



Insuresec

# Kunskapskrav 2021

För licens eller certifikat med inriktning mot Investeringsrådgivning



# Kunskapskrav 2021

För licens eller certifikat med  
inriktning mot Investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.  
2021-03-01

## Om kunskapskraven och Blooms taxonomi

Kunskapskraven är organiserade efter ämnesområden, till exempel *Försäkringsdistributörens 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 grundkänning om ämnet och förstå hur man söker djupare förståelse kring det.

*Du ska känna till att Försäkrings-avtalslagen (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.

*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*



## Kunskapskrav 2021

För licens och certifikat med  
inriktning mot Investeringsrådgivning

Gäller fr.o.m.  
2021-03-01

### 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.

**Användarkonto.** För att kunna avlägga test hos Insuresec behövs ett personligt användarkonto. Logga in eller aktivera Min sida via vår webbplats.

**Boka tid och plats.** Du bokar ditt test och ditt skrivningstillfälle via Min sida. Boka senast 7 dagar innan test. Du kan avboka din plats fram till 14 dagar innan skrivningstillfället.

**Frågeställningar.** Frågorna bygger på att du ska ta ställning till vilket av de fyra alternativen som stämmer bäst. Alternativen liknar ofta varandra så det är viktigt att läsa frågan och svarsalternativen noga. Bara ett svar ger poäng.

**Genomförande.** Första kunskapstestet genomförs i skrivsal på digital läsplatta. Föranmälan krävs och du behöver kunna uppvisa giltig ID-handling för att påbörja din skrivning. Från och med år två genomför du kunskapsuppdatering via Mina sidor.

**Hjälpmedel.** Tillåtna hjälpmedel är kladdpapper och penna. Du får låna dem av testledaren och de måste stanna kvar i testsalen, dvs. du får inte ta med dem hem eller kopiera dem.

**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 Rådgivarregistret. Intyg för godkända test sparas på Min sida 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.

**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 Min sida.

**Rätt svar?** Vi redovisar inte svar per individuell fråga. Frågorna som används i InsureSecs tester beställs inför varje nytt kunskapsår. 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.

# Kunskapskrav 2021 för licens eller certifikat med inriktning mot Investeringsrådgivning

## Innehållsförteckning

- 1 Investeringsrådgivarens roll och ansvar**
  - 1.1 Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden
  - 1.2 Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse
  - 1.3 Lag (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter ("LFR") och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2004:04) om finansiell rådgivning till konsumenter
  - 1.4 Finansinspektionens roll och tillsyn
  - 1.5 European Securities and Markets Authority (ESMA)
  - 1.6 Klagomålshantering
  - 1.7 Tystnadsplikt
  - 1.8 Relevanta uttalanden och beslut
- 2 Branschpraxis**
  - 2.1 Fondbolagens förenings regelverk, riktlinjer och vägledningar
  - 2.2 Etik och moral
  - 2.3 Hållbarhet
  - 2.4 Mutor och bestickning
- 3 Finansmarknaderna**
  - 3.1 Information och förfaranden på aktiemarknaden
  - 3.2 Insiderinformation
  - 3.3 Handel med finansiella instrument
- 4 Finansiella instrument och tjänster**
  - 4.1 Räntebärande värdepapper
  - 4.2 Aktier
  - 4.3 Optioner och derivatinstrument
  - 4.4 Strukturerade produkter
  - 4.5 Fonder
  - 4.6 Investeringssparkonto (ISK)
  - 4.7 Intressekonflikter förknippade med finansiella instrument
  - 4.8 Komplicerade och okomplicerade finansiella instrument
- 6 Juridik**
  - 6.1 Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF")
  - 6.2 Skatterätt
  - 6.3 Allmän avtalsrätt
  - 6.4 Äktenskapsbalk (1987:230) ("äktenskapsbalken")
  - 6.5 Sambolag (2003:376) ("sambolagen")
  - 6.6 Föräldrabalk (1949:381) ("föräldrabalken")
  - 6.7 Ärvdabalk (1958:637) ("ärvdabalken")
  - 6.8 Personuppgiftshantering
  - 6.9 Insiderlagstiftning
  - 6.10 Lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism ("penningtvättslagen") och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:11) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
  - 6.11 Lag (2014:307) om straff för penningtvättsbrott ("PTBL")
  - 6.12 Konsumenträtt
- 7 Ekonomi**
  - 7.1 Makroekonomisk analys
  - 7.2 Privatekonomi
  - 7.3 Insättningsgaranti och investerarskydd
  - 7.4 Portföljlära
  - 7.5 Utvärdering av portföljer och fonder
  - 7.6 Värderingsmetoder
  - 7.7 Avkastning och risk

- 5 Uppförande och investerarskyddregler vid investeringsrådgivning**
- 5.1 Uppföranderegler
- 5.2 Ersättning och ersättningssystem
- 5.3 Produktion och distribution av finansiella instrument
- 5.4 Lämplighets- och passandebedömning samt lämplighetsförklaring
- 5.5 Rapportering och information till kunden
- 5.6 Hållbarhet i investeringsrådgivning
- 5.7 Investeringsbedrägeri

# 1 Investeringsrådgivarens roll och ansvar

## 1.1 Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden

1.1.1 Tillämpningsområde – när lagen tillämpas och för vem [T]

1.1.2 Definitioner [F]

1.1.2.1 Anknutet ombud

1.1.2.2 Behörig myndighet

1.1.2.3 Handelsplats

1.1.2.4 Kreditinstitut

1.1.2.5 Icke-professionell kund

1.1.2.6 Professionell kund

1.1.2.7 Jämbördig motpart

1.1.2.8 Reglerad marknad

1.1.2.9 Värdepappersbolag

1.1.2.10 Värdepappersinstitut

1.1.2.11 Investeringsrådgivning

1.1.2.12 Informationsgivning som ej är investeringsrådgivning

1.1.2.13 Finansiellt institut

1.1.3 Krav på organisation av verksamheten [K]

1.1.3.1 Soliditet och likviditet – att ett värdepappersbolag ska drivas på ett sådant sätt att bolaget kan fullgöra sina förpliktelser

1.1.3.2 Riskhantering – att värdepappersbolaget ska ha en tillfredsställande hantering av sina risker

1.1.3.3 Rapportering av överträdelser – att det ska finnas ändamålsenliga rapporteringssystem

1.1.3.4 Genomlysning – att ett värdepappersbolags rörelse ska organiseras på ett sådant sätt att bolaget blir överblickbart

1.1.3.5 Styrelsens och verkställande direktörs ansvar – att styrelsen och den verkställande direktören har ett ansvar för att utöva kontroll över verksamheten

1.1.3.6 Interna riktlinjer, rutiner och system – att det ska finnas rutiner och riktlinjer för verksamheten, ledning och medarbetare

1.1.3.7 Produktstyrning – att det hos ett finansiellt institut ska finnas en produktgodkännandeprocess med riktlinjer för produktutveckling, målgruppsbestämning, val av distributionsätt och distributionskanal samt uppföljning av produkter

1.1.4 Krav avseende kunskap och kompetens [F]

1.1.4.1 Vad kunskap- och kompetenskraven innebär

1.1.4.2 Konsekvenser av kunskaps- och kompetenskraven vid val av produkter att ge råd om

- 1.1.4.3 På vilka områden som investeringsrådgivaren ska ha tillräcklig kunskap och kompetens för att ge investeringsråd
- 1.1.5 Dokumentation – hur dokumentation av investeringsverksamhet ska genomföras [K]
  - 1.1.5.1 Vad som ska dokumenteras
  - 1.1.5.2 Hur dokumentationen ska utföras, speciellt det som rör kundens syfte, mål och riskbenägenhet
  - 1.1.5.3 Utformning och innehåll i lämplighetsbedömning
  - 1.1.5.4 Utformning och innehåll i lämplighetsförklaring
  - 1.1.5.5 Vilka situationer som är undantagna från dokumentationskrav
  - 1.1.5.6 Vilka situationer som ställer särskilda krav på dokumentation, såsom en analys av för- och nackdelar vid byte av placeringar
  - 1.1.5.7 Vilken dokumentation som ska föras om investeringsverksamhet och investeringstjänster i värdepappersinstitut
  - 1.1.5.8 För vilka syften som dokumentationen är nödvändig att föra
  - 1.1.5.9 Finansinspektionens tillsyn – att dokumentation ska upprättas så att Finansinspektionen kan övervaka att värdepappersinstitutet följer regler om värdepappersmarknaden och marknadsmissbruksförordningen
  - 1.1.5.10 Telefonsamtal – att telefonsamtal ska spelas in om transaktioner genomförts eller samtalet avses leda till att transaktioner genomförs vid handel för egen räkning och vid mottagande, vidarebefordran och utförande av order på kunders uppdrag
  - 1.1.5.11 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
  - 1.1.5.12 Om ett värdepappersinstitut tar emot order från en kund på annat sätt än per telefon, ska institutet dokumentera ordern på ett varaktigt medium
  - 1.1.5.13 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
  - 1.1.5.14 Sparande av dokumentation – att ett värdepappersinstitut ska spara dokumentation i minst fem år
  - 1.1.5.15 Tillhandahållande till kunder – att ett värdepappersinstitut på begäran ska tillhandahålla dokumentation till berörda kunder
  - 1.1.5.16 Överenskommelser med kund – att ett värdepappersinstitut ska dokumentera överenskommelser med kunder
  - 1.1.5.17 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
- 1.1.6 Kunders finansiella medel – vilka åtgärder ett värdepappersinstitut ska genomföra i förhållande till kundernas finansiella medel [T]
- 1.1.7 Hur ett värdepappersinstitut ska lämna lämplig och lättbegriplig information [T]

