



KUNSKAPSKRAV
LICENSIERINGSTEST FÖR

Rådgivare 2016

ÄNDRINGAR MARKERADE
reviderade 2016-07-18

Innehåll

Inledning	3
Bakgrund.....	3
Målgrupp.....	3
Kunskapskravens uppbyggnad och funktion	3
Ändringar av kunskapskraven.....	3
Kunskapskravens utformning	3
Testets utformning	4
Kognitiva nivåer.....	4
Delområde 1 – Produkter och hantering av kundens affärer	5
Sparandeformer och finansiella instrument	5
Icke reglerade erbjudanden	7
Information avseende utgivare av aktier och andra finansiella instrument.....	8
Handel med finansiella instrument	8
Kontoföring, clearing och avveckling.....	9
Delområde 2 – Ekonomi.....	10
Makroekonomisk analys	10
Värdering av finansiella instrument.....	11
Risk och avkastning	11
Grunderna i portföljläran	12
Utvärdering av portföljer och fonder	13
Privatekonomi	13
Delområde 3 - Etik och regelverk	15
Finansiell rådgivning	15
Grundläggande etik på värdepappersmarknaden	16
Finansinspektionen och SwedSec	16
Information till kund vid tillhandahållande av investeringstjänster.....	17
Intressekonflikter	17
Peningtvätt och finansiering av terrorism	17
Mutor och bestickning	18
Marknadsmissbruk.....	18
Familjerätt	18
Skattefrågor.....	19
Tystnadsplikt.....	20
Klagomålshantering	20
Insättningsgaranti och investerarskydd.....	21
Delområde 4 – Pensioner och försäkringar.....	22
Pension.....	22
Lagstadgad/allmän försäkring utöver pensionen	23
Avtalad eller privat meddelad försäkring.....	23
Regelverk kring försäkring	24
Livförsäkringsteknik	25
Skatteregler	25
Förmedling och rådgivning.....	26

Inledning

Bakgrund

SwedSecs mission är att arbeta för höga kunskaper och regelefterlevnad hos anställda på finansmarknaden genom att kräva licensiering samt regelefterlevnad för fortsatt licensiering. SwedSecs vision är att förtroendet för finansmarknaden ska vara högt. En förutsättning för högt förtroende är att den personal som arbetar på finansmarknaden har tillräcklig kunskap och kompetens för sina uppgifter. Licenskravet omfattar olika kategorier av anställda med olika arbetsuppgifter och roller, inom de till SwedSec anslutna företagen.

Målgrupp

Kunskapskraven för licensieringstestet för rådgivare har i första hand bestämts utifrån den kunskap som bör krävas av yrkeskategorier som ägnar sig åt placeringsrådgivning och försäkringsförmedling avseende livförsäkringar med sparmoment till privatpersoner och företag. Mer information om målgruppen finns i SwedSecs regelverk 3 kap. 1 §, kategori B.

Kunskapskraven utgör en grundnivå av kunskap som licenshavare i målgruppen måste ha, oavsett arbetsuppgifter och roll. En anställds funktion och roll kan medföra att den anställde behöver fördjupade och/eller ytterligare kunskaper utöver de som omfattas av dessa kunskapskrav. Det är det anslutna företags ansvar att bedöma vad som är tillräckligt utifrån den anställdes arbetsuppgifter.

Kunskapskravens uppbyggnad och funktion

Kunskapskraven är uppdelade i delområden (faktaområden), i underrubriker och i mätpunkter. En mätpunkt specificerar vad licenshavaren förväntas kunna inom ett relativt litet kunskapsområde. Varje uppgift som ingår i licensieringstestet är kopplad direkt till en mätpunkt i detta dokument.

Kunskapskraven ska fungera som stöd vid utformning av relevanta kursplaner och som underlag vid uppgiftskonstruktion. De ska dessutom ge överblick över vad som förväntas av en licenshavare. Det är varje utbildningsanordnares uppgift att tolka kunskapskraven och utifrån tolkningen forma en relevant och pedagogisk utbildning.

Ändringar av kunskapskraven

De gällande kunskapskraven finns på www.swedsec.se. En översyn görs årligen inför kommande årsskifte. Däremellan kan justeringar förekomma vid behov. Ändringar av kunskapskraven publiceras på www.swedsec.se direkt efter fattat beslut. Det är varje enskild utbildningsanordnares ansvar att kontinuerligt uppdatera sig med den senaste versionen.

Kunskapskravens utformning

De delområden som ingår i licensieringstest för rådgivare är:

- Produkter och hantering av kundens affärer
- Ekonomi
- Etik och regelverk
- Pension och försäkring

Testets utformning

I testet för rådgivarlicensen ingår 25 ordinarie uppgifter från varje delområde. Testet består totalt av 100 ordinarie uppgifter. Alla ordinarie uppgifter har genomgått en noggrann kvalitetskontroll i form av fakta-, kvalitets- och språkgranskning. Uppgifterna har dessutom utprovats och analyserats med statistiska metoder. Utprovningen sker genom att 5 ännu inte godkända uppgifter från varje delområde ingår i testet utan att påverka slutresultatet. De svar som testdeltagarna lämnar på dessa uppgifter räknas inte med i resultatet utan lagras för statistisk analys. Testdeltagaren kan inte avgöra vilka uppgifter som är ordinarie och vilka som utprovats. Totalt besvarar alltså testdeltagaren 120 uppgifter varav 100 gör testdeltagarens resultat.

För att godkännas på licensieringstestet måste en testdeltagare ha minst 70 procent rätt totalt och samtidigt minst 60 procent rätt på varje delområde.

Kognitiva nivåer

De kognitiva nivåerna beskriver vilken grad av komplexitet som uppgifter har.

Nivå	Förklaring
Känna till (K)	Testdeltagaren ska känna till och komma ihåg begrepp, definitioner och faktauppgifter.
Förstå (F)	Testdeltagaren ska förstå och kunna förklara olika samband och sammanhang.
Tillämpa (T)	Testdeltagaren ska kunna använda till exempel formler, regler, lagar och metoder.

Varje mätpunkt har en markering som definierar på vilken kognitiv nivå testdeltagaren ska ha den aktuella kunskapen. Nivån markeras med den första bokstaven i nivåns namn: K, F eller T. De kognitiva nivåerna hänger ihop och bygger på varandra. Om mätpunkten till exempel avser den kognitiva nivån Tillämpa förutsätts alltså att om licenshavaren kan tillämpa en kunskap så ska han/hon också förstå och kunna förklara den och känna till den. Om fler än en kognitiv nivå markeras innebär det att mätpunkten innehåller delar som ligger på olika kognitiva nivåer.

I matriserna för varje mätpunkt anges mätpunktens storlek och vikt. En stor mätpunkt har mer omfattande kunskapskrav, vilket medför att licensieringstestet sannolikt innehåller fler frågor på sådana mätpunkter. En mätpunkt kan antingen ha vikt 1 eller 2, där vikt 2 anger högst vikt, vilket också påverkar antalet frågor på licensieringstestet.

Delområde 1 – Produkter och hantering av kundens affärer

Delområde 1 omfattar kunskap om olika sparformer, finansiella instrument och kapitalförvaltning i ett brett perspektiv. I praktiken innebär det grundläggande kunskap om flertalet finansiella instrument samt relativt djupa kunskaper avseende de vanligaste sparformerna för icke-professionella kunder. Delområdet omfattar även kunskap om handel och administration av kunders finansiella instrument i ett brett perspektiv.

