



# PLACERINGSSPECIALISTEXAMEN (APV2): EXAMENSKRAV

Examensgrunder, struktur och kunskapskrav

GÄLLER 1.1.2024 – 31.12.2024.

## Innehåll

|   |           |
|---|-----------|
| <b>EXAMENSGRUNDER</b> .....   | <b>3</b>  |
| Målgrupp .....  | 3         |
| Avläggande av examen och de allmänna principerna för utvärdering av tentamen..... | 3         |
| <b>KUNSKAPSKRAV</b> .....   | <b>4</b>  |
| <b>1 Marknaden, ekonomin och ekonomisk information</b> .....                      | <b>4</b>  |
| 1.1 Målsättningar.....  | 4         |
| 1.2 Studiematerial .....  | 4         |
| 1.3 Kunskapskrav enligt delområde.....  | 4         |
| <b>2 Investeringsprodukter och investeringsverksamhet</b> .....                   | <b>6</b>  |
| 2.1 Målsättningar.....  | 6         |
| 2.2 Studiematerial .....  | 7         |
| 2.3 Kunskapskrav enligt delområde.....  | 7         |
| <b>3 Investeringsrådgivning</b> .....   | <b>9</b>  |
| 3.1 Målsättningar.....  | 9         |
| 3.2 Studiematerial .....  | 9         |
| 3.3 Kunskapskrav enligt delområde.....  | 9         |
| <b>4 Reglering av investeringstjänster och beskattning av investeringar</b> ..... | <b>10</b> |
| 4.1 Målsättningar.....  | 10        |
| 4.2 Studiematerial .....  | 10        |
| 4.3 Kunskapskrav enligt delområde.....  | 11        |
| <b>5 Försäkringssparande</b> .....  | <b>12</b> |
| 5.1 Målsättningar.....  | 12        |
| 5.2 Studiematerial .....  | 12        |
| 5.3 Kunskapskrav enligt delområde.....  | 13        |
| <b>BILAGA 1 PLACERINGSSPECIALISTEXAMEN APV2: MÅLSÄTTNINGAR OCH STRUKTUR</b> ..... | <b>14</b> |
| <b>BILAGA 2 PLACERINGSSPECIALISTEXAMEN APV2: BÖCKER OCH KOMPENDIER</b> .....      | <b>17</b> |

## VIKTIGT MEDDELANDE TILL SVENSKSPRÅKIGA TENTANDER

Denna svenska språkversion av examenskraven baserar sig på dokumentet *Sijoitusneuvojan tutkinnon (APV2) vaatimukset: Tutkinnon perusteet, rakenne ja vaatimukset*. **Om olika språkversioner eventuellt är motstridiga gäller de finskspråkiga examenskraven.** Vänligen kolla datumen på titelsidan.

Alla tentamensfrågor görs upp på grundval av det finskspråkiga studiematerialet. Därefter görs en svensk språkversion som baserar sig på den finska texten. För det mesta är det frågan om en översättning, men inte alltid. Till sakinnehåll och andemening ska den svenska språkversionen dock motsvara den finska.

Studiematerialet är angivet i kapitlen *Studiematerial* under respektive ämnesområde. För det mesta finns materialet tillgängligt enbart på finska. Det svenska material som direkt motsvarar det finska är närmast formell lagstiftning, myndighetstext och Börsstiftelsens guider.

Till den del man eventuellt använder alternativt studiematerial, till exempel rikssvenska böcker eller kompendier som använts i förberedande kurser, ska man komma ihåg att innehållet och betoningarna sannolikt inte helt motsvarar innehållet i examenskravens studiematerial. Den ekonomiska teorin är naturligtvis densamma oavsett språk. Lagstiftning, regelverk, institutioner och ekonomisk historia varierar från land till land. För APV-examina ska man vara förtrogen med det som gäller Finland. **Annat studiematerial än det officiella läses således på eget ansvar.**

Då man läst finskt studiematerial kan det korrekta svenskspråkiga begreppet vara annat än man tänkt sig. Terminologicentralen TSK:s databas för facktermer är en högklassig källa till fackterminologi och dess korrekta översättning. Kolla gärna på webbplatsen <http://www.tsk.fi/tsk/sv> → Bank- och finansterminologi → Sökning för ekonomisk terminologi. Databasen innehåller både översättningar och ofta också korta förklaringar till facktermerna.

Svenskt Ekonomilexikon <https://www.ekolex.se> ger korta definitioner på ekonomiska begrepp.

## APV-EXAMINA

APV-examen har redan avlagts av mer än 15 000 anställda inom sektorn för investerings-tjänster. *Examen i placeringsärenden* och *Placeringsspecialistexamen* har i allt större utsträckning kommit att bli mått på branschkunskandet. Dessa examina är oskiljaktiga delar av branschens självreglering.

Konkurrens och branschreglering har under de senaste åren lett till ökade satsningar på fort-bildning. I och med att investeringsrådgivning kräver ett lagstadgat tillstånd är det speciellt viktigt att kunna påvisa sitt branschkunskande.

Grundläggande investeringskunskap håller på att bli en del av allmänbildningen. Därför rekommenderar vi varmt dessa examina inte bara för dem som redan är verksamma eller som har som målsättning att arbeta inom branschen, utan för alla som är intresserade av investeringar och av finansmarknaden.

## EXAMENSGRUNDER

### Målgrupp

Examen är i första hand avsedd för personer med krävande lednings-, tillsyns- och kundbe-tjäningssuppgifter på värdepappersmarknaden, såsom investeringsrådgivare med kundkon-takter och kapitalförvaltare. En typisk examinand arbetar med uppgifter till exempel i anslut-ning till privatbanksverksamhet eller kapitalförvaltning.

