



EFFAS THE EUROPEAN FEDERATION
OF FINANCIAL ANALYSTS SOCIETIES

Штаб-квартира
Mainzer Landstrasse 47a
60329 Frankfurt am Main
Germany

Контактное лицо: Claudia Stinnes
Прямой телефон: +49 69 26 4848 300
Факс: +49 69 26 4848 335
Email: Claudia.Stinnes@effas.com
Internet: www.effas.net

14 ноября 2011 г.

Президенту Европейского Совета г-ну вон Ромпуй
Президенту Европейской Комиссии г-ну Барросо
Комиссару г-ну Барнье
Комиссару г-ну Рен

Комментарии Европейской Федерации Обществ Финансовых Аналитиков по поводу
процедуры присвоения рейтинга Франции

Уважаемые господа,

Мы - как «Европейская Федерация Обществ Финансовых Аналитиков» - были искренно
расстроены ошибочной процедурой присвоения рейтинга Франции, проведенной
рейтинговым агентством Standard & Poor's на прошлой неделе.

Это неуместное действие не только привело к большим потерям инвесторов, финансовых
институтов и государств Еврозоны; с нашей точки зрения это – более чем неприятная
ошибка – это безответственный и неприемлемый проступок, который как выяснилось, не
был пересмотрен с помощью какого-либо внедрённого внутреннего аудиторского
процесса.

Рейтинговые агентства, как правило, должны служить руководством для инвесторов, но
это ошибочное действие привело к обманчивым интерпретациям рынка и в конечном
счёте запутало участников рынка. Кроме того, мы хотели бы подчеркнуть, что подобная
ошибка, чреватая серьёзными последствиями, не должна случаться в такой чрезвычайно
неустойчивой и крайне тяжёлой ситуации на финансовых рынках Еврозоны.

Хотя рейтинговое агентство и извинилось за свою ошибку, она всё равно остаётся
невероятной. Это не нам судить о характере, причинах и ответственности; запросы AMF и
Комиссии ЕС чётко это показывают. Если это было ошибкой, то наверняка
профессиональные процедуры и процессы надлежащего управления и соблюдения не
сработали должным образом.

Как бы там ни было, мы должны констатировать, что в подобные тяжёлые времена,
особенно, когда участники рынка склонны реагировать даже на незначительные

комментарии, действия должны соблюдаться с максимальной осторожностью и профессионализмом. Мы очень обеспокоены тем, что рейтинговое агентство повело себя таким образом. При любых обстоятельствах подобные ошибки не должны допускаться. Европейская Федерация Обществ Финансовых Аналитиков как профессиональный орган стремится, чтобы все его члены, все инвестиционные специалисты, соблюдали высокие стандарты честности, целостности, справедливости и образования и выполняли свои обязанности со всей тщательностью и старанием. Они всегда обязаны честно сотрудничать со всеми клиентами и потенциальными клиентами. И – что очень важно в этом контексте – наши члены, как инвестиционные специалисты, не обязаны делать никаких заявлений, которые могли бы ввести в заблуждение в отношении услуг, предоставляемые клиентам и потенциальным клиентам, и говорить о других каких-либо важных фактах, относящиеся к профессиональной деятельности.

Эти руководствующие принципы профессионального поведения в интересах клиента долгое время служат как основой для Принципов Этического Поведения ЕФОФА, которые должны соблюдаться всеми его членами. Мы знаем, какое трудное у вас задание и ценим все усилия, сделанные для нормализации сложившейся ситуации. Будьте уверены, мы сделаем всё возможное для обеспечения наивысших профессиональных стандартов и чувства ответственности у инвестиционных профессионалов-членов наших национальных обществ.

С уважением,

Для Исполнительного Комитета Управления ЕФОФА



Гиампаоло Траси
Председатель EFFAS



Фредрих Мостбок, член исполнительного
комитета управления CEFA

«Европейская Федерация Обществ Финансовых Аналитиков» (ЕФОФА) – это Европейская организация национальных обществ аналитиков. Она включает в себя 27 стран-членов, представляя больше 17000 инвестиционных специалистов в таких областях как анализ рынка акций и облигаций, управление активами, а также инвестиционный консалтинг.