



# EXAMEN I PLACERINGSÄRENDEN (APV1): EXAMENSKRAV

Examensgrunder, struktur och kunskapskrav

GÄLLER 1.1.2021 - 31.12.2021

## Innehåll

|  |           |
|--|-----------|
| <b>EXAMENSGRUNDER.....</b>   | <b>3</b>  |
| Målsättningarna med Finans Finland rf:s <i>Examen i placeringsärenden (APV1)</i> .....                               | 3         |
| Målgrupp .....   | 4         |
| Avläggande av examen och de allmänna principerna för utvärdering av tentamen.....                                    | 4         |
| <b>STRUKTUREN FÖR EXAMEN I PLACERINGSÄRENDEN.....</b>  | <b>5</b>  |
| <b>KUNSKAPSKRAV .....</b>  | <b>7</b>  |
| <b>1 Marknaden, ekonomin och ekonomisk information .....</b>   | <b>7</b>  |
| 1.1 Målsättningar.....   | 7         |
| 1.2 Studiematerial .....   | 7         |
| 1.3 Kunskapskrav enligt delområde.....   | 7         |
| <b>2 Investeringsprodukter och investeringsverksamhet.....</b>   | <b>9</b>  |
| 2.1 Målsättningar.....   | 9         |
| 2.2 Studiematerial .....   | 9         |
| 2.3 Kunskapskrav enligt delområde.....   | 10        |
| <b>3 Lagstiftning om och etik gällande tillhandahållande av investeringstjänster samt privaträttens grunder.....</b> | <b>11</b> |
| 3.1 Målsättningar.....   | 11        |
| 3.2 Studiematerial .....   | 11        |
| 3.3 Kunskapskrav enligt delområde.....   | 12        |
| <b>4 Beskattning av investeringar samt familje- och arvsrättens grunder .....</b>                                    | <b>13</b> |
| 4.1 Målsättningar.....   | 13        |
| 4.2 Studiematerial .....   | 13        |
| 4.3 Kunskapskrav enligt delområde.....   | 13        |
| <b>BILAGA 1 EXAMEN I PLACERINGSÄRENDEN APV1: BÖCKER OCH KOMPENDIER.....</b>  | <b>14</b> |

## VIKTIGT MEDDELANDE TILL SVENSKSPRÅKIGA TENTANDER

Denna svenska språkversion av examenskraven baserar sig på dokumentet *Sijoituspalvelututkinnon (APV1) osaamisvaatimukset: 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 investeringstjänster. *Examen i placeringsärenden* och *Placerings specialistexamen* har i allt större utsträckning kommit att bli mått på branschkunskandet. Dessa examina är oskiljaktiga delar av branschens självreglering. *Examen i placeringsärenden (APV1)* är en examen som auktoriserats av Finans Finland rf.

*Examen i placeringsärenden (APV1)* motsvarar till sina kunskapskrav Swedsec Licens -examen i Sverige. Dessa är ömsesidigt godkända i Finland och Sverige.

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

Grundläggande investeringkunskap 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

### Målsättningarna med Finans Finland rf:s *Examen i placeringsärenden (APV1)*

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.

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 för att

- 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 iaktas vid rådgivning avseende produkter som är mer komplexa (delarna 2, 3 och 4)
- förstå de totala kostnader och avgifter som kunden kommer att ådra sig i samband med den investeringsprodukt som erbjuds eller rekommenderas och kostnaderna i samband med tillhandahållandet av rådgivningen och andra eventuella relaterade tjänster som tillhandahålls (del 2)
- fullgöra de skyldigheter som krävs av företag vad gäller lämplighetskraven i MiFID (del 3)
- 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 (delarna 2 och 3)
- förstå hur finansiella marknader fungerar och hur de påverkar värdet och prissättningen på de produkter som erbjuds eller rekommenderas till kunder (delarna 1 och 2)

- förstå inverkan av ekonomisk information och nationella/regionala/globala händelser på marknader och på värdet av de investeringsprodukter som erbjuds eller rekommenderas till kunder (delarna 1 och 2)
- förstå skillnaden mellan historiska resultat och prognoser för framtida resultat liksom begränsningarna med prognoser (del 2)
- förstå frågeställningar med anknytning till marknadsmissbruk och penningtvätt (del 3)
- bedöma uppgifter av relevans för de investeringsprodukter som erbjuds eller rekommenderas till kunder såsom basfaktablad för investerare, prospekt, årsredovisningar eller finansiell information (delarna 1 och 2)
- 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 (delarna 1, 2 och 3)
- ha grundläggande kunskap om värderingsprinciperna för den typ av investeringsprodukter med anknytning till vilka informationen tillhandahålls (del 2)
- förstå grundprinciperna i portföljteori, inklusive att förstå innebörden av diversifiering vad gäller enskilda investeringsalternativ (del 2).

