



Insuresec

Kunskapskrav 2021

För licens eller certifikat med inriktning mot Investeringsrådgivning
brygga



Kunskapskrav 2021

För licens eller certifikat med
inriktning mot Investeringsrådgivning
brygga

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 utfall.



Kunskapskrav 2021

För licens eller certifikat med
inriktning mot Investeringsrådgivning
brygga

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 brygga

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 Klagomålshantering
- 1.5 Tystnadsplikt
- 1.6 Relevanta uttalanden och beslut

2 Branschpraxis

- 2.1 Fondbolagens förenings regelverk, riktlinjer och vägledning
- 2.2 Etik och moral
- 2.3 Hållbarhet

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 Fonder
- 4.5 Intressekonflikter förknippade med finansiella instrument

5 Uppförande och investerarskyddregler vid investeringsrådgivning

- 5.1 Uppföranderegler
- 5.2 Produktion och distribution av finansiella instrument
- 5.3 Hållbarhet i investeringsrådgivning

6 Juridik

- 6.1 Lag (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF")
- 6.2 Insiderlagstiftning

7 Ekonomi

- 7.1 Makroekonomisk analys
- 7.2 Insättningsgaranti och investerarskydd
- 7.3 Utvärdering av portföljer och fonder
- 7.4 Värderingsmetoder
- 7.5 Avkastning och risk

1 Investeringsrådgivarens roll och ansvar

1.1 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, ledning och medarbetare
 - 1.1.1.7 Produktstyrning – att det hos ett finansiellt institut ska finnas en produktgodkännandeprocess med riktlinjer för produktutveckling, målgruppsbestämning, val av distributionssätt och distributionskanal samt uppföljning av produkter
- 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 upprättas 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 samtalet avses leda till att transaktioner genomförs vid handel för egen räkning och vid mottagande, vidarebefordran och utförande av order på kunders uppdrag
 - 1.1.2.5 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 Om ett värdepappersinstitut tar emot order från en kund på annat sätt än per telefon, ska institutet dokumentera ordern på ett varaktigt medium
 - 1.1.2.7 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 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 Korsförsäljning [T]
 - 1.1.5.1 Vad korsförsäljning innebär
 - 1.1.5.2 Vilken ytterligare information som ett värdepappersinstitut ska förse kunden med vid försäljning av en investeringstjänst som erbjuds tillsammans med en annan tjänst eller produkt
- 1.1.6 Särskilda krav på information om värdepappersinstitutet och dess tjänster till icke-professionell kund [F]
- 1.1.7 Vidarebefordran av information till fondandelsägare [F]
- 1.1.8 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]
 - 1.1.8.1 Skillnaden mellan rådgivning på oberoende grund och rådgivning baserad på en mer allmän eller begränsad analys av olika finansiella instrument
 - 1.1.8.2 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 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 skadeståndssituationer
 - 1.3.5.3 Preskriptionstid och hur preskriptionstiden kan förlängas
- 1.4 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 Innehåll i klagomålspolicy
 - 1.4.1.3 Information till kund
 - 1.4.1.4 Uppgifter till Finansinspektionen
- 1.5 Tystnadsplikt**
 - 1.5.1 Vad som utgör röjande av information [T]
 - 1.5.2 Vad som utgör obehörigt respektive behörigt röjande av information [T]
 - 1.5.3 Tystnadsplikt enligt 1 kap 11§ Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden [F]
 - 1.5.3.1 Att information om affärs- eller personliga förhållanden hos annan inte får obehörigen röjas eller utnyttjas
 - 1.5.3.2 Att uppgift som kan röja anmälares eller den anmäldes identitet i utsaga om misstänkt överträdelse inte får obehörigen röjas
 - 1.5.4 Offentlighets- och sekretesslag (2009:400) [K]
 - 1.5.4.1 Bestämmelser om myndigheters hantering av visseblåsare (30 kap 4§)
- 1.6 Relevanta uttalanden och beslut**
 - 1.6.1 Disciplinnämnden för försäkringsdistributions uttalande (2019:5-6) om konsumentens kunskap och erfarenhet [T]
 - 1.6.1.1 Vilken kunskap och erfarenhet som en försäkringsdistributör måste kunna visa att kunden har vid placering i icke-kapitalskyddade produkter
 - 1.6.1.2 Hur konsumentens ekonomiska situation och finansiella förmåga samt önskan att bära risk inverkar på bedömningen om produkten är lämplig för kunden
 - 1.6.1.3 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