- 1.1.8 Information som ett värdepappersinstitut är skyldiga att förse kunder avseende dess tjänster, inklusive återkommande information [T]
  - 1.1.8.1 Finansiella instrument och placeringsstrategier
  - 1.1.8.2 Utförandeplatser
  - 1.1.8.3 Kostnader
  - 1.1.8.4 Avgifter och kommissioner
  - 1.1.8.5 Tredjepartsersättningar
  - 1.1.8.6 Information om huruvida investeringsrådgivningen tillhandahålls på oberoende grund eller inte
- 1.1.9 Korsförsäljning [T]
  - 1.1.9.1 Vad korsförsäljning innebär
  - 1.1.9.2 Vilken ytterligare information som ett värdepappersinstitut ska förse kunden med vid försäljning av en investeringstjänst som erbjuds tillsammans med en annan tjänst eller produkt
- 1.1.10 Särskilda krav på information om värdepappersinstitutet och dess tjänster till icke-professionell kund [F]
- 1.1.11 Information i enlighet med PRIIP-direktivet - faktablad (KID) [F]
- 1.1.12 Information i enlighet med UCITS IV-direktivet – faktablad (KIID) [F]
- 1.1.13 Vidarebefordran av information till fondandelsägare [F]
- 1.1.14 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]
  - 1.1.14.1 Skillnaden mellan rådgivning på oberoende grund och rådgivning baserad på en mer allmän eller begränsad analys av olika finansiella instrument
  - 1.1.14.2 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 [F]
    - 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 tredjepart
    - 1.2.2.5 Krav på dokumentation och information



- 1.3 Lag (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter ("LFR") och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2004:04) om finansiell rådgivning till konsumenter**
- 1.3.1 Tillämpningsområde [F]
  - 1.3.1.1 När LRF är tillämplig
  - 1.3.1.2 Hur LRF förhåller sig till lagen om värdepappersmarknaden
- 1.3.2 Vad som avses med rådgivning enligt LFR [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 Vad lagen avser med begreppet finansiella instrument [F]
- 1.3.6 Undantag från lagen – vilka situationer som är undantagna i lagen [F]
- 1.3.7 Skadestånd [F]
  - 1.3.7.1 Vad som utgör uppsåt och oaktsamhet
  - 1.3.7.2 Ren förmögenhetsskada och vad som utmärker en sådan jämfört med andra skadeståndssituationer
  - 1.3.7.3 Preskriptionstid och hur preskriptionstiden kan förlängas
- 1.4 Finansinspektionens roll och tillsyn**
- 1.4.1 Tillsyn [K]
  - 1.4.1.1 Vilka områden Finansinspektionen utövar tillsyn över
  - 1.4.1.2 Vilka åtgärder Finansinspektionen kan genomföra inom ramen för tillsynen, exempelvis sanktioner
- 1.4.2 Finansinspektionens kommunikation [F]
  - 1.4.2.1 Hur Finansinspektionen kommunicerar
  - 1.4.2.2 Nyttan av att ta del av sanktionsbeslut
- 1.4.3 Finansinspektionens beslut (Dnr 19-10203) om ersättning [T]
  - 1.4.3.1 Dokumentering av tredjepartsersättningar så att det går att förstå vad varje betalning av tredjepartsersättning avser
  - 1.4.3.2 Dokumentering av tredjepartsersättningar så att det går att följa upp hur ersättningar uppfyller kraven i LFD
  - 1.4.3.3 Upprättandet av en intern förteckning över alla ersättningar och förmåner som institutet mottar av tredje part
  - 1.4.3.4 Hur tredjepartsersättningsars storlek måste förhålla sig till de tjänster som utförs för att uppfylla kraven i LFD
- 1.4.4 Finansinspektionens beslut (Dnr 19-10203) om komplexa produkter [F]
  - 1.4.4.1 Att kraven på rådgivningen vad gäller komplexa produkter är högt ställda

## **1.5 European Securities and Markets Authority (ESMA)**

- 1.5.1 ESMA:s roll avseende den finansiella sektorn [K]
  - 1.5.1.1 Hur ESMA styrs
  - 1.5.1.2 Vilka uppgifter ESMA har
  - 1.5.1.3 Hur ESMA påverkar den finansiella sektorn
- 1.5.2 EBA:s roll avseende den finansiella sektorn [K]
  - 1.5.2.1 Hur EBA styrs
  - 1.5.2.2 Vilka uppgifter EBA har
  - 1.5.2.3 Hur EBA påverkar den finansiella sektorn
- 1.5.3 Rollfördelningen mellan ESMA och EBA [K]
- 1.5.4 ESMA:s och EBA:s inflytande över svensk finansmarknad [K]
  - 1.5.4.1 ESMA:s och EBA:s möjligheter till direkt påverkan på verksamhetsutövare
  - 1.5.4.2 ESMA:s och EBA:s möjligheter till indirekt påverkan på verksamhetsutövare

## **1.6 Klagomålshantering**

- 1.6.1 Finansinspektionens allmänna råd (2002:23) om klagomålshantering avseende finansiella tjänster till konsumenter [F]
  - 1.6.1.1 Klagomålsansvarig/a
  - 1.6.1.2 Innehåll i klagomålspolicy
  - 1.6.1.3 Information till kund
  - 1.6.1.4 Uppgifter till Finansinspektionen

## **1.7 Tystnadsplikt**

- 1.7.1 Vad som utgör röjande av information [T]
- 1.7.2 Vad som utgör obehörigt respektive behörigt röjande av information [T]
- 1.7.3 Tystnadsplikt enligt 1 kap 11§ Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden [F]
  - 1.7.3.1 Att information om affärs- eller personliga förhållanden hos annan inte får obehörigen röjas eller utnyttjas
  - 1.7.3.2 Att uppgift som kan röja anmälarens eller den anmäldes identitet i utsaga om misstänkt överträdelse inte får obehörigen röjas
- 1.7.4 Offentlighets- och sekretesslag (2009:400) [K]
  - 1.7.4.1 Bestämmelser om myndigheters hantering av visselblåsare (30 kap 4§)

## **1.8 Relevanta uttalanden och beslut**

- 1.8.1 Disciplinnämnden för försäkringsdistributions uttalande (2019:5-6) om konsumentens kunskap och erfarenhet [T]
  - 1.8.1.1 Vilken kunskap och erfarenhet som en försäkringsdistributör måste kunna visa att kunden har vid placering i icke-kapitalskyddade produkter

- 1.8.1.2 Hur konsumentens ekonomiska situation och finansiella förmåga samt önskan att bära risk inverkar på bedömningen om produkten är lämplig för kunden
- 1.8.1.3 Vilken typ av risk- och analysmodeller, motsvarande konsumentens unika behov, önskemål och riskvilja, som förmedlaren ska tillämpa i sin bedömning om produkten är lämplig för kunden
- 1.8.2 Disciplinnämnden för försäkringsdistributions uttalande (2019:5-6) om undertecknadens betydelse [F]
  - 1.8.2.1 Vilket bevisvärde en kunds undertecknande av rådgivningsdokumentationen har
- 1.8.3 Disciplinnämndens uttalande (2019:7) om vilka andra regelverk som kan äga tillämplighet förutom lagen om försäkringsdistribution [F]
  - 1.8.3.1 Lag (2003:862) om finansiell rådgivning
  - 1.8.3.2 Marknadsföringslag (2008:486)
  - 1.8.3.3 Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden

## 2 Branschpraxis

### 2.1 Fondbolagens förenings regelverk, riktlinjer och vägledningar

- 2.1.1 Innehåll och format av fondfaktablad [F]
  - 2.1.1.1 Utformning av fondfaktablad
  - 2.1.1.2 Mål och placeringsinriktning
  - 2.1.1.3 Risk/avkastningsprofil
  - 2.1.1.4 Avgifter
  - 2.1.1.5 Tidigare resultat
  - 2.1.1.6 Särskilda fondstrukturer
- 2.1.2 Flytt av fondinnehav [F]
  - 2.1.2.1 Moment i rutinen för att flytta fondinnehav
  - 2.1.2.2 Parts ansvar för att de olika momenten utförs korrekt
  - 2.1.2.3 Kontroller som bör genomföras under flyttprocessen
  - 2.1.2.4 Giltiga hinder för flytt av fondinnehav
  - 2.1.2.5 Hantering av flytt av fondandelar om giltiga hinder mot flytt föreligger
- 2.1.3 Redovisning av fonders koldioxidavtryck [F]
  - 2.1.3.1 Vilka koldioxidavtryck som mäts
  - 2.1.3.2 Mätmetod för koldioxidavtryck
  - 2.1.3.3 Tillgångsslag som koldioxidavtryck beräknas för
  - 2.1.3.4 Redovisning av koldioxidavtryck
  - 2.1.3.5 Användning av koldioxidavtryck i marknadsföring
- 2.1.4 Beräkning av aktivitetsgrad (active share) [F]