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

Finans Finland rf rekommenderar att alla som är verksamma i värdepappersföretag med uppgifter i anslutning till investeringstjänster avlägger *Examen i placeringsärenden*. Examen är ett led i den självreglering med vilken Finans Finland rf och finansbranschen strävar efter att upprätthålla och utveckla branschens anseende samt personalens i värdepappersföretag högklassiga kunskande.

Kunskapskraven för *Examen i placeringsärenden* är mångsidiga och täcker grunderna inom olika kunskapsområden som behövs i arbetsuppgifter i anslutning till investeringstjänster. Kunskapskraven är indelade i fyra kunskapsområden, varav den första behandlar frågeställningar i anslutning till marknaden, ekonomin och ekonomisk information. Följande ämnesområde behandlar investeringsprodukter och investeringsverksamhet. De två sista delarna täcker de procedurregler som gäller tjänsteproducenten samt familje- och arvsrättens grunder ur investerarens synvinkel.

### **Målgrupp**

Examen är riktad till alla anställda i värdepappersföretag, banker och försäkringsbolag som arbetar med kundbetjäning i anslutning till investeringstjänster samt även till personer som önskar få en överblick över hur värdepappersmarknaden fungerar och om de tjänster och produkter som där erbjuds.

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

Examen avläggs med en tentamen som arrangeras av APV-sijoitustutkinnot Oy. Finans Finland rf eller APV-sijoitustutkinnot Oy som ansvarar för examenskraven arrangerar inte förberedande 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 godkänd/underkänd. Tentanderna delges också sitt personliga poängtal.

## STRUKTUREN FÖR EXAMEN I PLACERINGSÄRENDEN

### Delarna i examen

Examen består av fyra kunskapsområden som avläggs vid samma tentamensskrivning. Målsättningen är att fastställa en sådan poänggräns för godkänd prestation som kräver insikter på alla kunskapsområden.

### Kunskapsområdena för examen är:

1. Marknaden, ekonomin och ekonomisk information
2. Investeringsprodukter och investeringsverksamhet
3. Lagstiftning om och etik gällande tillhandahållande av investeringstjänster samt privaträttsens grunder
4. Beskattnings av investeringar samt familje- och arvsrättsens grunder

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 kunskapskraven 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 det som anges här. 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 hands 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: minnesförmåga och igenkänning.** 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.

## KUNSKAPSKRAV

### 1 Marknaden, ekonomin och ekonomisk information

#### 1.1 Målsättningar

Examinanden ska förstå den nationalekonomiska grundterminologin samt kopplingen mellan samhällsekonomin och finansmarknaden. Målsättningen är att examinanden omfattar de grundbegrepp med hjälp av vilka hon kan hålla sig á jour med och förstå aktuell ekonomisk information. Examinanden ska förstå hur finansiella marknader fungerar och hur de påverkar värdet och prissättningen på de produkter som erbjuds eller rekommenderas till kunder. Dessutom ska man 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 de centrala relationstalen i anslutning till dessa. Därtill ska examinanden förstå hur man utvärderar företaget som investeringsobjekt.

#### 1.2 Studiematerial

- Knüpfer, Samuli – Puttonen, Vesa: *Moderni rahoitus*. Alma Talent, 2018, 10:e upplagan. Kapitlen 3, 5, 8 och 10. ISBN 9789521434327.
- Lindholm, Timo – Kettunen, Juhani: *Globaali kansantalous*. Edita Publishing, 2019, 1:a upplagan. Kapitlen 1–9. eISBN 9789513770563, ISBN 789513768003.
- Salmi, Ilari: *Mitä tilinpäätös kertoo?* Edita Publishing, 2020, 10:e upplagan. Kapitlen 1, 2 och 4. ISBN 9789513776657.