Sparandeformer och finansiella instrument

Bankverksamhet och banksparande

Licenshavaren ska förstå de olika ränteberäkningsmetoder som tillämpas på banksparande, vad som påverkar bankräntan samt vilken risk ett banksparande innebär. Vidare ska licenshavaren förstå grundläggande begrepp som berör bankverksamhet och banksparande.

Aktier, konvertibler och teckningsrätter

Licenshavaren ska förstå de olika typer av aktier som förekommer på aktiemarknaden, såsom stamaktier och preferensaktier. Vidare ska licenshavaren förstå skillnaden mellan A- och B-aktier. Licenshavaren ska förstå teckningsrätter och konvertibler, prissättningen på dessa instrument samt när det är lämpligt utifrån ett investerarperspektiv att utnyttja dessa rättigheter.

Kapitalskyddade placeringsprodukter

Licenshavaren ska förstå konstruktionerna avseende kapitalskyddade placeringar samt vilka risker som är förenade med dessa, särskilt avseende emittentrisk och likviditetsrisk. Licenshavaren ska förstå de olika beståndsdelarna i konstruktionen av en kapitalskyddad placering samt vilka begränsningar på den totala avkastningen konstruktionerna innebär för placeraren. Licenshavaren ska även förstå varför en kapitalskyddad placering är att betrakta som en komplicerad produkt.

Marknadsplaceringar såsom bevis och certifikat

Licenshavaren ska förstå de vanligaste varianterna av marknadsplaceringar som erbjuds. Vidare ska licenshavaren förstå vilka olika typer av risker som kan vara förenade med de olika varianterna, såväl avseende emittentrisk och likviditetsrisk som de olika typer av risker som är förenade med konstruktionen av en produkt. Licenshavaren ska förstå enskilda villkor som t.ex. barriärer och kuponger och vilka effekter de har för placeraren. Licenshavaren ska vidare förstå varför marknadsplaceringar är att betrakta som komplicerade produkter.

Hävstångsplaceringar

Licenshavaren ska känna till de olika typerna av hävstångsplaceringar som är vanliga på marknaden, förstå de olika risker som är förenade med dessa samt vilka konsekvenser en investering kan få vid en oönskad utveckling i marknaden. Licenshavaren ska vidare förstå varför en strukturerad marknadsplacering är att betrakta som en komplicerad produkt och känna till vilka särskilda krav som ställs vid tillhandahållandet av dessa produkter.

Obligationer

Licenshavaren ska förstå olika typer av obligationsplaceringar samt vilka effekter förändringar i marknadsräntorna eller villkoren på obligationen har för en obligationsplacering.

Standardiserade derivatinstrument

Licenshavaren ska förstå de grundläggande optionsplaceringarna (köpa respektive sälja en köption, köpa respektive sälja en säljoption). Licenshavaren ska särskilt förstå riskerna i de enskilda positionerna. Licens-

havaren ska vidare känna till vad en terminsaffär innebär och vilka risker en terminsaffär innebär för köpare och säljare.

Aktiefonder

Licenshavaren ska förstå aktiefonders konstruktion, villkor och risker. Licenshavaren ska också förstå under vilka förutsättningar det är lämpligt för en kund att placera i aktiefonder.

Räntefonder

Licenshavaren ska förstå olika typer av räntefonders konstruktion, villkor och risker. Licenshavaren ska också förstå under vilka förutsättningar det är lämpligt för en kund att placera i räntefonder.

Övriga fonder såsom blandfonder, hedgefonder och AIF-fonder

Licenshavaren ska förstå övriga fondtyper på marknaden vad gäller konstruktion, villkor och risker. Licenshavaren ska särskilt förstå egenskaperna hos de vanligaste varianterna av hedgefonder. Licenshavaren ska vidare känna till de grundläggande skillnaderna mellan en värdepappersfond och en specialfond. Vidare ska licenshavaren förstå dels förutsättningarna för marknadsföring till icke-professionella investerare avseende AIF-fonder, dels vad som avses med ”marknadsföring” i lagens mening.

Börshandlade fonder (ETF)

Licenshavaren ska förstå börshandlade fonders (ETF) uppbyggnad och handelssätt.

Fondavgifter

Licenshavaren ska förstå olika avgiftsbegrepp förknippade med fonder, t.ex. årlig avgift och förvaltningsavgift, samt hur eventuella prestationsbaserade avgifter beräknas. Licenshavaren ska även förstå hur det så kallade Norman-beloppet fastställs. Licenshavaren ska förstå hur avgifterna påverkar avkastningen över tid samt att avgiften alltid är bortdragen när avkastningen visas.

Faktablad och övrig information till kund om fondandelar

Licenshavaren ska förstå vilken information som måste lämnas till fondandelsägare. Licenshavaren ska känna till att det för varje värdepappersfond och AIF-fond som marknadsförs till icke-professionella investerare ska finnas ett faktablad, vilken information om risk och avkastning som ska framgå av faktabladet, och vem som ska se till att kunden får tillgång till faktabladet. Licenshavaren ska även förstå de riskmått som används i fonders faktablad, produktblad och annat marknadsföringsmaterial. Licenshavaren ska även, beträffande värdepappersfonder, känna till vad fondbolaget ska informera om när det gäller de avgifter som belastar den enskilda kundens fondandelar och hur ofta sådan information ska lämnas.

Investeringsparkonto (ISK)

Licenshavaren ska förstå vad investeringssparkontot är och hur det fungerar. Licenshavaren ska känna till vilka tillgångar man får placera inom ramen för kontot, men även vilka produkter man inte bör placera inom ramen för investeringssparkontot.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Bankverksamhet och banksparande	2	Stort	F
Aktier, konvertibler och teckningsrätter	2	Stort	F
Kapitalskyddade placeringsprodukter	2	Stort	F
Marknadsplaceringar såsom bevis och certifikat	2	Stort	F
Hävstångsplaceringar	1	Litet	K F
Obligationer	2	Stort	F
Standardiserade derivatinstrument	2	Stort	K F
Aktiefonder	2	Stort	F
Räntefonder	2	Stort	F
Övriga fonder såsom blandfonder, hedgefonder och AIF-fonder	2	Stort	K F
Börshandlade fonder (ETF)	1	Litet	F
Fondavgifter	2	Stort	F
Faktablad och övrig information till kund om fondandelar	2	Litet	K F
Investeringssparkonto (ISK)	2	Litet	K F

Icke reglerade erbjudanden

Crowdfunding och inlåning utan insättningsgaranti

Det finns en rad företeelser där investerare kan investera i företag eller projekt, eller sätta in pengar på konto som många gånger inte omfattas av den finansiella regleringen eller Finansinspektionens tillsyn. Crowdfunding t.ex. innebär att ett företag, en organisation eller en person vänder sig till allmänheten för att få finansiering till ett projekt eller en affärsidé. Utformningen är oftast sådan att det inte föreligger någon prospektskyldighet. Och när transaktionen görs mellan ägare och investerare, finns det inte heller krav på tillstånd. Det finns också inlåningsföretag som erbjuder alternativ till bankernas sparkonton, ofta med höga inlåningsräntor. Inlåningsföretag står dock inte under Finansinspektionens tillsyn på samma sätt som banker och kontona omfattas inte av den statliga insättningsgarantin. Licenshavaren ska känna till vad crowdfunding och inlåning till inlåningsföretag är och hur dessa företeelser skiljer sig från investeringar och sparande i övrigt.

