 - 1.1.6.2 Vilken ytterligare information som ett värdepappersinstitut ska förse kunden med vid försäljning av en investeringstjänst som erbjuds tillsammans med en annan tjänst eller produkt



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

- 1.1.7 Särskilda krav på information om värdepappersinstitutet och dess tjänster till icke-professionell kund [F]
- 1.1.8 Vidarebefordran av information till fondandelsägare [F]
- 1.1.9 Vilka krav som ställs för att investeringsrådgivning ska anses tillhandahållas på oberoende grund och vilka begränsningar som finns avseende urvalet av finansiella instrument på marknaden [F]
 - 1.1.9.1 Skillnaden mellan rådgivning på oberoende grund och rådgivning baserad på en mer allmän eller begränsad analys av olika finansiella instrument
 - 1.1.9.2 Ytterligare krav som tillkommer vid rådgivning på oberoende grund, bland annat provisionsförbud eller krav på produkturval
- 1.2 Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse**
 - 1.2.1 Tillämpningsområde [T]
 - 1.2.1.1 Avgöra när föreskrifterna tillämpas
 - 1.2.1.2 Avgöra för vem föreskriften gäller
 - 1.2.2 Föreskrifternas innehåll [F]
 - 1.2.2.1 Krav på kunskap och kompetens
 - 1.2.2.2 Produktstyrning
 - 1.2.2.3 Skydd av kunders tillgångar
 - 1.2.2.4 Ersättningar till och från tredje part
 - 1.2.2.5 Krav på dokumentation och information
- 1.3 Lag (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter**
 - 1.3.1 Tillämpningsområde [T]
 - 1.3.1.1 När lagen är tillämplig
 - 1.3.1.2 Hur lagen förhåller sig till lagen om värdepappersmarknaden
 - 1.3.2 När det är rådgivning enligt lagen [F]
 - 1.3.3 Uppdragsförhållande –avgörande av när det finns ett uppdragsförhållande [F]
 - 1.3.4 Yrkesmässiga råd – vad som menas med yrkesmässiga råd och inte [T]
 - 1.3.5 Skadestånd [F]
 - 1.3.5.1 Vad som utgör uppsåt och oaktsamhet
 - 1.3.5.2 Ren förmögenhetsskada och vad som utmärker en sådan jämfört med andra typer av skadestandsgrundande skador
 - 1.3.5.3 Preskriptionstid och hur preskriptionstiden kan förlängas
 - 1.3.5.4 Fastställandet av rättsförhållandet (preklusion)



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

I.4 Klagomålshantering

1.4.1 Finansinspektionens allmänna råd (2002:23) om klagomålshantering avseende finansiella tjänster till konsumenter [F]

- 1.4.1.1 Klagomålsansvarig/a
- 1.4.1.2 Policy och instruktion för klagomål
- 1.4.1.3 Information till kund
- 1.4.1.4 Uppgifter till Finansinspektionen

I.5 Tystnadsplikt

1.5.1 Att information om affärs- eller personliga förhållanden hos annan inte får obehörigen röjas eller utnyttjas [F]

1.5.2 Att uppgift som kan röja anmälarens eller den anmäldes identitet i utsaga om misstänkt överträdelse inte får obehörigen röjas [F]

2 Branschpraxis

2.1 Etik och moral

2.1.1 Etik och moral [T]

- 2.1.1.1 Branschgemensamma etiska regler – agerande som distributör enligt branschgemensamma etiska regler
- 2.1.1.2 Etiska regler – företagets interna etiska regler förhållande till branschgemensamma etiska regler

