

ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

Ο Κώδικας Δεοντολογίας Διαχειριστών Περιουσιακών Στοιχείων του CFA Institute περιγράφει τις ηθικές και επαγγελματικές υποχρεώσεις των εταιρειών ("Διαχειριστές") οι οποίες διαχειρίζονται περιουσιακά στοιχεία για λογαριασμό πελατών. Υιοθετώντας και εφαρμόζοντας κώδικα δεοντολογίας για τους οργανισμούς τους, οι Διαχειριστές αποδεικνύουν τη δέσμευσή τους για ηθική συμπεριφορά και για προστασία των συμφερόντων των επενδυτών.

ΓΕΝΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ

Οι Διαχειριστές έχουν τις κάτωθι υποχρεώσεις προς τους πελάτες τους:

Οι Διαχειριστές πρέπει να:

1. Ενεργούν πάντοτε με επαγγελματικό και ηθικό τρόπο.
2. Ενεργούν προς όφελος των πελατών.
3. Ενεργούν ανεξάρτητα και αντικειμενικά.

4. Ενεργούν με επιδεξιότητα, επάρκεια και επιμέλεια.
5. Επικοινωνούν με τους πελάτες έγκαιρα και με ακριβή τρόπο.
6. Τηρούν τους ισχύοντες κανόνες που διέπουν τις αγορές κεφαλαίου.

ΚΩΔΙΚΑΣ ΔΕΟΝΤΟΛΟΓΙΑΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΤΩΝ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

A. ΑΦΟΣΙΩΣΗ ΣΤΟΥΣ ΠΕΛΑΤΕΣ

Οι Διαχειριστές πρέπει να:

1. Θέτουν τα συμφέροντα των πελατών υπεράνω των δικών τους συμφερόντων.
2. Διατηρούν τον εμπιστευτικό χαρακτήρα των πληροφοριών που τους επικοινωνήθηκε από τους πελάτες στο πλαίσιο της σχέσης Διαχειριστή-πελάτη.
3. Αρνούνται να συμμετάσχουν σε οποιαδήποτε επιχειρηματική σχέση ή να αποδέχονται οποιοδήποτε δωρεά που εύλογα θα μπορούσε εύλογα να επηρεάσει την ανεξαρτησία, την αντικειμενικότητα ή την αφοσίωση τους προς τους πελάτες.

B. ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΔΙΑΔΙΚΑΣΙΑ ΚΑΙ ΔΡΑΣΕΙΣ

Οι Διαχειριστές πρέπει να:

1. Λαμβάνουν την κατάλληλη μέριμνα και να ασκούν συνετή κρίση κατά τη διαχείριση περιουσιακών στοιχείων των πελατών.
2. Μην συμμετέχουν σε πρακτικές που αποσκοπούν στη διαστρέβλωση των τιμών ή στη διόγκωση τεχνητώς του όγκου συναλλαγών με σκοπό την παραπλάνηση των συμμετεχόντων στις αγορές.
3. Αντιμετωπίζουν με δίκαιο και αντικειμενικό τρόπο όλους τους πελάτες κατά την παροχή επενδυτικών πληροφοριών, πραγματοποίηση επενδυτικών συστάσεων ή ανάληψη επενδυτικών δράσεων.

4. Διαθέτουν μια εύλογη και επαρκή βάση για τις επενδυτικές αποφάσεις.
5. Όταν είναι υπεύθυνοι για τη διαχείριση ενός χαρτοφυλακίου ή ενός ομαδοποιημένου κεφαλαίου σύμφωνα με συγκεκριμένη εντολή, στρατηγική ή είδος:
 - α. Αναλαμβάνουν μόνο επενδυτικές δράσεις που είναι συνεπείς με τους καθορισμένους στόχους και περιορισμούς του χαρτοφυλακίου ή του κεφαλαίου.
 - β. Παρέχουν επαρκείς γνωστοποιήσεις και πληροφορίες ώστε να μπορούν οι επενδυτές να εξετάσουν κατά πόσο τυχόν προτεινόμενες αλλαγές στην επενδυτική στρατηγική ή είδος, ανταποκρίνονται στις επενδυτικές τους ανάγκες.
6. Όταν διαχειρίζονται ξεχωριστούς λογαριασμούς και πριν να παράσχουν επενδυτικές συμβουλές ή αναλάβουν επενδυτική δράση για λογαριασμό του πελάτη:
 - α. Αξιολογούν και να κατανοούν τους επενδυτικούς στόχους του πελάτη, το επίπεδο ανοχής κινδύνου, το χρονικό ορίζοντα, τις ανάγκες ρευστότητας, χρηματοοικονομικούς περιορισμούς, τυχόν μοναδικές περιστάσεις (συμπεριλαμβανομένων φορολογικών, νομικών ή κανονιστικών περιορισμών κλπ.) και οποιεσδήποτε άλλες σχετικές πληροφορίες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την επενδυτική πολιτική.
 - β. Καθορίζουν ότι μία επένδυση είναι κατάλληλη για την οικονομική κατάσταση του πελάτη.

