

Finansinspektionens författningssamling

Utgivare: Chefsjurist Erik Blommé, Finansinspektionen, Sverige, www.fi.se
ISSN 1102-7460



Föreskrifter om ändring i Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse;

FFFS
20XX:XX
Utkom från trycket
Ange datum

beslutade den xx månad 2026.

Finansinspektionen föreskriver¹ med stöd av 6 kap. 1 § 28 förordningen (2007:572) om värdepappersmarknaden i fråga om Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse

dels att 7 kap. 19 § ska upphöra att gälla,
dels att nuvarande 7 kap. 20–25 §§ ska betecknas 7 kap. 19–24 §§,
dels att 7 kap. 8, 10, 13 och 18 §§ ska ha följande lydelse,
dels att rubriken närmast före nuvarande 7 kap. 25 § ska sättas närmast före nya 7 kap. 24 §.

7 kap.

8 § I 9–24 §§ finns bestämmelser om villkor för att ett värdepappersinstitut ska få ta emot investeringsanalyser från en tredjepart utan att det ska betraktas som en ersättning eller förmån enligt 9 kap. 21 eller 22 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

När bestämmelserna tillämpas ska handelskommentarer och andra skräddarsydda handelsrådgivningstjänster som är ouplösligt knutna till utförandet av en transaktion i ett finansiellt instrument inte anses utgöra investeringsanalyser.

10 § Ett värdepappersinstitut får – utöver vad som anges i 9 § – ta emot en investeringsanalys från en tredjepart utan att det ska betraktas som en ersättning eller förmån enligt 9 kap. 21 eller 22 § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, om institutet

1. har träffat ett avtal med tredjeparten där metoden för ersättning framgår, inbegripet hur den totala kostnaden för investeringsanalys beaktas när de totala kostnaderna för investeringstjänster fastställs, i de fall där tredjeparten tillhandahåller både utförandetjänster och investeringsanalyser,

2. fastställer kriterier för att objektivt bedöma kvaliteten, användbarheten och värdet av den använda analysen samt hur den analys som används kan bidra till bättre investeringsbeslut,

¹ Jfr kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 av den 7 april 2016 om komplettering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU i fråga om skydd av finansiella instrument och medel som tillhör kunder, produktstyrningskrav och regler för tillhandahållande eller mottagande av avgifter, provisioner eller andra monetära eller icke-monetära förmåner, i lydelsen enligt kommissionens delegerade direktiv (EU) xxx/xxx.

3. årligen, och utifrån de kriterier som avses i 2, bedömer den använda analysens kvalitet, användbarhet och värde samt hur den analys som används kan bidra till bättre investeringsbeslut,

4. vidtar nödvändiga korrigerande åtgärder, om den årliga bedömningen visar att analysen är av bristande kvalitet eller värde, inte är användbar eller inte bidrar till bättre investeringsbeslut,

5. informerar sina kunder om

a) huruvida institutet använder gemensam eller separat betalning för utförandetjänster och investeringsanalys, och

b) vilken typ av information som institutet lämnar när gemensam respektive separat betalning används,

6. ger sina kunder tillgång till institutets riktlinjer för betalning för utförandetjänster och investeringsanalys, och

7. uppfyller kraven i

a) 11, 12 och 24 §§, om institutet använder gemensam betalning för utförandetjänster och investeringsanalys, eller

b) 13 och 24 §§, om institutet använder separat betalning för investeringsanalys.

13 § Ett värdepappersinstitut som betalar separat för en investeringsanalys ska betala med egna medel eller kundmedel. Om institutet betalar med kundmedel ska det följa 14–23 §§.

18 § Ett värdepappersinstitut ska säkerställa att dess analysbudget är baserad på en rimlig bedömning av institutets behov av investeringsanalyser. Styrelsen ska se till att medlen för inköp av investeringsanalyser fördelas på ett lämpligt och kontrollerat sätt. Syftet är att budgeten ska förvaltas och användas så att det bäst gynnar institutets kunder.

Institutets kontroller enligt första stycket ska omfatta hela verifikationskedjan för utbetalningar till de leverantörer som tillhandahåller investeringsanalyser, och för hur de utbetalda beloppen fastställs utifrån kvalitetskriterierna i 10 § 2. Institutet får inte använda medel från analysbudgeten och analyskontot för internt analysarbete.

Dessa föreskrifter träder i kraft den 1 oktober 2026.

JOHAN ALMENBERG

Charlotte Eliasson