



KUNSKAPSKRAV  
LICENSIERINGSTEST FÖR

*Informationsgivare 2019*

2019-04-01

## Innehåll

<b>Inledning .....</b>	<b>3</b>
Bakgrund.....	3
Målgrupp.....	3
Kunskapskravens uppbyggnad och funktion .....	3
Ändringar av kunskapskraven.....	4
Kunskapskravens utformning .....	4
Testets utformning .....	4
Kognitiva nivåer, vikt och storlek.....	4
<b>Delområde 1 – Produkter och hantering av kundens affärer .....</b>	<b>6</b>
Bankverksamhet och banksparande .....	6
Ränterelaterade instrument .....	6
Aktierelaterade instrument.....	6
Strukturerade placeringar.....	7
Fonder .....	7
Grundläggande information och förfaranden på aktiemarknaden.....	9
Handel med finansiella instrument .....	9
<b>Delområde 2 – Ekonomi.....</b>	<b>10</b>
Makroekonomisk analys .....	10
Risk och avkastning .....	10
Grunderna i portföljläran .....	11
Utvärdering av portföljer och fonder .....	11
<b>Delområde 3 - Etik och regelverk .....</b>	<b>12</b>
Rådgivning och informationsgivning.....	12
Grundläggande etik på värdepappersmarknaden .....	13
Finansinspektionen och SwedSec .....	13
Information till kund vid tillhandahållande av investeringstjänster.....	14
Intressekonflikter och incitament.....	14
Penningtvätt och finansiering av terrorism .....	14
Marknadsmissbruk.....	15
Familjerätt .....	15
Skattefrågor.....	15
Tystnadsplikt.....	16
Klagomålshantering .....	16
Insättningsgaranti och investerarskydd .....	16
Dataskyddsförordningen .....	17

# Inledning

## Bakgrund

---

Licensieringstest för informationsgivare har tagits fram för att uppfylla de kunskapskrav som ställs på personer som ger information om finansiella instrument, investeringstjänster eller sidotjänster utan att ge investeringsrådgivning, i Finansinspektionens (FI) föreskrifter FFFS 2017:2.

Många av de s.k. informationsgivarna har redan SwedSec-licens, eftersom de ingår i den krets som enligt SwedSecs regelverk ägnar sig åt licenspliktig verksamhet, t.ex. portföljförvaltare, analytiker och mäklare. Andra, såsom personal inom kassa/kundtjänst, på kundcenter, telefonbanker och vissa företagsrådgivare, som inte arbetar med rådgivning, kanske inte har SwedSec-licens.

Dessa personer kan genomföra något av SwedSecs befintliga licensieringstester och även bli licenshavare, dock kan dessa tester uppfattas som alltför omfattande då kunskapskraven är både bredare och djupare än kunskapskraven i FI:s föreskrifter. Därför har det uttryckts önskemål från branschen om att SwedSec ska tillhandahålla ett licensieringstest för informationsgivare baserat på FI:s kunskapskrav.

## Målgrupp

---

Målgruppen för detta test är personal som arbetar med informationsgivning till icke-professionella kunder och som inte redan har avlagt kunskapstest och har licens, t.ex. personal inom kassa/kundtjänst, på kundcenter, telefonbanker etc. Kunskapskraven omfattar endast informationsgivning. Personal som arbetar med investeringsrådgivning eller försäkringsdistribution ska istället genomföra SwedSecs licensieringstest för rådgivare.

Kunskapskraven utgör en grundnivå av kunskap som personer i målgruppen ska ha, oavsett arbetsuppgifter och roll. En anställds funktion och roll kan medföra att den anställda 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 anställdas 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 begränsat kunskapsområde. Varje uppgift som ingår i licensieringstestet är kopplad direkt till en mätpunkt i detta dokument.

Kunskapskraven ska fungera som stöd vid utformning av utbildningar och som underlag vid uppgiftskonstruktion. De ska dessutom ge överblick över vad som förväntas av en licenshavare. Det är varje utbildningsanordnarens uppgift att tolka kunskapskraven samt skapa en relevant och pedagogisk utbildning.