Bitcoin

Bitcoin har ingen central utfärdare, som Riksbanken för svenska kronor. I stället skapas valutan i förutbestämd takt i ett nätverk dit konsumenterna kan ansluta sig och där transaktionerna journalförs. Såväl betalningsmedlet som ”växlingskontoren” är till stor del oreglerade. Det finns inte heller något rättsligt skydd mot att en digital plånbok eller ett växlingskontor hackas. Licenshavaren ska känna till vad bitcoins är och riskerna med betalningsmedlet.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Crowdfunding och inlåning utan insättningsgaranti	1	Stort	K
Bitcoin	1	Litet	K

Information avseende utgivare av aktier och andra finansiella instrument

Aktiehändelser

Licenshavaren ska känna till hur nyemission, split, omvänd split och inlösen kan påverka aktiekapitalet, antalet utestående aktier samt aktiekursen.

Anmälning- och teckningsrutiner vid emissioner

Licenshavaren ska kunna tillämpa vad som gäller i samband med nyemissioner och andra liknande bolags-händelser, och vilka moment som måste iaktas för att kunna tillvarata kundens intressen i dessa situationer.

Aktieutdelning

Licenshavaren ska förstå processen kring en aktieutdelning och vilka tidpunkter och händelser som är relevanta innan utdelningen kan verkställas. Vidare ska licenshavaren känna till hur och när ett beslut om aktieutdelning påverkar aktiekursen.

Offentliga uppköpserbjudanden

Licenshavaren ska på ett övergripande plan förstå hur ett budförfarande går till, och hur de olika tidsfrister och villkor som förekommer i en sådan situation kan påverka kundens valmöjligheter under budprocessen. Licenshavaren ska också känna till de viktigaste informationskraven som uppkommer i samband med ett offentligt bud.

Informationsplikt på aktiemarknaden

Licenshavaren ska känna till att noterade bolag är skyldiga att offentliggöra kurspåverkande information, vad som avses med sådan information och var den finns tillgänglig. Licenshavaren ska även övergripande känna till reglerna om insynspersoner anmälningar av sina värdepappersinnehav till Finansinspektionen och om storägares skyldighet att offentliggöra flaggningar.

Mät punkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Aktiehändelser	2	Stort	K	
Anmälning- och teckningsrutiner vid emissioner	2	Litet		T
Aktieutdelning	2	Litet	K	F
Offentliga uppköpserbjudanden	1	Litet	K	F
Informationsplikt för noterade bolag	2	Litet	K	

Handel med finansiella instrument

Handel på aktiemarknaden

Licenshavaren ska känna till hur noteringskraven och informationsreglerna för bolag noterade på en svensk reglerad marknad (t.ex. Nasdaq Stockholm eller NGM Equity) skiljer sig från motsvarande krav avseende en svensk handelsplattform (t.ex. First North, Nordic MTF eller AktieTorget). Licenshavaren ska även känna till hur de svenska reglerna om insynsanmälningar, handelsförbud för insynspersoner och flaggningar skiljer sig beroende på vilken svensk marknadsplats bolaget är noterat på.

Handel med komplicerade instrument

Licenshavaren ska förstå marknadsgaranternas roller i handeln med komplicerade instrument som t.ex. aktieindexobligationer, börshandlade certifikat, börshandlade fondandelar och warranter. Licenshavaren ska känna till under vilka förutsättningar marknadsgaranterna tillhandahåller likviditet i denna handel, även i de fall produkten handlas OTC.

Handel på räntemarknaden (utom interbankmarknaden)

Licenshavaren ska förstå hur handeln med obligationer och andra ränteinstrument går till på de marknader där sådana instrument kan handlas av privatpersoner.

Regler för orderutförande

Licenshavaren ska förstå vad principen om bästa orderutförande innebär såväl när det gäller institutets skyldigheter som när det gäller den praktiska hanteringen gentemot kunden.

Kursinformation

Licenshavaren ska känna till var kursinformation finns tillgänglig vid handel med finansiella instrument. Licenshavaren ska också känna till skillnaden i kvalitet på sådan information från olika källor, t.ex. om informationen lämnas i realtid eller med viss fördröjning, om informationen är heltäckande eller endast kommer från en marknadsplats osv.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Handel på aktiemarknaden	2	Stort	K	
Handel med komplicerade instrument	2	Litet	K	F
Handel på räntemarknaden (utom interbankmarknaden)	1	Litet		F
Regler för orderutförande	2	Litet		F
Kursinformation	1	Litet	K	

Kontoföring, clearing och avveckling

Värdepapperskonton och VPC-systemet

Licenshavaren ska känna till skillnaden mellan att ett innehav är direktregistrerat på konto hos Euroclear Sweden och att det ligger i depå hos ett värdepappersinstitut, liksom skillnaden mellan att en aktie eller annat finansiellt instrument är kontofört i Sverige (genom t.ex. Euroclear Sweden) och att det kontoförs utomlands.

Administration av värdepappersaffärer

Licenshavaren ska förstå vad som gäller vid redovisning och likvidhantering av värdepappersaffärer och vad som gäller vid utfärdandet av en avräkningsnota. Licenshavaren ska förstå hur man tolkar en avräkningsnota.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Värdepapperskonton och VPC-systemet	1	Litet	K	
Administration av värdepappersaffärer	1	Litet		F

Delområde 2 – Ekonomi

Delområde 2 fokuserar på frågan om hur man på bästa sätt väljer värdepappersportföljer anpassade för olika kunders situation och behov. Detta uppdrag kräver att licenshavaren har god kunskap om begreppen förväntad avkastning, risk och risktolerans och en förståelse för riskegenskaperna hos portföljer av finansiella tillgångar. Licenshavaren måste också behärska grunderna i värdering av finansiella instrument, förstå diversifieringens möjligheter och begränsningar samt kunna analysera kundens privatekonomiska situation och attityd till risktagande. En viss kunskap om makroekonomiska begrepp, samband och metoder är också nödvändig för en djupare förståelse för avkastning och risk för olika placeringsalternativ.

Makroekonomisk analys

Grundläggande begrepp

Licenshavaren ska förstå centrala begrepp och definitioner som används inom makroekonomi, såsom bruttonationalprodukt, konsumtion, offentliga utgifter, investeringar, bytesbalans, inflation samt penning- och finanspolitik.

Penningpolitik och centralbanker

Licenshavaren ska förstå vad som menas med penningpolitiska åtgärder och känna till de instrument som en centralbank har till sitt förfogande för att bedriva aktiv penningpolitik. Licenshavaren ska förstå hur penningpolitiska åtgärder påverkar den makroekonomiska utvecklingen. Licenshavaren ska känna till de penningpolitiska mål som den svenska riksbanken har.

Finanspolitik

Licenshavaren ska förstå vad som menas med finanspolitiska åtgärder. Licenshavaren ska förstå den grundläggande idén bakom den keynesianska synen på stabiliseringspolitik.

Den öppna ekonomin

Licenshavaren ska förstå begreppen utlandsskuld, rörlig växelkurs, fast växelkurs, valutaflöden, depreciering och appreciering samt valutaunion. Licenshavaren ska också förstå hur en rörlig växelkurs påverkar möjligheten att bedriva aktiv penningpolitik i en liten öppen ekonomi som Sverige.

