



ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ ΚΑΙ ΠΡΟΤΥΠΑ ΕΠ ΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Ο Κώδικας Δεοντολογίας και τα Πρότυπα Επαγγελματικής Συμπεριφοράς (Κώδικας και Πρότυπα) του CFA Institute αποτελούν θεμέλιο των αξιών του CFA Institute και είναι απαραίτητα προκειμένου να επιτύχει την αποστολή του να καθοδηγεί τον επενδυτικό κλάδο σε παγκόσμιο επίπεδο, προωθώντας τα υψηλότερα επίπεδα δεοντολογίας, κατάρτισης και επαγγελματικής αριστείας, με τελικό σκοπό το όφελος του κοινωνικού συνόλου. Τα υψηλά επαγγελματικά πρότυπα είναι κρίσιμα προκειμένου να διατηρηθεί η εμπιστοσύνη του κοινού στις χρηματοοικονομικές αγορές και τον επενδυτικό κλάδο. Από την δημιουργία τους την δεκαετία του 1960, ο Κώδικας και τα Πρότυπα προήγαγαν την ακεραιότητα των μελών του CFA Institute και λειτούργησαν ως μοντέλο για μέτρηση της δεοντολογίας των επαγγελματιών των επενδύσεων παγκοσμίως, ανεξαρτήτως επαγγελματικής θέσης, πολιτισμικών διαφορών ή τοπικών νόμων και κανονισμών. Όλα τα μέλη του CFA Institute (συμπεριλαμβανομένων των κατόχων του τίτλου Chartered Financial Analyst® [CFA®]) και οι υποψήφιοι για τον τίτλο CFA πρέπει να τηρούν τον Κώδικα και τα Πρότυπα και ενθαρρύνονται να ενημερώνουν τον εργοδότη τους για αυτή την ευθύνη. Τυχόν παραβάσεις μπορεί να οδηγήσουν σε πειθαρχικές κυρώσεις από το CFA Institute. Οι κυρώσεις μπορεί να περιλαμβάνουν ανάκληση της ιδιότητας του μέλους, της συμμετοχής στο πρόγραμμα CFA, και του δικαιώματος χρήσης του τίτλου CFA.

Ο ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ

Τα μέλη του CFA Institute (συμπεριλαμβανομένων των κατόχων του τίτλου Chartered Financial Analyst® [CFA®]) και οι υποψήφιοι για τον τίτλο CFA πρέπει:

- Να ενεργούν με ακεραιότητα, επάρκεια, επιμέλεια, σεβασμό, και με δεοντολογικό τρόπο απέναντι σε κοινό, πελάτες, υποψήφιους πελάτες, εργοδότες, υπαλλήλους, συναδέλφους στον επενδυτικό κλάδο, και σε λοιπούς συμμετέχοντες στις παγκόσμιες κεφαλαιαγορές.
- Να θέτουν την ακεραιότητα του επενδυτικού επαγγέλματος και τα συμφέροντα των πελατών πάνω από τα δικά τους προσωπικά συμφέροντα.
- Να λαμβάνουν την κατάλληλη μέριμνα και να εξασκούν ανεξάρτητη επαγγελματική κρίση όταν διενεργούν επενδυτικές αναλύσεις, κάνουν επενδυτικές υποδείξεις, ή προχωρούν σε επενδυτικές ενέργειες, ή απασχολούνται σε άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες.
- Να ενεργούν και να ενθαρρύνουν άλλους να ενεργούν με ένα επαγγελματικό και δεοντολογικό τρόπο που προσδίδει κύρος σε αυτούς και στο επάγγελμα.
- Να προάγουν την ακεραιότητα και τη βιωσιμότητα των παγκόσμιων κεφαλαιαγορών, με τελικό σκοπό το όφελος του κοινωνικού συνόλου.
- Να διατηρούν και να βελτιώνουν την επαγγελματική τους επάρκεια και να προσπαθούν για τη διατήρηση και βελτίωση της επάρκειας άλλων επαγγελματιών του επενδυτικού κλάδου.

ΠΡΟΤΥΠΑ ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΚΗΣ ΣΥΜΠΕΡΙΦΟΡΑΣ

I. ΕΠΑΓΓΕΛΜΑΤΙΣΜΟΣ

A. Γνώση του Νόμου. Τα μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να κατανοούν και συμμορφώνονται με όλους τους σχετικούς νόμους, κανόνες, και κανονισμούς (συμπεριλαμβανομένου του Κώδικα Δεοντολογίας και των Προτύπων Επαγγελματικής Συμπεριφοράς του CFA Institute) οποιωνδήποτε κυβερνήσεων, ρυθμιστικών οργανισμών, αδειοδοτικών αρχών, ή επαγγελματικών ενώσεων/συλλόγων που ρυθμίζουν τις επαγγελματικές τους δραστηριότητες. Σε περίπτωση που υπάρχει σύγκρουση μεταξύ αυτών, τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να συμμορφώνονται με τον πιο αυστηρό νόμο, κανόνα, ή κανονισμό. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι δεν πρέπει να συμμετέχουν εν γνώσει τους ή να υποβοηθούν στην παραβίαση τέτοιων νόμων, κανόνων, ή κανονισμών και οφείλουν να διαχωρίζουν τη θέση τους από τέτοιου είδους πρακτικές.

