

КОДЕКС ДЕЛОВОЙ ЭТИКИ И СТАНДАРТЫ ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ПОВЕДЕНИЯ

ВВЕДЕНИЕ

Кодекс деловой этики и стандарты профессионального поведения Института CFA отражают систему ценностей Института CFA и имеют важнейшее значение для исполнения его миссии, состоящей в определении принципов работы специалистов по инвестициям во всем мире за счет внедрения социально значимых высочайших стандартов этики, профессиональной подготовки и квалификации. Высокие этические стандарты имеют важнейшее значение для сохранения доверия общества к финансовым рынкам и профессии специалиста по инвестициям. С момента их разработки в 60-е годы Кодекс и Стандарты способствуют соблюдению этических норм членами Института CFA и служат образцом системы оценки этичности поведения специалистов по инвестициям во всем мире вне зависимости от занимаемой должности, культурных особенностей или применимых нормативно-законодательных требований. Члены Института CFA (включая сертифицированных специалистов) и кандидаты на получение сертификата CFA обязаны соблюдать Кодекс и Стандарты и уведомлять об этой обязанности своих работодателей. Нарушение Кодекса и Стандартов может повлечь за собой дисциплинарные санкции Института CFA. В число таких санкций входит лишение статуса участника или кандидата в рамках программы CFA и права на использование символики CFA.

КОДЕКС ДЕЛОВОЙ ЭТИКИ

Члены Института CFA (включая сертифицированных специалистов) и кандидаты на получение сертификата CFA, (далее «члены и кандидаты») обязаны:

- Действовать добросовестно, в соответствии со своей компетенцией, осмотрительно, соблюдая нормы уважения и этики по отношению к обществу в целом, клиентам и потенциальным клиентам, работодателям, работникам, коллегам и другим участникам мирового рынка капитала.
- Ставить соблюдение норм профессиональной этики в сфере инвестиций и интересы клиентов выше собственных интересов.
- В ходе инвестиционного анализа, подготовки инвестиционных рекомендаций и решений и иных видов инвестиционной деятельности действовать осмотрительно, руководствуясь беспристрастным профессиональным мнением.
- Исполнять и побуждать других исполнять свои обязанности с соблюдением профессиональных и этических норм, укрепляющих доверие к ним лично и профессии в целом.
- Содействовать поддержанию норм деловой этики на рынках капитала в интересах общества в целом.
- Поддерживать и повышать собственную профессиональную квалификацию, а также содействовать поддержанию и повышению профессионального уровня других специалистов в области инвестиций.

СТАНДАРТЫ ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ПОВЕДЕНИЯ

I. ПРОФЕССИОНАЛИЗМ

- A. Знание законодательства.** Члены и кандидаты должны знать и соблюдать все действующие законы, правила и постановления государственных и регулятивных органов, органов лицензирования и профессиональных организаций, контролирующих их деятельность, включая Кодекс и Стандарты Института CFA. В случае конфликта правовых норм члены и кандидаты обязаны действовать в соответствии с наиболее строгими законами, нормами или положениями. Членам и кандидатам запрещается преднамеренно участвовать в действиях, нарушающих упомянутые законы, нормы и положения, оказывать содействие совершению подобных действий или быть вовлеченными в подобные действия.
- B. Независимость и объективность.** В целях обеспечения независимости и объективности профессиональной деятельности члены и кандидаты обязаны действовать рассудительно и осмотрительно. Членам и кандидатам запрещается предлагать, требовать или принимать подарки, ценности или суммы вознаграждения, способные, как можно разумным образом полагать, отразиться на их собственной независимости и беспристрастности или на независимости и беспристрастности других лиц.

- C. Введение в заблуждение.** Членам и кандидатам запрещается преднамеренно искажать факты, касающиеся инвестиционного анализа, рекомендаций, решений или иных составляющих их профессиональной деятельности.
- D. Неправомерные действия.** Членам и кандидатам запрещается допускать случаи мошенничества, обмана или преднамеренного введения в заблуждение в рамках профессиональной деятельности, а также совершать действия, которые могут пагубно отразиться на их профессиональной репутации, добропорядочности и компетенции.
- E. Компетентность** Члены и кандидаты обязаны действовать компетентно и поддерживать на должном уровне необходимую для исполнения профессиональных обязанностей компетенцию.