## Ändringar av kunskapskraven

---

De gällande kunskapskraven finns på [www.swedsec.se](http://www.swedsec.se). En översyn görs årligen och vid behov. Ändringar av kunskapskraven publiceras på [www.swedsec.se](http://www.swedsec.se) efter fattat beslut. Det är utbildningsanordnarnas ansvar att uppdatera sig med den senaste versionen.

## Kunskapskravens utformning

---

De tre delområden som ingår i licensieringstest för informationsgivare är:

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

Delområdet etik och regelverk innefattar dels kunskaper om de regler som gäller för verksamheten, dels etiska frågeställningar som integritet, respektavstånd till det otillåtna och ställningstaganden till vad som kan vara lämpligt. Till skillnad från regelverksområdet lämpar sig etikområdet inte i alla delar för ett kunskaps-test baserat på flervalsfrågor. Som komplement till testet kommer därför normalt den årliga kunskaps-uppdateringen varje år innehålla ett eller flera etik-/praktikfall där licenshavaren får möjlighet att diskutera och ta ställning till etiska frågor och dilemman där det inte alltid finns något givet rätt eller fel svar.

## Testets utformning

---

I licensieringstest för informationsgivare finns 60 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 fem (5) ännu inte godkända uppgifter ingår i testet utan att påverka resultatet. De svar som testtagarna lämnar på dessa uppgifter lagras för statistisk analys och efter noggrann prövning kan de därefter ingå i test som ordinarie frågor. Det framgår inte i testet vilka uppgifter som är ordinarie och vilka som utprovats. Totalt besvarar testtagaren 65 uppgifter varav 60 avgör testtagarens resultat. För att godkännas på licensieringstestet måste en testtagare ha minst 70 procent rätt totalt.

## Kognitiva nivåer, vikt och storlek

---

De kognitiva nivåerna syftar till att beskriva vilken grad av komplexitet uppgifterna har.

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

Varje mätpunkt har en markering som definierar på vilken kognitiv nivå testtagaren 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 och de vanligaste sparformerna för icke-professionella kunder. Delområdet omfattar även kunskap om handel och administration av kunders finansiella instrument i ett brett perspektiv.

### Bankverksamhet och banksparande

---

#### 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.

#### Investeringsparkonto (ISK)

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

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Bankverksamhet och banksparande	2	Stort		F
Investeringsparkonto (ISK)	2	Litet	K	F

### Ränterelaterade instrument

---

#### Obligationer

Licenshavaren ska förstå olika typer av obligationsplaceringar och vilka effekter förändringar i marknadsräntorna eller villkoren på obligationen har för en obligationsplacering. Licenshavaren ska vidare förstå vilka effekter emittentens kreditvärdighet har på obligationen. Slutligen ska licenshavaren känna till gröna obligationer, vad det är för typ av instrument och varför de emitteras.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Obligationer	2	Stort	K	F

### Aktierelaterade instrument

---

#### 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.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Aktier, konvertibler och teckningsrätter	2	Stort	F	

## Strukturerade placeringar

### Strukturerade placeringar

Licenshavaren ska känna till de vanligaste typerna av strukturerade placeringar (kapitalskyddade och icke kapitalskyddade) samt vilka risker som är förenade med dessa, särskilt avseende emittentrisk och likviditetsrisk. Licenshavaren ska förstå vilken betydelse avgifter, arrangörskostnader och courtagekostnader har för placeringen och dess avkastning. Licenshavaren ska även förstå varför en strukturerad placering är att betrakta som en komplicerad produkt och känna till vilka särskilda krav som ställs vid tillhandahållandet av sådana produkter.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Strukturerade placeringar	2	Stort	K	F

## Fonder

### 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.

### Blandfonder och generationsfonder

Licenshavaren ska förstå olika typer av blandfonders konstruktion, villkor och risker. Licenshavaren ska också förstå under vilka förutsättningar det är lämpligt för en kund att placera i blandfonder. Vidare ska licenshavaren förstå s.k. generationsfonders konstruktion, villkor och risker samt under vilka förutsättningar det är lämpligt för en kund att placera i generationsfonder.