Avkastningskurvan

Licenshavaren ska förstå hur avkastningskurvan, skillnaden mellan räntor för olika löptider, ska tolkas.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Grundläggande begrepp	2	Stort	F
Penningpolitik och centralbanker	2	Stort	K F
Finanspolitik	2	Stort	F
Den öppna ekonomin	2	Stort	F
Avkastningskurvan	2	Litet	F

Värdering av finansiella instrument

Räntebegrepp, nuvärden, slutvärden och annuiteter

Licenshavaren ska förstå begreppen enkel ränta, effektiv ränta, nominell ränta och real ränta samt i vilka situationer respektive mått är användbart. Licenshavaren ska förstå begreppen nuvärde, slutvärde och annuitet.

Värderingsprinciper för obligationer

Licenshavaren ska förstå hur kupongobligationer utan kreditrisk värderas och hur priserna påverkas av förändringar i kupongränta, internränta (yield) och löptid.

Värderingsprinciper för aktier

Licenshavaren ska förstå hur aktier kan värderas med hjälp av diskonterade utdelningar eller kassaflöden. Licenshavaren ska förstå begreppen P/E-tal, direktavkastning och substansvärde.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Räntebegrepp, nuvärden, slutvärden och annuiteter	2	Stort	F
Värderingsprinciper för obligationer	2	Litet	F
Värderingsprinciper för aktier	2	Litet	F

Risk och avkastning

Lägesmått

Licenshavaren ska förstå begreppen aritmetiskt och geometriskt medelvärde, förstå i vilka situationer respektive mått är användbart.

Avkastningens komponenter

Licenshavaren ska förstå begreppen totalavkastning, kursvinst/kursförlust och direktavkastning. Licenshavaren ska förstå hur man beräknar totalavkastningen för placeringar med respektive utan direkta kassaflöden i form av utdelningar eller räntebetalningar. Licenshavaren ska förstå hur man omvandlar avkastningar för kortare placeringsperioder än ett år till årstakt.

Spridningsmått

Licenshavaren ska förstå begreppen varians och standardavvikelse och hur dessa mått kan användas för att kvantifiera begreppet risk.

Förväntad avkastning, realiserad avkastning och risk

Licenshavaren ska förstå begreppet förväntad avkastning, skillnaden mellan förväntad avkastning och realiserad avkastning samt på vilket sätt denna skillnad speglar begreppet risk.

Total risk och riskdekomponering

Licenshavaren ska förstå hur total risk för en tillgång eller en portfölj beräknas samt hur denna kan delas upp i systematisk risk och företagsspecifik risk (unik risk).

Marknadsrisk

Licenshavaren ska förstå begreppen marknadsrisk, kursrisk, ränterisk, återinvesteringsrisk och valutarisk. Licenshavaren ska även på ett generellt plan förstå hur dessa olika typer av risker kan komma att påverka kundens placeringar.

Andra typer av risker

Licenshavaren ska förstå begreppen kreditrisk, likviditetsrisk och operativ risk. Licenshavaren ska även på ett generellt plan förstå hur dessa olika typer av risker kan komma att påverka kundens placeringar.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Lägesmått	2	Litet	F
Avkastningens komponenter	2	Litet	F
Spridningsmått	2	Litet	F
Förväntad avkastning, realiserad avkastning och risk	2	Litet	F
Total risk och riskdekomponering	2	Stort	F
Marknadsrisk	2	Stort	F
Andra typer av risker	2	Stort	F

Grunderna i portföljläran

Samvariation (korrelation)

Licenshavaren ska förstå begreppet korrelationskoefficient och hur risken (standardavvikelsen) i en portfölj av två olika tillgångar bestäms av korrelationen mellan de två tillgångarna. Licenshavaren ska i allmänna termer även förstå hur risken i en portfölj av många olika tillgångar beror på storleken på korrelationskoefficienterna mellan tillgångarna.

Diversifiering och riskspridning

Licenshavaren ska förstå på vilket sätt diversifiering över tillgångsslag och/eller geografiska marknader kan minska den totala risken i en portfölj. Licenshavaren ska förstå diversifieringens effekter på både den systematiska risken och den unika risken i portföljen och därmed också förstå gränserna för riskminskning via diversifiering.

Effektiva portföljer och den effektiva fronten

Licenshavaren ska förstå begreppen effektiva portföljer och effektiva fronten. Licenshavaren ska särskilt förstå hur avvägningen mellan risk och förväntad avkastning för olika portföljval kan illustreras med hjälp av den effektiva fronten (kapitalallokeringslinjen) i en praktisk kundsituation. Licenshavaren ska slutligen förstå på vilket sätt en kunds attityd till risktagande påverkar valet av lämplig portfölj på den effektiva fronten.

CAPM och förväntad avkastning

Licenshavaren ska känna till Capital Asset Pricing Model (CAPM) och dess ingående komponenter förväntad avkastning, betavärde, riskfri ränta och marknadsriskpremie.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Samvariation (korrelation)	2	Litet	F
Diversifiering och riskspridning	2	Stort	F
Effektiva portföljer och den effektiva fronten	2	Stort	F
CAPM och förväntad avkastning	2	Stort	K

Utvärdering av portföljer och fonder

Traditionella utvärderingsmått

Licenshavaren ska förstå utvärderingsmåten Jensen's Alfa och Sharpekvot samt känna till i vilka situationer respektive mått bör användas. Licenshavaren ska kunna tillämpa denna kunskap i jämförelser mellan portföljer eller fonder.

Tracking error och informationskvot

Licenshavaren ska känna till måten tracking error och informationskvot samt i vilka situationer de brukar användas.

Jämförelseindex och aktiv risk

Licenshavaren ska känna till skillnaden mellan ett prisindex och ett avkastningsindex samt de vanligaste typerna av jämförelseindex som används på aktiemarknaden respektive räntemarknaden. I detta sammanhang ska licenshavaren även känna till begreppet aktiv risk.

Rating av fonder

Licenshavaren ska känna till hur rating av fonder går till, särskilt med fokus på Morningstars rating.

Mät punkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå		
Traditionella utvärderingsmått	2	Stort	K	F	T
Tracking error och informationskvot	2	Litet	K		
Jämförelseindex och aktiv risk	2	Litet	K		
Rating av fonder	2	Litet	K		

Privatekonomi

Sparutrymme och förmögenhet

Licenshavaren ska känna till Konsumentverkets riktlinjer för levnadskostnader, förstå hur man gör en hushållsbudget och kunna tillämpa detta i beräkningar av kundens utrymme för sparande och placeringar. Licenshavaren ska även förstå hur man gör en tillgångs- och skuldanalys för att få fram kundens nettoförmögenhet.

Placeringshorisont och sparmål

Licenshavaren ska förstå vilka placeringshorisonter som är lämpliga för olika sparmål som till exempel buffertsparande, målsparande och pensionssparande. Licenshavaren ska förstå hur placeringshorisonten påverkar förväntad avkastning och risk. Licenshavaren ska kunna tillämpa denna kunskap i praktiska rådgivningssituationer.

Analys av kundens riskattityd

Licenshavaren ska förstå skillnaden mellan en kunds förmåga att bära risk (risktålighet) och samma kunds vilja att ta risk (risktolerans). Licenshavaren ska känna till hur man med olika metoder kan få fram en ungefärlig uppfattning om kundens risktolerans i praktiken. Licenshavaren ska på ett övergripande plan känna till typiska kännetecken för kunder med låg, medelhög respektive hög risktolerans.