- 2.1.4.1 Syftet med att mäta och redovisa aktivitetsgrad
- 2.1.4.2 Vilka fondtyper som vägledningen gäller för
- 2.1.4.3 Undantag för beräkning av aktivitetsgrad
- 2.1.4.4 Metod för beräkning av aktivitetsgrad
- 2.1.4.5 Var aktivitetsgrad redovisas

## 2.2 Etik och moral

### 2.2.1 Etik och moral [T]

- 2.2.1.1 Branschgemensamma etiska regler – agerande som distributör enligt branschgemensamma etiska regler
- 2.2.1.2 Etiska regler – företagets interna etiska regler förhållande till branschgemensamma etiska regler

### 2.2.2 Relevanta branschorgan som ger ut vägledningar för värdepappersinstitut [K]

- 2.2.2.1 Svenska fondhandlares förening
- 2.2.2.2 Fondbolagens förening - Svensk kod för fondbolag, riktlinjer och vägledningar

### 2.2.3 Svenska Fondhandlareföreningens vägledningar till etiska riktlinjer i värdepappersinstitut [F]

- 2.2.3.1 Innebörden av begreppet etiskt förhållningssätt och etisk måttstock
- 2.2.3.2 Vikten av regelefterlevnad och att följa lagar och föreskrifter som styr verksamheten
- 2.2.3.3 Att ta tillvara på kundens intressen
- 2.2.3.4 När en jävssituation föreligger, exempelvis när en anställd har ett personligt intresse i vissa frågor
- 2.2.3.5 Vikten av korrekta och lämpliga affärer samt att anställda bör undersöka lämpligheten i eventuella bisysslor eller annan sidoverksamhet
- 2.2.3.6 Att företaget ska säkerställa att anställda kan regelverken kring misstänkta penningtvättstransaktioner och kunna iaktta vaksamhet i verksamheten
- 2.2.3.7 Att anställda inte otillbörligt utnyttjar sin kunskap i egenskap av anställd på företaget
- 2.2.3.8 Att företaget ska följa gällande lagstiftning och praxis mot mutor
- 2.2.3.9 Goda etiska förhållningssätt till skatterelaterade transaktioner
- 2.2.3.10 Att sekretessbelagt information inte röjs

### 2.2.4 Fondbolagens förening - Svensk kod för fondbolag, riktlinjer och vägledningar [K]

- 2.2.4.1 Krav på styrning av fondbolagets verksamhet
- 2.2.4.2 Hantering av intressekonflikter
- 2.2.4.3 Uppdrag och affärspartners
- 2.2.4.4 Värdering av tillgångar
- 2.2.4.5 Handel med fondandelar
- 2.2.4.6 Aktieägarengagemang
- 2.2.4.7 Målgrupp för en fond

### 2.2.5 Riktlinjer för fondbolagens marknadsföring och information [F]

- 2.2.5.1 Riktlinjernas åtagande gentemot Konsumentverket avseende marknadsföring av fonder
- 2.2.5.2 Informationsmaterial som omfattas av riktlinjerna
- 2.2.5.3 Tillhandahållande av informationsmaterialet
- 2.2.5.4 Redovisning av nyckeltal, kostnader och hållbarhetsinformation
- 2.2.5.5 Beräkning och redovisning av tidigare uppnådd avkastning
- 2.2.5.6 Jämförelse av fonder och andra sparformer
- 2.2.5.7 Användning av värdeomdömen
- 2.2.5.8 Information om risk och avgifter
- 2.2.5.9 Marknadsföring av ESG-faktorer
- 2.2.5.10 Rådgivning om fonder

## **2.3 Hållbarhet**

### **2.3.1 Arbete med hållbarhet [F]**

- 2.3.1.1 EU-gemensamma regleringar
- 2.3.1.2 Svenska regleringar och överenskommelser

### **2.3.2 Organisationer och standards [K]**

- 2.3.2.1 SWESIF – Hållbarhetsprofilen för fonder
- 2.3.2.2 PRI – Principles for Responsible Investment
- 2.3.2.3 TCFD – Task Force on Climate-related Financial Disclosures

## **2.4 Mutor och bestickning**

### **2.4.1 Näringslivskoden som givits ut av Institutet Mot Mutor (IMM) och hur koden kan påverka rådgivaren [T]**

- 2.4.1.1 Straffbestämmelser om mutbrott (brottsbalk 10 kap. 5a–5e §§)
- 2.4.1.2 Förmåner som omfattas av koden
- 2.4.1.3 Företag som omfattas av koden
- 2.4.1.4 Branschregler
- 2.4.1.5 Förmåner till andra kategorier där särskild restriktivitet ska iakttas - förmånens värde, mottagarens position, förmånens art, mottagarkretsen och formerna för erbjudandet av förmånen
- 2.4.1.6 Försäkringsföretags förmåner till försäkringsförmedlare
- 2.4.1.7 Arvode till samarbetspartners
- 2.4.1.8 Konsumentskydd

## **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 iakttas 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 uppköpserbudande [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

## **3.2 Insiderinformation**

- 3.2.1 Offentliggörande av insiderinformation [F]
  - 3.2.1.1 Noterade bolags skyldighet att offentliggöra insiderinformation
  - 3.2.1.2 Vad som avses med offentlig insiderinformation
  - 3.2.1.3 Var offentlig insiderinformation finns tillgänglig
- 3.2.2 Personer i ledande ställning – reglerna om personer i ledande ställning och deras anmälningar av värdepapperstransaktioner till Finansinspektionen och det noterade bolaget [K]

## **3.3 Handel med finansiella instrument**

- 3.3.1 Handel med obligationer och ränteinstrument [T]
- 3.3.2 Handel med noterade aktier [T]
  - 3.3.2.1 Olika typer av marknader inom EU (reglerad marknad respektive MTF-plattform)
  - 3.3.2.2 Att handeln sker elektroniskt på en marknadsplats
  - 3.3.2.3 Finansinspektionens roll på marknadsplatsen
- 3.3.3 Handel med onoterade aktier [K]
  - 3.3.3.1 Att handel med aktien sker utanför handelsplats för noterade aktier
  - 3.3.3.2 Aktiebaserad crowd-funding
  - 3.3.3.3 Förvar av onoterade aktier
- 3.3.4 Handel med andra instrument [T]
  - 3.3.4.1 Börshandlade certifikat
  - 3.3.4.2 Börshandlade fondandelar

- 3.3.4.3 Optioner
- 3.3.4.4 Derivat (ex. aktieindexobligationer och warranter)
- 3.3.4.5 Företagsobligationer
- 3.3.4.6 Övriga finansiella instrument
- 3.3.5 Att företaget ska vidta alla åtgärder som krävs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunderna [F]
  - 3.3.5.1 Innebörden av bästa möjliga resultat
  - 3.3.5.2 Beslut avseende bästa möjliga resultat
  - 3.3.5.3 Dokumentation av bästa möjliga resultat
- 3.3.6 Innehållet i handelsinformation [K]
  - 3.3.6.1 Hur handelsinformation kan variera beroende på vilken situation som informationen lämnas i
  - 3.3.6.2 Var handelsinformation kan hittas
- 3.3.7 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]
  - 3.3.7.1 Rösträtt
  - 3.3.7.2 Beslutsrätt avseende nyttjande av vissa finansiella instrument
  - 3.3.7.3 Kostnader
  - 3.3.7.4 Sammanställning av finansiella tillgångar
- 3.3.8 Kostnader förknippade med handel av finansiella instrument [F]
  - 3.3.8.1 Företagsobligationer
  - 3.3.8.2 Räntebärande värdepapper utgivna av stat eller andra offentliga organ
  - 3.3.8.3 Säkerställda räntebärande värdepapper (bostadsobligationer)
  - 3.3.8.4 Aktier
  - 3.3.8.5 Optioner och derivatinstrument
  - 3.3.8.6 Strukturerade produkter
  - 3.3.8.7 Fonder
- 3.3.9 Likviditet i finansiella instrument baserat på hur de handlas [F]
  - 3.3.9.1 Aktier
  - 3.3.9.2 Företagsobligationer
  - 3.3.9.3 Fonder (open end eller closed end)
  - 3.3.9.4 Övriga finansiella instrument

## **4 Finansiella instrument och tjänster**

### **4.1 Räntebärande värdepapper**

- 4.1.1 Skillnad mellan primär- och sekundärmarknad för räntebärande värdepapper [F]
  - 4.1.1.1 Handel