### Börshandlade fonder (ETF) och indexfonder

Licenshavaren ska förstå börshandlade fonders (ETF) och indexfonders 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 s.k. Norman-beloppet fastställs. Licenshavaren ska förstå hur avgifterna påverkar avkastningen över tid och att avgiften alltid är bortdragen när avkastningen visas.

### **Faktablad och övrig information till kund om fondandelar**

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.

### **Praktisk hantering av fonder och fondhandel**

Licenshavaren ska förstå och kunna förklara hur en fonds NAV (Net Asset Value), dvs. andelsvärde, beräknas. Licenshavaren ska även förstå och kunna förklara informationen kring en fonds handelsinformation, dvs. vad stopptid, affärsdag, köp respektive sälj innebär i praktiken samt när köp respektive försäljning syns på kundens konto.

### **Riktlinjer för fondbolagens hållbarhetsarbete och redovisning av koldioxidavtryck**

Licenshavaren ska känna till syftet med reglerna om fondbolagens redovisning av sitt hållbarhetsarbete. Vidare ska licenshavaren förstå de mest kända begreppen, såsom SRI, RI, CSR, ESG samt PRI som används i dessa redovisningar. Licenshavaren ska även kunna förklara det koldioxidmått som Fondbolagens förening rekommenderar fondbolagen att använda avseende koldioxidmätning och innebörden av ett stort eller litet tal i denna redovisning.

### **Metoder för hållbarhetsarbete i fondförvaltning**

Licenshavaren ska känna till vanliga metoder som fondförvaltare kan använda för att bedriva hållbarhetsarbete, som t.ex. uteslutning av placeringar i portföljen och försök att direkt påverka företaget via aktivt deltagande på bolagsstämmor eller liknande forum.

### **Information om hållbarhet i fonder**

Licenshavaren ska känna till var man kan hitta information om hur hållbarhetsarbetet i fondförvaltningen bedrivs, t.ex. i fondernas informationsbroschyrer, genom Hållbarhetsprofilen eller via Morningstar.

<b>Mätpunkt</b>	<b>Vikt</b>	<b>Storlek</b>	<b>Kognitiv nivå</b>	
Aktiefonder	2	Stort		F
Räntefonder	2	Stort		F
Blandfonder och generationsfonder	2	Stort		F
Börshandlade fonder (ETF) och indexfonder	1	Litet		F
Fondavgifter	2	Stort		F
Faktablad och övrig information till kund om fondandelar	2	Litet	K	
Praktisk hantering av fonder och fondhandel	2	Stort		F
Riktlinjer för fondbolagens hållbarhetsarbete och redovisning av koldioxidavtryck	1	Litet	K	F
Metoder för hållbarhetsarbete i fondförvaltning	2	Litet	K	
Information om hållbarhet i fonder	2	Litet	K	



## Grundläggande information och förfaranden på aktiemarknaden

---

### Anmälnings- och teckningsrutiner vid emissioner

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

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Anmälnings- och teckningsrutiner vid emissioner	2	Litet		T

## Handel med finansiella instrument

---

### Handel på aktiemarknaden

Licenshavaren ska övergripande känna till hur handeln i noterade aktier går till, dvs. att den sker elektroniskt på en marknadsplats under Finansinspektionens tillsyn, att all handel för kunders räkning sker via en handelsdeltagare som även den måste ha Finansinspektionens tillstånd samt att handelsplatsen ställer krav på såväl handelsdeltagarna som de noterade bolagen. Licenshavaren ska vidare känna till att det inom EU finns två typer av marknadsplatser för aktiehandel, reglerad marknad (i Sverige för närvarande Nasdaq Stockholm och NGM Equity) respektive handelsplattform/MTF (i Sverige för närvarande First North, Nordic MTF och Spotlight Stock Market). Licenshavaren ska övergripande känna till hur kraven rörande notering, prospekt och flaggningar skiljer sig beroende på om ett bolag är noterat på en svensk reglerad marknad eller en svensk handelsplattform.

