

ВВЕДЕНИЕ

Кодекс деловой этики и Стандарты профессионального поведения (далее Кодекс и Стандарты) Института CFA являются основополагающим документом, отражающим ценности Института CFA. Они способствуют достижению целей продвижения профессии специалиста по инвестициям на мировых рынках путём установления высоких требований в сфере профессиональной подготовки, а также требований по соблюдению норм профессиональной этики. Соблюдение высоких этических стандартов является основополагающей нормой для сохранения доверия общества к финансовым рынкам и профессии специалиста по инвестициям. С момента создания в 60-х годах Кодекс и Стандарты содействовали соблюдению норм добропорядочности членами Института CFA и служили образцом при оценке этики и поведения инвестиционных профессионалов во всем мире вне зависимости от занимаемой должности, наличия культурных особенностей или различий в законах и нормативных документах в разных странах. Все члены Института CFA, включая сертифицированных финансовых аналитиков [CFA®] и кандидатов, обязаны соблюдать Кодекс и Стандарты и должны уведомить в этом своего работодателя. Нарушение Кодекса и Стандартов может повлечь за собой дисциплинарные санкции Института CFA. Дисциплинарные санкции могут включать лишение членства в программе CFA, а также права использования знака CFA.

КОДЕКС ДЕЛОВОЙ ЭТИКИ

Члены Института CFA, включая сертифицированных финансовых аналитиков [CFA®] и кандидатов право получения сертификата CFA, (далее «члены и кандидаты») обязаны:

- Действовать в соответствии со своей компетенцией, принципами честности и добропорядочности, соблюдая нормы этики по отношению к обществу, существующим и потенциальным клиентам, работодателям и работникам, коллегам по цеху и другим участникам рынка капитала как в своей стране, так и за её пределами
- Ставить соблюдение норм добропорядочности и профессиональной этики, а также соблюдение интересов клиентов выше собственных личных интересов.
- При проведении инвестиционного анализа, подготовке инвестиционных рекомендаций, осуществлении инвестиционной и другой профессиональной деятельности действовать с разумной степенью осторожности, полагаясь на собственное независимое профессиональное мнение.
- Действовать самому и поощрять других исполнять свои обязанности в соответствии с нормами общепринятой и профессиональной этики.
- Способствовать продвижению добропорядочности и соблюдению правил, действующих на рынке капитала.
- Поддерживать и повышать свой профессиональный уровень, а также стремиться к сохранению и повышению профессионального уровня других специалистов в области инвестиций.

СТАНДАРТЫ ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ПОВЕДЕНИЯ

I. ПРОФЕССИОНАЛИЗМ

А. Знание закона. Члены и кандидаты должны понимать и соблюдать все действующие законы, юридические нормы и распоряжения правительства, любых регулятивных организаций, служб лицензирования или профессиональных организаций, контролирующих их профессиональную деятельность, включая Кодекс и Стандарты Института CFA.

В случае конфликта правовых норм члены и кандидаты обязаны действовать в соответствии с наиболее строгим законом, нормой или положением. Члены и кандидаты не должны заведомо участвовать или оказывать содействие при осуществлении любых действий, нарушающих данные законы, нормы и положения.

Б. Независимость и объективность. В целях обеспечения независимости и объективности профессиональной деятельности члены и кандидаты обязаны действовать рассудительно, руководствуясь разумной степенью осторожности. Члены и кандидаты не имеют права предлагать, требовать или принимать подарки, льготы или вознаграждение, способные существенным образом отразиться на их независимости и объективности или повлиять на независимость и беспристрастность других лиц.

В. Введение в заблуждение. Члены и кандидаты не имеют права заведомо искажать факты, касающиеся инвестиционного анализа и рекомендаций, а также инвестиционной и другой профессиональной деятельности.

Г. Неправомерное поведение. Члены и кандидаты не имеют права осуществлять профессиональную деятельность, подразумевающую мошенничество, обман или намеренное введение в заблуждение, а также совершать какие-либо действия, способные пагубно отразиться на их профессиональной репутации, добропорядочности и компетенции.

II. ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДОБРОПОРЯДЧНОСТИ НА РЫНКЕ КАПИТАЛА

А. Существенная непубличная информация. Члены и кандидаты, обладающие конфиденциальной финансовой информацией, способной повлиять на оценку стоимости инвестиций, не имеют право действовать или поощрять деятельность других с использованием данной информации.

Б. Манипуляция рынком. Члены и кандидаты не имеют права искажать цены или искусственно увеличивать объемы торговли с целью введения в заблуждение участников рынка.

III. ОБЯЗАННОСТИ ПО ОТНОШЕНИЮ К КЛИЕНТАМ

А. Лояльность, внимание и рассудительность. Члены и кандидаты обязаны проявлять лояльность по отношению к клиентам и действовать рассудительно с разумной степенью осторожности. Члены и кандидаты обязаны действовать в соответствии с интересами своих клиентов и ставить соблюдение этих интересов выше собственных интересов или интересов своего работодателя. Члены и кандидаты должны определить уровень соответствующей фидуциарной обязанности и выполнять данную обязанность в отношении лиц и их интересов.

Обеспечение честности сделок. Члены и кандидаты должны действовать честно и беспристрастно при предоставлении инвестиционного анализа и рекомендаций, а также осуществлении инвестиционной и другой профессиональной деятельности.

В. Соответствие требованиям.

1. При оказании консультационных услуг клиентам, члены и кандидаты обязаны:

а. Прежде чем давать рекомендации или осуществлять инвестиционную деятельность навести соответствующие справки о существующем или потенциальном клиенте и оценить его инвестиционный опыт, платежеспособность, наличие риска или финансовых затруднений.