2.1.2 Relevanta branschorgan som ger ut vägledningar för värdepappersinstitut [K]

- 2.1.2.1 Svenska fondhandlares förening
- 2.1.2.2 Fondbolagens förening

2.1.3 Branschgemensamma vägledningar gällande etik i värdepappersinstitut [F]

- 2.1.3.1 Innebörden av begreppet etiskt förhållningssätt och etisk måttstock
- 2.1.3.2 Vikten av regelefterlevnad och att följa lagar och föreskrifter som styr verksamheten
- 2.1.3.3 Att ta tillvara på kundens intressen
- 2.1.3.4 När en jävssituation föreligger, exempelvis när en anställd har ett personligt intresse i vissa frågor
- 2.1.3.5 Vikten av korrekta och lämpliga affärer samt att anställda bör undersöka lämpligheten i eventuella bisysslor eller annan sidoverksamhet
- 2.1.3.6 Att företaget ska säkerställa att anställda kan regelverken kring misstänkta penningtvättstransaktioner och kunna iaktta vaksamhet i verksamheten



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

- 2.1.3.7 Att anställda inte otillbörligt utnyttjar sin kunskap i egenskap av anställd på företaget
- 2.1.3.8 Att företaget ska följa gällande lagstiftning och praxis mot mutor
- 2.1.3.9 Goda etiska förhållningssätt till skatterelaterade transaktioner
- 2.1.3.10 Att sekretessbelagt information inte röjs
- 2.1.4 Branschgemensamma vägledningar för värdepappersinstitut [F]
 - 2.1.4.1 Innehåll och format av fondfaktablad
 - 2.1.4.2 Kompensation vid felaktigt fondandelsvärde
 - 2.1.4.3 Flytt av fondinnehav
 - 2.1.4.4 Rapportering av fondhändelse

3 Finansmarknaderna

3.1 Information och förfaranden på aktiemarknaden

- 3.1.1 Aktivitetens påverkan på aktiekapitalet, antalet utestående aktier, aktiekursen samt på den som äger tillgången [T]
 - 3.1.1.1 Nyemission
 - 3.1.1.2 Split
 - 3.1.1.3 Omvänd split
 - 3.1.1.4 Återköp
- 3.1.2 Nyemissioner [F]
 - 3.1.2.1 Vad som gäller i samband med nyemissioner
 - 3.1.2.2 Vilka moment som måste iaktas för att kunna tillvarata kundens intressen
- 3.1.3 Vinstutdelning [F]
 - 3.1.3.1 Hur vinstutdelning går till
 - 3.1.3.2 Hur ett beslut om vinstutdelning påverkar aktiekursen
- 3.1.4 Budförfarande i offentliga uppköpserbjudande [F]
 - 3.1.4.1 Hur ett budförfarande går till
 - 3.1.4.2 Vilka villkor och tidsfrister som kan påverka kundens valmöjligheter under budprocessen
 - 3.1.4.3 Vilka informationskrav som uppkommer i samband med ett offentligt bud
- 3.1.5 Personer i ledande ställning – reglerna om personer i ledande ställning och deras anmälningar av värdepapperstransaktioner till Finansinspektionen och det noterade bolaget [K]

3.2 Handel med finansiella instrument



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

- 3.2.1 Handel med noterade aktier [T]
 - 3.2.1.1 Olika typer av marknader inom EU (reglerad marknad respektive MTF-plattform)
 - 3.2.1.2 Att handeln sker elektroniskt på en marknadsplats
 - 3.2.1.3 Finansinspektionens roll på marknadsplatsen
- 3.2.2 Handel med onoterade aktier [K]
 - 3.2.2.1 Att handel med aktien sker utanför handelsplats för noterade aktier
 - 3.2.2.2 Aktiebaserad crowd-funding
 - 3.2.2.3 Förvar av onoterade aktier
- 3.2.3 Att företaget ska vidta alla åtgärder som krävs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunderna [F]
 - 3.2.3.1 Innebörden av bästa möjliga resultat
 - 3.2.3.2 Beslut avseende bästa möjliga resultat
 - 3.2.3.3 Dokumentation av bästa möjliga resultat
- 3.2.4 Skillnaden mellan att ett innehav är direktregistrerat på konto hos Euroclear Sweden och att det ligger i depå hos ett värdepappersinstitut och vad som kan motivera en kund att välja konto eller depå [K]
 - 3.2.4.1 Rösträtt
 - 3.2.4.2 Beslutsrätt avseende nyttjande av vissa finansiella instrument
 - 3.2.4.3 Kostnader
 - 3.2.4.4 Sammanställning av finansiella tillgångar
- 3.2.5 Likviditet i finansiella instrument baserat på hur de handlas [F]
- 3.3 Externa händelsers påverkan på den finansiella marknaden**
 - 3.3.1 Händelsers inverkar på de finansiella marknaderna och enskilda finansiella instrument [F]
 - 3.3.1.1 Nationella
 - 3.3.1.2 Regionala
 - 3.3.1.3 Globala