Portföljrekommendationer för olika risknivåer

Licenshavaren ska förstå hur man kombinerar de prognostiserade placeringsmöjligheterna som innefattas i den framåtblickande effektiva fronten med en viss given kunds riskattityd för att komma fram till ett lämpligt portföljval anpassat för just denna kund. Licenshavaren ska kunna tillämpa denna kunskap i praktiska rådgivningssituationer kopplade till kundens placeringshorisont och risktolerans.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå		
Sparutrymme och förmögenhet	2	Stort	K	F	T
Placeringshorisont och sparmål	2	Litet		F	T
Analys av kundens riskattityd	2	Stort	K	F	
Portföljrekommendationer för olika risknivåer	2	Litet		F	T

Delområde 3 - Etik och regelverk

Delområde 3 omfattar djupgående kunskap om hur finansiell rådgivning ska utföras. Avsnittet omfattar även kunskap om grundläggande regler som berör värdepappersmarknaden och som en licenshavare behöver ha som referensram i sitt arbete. Avsnitten inom området är relativt fristående från varandra. Gemensamt för många avsnitt är dock att de i ett bredare perspektiv syftar till att bevara sundheten på, och allmänhetens förtroende för, värdepappersmarknaden. Området innehåller även regler om beskattning.

Finansiell rådgivning

Definition av investeringsrådgivning

Licenshavaren ska kunna tillämpa reglerna om när en rådgivningssituation uppstår och kunna skilja den situationen från situationer då rådgivaren lämnar generella råd eller då marknadsföring förekommer.

Kraven på rådgivarens kompetens

Licenshavaren ska känna till vilka krav som ställs beträffande rådgivarens kompetens och hur rådgivarens arbetsgivare ska försäkra sig om att rådgivarna har tillräcklig kompetens.

Inhämtande av information från kunden

Licenshavaren ska kunna tillämpa reglerna om vilken information som rådgivaren ska inhämta från kunden för att kunna lämna ett lämpligt råd.

Kravet på att råden ska vara lämpliga för kunden

Licenshavaren ska kunna tillämpa regeln om att rådgivaren endast får lämna råd som är lämpliga för kunden, dvs. att de råd som lämnas ska kunna kopplas till – och vara lämpliga utifrån – de uppgifter som rådgivaren inhämtat om kunden.

Omsorgs- och avrådandeplikten

Licenshavaren ska kunna tillämpa regeln om att rådgivaren har en allmän skyldighet att agera för kundens bästa och att rådgivaren i vissa fall är skyldig att avråda kunden från att vidta en viss åtgärd. Licenshavaren ska vidare förstå hur man ska agera om kunden väljer att inte lämna någon eller endast delar av efterfrågad information.

Kraven på dokumentation

Licenshavaren ska kunna tillämpa reglerna om hur råd ska dokumenteras i olika situationer och om kundens rätt att erhålla dokumentation. Licenshavaren ska känna till de konsekvenser som utebliven eller bristfällig dokumentation kan få för såväl licenshavaren som för institutet, dvs. tvister med kunden, tillsynsärenden för institutet och disciplinpåföljder för rådgivaren.

Passandebedömningar

Licenshavaren ska kunna tillämpa reglerna om s.k. passendebedömning, dvs. veta när en passendebedömning krävs och vad den består av.

Kundkategorier

Licenshavaren ska förstå de olika kundkategorierna i lagen om värdepappersmarknaden samt veta vilken praktisk betydelse kundkategorisering har för en kund.

Tillhandahållande av okomplicerade instrument

Licenshavaren ska kunna tillämpa reglerna om när ett finansiellt instrument ska eller kan betraktas som okomplicerat samt förstå vilken praktisk betydelse denna klassificering har för en kund.

Investeringsbedrägerier

Licenshavaren ska känna till de vedertagna varningssignalerna på investeringsbedrägerier och var kunden kan få mer information om investeringsbedrägerier. Licenshavaren ska även förstå hur man ska agera vid misstanke om att en kund har fått eller har accepterat ett erbjudande som kan misstänkas utgöra investeringsbedrägeri.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Definition av investeringsrådgivning	2	Litet		T
Kraven på rådgivarens kompetens	2	Litet	K	
Inhämtande av information från kunden	2	Litet		T
Kravet på att råden ska vara lämpliga för kunden	2	Stort		T
Omsorgs- och avrådandeplikten	2	Litet		F T
Kraven på dokumentation	2	Litet	K	T
Skadeståndsskyldighet vid vårdslös rådgivning				
Passandebedömningar	2	Litet		T
Kundkategorier	2	Litet		F
Tillhandahållande av okomplicerade instrument	2	Litet		F T
Investeringsbedrägerier	2	Litet	K	F

Grundläggande etik på värdepappersmarknaden

Grundläggande etiska värderingar och anmälningar av företagets regelöverträdelser

Licenshavaren ska förstå att värdepappersmarknadens effektivitet och stabilitet i hög grad är avhängig av det förtroende som investerare och andra aktörer på marknaden har för varandra och för värdepappersmarknaden i stort. Licenshavaren ska förstå det huvudsakliga innehållet i Svenska Fondhandlareföreningens Vägledning till etiska riktlinjer i värdepappersinstitutet (130618) – dvs. innebörden av att agera efter en etisk måttstock, begreppet otillbörliga affärer och hur bisysslor och annan sidoverksamhet ska hanteras. Licenshavaren ska också förstå hur denna ska agera om denna upptäcker regelöverträdelser eller oegentligheter inom företaget. Licenshavaren ska känna till dels vem i företaget licenshavaren ska vända sig till för att påtala regelöverträdelser eller oegentligheter – t.ex. sin chef eller compliancefunktionen. Licenshavaren ska också känna till systemen för s.k. whistleblowing. Det vill säga anmälningar av överträdelser som sker anonymt antingen internt inom företaget eller direkt till Finansinspektionen.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Grundläggande etiska värderingar och anmälningar av företagets regelöverträdelser	2	Litet		F

Finansinspektionen och SwedSec

Finansinspektionen

Licenshavaren ska känna till Finansinspektionens uppdrag och sanktionsmöjligheter.

SwedSecs regelverk

Licenshavaren ska förstå vilka personer som omfattas av SwedSecs regelverk, vilka rättigheter och skyldigheter regelverket medför för de anslutna företagen och licenshavarna, vilka sanktioner som kan vidtas mot dem som bryter mot regelverket samt den viktigare praxis som uppkommit med stöd av regelverket.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Finansinspektionen	2	Litet	K	
SwedSecs regelverk	2	Litet		F

Information till kund vid tillhandahållande av investeringstjänster

Information till kund vid tillhandahållande av investeringstjänster

Licenshavaren ska förstå de viktigaste reglerna om den information som ett institut ska tillhandahålla en kund innan en investeringstjänst utförs, exempelvis beskrivning av de aktuella finansiella instrumenten och de risker som är förknippade med instrumenten, information om institutets priser och avgifter samt om institutets riktlinjer för bästa utförande av order och för intressekonflikter.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Information till kund vid tillhandahållande av investeringstjänster	2	Litet		F

Intressekonflikter

Intressekonflikter och incitament

Licenshavaren ska kunna tillämpa reglerna om att värdepappersinstitut ska ta tillvara sina kunders intressen samt de viktigaste reglerna om hantering av intressekonflikter. Licenshavaren ska förstå de viktigaste situationerna då intressekonflikter uppkommer. Licenshavaren ska förstå reglerna om när ett värdepappersinstitut får betala eller ta emot incitament.