### 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	
Regler för orderutförande	2	Litet		F
Kursinformation	1	Litet	K	

## Delområde 2 – Ekonomi

Delområde 2 fokuserar på grunderna i portföljläran, begreppen förväntad avkastning och risk samt en förståelse för diversifieringens möjligheter och begränsningar. En viss kunskap om makroekonomiska begrepp och samband är också nödvändig för 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.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Grundläggande begrepp	2	Stort		F
Penningpolitik och centralbanker	2	Stort	K	F
Finanspolitik	2	Stort		F

### Risk och avkastning

---

#### Avkastningens komponenter

Licenshavaren ska förstå begreppen totalavkastning, kursvinst/kursförlust och direktavkastning.

#### 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.

### 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
Avkastningens komponenter	2	Litet	F
Spridningsmått	2	Litet	F
Förväntad avkastning, realiserad avkastning och risk	2	Litet	F
Marknadsrisk	2	Stort	F
Andra typer av risker	2	Stort	F

## Grunderna i portföljläran

### Diversifiering och riskspridning

Licenshavaren ska förstå på vilket sätt diversifiering över tillgångslag och/eller geografiska marknader kan minska den totala risken i en portfölj. Licenshavaren ska också förstå gränserna för riskminskning via diversifiering.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Diversifiering och riskspridning	2	Stort	F

## Utvärdering av portföljer och fonder

### 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. Licenshavaren ska slutligen känna till de vanligaste hållbarhetsinriktade aktieindexen, och särskilt förstå vad ESG-index innebär vad gäller placeringsinriktningen.

### Rating av fonder

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

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Jämförelseindex och aktiv risk	2	Litet	K
Rating av fonder	2	Litet	K

## Delområde 3 - Etik och regelverk

Delområde 3 omfattar kunskap om grundläggande regler som berör värdepappersmarknaden 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 och familjerätt.

### Rådgivning och informationsgivning

---

#### **Begreppen investeringsrådgivning och informationsgivning**

Licenshavaren ska förstå skillnaden mellan investeringsrådgivning och informationsgivning, som generella råd eller marknadsföring.

#### **Passandebedömningar**

Licenshavaren ska kunna tillämpa reglerna om s.k. passandebedömning, dvs. veta när en passandebedömning 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.

#### **Försäkringsdistribution**

Licenshavaren ska känna till vad försäkringsdistribution är, dvs. verksamhet som består i att ge råd om eller föreslå försäkringsavtal eller utföra annat förberedande arbete innan försäkringsavtal ingås, att ingå försäkringsavtal eller bistå vid förvaltningen och fullgörandet av sådana avtal (t.ex. bistå vid omplaceringar inom ramen för en försäkring).

#### **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		
Begreppen investeringsrådgivning och informationsgivning	2	Stort		F	
Passandebedömningar	2	Litet			T
Kundkategorier	2	Litet		F	
Tillhandahållande av okomplicerade instrument	2	Litet		F	T
Försäkringsdistribution	2	Litet	K		
Investeringsbedrägerier	2	Litet	K	F	

## Grundläggande etik på värdepappersmarknaden

### Grundläggande etiska värderingar och anmälningar av regelöverträdelser

Licenshavaren ska förstå det huvudsakliga innehållet i Svenska Fondhandlareföreningens Vägledning till etiska riktlinjer i värdepappersinstitut (2013-06-18) – 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 denne ska agera om denne upptäcker regelöverträdelser eller oegentligheter inom företaget. Licenshavaren ska känna till 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 företags regelöverträdelser	2	Litet	K	F	

## Finansinspektionen och SwedSec

### Finansinspektionen

Licenshavaren ska känna till Finansinspektionens uppdrag och sanktionsmöjligheter.

### SwedSecs regelverk

Licenshavaren ska förstå vilka företag och personer som omfattas av SwedSecs regelverk, vilka rättigheter och skyldigheter regelverket medför för de anslutna företagen och licenshavarna samt vilka sanktioner som kan vidtas mot licenshavaren och anslutna företag.