För portföljförvaltare som svarar för investeringsbesluten i anslutning till kapitalförvaltning rekommenderar Finans Finland rf till exempel CEFA-/CIIA-/CFA-examen.

### Avläggande av examen och de allmänna principerna för utvärdering av tentamen

Examen avläggs med en tentamen som arrangeras av APV-sijoitustutkinnot Oy. Finans Fin-land rf eller APV-sijoitustutkinnot Oy som ansvarar för examenskraven arrangerar inte förbe-redande utbildning. Det är inte heller obligatoriskt att delta i sådan utbildning för att få delta i tentamen. I praktiken har tentanderna dock ofta deltagit i någon förberedande utbildning. Då man förbereder sig inför tentamen kan man bortse från sådan information i studiematerialet som gäller föråldrad lagstiftning och enskilda siffervärden. Examen bedöms på skalan god-känd/underkänd. Tentanderna delges också sitt personliga poängtal.

## KUNSKAPSKRAV

### 1 Marknaden, ekonomin och ekonomisk information

#### 1.1 Målsättningar

Examinanden ska förstå den nationalekonomiska grundterminologin samt kopplingen mellan samhällsekonomin och finansmarknaden.

Examinanden ska också vara förtrogen med de centrala makroekonomiska begreppen och med hjälp av dessa förstå hur förändringar i verksamhetsmiljön påverkar värdepappersmarknaden. Som exempel kan nämnas centralbanksaktioner, reglering och inflation. Man ska även förstå hur den internationella ekonomiska utvecklingen påverkar Finlands ekonomi och prissättningen av värdepapper.

Examinanden bör kunna ta del av ekonomisk information och på basis av denna klargöra för kunden vad de samhällsekonomiska förändringarna kan innebära för kundens investeringsverksamhet. Dessutom ska man förstå hur de finansiella marknaderna fungerar och hur de påverkar värdet och prissättningen på de produkter som erbjuds eller rekommenderas till kunder. Examinanden ska även förstå hur ekonomisk information och nationella/regionala/globala händelser inverkar på marknaderna och på värdet av investeringsprodukter.

Examinanden ska förstå grunderna för och hur man analyserar företagets verksamhet. Man ska förstå grundläggande företagsekonomiska begrepp: bokslutsanalys, företagets resultat- och balansräkning samt tolkningen av de centrala relationstalen i anslutning till dessa. Utöver detta ska examinanderna förstå de företagsekonomiska verksamhetsprinciperna, kapitalstrukturens inverkan på företagets resultat, justering av bokslutsuppgifter samt företagsvärdering. Dessutom ska examinanderna förstå hur man utvärderar företaget som investeringsobjekt.

#### 1.2 Studiematerial

- Kallunki, Juha-Pekka: *Tilinpäättöanalyysi*. Alma Talent, 2022, 2:a förnyade upplagan. ISBN 9789521446641.
- Knüpfer, Samuli – Puttonen, Vesa: *Moderni rahoitus*. Alma Talent, 2023, 12:e upplagan. Kapitlen 3, 5, 8 och 10. ISBN 9789521434327. Även upplagorna 10 och 11 är gångbara.
- Lindholm, Timo – Kettunen, Juhani: *Globaali kansantalous*. Edita Publishing Oy, 2019, 1:a upplagan. eISBN 9789513770563, ISBN 789513768003.

#### 1.3 Kunskapskrav enligt delområde

| Delområde                                 | Kravnivå | Omfattning | Vikt  |
|---|----------|------------|-------|
| I Nationalekonomi                         | B        | Liten      | Liten |
| - Grundläggande begrepp                   |          |            |       |
| - Ekonomiska system                       |          |            |       |
| II Efterfrågan och utbud bestämmer priset | B        | Liten      | Liten |
| - Prisbildning                            |          |            |       |
| - Efterfrågan och utbud                   |          |            |       |
| III Arbetsmarknaden och inkomstpolitiken  | C        | Liten      | Liten |
| IV Finansmarknadens struktur              | A        | Liten      | Stor  |
| - Penningmarknaden                        |          |            |       |
| - Obligationsmarknaden                    |          |            |       |
| - Aktiemarknaden                          |          |            |       |

