

**УТВЕРЖДЕН****решением Совета директоров СРО НФА****от «30» апреля 2021 года, протокол № 08/21–СД****«Кодекс этики финансового аналитика»  
Саморегулируемой организации  
«Национальная финансовая ассоциация»****Москва, 2021 г.**

## **1. Общие положения.**

1.1. Настоящий «Кодекс этики финансового аналитика» Саморегулируемой организации «Национальная финансовая ассоциация» (далее – Кодекс) сформирован Саморегулируемой организацией «Национальная финансовая ассоциация» (далее – СРО НФА) на основе принципов и положений разработанного CFA Institute Кодекса деловой этики и стандартов профессионального поведения, рекомендованного Банком России для финансовых аналитиков - представителей некредитных финансовых и кредитных организаций в следующих целях:

- оказания методологической помощи членам СРО НФА при выполнении рекомендаций Банка России о разработке финансовыми некредитными организациями и кредитными организациями кодексов этики финансового аналитика;
- внедрения и совершенствования принципов добросовестного поведения на финансовом рынке;
- повышения уровня доверия к финансовому рынку Российской Федерации.

1.2. Кодекс утверждается Советом директоров СРО НФА и вступает в действие с даты, установленной решением Совета директоров СРО НФА.

1.3. Решение об изменении, отмене Кодекса принимается Советом директоров СРО НФА.

## **2. Обязанности Финансового аналитика**

Финансовый аналитик обязан:

- 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 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 этических норм - финансового аналитика 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 инвестиционного анализа.

## **3. Стандарты профессионального поведения**

### **I. ПРОФЕССИОНАЛИЗМ**

#### А. Знание законодательства

Финансовый аналитик должен знать и соблюдать законы и иные нормативные правовые акты, изданные органами государственной власти и (или) контролирующими, надзорными и иными компетентными органами (организациями) Российской Федерации, включая данный Кодекс и стандарты в рамках своей компетенции. В случае конфликта правовых норм финансовый аналитик обязан действовать в соответствии с наиболее строгими законами, нормами или положениями. Финансовому аналитику запрещается преднамеренно участвовать в действиях, нарушающих упомянутые законы, нормы и положения, оказывать содействие совершению подобных действий или быть вовлеченными в подобные действия.

#### В. Независимость и объективность

В целях обеспечения независимости и объективности профессиональной деятельности финансовый аналитик обязан действовать рассудительно. Финансовому аналитику 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.

#### С. Введение в заблуждение

Финансовому аналитику запрещается преднамеренно искажать факты, касающиеся инвестиционного анализа, рекомендаций или иных составляющих его профессиональной деятельности.

#### Д. Неправомерное поведение

Финансовому аналитику запрещается допускать случаи мошенничества, обмана или преднамеренного введения в заблуждение в рамках профессиональной деятельности, а также совершать действия, которые могут пагубно отразиться на его профессиональной репутации, добропорядочности и компетенции.

### II. ДОБРОПОРЯДОЧНОСТЬ НА РЫНКАХ КАПИТАЛА

#### А. Существенная непубличная информация

Финансовому аналитику, располагающему существенной непубличной информацией, которая может повлиять на оценку стоимости инвестиций, запрещается действовать на ее основании как лично, так и через других лиц.

#### В. Манипулирование рынком

Финансовому аналитику запрещается совершать действия, искажающие цены или искусственно искажающие объемы торговли с целью введения в заблуждение участников рынка.

### III. ОБЯЗАННОСТИ ПО ОТНОШЕНИЮ К КЛИЕНТАМ

#### А. Лояльность, осмотрительность и осторожность

Финансовый аналитик обязан 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.

#### В. Справедливость в отношениях с клиентами

В рамках подготовки инвестиционного анализа, рекомендаций, а также иной профессиональной деятельности финансовый аналитик обязан действовать справедливо и беспристрастно.