Regler om egna och närståendes värdepappersaffärer

Licenshavaren ska kunna tillämpa reglerna avseende anställdas egna eller närståendes värdepappersaffärer i värdepappersinstitut och fondbolag.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Intressekonflikter och incitament	2	Stort	F	T
Regler om egna och närståendes värdepappersaffärer	2	Litet		T

Penningtvätt och finansiering av terrorism

Åtgärder mot penningtvätt och terrorismfinansiering

Licenshavaren ska kunna tillämpa de viktigaste reglerna i lagen (2009:62) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2009:1) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Licenshavaren ska därmed kunna tillämpa reglerna om institutens skyldighet att kontrollera sina kunder, om vilka situationer som kräver kundkännedom, om vilka åtgärder

som ska vidtas för att uppnå kundkännedom och om skyldigheten att granska misstänkta transaktioner och rapportera sådana till Finanspolisen. Licenshavaren ska vidare förstå syftet med reglerna om penningtvätt samt vilka sanktionerna för penningtvätt är.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Åtgärder mot penningtvätt och terrorismfinansiering	2	Stort	F	T

Mutor och bestickning

Regler om mutor och bestickning

Licenshavaren ska kunna tillämpa grundläggande regler om förbud mot mutor och bestickning. Detta förutsätter att licenshavaren förstår vilken koppling som ska finnas till arbetstagarens/uppdragstagarens tjänsteutövning eller tjänsteuppdrag för att det ska kunna vara fråga om bestickning, vilka omständigheter som avgör om en förmån är otillbörlig och vilka förmåner som alltid anses otillbörliga samt den viktigaste praxisen från domstolar och Institutet mot mutor.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Regler om mutor och bestickning	2	Litet	F	T

Marknadsmisbruk

Marknadsmisbruksbrotten och rapporteringsskyldigheten (korrigerad i juli 2016)

Licenshavaren ska förstå huvuddragen i de brott som behandlas i lagen (2005:377) om straff för marknadsmisbruk vid handel med finansiella instrument ("marknadsmisbrukslagen"). Licenshavaren ska därmed förstå vad insiderinformation är samt innebörden av förbuden mot att handla, tipsa om och röja insiderinformation och av brottet otillbörlig marknadspåverkan. Licenshavaren ska även förstå de motsvarande, och snarlika, reglerna i artiklarna 7-10, 12, 14 och 15 i den s.k. i marknadsmisbruksförordningen (EU nr 596/2014). (Bestämmelser om sanktioner vid överträdelse av specifikt dessa artiklar kommer att införas först när Sverige har implementerat EU:s s.k. marknadsmisbruksdirektiv, vilket beräknas ske i februari 2017. Till dess ska nuvarande bestämmelser i marknadsmisbrukslagen tillämpas tillsammans med marknadsmisbruksförordningen, i den mån marknadsmisbrukslagens regler inte strider mot förordningens bestämmelser.) Licenshavaren ska förstå innebörden av den rapporteringsskyldighet som gäller enligt artikel 16 i marknadsmisbruksförordningen. Licenshavaren ska även förstå syftet med marknadsmisbrukslagstiftningen.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Marknadsmisbruksbrotten och rapporteringsskyldigheten	2	Stort	F	

Familjerätt

Avtal och behörighet

Licenshavaren ska kunna tillämpa grundläggande regler om fullmakter, dvs. vad som krävs för att en fullmakt ska bli giltig, på vilka sätt en fullmakt kan lämnas samt skillnaden mellan behörighet och befogenhet.

Licenshavaren ska känna till de grundläggande principerna för när avtal ingås och sägs upp. Licenshavaren ska förstå vem som företräder ett aktiebolag i olika situationer (styrelse, VD, anställd med ställningsfullmakt).

Egendomsförhållanden och bodelningsregler

Licenshavaren ska förstå grundläggande begrepp som giftorättsgods och enskild egendom och hur sådan egendom fördelas vid skilsmässor och dödsfall. Licenshavaren ska också förstå de grundläggande begreppen i motsvarande regler för samboförhållanden.

Arvsregler inklusive testamente

Licenshavaren ska förstå hur arvsreglerna ser ut i lagen, dvs. vem som ärver i familjeförhållanden med makar, gemensamma barn, särkullbarn och sambor. Licenshavaren ska känna till i vilken mån man kan avvika från lagens arvsregler genom testamenten, känna till formkraven för testamenten samt känna till hur ett förmånstagarförordnade förhåller sig till arvsreglerna.

Gåva

Licenshavaren ska förstå hur en gåva blir giltig och hur gåvor förhåller sig till arv.

Omyndiga och deras ställning

Licenshavaren ska förstå vem som företräder ett omyndigt barn och vilka begränsningar som finns i föräldrars rätt att placera i finansiella instrument för barns räkning, t.ex. beloppsgränser och överförmyndarens roll.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv Nivå		
Avtal och behörighet	2	Litet	K	K	T
Egendomsförhållanden och bodelningsregler	2	Stort		F	
Arvsregler inklusive testamente	2	Stort	K	F	
Gåva	2	Litet		F	
Omyndiga och deras ställning	2	Litet		F	

Skattefrågor

Inkomst av tjänst och regler för skatteberäkning

Licenshavaren ska förstå hur inkomst av tjänst beskattas och hur skatten beräknas för en person med skatteplikt i Sverige.

Inkomst av kapital och regler för skatteberäkning

Licenshavaren ska kunna tillämpa reglerna vid beräkning av skatt avseende kapital för privatperson eller företag som beskattas i Sverige. Vidare ska licenshavaren förstå effekterna av hur skatten på inkomst på tjänst påverkas vid underskott av kapital, t.ex. i vilken mån kvittning kan ske mellan olika tillgångsslag. Licenshavaren ska förstå de skattemässiga konsekvenserna för ett aktiebolag som gör kapitalplaceringar och hur den s.k. ”aktiefällan” fungerar.

Beskattning av direktsparande i aktier och fonder

Licenshavaren ska förstå reglerna för vinst- och förlustberäkning avseende aktier och fonder samt hur schablonintäkten för fonder beräknas och beskattas. Licenshavaren ska vidare förstå skillnaderna i beskattning när ett värdepapper är noterat respektive onoterat samt vad som krävs för att det ska anses marknadsnoterat.

Beskattningsregler avseende investeringssparkonto (ISK)

Licenshavaren ska kunna tillämpa hur värdepapper beskattas inom ramen för investeringssparkonto samt hur schablonintäkten beräknas och beskattas. Licenshavaren ska vidare kunna tillämpa de regler som gäller vid överföring av värdepapper till ett investeringssparkonto samt vid avslut av ett investeringssparkonto.

Beskattning vid flytt utomlands

Licenshavaren ska känna till när den skattskyldige är skattskyldig i Sverige eller inte. Licenshavaren ska känna till begreppen bosättning, stadigvarande vistelse och väsentlig anknytning. Licenshavaren ska känna till konsekvenserna av om en person är obegränsat skattskyldig eller inte samt känna till hur SINK-skatten fungerar. Licenshavaren ska känna till hur beskattning av utdelning sker (kupongskatt), den s.k. tioårsregeln och hur försäljning av permanentbostad beskattas. Vidare ska licenshavaren känna till hur eventuella dubbelbeskattningsavtal inverkar på skatten.

