

道德操守和专业行为准则

如果本文件的英文版本与任何翻译版本之间存在任何不一致，则以当前发布的英文版本为准。

导言

CFA 协会道德操守和专业行为准则是 CFA 协会价值观的基础，也是实现其使命——通过确立最高水准的职业道德、教育水平和专业风范，引领全球投资业的重要部分。高要求的道德标准是在金融市场和投资行业中保持公众信任的关键。自 20 世纪 60 年代形成以来，无论工作职能、文化差异或地方法规如何，操守和准则都提升了 CFA 会员的诚信水平，并成为衡量全球投资行业道德水平的典范。CFA 协会的所有会员（包括 CFA 特许状持有人）和 CFA 考生必须遵守操守和准则，并鼓励向其雇主通报这一责任。违规将受到 CFA 协会的纪律制裁。制裁措施包括取消 CFA 会员资格、考生资格和 CFA 名衔的使用。

道德操守

CFA 协会会员（包括 CFA 特许状持有人）和 CFA 考生（“会员和考生”）必须：

- 坚持诚信、称职、勤奋、尊重的行为原则，以符合职业道德的方式对待投资专业领域的公众、客户、潜在客户、雇主、雇员、同事以及其他全球资本市场的参与者。
- 将投资专业的诚信和客户的利益置于个人利益之上。
- 进行投资分析、提供投资建议、采取投资行动和参与其他专业活动时，应保持合理的谨慎，做出独立的专业判断。
- 履行并鼓励其他人履行职业道德规范，彰显其自身和行业的信誉。
- 促进资本市场诚信，支持资本市场管理规范。
- 保持和加强自身专业能力以及努力保持和加强其他投资专业同仁的能力。

专业行为准则

I. 职业操守

A. 法律知识 会员和考生必须理解和遵守由政府、监管组织、授权机构或管辖专业活动的专业协会颁布的所有适用法律、法规或规章（包括 CFA 协会道德操守和专业行为规范）。如有冲突，会员和考生必须遵守更为严格的法律、法规或规章。会员和考

生不得有意参与或协助违反此类法律、法规或规章，并且必须回避这些违规行为。

B. 独立性和客观性 会员和考生必须坚持合理审慎原则，在专业活动中实现和保持独立性与客观性。会员和考生不得提供、索要或接受任何常理上认为有损个人或其他人独立性与客观性的礼物、好处、补偿或报酬。

C. 曲解 会员和考生不得有意曲解投资分析、建议、行动或其他专业活动。

D. 渎职 会员和考生不得从事涉嫌欺骗、欺诈或舞弊的专业行为，或做出任何与专业声誉、诚信或称职相背离的行为。

E. 能力：成员和候选人必须具备以及保持履行其专业责任的所需能力。

II. 资本市场信誉

A. 重大非公开信息 会员和考生获得影响一项投资价值的重大非公开信息时，不得根据此信息行事或促使其他人根据此信息行事。

B. 操纵市场 会员和考生不得从事歪曲价格或人为抬高交易量试图误导市场参与者的行为。

III. 对客户的责任

- A. 忠诚、审慎和谨慎 会员和考生有忠于客户的责任，必须保持合理的谨慎，做出审慎的判断。会员和考生必须依客户利益行事，将客户利益置于雇主或个人利益之上
- B. 公平对待 会员和考生必须公正客观地对待所有客户，提供投资分析、提供投资建议、采取投资行动或从事其他专业活动
- C. 适当性
 - 1. 为客户提供咨询服务时，会员和考生必须：
 - a. 在做出投资建议或采取投资行动之前，适当地询问客户或潜在客户的投资经历、风险与利润目标、财务约束条件，并且必须定期地重新评估和更新此信息。
 - b. 在做出投资建议或采取投资行动之前，确定此项投资适合客户的财务状况，符合客户的书面目标、要求和约束条件。
 - c. 根据客户的投资组合，判断投资的适当性。
 - 2. 当会员和考生负责管理投资组合，使其符合特定的要求、战略或风格时，他们提供的投资建议或采取的投资行动必须与规定的投资组合目标和约束条件保持一致。
- D. 表现介绍 当沟通投资表现信息时，会员或考生必须做出应有的努力，确保该信息的合理、正确和完整。
- E. 保密 会员和考生必须保守以前、当前和潜在客户的机密信息，除非：
 - 1. 该信息涉及客户或潜在客户的违法活动。
 - 2. 法律要求披露。
 - 3. 客户或潜在客户允许披露此信息。

IV. 对雇主的责任

- A. 忠诚 在雇佣方面，会员和考生必须依雇主利益行事，不得剥夺雇主占有其技能的权利，不得泄漏机密信息，不得从事其他损害雇主利益的行为。
- B. 其他报酬安排 会员和考生不得接受礼物、好处、补偿或报酬，导致与雇主利益相竞争，或常理上认为会与雇主发生利益冲突，除非得到所有相关方的书面许可。
- C. 作为上司的责任 会员和考生必须做出应有的努力，发觉和防止受其监管或管理的人员从事违反适用法律、法规、规章以及操守和准则。

V. 投资分析、建议和行动

- A. 尽职和合理原则 会员和考生必须：
 - 1. 进行投资分析、提供投资建议、采取投资行动时，保持尽职、独立和精确。
 - 2. 任何投资分析、建议或行动都具有合理充分的依据，有适当的研究和调查支撑。
- B. 与客户和潜在客户的沟通：成员和候选人必须：
 - 1. 向客户和潜在客户披露所提供服务的性质，以及与这些服务相关的客户费用信息。
 - 2. 应用合理的判断识别影响投资分析、建议或行动的重要因素，包括与客户和潜在客户沟通的那些因素。
 - 3. 区分投资分析和建议演示中的事实和观点。
 - 4. 运用合理的判断来确定哪些因素对其投资分析、建议或行动至关重要，并在与客户和潜在客户的沟通中纳入这些因素。
 - 5. 在介绍投资分析和建议时要区分事实和观点。
- C. 保留记录 会员和考生必须记载和保留适当的记录，以支持投资分析、建议、行动以及与客户和潜在客户沟通的投资相关事项。

VI. 利益冲突

- A. 避免或披露冲突：成员和候选人必须避免或充分公正地披露所有可能损害其独立性和客观性，以及干扰他们对客户、潜在客户和雇主相关职责的事项。成员和候选人必须确保这些披露是重要的，是以通俗易懂的语言提供，并有效地传达相关信息。
- B. 交易优先权 客户和雇主的投资交易必须优先于会员或考生是受益人的投资交易。
- C. 介绍费 会员和考生必须向其雇主、客户和潜在客户适当地披露因产品建议或服务而收到其他人、或者支付给其他人的补偿、报酬或好处。

VII. CFA 会员或 CFA 考生的责任

- A. CFA 会员和考生的行为 会员和考生不得从事任何危害 CFA 协会、CFA 特许状声誉和诚信的行为，也不得从事危害 CFA 考试诚信、有效性和安全性的行为。
- B. 关于 CFA 协会、CFA 名衔和 CFA 课程 当提及 CFA 协会、CFA 会员资格、CFA 名衔或 CFA 考生资格时，会员和考生不得曲解或夸大 CFA 协会、持有 CFA 特许状或 CFA 考生资格的意义或含意。