B. Ανεξαρτησία και Αντικειμενικότητα. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να δείχνουν την απαραίτητη μέριμνα και κρίση για την επίτευξη και διατήρηση της ανεξαρτησίας και αντικειμενικότητας στις επαγγελματικές τους δραστηριότητες. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι δεν πρέπει να προσφέρουν, να ζητούν, ή να αποδέχονται οποιοδήποτε δώρο, παροχή, πληρωμή ή αμοιβή που θα αναμενόταν σε εύλογο βαθμό να επηρεάσει την προσωπική τους ανεξαρτησία και αντικειμενικότητα ή αυτήν κάποιου άλλου.

Γ. Παραποίηση στοιχείων. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι δεν πρέπει εν γνώσει τους να παρουσιάζουν παραποιημένα στοιχεία σχετικά με αναλύσεις επενδύσεων, συστάσεις, ενέργειες, ή άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες.

Δ. Ανάρμοστη Συμπεριφορά. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι δεν πρέπει να εμπλέκονται σε οποιαδήποτε επαγγελματική συμπεριφορά που περιλαμβάνει απάτη, δόλο ή εξαπάτηση ή να προβαίνουν σε οποιαδήποτε ενέργεια που έχει αρνητικό αντίκτυπο στην επαγγελματική τους υπόληψη, ακεραιότητα, ή επάρκεια.

II. ΑΚΕΡΑΙΟΤΗΤΑ ΤΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΩΝ

A. Ουσιώδης Μη Δημόσια Πληροφορία. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι που κατέχουν ουσιώδεις μη δημόσιες πληροφορίες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αξία μιας επένδυσης δεν πρέπει να ενεργούν οι ίδιοι ή να γίνονται αιτία για να ενεργήσουν άλλοι με βάση αυτές τις πληροφορίες.

B. Παραπλάνηση της Αγοράς. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι δεν πρέπει να εμπλέκονται σε πρακτικές που διαστρεβλώνουν τις τιμές ή διογκώνουν τεχνητώς τον όγκο συναλλαγών με σκοπό την παραπλάνηση των συμμετεχόντων στις αγορές.

III. ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

A. Πίστη, Σύνεση, και Μέριμνα. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι οφείλουν πίστη προς τους πελάτες τους και πρέπει να ενεργούν με την απαραίτητη μέριμνα ασκώντας συνετή κρίση. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να ενεργούν προς όφελος των πελατών τους και να θέτουν τα συμφέροντα των πελατών τους πάνω από τα δικά τους ή των εργοδοτών τους. Στις σχέσεις τους με πελάτες, τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να καθορίζουν το κατάλληλο καθήκον εμπιστοσύνης και πρέπει να συμμορφώνονται με αυτό το καθήκον προς τα πρόσωπα και τα συμφέροντα προς τα οποία οφείλονται.

B. Δίκαια και αμερόληπτη μεταχείριση. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να ενεργούν δίκαια και αντικειμενικά προς όλους τους πελάτες όταν παρέχουν ανάλυση επενδύσεων, κάνουν επενδυτικές προτάσεις, προβαίνουν σε επενδυτικές κινήσεις, ή εμπλέκονται σε άλλες επαγγελματικές δραστηριότητες.

Γ. Καταλληλότητα.