- 4.1.1.2 Prissättning
- 4.1.2 Vanliga risker förknippade med räntebärande värdepapper [F]
  - 4.1.2.1 Emittentens kreditvärdighets påverkan på ränterelaterade instrument
  - 4.1.2.2 Ränterisk och duration
  - 4.1.2.3 Likviditetsrisk
  - 4.1.2.4 Koncentrationsrisk
  - 4.1.2.5 ESG-risker och gröna obligationer
- 4.1.3 Vad som menas med räntebärande värdepapper [F]
  - 4.1.3.1 Användning av, och funktion för, räntekuponger
  - 4.1.3.2 Användning av, och funktion för, nollkupongare
  - 4.1.3.3 Skillnader mellan räntebärande värdepapper och andra finansiella instrument, såsom aktier och derivatinstrument
- 4.1.4 Olika typer av räntebärande värdepapper och vad som påverkar deras värde [F]
  - 4.1.4.1 FRN
  - 4.1.4.2 Statsskuldsväxlar
  - 4.1.4.3 Penningmarknadsinstrument
  - 4.1.4.4 Obligationer
  - 4.1.4.5 Kreditcertifikat
  - 4.1.4.6 Stats- och kommunobligationer
  - 4.1.4.7 Säkerställda bostadsobligationer
  - 4.1.4.8 Företagsobligationer
  - 4.1.4.9 Räntebevis
  - 4.1.4.10 High yield (junk bonds)
  - 4.1.4.11 Nominella obligationer
  - 4.1.4.12 Realobligationer
- 4.1.5 Vad som påverkar ett räntebärande värdepappers värde samt vilken avkastning det förväntas ge [T]
- 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
- 4.2 Aktier**
- 4.2.1 Aktieinstrument och marknadsplatser [F]
  - 4.2.1.1 Skillnad mellan olika aktieslag, till exempel A och B aktie
  - 4.2.1.2 Skillnad mellan värde- och tillväxtaktier
  - 4.2.1.3 Skillnad mellan preferensaktier och stamaktier



- 4.2.1.4 Konvertibler
- 4.2.1.5 Optioner
- 4.2.1.6 Teckningsrätter
- 4.2.1.7 Reglerade aktiemarknadsplatser
- 4.2.1.8 Oreglerade aktiemarknadsplatser
- 4.2.1.9 Kostnader för att handla med aktier
- 4.2.1.10 Hur noterade bolag kommunicerar med aktiemarknaden och vilken betydelse informationen har för aktiekursen
- 4.2.2 Risker som är förknippade med aktieinvesteringar [F]
  - 4.2.2.1 Olönsam verksamhet och verksamhet under tillväxt
  - 4.2.2.2 Förändrad makroekonomi
  - 4.2.2.3 Förändrad alternativavkastning
  - 4.2.2.4 Förändrad konkurrenssituation
  - 4.2.2.5 Företagets kassaflöde och likviditetsbehov
  - 4.2.2.6 Investeringsbehov
  - 4.2.2.7 Politiska risker
  - 4.2.2.8 ESG (hållbarhetsrisker)
  - 4.2.2.9 Koncentrationsrisk
  - 4.2.2.10 Förändrad efterfrågan och teknisk utveckling
  - 4.2.2.11 Aktiens likviditet
  - 4.2.2.12 Daytrading och spekulation
- 4.2.3 Aktiers inverkan på en placeringsportfölj i jämförelse med andra finansiella instrument [F]
- 4.2.4 Blankning [F]
  - 4.2.4.1 Effekter av blankning och belåning för placeraren
  - 4.2.4.2 För- och nackdelar med blankning för investeraren, marknadens effektivitet och samhällsekonomin
  - 4.2.4.3 Risker förknippade med blankning
- 4.3 Optioner och derivatinstrument**
- 4.3.1 Definitioner – del 1 [T]
  - 4.3.1.1 Köpoption
  - 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 CFD:er
  - 4.3.2.7 Minifutures
- 4.3.3 Optionsgrekernas innebörd [F]
  - 4.3.3.1 Delta
  - 4.3.3.2 Vega
  - 4.3.3.3 Gamma
  - 4.3.3.4 Rho
  - 4.3.3.5 Theta
- 4.3.4 Skillnaden mellan finansiella optioner och råvaruoptioner [F]
- 4.3.5 Möjligheter och hinder att avveckla olika typer av optioner i förtid [F]
- 4.3.6 Derivatinstrumentets funktion och när strategin är lämplig [T]
  - 4.3.6.1 Köpa köpoption
  - 4.3.6.2 Sälja köpoption
  - 4.3.6.3 Köpa säljoption
  - 4.3.6.4 Sälja säljoption
- 4.3.7 Derivatstrategier [F]
  - 4.3.7.1 Med och utan innehav av det underliggande instrumentet
  - 4.3.7.2 Metoder för att öka eller minska portföljrisken
- 4.4 Strukturerade produkter**
- 4.4.1 Utmärkande drag för kategorier av strukturerade produkter [T]
  - 4.4.1.1 Kapitalskyddade investeringar
  - 4.4.1.2 Ej kapitalskyddade investeringar
- 4.4.2 Roller som olika aktörer spelar [T]
  - 4.4.2.1 Emittent
  - 4.4.2.2 Market maker
  - 4.4.2.3 Arrangör
  - 4.4.2.4 Depåinstitut
  - 4.4.2.5 Distributör
- 4.4.3 Olika typer av strukturerade produkter och hur dessa fungerar [F]

- 4.4.3.1 Indexbevis och sprinters
- 4.4.3.2 Autocalls
- 4.4.3.3 Aktieindexobligation
- 4.4.3.4 Warranter och hävstångscertifikat
- 4.4.3.5 Omvända konvertibler
- 4.4.3.6 Kreditcertifikat och kreditlänkade produkter
- 4.4.4 Vanliga egenskaper hos strukturerade produkter [T]
  - 4.4.4.1 Digitala optioner
  - 4.4.4.2 Tranchering
  - 4.4.4.3 Barriärnivåer
  - 4.4.4.4 Hävstång
  - 4.4.4.5 Löptid
  - 4.4.4.6 Överkurs
  - 4.4.4.7 Genomsnittsberäkning
  - 4.4.4.8 Optimal start (look back)
- 4.4.5 Typiska risker i olika typer av strukturerade produkter [F]
  - 4.4.5.1 Ränterisk
  - 4.4.5.2 Emittentrisk
  - 4.4.5.3 Kreditrisk
  - 4.4.5.4 Likviditetsrisk
  - 4.4.5.5 Valutarisk
  - 4.4.5.6 Exponeringsrisk
- 4.4.6 Kostnader och avgifter [F]
  - 4.4.6.1 Var information om kostnaden för en specifik placering återfinns
  - 4.4.6.2 Vilka kostnader som olika strukturerade produkter medför
  - 4.4.6.3 Hur kostnader och avgifter beräknas
  - 4.4.6.4 Var och när kostnaden för investeringen i strukturerade produkter tas ut
  - 4.4.6.5 Vilka parter som erhåller ersättning för investeringen i strukturerade produkter
  - 4.4.6.6 Hur kostnader och avgifter påverkar avkastningen för strukturerade produkter
  - 4.4.6.7 Vilka kostnader/avgifter som kan komma att tas ut i andrahandsmarknaden
- 4.4.7 Skillnaden mellan förstahands- och andrahandsmarknaden [F]
- 4.4.8 Skillnaden mellan börshandlade produkter och börsnoterade produkter [F]
- 4.4.9 Strukturerade produkters egenskapers inverkan på investeringens resultat [F]
  - 4.4.9.1 Kapitalskyddade och icke-kapitalskyddade produkter
  - 4.4.9.2 Med eller utan överkurs
  - 4.4.9.3 Investeringens löptid
  - 4.4.9.4 Duration

- 4.4.10 Strukturerade produkters lämplighet för olika behov [F]
  - 4.4.10.1 Målgruppsdefinition (EMT)
  - 4.4.10.2 I vilka sammanhang olika strukturerade produkter kan vara lämpliga respektive olämpliga
  - 4.4.10.3 För vilka kunder olika strukturerade produkter kan vara lämpliga respektive olämpliga
  - 4.4.10.4 Användning av strukturerade produkter i en placeringsportfölj
  - 4.4.10.5 Användning av basfaktablad (KID) för strukturerade produkter som underlag för produktens lämplighet

## 4.5 Fonder

- 4.5.1 Utmärkande drag för olika typer av fonder [F]
  - 4.5.1.1 Closed end fund (CEF) respektive Open end fund
  - 4.5.1.2 Aktiefonder
  - 4.5.1.3 Räntefonder
  - 4.5.1.4 Blandfonder
  - 4.5.1.5 Hedgefonder
  - 4.5.1.6 Värdepappersfond
  - 4.5.1.7 AIF-fonder (Alternativ investeringsfond)
  - 4.5.1.8 Specialfonder
  - 4.5.1.9 Börshandlade fonder (ETF)
  - 4.5.1.10 Indexfonder
- 4.5.2 Risker, möjligheter och kostnader för olika typer av fonder [F]
- 4.5.3 Aktivt och passivt förvaltade fonder [F]
  - 4.5.3.1 Skillnaden mellan aktivt och passivt förvaltade fonder
  - 4.5.3.2 För- och nackdelar med aktivt och passivt förvaltade fonder
  - 4.5.3.3 Mätning och redovisning av aktivitet i fondförvaltning
- 4.5.4 Skillnader mellan olika typer av fondstrukturer ur ett konsumentperspektiv [F]
  - 4.5.4.1 Krav på godkännande av utländska AIF:er som riktas mot icke-professionella investerare
  - 4.5.4.2 Värdepappersfonder i Sverige
  - 4.5.4.3 SICAV i Luxemburg
- 4.5.5 Olika typer av fondavgifter och hur dessa påverkar fondernas utveckling [F]
  - 4.5.5.1 Andelsklasser
  - 4.5.5.2 Performanceavgifter
- 4.5.6 Fondrelaterade begrepp [F]
  - 4.5.6.1 Årlig avgift
  - 4.5.6.2 NAV-kurs
  - 4.5.6.3 Riskjusterad avkastning