Γ. ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ

Οι Διαχειριστές πρέπει να:

1. Μην ενεργούν ή να γίνονται αιτία για να ενεργήσουν άλλοι σε ουσιώδεις μη δημόσιες πληροφορίες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν την αξία μιας επένδυσης που διαπραγματεύεται δημόσια.
2. Δίνουν προτεραιότητα στις επενδύσεις που γίνονται για λογαριασμό των πελατών έναντι των επενδύσεων που ωφελούν τα συμφέροντα των Διαχειριστών.
3. Χρησιμοποιούν τις προμήθειες που παράγονται από συναλλαγές πελατών προμήθειες για να πληρώνουν μόνο επενδυτικά σχετιζόμενα προϊόντα ή υπηρεσίες που βοηθούν άμεσα τον Διαχειριστή στη επενδυτική διαδικασία λήψης αποφάσεων και όχι στην διοίκηση της εταιρείας.
4. Μεγιστοποιούν την αξία του χαρτοφυλακίου των πελατών επιζητώντας την βέλτιστη εκτέλεση για όλες τις συναλλαγές των πελατών.
5. Καθιερώνουν πολιτικές για την διασφάλιση της δίκαιης και ισότιμης κατανομής των συναλλαγών μεταξύ λογαριασμών πελατών.

Δ. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ, ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗ ΚΑΙ ΥΠΟΣΤΗΡΙΞΗ

Οι Διαχειριστές πρέπει να:

1. Αναπτύσσουν και να διατηρούν πολιτικές και διαδικασίες για να διασφαλίζουν ότι οι δραστηριότητες τους συμμορφώνονται με τις διατάξεις του παρόντος Κώδικα και όλες τις ισχύουσες νομικές και κανονιστικές απαιτήσεις.
2. Ορίζουν υπεύθυνο κανονιστικής συμμόρφωσης για να διαχειρίζεται τις πολιτικές και διαδικασίες και να διερευνά καταγγελίες σχετικά με τη συμπεριφορά του Διαχειριστή ή του προσωπικού του.
3. Διασφαλίζουν ότι οι πληροφορίες χαρτοφυλακίου που παρέχονται στους πελάτες από τον Διαχειριστή είναι ακριβείς και πλήρεις και να μεριμνούν για την ανεξάρτητη επιβεβαίωση ή έλεγχο αυτών των πληροφοριών από τρίτους.
4. Διατηρούν αρχεία για κατάλληλο χρονικό διάστημα σε απλή και προσβάσιμη μορφή.
5. Απασχολούν καταρτισμένο προσωπικό και επαρκείς ανθρώπινους και τεχνολογικούς πόρους για διεξοδική διερεύνηση, ανάλυση, εφαρμογή και παρακολούθηση των επενδυτικών αποφάσεων και ενεργειών.
6. Καθιερώνουν σχέδιο επιχειρησιακής συνέχειας για την αντιμετώπιση της ανάκαμψης από καταστροφές ή από περιοδικές διαταραχές στις χρηματοπιστωτικές αγορές.
7. Καθιερώνουν μία διαδικασία διαχείρισης κινδύνου σε επίπεδο εταιρείας που να προσδιορίζει, μετράει και διαχειρίζεται τη θέση κινδύνου του Διαχειριστή και των επενδύσεων του, συμπεριλαμβανομένων των πηγών, της φύσης και του βαθμού της έκθεσης κινδύνου.

Ε. ΑΠΟΔΟΣΗ ΚΑΙ ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ

Οι Διαχειριστές πρέπει να:

1. Παρουσιάζουν πληροφορίες σχετικά με την απόδοση που είναι δίκαιες, ακριβείς, σχετικές, έγκαιρες και πλήρεις. Οι Διαχειριστές δεν πρέπει να παραποιούν την απόδοση των ατομικών χαρτοφυλακίων ή της εταιρείας τους.
2. Χρησιμοποιούν εύλογες τιμές αγοράς για να αποτιμούν τα αξιόγραφα που κατέχουν πελάτες και να εφαρμόζουν, καλόπιστα, μεθόδους προσδιορισμού της εύλογης αξίας οποιουδήποτε τίτλου για τον οποίο δεν υπάρχει ανεξάρτητη, άμεσα διαθέσιμη τιμή αναφοράς από τρίτους.