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

4 Finansiella instrument och tjänster

4.1 Räntebärande värdepapper

4.1.1 Vad som menas med räntebärande värdepapper [F]

4.1.2 Vilka olika typer av räntebärande värdepapper som finns, vad som påverkar deras värde samt vilka risker som är förknippade med dem [F]

4.1.2.1 Penningmarknadsinstrument

4.1.2.2 Obligationer

4.1.2.3 Certifikat

4.1.2.4 Statspapper

4.1.2.5 Bostadsobligationer

4.1.2.6 Företagsobligationer

4.1.2.7 Räntebevis

4.1.2.8 High yield (junk bonds)

4.1.2.9 Nominella obligationer

4.1.2.10 Reala obligationer

4.1.2.11 Räntekupong

4.1.3 Vad som påverkar ett räntebärande värdepappers värde samt vilken avkastning det förväntas ge [T]

4.1.4 Emittentens kreditvärdighets påverkan på ränterelaterade instrument [F]

4.1.5 Vad gröna obligationer är [F]

4.1.6 Kreditbetyg [F]

4.1.6.1 Hur kreditbetyg sätts

4.1.6.2 Hur kreditbetyg påverkar värdet på räntebärande värdepapper

4.1.7 Yieldkurva [F]

4.1.7.1 Vad en yieldkurva är

4.1.7.2 Hur man tolkar ett värdepappers duration



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

4.2 Aktier

4.2.1 Risker som är förknippade med aktieinvesteringar [F]

- 4.2.1.1 Olönsam verksamhet och verksamhet under tillväxt
- 4.2.1.2 Förändrad makroekonomi
- 4.2.1.3 Förändrad alternativavkastning
- 4.2.1.4 Förändrad konkurrenssituation
- 4.2.1.5 Företagets kassaflöde och likviditetsbehov
- 4.2.1.6 Investeringsbehov
- 4.2.1.7 Politiska risker
- 4.2.1.8 ESG (hållbarhetsrisker)
- 4.2.1.9 Koncentrationsrisk
- 4.2.1.10 Förändrad efterfrågan och teknisk utveckling
- 4.2.1.11 Aktiens likviditet
- 4.2.1.12 Daytrading och spekulering

4.2.2 Blankning – effekter av blankning och belåning för placeraren [F]

4.3 Optioner och derivatinstrument

4.3.1 Definitioner – del 1 [T]

- 4.3.1.1 Köption
- 4.3.1.2 Säljoption
- 4.3.1.3 Lösenpris
- 4.3.1.4 Lösen
- 4.3.1.5 Förfall för option
- 4.3.1.6 In the money (ITM)
- 4.3.1.7 Out of the money (OTM)
- 4.3.1.8 Inneboende värde
- 4.3.1.9 Tidsvärde
- 4.3.1.10 Break even
- 4.3.1.11 Volatilitet

4.3.2 Definitioner – del 2 [F]

- 4.3.2.1 Amerikansk option
- 4.3.2.2 Europeisk option
- 4.3.2.3 Asiatisk option
- 4.3.2.4 Asiatisk svans
- 4.3.2.5 Swap
- 4.3.2.6 Black Scholes
- 4.3.2.7 Random walk