#### 1.3 Kunskapskrav enligt delområde

| Delområde  | Kravnivå | Omfattning | Vikt  |
|--|----------|------------|-------|
| I Nationalekonomi  | C        | Stor       | Liten |
| - Grundläggande begrepp  |          |            |       |
| - Ekonomiska system  |          |            |       |
| II Efterfrågan och utbud bestämmer priset  | C        | Liten      | Liten |
| - Prisbildning   |          |            |       |
| - Efterfrågan och utbud  |          |            |       |
| - Elasticiteter  |          |            |       |
| III Arbetsmarknaden och inkomstpolitiken   | C        | Liten      | Liten |
| IV Finansmarknadens struktur   | B        | Liten      | Stor  |
| - Penningmarknaden   |          |            |       |
| - Obligationsmarknaden   |          |            |       |
| - Aktiemarknaden   |          |            |       |
| - Valutamarknaden  |          |            |       |
| - Derivatmarknaden   |          |            |       |
| - Finansförmedlare, organisationer, banker, försäkringsinrättningar, övervakning |          |            |       |
| - Investeringsfonder   |          |            |       |
| V Internationell ekonomi   | C        | Liten      | Liten |
| - Världsekonomin, EMU och EU   |          |            |       |
| - Utrikeshandelns betydelse  |          |            |       |
| - Växelverkan mellan internationella marknader                                   |          |            |       |



|   |   |       |       |
|---|---|-------|-------|
| VI Offentlig ekonomi  | C | Liten | Liten |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Statens ekonomiska roll</li> <li>- Hur den offentliga makten ingriper i ekonomin</li> <li>- Grundläggande begrepp inom finans- och penningpolitiken</li> </ul>   |   |       |       |
| VII Det ekonomiska kretsloppet  | C | Liten | Stor  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Makroekonomi</li> <li>- Bruttonationalprodukten</li> </ul>   |   |       |       |
| VIII Produktionstillväxt och levnadsstandard  | C | Liten | Liten |
| IX Konjunkturväxlingar  | C | Liten | Stor  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Arbetslöshet</li> <li>- Förklaringar till inflation</li> <li>- Inflationens inverkan på finansmarknaden</li> </ul>   |   |       |       |
| X Penningpolitik  | C | Liten | Liten |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Utgångspunkterna för penningpolitiken</li> <li>- Strukturen för euroområdets ekonomi och finanssystem</li> <li>- Hur penningpolitiken verkställs</li> <li>- ECB:s penningpolitiska verktyg och inverkan på finansmarknaden</li> <li>- Finlands Bank i eurosyste</li> </ul>     |   |       |       |
| XI Bokslutsanalys och dess bakgrund   | C | Liten | Liten |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Definition av bokslutsanalys</li> <li>- Källor till bokslutsinformation</li> <li>- Lagstiftning som gäller bokslutsinformation</li> <li>- Vem använder bokslutsanalys?</li> <li>- Information som skapas på aktiemarknaden</li> <li>- Samhällsekonomisk information</li> </ul> |   |       |       |
| XII De centrala nyckeltalen och tolkningen av dessa   | C | Liten | Liten |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Lönsamhet</li> <li>- Soliditet</li> <li>- Likviditet</li> </ul>  |   |       |       |
| XIII Hur man utnyttjar bokslutsinformation  | D | Liten | Stor  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Centrala nyckeltal</li> <li>- Förhållandet mellan bokslutsinformation och aktieavkastningar</li> <li>- Hur olika vinstbegrepp reflekteras i priserna</li> <li>- Marknadens reaktion på publicering av bokslutsinformation</li> </ul>   |   |       |       |

## 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 för 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 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.

Examinanden ska kunna klargöra kundens ekonomiska situation och utgående från denna ge råd om de investeringsprodukter som bäst lämpar sig för kundens situation.

Med utgångspunkt i kundens målsättningar och helhetssituation ska examinanden kunna jämföra produkter för långsiktigt sparande, fondförsäkringar och direkta fondplaceringar med varandra.

