

道德操守和 專業行為準則

前言

CFA Institute 道德操守和專業行為準則是 CFA Institute 價值觀的基礎，也是實現其使命——通過倡導最高水準的職業道德、教育水準與專業風範，引領全球投資業最終造福社會——的重要部分。高要求的道德標準是在金融市場和投資行業中保持公眾信任的關鍵。自 20 世紀 60 年代形成以來，無論工作職能、文化差異或地方法規如何，操守和準則都提升了 CFA 會員的誠信水準，並成為衡量全球投資行業道德水準的典範。CFA Institute 的所有會員（包括 Chartered Financial Analyst® [CFA®] 特許狀持有人）和 CFA 考生必須遵守操守和準則，並鼓勵向其雇主通報這一責任。違規將受到 CFA Institute 的紀律制裁。制裁措施包括取消 CFA 會員資格、考生資格和 CFA 頭銜的使用。

道德操守

CFA Institute 會員（包括 CFA 特許狀持有人）和 CFA 考生（「會員和考生」）必須：

- 堅持誠信、稱職、勤奮、尊重的行為原則，以符合職業道德的方式對待投資專業領域的公眾、客戶、潛在客戶、雇主、雇員、同事以及其他全球資本市場的參與者。
- 將投資專業的誠信和客戶的利益置於個人利益之上。
- 進行投資分析、提供投資建議、採取投資行動和參與其他專業活動時，應保持合理的謹慎，做出獨立的專業判斷。
- 履行並鼓勵其他人履行職業道德規範，彰顯其自身和行業的信譽。
- 促進全球資本市場的誠信和發展，最終造福社會。
- 保持和加強自身專業能力以及努力保持和加強其他投資專業同仁的能力。

專業行為準則

I. 職業操守

- A. 法律知識** 會員和考生必須理解和遵守由政府、監管組織、授權機構或管轄專業活動的專業協會頒布的所有適用法律、法規或規章（包括 CFA Institute 道德操守和專業行為規範）。如有衝突，會員和考生必須遵守更為嚴格的法律、法規或規章。會員和考生不得有意參與或協助違反此類法律、法規或規章，並且必須迴避這些違規行為。
- B. 獨立性和客觀性** 會員和考生必須堅持合理審慎原則，在專業活動中實現和保持獨立性與客觀性。會員和考生不得提供、索要或接受任何常理上認為有損個人或其他人獨立性與客觀性的禮物、好處、補償或報酬。

- C. 曲解** 會員和考生不得有意曲解投資分析、建議、行動或其他專業活動。
- D. 瀆職** 會員和考生不得從事涉嫌欺騙、詐欺或舞弊的專業行為，或做出任何與專業聲譽、誠信或職稱相背離的行為。

II. 資本市場信譽

- A. 重大非公開訊息** 會員和考生獲得影響一項投資價值的重大非公開訊息時，不得根據此訊息行事或促使其他人根據此訊息行事。
- B. 操縱市場** 會員和考生不得從事歪曲價格或人為抬高交易量試圖誤導市場參與者的行為。

III. 對客戶的責任

- A. 忠誠、審慎和謹慎** 會員和考生有忠於客戶的責任，必須保持合理的謹慎，做出審慎的判斷。會員和考生必須依客戶利益行事，將客戶利益置於雇主或個人利益之上。
- B. 公平對待** 會員和考生必須公正客觀地對待所有客戶，提供投資分析、提供投資建議、採取投資行動或從事其他專業活動。
- C. 適當性**
- 為客戶提供諮詢服務時，會員和考生必須：
 - 在做出投資建議或採取投資行動之前，適當地詢問客戶或潛在客戶的投資經歷、風險與利潤目標、財務約束條件，並且必須定期地重新評估和更新此訊息。
 - 在做出投資建議或採取投資行動之前，確定此項投資適合客戶的財務狀況，符合客戶的書面目標、要求和約束條件。
 - 根據客戶的投資組合，判斷投資的適當性。
 - 當會員和考生負責管理投資組合，使其符合特定的要求、戰略或風格時，他們提供的投資建議或採取的投資行動必須與規定的投資組合目標和約束條件保持一致。
- D. 表現介紹** 當溝通投資表現訊息時，會員或考生必須做出應有的努力，確保該訊息的合理、正確和完整。
- E. 保密** 會員和考生必須保守以前、當前和潛在客戶的機密訊息，除非：
- 該訊息涉及客戶或潛在客戶的違法活動。
 - 法律要求揭露。
 - 客戶或潛在客戶允許揭露此訊息。

IV. 對雇主的責任

- A. 忠誠** 在雇傭方面，會員和考生必須依雇主利益行事，不得剝奪雇主佔有其技能的權利，不得洩漏機密訊息，不得從事其他損害雇主利益的行為。
- B. 其他報酬安排** 會員和考生不得接受禮物、好處、補償或報酬，導致與雇主利益相競爭，或常理上認為會與雇主發生利益衝突，除非得到所有相關方的書面許可。
- C. 做為上司的責任** 會員和考生必須做出應有的努力，確保任何受其監管或管理的人員均遵守適用的法律、法規、規章以及操守和準則。

V. 投資分析、建議和行動

- A. 盡職和合理原則** 會員和考生必須：
- 進行投資分析、提供投資建議、採取投資行動時，保持盡職、獨立和精確。
 - 任何投資分析、建議或行動都具有合理充分的依據，有適當的研究和調查支撐。
- B. 與客戶和潛在客戶溝通** 會員和考生必須：
- 向客戶和潛在客戶揭露用於分析投資、選擇證券、構建投資組合的投資過程的基本格式和一般原則，並且必須即時揭露可能對這些過程產生重大影響的變動事項。
 - 向客戶和潛在客戶揭露與投資過程相關的顯著限制和風險。
 - 應用合理的判斷識別影響投資分析、建議或行動的重要因素，將那些因素包含在與客戶和潛在客戶的溝通中。
 - 區分投資分析和建議演示中的事實和觀點。
- C. 保留紀錄** 會員和考生必須記載和保留適當的紀錄，以支持投資分析、建議、行動以及與客戶和潛在客戶溝通的投資相關事項。
- VI. 利益衝突**
- A. 衝突揭露** 會員和考生必須全面合理地揭露常理上認為會損害其獨立性和客觀性或妨礙其對客戶、潛在客戶和雇主履行責任的所有事項。會員和考生必須確保此揭露的重要性，以簡單的語言傳達，並有效地溝通相關訊息。
- B. 交易優先權** 客戶和雇主的投資交易必須優先於會員或考生是受益人的投資交易。
- C. 介紹費** 會員和考生必須向其雇主、客戶和潛在客戶適當地揭露因產品建議或服務而收到其他人、或者支付給其他人的補償、報酬或好處。

VII. CFA 會員或 CFA 考生的責任

- A. CFA Institute 各項目參與者的行為** 會員和考生不得從事任何危害 CFA Institute、CFA 特許狀聲譽和誠信的行為，也不得從事危害 CFA Institute 各個項目的誠信、有效性和安全性的行為。
- B. 關於 CFA Institute、CFA 頭銜和 CFA 課程** 當提及 CFA Institute、CFA 會員資格、CFA 頭銜或 CFA 考生資格時，會員和考生不得曲解或誇大 CFA Institute、持有 CFA 特許狀或 CFA 考生資格的意義或含意。

如果 CFA Institute 道德操守和專業行為準則的中文版本和英文版本之間有任何出入，以英文版本為準。