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

- 4.3.3 Skillnaden mellan finansiella optioner och råvaruoptioner [F]
- 4.3.4 Möjligheter och hinder att avveckla olika typer av optioner i förtid [F]
- 4.3.5 Derivatinstrumentets funktion och när strategin är lämplig [T]
 - 4.3.5.1 Köpa köpoption
 - 4.3.5.2 Sälja köpoption
 - 4.3.5.3 Köpa säljoption
 - 4.3.5.4 Sälja säljoption
- 4.3.6 Beräkning av avkastning och risk från derivatstrategier [F]
 - 4.3.6.1 Vid innehav av det underliggande instrumentet
 - 4.3.6.2 Utan innehav av det underliggande instrumentet
 - 4.3.6.3 Vid belåning
- 4.3.7 Derivatstrategiers risk [F]
 - 4.3.7.1 Derivatstrategier som minskar risken
 - 4.3.7.2 Derivatstrategier som ökar risken
 - 4.3.7.3 Derivatstrategier som ger begränsad risk
 - 4.3.7.4 Derivatstrategier som ger obegränsad risk
- 4.4 Fonder**
 - 4.4.1 Aktivt och passivt förvaltade fonder [F]
 - 4.4.1.1 Skillnaden mellan aktivt och passivt förvaltade fonder
 - 4.4.1.2 För- och nackdelar med aktivt och passivt förvaltade fonder
 - 4.4.1.3 Mätning och redovisning av aktivitet i fondförvaltning
 - 4.4.2 Skillnader mellan olika typer av fondstrukturer ur ett konsumentperspektiv [F]
 - 4.4.2.1 Värdepappersfonder i Sverige
 - 4.4.2.2 SICAV i Luxemburg
 - 4.4.3 Fonders beskattningssituation [F]
- 4.5 Intressekonflikter och risker som är förknippade med finansiella instrument**
 - 4.5.1 Intressekonflikter och när de kan uppstå [F]
 - 4.5.2 Anställdas egna värdepappersaffärer [T]
 - 4.5.2.1 Perioder då handel är förbjuden
 - 4.5.2.2 Tillfällen då handel är förbjuden
 - 4.5.2.3 30-dagars regeln
 - 4.5.2.4 Rapportering



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

- 4.5.3 Skillnaden mellan fondandelsförmedling och förmedling av fondförsäkring [K]
- 4.5.4 Skillnaden mellan rådgivning och marknadsföring av fondandelar och andra finansiella instrument [K]

5 Uppförande och investerarskyddregler vid investeringsrådgivning

5.1 Uppföranderegler

5.1.1 Uppföranderegler och investerarskyddsregler [T]

- 5.1.1.1 Jämbördiga motparter – att begreppet finns och vilka kundskyddsregler som inte är tillämpliga vid jämbördiga motparter
- 5.1.1.2 Intressekonflikter – att ett värdepappersinstitut ska vidta rimliga åtgärder för att identifiera och hantera sina intressekonflikter, bland annat genom att upprätta riktlinjer som säkerställer tillräcklig grad av oberoende mellan olika verksamheter
- 5.1.1.3 Bästa möjliga resultat – att värdepappersinstitutet ska vidta alla åtgärder för att uppnå bästa möjliga resultat för en kund avseende pris, kostnad, snabbhet, sannolikhet för utförande och avveckling, storlek, art och andra väsentliga förhållanden för ordern
- 5.1.1.4 De riktlinjer som finns för utförande av order samt information och hantering av order

5.2 Produktion och distribution av finansiella instrument

5.2.1 Innebörden av viktiga begrepp [F]

- 5.2.1.1 Produktgodkännande
- 5.2.1.2 Produktstyrning
- 5.2.1.3 Målgrupp
- 5.2.1.4 Distributionsstrategi

5.2.2 Produktstyrningsprocessen [T]

- 5.2.2.1 Hur reglerna om produktion och distribution av finansiella instrument påverkar försäljning och tillhandahållande av investeringstjänster till kunder
- 5.2.2.2 Producentens ansvar i processen
- 5.2.2.3 Distributörens ansvar i processen
- 5.2.2.4 Fastställande av målgrupper
- 5.2.2.5 Arrangemang för att säkerställa distribution till målgrupp
- 5.2.2.6 Regler för översyn av målgrupp, arrangemang för produktstyrning, m.m.