- 4.5.7 Parter inblandade i fonders administration [K]
  - 4.5.7.1 Fond
  - 4.5.7.2 Fondbolag
  - 4.5.7.3 Förvaringsinstitut
  - 4.5.7.4 Transfer agent
  - 4.5.7.5 Kapitalförvaltare
- 4.5.8 Fonders beskattningssituation [F]
- 4.5.9 Rating av fonder [F]
- 4.5.10 Information om fonder [F]
  - 4.5.10.1 Fondbestämmelser
  - 4.5.10.2 Informationsbroschyr
  - 4.5.10.3 Faktablad med basfakta för investerare (KIID)

## **4.6 Investeringssparkonto (ISK)**

- 4.6.1 Definitionen av investeringssparkonto (ISK) [F]
  - 4.6.1.1 Institut som kan erbjuda ISK
  - 4.6.1.2 Instrument som kan placeras inom ramen för ISK
  - 4.6.1.3 Instrument som inte kan placeras inom ramen för ISK
- 4.6.2 Funktionen hos investeringssparkonto (ISK) [F]
  - 4.6.2.1 Insättningar och uttag
  - 4.6.2.2 Situationer då ISK är lämpligt
  - 4.6.2.3 Situationer då ISK inte är lämpligt
  - 4.6.2.4 Avgiftsuttag relaterat till ISK

## **4.7 Intressekonflikter förknippade med finansiella instrument**

- 4.7.1 Intressekonflikter och när de kan uppstå [F]
  - 4.7.1.1 Utgivare av finansiella instrument
  - 4.7.1.2 Distributörer av finansiella instrument
  - 4.7.1.3 Marknadsplatser
  - 4.7.1.4 Värderingsinstitut och analysföretag
  - 4.7.1.5 Aktörer som handlar finansiella instrument för kunds räkning
  - 4.7.1.6 Handel i egen bok för en bank eller värdepappersbolag
- 4.7.2 Ersättningar [T]
- 4.7.3 Anställdas egna värdepappersaffärer [T]

## **4.8 Komplicerade och okomplicerade finansiella instrument**

- 4.8.1 Faktorer som kan användas för att avgöra om ett finansiellt instrument är komplicerat eller okomplicerat [F]

- 4.8.2 Konsekvenser av om ett finansiellt instrument är komplicerat eller okomplicerat [F]
  - 4.8.2.1 Kundkategorier för finansiella instrument
  - 4.8.2.2 Information till kunden

## **5 Uppförande och investerarskyddregler vid investeringsrådgivning**

### **5.1 Uppföranderegler**

- 5.1.1 Uppföranderegler och investerarskyddsregler [T]
  - 5.1.1.1 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
  - 5.1.1.2 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
  - 5.1.1.3 Riktlinjer som finns för utförande av order samt information och hantering av order
- 5.1.2 God sed i rådgivningen [T]
  - 5.1.2.1 Omsorgsplikt
  - 5.1.2.2 Kundanpassning
  - 5.1.2.3 Avrådansplikt

### **5.2 Ersättning och ersättningssystem**

- 5.2.1 Ersättning till och från tredje part [F]
  - 5.2.1.1 Begränsningar av ersättningar till och från tredje part
  - 5.2.1.2 Hantering av ersättning för hänvisning, marknadsföring och information
  - 5.2.1.3 Beskattning av ersättning från tredje part
- 5.2.2 Ersättning till medarbetare respektive anknutna ombud [F]
  - 5.2.2.1 Balansen mellan fast och rörlig ersättning till anställda
  - 5.2.2.2 Krav för att kunna ge rörlig ersättning till medarbetare
  - 5.2.2.3 Anknutna ombuds ersättningar för utförd investeringsrådgivning
- 5.2.3 Tredjepartsersättningar vid investeringsrådgivning [F]
  - 5.2.3.1 På oberoende grund
  - 5.2.3.2 Om portföljförvaltning tillhandahålls
  - 5.2.3.3 Innebörden av begreppet icke-monetära förmåner

### **5.3 Produktion och distribution av finansiella instrument**

- 5.3.1 Innebörden av viktiga begrepp [F]
  - 5.3.1.1 Produktgodkännande
  - 5.3.1.2 Produktstyrning
  - 5.3.1.3 Målgrupp
  - 5.3.1.4 Distributionsstrategi
- 5.3.2 Produktstyrningsprocessen [T]
  - 5.3.2.1 Hur reglerna om produktion och distribution av finansiella instrument påverkar försäljning och tillhandahållande av investeringstjänster till kunder
  - 5.3.2.2 Producentens ansvar i processen
  - 5.3.2.3 Distributörens ansvar i processen
  - 5.3.2.4 Fastställande av målgrupper
  - 5.3.2.5 Arrangemang för att säkerställa distribution till målgrupp
  - 5.3.2.6 Regler för översyn av målgrupp, arrangemang för produktstyrning, m.m.
- 5.4 Lämplighets- och passandebedömning samt lämplighetsförklaring**
- 5.4.1 Lämplighets- och passandebedömning av kunden [T]
  - 5.4.1.1 Syftet med lämplighets- och passandebedömning
  - 5.4.1.2 När passandebedömning och behovsanalys behöver genomföras
- 5.4.2 Professionell kund och icke-professionell kund – att begreppen finns och hur de påverkar i vilken omfattning uppförandereglerna är tillämpliga [T]
- 5.4.3 Inhämtning av uppgifter vid investeringsrådgivning [T]
  - 5.4.3.1 Bakgrundsinformation
  - 5.4.3.2 Kundens ekonomiska situation
  - 5.4.3.3 Kundens mål och syfte med investeringen
  - 5.4.3.4 Kundens riskaptit och tolerans
  - 5.4.3.5 Kundens tidshorisont
  - 5.4.3.6 Hur kunden ska informeras om resultatet av bedömningen
  - 5.4.3.7 Krav på lämplighetsbedömningen och lämplighetsförklaring
- 5.4.4 Inhämtning av uppgifter då investeringsrådgivning inte erbjuds [F]
  - 5.4.4.1 Passandebedömning vid execution only
  - 5.4.4.2 Kundens förståelse av det finansiella instrumentet
  - 5.4.4.3 Avrådningsplikt om instrumentet är olämpligt för kund
  - 5.4.4.4 Avrådningsplikt om kundens kunskapsnivå inte kan bedömas
- 5.4.5 Lämplighetsförklaring [T]
  - 5.4.5.1 Syftet med lämplighetsförklaring
  - 5.4.5.2 Innehållet i dokumentationen som ska lämnas till en icke-professionell kund i form av en lämplighetsförklaring
  - 5.4.5.3 Vid vilken tidpunkt dokumentationen ska lämnas

## 5.5 Rapportering och information till kunden

### 5.5.1 Rapportering [K]

- 5.5.1.1 Rapportering till kund om tjänster som institutet har utfört för kundens räkning
- 5.5.1.2 Regler kring rapportering till kund, exempelvis att rapportering till kund ska ske på ett varaktigt medium och i förekommande fall lämnas regelbundet
- 5.5.1.3 Rapporteringens innehåll
- 5.5.1.4 Rapporteringens frekvens
- 5.5.1.5 Att informationen som lämnas till kund ska vara lättbegriplig och rättvisande samt att information ska lämnas till kunden huruvida investeringsrådgivningen lämnas på oberoende grund eller inte
- 5.5.1.6 Ytterligare information till icke-professionella kunder

## 5.6 Hållbarhet i investeringsrådgivning

### 5.6.1 Begreppet "ESG" och hållbarhet/Sustainability [K]

- 5.6.1.1 Vilka ESG-faktorer som är relevanta
- 5.6.1.2 Hur olika instruments ESG-faktorer skiljer sig från varandra
- 5.6.1.3 Hur ESG faktorerna ska påverka de finansiella instrument som rekommenderas

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

- 5.6.2.1 Avseende information som ska lämnas till kunder om finansiella instrument
- 5.6.2.2 Urvalsprocessen vid investeringsrådgivning och vid inhämtande av lämplighetsbedömningar
- 5.6.2.3 Att kundens preferens för ESG-faktorer ska beaktas i rådgivningen

### 5.6.3 Fondbolagens förening – vägledningar [F]

- 5.6.3.1 Vägledning för fondbolagens redovisning av fonders koldioxidavtryck
- 5.6.3.2 Hållbarhetsredovisning i helårsredogörelse respektive separat rapport