- 1.6.2 Disciplinnämnden för försäkringsdistributions uttalande (2019:5-6) om undertecknadens betydelse [F]
 - 1.6.2.1 Vilket bevisvärde en kunds undertecknande av rådgivningsdokumentationen har
- 1.6.3 Disciplinnämndens uttalande (2019:7) om vilka andra regelverk som kan äga tillämplighet förutom lagen om försäkringsdistribution [F]
 - 1.6.3.1 Lag (2003:862) om finansiell rådgivning
 - 1.6.3.2 Marknadsföringslag (2008:486)
 - 1.6.3.3 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

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

3.2 Insiderinformation

3.2.1 Offentliggörande av insiderinformation [F]

3.2.1.1 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 noterade aktier [T]

3.3.1.1 Olika typer av marknader inom EU (reglerad marknad respektive MTF-plattform)

3.3.1.2 Att handeln sker elektroniskt på en marknadsplats

3.3.1.3 Finansinspektionens roll på marknadsplatsen

3.3.2 Handel med onoterade aktier [K]

3.3.2.1 Att handel med aktien sker utanför handelsplats för noterade aktier

3.3.2.2 Aktiebaserad crowd-funding

3.3.2.3 Förvar av onoterade aktier

3.3.3 Att företaget ska vidta alla åtgärder som krävs för att uppnå bästa möjliga resultat för kunderna [F]

3.3.3.1 Innebörden av bästa möjliga resultat

3.3.3.2 Beslut avseende bästa möjliga resultat

3.3.3.3 Dokumentation av bästa möjliga resultat

3.3.4 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]

3.3.4.1 Rösträtt

3.3.4.2 Beslutsrätt avseende nyttjande av vissa finansiella instrument

3.3.4.3 Kostnader

3.3.4.4 Sammanställning av finansiella tillgångar

3.3.5 Likviditet i finansiella instrument baserat på hur de handlas [F]

3.3.5.1 Aktier

3.3.5.2 Företagsobligationer

3.3.5.3 Fonder (open end eller closed end)

3.3.5.4 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 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 spekulation
- 4.2.2 Blankning [F]
 - 4.2.2.1 Effekter av blankning och belåning för placeraren

- 4.2.2.2 För- och nackdelar med blankning för investeraren, marknadens effektivitet och samhällsekonomin
- 4.2.2.3 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 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 Krav på godkännande av utländska AIF:er som riktas mot icke-professionella investerare
 - 4.4.2.2 Värdepappersfonder i Sverige
 - 4.4.2.3 SICAV i Luxemburg
- 4.4.3 Fonders beskattningssituation [F]

4.5 Intressekonflikter förknippade med finansiella instrument

- 4.5.1 Intressekonflikter och när de kan uppstå [F]
 - 4.5.1.1 Utgivare av finansiella instrument
 - 4.5.1.2 Distributörer av finansiella instrument
 - 4.5.1.3 Marknadsplatser
 - 4.5.1.4 Värderingsinstitut och analysföretag
 - 4.5.1.5 Aktörer som handlar finansiella instrument för kunds räkning
 - 4.5.1.6 Handel i egen bok för en bank eller värdepappersbolag
- 4.5.2 Ersättningar [T]
- 4.5.3 Anställdas egna värdepappersaffärer [T]