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

5.3 Hållbarhet i investeringsrådgivning

5.3.1 Begreppet "ESG" och hållbarhet/Sustainability [K]

5.3.1.1 Vilka ESG-faktorer som är relevanta

5.3.1.2 Hur ESG faktorerna ska påverka de finansiella instrument som rekommenderas

5.3.2 Att regler om ESG-faktorer och preferenser kommer att inarbetas i regelverket som styr investeringsrådgivning [K]

5.3.2.1 Avseende information som ska lämnas till kunder om finansiella instrument

5.3.2.2 Urvalsprocessen vid investeringsrådgivning och vid inhämtande av lämplighetsbedömningar

5.3.2.3 Att kundens preferens för ESG-faktorer ska beaktas i rådgivningen

5.3.3 Fondbolagens förening – vägledning [F]

5.3.3.1 Vägledning för fondbolagens redovisning av fonders koldioxidavtryck

6 Juridik

6.1 Lag (2004:46) om värdepappersfonder

6.1.1 Inledande bestämmelser (1 kap.) [F]

6.1.1.1 Möjligheterna för gränsöverskridande verksamhet inom EES

6.1.2 Allmänna bestämmelser för värdepappersfonder (4 kap.) [T]

6.1.2.1 Krav vid eventuell ändring av fondbestämmelser

6.1.2.2 Innebörden av fondandelar, likabehandlingsprincipen och andelsklasser

6.1.2.3 Beräkning och offentliggörande av fondens värde, NAV-kurs

6.1.2.4 Hur försäljning och inlösen av fondandelar går till

6.1.2.5 Hur man läser och tolkar information om fondens riskprofil och placeringsinriktning

6.1.2.6 Kraven på tillhandahållande av information till den som avser förvärva fondandelar

6.1.3 Förvaltning av värdepappersfonder (5 kap.) [F]

6.1.3.1 Värdepappersfonders placeringsbegränsningar och krav på riskspridning (exempelvis "5-10-40-regeln")

6.1.3.2 Vilka typer av finansiella instrument värdepappersfonder får investera i

6.1.3.3 Förutsättningar för och innebörden av att använda derivatinstrument i förvaltningen av en fond

6.1.3.4 Begränsning av värdepappersfonders sammanlagda exponering

6.1.3.5 Värdepappersfonders möjlighet att ta upp lån



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

- 6.1.4 Matarfonder och mottagarfonder (5 kap.) [F]
 - 6.1.4.1 Innebörden av matarfond och mottagarfond
- 6.1.5 Fusion och delning av värdepappersfonder (8 kap.) [K]
 - 6.1.5.1 Vad en fusion innebär och dess rättsverkningar
 - 6.1.5.2 Andelsägares rättigheter vid en fusion
 - 6.1.5.3 Innebörden av delning av värdepappersfonder
- 6.1.6 Upphörande och överlåtelse av förvaltningen av en värdepappersfond (9 kap.) [K]
 - 6.1.6.1 Situationer när förvaringsinstitutet tar över förvaltning av värdepappersfonder
 - 6.1.6.2 Innebörd av överlåtelse av förvaltning av en fond till ett annat fondbolag respektive upplösning av en fond
- 6.2 Insiderlagstiftning**
 - 6.2.1 Rapporteringsskyldighet enligt marknadsmissbruksförordningen (EU nr 596/2014) [F]
 - 6.2.2 30-dagars regeln [K]
 - 6.2.2.1 Vad regeln innebär
 - 6.2.2.2 Anmälan av anställdas aktieaffärer
 - 6.2.2.3 Regler kring att realisera vinst
 - 6.2.3 Anmälningsskyldighet – Lag (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument [K]
 - 6.2.4 Egen handel – begreppet egen handel i Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden [K]