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.

### Information om kostnader och avgifter

Licenshavaren ska känna till kraven på att informera kunden om kostnader och avgifter som är förknippade med investeringstjänster, sidotjänster och investeringar. Licenshavaren ska känna till att informationen ska lämnas innan en tjänst tillhandahålls till kunden och därefter regelbundet, minst årligen. Licenshavaren ska också känna till att informationen ska utformas så att kunden kan förstå den totala kostnaden och hur den påverkar avkastningen.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Information till kund vid tillhandahållande av investeringstjänster	2	Litet		F
Information om kostnader och avgifter	2	Litet	K	

## Intressekonflikter och incitament

---

### Intressekonflikter

Licenshavaren ska kunna tillämpa reglerna om att värdepappersinstitut ska ta tillvara sina kunders intressen och de viktigaste reglerna om hantering av intressekonflikter. Licenshavaren ska förstå de viktigaste situationerna då intressekonflikter uppkommer.

### Incitament

Licenshavaren ska känna till när ett värdepappersinstitut får betala eller ta emot tredjepartsersättningar/incitament och vad som krävs för att det ska vara tillåtet.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Intressekonflikter	2	Stort		F T
Incitament	2	Litet	K	

## Penningtvätt och finansiering av terrorism

---

### Åtgärder mot penningtvätt och terrorismfinansiering

Licenshavaren ska kunna tillämpa de viktigaste reglerna i lagen om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt i Finansinspektionens föreskrifter om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Licenshavaren ska därmed kunna tillämpa reglerna om institutens skyldighet att kontrollera sina kunder (inklusive bestämmelserna om verklig huvudman och personer i politiskt utsatt ställning), om vilka situationer som kräver kundkännedom, om vilka åtgärder som ska vidtas för att uppnå kundkännedom och

om skyldigheten att granska transaktioner och rapportera misstänkta transaktioner 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

## Marknadsmisbruk

---

### Marknadsmisbruksbrotten och rapporteringsskyldigheten

Licenshavaren ska förstå huvuddragen i de förbud mot marknadsmisbruk, dvs. förbud mot insiderhandel, marknadsmanipulation och olagligt röjande av insiderinformation, som finns i artiklarna 7-10, 12, 14 och 15 i den s.k. marknadsmisbruksförordningen (EU nr 596/2014). Licenshavaren ska förstå innebörden av den övervaknings- och rapporteringsskyldighet som följer av artikel 16 i marknadsmisbruksförordningen.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Marknadsmisbruksbrotten och rapporteringsskyldigheten	2	Stort	F	

## Familjerätt

---

### Ställföreträdare för omyndiga och andra

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. Vidare ska licenshavaren förstå reglerna om en vuxen person har en legal ställföreträdare utsedd och vilka begränsningar som finns för den legala ställföreträdaren bl.a. vid placeringar i finansiella instrument för den vuxna personen.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå	
Ställföreträdare för omyndiga och andra	2	Litet	F	

## Skattefrågor

---

### Inkomst av kapital och regler för skatteberäkning

Licenshavaren ska kunna tillämpa reglerna vid beräkning av skatt avseende kapital för privatperson 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.

### 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 och 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 och vid avslut av ett investeringssparkonto.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå		
Inkomst av kapital och regler för skatteberäkning	2	Stort		F	T
Beskattning av direktspårade i aktier och fonder	2	Litet		F	
Beskattningsregler avseende investeringssparkonto (ISK)	2	Litet			T

## 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.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå		
Klagomålshantering och reklamationer	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	



## Dataskyddsförordningen

---

### Dataskyddsförordningen (GDPR)

Licenshavaren ska känna till dataskyddsförordningen och syftet med den samt känna till de lagliga grunderna för personuppgiftsbehandling, vad som avses med känsliga personuppgifter och den registrerades rättigheter.

Mätpunkt	Vikt	Storlek	Kognitiv nivå
Dataskyddsförordningen, GDPR	2	Litet	K