|   |   |       |       |
|---|---|-------|-------|
| - Valutamarknaden   |   |       |       |
| - Derivatmarknaden  |   |       |       |
| - Avveckling av transaktioner   |   |       |       |
| - Finansförmedlare, organisationer, banker, försäkringsinrättningar och tillsyn       |   |       |       |
| - Investeringsfonder  |   |       |       |
| V Internationell ekonomi  | B | Liten | Liten |
| - Världsekonomin, EMU och EU  |   |       |       |
| - Utrikeshandelns betydelse   |   |       |       |
| - Växelverkan mellan internationella marknader  |   |       |       |
| VI Offentlig ekonomi: skatter och tjänster  | C | Liten | Liten |
| - Statens ekonomiska roll   |   |       |       |
| - Hur den offentliga makten ingriper i ekonomin                                       |   |       |       |
| - Grundläggande begrepp inom finans- och penningpolitiken                             |   |       |       |
| VII Det ekonomiska kretsloppet  | C | Liten | Stor  |
| - Makroekonomi  |   |       |       |
| - Bruttonationalprodukten   |   |       |       |
| VIII Produktionstillväxt och levnadsstandard  | C | Liten | Stor  |
| IX Konjunkturväxlingar  | B | Liten | Stor  |
| - Arbetslöshet  |   |       |       |
| - Förklaringar till inflation   |   |       |       |
| - Inflationens inverkan på finansmarknaden  |   |       |       |
| X Penningpolitik  | B | Liten | Liten |
| - Utgångspunkterna för penningpolitiken   |   |       |       |
| - Strukturen för euroområdet ekonomi och finanssystem                                 |   |       |       |
| - Hur penningpolitiken verkställs   |   |       |       |
| XI Bokslutsanalys och dess bakgrund   | B | Liten | Stor  |
| - Definition av bokslutsanalys  |   |       |       |
| - Källor till bokslutsinformation   |   |       |       |
| - Lagstiftning som gäller bokslutsinformation   |   |       |       |
| - Vem använder bokslutsanalys?  |   |       |       |
| - Information som skapas på aktiemarknaden  |   |       |       |
| - Samhällsekonomisk information   |   |       |       |
| XII Justering av bokslutsinformation  | C | Liten | Liten |
| - Justering av resultaträkningen  |   |       |       |
| - Justering av balansräkningen  |   |       |       |
| XIII De centrala nyckeltalen och tolkningen av dessa                                  | A | Stor  | Stor  |
| - Lönsamhet   |   |       |       |
| - Soliditet   |   |       |       |
| - Likviditet  |   |       |       |
| XIV Kassaflödesberäkningar och tolkningen av dessa                                    | D | Liten | Liten |
| - Kassaflödesberäkningar samt uträkning och tolkning av kassaflödesbaserade nyckeltal |   |       |       |
| XV Hur man utnyttjar bokslutsinformation  | A | Stor  | Stor  |
| - Centrala nyckeltal  |   |       |       |
| - Förhållandet mellan bokslutsinformation och aktieavkastningar                       |   |       |       |
| - Aktieavkastningen som determinant för framtida bokföringsmässiga vinster            |   |       |       |
| - Hur olika vinstbegrepp reflekteras i priserna                                       |   |       |       |
| - Marknadens reaktion på publicering av bokslutsinformation                           |   |       |       |

## 2 Investeringsprodukter och investeringsverksamhet

### 2.1 Målsättningar

Examinanden ska vara förtrogen med värdepappersmarknadens struktur och verksamhet, egenskaperna för de mest centrala tillgångsslagen, investeringsfondernas verksamhetsprinciper och olika typer av investeringsfonder, egenskaperna för försäkringsplaceringar, grundprinciperna vid investering i kapitalskyddade produkter samt med de alternativ som föreligger för långsiktigt sparande. Målsättningen är att examinanden förstår de grundläggande egenskaperna, riskerna, särdragen och totalkostnaderna hos de investeringsprodukter som erbjuds eller rekommenderas samt de kostnader kunden ådrar sig i samband med tillhandahållandet av rådgivning och andra eventuella relaterade tjänster.

Examinanden ska vara förtrogen med och förstå principerna om investeringens avkastning och risk samt känna till de mest centrala relationstalen i anslutning till detta. Man bör på ett överskådligt sätt kunna ge råd till investerare i frågor som gäller olika investeringsformer samt i investeringsrådgivningssituationer kunna vägleda hur en långsiktig sparplan ska utformas.

Examinanden förutsätts ha en djupgående förståelse hur de inhemska och internationella finansmarknaderna fungerar. Man bör för enskilda investeringsbeslut kunna tillämpa ekonomisk information om värdepappersmarknaden och relationstal som producerats vid bokslutsanalys samt kunna skapa sig en bild av enskilda värdepappers korrekta värdering.

Examinanden ska vara förtrogen med investeringsfondernas verksamhetsprinciper och med olika typer av investeringsfonder. Man ska veta hur man söker information om investeringsfonder, känna till grunderna för utvärdering av fondprestation och ha kunskap om faktabladets innehåll samt för investeringsbeslut kunna utnyttja de relationstal fonderna redovisar. Man ska även känna till grunderna för beskattningen av fonder och andelsägare.

Dessutom ska examinanden förstå de vanligaste portföljförvaltningsprinciperna – aktiv och passiv, absolut avkastning/relativ avkastning samt kategorisering av fonder enligt investeringsstil. Man ska analytiskt kunna evaluera fondverksamhet i Finland och i EU-länder och förstå de strukturella skillnaderna mellan fonder som säljs i Finland (fonder som grundats med stöd av en bolagsordning, fonder som grundats i kontraktuell form i enlighet med direktivet om investeringsfonder samt specialinvesteringsfonder). Man bör kunna ge råd vid fondvalet i enlighet med kundens risktolerans och avkastningskrav samt hjälpa kunden vid jämförelse av olika fonder. Detta förutsätter analytisk förmåga att tolka relationstal som används vid fondjämförelser.

Examinanden ska kunna skapa sig en helhetsuppfattning om kundens sociala förmåner och utgående från denna vägleda och ge råd hur de sociala förmånerna med bästa möjliga produkter kan kompletteras.