### 5.6.4 Var hållbarhetsprofilen för fonder återfinns [K]

## 5.7 Investeringsbedrägeri

### 5.7.1 Investeringsbedrägeriers faser [T]

- 5.7.1.1 Försäljningsfasen
- 5.7.1.2 Återköpsfasen
- 5.7.1.3 Räddningsfasen

### 5.7.2 Situationer som ger anledning till extra varsamhet och behov av fördjupad undersökning [F]

- 5.7.2.1 Renomményltning
- 5.7.2.2 Bolag utan verksamhet



- 5.7.2.3      Investeringstillfälle i utlandet
- 5.7.2.4      Exotiska instrument
- 5.7.2.5      Pyramidspel (multi-layered marketing)
- 5.7.2.6      Hög avkastning till låg risk
- 5.7.2.7      Tidsbegränsat erbjudande
- 5.7.3         Åtgärder för att undvika att drabbas av investeringsbedrägeri [T]
- 5.7.4         Åtgärder vid misstanke om investeringsbedrägeri mot kund [F]
  - 5.7.4.1       Informationskällor
  - 5.7.4.2       Dokumentation
  - 5.7.4.3       Polisanmälan
- 5.7.5         Rådgivarens åtgärder för att undvika fortsatta bedrägerier mot kund [T]
- 5.7.6         Rådgivarens ansvar för investeringsbedrägerier mot kund [F]

## **6           Juridik**

### **6.1         Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF")**

- 6.1.1         Krav på information om aktivitetsgrad i fondförvaltning [T]
  - 6.1.1.1       Innebörden av- och funktionen med ett relevant jämförelseindex
  - 6.1.1.2       Skillnaderna mellan en passivt förvaltd fond (s.k. indexfond) och en aktivt förvaltd fond
  - 6.1.1.3       Hur aktivitetsgraden i fondförvaltningen förhåller sig till fondens förvaltningsavgift
  - 6.1.1.4       Var aktivitetsgrad redovisas
- 6.1.2         Inledande bestämmelser och grundläggande förutsättningar (1-3 kap.) [F]
  - 6.1.2.1       Möjligheterna för gränsöverskridande verksamhet inom EES
- 6.1.3         Allmänna bestämmelser för värdepappersfonder (4 kap.) [T]
  - 6.1.3.1       Krav vid eventuell ändring av fondbestämmelser
  - 6.1.3.2       Innebörden av fondandelar, likabehandlingsprincipen och andelsklasser
  - 6.1.3.3       Beräkning och offentliggörande av fondens värde, NAV-kurs
  - 6.1.3.4       Hur försäljning och inlösen av fondandelar går till
  - 6.1.3.5       Hur information om fondens riskprofil och placeringsinriktning läses och tolkas
  - 6.1.3.6       Kraven på tillhandahållande av information till den som avser förvärva fondandelar
- 6.1.4         Förvaltning av värdepappersfonder (5 kap.) [F]
  - 6.1.4.1       Värdepappersfonders placeringsbegränsningar och krav på riskspridning (exempelvis "5-10-40-regeln")
  - 6.1.4.2       Vilka typer av finansiella instrument värdepappersfonder får investera i

- 6.1.4.3 Förutsättningar för och innebörden av att använda derivatinstrument i förvaltningen av en fond
- 6.1.4.4 Begränsning av värdepappersfonders sammanlagda exponering
- 6.1.4.5 Värdepappersfonders möjlighet att ta upp lån
- 6.1.5 Matarfonder och mottagarfonder (5 a kap.) [F]
  - 6.1.5.1 Innebörden av matarfond och mottagarfond
- 6.1.6 Fusion och delning av värdepappersfonder (8 kap.) [K]
  - 6.1.6.1 Vad en fusion innebär och dess rättsverkningar
  - 6.1.6.2 Andelsägares rättigheter vid en fusion
  - 6.1.6.3 Innebörden av delning av värdepappersfonder
- 6.1.7 Upphörande och överlåtelse av förvaltningen av en värdepappersfond (9 kap.) [K]
  - 6.1.7.1 Situationer när förvaringsinstitutet tar över förvaltning av värdepappersfonder
  - 6.1.7.2 Innebörd av överlåtelse av förvaltning av en fond till ett annat fondbolag respektive upplösning av en fond
- 6.1.8 Viktiga skillnader mellan värdepappersfonder och alternativa investeringsfonder (AIFer) [F]
  - 6.1.8.1 Målgrupp
  - 6.1.8.2 Krav på tillgångarna som ägs av fonden
  - 6.1.8.3 Likviditet och handel
  - 6.1.8.4 Marknadsföring
  - 6.1.8.5 Distribution av fondandelar
- 6.2 Skatterätt**
  - 6.2.1 Inkomstskatter [T]
    - 6.2.1.1 Vad som räknas som inkomst
    - 6.2.1.2 Hur inkomst beskattas
  - 6.2.2 Vinst- och förlustberäkning [F]
    - 6.2.2.1 Reglerna för vinst- och förlustberäkning avseende aktier och fonder
    - 6.2.2.2 Hur schablonintäkten beräknas och beskattas
  - 6.2.3 Beskattning av investeringssparkonto (ISK), inklusive insättningar och uttag under året [F]
  - 6.2.4 Beskattning av depåkonton [F]
  - 6.2.5 Avgörande om när någon är skattskyldig i Sverige eller inte [K]
  - 6.2.6 Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") [K]
    - 6.2.6.1 FATCA samt det ömsesidiga avtalet mellan Sverige och USA, syftet med dessa och vilka som omfattas av FATCA
    - 6.2.6.2 US Person – vem som är deklaraions- och skattskyldig i USA

6.2.6.3 Vad som gäller om en US Person och/eller ett finansiellt institut inte lämnar uppgifter i enlighet med det avtal som slutits mellan Sverige och USA

6.2.7 Beskattning av kapitaltillgångar i näringsverksamhet [F]

6.2.8 Mervärdesskatt (moms) för olika typer av tjänster [F]

6.2.8.1 Investeringsrådgivning, med provision respektive fakturering

6.2.8.2 Diskretionär portföljförvaltning

6.2.8.3 Depåkonto

6.2.8.4 Avgifter för handel (courtage)

6.2.8.5 Sammansatta tjänster

### **6.3 Allmän avtalsrätt**

6.3.1 Avtalsrättsliga begrepp [F]

6.3.1.1 Avtalsfrihet

6.3.1.2 Dispositiv och tvingande rätt

6.3.2 Fullmaktsbegreppet och olika typer av fullmakter [T]

6.3.2.1 Skötselfullmakt

6.3.2.2 Informationsfullmakt

6.3.2.3 Framtidsfullmakt

6.3.2.4 Behörighet och befogenhet

6.3.3 Slutande av avtal [F]

6.3.3.1 När ett avtal ingås

6.3.3.2 Anbud (offert)

6.3.3.3 Accept

### **6.4 Äktenskapsbalk (1987:230) ("äktenskapsbalken")**

6.4.1 Äktenskapets rättsverkningar såsom [F]

6.4.1.1 Varje make råder över sin egendom och svarar för sina skulder

6.4.1.2 Varje make ska lämna varandra de upplysningar som behövs för att familjens ekonomiska förhållanden ska bedömas

6.4.2 Bodelningsregler vid äktenskapsskillnad och under bestående äktenskap [F]

6.4.2.1 När kan en bodelning ske

6.4.2.2 Vad som ingår i en bodelning

6.4.2.3 Formkrav för bodelning

6.4.3 Vilka formkrav som finns för gåvor mellan makar [T]

### **6.5 Sambolag (2003:376) ("sambolagen")**

6.5.1 Sambo [F]

- 6.5.1.1 Principiella skillnader som gäller mellan personer i ett samboförhållande jämfört med i ett äktenskap
- 6.5.1.2 Hur sambor definieras
- 6.5.2 Samboavtal [F]
  - 6.5.2.1 Vad ett samboavtal är
  - 6.5.2.2 Vad ett samboavtal kan reglera
  - 6.5.2.3 Innebörden av att ett samboavtal finns
- 6.5.3 Samboegendom [T]
  - 6.5.3.1 Vad som avses med samboegendom
  - 6.5.3.2 Hur samboegendom behandlas vid bodelning
- 6.6 Föräldrabalk (1949:381) ("föräldrabalken")**
- 6.6.1 Förvaltning av egendom [T]
  - 6.6.1.1 Vad som generellt gäller för förvaltning av omyndigs egendom och reglerna i försäkringsdistributionen
- 6.6.2 Överförmyndare [T]
  - 6.6.2.1 Vilken roll en överförmyndare har
  - 6.6.2.2 När en överförmyndare utses
- 6.6.3 Förmyndare [T]
  - 6.6.3.1 Den roll en förmyndare för en omyndig person har
  - 6.6.3.2 Hur en förmyndare utses
  - 6.6.3.3 Vilka uppgifter och befogenheter denne har
- 6.6.4 Förvaltare [T]
  - 6.6.4.1 När en förvaltare ska utses
  - 6.6.4.2 Vilka uppgifter och befogenheter en förvaltare har
- 6.6.5 God man [T]
  - 6.6.5.1 Framtidsfullmakt
  - 6.6.5.2 När en god man för omyndig ska utses
  - 6.6.5.3 Vilka uppgifter och befogenheter en god man har
- 6.6.6 Fri och kontrollerad förvaltning [T]
  - 6.6.6.1 Innebörden av fri och kontrollerad förvaltning
  - 6.6.6.2 Reglerna för fri och kontrollerad förvaltning
- 6.6.7 Särskild förvaltning [T]
  - 6.6.7.1 När särskild förvaltning kan vara aktuell
  - 6.6.7.2 Hur särskild förvaltning går till
- 6.6.8 Särskild överförmyndarkontroll [F]
  - 6.6.8.1 När särskild överförmyndarkontroll kan bli aktuell

