



КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ

Кодекс профессиональной этики управляющей компании (далее – Кодекс) представляет в общем виде этические и профессиональные обязанности организаций, которые управляют активами от имени клиентов. Путем принятия и применения кодекса профессиональной этики в своих организациях, Управляющие компании демонстрируют свою приверженность этическим принципам и защите интересов инвесторов.

ОБЩИЕ ПРИНЦИПЫ ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ

Управляющие компании имеют следующие обязанности перед своими клиентами.

Управляющие компании должны:

1. Исполнять обязанности всегда в профессиональной и этической манере.
2. Исполнять обязанности в интересах клиентов.
3. Исполнять обязанности независимо и объективно.
4. Исполнять обязанности квалифицированно, компетентно и тщательно.
5. Поддерживать связь с клиентами на своевременной и тщательной основе.
6. Придерживаться правил, регулирующих рынки капитала.

КОДЕКС ПРОФЕССИОНАЛЬНОЙ ЭТИКИ УПРАВЛЯЮЩЕЙ КОМПАНИИ

A. ПРИВЕРЖЕННОСТЬ ИНТЕРЕСАМ КЛИЕНТОВ

Управляющие компании должны:

1. Ставить интересы клиента выше своих собственных.
2. Сохранять конфиденциальность клиентской информации, предоставленной в рамках взаимоотношений с Управляющей компанией.
3. Отказаться от участия в любых деловых отношениях или получения подарков, которые бы могли повлиять на их независимость, объективность или приверженность интересам клиентов.

B. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПРОЦЕСС И ДЕЙСТВИЯ

Управляющие компании должны:

1. Демонстрировать разумное внимание и рассудительность при управлении активами клиентов.
2. Не принимать участие в практиках, направленных на искажение цены или искусственное завышение объемов торгов с целью ввести в заблуждение участников рынка.
3. Обращаться честно и объективно со всеми клиентами при предоставлении информации и рекомендаций, связанных с инвестированием, а также при принятии инвестиционных решений.
4. Иметь обоснованную и достаточную основу для принятия инвестиционных решений.
5. При управлении портфелем или фондом коллективных инвестиций в соответствии с определенными полномочиями, стратегией или стилем:
 - a. Предпринимать только те инвестиционные действия, которые согласуются с заявленными целями и ограничениями этого портфеля или фонда.
 - b. Обеспечить надлежащее раскрытие и предоставить информацию, чтобы инвесторы могли принять взвешенное решение, насколько предлагаемые изменения в инвестиционной стратегии или стиле отвечают их потребностям.
6. При управлении отдельными счетами и до проведения инвестиционных консультаций или принятия инвестиционных решений по поручению клиента:
 - a. Оценить и понять инвестиционные цели клиента, склонность к риску, временной горизонт инвестирования, потребности в ликвидных средствах, финансовые ограничения, уникальные обстоятельства (в том числе по уплате налогов, юридические или нормативные ограничения и т.д.) и любую другую информацию, которая будет иметь влияние на инвестиционную декларацию.
 - b. Убедиться, что предлагаемая инвестиция соответствует финансовому положению клиента.

С. ТОРГОВЫЕ ОПЕРАЦИИ

Управляющие компании должны:

1. Не использовать и не оказывать содействие другим в использовании значимой непубличной информации, которая может повлиять на стоимость публично торгуемых объектов для инвестирования.
2. Давать приоритет инвестициям, сделанным от имени клиента, над теми, которые преследуют собственные интересы Управляющих компаний.
3. Использовать комиссионные вознаграждения от торговых операций клиента, чтобы оплачивать только инвестиционные продукты и услуги, непосредственно помогающие Управляющей компании в процессе принятия инвестиционных решений, а не в управлении организацией.
4. Максимизировать стоимость портфеля клиента, стремясь к наилучшему исполнению всех клиентских сделок.
5. Внедрить политику, обеспечивающую добросовестное и равноправное распределение ценных бумаг между счетами клиентов.

D. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, КОМПЛАЙНС-ФУНКЦИЯ И ПОДДЕРЖИВАЮЩИЕ ПОДРАЗДЕЛЕНИЯ

Управляющие компании должны:

1. Разработать и поддерживать политики и процедуры, чтобы гарантировать, что их деятельность соответствует положениям настоящего Кодекса и всем требованиям применяемого законодательного и нормативного регулирования.
2. Назначить руководителя комплаенс-функции, отвечающего за администрирование политик и процедур и рассмотрение жалоб на профессиональную этику сотрудников Управляющей компании и организации в целом.
3. Убедиться, что информация по портфелю ценных бумаг, предоставляемая клиентам Управляющей компанией, является достоверной и полной, и организовать независимое подтверждение или проверку такой информации третьей стороной.
4. Сохранять учетную документацию в течение установленного периода времени в легко доступном формате.
5. Нанимать квалифицированный персонал и иметь достаточные людские и технологические ресурсы, чтобы тщательно исследовать, анализировать, осуществлять и контролировать инвестиционные решения и действия.
6. Разработать план обеспечения бесперебойной деятельности на случай аварийных ситуаций или периодических сбоев в работе финансовых рынков.
7. Внедрить процесс управления рисками во всей организации, который определяет, измеряет и управляет позицией по риску Управляющей компании и ее инвестиций, в том числе с точки зрения источников, характера и степени подверженности риску.

E. РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И ОЦЕНКА АКТИВОВ КЛИЕНТА

Управляющие компании должны:

1. Предоставлять достоверную, точную, релевантную, своевременную и полную информацию о результатах своей деятельности. Управляющие компании не должны искажать результаты инвестирования отдельных портфелей или деятельности организации в целом.
2. Использовать достоверные рыночные цены для определения стоимости клиентских активов и применять добросовестно методы определения справедливой стоимости ценных бумаг, для которых рыночная котировка, предоставляемая независимой третьей стороной, недоступна.

F. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Управляющие компании должны:

1. Поддерживать связь с клиентами на постоянной и своевременной основе.
2. Убедиться, что раскрываемая информация является верной, точной, полной и понятной и представлена в формате, который доводит ее до сведения клиентов эффективно.
3. Включить все существенные факты при раскрытии или предоставлении информации клиентам о себе, своих сотрудниках, инвестициях или процессе инвестирования.
4. Раскрывать следующее:
 - a. Конфликты интересов, порождаемые отношениями с брокерами или другими организациями, другими клиентскими счетами, структурой комиссионного вознаграждения или другими вопросами.
 - b. Действия регуляторного или дисциплинарного характера, предпринятые в отношении Управляющей компании или ее персонала, связанные с соблюдением профессиональной этики.
 - c. Инвестиционный процесс, в том числе информацию о действиях ограничительных периодов, стратегиях, факторах риска, а также использовании производных инструментов и заемных средств.
 - d. Вознаграждение за управление активами и иные расходы инвесторов, в том числе то, какие расходы включены в вознаграждение и как определяется величина вознаграждения и расходов.
 - e. Сумму любых «мягких» или комплексных комиссионных вознаграждений, товаров и / или услуг, полученных взамен, и как эти товары и / или услуги приносят пользу клиенту.
 - f. Информацию о результатах инвестирования средств клиентов на регулярной и своевременной основе.
 - g. Методы оценки, используемые при принятии инвестиционных решений и определении стоимости клиентских вложений.
 - h. Политики в области акционерных голосований.
 - i. Политики распределения ценных бумаг.
 - j. Результаты проверки или аудита фонда или счета.
 - k. Существенные изменения в организационной структуре или кадровом составе Управляющей компании.
 - l. Процессы управления рисками.

УВЕДОМЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ

Для информирования Института CFA об обеспечении соответствия управляющие компании должны использовать форму уведомления о соответствии Кодексу профессиональной этики управляющей компании по адресу: www.cfainstitute.org/assetcode. Эта форма предназначена исключительно для обмена информацией и не подразумевает участия Института CFA в контроле исполнения или качества получаемых уведомлений об обеспечении соответствия. Институт CFA не занимается подтверждением ни уведомлений Управляющих компаний, ни фактического соблюдения Кодекса.

С дополнительной информацией об обеспечении соответствия можно ознакомиться по адресу www.cfainstitute.org/assetcode.

ПЕРЕВОД ПОДГОТОВЛЕН ДЛЯ УДОБСТВА ЧИТАТЕЛЕЙ. В СЛУЧАЕ РАСХОЖДЕНИЙ МЕЖДУ ПЕРЕВОДОМ И ОРИГИНАЛОМ НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ ПРЕДПОЧТЕНИЕ ОТДАЕТСЯ ВЕРСИИ НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ, КОТОРАЯ СЧИТАЕТСЯ ОФИЦИАЛЬНОЙ.