## 2.2 Studiematerial

- Andersen, Atso: *Digitális rahoituspalvelut*. Alma Talent, 2021, 1:a upplagan. Kapitlen 1–4 och 10. ISBN 9789521441943.
- Börsstiftelsen: Placerarens ränteguide. Guiden finns på Börsstiftelsens webbplats <http://www.porssisaatio.fi/se/undervisning>.
- Kallunki, Juha-Pekka – Martikainen, Minna – Niemelä, Jaakko: *Ammattimainen sijoittaminen*. Alma Talent, 2019, 8:e upplagan. Kapitlen 1–3.7, 4 och 6–7. ISBN 9789521435836.
- Silvola Hanna – Isotalo, Katri: *ESG, kestävä rahoitus ja vastuullinen sijoittaminen*. Hela kompendiet. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoitusneuvojan-tutkinto-apv2> (under rubriken *Osaamisvaatimuksiin kuuluvaa oppimateriaalia*).
- Silvola, Hanna – Landau, Tiina: *Vastuullisuudesta ylituottoa sijoituksiin*. Alma Talent, 2019. Kapitlen 1–3 och 7–9. ISBN 9789521437144.

## 2.3 Kunskapskrav enligt delområde

| Delområde  | Kravnivå | Omfattning | Vikt  |
|--|----------|------------|-------|
| I Finansiella instrument: egenskaper och värdering       | A        | Stor       | Stor  |
| - Aktier   |          |            |       |
| - Obligationer   |          |            |       |
| - Optioner och konvertibler                              |          |            |       |
| - Strukturerade produkter                                |          |            |       |
| - Andra finansiella instrument                           |          |            |       |
| II Grundläggande investeringsbegrepp, aktieinvesteringar | A        | Stor       | Stor  |
| - Investering i aktier: grundbegrepp                     |          |            |       |
| - Avkastning och risk                                    |          |            |       |
| - Diversifiering   |          |            |       |
| - CAPM och avkastningskravet på eget kapital             |          |            |       |
| - Investeringsstrategier                                 |          |            |       |
| - Marknadseffektivitet                                   |          |            |       |
| III En inledning till derivat                            | B        | Liten      | Liten |
| - Optioner och andra derivat: grundbegrepp               |          |            |       |
| - Derivatprodukter                                       |          |            |       |
| - Värdering av optioner                                  |          |            |       |
| - Determinanter för värdet på futurer                    |          |            |       |
| IV Användning av derivat                                 | C        | Liten      | Liten |
| - Grundläggande derivatstrategier                        |          |            |       |
| - Riskhantering med hjälp av derivat                     |          |            |       |
| V Ränteinvesteringar                                     | A        | Stor       | Stor  |
| - Penning- och kapitalmarknaden                          |          |            |       |
| - Värdering av ränteinstrument                           |          |            |       |
| - Avkastning, risk och likviditet                        |          |            |       |
| - Riskmått   |          |            |       |
| - Direkta ränteinvesteringar                             |          |            |       |
| - Räntefonder  |          |            |       |
| VI Företagsvärdering                                     | B        | Liten      | Liten |



|   |   |       |       |
|---|---|-------|-------|
| - Behovet av och grunderna för företagsvärdering                                      |   |       |       |
| - Modeller för värdering av företag   |   |       |       |
| - Avkastningskravet vid företagsvärdering   |   |       |       |
| VII Investeringsfonder  | A | Stor  | Stor  |
| - Verksamhetsprincip  |   |       |       |
| - Fondkategorier  |   |       |       |
| - Hur placerar man i fonder?  |   |       |       |
| - Fondbolagets administration   |   |       |       |
| - Avgifter  |   |       |       |
| - Övervakning av fonder   |   |       |       |
| - Fondlagstiftning  |   |       |       |
| - Fondinformation   |   |       |       |
| VIII Förvaltning av investeringar   | B | Liten | Stor  |
| - Förvaltningsstilar: aktiv/passiv portföljförvaltning                                |   |       |       |
| - Relativ avkastning / absolut avkastning   |   |       |       |
| - Användning av derivat och aktielån vid portföljförvaltning                          |   |       |       |
| - Investeringsbegränsningar föreskrivna i lagen om placeringsfonder                   |   |       |       |
| - Uträkning av fondvärdet och specialfrågor i anslutning till detta samt rapportering |   |       |       |
| IX Ansvarsfulla investeringar   | B | Liten | Stor  |
| - Grundläggande begrepp   |   |       |       |
| - Tillvägagångssätt vid ansvarsfulla investeringar                                    |   |       |       |
| - Strategier för ansvarsfulla investeringar   |   |       |       |
| - Sambandet mellan hållbarhet och avkastning  |   |       |       |
| - Grön målning  |   |       |       |
| - Klimatrisker  |   |       |       |
| X Digitala finansiella tjänster   | D | Liten | Liten |
| - Digitalisering av tillgångar och kapital  |   |       |       |
| - Aktörer   |   |       |       |
| - Öppen bank  |   |       |       |

### 3 Investeringsrådgivning

#### 3.1 Målsättningar

Examinanden ska känna till de förfaringssätt som gäller vid tillhandahållande av investerings-tjänster och investeringsrådgivning. Examinanden ska vara särskilt förtrogen med den del-givnings- och utredningsskyldighet som gäller tillhandahållande av investeringstjänster samt med de synsätt och operationaliseringar som gäller etiska och ansvarsfulla investeringar.

Dessutom ska examinanden förstå de synpunkter som gäller marknadsmissbruk och missbruk av insiderinformation.