6.6.8.2 Hur särskild överförmyndarkontroll går till

## 6.7 Ärvdabalk (1958:637) ("ärvdabalken")

6.7.1 Den legala arvsordningens konsekvenser för kundens familj om någon i familjen skulle avlida [A]

6.7.1.1 Om kund är gift

6.7.1.2 Om kund är ogift

6.7.2 Begrepp [T]

6.7.2.1 Kvarlätenskap

6.7.2.2 Arvslott

6.7.2.3 Laglott

6.7.2.4 Testamentslott

6.7.2.5 Bröstarvinge

6.7.2.6 Arvsavstående

## 6.8 Personuppgiftshantering

6.8.1 Syftet med Dataskyddsförordningen (2016/679) ("GDPR") [F]

6.8.2 Krav på behandling av personuppgifter [K]

6.8.2.1 Laglighet, korrekthet och öppenhet

6.8.2.2 Ändamålsbegränsning

6.8.2.3 Uppgiftsminimering

6.8.2.4 Riktighet

6.8.2.5 Lagringsminimering

6.8.2.6 Integritet och konfidentialitet

6.8.2.7 Ansvarsskyldighet

6.8.3 När behandling av personuppgifter är tillåten [K]

6.8.4 Känsliga personuppgifter [K]

6.8.4.1 Förbudet mot behandling av känsliga eller särskilda kategorier av personuppgifter

6.8.4.2 Vilka typer av uppgifter som betraktas som känsliga uppgifter

6.8.5 Registrerades rättigheter [F]

6.8.5.1 Rätt till rättelse

6.8.5.2 Rätt till radering ("rätten att bli bortglömd")

6.8.5.3 Rätt till dataportabilitet

6.8.5.4 Rätt till begränsning

6.8.5.5 Rätt till invändningar

6.8.6 Säkerhet – krav på säkerhet vid behandling av uppgifter [K]

6.8.7 Relevanta begrepp [K]

- 6.8.7.1 Personuppgiftsansvarig
- 6.8.7.2 Personuppgiftsbiträde
- 6.8.7.3 Dataskyddsombud
- 6.8.8 Skadeståndsskyldighet och sanktionsavgifter enligt GDPR [K]
  - 6.8.8.1 Skillnaden mellan skadeståndsskyldighet och administrativa sanktionsavgifter
  - 6.8.8.2 Personuppgiftsansvariges skadeståndsskyldighet
  - 6.8.8.3 Administrativa sanktionsavgifter
- 6.8.9 Integritetsskyddsmyndigheten roll [K]
  - 6.8.9.1 Att Integritetsskyddsmyndigheten är tillsynsmyndighet som kan meddela föreskrifter
  - 6.8.9.2 Att vissa uppgifter och incidenter ska anmälas till Integritetsskyddsmyndigheten
- 6.9 Insiderlagstiftning**
- 6.9.1 Lag (2016:1307) om straff för marknadsmissbruk på värdepappersmarknaden ("MmL") och EU:s marknadsmissbruksförordning ("MAR") [K]
  - 6.9.1.1 Vad som avses med insiderbrott
  - 6.9.1.2 Vad som avses med legitimt beteende
  - 6.9.1.3 Exempel på obehörigt röjande av insiderinformation
  - 6.9.1.4 Vad som avses med marknadsmanipulation
- 6.9.2 Definitioner – innebörden av grundläggande definitioner enligt marknadsmissbruksförordningen (EU nr 596/2014) [F]
  - 6.9.2.1 Förbud mot insiderhandel
  - 6.9.2.2 Marknadsmanipulation
  - 6.9.2.3 Olagligt röjande av insiderinformation
- 6.9.3 Rapporteringsskyldighet enligt marknadsmissbruksförordningen (EU nr 2014/596) [F]
- 6.9.4 Anmälningsskyldighet – Lag (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument [K]
- 6.9.5 Egen handel – begreppet egen handel i Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden [K]
- 6.9.6 Fondbolagens förenings riktlinjer för anställdas egna affärer med finansiella instrument [T] [T]
  - 6.9.6.1 Anmälningspliktiga som omfattas av reglerna
  - 6.9.6.2 Anmälningspliktiga finansiella instrument
  - 6.9.6.3 Perioder då handel är förbjuden
  - 6.9.6.4 30-dagars regeln
  - 6.9.6.5 Rapportering

- 6.10 Lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism ("penningtvättslagen") och Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:11) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism**
- 6.10.1 Definitioner [T]
  - 6.10.1.1 Syftet med lagen
  - 6.10.1.2 Definitionen av penningtvätt
  - 6.10.1.3 Definitionen av finansiering av terrorism
- 6.10.2 Bakomliggande brott [F]
  - 6.10.2.1 Vanliga bakomliggande brott bakom penningtvätt
  - 6.10.2.2 Hur pengar ofta tvättas, d.v.s. processen för penningtvätt
  - 6.10.2.3 Penningtvättens olika beståndsdelar såsom placering, skiktning och integrering
  - 6.10.2.4 Avgöra när det uppstår situationer där det kan misstänkas handla om penningtvätt eller finansiering av terrorism
- 6.10.3 Centrala begrepp i penningtvättsregelverket [T]
  - 6.10.3.1 Affärsförbindelser
  - 6.10.3.2 Verklig huvudman
  - 6.10.3.3 Person i politiskt utsatt ställning
- 6.10.4 Riskbaserat förhållningssätt – hur företaget eller distributören ska göra sin riskbedömning [T]
- 6.10.5 Riskbedömning [T]
  - 6.10.5.1 Vilka riktlinjer och rutiner för riskbedömning som ska finnas och att dessa ska vara anpassade till verksamheten
  - 6.10.5.2 Vem som ska riskbedömas i en affärsförbindelse beroende på rollerna som försäkringstagare, försäkrad och förmånstagare
  - 6.10.5.3 Vad som avgör vilken risk som åsätts en kund som är konsument
  - 6.10.5.4 Vad som avgör vilken risk som åsätts en företagskund
- 6.10.6 Riskbaserad kundkännedom – förhållningssätt som innebär arbete med riskbaserad kundkännedom, särskilt riskerna för penningtvätt inom livförsäkring [A]
- 6.10.7 Åtgärder för kundkännedom – när och hur åtgärder för kundkännedom ska genomföras [T]
  - 6.10.7.1 Inhämtande av ID
  - 6.10.7.2 Ursprung av kapital
  - 6.10.7.3 Organisationsstruktur
  - 6.10.7.4 Identifiering av verklig huvudman
- 6.10.8 Skärpta åtgärder – när och hur skärpta åtgärder för kundkännedom ska genomföras [T]
- 6.10.9 Förenklade åtgärder för kundkännedom [T]
  - 6.10.9.1 När sådana kan vara tillämpliga
  - 6.10.9.2 Vilka åtgärder som krävs

- 6.10.10 Fortlöpande uppföljning av affärsförbindelser [T]
  - 6.10.10.1 Att rutin ska finnas
  - 6.10.10.2 Att avvikelser i förhållande till vad som tidigare är känt ska leda till uppdatering och eventuellt utredning
- 6.10.11 Dokumentation [T]
  - 6.10.11.1 Vad som måste dokumenteras vid olika åtgärder som syftar till att uppnå kundkännedom
  - 6.10.11.2 Genomförande av en sådan dokumentation på ett korrekt sätt
- 6.10.12 Övervakningsskyldighet [T]
  - 6.10.12.1 Vad den löpande övervakningsskyldigheten innebär, inklusive behov av att dokumentera
  - 6.10.12.2 Vad som ska göras och dokumenteras i det fall något misstänkt uppdagas
- 6.10.13 Arkivering [T]
  - 6.10.13.1 Vilka krav som finns på bevarande av handlingar
  - 6.10.13.2 För vilken tid dessa krav gäller
  - 6.10.13.3 I vilken form dessa handlingar ska finnas
- 6.10.14 Förfrågningar – hur förfrågningar som ställs till förmedlingsföretaget ska besvaras [F]
- 6.10.15 Meddelandeförbud [T]
  - 6.10.15.1 Reglerna för meddelandeförbud
  - 6.10.15.2 Vilka konsekvenser brott mot meddelandeförbudet får
- 6.10.16 Utbildning och skydd av anställda och andra som deltar i verksamheten [F]
  - 6.10.16.1 Vilka krav som ställs på fortlöpande utbildning
  - 6.10.16.2 Skydd av anställda och andra som deltar i verksamheten
- 6.10.17 Centralt funktionsansvarig [K]
  - 6.10.17.1 Att en centralt funktionsansvarig ska utses
  - 6.10.17.2 Vad en centralt funktionsansvarig ansvarar för
  - 6.10.17.3 Att denne ska vara oberoende i förhållande till de personer och verksamheter som ska övervakas och kontrolleras
- 6.10.18 Särskilt utsedd befattningshavare och oberoende granskningsfunktion [K]
  - 6.10.18.1 När särskilt utsedd befattningshavare och oberoende granskningsfunktion ska utses
  - 6.10.18.2 Vad de ansvarar för
- 6.10.19 Lagens konsekvenser [K]
  - 6.10.19.1 Vilka påföljder den enskilde befattningshavaren och företaget kan drabbas av vid överträdelse av lagen
  - 6.10.19.2 Förverkande och penningbeslag
- 6.10.20 Verklig huvudman [F]