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

5.2 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.
- 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 olika instruments ESG-faktorer skiljer sig från varandra
 - 5.3.1.3 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 – vägledningar [F]
 - 5.3.3.1 Vägledning för fondbolagens redovisning av fonders koldioxidavtryck
 - 5.3.3.2 Hållbarhetsredovisning i helårsredogörelse respektive separat rapport
 - 5.3.4 Var hållbarhetsprofilen för fonder återfinns [K]

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 förvalttad fond (s.k. indexfond) och en aktivt förvalttad 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 Insiderlagstiftning

- 6.2.1 Rapporteringsskyldighet enligt marknadsmissbruksförordningen (EU nr 2014/596) [F]

- 6.2.2 Anmälningsskyldighet – Lag (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument [K]
- 6.2.3 Egen handel – begreppet egen handel i Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden [K]
- 6.2.4 Fondbolagens förenings riktlinjer för anställdas egna affärer med finansiella instrument [T] [T]
 - 6.2.4.1 Anmälningspliktiga som omfattas av reglerna
 - 6.2.4.2 Anmälningspliktiga finansiella instrument
 - 6.2.4.3 Perioder då handel är förbjuden
 - 6.2.4.4 30-dagars regeln
 - 6.2.4.5 Rapportering

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 samhällsekonomin respektive räntebärande värdepapper påverkas av Riksbankens räntepolitik [F]

7.1.5 Händelsers inverkan på de finansiella marknaderna och enskilda finansiella instrument [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 Aktiv risk (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 Morningstars hållbarhetsrating
 - 7.3.3.3 Andra ratingmetoder
- 7.3.4 Avgifter och kostnader [T]
 - 7.3.4.1 Förvaltningsavgift i fonder, andelsklasser och rabatter
 - 7.3.4.2 Transaktionskostnader
 - 7.3.4.3 Insättnings- och uttagsavgifter
 - 7.3.4.4 Diskretionär förvaltning
 - 7.3.4.5 Rådgivning
 - 7.3.4.6 Ersättning till distributörer
 - 7.3.4.7 Kostnader för andra finansiella tjänster, såsom ISK eller depåkonto
 - 7.3.4.8 Kostnaders betydelse för avkastningen

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
- 7.4.2 Nuvärde (diskonterat kassaflöde) [F]
 - 7.4.2.1 Pengars tidsvärde
 - 7.4.2.2 Diskonteringsränta
 - 7.4.2.3 Internränta (Internal rate of return, IRR)
- 7.4.3 Capital asset pricing method (CAPM) [K]
 - 7.4.3.1 Förväntad avkastning
 - 7.4.3.2 Betavärde
 - 7.4.3.3 Riskfri ränta
 - 7.4.3.4 Marknadsriskpremie

- 7.4.4 Weighted average cost of capital (WACC) [K]
 - 7.4.4.1 Faktorer som påverkar en investerares kapitalkostnad
 - 7.4.4.2 Kapitalkostnadens påverkan på värderingen av finansiella instrument
- 7.4.5 Värderingsprinciper för aktieinvesteringar, samt när de är lämpliga att använda [F]
 - 7.4.5.1 P/E (Price earning)
 - 7.4.5.2 Substansvärde
 - 7.4.5.3 Jämförbara aktier (peers)
 - 7.4.5.4 Likvidationsvärde (slaktvärde)
- 7.4.6 Värderingsprinciper för obligationer [F]
 - 7.4.6.1 Kupongobligationer utan kreditrisk
 - 7.4.6.2 Förändringar i kupongränta
 - 7.4.6.3 Löptid
- 7.4.7 Värderingsprinciper för optioner [F]
 - 7.4.7.1 Binominal optionsvärdering
 - 7.4.7.2 Black-Scholes modellens komponenter, och hur dessa påverkar en options värdering
- 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 Förväntad respektive realiserad avkastning
 - 7.5.1.5 Volatilitet som mått på placeringens risk
 - 7.5.1.6 Jämförelse mot relevant index
- 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