#### 3.2 Studiematerial

- Turtiainen Matti: *Markkinoiden väärinkäyttö Arvopaperimarkkinain mukainen tiedonantovelvollisuus sekä markkinoiden väärinkäyttöä ja markkinapaikkoja koskevat säännökset*. Hela kompendiet. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoe.fi/ohjelmat/sijoituspalvelututkinto-apv-1> (under rubriken *Osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia*). Kompendiet finns enbart på finska.
- Isotalo, Katri: *FINE-ratkaisut ja sijoitusneuvonnan käytäntö*. V1. Hela kompendiet. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoe.fi/ohjelmat/sijoitusneuvojan-tutkinto-apv2> (under rubriken *Osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia*). Kompendiet finns enbart på finska.
- Turtiainen, Matti: *Sijoituspalvelut ja asiakas*. Alma Talent, 2018, 1:a upplagan. Kapitlen 2–5, 7–9 och 10. ISBN 9789521435393.

#### 3.3 Kunskapskrav enligt delområde

| Delområde  | Kravnivå | Omfattning | Vikt  |
|--|----------|------------|-------|
| I Regler om marknadsplatser                      | C        | Liten      | Liten |
| II Marknadsmissbruk                              | B        | Liten      | Stor  |
| - Missbruk av insiderinformation                 |          |            |       |
| - Marknadsmissbruk                               |          |            |       |
| III Förfaringssätt vid skötsel av kundrelationer | B        | Stor       | Stor  |
| - Förfarande vid skötsel av kundrelationer       |          |            |       |
| - Tystnadsplikt                                  |          |            |       |
| - Kundidentifiering                              |          |            |       |
| - Skadestånd                                     |          |            |       |
| - Förvaring av kundmedel                         |          |            |       |
| - Marknadsföring av värdepapperstjänster         |          |            |       |
| IV Värdepappersföretagets verksamhet             | C        | Stor       | Stor  |
| - Allmänna bestämmelser                          |          |            |       |
| - Värdepappersföretagets verksamhet              |          |            |       |
| - Bokslut och revision                           |          |            |       |
| - Soliditet och risker                           |          |            |       |
| - Straffbestämmelser                             |          |            |       |
| - Etiska regler                                  |          |            |       |

## 4 Reglering av investeringstjänster och beskattning av investeringar

### 4.1 Målsättningar

Examinanden ska känna till beskattningsprinciperna samt grunderna för kapital-, arvs- och gåvobeskattningen. Man ska därtill känna till huvudprinciperna för annan sådan lagstiftning som är väsentlig med tanke på kundens investeringsbeslut.

Målsättningen är att examinanden förstår de allmänna skattemässiga konsekvenserna för kunden i samband med transaktioner. Dessutom ska examinanden förstå de synpunkter som gäller penningvätt.

### 4.2 Studiematerial

- Andersen, Atso: *Rahanpesun estäminen*. Alma Talent, 2020, 1:a upplagan. Kapitlen 3–5, 7, 9, 10, 11 och 12. ISBN 9789521440489.
- APV-tutkinnot -material: *Verotus-kokooma*. V4. Hela kompendiet. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoitusneuvojan-tutkinto-apv2> (under rubriken *Osaamisvaatimuksiin kuuluvaa oppimateriaalia*). Den svenska versionen av de webbsidor på [www.vero.fi](http://www.vero.fi) som hänvisas till i kompendiet blir tillgänglig genom att man ändrar språket uppe till höger på sidan. Läs alltid de färskaste skatteanvisningarna.
- Karttunen, Timo – Laasanen, Hanna – Sippel, Liisa – Uitto, Tero – Valtonen, Marjo: *Juridiikan perusteet*. SanomaPro, 2017, 5:e–6:e upplagan. Kapitel 11 (enbart det avsnitt som gäller arvs- och gåvobeskattningen) och kapitel 13. ISBN 9789526329550.
- Manninen, Petri – Niiranen, Ville – Fasoúlas, Elina: *Sijoittajan verotus ja verosuunnittelu*. Alma Talent, 2019, 3:e upplagan. Kapitlen 1–8 och 10–13. ISBN 9789521436192.

### 4.3 Kunskapskrav enligt delområde

| Delområde  | Kravnivå | Omfattning | Vikt |
|--|----------|------------|------|
| I Beskattningen i huvuddrag  | A        | Stor       | Stor |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Huvuddragen vid beskattning av privatpersoner</li> <li>- Beskattning av avkastningen på investeringar</li> <li>- Beskattning av ränteinkomster, fonders avkastningsandelar samt hyresinkomster</li> <li>- Beskattning av försäkringsinvesteringar</li> <li>- Beskattning av överlåtelsevinster och -förluster</li> <li>- Ränteavdrag</li> <li>- Överlåtelseskatt</li> <li>- Gåvo- och arvsbeskattningens grunder</li> <li>- Skatteplaneringens grunder</li> </ul> |          |            |      |
| II Skatteplanering ur ett investerarperspektiv   | B        | Stor       | Stor |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Avdrag för investeringsverksamhetens kostnader</li> <li>- Arvs- och gåvoskatteplanering</li> <li>- Beskattning av utländska investeringar</li> <li>- Beskattningsförfarande och sökande av ändring</li> <li>- Investeringar som näringsverksamhet och investeringar via bolag</li> </ul>  |          |            |      |
| III Penningtvätt   | A        | Liten      | Stor |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Kundidentifiering</li> <li>- Rekvisiten för penningtvätt</li> <li>- Insiderregler</li> <li>- Personer i politiskt utsatt ställning</li> <li>- Procedurregler vid penningtvätt</li> <li>- Övervakning av penningtvätt</li> </ul>   |          |            |      |

## 5 Försäkringssparande

### 5.1 Målsättningar

Examinanden ska förstå grundprinciperna för placerings- och livförsäkringar samt de krav som ställs av regleringen med avseende på produkter, avtal och procedurregler.