II. ПРИНЦИПЫ ДОБРОПОРЯДОЧНОСТИ НА РЫНКЕ КАПИТАЛА

- A. Существенная непубличная информация.** Членам и кандидатам, располагающим существенной непубличной информацией, которая может повлиять на оценку стоимости инвестиций, запрещается действовать на ее основании как лично, так и через других лиц.
- B. Манипулирование рынком.** Членам и кандидатам запрещается совершать действия, искажающие цены или искусственно завышающие объемы торговли с целью введения в заблуждение участников рынка.

III. ОБЯЗАННОСТИ ПО ОТНОШЕНИЮ К КЛИЕНТАМ

- A. Лояльность, осмотрительность и осторожность.** Члены и кандидаты обязаны проявлять лояльность по отношению к клиентам, действовать осмотрительно, принимать разумные меры осторожности при вынесении суждений, руководствоваться интересами клиентов и ставить их выше интересов своего работодателя и собственных интересов.
- B. Честность при совершении сделок.** В рамках подготовки инвестиционного анализа, рекомендаций и решений, а также иной профессиональной деятельности, члены и кандидаты обязаны действовать честно и беспристрастно.
- C. Уместность.**
1. При оказании консультационных услуг клиентам члены и кандидаты обязаны:
 - a. Прежде чем давать рекомендации или осуществлять инвестиционную деятельность, наводить в разумных пределах справки о клиенте или потенциальном клиенте, его квалификации в области инвестиций, целевых показателях риска и доходности и ограничениях финансового характера, а также регулярно пересматривать информацию такого рода.
 - b. Прежде чем давать рекомендации или осуществлять инвестиционную деятельность удостовериться в том, что инвестиции соответствуют финансовому положению клиента, его целям, изложенным в письменной форме, поставленной задаче и применимым ограничениям.
 - c. Оценивать соответствие инвестиций нуждам клиента на основе анализа всего инвестиционного портфеля.
 2. В случае управления портфелем исходя из оговоренной задачи, стратегии или характера инвестиций члены и кандидаты обязаны выработать инвестиционные рекомендации или решения исключительно в соответствии с поставленными целями и применимыми ограничениями.

- D. Презентация результатов.** Предоставляя сведения о результативности инвестиций, члены и кандидаты должны прилагать разумные усилия для обеспечения объективности, точности и полноты информации.
- E. Обеспечение конфиденциальности.** Члены и кандидаты обязаны сохранять конфиденциальность информации бывших, существующих и потенциальных клиентов за исключением перечисленных
1. Информации об осуществлении клиентом или потенциальным клиентом противозаконной деятельности;
 2. Информации, раскрытие которой требует законодательство;
 3. Информации, раскрываемой с разрешения клиента или потенциального клиента.

IV. ОБЯЗАННОСТИ ПО ОТНОШЕНИЮ К РАБОТОДАТЕЛЯМ

- A. Лояльность.** В рамках трудовых отношений члены и кандидаты обязаны действовать в интересах работодателей, ставить свои профессиональные навыки и умения на службу последних, не нарушать запреты на распространение конфиденциальной информации и избегать причинения иного ущерба работодателям.
- B. Правила в отношении дополнительного вознаграждения.** В отсутствие письменного разрешения всех заинтересованных лиц членам и кандидатам запрещается принимать подарки, льготы, выплаты или иные виды вознаграждения, которые ведут или могут привести к конфликту с интересами работодателя.
- C. Ответственность руководителей.** Члены и кандидаты обязаны прилагать разумные усилия для обеспечения соблюдения работающими под их руководством лицами действующих законов, правил и положений, а также Кодекса и Стандартов.

V. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ, РЕКОМЕНДАЦИИ, РЕШЕНИЯ И ДЕЙСТВИЯ

- A. Тщательная проверка и обоснованность решений.** Члены и кандидаты обязаны:
1. При подготовке анализа инвестиционной деятельности, инвестиционных рекомендаций и решений прилагать надлежащие усилия, тщательно прорабатывать рассматриваемые вопросы и сохранять независимость и беспристрастность.

2. Иметь подкрепленные необходимыми исследованиями и анализом рациональные адекватные обоснования решений в рамках инвестиционного анализа, предоставления рекомендаций или инвестиционной деятельности.

V. ПРЕДОСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ КЛИЕНТАМ И ПОТЕНЦИАЛЬНЫМ КЛИЕНТАМ.

- Члены и кандидаты обязаны:
1. Доводить до сведения клиентов и потенциальных клиентов информацию о характере предоставляемых услуг, а также об их стоимости для клиентов.
 2. Уведомлять клиентов и потенциальных клиентов о существенных ограничениях и рисках, связанных с инвестированием.
 3. Исходя из разумных суждений выявлять факторы, играющие существенную роль при подготовке анализа, рекомендаций и решений в отношении инвестиций и сообщать о таких факторах клиентам и потенциальным клиентам.
 4. Руководствоваться разумными суждениями при изучении факторов, играющих существенную роль для подготовки инвестиционного анализа, рекомендаций и решений, и сообщать о таких факторах клиентам и потенциальным клиентам.
 5. Проводить различие между фактами и мнениями при изложении результатов инвестиционного анализа и рекомендаций.

- C. Ведение документации.** Члены и кандидаты обязаны надлежащим образом документировать результаты инвестиционного анализа, свои рекомендации, инвестиционные решения и обмен инвестиционной информацией с клиентами и потенциальными клиентами.

VI. КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ

- A. Исключение конфликтов интересов или уведомление об их наличии.** Члены и кандидаты обязаны избегать конфликтов интересов или достоверно и в полном объеме сообщать обо всех обстоятельствах, которые, как можно разумным образом предполагать, могут оказать существенное влияние на их независимость и беспристрастность или отразиться на исполнении ими обязательств в отношении клиентов, потенциальных клиентов и работодателей. Члены и кандидаты обязаны предоставлять очевидное, четкое и понятное всем заинтересованным сторонам описание подобных ситуаций, отражающее соответствующую информацию эффективным способом.
- B. Приоритет инвестиционных операций.** Инвестиционные операции в интересах клиентов и работодателей должны иметь приоритет над операциями, в проведении которых в конечном счете заинтересованы члены и кандидаты.
- C. Вознаграждение за рекомендации.** Члены и кандидаты обязаны предоставлять работодателям, клиентам и потенциальным клиентам информацию о выгодах, суммах оплаты или вознаграждениях, выплачиваемых или получаемых третьими лицами за рекомендации в отношении продуктов или услуг.

VII. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ЧЛЕНОВ И КАНДИДАТОВ В ОТНОШЕНИИ ИНСТИТУТА CFA

- A. Профессиональная этика участников и кандидатов программы CFA.** Членам и кандидатам запрещается совершать действия, ставящие под сомнение репутацию и неподкупность Института CFA и значимость, объективность и безопасность сертификации в рамках его программ.
- B. Упоминание Института CFA, его символики и программы CFA.** Ссылаясь на Институт CFA, статус его члена или кандидата в члены, участие в программе CFA и используя символику CFA, члены и кандидаты обязуются не предоставлять заведомо ложную информацию и не преувеличивать значимость или последствия членства в Институте CFA, статуса сертифицированного финансового аналитика или участия в программе CFA в качестве кандидата.

ПЕРЕВОД ВЫПОЛНЕН В СПРАВОЧНЫХ ЦЕЛЯХ. В СЛУЧАЕ РАСХОЖДЕНИЙ МЕЖДУ ПЕРЕВОДОМ И ОРИГИНАЛОМ НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ СИЛУ ОФИЦИАЛЬНОГО ДОКУМЕНТА ИМЕЕТ АНГЛИЙСКИЙ ТЕКСТ.