

ETISKA REGLER OCH NORMER FÖR PROFESSIONELLT UPPTRÄDANDE

INLEDNING

CFA Institutes Etiska Regler och Normer för Professionellt Uppträdande är grundläggande för CFA Institutes värden och oundgängliga för att uppnå dess mission att leda investeringsyrket globalt genom att främja högsta möjliga standard för etik, utbildning och professionalism till största möjliga samhällsnytta. Strikta etiska regler är avgörande för att behålla allmänhetens förtroende för finansiella marknader och investeringsyrket. Sedan de tillkom på 1960-talet, har Reglerna och Normerna verkat för CFA Institutes medlemmars integritet och tjänat som en global förebild för att mäta investeringsexperters etik, oberoende av arbetsuppgift, kulturskillnader eller lokala lagar och förordningar. Alla CFA Institutes medlemmar (inklusive innehavare av beteckningen Chartered Financial Analyst® [CFA®]) och CFA-kandidater måste hålla sig till reglerna och standarderna och uppmuntras meddela sin arbetsgivare om detta ansvar. Överträdelse kan resultera i att CFA Institute vidtar disciplinära sanktioner. Sanktioner kan inkludera återkallande av medlemskap, kandidatur i CFA-programmet och rättigheten att använda CFA-beteckningen.

ETISKA REGLER

CFA-institutets medlemmar (inklusive Chartered Financial Analyst [CFA] som har rätt att använda beteckningen) och kandidater för CFA-beteckningen ("medlemmar och kandidater") måste:

- Handla med integritet, kompetens, omsorg, respekt och på ett etiskt sätt beträffande allmänheten, kunder, prospektiva kunder, arbetsgivare, anställda, kollegor i investeringsyrket och andra som deltar i den globala kapitalmarknaden.
- Sätta investeringsyrkets integritet och kundernas intressen framför sina egna personliga intressen.
- Använda skäligen omsorg och utöva oberoende professionellt omdöme när de utför investeringsanalyser, gör investeringsrekommendationer, gör investeringar och deltar i andra professionella aktiviteter.
- Verka och uppmuntra andra att också verka på ett professionellt och etiskt sätt som skapar gott anseende för dem själva och yrket.
- Verka för de globala marknadernas integritet och genomförbarhet för största möjliga samhällsnytta.
- Upprätthålla och förbättra sin professionella kompetens och sträva efter att upprätthålla och förbättra andra investeringsexperters kompetens.

NORMER FÖR PROFESSIONELLT UPPTRÄDANDE

I. PROFESSIONALISM

- A. Kunskap om lagen.** Medlemmar och kandidater måste förstå och rätta sig efter alla tillämpliga lagar, regler och förordningar, (inklusive CFA Institutes Etiska Regler och Normer för Professionellt Uppträdande) som utfärdats av regering, tillsynsmyndighet, styrande organisationer, licensieringsinstans eller branschorganisation som styr deras professionella aktiviteter. I händelse av konflikt, måste medlemmar och kandidater rätta sig efter den striktare lagen, de striktare reglerna eller förordningarna. Medlemmar och kandidater får inte medvetet delta i eller hjälpa till med, och måste ta avstånd från, en överträdelse av sådana lagar, regler eller förordningar.
- B. Oberoende och objektivitet.** Medlemmar och kandidater måste använda skäligen omsorg och omdöme för att uppnå och upprätthålla oberoende och objektivitet i sina professionella aktiviteter. Medlemmar och kandidater får inte erbjuda, begära eller acceptera någon gåva, kompensation, betalning eller ersättning som skäligen kan förväntas äventyra deras egen eller någon annans oberoende och objektivitet.
- C. Oriktig framställning.** Medlemmar och kandidater får inte avsiktligt göra någon oriktig framställning beträffande investeringsanalys, rekommendationer, handlingar eller andra professionella aktiviteter.
- D. Tjänstefel.** Medlemmar och kandidater får inte inlåta sig i någon yrkesverksamhet som innefattar ohederlighet, bedrägeri eller utföra någon handling som ger ett ofördelaktigt intryck om deras professionella anseende, integritet eller kompetens.

II. KAPITALMARKNADENS INTEGRITET

- A. Väsentlig, icke-allmän information.** Medlemmar och kandidater som innehar väsentlig, icke-offentlig information som skulle kunna påverka värdet av en investering får inte handla eller förmå andra att handla på grund av informationen.
- B. Manipulering av marknaden.** Medlemmar och kandidater får inte delta i verksamhet som stör prissättningen eller artificiellt driver upp handelsvolymen med avsikt att vilseleda marknadens deltagare.