Examinanden ska inneha den minimikunskap som krävs om placeringsförsäkringar, såsom villkoren i de placeringsförsäkringar som erbjuds och nettopremier samt garanterade och icke-garanterade ersättningar, samt den minimikunskap som gäller lagstiftning om distribution av försäkringar, såsom konsumentskyddslagstiftning och skattelagstiftning.

Dessutom ska man inneha den minimikunskap som krävs om fördelar och nackdelar med olika placeringsalternativ för försäkringstagarna och om finansiella risker som bärs av försäkringstagarna. Detta gäller även den minimikunskap som krävs om andra livförsäkringar än placeringsförsäkringar samt om andra sparprodukter.

Examinanden ska utöver kunskaper om produkterna även ha en god uppfattning om hur pensionssystemet är organiserat och vilka garanterade ersättningar det ger samt om försäkringsmarknaden och marknaden för sparprodukter.

För procedurreglerna krävs minimikunskaper om hantering av klagomål, bedömning av kundens behov av försäkring, hantering av intressekonflikter och om affärsetiska normer.

### 5.2 Studiematerial

- Kallunki, Juha-Pekka – Martikainen, Minna – Niemelä, Jaakko: *Ammattimainen sijoittaminen*. Alma Talent, 2019, 8:e upplagan. Kapitel 3.8. ISBN 9789521435836.
- Manninen, Petri – Niiranen, Ville – Fasoúlas, Elina: *Sijoittajan verotus ja verosuunnittelu*. Alma Talent, 2019, 3:e upplagan. Kapitel 9. ISBN 9789521436192.
- Pellikka, Tuula: *Menettelytavat säästö- ja sijoitusvakuutusten myynnissä*. V1.6. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoitusneuvojan-tutkinto-apv2> (under rubriken *Osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia*). Kompendiet finns enbart på finska.
- Pellikka, Tuula: *Säästö- ja sijoitusvakuutustuotteet*. V1.6. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoitusneuvojan-tutkinto-apv2> (under rubriken *Osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia*). Kompendiet finns enbart på finska.
- Turtiainen, Matti: *Sijoituspalvelut ja asiakas*. Alma Talent, 2018, 1:a upplagan. Kapitlen 6, 7.4 och 9.3, ISBN 9789521435393.

### 5.3 Kunskapskrav enligt delområde

| Delområde  | Kravnivå | Omfattning | Vikt  |
|--|----------|------------|-------|
| I Produkter och avtal för försäkringssparande  | A        | Liten      | Stor  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Placeringsförsäkringar</li> <li>- Livförsäkringar</li> <li>- Övriga produkter för försäkringssparande</li> </ul>  |          |            |       |
| II Procedurregler vid försäkringssparande  | B        | Liten      | Stor  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Bedömning av kundens behov av försäkring</li> <li>- Försäkringsavtalets livscykel</li> <li>- Försäkringsavtalets villkor och risker ur försäkrings- tagarens synvinkel</li> <li>- Hantering av intressekonflikter</li> <li>- Hantering av klagomål</li> <li>- Beskattning av försäkringssparande</li> <li>- Försäkringsverksamhetens affärsetiska normer</li> </ul> |          |            |       |
| III Pensionssystemets uppbyggnad och marknaden för försäkringssparande   | B        | Liten      | Liten |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Pensionssystemets uppbyggnad</li> <li>- Skillnaderna mellan det lagstadgade pensionskyddet och frivilligt pensionsparande</li> <li>- Förmåner</li> <li>- Marknaden för försäkringssparande</li> </ul>   |          |            |       |

## BILAGA 1 PLACERINGSSPECIALISTEXAMEN APV2: MÅLSÄTTNINGAR OCH STRUKTUR

### MÅLSÄTTNINGARNA MED FINANS FINLAND RF:S PLACERINGSSPECIALISTEXAMEN

Regleringen av sektorn för investeringstjänster ställer krav på bedömningen av kunskapen och kompetensen hos personal inom finansbranschen som tillhandahåller kunder information om eller som säljer finansiella instrument, strukturerade insättningar, investeringstjänster eller sidotjänster. Kraven baserar sig bland annat på Europeiska värdepappers- och marknadsmyndighetens (ESMA) riktlinjer för bedömning av kunskap och kompetens och på de avsnitt i direktivet om försäkringsdistribution (IDD) som gäller yrkeskunnande.

Företagen inom finansbranschen ska se till att personal som tillhandahåller investeringsrådgivning eller som tillhandahåller information om de investeringsprodukter, investeringstjänster eller sidotjänster som erbjuds genom företaget har den kunskap och kompetens som krävs enligt följande tabell.