1. Όταν Μέλη και Υποψήφιοι είναι σε συμβουλευτική σχέση με ένα πελάτη, πρέπει να:
 - a. Διερευνούν της επενδυτική εμπειρία του υφιστάμενου ή του υποψήφιου πελάτη, τους στόχους απόδοσης και κινδύνου, και τους οικονομικούς περιορισμούς πριν προβούν σε οποιαδήποτε επενδυτική πρόταση ή επενδυτική ενέργεια και οφείλουν να επαναξιολογούν και να ενημερώνουν τακτικά αυτές τις πληροφορίες.
 - β. Καθορίζουν ότι μια επένδυση είναι κατάλληλη για την οικονομική κατάσταση του πελάτη και συνεπής με τους γραπτούς στόχους, τις εντολές, και τους περιορισμούς του πελάτη, πριν προβούν σε οποιαδήποτε επενδυτική πρόταση ή επενδυτική ενέργεια.
 - γ. Κρίνουν την καταλληλότητα των επενδύσεων στα πλαίσια του συνολικού χαρτοφυλακίου του πελάτη.
 2. Όταν Μέλη και Υποψήφιοι είναι υπεύθυνοι για τη διαχείριση ενός χαρτοφυλακίου σύμφωνα με μια συγκεκριμένη εντολή, στρατηγική, ή στυλ, πρέπει να κάνουν επενδυτικές προτάσεις ή επενδυτικές κινήσεις που να είναι συνεπείς με τους δηλωμένους στόχους και περιορισμούς του χαρτοφυλακίου.
- Δ. Παρουσίαση Απόδοσης.** Όταν Μέλη ή Υποψήφιοι παρουσιάζουν πληροφορίες σχετικά με απόδοση επενδύσεων, πρέπει να καταβάλλουν την απαραίτητη προσπάθεια ώστε να διασφαλίζουν ότι είναι ορθές, ακριβείς, και πλήρεις.
- E. Τήρηση του Απορρήτου.** Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να τηρούν το απορρήτο των πληροφοριών που αφορούν πρώην, υφιστάμενους, ή υποψήφιους πελάτες, εκτός αν:
 1. Οι πληροφορίες αφορούν παράνομες δραστηριότητες εκ μέρους του υφιστάμενου ή υποψήφιου πελάτη.
 2. Η κοινοποίηση των πληροφοριών απαιτείται από το νόμο.
 3. Ο υφιστάμενος ή υποψήφιος πελάτης επιτρέπει την γνωστοποίηση της πληροφορίας.

IV. ΚΑΘΗΚΟΝΤΑ ΠΡΟΣ ΤΟΥΣ ΕΡΓΟΔΟΤΕΣ

- A. Πίστη.** Σε θέματα που σχετίζονται με την εργασία τους, τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να ενεργούν προς όφελος του εργοδότη τους και να μην στερούν από αυτόν το πλεονέκτημα των ικανοτήτων και των δυνατοτήτων τους, να μην γνωστοποιούν εμπιστευτικές πληροφορίες ή να προκαλούν με άλλο τρόπο ζημιά στον εργοδότη τους.
- B. Πρόσθετη αμοιβή.** Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι δεν πρέπει να αποδέχονται δώρα, παροχές, αμοιβές ή πληρωμές που ανταγωνίζονται ή είναι εύλογα αναμενόμενο ότι θα δημιουργήσουν σύγκρουση συμφερόντων με τα συμφέροντα του εργοδότη τους εκτός κι αν υπάρχει γραπτή συναίνεση όλων των εμπλεκόμενων μερών.
- Γ. Ευθύνες Εποπτών.** Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να καταβάλλουν εύλογες προσπάθειες για να διασφαλίζουν ότι οποιοσδήποτε βρίσκεται υπό την επίβλεψή τους ή τη διεύθυνσή τους, συμμορφώνεται με τους ισχύοντες νόμους, κανόνες, κανονισμούς και με τον Κώδικα και τα Πρότυπα.

V. ΑΝΑΛΥΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ, ΠΡΟΤΑΣΕΙΣ, ΚΑΙ ΕΝΕΡΓΕΙΕΣ

A. Επιμέλεια και Λογική Βάση. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να:

1. Επιδεικνύουν επιμέλεια, ανεξαρτησία και σχολαστικότητα κατά την ανάλυση επενδύσεων, τη διενέργεια επενδυτικών προτάσεων και την πραγματοποίηση επενδυτικών ενεργειών.
2. Διαθέτουν μια εύλογη και επαρκή βάση, η οποία να υποστηρίζεται από την κατάλληλη μελέτη και διερεύνηση, για κάθε επενδυτική ανάλυση, υπόδειξη, ή ενέργεια.

B. Επικοινωνία με Πελάτες και Υποψήφιους Πελάτες. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να:

1. Γνωστοποιούν στους πελάτες και υποψήφιους πελάτες τη βασική δομή και τις γενικές αρχές των επενδυτικών διαδικασιών που χρησιμοποιούνται στην ανάλυση των επενδύσεων, στην επιλογή τίτλων, και στην κατασκευή χαρτοφυλακίων και πρέπει να γνωστοποιούν άμεσα τυχόν αλλαγές που μπορεί να επηρεάσουν ουσιαστικά αυτές τις διαδικασίες.
2. Γνωστοποιούν στους πελάτες και στους υποψήφιους πελάτες τους σημαντικούς περιορισμούς και κινδύνους που σχετίζονται με την επενδυτική διαδικασία.
3. Χρησιμοποιούν εύλογη κρίση για να προσδιορίζουν τους παράγοντες που είναι σημαντικοί στις επενδυτικές αναλύσεις, συστάσεις ή ενέργειές τους και να συμπεριλαμβάνουν αυτούς τους παράγοντες στην επικοινωνία με τους πελάτες και τους υποψήφιους πελάτες.
4. Κάνουν διαχωρισμό μεταξύ γεγονότων και απόψεων κατά την παρουσίαση επενδυτικών αναλύσεων ή προτάσεων.