7 Ekonomi

7.1 Makroekonomisk analys

- 7.1.1 Makroekonomiska begrepp [F]
 - 7.1.1.1 Bruttonationalprodukt
 - 7.1.1.2 Konsumtion
 - 7.1.1.3 Offentliga utgifter
 - 7.1.1.4 Investeringar
 - 7.1.1.5 Inflation
 - 7.1.1.6 Rörlig och fast växelkurs
 - 7.1.1.7 Depreciering och appreciering



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

7.1.2 Penningpolitik [F]

7.1.2.1 Innebörden av penningpolitiska åtgärder

7.1.2.2 Hur centralbanker kan bedriva en aktiv penningpolitik och hur dessa påverkar makroekonomin [F]

7.1.3 Innebörden av finanspolitiska åtgärder och stabiliseringspolitik [F]

7.1.4 Hur ekonomin respektive räntebärande värdepapper påverkas av Riksbankens räntepolitik [F]

7.1.5 Sveriges ekonomi – betydelsen av att Sverige är en liten och öppen ekonomi [F]

7.2 Insättningsgaranti och investerarskydd

7.2.1 Insättningsgaranti och investerarskydd [K]

7.2.1.1 Beloppsgränserna för insättningsgarantin och investerarskyddet

7.2.1.2 Konton och tillgångar som omfattas av skydd

7.2.1.3 Myndighet som hanterar insättningsgarantin och investerarskyddet

7.2.2 När insättningsgarantin eller investerarskyddet blir aktuellt [F]

7.2.3 Vilken separationsrätt en kund har till finansiella instrument i förhållande till investerarskyddet [K]

7.3 Utvärdering av portföljer och fonder

7.3.1 Användning av utvärderingsmått och faktorer som påverkar dessa [F]

7.3.1.1 Jensen's Alfa

7.3.1.2 Sharpekvot

7.3.1.3 Tracking error

7.3.1.4 Informationskvot

7.3.2 Index [F]

7.3.2.1 Prisindex

7.3.2.2 Avkastningsindex

7.3.2.3 De vanligaste typerna av jämförelseindex som används på aktiemarknaden respektive räntemarknaden

7.3.3 Rating av fonder [K]

7.3.3.1 Morningstars rating

7.3.3.2 Andra ratingmetoder



BRYGGTEST
(villkor gäller)

för licens eller certifikat med
inriktning mot investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.
2020-03-01

7.4 Värderingsmetoder

7.4.1 Relevanta mått och begrepp samt i vilka situationer respektive mått är användbara [F]

- 7.4.1.1 Enkel ränta
- 7.4.1.2 Effektiv ränta
- 7.4.1.3 Nominell ränta
- 7.4.1.4 Real ränta
- 7.4.1.5 Nuvärde

7.4.2 Värderingsprinciper som finns för obligationer [F]

- 7.4.2.1 Kupongobligationer utan kreditrisk
- 7.4.2.2 Förändringar i kupongränta
- 7.4.2.3 Internränta
- 7.4.2.4 Löptid

7.5 Avkastning och risk

7.5.1 Innebörden av begrepp [F]

- 7.5.1.1 Totalavkastning
- 7.5.1.2 Kursvinst/kursförlust
- 7.5.1.3 Direktavkastning
- 7.5.1.4 Varians och standardavvikelse
- 7.5.1.5 Förväntad respektive realiserad avkastning

7.5.2 Hur kundens placering påverkas av risker [F]

- 7.5.2.1 Marknadsrisk
- 7.5.2.2 Kursrisk
- 7.5.2.3 Ränterisk
- 7.5.2.4 Återinvesteringsrisk
- 7.5.2.5 Valutarisk
- 7.5.2.6 Kreditrisk
- 7.5.2.7 Likviditetsrisk
- 7.5.2.8 Operativ risk