| ESMA Bedömning av kunskap och kompetens  | Marknaden, ekonomin och ekonomisk information | Investeringsprodukter och investeringsverksamhet | Investeringsrådgivning | Reglering av investeringstjänster och beskattning av investeringar |
|--|---|--|------------------------|--|
| förstå de specifika marknadsstrukturerna för den typ av investeringsprodukter som erbjuds eller rekommenderas till kunder och, i förekommande fall, deras handelsplatser eller förekomsten av eventuella andrahandsmarknader   |   |  |                        |  |
| förstå hur den typ av investeringsprodukt som tillhandahålls av företaget eventuellt inte är lämplig för kunden, efter att ha bedömt den relevanta information som kunden lämnat samt potentiella förändringar som kan ha inträffat sedan den relevanta informationen samlades in                                  |   |  |                        |  |
| förstå hur finansiella marknader fungerar och hur de påverkar värdet och prissättningen på de produkter som erbjuds eller rekommenderas till kunder  |   |  |                        |  |
| förstå inverkan av ekonomisk information och nationella/regionala/globala händelser på marknader och på värdet av de investeringsprodukter som erbjuds eller rekommenderas till kunder   |   |  |                        |  |
| bedöma uppgifter av relevans för de investeringsprodukter som erbjuds eller rekommenderas till kunder såsom basfaktablad för investerare, prospekt, årsredovisningar eller finansiell information  |   |  |                        |  |
| förstå de grundläggande egenskaperna, riskerna och särdragen hos de investeringsprodukter som erbjuds eller rekommenderas, inklusive eventuella allmänna skattemässiga konsekvenser för kunden i samband med transaktioner. Särskild noggrannhet bör iakttas vid rådgivning avseende produkter som är mer komplexa |   |  |                        |  |
| ha grundläggande kunskap om värderingsprinciperna för den typ av investeringsprodukter med anknytning till vilka informationen tillhandahålls<br>förstå grundprinciperna i portföljteori, inklusive att förstå innebörden av diversifiering vad gäller enskilda investeringsalternativ                             |   |  |                        |  |
| fullgöra de skyldigheter som krävs av företag vad gäller lämplighetskraven   |   |  |                        |  |
| förstå skillnaden mellan historiska resultat och prognoser för framtida resultat liksom begränsningarna med prognoser  |   |  |                        |  |
| förstå frågeställningar med anknytning till marknadsmissbruk och penningtvätt  |   |  |                        |  |
| <b>IDD-krav (placerings- och livförsäkringar)</b>  | Försäkringsmarknaden                          | Försäkringsprodukter                             |                        | Reglering och beskattning  |
| förstå grundprinciperna för placerings- och livförsäkringar samt de krav som ställs av regleringen med avseende på produkter, avtal och procedurregler   |   |  |                        |  |

*Examen i placeringsärenden och Placeringsspecialistexamen* tillhandahåller en utvärdering av personalens kunskap och kompetens i överensstämmelse med regleringen.

Anställda inom sektorn för investeringstjänster behöver mångsidig kunskap på många olika områden. *Placeringsspecialistexamen* är en del av den självreglering med vilken Finans Finland rf och finansbranschen strävar efter att upprätthålla och utveckla branschens anseende samt personalens i värdepappersföretag högklassiga kunskaper. Finans Finland rf har utfärdat en rekommendation om att alla anställda med mera kvalificerade arbetsuppgifter i anslutning till att tillhandahålla investeringstjänster avlägger *Placeringsspecialistexamen*.

*Placeringsspecialistexamen* är en påbyggnadsexamen till *Examen i placeringsärenden*. Den kan dock avläggas oberoende av *Examen i placeringsärenden*. Målsättningen med *Placeringsspecialistexamen* är att fördjupa och utvidga den kunskap man erhållit i *Examen i placeringsärenden*. Examensstrukturen och indelningen i kunskapsområden motsvarar upplägget i *Examen i placeringsärenden*.

Kunskapskraven i *Placeringsspecialistexamen* utgår från att man behärskar det centrala innehållet i *Examen i placeringsärenden*. För att bemästra tentamensuppgifterna måste man besitta de centrala kunskaper som krävs för examen, det vill säga kunskaper bland annat i finansiering, nationalekonomi, företagsekonomi, redovisning och juridik.

Kursmaterialet uppdateras regelbundet. Vi strävar efter att utarbeta frågorna i *Placeringsspecialistexamen* på ett sådant sätt att tentanderna trots förändringar i materialet är likställda. Vi rekommenderar dock tentanderna att på nytt gå igenom och uppdatera sina kunskaper i de frågeställningar som krävs för *Examen i placeringsärenden*.

## STRUKTUREN FÖR PLACERINGSSPECIALISTEXAMEN

### Delområden i examen

Examen består av fem ämnesområden som kan avläggas antingen vid samma tillfälle eller ämnesområdesspecifikt. För godkänd examen har indelningen i sig ingen betydelse. Målsättningen är dock att fastslå en sådan poänggräns att godkänd prestation kräver kunskaper inom alla kunskapsområden.

*Placeringsspecialistexamen* kan avläggas oberoende av om man avlagt *Examen i placeringsärenden*.

### Kunskapsområdena för examen är:

1. Marknaden, ekonomin och ekonomisk information
2. Investeringsprodukter och investeringsverksamhet
3. Investeringsrådgivning
4. Reglering av investeringstjänster och beskattning av investeringar
5. Försäkringssparande

Kunskapsområdena är indelade i delområden vars kunskapskrav beskrivs i tabeller i slutet av kapitlen för respektive kunskapsområde. I tabellerna anges även materialets **omfattning** och **vikt** på skalan **stor / liten**. Antalet frågor från mer omfattande delområden med högre vikt är sannolikt större än från delområden av mindre omfattning och lägre vikt. Syftet med denna klassificering är att underlätta förberedelserna inför tentamen.



## Kunskapsnivåer

De ämnesspecifika kunskapskrav som ställs på examina inom sektorn för investeringstjänster definieras utgående från fyra kunskapsnivåer.

Tentamensuppgifterna utarbetas i enlighet med denna nivåindelning. Syftet med den här beskrivningen av kunskapskraven är att underlätta förberedelserna inför tentamen och planeringen av förberedande kurser. De angivna kravnivåerna utgör maximum. Uppgifterna kan även vara lättare än dessa kravnivåer. Kunskapsnivåerna är:

- A-nivån, det vill säga att analysera**
- B-nivån, det vill säga att tillämpa**
- C-nivån, det vill säga att förstå**
- D-nivån, det vill säga att komma ihåg**

Syftet med nivåindelningen är att hjälpa tentanden skilja mindre viktigt material från det centrala materialet.

