

Revidering av Svensk Värdepappersmarknads regelverk för anställdas egna värdepappersaffärer

Information den 2026-06-11

Inledning

En arbetsgrupp inom Föreningen Svensk Värdepappersmarknad (nedan "föreningen") har under 2025/2026 gjort en översyn av föreningens regler om affärer med finansiella instrument gjorda för egen räkning av anställda och uppdragstagare samt av närstående (nedan "Reglerna").

Översynen syftade till att dels säkerställa att Reglerna är i linje med gällande rätt och praxis på marknaden, dels att genomföra vissa redaktionella ändringar i syfte att öka användarvänligheten. Där så har bedömts relevant har arbetsgruppen också eftersträvat att uppnå större överensstämmelse med den struktur som används i Fondbolagens förenings riktlinjer.

Precis som tidigare är medlemsföretagen fria att införa mer långtgående krav i sina interna riktlinjer och rutiner.

Huvudsakliga ändringar:

Översynen har lett till följande huvudsakliga ändringar¹:

- Nytt inledande avsnitt har införts som syftar till att underlätta läsarens förståelse vad gäller bakgrunden och syftet med Reglerna.
- Ändringar i definitionen av Anmälningsskyldig som bl.a. innebär att det förtydligas att både "direkt och indirekt" deltagande i investeringstjänst/verksamhet samt sidotjänster kan träffas av definitionen. (Liksom tidigare följer av det andra stycket att anmälningsskyldighet enbart gäller om den anställda genom sitt uppdrag ska kunna antas ha tillgång till icke offentliggjord information.)
- Ny definition av Egna Affärer har införts som omfattar såväl den anställdes transaktioner för egen räkning som vissa närståendetransaktioner. Syftet med definitionen har varit att förenkla Reglerna och införa samma struktur som i Fondbolagens förenings riktlinjer. Precis som tidigare ska enbart sådana närståendes affärer som den anställda utför eller medverkar till omfattas av anmälningsplikt.
- Redaktionella ändringar har gjorts i definitionen av finansiella instrument som inte ändrar tillämpningsområdet. Erinran om att ETF:er ska behandlas som aktier har flyttats till avsnitt 8.2.

¹ En ändringsmarkerad version som utvisar samtliga ändringar finns tillgänglig på SVPM.s webbplats.

- I definitionen av närstående har förtydligande gjorts att myndiga barn som bor hemma omfattas av punkten 3.
- Reglerna om handelsförbud i avsnitt 3 har blivit föremål för ändringar i struktur och rubriksättning. Bland annat har tidigare bestämmelse 3.5 delats i två delar och det har klargjorts att handelsförbud vid marknadsintroduktioner inte enbart ska gälla personer som arbetar inom corporate finance.
- Reglerna om förhandsgodkännande för corporate finance har flyttats från 3.4 till egen rubrik 5. Den nya strukturen gör det enklare för de institut som vill att fylla på med fler situationer där man kräver förhandsgodkännande.
- Enmånadsregeln är en mycket central del av Reglerna och kraven har därför flyttats till avsnitt 4 (tidigare låg avsnittet sist i Reglerna). Inga ändringar i sak.
- I avsnitt 7 har tillägg gjorts som innebär att informationsskyldighet även gäller vid förändringar som sker under anställningstiden, dvs inte enbart i samband med att den anmälningsskyldige erhållit underrättelse om sin Anmälningsskyldighet. I andra stycket har ett tillägg gjorts som möjliggör för arbetsgivaren att acceptera annan dokumentation som bedöms likvärdig med en årsredovisning. Vidare har en ändring gjorts att underlaget endast ska lämnas på förfrågan, vilket syftar till att minska onödig administration.
- I avsnitt 8 har det generella undantaget tagits bort med motiveringen att det kan ifrågasättas om ett sådant undantag är förenligt med artikel 29.5 b i den delegerade förordningen till MiFID II. Vidare har det särskilda undantaget för närståendes transaktioner tagits bort, vilket är en följd av den nya definitionen av Egna Affärer. Undantaget från enmånadsregeln har flyttats till avsnitt 4.
- I avsnitt 9 om värdepappersinstitutets ansvar har den sista punkten 7 omformulerats. Den nya lydelsen innebär att istället för ett förbud gäller att värdepappersinstitutet ska reglera den intressekonflikt som uppstår t.ex. vid bristande tilldelning. En anledning till ändringen är att det kan strida mot principen om likabehandling att inte behandla alla kunder på samma sätt, oavsett om de är anställda eller inte. Institutet har inte heller information om vilka kunder som är anställda och ett förbud är därför svårt att efterfölja. Den nya lydelsen är i linje med motsvarande regel i BFs riktlinjer.

Ikraftträdande m.m.

Föreningens styrelse antog det reviderade regelverket vid ordinarie styrelsemöte den 29 april 2026.

Reglerna ska börja tillämpas från och med den 1 augusti 2026.