



# ХӨРӨНГИЙН МЕНЕЖЕРИЙН ДҮРЭМ

CFA Institute Хөрөнгийн менежерийн дүрэм нь харилцагчийн өмнөөс хөрөнгийг Удирддаг байгууллага (“Менежер”)-ын ёс суртахуун болон мэргэжлийн үүрэг, хариуцлагыг тодорхойлно. Байгууллагадаа энэхүү дүрмийг нэвтрүүлж, хэрэгжүүлэх явдал нь Менежерүүд нь ёс суртахууныг эрхэмлэдэг, мөн хөрөнгө оруулагчдын эрх ашгийг хамгаалахыг эрхэм болгодог илэрхийлж буй явдал юм.

## ҮЙЛ АЖИЛЛАГААНЫ ЕРӨНХИЙ ЗАРЧМУУД

Менежер нь харилцагчдынхаа өмнө дараах үүрэг, хариуцлагыг хүлээнэ.

Менежер нь:

1. Ямагт мэргэжлийн бөгөөд ёс суртахуунтай байх,
2. Харилцагчидынхаа эрх ашгийн төлөө ажиллах,
3. Хараат бус, үнэн зөвөөр ажиллах,
4. Авьяас, мэргэжлийн ур чадвараа дайчлан, хичээнгүйлэн ажиллах,
5. Харилцагчидтай зохих хугацаа бүрт, үнэнч шударгаар харилцах,
6. Хөрөнгийн зах зээлийг зохицуулсан холбогдох дүрэм журмыг дэмжиж ажиллах үүрэгтэй.

## ХӨРӨНГИЙН МЕНЕЖЕРИЙН ДҮРЭМ

### А. ХАРИЛЦАГЧИД ҮНЭНЧ БАЙХ

Менежер нь:

1. Харилцагчийн эрх ашгийг өөрийнхөө эрх ашгаас түрүүнд тавих,
2. Харилцагчаас авсан мэдээллийн нууцлалыг Менежер-харилцагчийн харилцааны хүрээн дотор хадгалах,
3. Менежерийн хараат бус байдал, үнэн зөвөөр ажиллах, харилцагчид үнэнч байх зарчимд нөлөөлж болох бизнесийн харилцаанд орох эсвэл бэлэг авахаас татгалзах ёстой.

### В. ХӨРӨНГӨ ОРУУЛАЛТЫН ЯВЦ БОЛОН ҮЙЛ АЖИЛЛАГАА

Менежер нь:

1. Харилцагчийн хөрөнгийг удирдаж байхдаа зохистой түвшний анхаарал хандуулж, хянуур ажиллах,
2. Зах зээлд оролцогчдыг төөрөгдүүлэх зорилгоор үнийг гажуудуулах эсвэл зохиомлоор арилжааны хэмжээг хөөрөгдүүлэхэд чиглэсэн үйл ажиллагаанд оролцохгүй байх,
3. Хөрөнгө оруулалтын мэдээлэл өгөх, хөрөнгө оруулалт санал болгох, хөрөнгө оруулалтын арга хэмжээ авахдаа бүх харилцагчтай шударга, үнэн зөвөөр харилцах,
4. Хөрөнгө оруулалтын шийдвэр гаргахдаа бодитой бөгөөд хангалттай үндэслэлтэй байх ёстой.
5. Тухайлсан зөвшөөрөл, стратеги, загварын дагуу багц эсвэл нэгтгэсэн санг удирдахдаа:
  - a. Зөвхөн тухайн багц эсвэл сангийн заасан зорилго болон хязгаарлалтуудтай нийцтэй хөрөнгө оруулалтын үйл ажиллагаа явуулах,
  - b. Хангалттай мэдлэг мэдээлэл өгснөөр хөрөнгө оруулагчид хөрөнгө оруулалтын загвар эсвэл стратегид санал болгосон өөрчлөлт тэдний хөрөнгө оруулалтын эрэлт хэрэгцээнд нийцэж байгаа эсэхийг харгалзан үзэх боломжийг олгох ёстой.
6. Тусдаа дансуудыг удирдаж буй тохиолдолд хөрөнгө оруулалтын зөвлөгөө өгөх, харилцагчийн өмнөөс хөрөнгө оруулалтын арга хэмжээ авахаасаа өмнө:
  - a. Харилцагчийн хөрөнгө оруулалтын зорилтууд, эрсдэл даах чадвар, хамрах цаг хугацаа, хөрвөх чадварын хэрэгцээ, санхүүгийн хязгаарлалтууд, онцгой хүчин зүйлс (татварын асуудал, хуулийн хязгаарлалтууд, гэх мэт) болон бусад хөрөнгө оруулалтын бодлогод нөлөө үзүүлэх холбогдол бүхий мэдээллийг үнэлэх, ойлгох,
  - b. Хөрөнгө оруулалт нь харилцагчийн санхүүгийн байдалтай тохирч байгаа эсэхийг тодорхойлох ёстой.