Γ. Τήρηση Αρχείων. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι, πρέπει να δημιουργούν και να τηρούν τα κατάλληλα αρχεία που στηρίζουν τις αναλύσεις επενδύσεων, τις προτάσεις, τις ενέργειες και άλλες επικοινωνίες με πελάτες και υποψήφιους πελάτες που σχετίζονται με επενδύσεις.

VI. ΣΥΓΚΡΟΥΣΗ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ

- A. Γνωστοποίηση συγκρούσεων.** Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να γνωστοποιούν πλήρως και αμερόληπτα όλα τα θέματα τα οποία θα μπορούσαν εύλογα να διακυβέυσουν την ανεξαρτησία και την αντικειμενικότητά τους ή έρχονται σε σύγκρουση με τα αντίστοιχα καθήκοντα προς τους πελάτες, τους υποψήφιους πελάτες και τον εργοδότη. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι οφείλουν να διασφαλίζουν ότι αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι εμφανείς και παραδίδονται σε απλή γλώσσα και ότι οι σχετικές πληροφορίες κοινοποιούνται αποτελεσματικά.
- B. Προτεραιότητα στις Συναλλαγές.** Οι επενδυτικές συναλλαγές των πελατών και των εργοδοτών πρέπει να έχουν προτεραιότητα σε σχέση με επενδυτικές συναλλαγές όπου είναι δικαιούχος το Μέλος ή ο Υποψήφιος.
- Γ. Προμήθειες Σύστασης.** Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι πρέπει να ενημερώνουν τον εργοδότη τους, τους πελάτες, και τους υποψήφιους πελάτες τους, ανάλογα με την περίπτωση, για οποιαδήποτε πληρωμή, αμοιβή, ή παροχή που έλαβαν από ή κατέβαλαν σε άλλους προκειμένου να συστήσουν τα προϊόντα ή τις υπηρεσίες τους.

VII. ΕΥΘΥΝΕΣ ΩΣ ΜΕΛΟΣ ΤΟΥ CFA INSTITUTE Η ΥΠΟΨΗΦΙΟΣ ΓΙΑ ΤΟΝ ΤΙΤΛΟ CFA

A. Συμπεριφορά ως Συμμετέχοντες στα Προγράμματα του Ινστιτούτου CFA. Τα Μέλη και οι Υποψήφιοι δεν πρέπει να εμπλέκονται σε οποιαδήποτε ενέργεια που διακυβεύει τη φήμη ή την ακεραιότητα του CFA Institute ή του τίτλου CFA ή την ακεραιότητα, εγκυρότητα, ή ασφάλεια των προγραμμάτων του Ινστιτούτου CFA.

B. Αναφορές στο CFA Institute, τον τίτλο CFA, και το πρόγραμμα CFA. Όταν αναφέρονται στο CFA Institute, την ιδιότητα μέλους στο CFA Institute, τον τίτλο CFA ή την υποψηφιότητα στο πρόγραμμα CFA, τα Μέλη και οι Υποψήφιοι δεν πρέπει να παρουσιάζουν παραπλανητική εικόνα ή να υπερβάλλουν σχετικά με την σημασία της ιδιότητας μέλους του CFA Institute, την κατοχή του τίτλου CFA, ή την υποψηφιότητα στο πρόγραμμα CFA.

ΑΥΤΗ Η ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΑΦΡΑΣΤΗ ΚΕ ΓΙΑ ΤΗΝ ΕΥΚΟΛΙΑ ΤΩΝ ΑΝΑΓΝΩΣΤΩΝ. ΣΤΗΝ ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΟΠΟΙΑΣΔΗΠΟΤΕ ΔΙΑΦΟΡΑΣ ΜΕΤΑ ΞΥ ΑΥΤΗΣ ΤΗΣ ΕΚΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΤΟΥ ΠΡΩΤΟΥ ΠΟΥ ΑΓΓΛΙ ΚΟΥ ΚΕΙΜΕΝΟΥ, Η ΠΡΩΤΟΥ ΠΗ ΑΓΓΛΙ ΚΗ ΕΚΔΟΣΗ ΘΑ ΘΕΩΡΕΙΤΑΙ Η ΕΠΙΣΗΜΗ.