

자산 관리자의 전문직 행동 강령

자산 관리자의 전문직 행동 강령은 고객을 대신하여 자산을 관리하는 기업("관리자")의 윤리적, 전문적 책임을 설명합니다. 조직을 위한 행동 강령을 채택하고 적용함으로써, 관리자들은 윤리적 행동과 투자자의 이익 보호에 대한 최선의 노력을 보여줍니다.

행동의 일반적 원칙

관리자는 고객에게 다음과 같은 책임이 있습니다.

관리자가 해야 할 일:

1. 항상 전문적이고 도의적인 방식으로 행동합니다.
2. 고객의 이익을 위해 행동합니다.
3. 독립성과 객관성을 갖고 행동합니다.
4. 기술, 능력, 그리고 근면성을 갖고 행동합니다.
5. 시의적절하고 정확한 방식으로 고객들과 소통합니다.
6. 자본 시장을 지배하는 해당 규칙을 유지합니다.

자산 관리자의 전문직 행동 강령

A. 고객에 대한 충성

관리자가 해야 할 일:

1. 자기 자신보다 고객의 이익을 먼저 생각합니다.
2. 관리자와 고객 관계의 범위 내에서 고객과 나눈 정보의 기밀성을 유지합니다.
3. 여하한 사업 관계에 관여하거나 고객에 대한 자신의 독자성, 객관성, 또는 충성도에 영향을 미칠 것으로 충분히 예상할 수 있는 선물 증여를 거절해야 합니다.

B. 투자 과정과 행동

관리자가 해야 할 일:

1. 고객의 자산 관리시, 합리적인 관리와 신중한 판단을 합니다.
2. 시장 참가자를 오도할 목적으로 가격을 왜곡하거나 인위적으로 거래량을 부풀리도록 만들어진 관행에 관여하지 않습니다.
3. 투자 정보 제공, 투자 추천, 또는 투자 활동시 모든 고객을 공정하고 객관적으로 대합니다.
4. 투자 결정을 위한 합리적이고 충분한 근거를 갖습니다.

5. 특정 임무, 전략, 또는 스타일에 따라 포트폴리오 또는 풀링된 기금을 관리할 때:
 - a. 포트폴리오 또는 기금의 제약 조건과 일치하는 경우에만 투자 조치를 취합니다.
 - b. 투자자들이 투자 스타일이나 전략이 자신들의 투자 요구를 충족하는지를 고려해볼 수 있도록 적절한 공시 및 정보를 제공합니다.
6. 별도의 계정을 관리하고 고객들을 대신하여 투자 조언을 제공하거나 투자 조치를 취하기 전:
 - a. 고객의 투자 목적, 위험에 대한 허용 오차, 시간 범위, 유동성 필요, 재정 제약, 기타 특수한 상황(세금 고려 사항, 법적 또는 규제 제약 등 포함)과 투자 정책에 영향을 미치는 및 기타 관련 정보를 평가하고 이해합니다.
 - b. 투자가 고객의 재무 상황에 적합한 지 확인합니다.

C. 트레이드

관리자가 해야 할 일:

1. 상장 투자 가치에 영향을 미칠 수 있는 중요한 비공개 정보에 따라 행동하거나 다른 사람들이 행동하게끔 하지 않습니다.
2. 관리자 자신의 이익에 도움을 주는 사람들보다 고객을 대신해서 한 투자에 우선 순위를 부여합니다.
3. 회사의 경영에서가 아니라, 투자 의사 결정 과정에서 관리자를 직접 지원하는 투자 관련 제품이나 서비스 비용에만 고객 거래에서 발생하는 수수료를 사용합니다.
4. 모든 고객 거래에 대한 최선의 집행을 모색하여 고객의 포트폴리오 가치를 극대화합니다.
5. 고객 계정 사이의 공정하고 공평한 거래 할당을 보장하기 위한 정책을 수립합니다.