Omprövning

Licenshavaren ska känna till möjligheten att göra en omprövning av en redan inlämnad deklaration enligt skatteförfarandelagen. Licenshavaren ska känna till möjligheterna till omprövning. Licenshavaren ska också känna till att Sverige snart har avtal med samtliga länder om informationsutbyte samt skillnaden vad avser automatiskt informationslämnande.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Inkomst av tjänst och regler för skatteberäkning	2	Litet	F	
Inkomst av kapital och regler för skatteberäkning	2	Stort	F	T
Beskattning av direktspår i aktier och fonder	2	Litet	F	
Beskattningsregler avseende investeringssparkonto (ISK)	2	Litet		T
Beskattning vid flytt utomlands	2	Litet	K	
Omprövning	1	Litet	K	

Tystnadsplikt

Tystnadsplikt

Licenshavaren ska kunna tillämpa de regler om tystnadsplikt (sekretess) som gäller för anställda och uppdragstagare i finansiella företag. Licenshavaren ska också förstå vilka sanktioner som kan bli aktuella vid överträdelse av reglerna om tystnadsplikt.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Tystnadsplikt	2	Litet	F	T

Klagomålshantering

Klagomålshantering och reklamationer

Licenshavaren ska förstå hur klagomål ska hanteras i finansiella företag. Licenshavaren ska känna till vilka organisationer och myndigheter som handlägger klagomål och som informerar om praxis på området.

Skadeståndsskyldighet vid vårdslös rådgivning

Licenshavaren ska känna till att ett institut normalt blir skadeståndsskyldigt gentemot en kund om kunden har drabbats av en ekonomisk skada, om orsakssamband finns mellan institutets agerande och skadan och om institutet har agerat på ett oaktsamt sätt. Licenshavaren ska även förstå de villkor om reklamation och ansvarsbegränsningar som i regel ingår i kundernas avtal rörande värdepappershandel, t.ex. i branschens standardavtal för värdepappersdepå och värdepapperskonto.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Klagomålshantering och reklamationer	2	Litet	K	F
Skadeståndsskyldighet vid vårdslös rådgivning	2	Litet	K	F

Insättningsgaranti och investerarskydd

Insättningsgaranti och investerarskydd

Licenshavaren ska känna till beloppsgränserna för insättningsgarantin och investerarskyddet och vilka konton/tillgångar som omfattas av skyddet. Licenshavaren ska förstå när insättningsgarantin eller investerarskyddet träder in. Vad gäller investerarskyddet ska licenshavaren också övergripande känna till vilken separationsrätt en kund har till finansiella instrument som förvaras för kundens räkning. Slutligen ska licenshavaren känna till vilken myndighet som hanterar insättningsgarantin och investerarskyddet.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Insättningsgaranti och investerarskydd	2	Litet	K	F

Delområde 4 – Pensioner och försäkringar

I kunskapskraven ingår att licenshavaren ska ha kunskap om pensionssystemets uppbyggnad och de olika delar som pensionen består av. Vidare ska licenshavaren ha kunskap om övriga lag- och avtalsstyrda försäkringar och känna till övriga former av försäkringssparande. Licenshavaren ska också ha kunskap om de grundläggande regler som gäller för försäkringsverksamhet och försäkringsavtal samt om de skattefrågor som är kopplade till pension och försäkring. Ytterligare krävs att licenshavaren har kunskap om de regler som kringgärdar förmedling av och rådgivning om försäkring.

Pension

Pensionssystemet

Licenshavaren ska förstå pensionssystemets uppbyggnad och de olika delar som pensionen består av.

Allmän pension

Licenshavaren ska förstå hur det allmänna pensionssystemet är uppbyggt, hur det finansieras samt att olika regler gäller beroende på kundens födelseår. Licenshavaren ska förstå begreppen inkomst-, premie- och garantipension och vad som påverkar den framtida pensionen från staten. Licenshavaren ska särskilt förstå premiepensionen.

Kollektivavtalad tjänstepension

Licenshavaren ska förstå hur de största kollektivavtalen fungerar med avseende på rätten till tjänstepension. Detta inbegriper att licenshavaren ska förstå de val som en anställd som omfattas av ett kollektivavtal, beroende av avtalsområde, har att beakta för att påverka sin slutliga tjänstepension. Vidare ska licenshavaren förstå skillnaden mellan avgifts- och förmånsbaserad tjänstepension samt begreppet tiotaggare. Licenshavaren ska också förstå de s.k. valcentralernas roll och uppgift.

Icke kollektivavtalad tjänstepension

Licenshavaren ska förstå innebörden av att en person inte omfattas av något kollektivavtal och vad man då bör tänka på för såväl företagare som individ. Vidare ska licenshavaren förstå de alternativ som finns avseende icke kollektivavtalsbundna pensioner och hur de fungerar, t.ex. frivilligt avtalad tjänstepension och pension som är ensidigt utfäst av arbetsgivaren. Licenshavaren ska även förstå vad som menas med direkt-pension och lönevaxling.

Privat pensionssparande

Licenshavaren ska förstå reglerna kring privat pensionssparande, vilka varianter som finns för privat pensionssparande, hur dessa sparanden fungerar, vad som skiljer dem åt och vad som är för- och nackdelar med respektive sparform.

Tryggande av pension

Licenshavaren ska känna till huvuddragen i lagen (1967:531) om tryggande av pensionsutfästelse och förstå på vilka olika sätt ett pensionslöfte kan tryggas. Licenshavaren ska också känna till skillnaderna mellan de tre olika tryggandeformerna pensionsförsäkring, pensionsstiftelse samt särskild redovisning av pensions-skuld.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Pensionssystemet	2	Litet	F
Allmän pension	2	Stort	F
Kollektivavtalad tjänstepension	2	Stort	F
Icke kollektivavtalad tjänstepension	2	Stort	F
Privat pensionssparande	2	Stort	F
Tryggande av pension	1	Litet	K

Lagstadgad/allmän försäkring utöver pensionen

Lagstadgad försäkring vid sjukdom och föräldraskap

Licenshavaren ska förstå hur socialförsäkringssystemet är uppbyggt och fungerar vid sjukdom och föräldraskap.

Lagstadgad försäkring vid dödsfall

Licenshavaren ska förstå hur efterlevandeskyddet i det allmänna pensionssystemet är utformat samt hur omställningspension, änkepension, barnpension, garantipension och efterlevandestöd till barn fungerar.

Lagstadgad försäkring vid arbetsskada

Licenshavaren ska känna till vad arbetsskadeförsäkringen innebär samt vad och vem den omfattar.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Lagstadgad försäkring vid sjukdom och föräldraskap	2	Litet	F
Lagstadgad försäkring vid dödsfall	2	Litet	F
Lagstadgad försäkring vid arbetsskada	1	Litet	K

Avtalad eller privat meddelad försäkring

Försäkringsbegrepp

Licenshavaren ska förstå begreppen försäkringstagare, försäkrad, förmånstagare, försäkringsfall, personförsäkring respektive skadeförsäkring och att dessa i sin tur delas upp i kollektivavtalad försäkring, grupp-försäkring och individuell försäkring.

Kollektivavtalad försäkring

Licenshavaren ska förstå att kollektivavtal, förutom att ge rätt till tjänstepension, i allmänhet ger de anställda som omfattas av avtalet rätt till övrigt försäkringsskydd t.ex. vid sjukdom och dödsfall. Licenshavaren ska känna till att även icke kollektivavtalad försäkring, som meddelas i form av individuell försäkring eller grupp-försäkring, kan ge motsvarande rätt till skydd vid sjukdom och dödsfall.

Grupp-försäkring

Licenshavaren ska förstå vad grupp-försäkring är, att det förekommer såväl gruppliv- som gruppskade-försäkring, hur grupp-försäkring erbjuds och tecknas samt vilket försäkringsskydd grupp-försäkring oftast innehåller. Licenshavaren ska också känna till skillnaden mellan obligatorisk och frivillig grupp-försäkring och vad det innebär för kunden.