III. SKYLDIGHETER MOT KUNDER

- A. Lojalitet, försiktighet och omsorg.** Medlemmar och kandidater har skyldighet att vara lojala mot sina kunder och måste handla med skälig omsorg och utöva tillbörligt omdöme. Medlemmar och kandidater måste handla till gagn för sina kunder och sätta sina kunders intressen framför sin arbetsgivares eller sina egna intressen.
- B. Rättvis behandling.** Medlemmar och kandidater måste behandla alla kunder rättvist och objektivt när de tillhandahåller investeringsanalyser, gör investeringsrekommendationer, gör en investering eller ägnar sig åt annan yrkesverksamhet.
- C. Lämplighet.**
1. När medlemmar och kandidater har ett rådgivande förhållande till en kund, måste de:
 - a. Göra en tillbörlig utredning om en kunds eller prospektiv kunds investeringserfarenhet, målsättning för risk och avkastning och finansiella begränsningar innan de gör några investeringsrekommendationer eller investeringar och måste omvärdera och uppdatera denna information med jämna mellanrum.
 - b. Fastställa att en investering är lämplig för kundens finansiella situation och förenlig med kundens skriftliga målsättningar, bemyndigande och begränsningar innan de gör en investeringsrekommendation eller en investering.
 - c. Bedöma investeringars lämplighet inom ramen för kundens totala portfölj.
 2. När medlemmar och kandidater är ansvariga för att förvalta en portfölj enligt ett specifikt uppdrag, en specifik strategi eller stil, får de endast göra investeringsrekommendationer eller investeringar som är förenliga med de angivna målsättningarna och portföljens begränsningar.
- D. Presentation av resultat.** När de kommunicerar information om resultat av investeringar, måste medlemmar eller kandidater göra en skälig ansträngning för att säkerställa att den är rättvisande, noggrann och fullständig.
- E. Bevarande av konfidentialitet.** Medlemmar och kandidater måste hålla information om nuvarande, tidigare och prospektiva kunder konfidentiell såvida inte:
1. informationen gäller olagliga handlingar som utförts av kunden eller den prospektiva kunden,
 2. yppande är obligatoriskt enligt lag eller
 3. kunden eller den prospektiva kunden tillåter avslöjande av informationen.

IV. SKYLDIGHETER MOT ARBETSGIVARE

- A. Lojalitet.** I frågor relaterade till sin anställning måste medlemmar och kandidater handla till gagn för sin arbetsgivare och inte undanhålla från arbetsgivaren fördelen av deras skicklighet och förmåga, avslöja konfidentiell information eller på annat sätt förorsaka sin arbetsgivare skada.
- B. Sidoersättning.** Medlemmar och kandidater får inte acceptera gåvor, förmåner, betalning eller ersättning som konkurrerar med, eller skäligen kan förväntas skapa en intressekonflikt med arbetsgivarens intressen, med undantag för om de erhåller skriftligt medgivande från alla involverade parter.
- C. Chefers ansvar.** Medlemmar och kandidater måste vidta rimliga ansträngningar för att säkerställa att alla som blir föremål för deras chefsskap eller auktoritet efterföljer tillämpliga lagar, bestämmelser och dessa etiska regler och normer.

V. INVESTERINGSANALYS, REKOMMENDATIONER OCH INVESTERINGAR

- A. Omsorg och skälig grund.** Medlemmar och kandidater måste:
1. Utöva omsorg, oberoende och grundlighet när de analyserar investeringar, gör investeringsrekommendationer och investeringar.
 2. Ha en skälig och fullgod grund, stödd av tillbörlig efterforskning och utredning, för en investeringsanalys, rekommendation eller investering.
- B. Kommunikation med kunder och prospektiva kunder.** Medlemmar och kandidater måste:
1. Visa kunder och prospektiva kunder det grundläggande utförandet och de allmänna principerna för den investeringsprocess som används för att analysera investeringar, välja värdepapper och skapa portföljer samt måste utan dröjsmål rapportera eventuella förändringar som kan påverka dessa processer i betydande mån.
 2. Visa befintliga och prospektiva klienter de signifikanta begränsningar och risker som är associerade med investeringsprocessen.
 3. Använda skäligt omdöme vad beträffar att identifiera vilka faktorer som är viktiga för deras investeringsanalyser, rekommendationer eller åtgärder och inkludera dessa faktorer i kommunikationen med kunder och prospektiva kunder.
 4. Skilja mellan fakta och åsikter när de presenterar investeringsanalyser och rekommendationer.
- C. Registerhållning.** Medlemmar och kandidater måste upprätthålla lämpliga arkiv för att underbygga sina investeringsanalyser, rekommendationer, åtgärder och annan investeringsrelaterad kommunikation med kunder och prospektiva kunder.

VI. INTRESSEKONFLIKTER

- A. Rapportering av konflikter.** Medlemmar och kandidater måste till fullo redovisa alla omständigheter som skäligen skulle kunna förväntas inverka på deras oberoende och objektivitet eller stå i konflikt med deras respektive skyldigheter mot kunder, prospektiva kunder och arbetsgivare. Medlemmar och kandidater måste säkerställa att en sådan redovisning är framträdande, levereras så att det är lätt att förstå och kommunicerar den relevanta informationen effektivt.
- B. Prioritetsordning vid transaktioner.** Investeringstransaktioner för kunder och arbetsgivare måste ha prioritet över investeringstransaktioner där en medlem eller kandidat är förmånstagande ägare.
- C. Remissarvodena.** Medlemmar och kandidater måste redovisa för sin arbetsgivare, sina kunder och prospektiva kunder, då det passar, alla ersättningar, vederlag eller förmåner som mottagits av eller betalats till andra för rekommendation av produkter eller tjänster.

VII. ANSVAR SOM MEDLEM I CFA INSTITUTE ELLER KANDIDAT I CFA PROGRAMMET

- A. A Uppträdande som deltagare i CFA-Institutets program.** Medlemmar och kandidater skall inte engagera sig i något uppförande som äventyrar CFA Institutes eller CFA- beteckningens anseende eller integritet eller CFA-Institutets utformning eller dess programs integritet, giltighet eller säkerhet.
- B. Hänvisning till CFA-institutet, CFA-beteckningen och CFA-programmet.** När de hänvisar till CFA Institute, medlemskap i CFA Institute, CFA-beteckningen eller kandidatur i CFA-programmet, får medlemmar och kandidater inte förvränga eller överdriva betydelsen eller innebörden av medlemskap i CFA Institute, att inneha CFA-beteckningen eller kandidatur i CFA-programmet.

Om diskrepans uppstår mellan den engelska och svenska versionen av CFA Institutes Etiska Regler och Normer för Professionellt Uppträdande, gäller den engelska versionen.