### 2.2 Studiematerial

- Börsstiftelsen: Placerarens ränteguide. Guiden finns på Börsstiftelsens webbplats <http://www.porssisaatio.fi/se/undervisning>.
- Kallio, Aki – Vuola Lasse: *Joukkorahoitus*. Alma Talent, 2018. 1:a upplagan. Kapitlen 1–2. ISBN 9789521431845.
- Kauppila, Kalle – Puttonen, Vesa – Repo, Eljas: *Miten sijoitan rahastoihin*. Alma Talent 2020, 6:e upplagan. ISBN 9789521438394.
- Knüpfer, Samuli – Puttonen, Vesa: *Moderni rahoitus*. Alma Talent, 2018, 10:e upplagan. Kapitlen 1, 2, 4, 6, 7 och 9. ISBN 9789521434327.
- Nasdaq: *Opi osakkeet*. 12:e upplagan. Hela guiden. Guiden finns enbart på finska.
- Silvola, Hanna – Landau, Tiina: *Vastuullisuudesta ylituottoa sijoituksiin*. Alma Talent, 2019. Kapitlen 1 och 2. ISBN 9789521437144.
- Ylönen, Marjo: *Eläkesäästäminen 2017*. Försäkrings- och finansrådgivningen, 2017. Publikationen finns på Försäkrings- och finansrådgivningens webbplats [www.fine.fi](http://www.fine.fi) → Julkaisut → Säästäminen ja sijoittaminen.

### 2.3 Kunskapskrav enligt delområde

| Delområde   | Kravnivå | Omfattning | Vikt  |
|---|----------|------------|-------|
| I Finansiella instrument: egenskaper och värdering  | B        | Stor       | Stor  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Aktier</li> <li>- Obligationer</li> <li>- Optioner och konvertibler</li> <li>- Derivat</li> <li>- Strukturerade produkter</li> <li>- Gräsrotsfinansiering</li> <li>- Andra finansiella instrument</li> <li>- Andra investeringsprodukter samt placerings- och livförsäkringar</li> </ul>   |          |            |       |
| II Grunderna i att investera  | B        | Stor       | Stor  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Investering i aktier: grundbegrepp</li> <li>- Avkastning och risk</li> <li>- Diversifiering</li> <li>- CAPM och avkastningskravet på eget kapital</li> <li>- Investeringsstrategier</li> <li>- Marknadseffektivitet</li> </ul>   |          |            |       |
| III Ränteinvesteringar  | B        | Stor       | Stor  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Penning- och kapitalmarknaden</li> <li>- Värdering av ränteinstrument</li> <li>- Avkastning, risk och likviditet</li> <li>- Riskmått</li> <li>- Direkta ränteinvesteringar</li> <li>- Räntefonder</li> </ul>   |          |            |       |
| IV Företagsvärdering  | C        | Liten      | Liten |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Behovet av och grunderna för företagsvärdering</li> <li>- Modeller för värdering av företag</li> <li>- Avkastningskravet vid företagsvärdering</li> </ul>  |          |            |       |
| V Investeringsfonder  | B        | Stor       | Stor  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Verksamhetsprincip</li> <li>- Fondkategorier</li> <li>- Hur placerar man i fonder?</li> <li>- Fondbolagets administration</li> <li>- Avgifter</li> <li>- Övervakning av fonder</li> <li>- Fondlagstiftning</li> <li>- Fondinformation</li> <li>- Grunderna i beskattningen av fonder</li> </ul>  |          |            |       |
| VI Förvaltning av investeringar   | C        | Liten      | Stor  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Förvaltningsstilar: aktiv/passiv portföljförvaltning</li> <li>- Relativ avkastning / absolut avkastning</li> <li>- Användning av derivat och aktielån vid portföljförvaltning</li> <li>- Investeringsbegränsningar föreskrivna i lagen om placeringsfonder</li> <li>- Uträkning av fondvärdet och specialfrågor i anslutning till detta samt rapportering</li> </ul> |          |            |       |
| VII Ansvarsfulla investeringar  | C        | Liten      | Stor  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Grundläggande begrepp</li> <li>- Tillvägagångssätt vid ansvarsfulla investeringar</li> </ul>   |          |            |       |

### 3 Lagstiftning om och etik gällande tillhandahållande av investeringstjänster samt privaträtts grunder

#### 3.1 Målsättningar

Examinanden ska känna till de etiska normer och procedurregler som gäller tillhandahållande av investeringstjänster: lagstiftning, myndighetsdirektiv och branschens självreglering. Examinanden ska vara särskilt förtrogen med de ansvarsförhållanden som gäller tillhandahållande av investeringstjänster samt med de synsätt och operationaliseringar som gäller etiska och ansvarsfulla investeringar.