ΣΤ. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

Οι Διαχειριστές πρέπει να:

1. Επικοινωνούν με τους πελάτες σε συνεχή και έγκαιρη βάση.
2. Διασφαλίζουν ότι οι γνωστοποιήσεις είναι ειλικρινείς, ακριβείς, πλήρεις, και κατανοητές και ότι παρουσιάζονται σε μορφή που επικοινωνεί τις πληροφορίες αποτελεσματικά.
3. Συμπεριλαμβάνουν όλα τα ουσιώδη γεγονότα όταν προβαίνουν σε γνωστοποιήσεις ή παρέχουν πληροφορίες στους πελάτες σχετικά με τον εαυτό τους, το προσωπικό τους, τις επενδύσεις ή την επενδυτική διαδικασία.
4. Γνωστοποιούν τα εξής:
 - α. Συγκρούσεις συμφερόντων που δημιουργούνται από σχέσεις με τους διαμεσολαβητές ή άλλες οντότητες, άλλους λογαριασμούς πελατών, διάθρωση αμοιβών, ή άλλα θέματα.
 - β. Ρυθμιστική ή πειθαρχική ενέργεια κατά του Διαχειριστή ή του προσωπικού του που σχετίζεται με την επαγγελματική συμπεριφορά.
 - γ. Την επενδυτική διαδικασία, συμπεριλαμβανομένων πληροφοριών που σχετίζονται με περιόδους υποχρεωτικής διακράτησης, στρατηγικές, παράγοντες κινδύνου και χρήση παραγώγων και μόχλευσης.
 - δ. Αμοιβές διαχείρισης και άλλα επενδυτικά έξοδα που χρεώνονται στους πελάτες, συμπεριλαμβανομένων των εξόδων που περιλαμβάνονται στις αμοιβές και τις μεθοδολογίες καθορισμού των αμοιβών και των εξόδων.
 - ε. Το ποσό των τυχόν προμηθειών σε είδος ή ομαδοποιημένων προμηθειών, τα αγαθά ή / και τις υπηρεσίες που παρέχονται σε αντάλλαγμα και πώς τα αγαθά αυτά ή / και οι υπηρεσίες ωφελούν τον πελάτη.
 - στ. Την απόδοση των επενδύσεων των πελατών σε τακτική και έγκαιρη βάση.
 - ζ. Τις μεθόδους αποτίμησης που χρησιμοποιούνται για τη λήψη επενδυτικών αποφάσεων και αποτίμησης των περιουσιακών στοιχείων των πελατών.
 - η. Πολιτικές ψηφοφορίας μετόχων.
 - θ. Πολιτικές κατανομής συναλλαγών.
 - ι. Αποτελέσματα της επανεξέτασης ή του λογιστικού ελέγχου του επενδυτικού κεφαλαίου ή του λογαριασμού.
 - κ. Σημαντικές αλλαγές προσωπικού ή οργανωτικές αλλαγές που έχουν γίνει στον Διαχειριστή.
 - λ. Διαδικασίες διαχείρισης κινδύνου.

ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΣΥΜΜΟΡΦΩΣΗΣ

Οι Διαχειριστές πρέπει να γνωστοποιήσουν το CFA Institute για τον ισχυρισμό τους περί συμμόρφωσης μέσω του εντύπου συμμόρφωσης του Κώδικα Δεοντολογίας Διαχείρισης Περιουσιακών Στοιχείων στη διεύθυνση www.cfainstitute.org/assetcode. Αυτό το έντυπο προορίζεται αποκλειστικά για σκοπούς επικοινωνίας και συλλογής πληροφοριών και δεν αντιστοιχεί στο ότι το CFA Institute εμπλέκεται στην επιβολή ή στον ποιοτικό έλεγχο του ισχυρισμού περί συμμόρφωσης ενός οργανισμού. Το CFA Institute δεν επιβεβαιώνει ούτε τον ισχυρισμό του Διαχειριστή περί συμμόρφωσης ούτε την πραγματική συμμόρφωση με τον Κώδικα.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τη συμμόρφωση, παρακαλώ επισκεφτείτε τη διεύθυνση www.cfainstitute.org/assetcode.