## С. АРИЛЖАА

Менежер нь:

1. Нээлттэй арилжаалагддаг хөрөнгө оруулалтын үнэ цэнэд нөлөөлж болох материаллаг, олон нийтэд нээлттэй бус мэдээллийг ашиглах, бусад хүмүүс тус мэдээллийг ашиглахад нь туслах ёсгүй.
2. Харилцагчийн өмнөөс хийх хөрөнгө оруулалтыг өөрийн эрх ашгийн оролцоотой хөрөнгө оруулалтаас илүүд чухалчилах ёстой.
3. Харилцагчийн арилжаанаас авсан шимтгэлийг байгууллагын удирдлагын зардалд бус зөвхөн менежерийг хөрөнгө оруулалтын шийдвэр гаргахад нь шууд туслах хөрөнгө оруулалттай холбоотой бүтээгдэхүүн үйлчилгээний төлбөрийг төлөхөд ашиглах ёстой.
4. Харилцагчийн бүх гүйлгээг хамгийн сайн гүйцэтгэн харилцагчийн багцын үнэ цэнийг нэмэгдүүлэхийг эрмэлзэн ажиллах ёстой.
5. Арилжааг харилцагчидын дунд шударга бөгөөд эрх тэгш хуваарилах бодлого хэрэгжүүлэх ёстой.

## Д. ЭРСДЭЛИЙН УДИРДЛАГА, ДҮРЭМ МӨРДӨХ, ТУСЛАМЖ ДЭМЖЛЭГ

Менежер нь:

1. Өөрийн үйл ажиллагаа нь энэхүү дүрмийн зүйл заалтууд болон холбогдох бүх хууль, дүрэм журмын шаардлагуудыг хангаж байгаа эсэхийг магадлах бодлого, дүрэм журмыг боловсруулан, мөрдөж ажиллах ёстой.
2. Менежер, түүний боловсон хүчний үйлдэл, үйл ажиллагаатай холбоотой гомдлыг шалгах, бодлого, дүрэм журмын хэрэгжилтийг хангах ажилтанг томилох ёстой.
3. Менежерийн харилцагчид өгч байгаа багцын мэдээлэл нь үнэн зөв, бүрэн гүйцэд гэдгийг баталгаажуулах ёстой ба тухайн мэдээллийг хараат бус, гуравдагч этгээдээр баталгаажуулах ёстой.
4. Баримт, бүртгэлийг зохистой хугацааны турш, хялбар нэвтрэх боломжтой хэлбэрээр хадгалах ёстой.
5. Хөрөнгө оруулалтын шийдвэр болон үйлдлийг нягт шалгах, дүн шинжилгээ хийх, хэрэгжүүлэх болон хянахын тулд мэргэжлийн ажилчидтай байх ёстой ба хүний нөөцийн болон технологийн хангалттай нөөцтэй байх ёстой.
6. Гамшиг болон санхүүгийн зах зээлийн давтамжит уналтаас сэргийлэхийн тулд бизнесийн тогтвортой ажиллагааны төлөвлөгөө гаргах ёстой.
7. Менежер болон түүний хөрөнгө оруулалтын эрсдэлийн байдал, эрсдэл орох хэмжээ, нөхцөл байдал, шалтгаан зэргийг таньж тогтоох, хэмжих болон удирдах компанийн хэмжээний эрсдэлийн удирдлагын процессийг бий болгох ёстой.

## Е. ГҮЙЦЭТГЭЛ БА ҮНЭЛГЭЭ

Менежер нь:

1. Шударга, үнэн зөв, холбогдолтой, цаг хугацаа нь тохирсон, бүрэн гүйцэд гүйцэтгэлийн мэдээлэл өгөх ёстой. Менежер нь хувь багцын болон өөрийн байгууллагын гүйцэтгэлийг буруу мэдээлэхгүй байх ёстой.
2. Харилцагчийн хөрөнгө оруулалтыг үнэлэхийн тулд зах зээлийн бодит үнийг ашиглах ба хараат бус, гуравдагч талын бодит үнэлгээ байхгүй аливаа үнэт цаасны хувьд бодит үнэлгээг тодорхойлох оновчтой, зөв аргуудыг ашиглах ёстой.