б. Прежде чем давать рекомендации или осуществлять инвестиционную деятельность удостовериться в том, что осуществляемые инвестиции соответствуют финансовому положению клиента и согласуются с его целями, сформулированными в письменной форме, а также с его полномочиями или наличием ограничений.

в. Оценивать соответствие инвестиций требованиям клиента на основе анализа всего инвестиционного портфеля.

2. Отвечая за управление портфелем с определенной инвестиционной декларацией, стратегией или стилем, члены и кандидаты должны давать инвестиционные рекомендации или осуществлять инвестиционную деятельность в соответствии с установленными целями и ограничениями инвестиционного портфеля.

Г. Презентация результатов. Предоставляя сведения об инвестиционных результатах, члены и кандидаты должны прилагать надлежащие усилия по обеспечению точности и полноты информации.

Д. Обеспечение конфиденциальности. Члены и кандидаты обязаны обеспечивать конфиденциальность информации бывших, существующих и потенциальных клиентов. Исключения составляют случаи, когда:

1. Сведения касаются осуществления клиентом нелегальной деятельности.

2. Раскрытие информации требуется законом.

3. Раскрытие информации осуществляется с позволения существующего или потенциального клиента.

IV. ОБЯЗАННОСТИ ПО ОТНОШЕНИЮ К РАБОТОДАТЕЛЯМ

А. Лояльность. По отношению к своим работодателям члены и кандидаты обязаны использовать свои профессиональные навыки и умения в целях получения работодателем прибыли. Члены и кандидаты обязаны соблюдать требование о конфиденциальности, а также не имеют права причинения работодателю какого-либо иного ущерба.

Б. Получение дополнительного вознаграждения. Члены и кандидаты не имеют права принимать подарки, льготы, вознаграждение или иную плату, если может возникнуть конфликт интересов с работодателем.

Исключение может быть сделано в случае получения работником письменного согласия всех заинтересованных сторон, вовлеченных в инвестиционный процесс.

В. Ответственность руководителей. Члены и кандидаты должны прилагать все необходимые усилия с целью предотвращения нарушений действующих законов, процессуальных норм и положений, а также Кодекса и Стандартов, лицами, находящимися под их руководством.

V. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ, РЕКОМЕНДАЦИИ И ДЕЙСТВИЯ

A. Тщательная проверка адекватности оснований для принятия инвестиционных решений. Члены и кандидаты обязаны:

1. Прилагать надлежащие усилия, тщательно изучать и проверять всевозможные материалы, быть независимыми при осуществлении инвестиционной деятельности и выработке инвестиционных рекомендаций.

2. Иметь надлежащие адекватные обоснования, подкрепленные необходимыми исследованиями и анализом, для осуществления инвестиционных решений, проводимых в рамках инвестиционного анализа, предоставления рекомендаций или осуществления инвестиционной деятельности.

Б. Предоставление информации существующим и потенциальным клиентам. Члены и кандидаты обязаны:

1. Предоставлять **существующим** и потенциальным клиентам информацию относительно характера, главных принципов и особенностей инвестиционного процесса, а также критериев, используемых при проведении инвестиционного анализа, выборе ценных бумаг и формировании инвестиционных портфелей. Кроме того, члены и кандидаты обязаны своевременно информировать клиентов о любых изменениях, способных существенно повлиять на указанные процессы.

2. Действовать рассудительно при анализе факторов, играющих существенную роль при формировании рекомендаций, проведении инвестировании и указывать на данные факторы существующим и потенциальным клиентам.

3. Делать различие между фактом и мнением при проведении инвестиционного анализа и выработке рекомендаций.

В. Ведение документации. Члены и кандидаты обязаны вести необходимую документацию для обоснования рекомендаций, инвестиционного анализа и инвестиций или другого обмена информацией относительно инвестиционных процессов с существующими и потенциальными клиентами.

VI. КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ

A. Сообщение о наличии конфликта. Члены и кандидаты обязаны достоверно и полно сообщать обо всех факторах, способных оказать существенное влияние на их независимость и беспристрастность или отразиться на исполнении ими соответствующих обязательств в отношении существующих и потенциальных клиентов, а также работодателей. Члены и кандидаты обязаны предоставлять четкое и понятное всем заинтересованным сторонам изложение подобных ситуаций.

Б. Приоритет инвестиционных операций. Инвестиционные операции, проводимые в интересах клиентов и работодателей, должны иметь приоритет над инвестиционными операциями, в проведении которых заинтересованы члены и кандидаты

Вознаграждение третьих лиц за предоставление информации.

Сотрудники и кандидаты обязаны предоставлять работодателям, а также действительным и потенциальным клиентам надлежащую информацию относительно выгоды, оплаты или вознаграждений, выплачиваемых или получаемых третьим лицом за предоставление рекомендации определенной продукции или услуг.

VII. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ЧЛЕНОВ И КАНДИДАТОВ В ОТНОШЕНИИ ИНСТИТУТА CFA

A. Профессиональная этика участников и кандидатов программы CFA. Члены и кандидаты не имеют права осуществлять какие-либо действия, способные скомпрометировать репутацию и добропорядочность Института CFA или репутацию диплома сертифицированного финансового аналитика, а также скомпрометировать объективность, независимость и честность экзаменов, проводимых Институтом CFA.

Б. Упоминание Института CFA, а также знака и программы CFA. Ссылаясь на Институт CFA, свое членство в этой организации, участие в программе CFA, а также используя обозначение CFA, члены и кандидаты не должны прибегать к предоставлению заведомо ложной информации или преувеличивать значение членства в Институте CFA, обладания титулом сертифицированного финансового аналитика или участия в программе CFA