- 6.10.20.1 Lag (2017:631) om registrering av verkliga huvudmän och hur sökning i registret för verkliga huvudmän går till
- 6.10.20.2 Rapportering till Bolagsverket – känna till vad som ska rapporteras och ha rutiner för att kunna ta fram den information som behöver rapporteras

## **6.11 Lag (2014:307) om straff för penningtvättsbrott ("PTBL")**

### 6.11.1 Begrepp [K]

- 6.11.1.1 Penningtvättsbrott
- 6.11.1.2 Grovt penningtvättsbrott
- 6.11.1.3 Penningtvättsförseelse
- 6.11.1.4 Näringspenningtvätt

### 6.11.2 Straffansvar [K]

- 6.11.2.1 Att straffansvaret omfattar även den som i näringsverksamhet eller liknande medverkar till åtgärder som skäligen kan antas vara vidtagna i penningtvättssyfte (näringspenningtvätt)

### 6.11.3 Förverkande av egendom [K]

- 6.11.3.1 Utökade möjligheter att förverka egendom som har varit föremål för penningtvätt
- 6.11.3.2 Möjligt att belägga egendom som misstänks vara föremål för penningtvätt eller avsedd för finansiering av terrorism med ett tillfälligt förbud att disponera den (dispositionsförbud) samt att en möjlighet att ta sådan egendom i beslag införs (penningbeslag)

## **6.12 Konsumenträtt**

### 6.12.1 Situationer med hög risk för otillbörlig marknadsföring av finansiella instrument [T]

- 6.12.1.1 Beskrivning av ett finansiellt instruments egenskaper
- 6.12.1.2 Historisk avkastning
- 6.12.1.3 Risknivå
- 6.12.1.4 Jämförelser med andra finansiella instrument
- 6.12.1.5 Utfästelser om framtiden

### 6.12.2 Att distansavtalslagen innehåller särskilda bestämmelser om marknadsföring av produkter och tjänster [F]

### 6.12.3 Lag (2005:59) om distansavtal utanför affärslokaler ("distansavtalslagen") [F]

- 6.12.3.1 När lagen är tillämplig
- 6.12.3.2 Vad den ställer för krav avseende informationsgivning
- 6.12.3.3 Vad ångerrätten innebär vid försäkringsdistribution

### 6.12.4 Marknadsföringslag (2008:486) ("MFL") [T]

- 6.12.4.1 Vem MFL gäller för
- 6.12.4.2 Vad som avses med marknadsföring
- 6.12.4.3 Vad som utgör vilseledande och otillbörlig marknadsföring

- 6.12.4.4 Vem som bedömer om marknadsföring är vilseledande eller otillbörlig
- 6.12.4.5 Konsekvenser av om marknadsföring är vilseledande eller otillbörlig
- 6.12.5 Gränsdragningen mellan lag (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter ("LFR") och LFD [K]
- 6.12.6 Allmänna reklamationsnämndens roll vid tvistlösning [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

#### 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

#### 7.1.3 Innebörden av stabiliseringspolitik [F]

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

#### 7.1.5 Händelsers inverkan på de finansiella marknaderna och enskilda finansiella instrument [F]

### **7.2 Privatekonomi**

#### 7.2.1 Kundens ekonomi [T]

- 7.2.1.1 Kundens tillgångar och skulder
- 7.2.1.2 Kundens inkomster och kostnader, särskild avseende Konsumentverkets riktlinjer för levnadsomkostnader
- 7.2.1.3 Övriga faktorer som påverkar kundens ekonomiska situation
- 7.2.1.4 Kundens utrymme för sparande och placeringar

#### 7.2.2 Placeringshorisont [T]

- 7.2.2.1 Sparmålets påverkan på placeringshorisonten
- 7.2.2.2 Placeringshorisontens påverkan på förväntad avkastning och risk
- 7.2.2.3 Bedömning av kundens placeringshorisont

7.2.3 Kundens riskaptit och risktolerans [T]

### **7.3 Insättningsgaranti och investerarskydd**

7.3.1 Insättningsgaranti och investerarskydd [K]

7.3.1.1 Beloppsgränserna för insättningsgarantin och investerarskyddet

7.3.1.2 Konton och tillgångar som omfattas av skydd

7.3.1.3 Myndighet som hanterar insättningsgarantin och investerarskyddet

7.3.2 När insättningsgarantin eller investerarskyddet blir aktuellt [F]

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

### **7.4 Portföljlära**

7.4.1 Allokering och investering [A]

7.4.1.1 Skillnaden mellan allokering (tillgångsslag och inriktning) och investering (val av finansiellt instrument givet tillgångsslag och inriktning)

7.4.1.2 Deras relativa värde för kunden

7.4.2 Förvaltningsmål – om hur man fastställer mål för förvaltning i termer av förväntad avkastning och förväntad risk, utifrån kundens placeringshorisont och risktolerans baserat på utförd kundanalys [T]

7.4.3 Korrelation – innebörden av begreppet och hur korrelationsmättet bör tolkas [F]

7.4.4 Diversifiering över tillgångsslag eller geografiska marknader – på vilket sätt diversifiering och eller geografiska marknader kan minska den totala risken i en portfölj [F]

7.4.5 Innebörden av effektiva fronten och kapitalallokeringslinjen [F]

### **7.5 Utvärdering av portföljer och fonder**

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

7.5.1.1 Jensen's Alfa

7.5.1.2 Sharpekvot

7.5.1.3 Aktiv risk (tracking error)

7.5.1.4 Informationskvot

7.5.2 Index [F]

7.5.2.1 Prisindex

7.5.2.2 Avkastningsindex

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

7.5.3 Rating av fonder [K]

7.5.3.1 Morningstars rating

- 7.5.3.2 Morningstars hållbarhetsrating
- 7.5.3.3 Andra ratingmetoder
- 7.5.4 Avgifter och kostnader [T]
  - 7.5.4.1 Förvaltningsavgift i fonder, andelsklasser och rabatter
  - 7.5.4.2 Transaktionskostnader
  - 7.5.4.3 Insättnings- och uttagsavgifter
  - 7.5.4.4 Diskretionär förvaltning
  - 7.5.4.5 Rådgivning
  - 7.5.4.6 Ersättning till distributörer
  - 7.5.4.7 Kostnader för andra finansiella tjänster, såsom ISK eller depåkonto
  - 7.5.4.8 Kostnaders betydelse för avkastningen
- 7.6 Värderingsmetoder**
- 7.6.1 Relevanta mått och begrepp samt i vilka situationer respektive mått är användbara [F]
  - 7.6.1.1 Enkel ränta
  - 7.6.1.2 Effektiv ränta
  - 7.6.1.3 Nominell ränta
  - 7.6.1.4 Real ränta
- 7.6.2 Nuvärde (diskonterat kassaflöde) [F]
  - 7.6.2.1 Pengars tidsvärde
  - 7.6.2.2 Diskonteringsränta
  - 7.6.2.3 Internränta (Internal rate of return, IRR)
- 7.6.3 Capital asset pricing method (CAPM) [K]
  - 7.6.3.1 Förväntad avkastning
  - 7.6.3.2 Betavärde
  - 7.6.3.3 Riskfri ränta
  - 7.6.3.4 Marknadsriskpremie
- 7.6.4 Weighted average cost of capital (WACC) [K]
  - 7.6.4.1 Faktorer som påverkar en investerares kapitalkostnad
  - 7.6.4.2 Kapitalkostnadens påverkan på värderingen av finansiella instrument
- 7.6.5 Värderingsprinciper för aktieinvesteringar, samt när de är lämpliga att använda [F]
  - 7.6.5.1 P/E (Price earning)
  - 7.6.5.2 Substansvärde
  - 7.6.5.3 Jämförbara aktier (peers)
  - 7.6.5.4 Likvidationsvärde (slaktvärde)
- 7.6.6 Värderingsprinciper för obligationer [F]
  - 7.6.6.1 Kupongobligationer utan kreditrisk
  - 7.6.6.2 Förändringar i kupongränta

7.6.6.3 Löptid

7.6.7 Värderingsprinciper för optioner [F]

7.6.7.1 Binominal optionsvärdering

7.6.7.2 Black-Scholes modellens komponenter, och hur dessa påverkar en options värdering

## 7.7 **Avkastning och risk**

7.7.1 Innebörden av begrepp [F]

7.7.1.1 Totalavkastning

7.7.1.2 Kursvinst/kursförlust

7.7.1.3 Direktavkastning

7.7.1.4 Förväntad respektive realiserad avkastning

7.7.1.5 Volatilitet som mått på placeringens risk

7.7.1.6 Jämförelse mot relevant index

7.7.2 Hur kundens placering påverkas av risker [F]

7.7.2.1 Marknadsrisk

7.7.2.2 Kursrisk

7.7.2.3 Ränterisk

7.7.2.4 Återinvesteringsrisk

7.7.2.5 Valutarisk

7.7.2.6 Kreditrisk

7.7.2.7 Likviditetsrisk

7.7.2.8 Operativ risk