#### С. Уместность

1. При оказании консультационных услуг клиентам финансовый аналитик обязан: Прежде чем давать рекомендации, 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. Прежде чем давать рекомендации удостовериться в том, что инвестиции соответствуют финансовому положению клиента, его целям, изложенным в письменной форме, поставленной задаче и применимым ограничениям.

2. Финансовый аналитик обязан вырабатывать инвестиционные рекомендации в соответствии с поставленными целями и применимыми ограничениями.

#### Д. Представление результатов

Предоставляя сведения о результативности инвестиций клиента или работодателя, финансовый аналитик должен прилагать разумные усилия для обеспечения объективности, точности и полноты информации.

#### Е. Обеспечение конфиденциальности

Финансовый аналитик должен обеспечивать конфиденциальность сведений о существующих, бывших и потенциальных клиентах, за исключением: информации об осуществлении клиентом или потенциальным клиентом противозаконной деятельности; информации, раскрытие которой требует законодательство; информации, раскрываемой с разрешения клиента или потенциального клиента.

### IV. ОБЯЗАННОСТИ ПО ОТНОШЕНИЮ К РАБОТОДАТЕЛЯМ

#### А. Лояльность

В рамках трудовых отношений финансовый аналитик обязан 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.

#### В. Получение дополнительного вознаграждения

В отсутствие письменного разрешения всех заинтересованных лиц финансовому аналитику запрещается принимать подарки, льготы, выплаты или иные виды вознаграждения, которые ведут или могут привести к конфликту с интересами работодателя.

#### С. Обязанности руководителей

Финансовый аналитик обязан прилагать разумные усилия для обеспечения соблюдения работающими под их руководством лицами действующих законов, правил и положений, а также данный Кодекс и Стандарты.

## V. ИНВЕСТИЦИОННЫЙ АНАЛИЗ, РЕКОМЕНДАЦИИ

### A. Тщательная проверка и обоснованность решений

Финансовый аналитик обязан: При подготовке анализа инвестиционной деятельности, инвестиционных рекомендаций прилагать надлежащие усилия, тщательно прорабатывать рассматриваемые вопросы и сохранять независимость и беспристрастность. Иметь подкрепленные необходимыми исследованиями и анализом рациональные адекватные обоснования решений в рамках инвестиционного анализа, предоставления рекомендаций.

### B. Предоставление информации клиентам и потенциальным клиентам

Финансовый аналитик обязан: Предоставлять клиентам и потенциальным клиентам информацию о характере и общих принципах инвестиционных процессов, которые они используют в ходе инвестиционного анализа, подбора ценных бумаг и формирования инвестиционных портфелей, а также оперативно информировать их об изменениях, которые могут затронуть их характер. Информировать клиентов и потенциальных клиентов о существенных ограничениях и рисках, связанных с инвестированием. Исходя из разумных суждений выявлять факторы, играющие существенную роль при подготовке анализа, рекомендаций, и сообщать о таких факторах клиентам и потенциальным клиентам. Проводить различие между фактами и мнениями при проведении инвестиционного анализа и выработке рекомендаций.

### C. Ведение и сохранение документации

Финансовый аналитик обязан надлежащим образом документировать результаты инвестиционного анализа, свои рекомендации и обмен инвестиционной информацией с клиентами и потенциальными клиентами.

## VI. КОНФЛИКТ ИНТЕРЕСОВ

### A. Раскрытие наличия конфликта

Финансовый аналитик обязан достоверно и полно сообщать обо всех ситуациях, способных оказать существенное влияние на их независимость и беспристрастность или отразиться на исполнении ими обязательств в отношении клиентов, потенциальных клиентов и работодателей. Финансовый аналитик обязан предоставлять однозначное, очевидное, четкое и понятное всем заинтересованным сторонам изложение подобных ситуаций.

### B. Приоритет инвестиционных рекомендаций

Инвестиционные рекомендации в интересах клиентов и работодателей должны иметь приоритет над операциями, в проведении которых в конечном счете заинтересован финансовый аналитик.

### C. Вознаграждение за рекомендации

Финансовый аналитик обязан 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.