Examinanden ska behärska privaträttsens grundterminologi: rättshandlingar, ställföreträdarskap, säkerheter, skadestånd, försäkrans samt de juridiska grundbegreppen i anslutning till företagsverksamhet. Dessutom ska examinanden förstå de synpunkter som gäller marknadsmissbruk och penningtvätt.

#### 3.2 Studiematerial

- Andersen, Atso: *Rahanpesun estäminen*. Alma Talent, 2020, 1:a upplagan. Kapitlen 3, 4, 7 och 9. ISBN 9789521440489.
- APV-tutkinnot -material: *Markkinapaikkojen sääntely*. V1. Hela kompendiet. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelualan-tutkinnot#Osaamisvaatimukset> (under rubriken *Osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia*). Kompendiet finns enbart på finska.
- APV-tutkinnot -material: *Markkinoiden väärinkäyttö*. V2. Hela kompendiet. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelualan-tutkinnot#Osaamisvaatimukset> (under rubriken *Osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia*). Kompendiet finns enbart på finska.
- Karttunen, Timo – Laasanen, Hanna – Sippel, Liisa – Uitto, Tero – Valtonen, Marjo: *Juridiikan perusteet*. SanomaPro, 2017, 5:e–6:e upplagan. Kapitlen 2, 3, 5 och 6. ISBN 9789526329550
- Turtiainen, Matti: *Sijoituspalvelut ja asiakas*. Alma Talent, 2018, 1:a upplagan. Kapitlen 5, 7, 8 och 9. ISBN 9789521435393.

### 3.3 Kunskapskrav enligt delområde

| Delområde   | Kravnivå | Omfattning | Vikt  |
|---|----------|------------|-------|
| I Handels- och förmögenhetsrätten i huvuddrag       | C        | Stor       | Liten |
| - Rättsnormer, -subjekt och -handlingar             |          |            |       |
| - Ställföreträdarskap och intressebevakning         |          |            |       |
| - Skuld- och betalningsförhållanden samt säkerheter |          |            |       |
| II Regler om marknadsplatser                        | D        | Liten      | Liten |
| III Penningtvätt                                    | B        | Liten      | Stor  |
| - Kundidentifiering                                 |          |            |       |
| - Rekvisiten för penningtvätt                       |          |            |       |
| - Insiderregler                                     |          |            |       |
| - Personer i politiskt utsatt ställning             |          |            |       |
| - Procedurregler vid penningtvätt                   |          |            |       |
| - Övervakning av penningtvätt                       |          |            |       |
| IV Marknadsmissbruk                                 | C        | Liten      | Stor  |
| - Missbruk av insiderinformation                    |          |            |       |
| - Marknadsmissbruk                                  |          |            |       |
| V Procedurregler                                    | C        | Stor       | Stor  |
| - Förfarande vid skötsel av kundrelationer          |          |            |       |
| - Tystnadsplikt                                     |          |            |       |
| - Kundidentifiering                                 |          |            |       |
| - Skadestånd  |          |            |       |
| - Förvaring av kundmedel                            |          |            |       |
| - Marknadsföring av värdepapperstjänster            |          |            |       |
| VI Värdepappersföretagets verksamhet                | D        | Liten      | Liten |
| - Allmänna bestämmelser                             |          |            |       |
| - Värdepappersföretagets verksamhet                 |          |            |       |
| - Etiska regler                                     |          |            |       |

## 4 Beskattning av investeringar samt familje- och arvsrättens grunder

### 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.

Examinanden ska dessutom förstå beskattningens och familje- och arvsrättens grundbegrepp samt kunna vägleda kunden i dennes investeringsval med beaktande av kundens helhetssituation. Målsättningen är att examinanden förstår de allmänna skattemässiga konsekvenserna för kunden i samband med transaktioner.

### 4.2 Studiematerial

- Börsstiftelsen: *Placerarens skatteguide 2020*. Guiden finns på Börsstiftelsens webbplats <http://www.porssisaatio.fi/se/undervisning>.
- Finans Finland rf: *Perhe- ja perintöoikeutta pääpiirteissään*. Materialet finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelualan-tutkinnot#Osaamisvaatimukset> (under rubriken *Osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia*). Kompendiet finns enbart på finska.