## BESKRIVNING AV KUNSKAPSNIVÅERNA

**A-nivån: analys.** Med uppgifter på analysnivån mäts fördjupad kunskap inom ämnesområdet. För att lösa uppgiften bör man kunna spjälka upp frågan i mindre delproblem, lösa dessa och kunna dra de rätta slutsatserna om helhetsproblemet.

**B-nivån: tillämpning.** Med uppgifter på B-nivån mäts förmåga att tillämpa den information som finns till handa för att lösa givna problem inom ämnesområdet. Uppgifterna kräver förmåga att använda teorier i typiska valsituationer.

**C-nivån: förståelse.** Med uppgifter på C-nivån mäts förståelse av orsakssamband samt principen för och växelverkan mellan olika företeelser.

**D-nivån: komma ihåg och känna igen.** På denna nivå förutsätts att man kommer ihåg begrepp eller definitioner. Uppgifter på denna nivå kan fråga efter givna begrepp, definitioner, termer eller enskilda fakta.

**BILAGA 2 PLACERINGSSPECIALISTEXAMEN APV2: BÖCKER OCH KOMPENDIER****BÖCKER:**

- Andersen, Atso: *Digitaaliset rahoituspalvelut*. Alma, Talent, 2021, 1:a upplagan. ISBN 9789521441943.
- Andersen, Atso: *Rahanpesun estäminen*. Alma Talent, 2020, 1:a upplagan. ISBN 9789521440489.
- Kallunki, Juha-Pekka: *Tilinpäätösanalyysi*. Alma Talent, 2022, 2:a förnyade upplagan. ISBN 9789521446641.
- Kallunki, Juha-Pekka – Martikainen, Minna – Niemelä, Jaakko: *Ammattimainen sijoittaminen*. Alma Talent, 2019, 8:e upplagan. ISBN 9789521435836.
- Karttunen, Timo – Laasanen, Hanna – Sippel, Liisa – Uitto, Tero – Valtonen, Marjo: *Juridiikan perusteet*. SanomaPro, 2017, 5:e–6:e upplagan. ISBN 9789526329550.
- Knüpfer, Samuli – Puttonen, Vesa: *Moderni rahoitus*. Alma Talent, 2023, 12:e upplagan. ISBN 9789521434327. Även upplagorna 10 och 11 är gångbara.
- Lindholm, Timo – Kettunen, Juhani: *Globaali kansantalous*. Edita Publishing Oy, 2019, 1:a upplagan. eISBN 9789513770563, ISBN 789513768003.
- Manninen, Petri – Niiranen, Ville – Fasoúlas, Elina: *Sijoittajan verotus ja verosuunnittelu*. Alma Talent, 2019, 3:e upplagan. ISBN 9789521436192.
- Silvola, Hanna – Landau, Tiina: *Vastuullisuudesta ylituottoa sijoituksiin*. Alma Talent, 2019. ISBN 9789521437144.
- Turtiainen, Matti: *Sijoituspalvelut ja asiakas*. Alma Talent, 2018, 1:a upplagan. ISBN 9789521435393.

**DIGITALT MATERIAL:**

- Turtiainen Matti: *Markkinoiden väärinkäyttö Arvopaperimarkkinalain mukainen tiedonantovelvollisuus sekä markkinoiden väärinkäyttöä ja markkinapaikkoja koskevat säännökset*. Hela kompendiet. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelututkinto-apv-1> (under rubriken *Osaamisvaatimuksiin kuuluvaa oppimateriaalia*). Kompendiet finns enbart på finska.
- APV-tutkinnot -material: *Verotus-kokooma*. V4. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoitusneuvojan-tutkinto-apv2> (under rubriken *Osaamisvaatimuksiin kuuluvaa oppimateriaalia*).
- Börsstiftelsen: *Placerarens rättegude*. Guiden finns på Börsstiftelsens webbplats <http://www.porssisaatio.fi/se/undervisning>.
- Isotalo, Katri: *FINE-ratkaisut ja sijoitusneuvonnan käytäntö*. V1. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoitusneuvojan-tutkinto-apv2> (under rubriken *Osaamisvaatimuksiin kuuluvaa oppimateriaalia*).
- Pellikka, Tuula: *Menettelytavat säästö- ja sijoitusvakuutusten myynnissä*. V1.6. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoitusneuvojan-tutkinto-apv2> (under rubriken *Osaamisvaatimuksiin kuuluvaa oppimateriaalia*).
- Pellikka, Tuula: *Säästö- ja sijoitusvakuutus tuotteet*. V1.6. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoitusneuvojan-tutkinto-apv2> (under rubriken *Osaamisvaatimuksiin kuuluvaa oppimateriaalia*).
- Silvola Hanna – Isotalo, Katri: *ESG, kestävä rahoitus ja vastuullinen sijoittaminen*. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoitusneuvojan-tutkinto-apv2> (under rubriken *Osaamisvaatimuksiin kuuluvaa oppimateriaalia*).



**Aalto EE Helsinki**

**Runeberginkatu 14-16  
00100 Helsinki**

**A?** **Aalto University  
Executive Education  
Professional Development**

**Finanssiala ry**

**Itämerenkatu 11-13  
00180 Helsinki  
[www.finanssiala.fi](http://www.finanssiala.fi)**

**FA** **FINANSSIALA**