## Ү. МЭДЭЭЛЭЛ ИЛ БОЛГОХ

Менежер нь:

1. Харилцагчидтай тогтмол бөгөөд зохих цаг хугацаа бүрт харилцаж байх ёстой.
2. Тухайн өгч буй мэдээлэл үнэн зөв, бүрэн гүйцэд, ойлгомжтой бөгөөд мэдээлэл үр дүнтэй хэлбэрээр танилцуулагдаж байгаа эсэхийг нягтлах ёстой.
3. Өөрийн талаар болон боловсон хүчин, өөрийн хөрөнгө оруулалт, хөрөнгө оруулалтын процессын талаар харилцагчиддаа мэдээлэл өгөхдөө бодит баримтуудыг хавсаргах ёстой.
4. Дараах мэдээллийг өгөх ёстой. Үүнд:
  - a. Брокер, бусад аж ахуйн нэгжүүд, бусад харилцагчийн дансууд, хураамжийн бүтэц, болон бусад асуудалтай холбоотойгоор үүссэн сонирхлын зөрчил.
  - b. Мэргэжлийн үйл ажиллагаатай холбоотойгоор менежер болон түүний боловсон хүчинд авсан зохицуулалтын эсвэл сахилгын арга хэмжээ.
  - c. Үнэт цаасаа зарахыг хориглох хугацаа, стратеги, эрсдэлийн хүчин зүйлс, үүсмэл үнэт цаас болон зээл ашиглах зэрэг хөрөнгө оруулалтын үйл явц.
  - d. Хөрөнгө оруулагчдын төлөх удирдлагын зардал болон хөрөнгө оруулалтын бусад хураамжууд, эдгээр зардал хураамжид ямар зардлууд багтсан болон эдгээр зардал хураамжийг тооцоолох аргачлал.
  - e. Багц үйлчилгээний шимтгэлийн дүн, оронд нь авсан бараа үйлчилгээний дүн, болон тэдгээр бараа үйлчилгээ нь харилцагчид хэрхэн ашиг өгөх тухай.
  - f. Харилцагчийн хөрөнгө оруулалтын гүйцэтгэлийн мэдээллийг тогтмол бөгөөд зохистой хугацаанд нь.
  - g. Хөрөнгө оруулалтын шийдвэр гаргах, харилцагчийн хувьцааг үнэлэхэд ашигласан үнэлгээний аргачлал.
  - h. Хувьцаа эзэмшигчийн санал өгөх бодлого.
  - i. Арилжаа хуваарилах бодлого.
  - j. Сангийн болон дансны шалгалт буюу аудитын үр дүнгүүд.
  - k. Менежерийн хүний нөөц болон байгууллагын бүтцэд орсон томоохон өөрчлөлтүүд.
  - l. Эрсдэлийн удирдлагын үйл явц.

## ДҮРЭМ МӨРДӨХ МЭДЭГДЭЛ

Менежерүүд дараах холбоосонд байгаа Хөрөнгийн менежерийн дүрэм журмыг мөрдөх маягтыг ашиглан дүрэм мөрдөх нэхэмжлэлийг CFA Institute мэдэгдэнэ. [www.cfainstitute.org/assetcode](http://www.cfainstitute.org/assetcode). Энэхүү маягтыг зөвхөн харилцах, мэдээлэл цуглуулахад ашиглах бөгөөд CFA Institute байгууллагын дүрэм журам мөрдөх нэхэмжлэлийн чанарын хяналт буюу хэрэгжүүлэлтэд оролцож байгааг илэрхийлэхгүй. CFA Institute нь Менежерийн гаргасан дүрэм мөрдөх нэхэмжлэл юмуу дүрмийг бодитоор мөрдөх талаар баталгаажуулалт хийхгүй.

Дүрэм мөрдөх талаарх нэмэлт мэдээллийг дараах сайтад үзнэ үү [www.cfainstitute.org/assetcode](http://www.cfainstitute.org/assetcode).

ЭНЭ ХУВИЛБАРЫГ УНШИГЧДАД ЗОРИУЛАН ОРЧУУЛСАН БОЛНО. ЭНЭ ХУВИЛБАР БОЛОН АНГЛИ ЭХ БИЧВЭР ХООРОНDOO ЗӨРСӨН ТОХИОЛДОЛД ЭХ ХУВИЛБАРЫГ АЛБАН ЁСНЫ БАРИМТ ХЭМЭЭН ҮЗНЭ.