### 4.3 Kunskapskrav enligt delområde

| Delområde   | Kravnivå | Omfattning | Vikt |
|---|----------|------------|------|
| I Beskattningen i huvuddrag   | B        | 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>- Grunderna för beskattningen av försäljningsinkomst av virke</li> <li>- Gåvo- och arvsbeskattningens grunder</li> <li>- Skatteplaneringens grunder</li> </ul> |          |            |      |
| II Skatteplanering ur ett investerarperspektiv  | C        | Liten      | Stor |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Avdrag för investeringsverksamhetens kostnader</li> <li>- Beskattning av pensions- och investeringsprodukter</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>   |          |            |      |

**BILAGA 1 EXAMEN I PLACERINGSÄRENDE APV1: BÖCKER OCH KOMPENDIER****BÖCKER:**

- Andersen, Atso: *Rahanpesun estäminen*. Alma Talent, 2020, 1:a upplagan. ISBN 9789521440489.
- Kallio, Aki – Vuola Lasse: *Joukkorahoitus*. Alma Talent, 2018. 1:a upplagan. ISBN 9789521431845.
- Karttunen, Timo – Laasanen, Hanna – Sippel, Liisa – Uitto, Tero – Valtonen, Marjo: *Juridiikan perusteet*. SanomaPro, 2017, 5:e–6:e upplagan. ISBN 9789526329550.
- Kauppila, Kalle – Puttonen, Vesa – Repo, Eljas: *Miten sijoitan rahastoihin*. Alma Talent 2020, 6:e upplagan. ISBN 9789521438394.
- Knüpfer, Samuli – Puttonen, Vesa: *Moderni Rahoitus*. Alma Talent, 2018, 10:e upplagan. ISBN 9789521434327.
- Lindholm, Timo – Kettunen, Juhani: *Globaali kansantalous*. Edita Publishing Oy, 2019, 1:a upplagan. eISBN 9789513770563, ISBN 789513768003.
- Nasdaq: *Opi osakkeet*. 12:e upplagan.
- Salmi, Ilari: *Mitä tilinpäätös kertoo?* Edita, 2020, 10:e upplagan. ISBN 978953776657.
- 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:**

- APV-tutkinnot -material: *Markkinapaikkojen sääntely*. V1. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelualan-tutkinnot#Osaamisvaatimukset> (under rubriken *Osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia*).
- APV-tutkinnot -material: *Markkinoiden väärinkäyttö*. V2. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelualan-tutkinnot#Osaamisvaatimukset> (under rubriken *Osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia*).
- Börsstiftelsen: Placerarens rättegide. Guiden finns på Börsstiftelsens webbplats <http://www.porssisaatio.fi/se/undervisning>.
- Börsstiftelsen: *Placerarens skatteguide 2020*. Guiden finns på Börsstiftelsens webbplats <http://www.porssisaatio.fi/se/undervisning>.
- Finans Finland: *Perhe- ja perintöoikeutta pääpiirteissään*. Materialet finns på webbplatsen <https://www.aaltoee.fi/ohjelmat/sijoituspalvelualan-tutkinnot#Osaamisvaatimukset> (under rubriken *Osaamisvaatimukseen kuuluvaa oppimateriaalia*).

- Ylönen, Marjo: *Eläkesäästäminen 2017*. Försäkrings- och finansrådgivningen, 2017. Publikationen finns på Försäkrings- och finansrådgivningens webbplats [www.fine.fi](http://www.fine.fi) → Julkaisut → Säästäminen ja sijoittaminen.

#### KOMPLETTERANDE MATERIAL:

- Finans Finland: *Markkinakatsaus*. Publikationen finns på webbplatsen <https://www.sijoitustutkimus.fi/palvelut/instituutiosijoittajille/rahastoraportti> (under rubriken *Viimeisin markkinakatsaus*). Kompendiet finns enbart på finska.
- Järvinen, Sami – Parviainen, Antti: *Pääomaturvattu sijoittaminen*. Alma Talent, 2014, 3:e förnyade upplagan. ISBN 9789521421686.





**APV**  
SIJOITUS  
TUTKINNOT

Aalto EE Helsinki

Mechelininkatu 3 C  
00100 Helsinki

**AEE** Aalto University  
Executive Education

Finanssiala ry

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

 **FINANSSIALA**