D. 위험 관리, 규정 준수, 및 지원

관리자가 해야 할 일:

1. 그들의 활동이 본 코드의 규정과 모든 해당 법률 및 규제 요건들을 준수하도록 하기 위한 정책과 절차를 개발하고 유지합니다.
2. 정책과 절차를 관리하고, 관리자 또는 직원의 행위에 대한 불만 조사를 담당하는 준법 감시인을 임명합니다.
3. 관리자가 고객에게 제공하는 포트폴리오 정보가 정확하고 완전하다는 점을 확인하고 그 정보의 독자적인 제 3자의 확인 또는 검토를 위해 준비합니다.
4. 쉽게 접근할 수 있는 형식으로 적절한 시기 동안의 기록을 유지합니다.
5. 철저히 조사, 분석, 실시 및 투자 결정과 행동을 모니터링하기 위해 자격을 갖춘 직원과 충분한 인적, 기술적 자원을 사용합니다.
6. 재해 복구 또는 금융 시장의 주기적인 중단을 해결하기 위해 사업 연속성 계획을 수립합니다.
7. 조치를 식별하고, 관리자와 소스, 자연, 위험 노출의 원인, 특성, 및 정도를 포함하여, 관리자와 투자의 위험 상황을 파악, 측정, 및 관리하는 회사 차원의 위험 관리 프로세스를 정합니다.

E. 실적 및 평가

관리자가 해야 할 일:

1. 공정하고, 정확하며, 관련이 있고, 시의적절하고, 완전한 정보를 제공합니다. 관리자는 개인 포트폴리오나 회사의 실적을 오도하지 않아야 합니다.
2. 고객의 보유 자산의 가치를 정하는데 공정 시장가를 사용하고 독립적인 제3자 시장 시세가 준비되어 있지 않은 증권의 공정 가치를 정하기 위한 선의의 방법을 이용합니다.

F. 공개

관리자가 해야 할 일:

1. 시의적절하게 지속적으로 고객과 연락합니다.
2. 공개 내용이 진실하고, 정확하며, 완전하고, 이해할 수 있으며, 효과적으로 정보를 통신하는 형식으로 보여주었는지 확인합니다.
3. 공개를 만들거나 자신과 인력, 투자, 또는 투자 과정에 대해 클라이언트에 정보를 제공할 경우 재료 사실을 포함시키십시오.
4. 다음을 공개하십시오:
 - a. 브로커 또는 다른 기관, 다른 고객 계정, 비용 구조, 또는 다른 문제와 어떤 관계에 의해 발생한 이익의 총돌.
 - b. 전문가다운 행동과 관련해 관리자나 그 직원에 반하여 취해진 규제 또는 징계 조치.
 - c. 정보에 대한 매수 옵션 기간, 전략, 위험 요인 및 파생 상품과 레버리지의 사용을 포함한 투자 과정.
 - d. 수수료에 포함된 비용 및 수수료와 비용을 결정하는 방법론을 비롯하여, 투자자에게 부과된 관리 수수료 및 기타 투자 비용.
 - e. 모든 비금전적 혜택이나 번들 수수료, 그 대가로 받는 물품 및/또는 서비스, 그 물품 및/또는 서비스가 고객에게 혜택을 주는 방법.
 - f. 정기적으로 적시에 고객의 투자 실적.
 - g. 투자 결정을 하고 고객 보유액의 가치를 알아내는 데 사용하는 평가 방법.
 - h. 주주 투표 정책.
 - i. 거래 할당 정책.
 - j. 기금 또는 계정 검토 및 감사의 결과.
 - k. 직원 또는 관리자에게 발생한 중요한 인원 또는 조직 변경.
 - l. 위험 관리 프로세스.

규정 준수에 대한 통지

관리자들은 www.cfainstitute.org/assetcode의 자산 관리자의 전문직 행동 강령 준수 주장 양식을 통해 준수 주장을 CFA 협회에 통지해야 합니다. 이 양식은 커뮤니케이션과 정보 수집의 목적으로만 사용되며 CFA 협회가 준수 요구에 대한 조직의 집행이나 자질 관리에 관여하는 것을 나타내지는 않습니다. CFA 협회는 관리자의 규정 준수 요구나 강령에 대한 실제적 준수를 입증하지는 않습니다.

준수에 대한 추가적인 정보는 www.cfainstitute.org/assetcode를 방문하십시오.

이 버전은 독자의 편의를 위해 번역되었습니다. 이 버전과 영어 원본 사이에 차이가 있는 경우, 영어 원본이 공식적으로 차용됩니다.