Individuell försäkring för företagare

Licenshavaren ska förstå vad individuell försäkring för företagare är, att det förekommer såväl företagsförsäkring (som t.ex. ansvarsförsäkring eller egendomsförsäkring) som individuell personförsäkring (som t.ex. liv-, sjuk- eller olycksfallsförsäkring för företagare) samt vilket försäkringsskydd en företagare kan ha behov av att komplettera lagstadgad allmän försäkring med (t.ex. avbrottsförsäkring och kompanjonförsäkring).

Individuell försäkring för anställda

Licenshavaren ska känna till vad individuell försäkring för anställda är och vilket försäkringsskydd enskilda individer kan behöva komplettera med, särskilt de som inte omfattas av kollektivavtalad försäkring eller av annat arbetsgivarbetalt försäkringsskydd.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Försäkringsbegrepp	2	Stort		F
Kollektivavtalad försäkring	2	Stort	K	F
Gruppförsäkring	2	Litet	K	F
Individuell försäkring för företagare	1	Litet		F
Individuell försäkring för anställda	1	Litet	K	

Regelverk kring försäkring

Försäkringsrörelselagen

Licenshavaren ska känna till att försäkringsrörelse är tillståndspliktigt, står under Finansinspektionens tillsyn och i huvudsak regleras av försäkringsrörelselagen (FRL). Licenshavaren ska också känna till vilka typer av bolag som regleras av FRL. Licenshavaren ska känna till skillnaden mellan ett försäkringsaktiebolag som delar ut vinst och ett ömsesidig försäkringsbolag samt att det finns försäkringsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer, s.k. hybridbolag.

Försäkringsavtalslagen

Licenshavaren ska förstå de mest centrala reglerna i försäkringsavtalslagen (2005:104; FAL), som om hur försäkringsavtal ingås, vilka krav som finns på att tillhandahålla kunden information, vilka krav som gäller för att göra ett giltigt förmånstagarförordnande, vad som sker om kunden lämnar oriktiga uppgifter till försäkringsbolaget i form av ansvarsbegränsningar, hur och när ett försäkringsavtal kan sägas upp, att det kan finnas rätt till efterskydd eller fortsättningsförsäkring och även känna till att det finns regler om förhållandet till borgenärer och vad dessa regler innebär i stora drag. Licenshavaren ska också förstå hur karenstider fungerar.

Försäljning av försäkring på distans

Licenshavaren ska känna till huvuddragen i de särskilda regler som gäller för försäljning av försäkring på distans och utanför affärslokaler och att konsumenter efter sådan försäljning har rätt till särskild information samt åtnjuter ångerrätt.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Försäkringsrörelselagen	2	Litet	K	
Försäkringsavtalslagen	2	Stort	K	F
Försäljning av försäkring på distans	1	Litet	K	

Livförsäkringsteknik

Förvaltningsformer

Licenshavaren ska förstå de olika förvaltningsformer för livförsäkring som finns samt hur de skiljer sig åt i riskhänseende.

Solvens och konsolidering

Licenshavaren ska förstå begreppen solvens och konsolidering samt vilka åtgärder ett försäkringsbolag kan vidta vid behov och vilka effekter dessa åtgärder får för en kund.

Återbäring och arvsvinst

Licenshavaren ska förstå begreppen allokerad, villkorad respektive tilldelad återbäring. Licenshavaren ska förstå innebörden av arvsvinst.

Återköp och flytträtt

Licenshavaren ska förstå begreppen återköp och flytträtt och känna till gällande lagregler för återköp och flytt. Vidare ska licenshavaren förstå hur möjligheten att återköpa eller flytta en försäkring skiljer sig åt beroende på vilken typ av försäkring det rör sig om och beroende på andra faktorer som att försäkringen är lagd i fribrev eller är under utbetalning. Licenshavaren ska förstå vad flytträtten innebär för försäkringsstagaren i finansiellt hänseende samt i försäkringshänseende. Med det senare avses att en konsekvens av att flytta kapitalet kan vara att försäkringstagaren går miste om ett riskförsäkringsskydd i det avgivande bolaget (t.ex. sjukförsäkring) och att denne inte kan teckna nytt motsvarande skydd i det mottagande bolaget pga. detta bolags hälsoregler.

Uttag av pension

Licenshavaren ska förstå när pension tidigast kan tas ut och hur reglerna för uttag kan skilja sig mellan allmän pension, tjänstepension och privat pension. Licenshavaren ska också förstå begreppen uppskjutet respektive förtida uttag och vilka effekter ett uppskjutet eller förtida uttag av pension medför eller kan medföra.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Förvaltningsformer	2	Litet	F
Solvens och konsolidering	2	Litet	F
Återbäring och arvsvinst	2	Litet	F
Återköp och flytträtt	2	Stort	K F
Uttag av pension	2	Stort	F

Skatteregler

Beskattningsregler för pensions- och kapitalförsäkring

Licenshavaren ska förstå beskattningsreglerna för pensions- och kapitalförsäkring samt på vilka sätt dessa skiljer sig åt. Licenshavaren ska förstå att det är inkomstskattelagen som reglerar vad som utgör en pensionsförsäkring och vilka krav som gäller på en försäkring för att den ska kunna betecknas pensionsförsäkring.

Avkastningsskatt

Licenshavaren ska känna till begreppet avkastningsskatt och vilka som är skattskyldiga till avkastningsskatt. Vidare ska licenshavaren känna till hur skatten bestäms.

Avdragsrätt

Licenshavaren ska förstå vilka möjligheter som skattelagstiftningen ger att göra avdrag för inbetalda premier till pensionsförsäkring och hur de skiljer sig åt för privat pensionsförsäkring och tjänstepension. Licenshavaren ska känna till avdragsreglerna för pensionsförsäkring som köps av en privatperson för egen del, pensionsförsäkring som köps av näringsidkare i enskild firma och handelsbolag (aktiv näringsverksamhet) respektive för pensionsförsäkring som köps åt anställda inklusive ägaren av ett aktiebolag. Licenshavaren ska förstå huvudregeln och kompletteringsregeln.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Beskattningsregler för pensions- och kapitalförsäkring	2	Stort		F
Avkastningsskatt	2	Litet	K	
Avdragsrätt	2	Stort	K	F

Förmedling och rådgivning

Lagen om försäkringsförmedling

Licenshavaren ska förstå reglerna i lagen om försäkringsförmedling, dvs. kraven på god försäkringsförmedlarsed, skadeståndsskyldigheten, kravet på ansvarsförsäkring och kraven på information, särskilt med avseende på hur förmedlaren får betalt, samt kravet på att dokumentera rådgivningen.

Försäkringsförmedlingsförordningen

Licenshavaren ska känna till reglerna i försäkringsförmedlingsförordningen (2005:411) om kontroll och behandling av belastningsregistret och villkoren för försäkringsförmedlarens ansvarsförsäkring.

Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsförmedling

Licenshavaren ska känna till reglerna i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2005:11) om försäkringsförmedling vad gäller kraven på ansvarsförsäkring, information till kund, dokumentation av försäkringsförmedlingen och kontroll av anställda samt dokumentation av kontrollen.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Lagen om försäkringsförmedling	2	Stort		F
Försäkringsförmedlingsförordningen	1	Litet	K	
Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om försäkringsförmedling	2	Litet	K	