KOMISJA
EUROPEJSKA

Bruksela, dnia 16.12.2015 r.
COM(2015) 647 final

SPRAWOZDANIE KOMISJI DLA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY

Postrzeganie na arenie międzynarodowej podmiotów publicznych, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, i banków centralnych państw trzecich zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku

1. WPROWADZENIE

W art. 6 ust. 1 rozporządzenia (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku (zwanego dalej „rozporządzeniem w sprawie nadużyć na rynku")[1] wyłącza się państwa członkowskie, w tym członków federacji w przypadku państwa członkowskiego będącego państwem federalnym, członków Europejskiego Systemu Banków Centralnych (ESBC), ministerstwa i inne agencje oraz spółki celowe jednego lub kilku państw członkowskich lub osoby działające w ich imieniu, z zakresu stosowania rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku w odniesieniu do transakcji, zleceń lub zachowań podejmowanych w ramach realizacji polityki pieniężnej, dewizowej lub zarządzania długiem publicznym.

Takie wyłączenie z zakresu zastosowania rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku można zgodnie z art. 6 ust. 5 tego rozporządzenia rozszerzyć na niektóre podmioty publiczne, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, oraz na banki centralne państw trzecich w drodze aktu delegowanego Komisji zgodnie z art. 35 rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku.

W niniejszym sprawozdaniu przedstawiono ocenę sposobu postrzegania na arenie międzynarodowej organów publicznych, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, i banków centralnych państw trzecich w celu dokonania analizy stosowności rozszerzenia wspomnianego wyżej wyłączenia.

2. PODSTAWA PRAWNA SPRAWOZDANIA

Art. 6 ust. 5 zdanie drugie rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku zawiera wymóg, aby Komisja do dnia 3 stycznia 2016 r. opracowała i przedstawiła Parlamentowi Europejskiemu i Radzie sprawozdanie zawierające ocenę sposobu postrzegania na arenie międzynarodowej podmiotów publicznych, którym powierzono zarządzanie długiem publicznym lub które uczestniczą w takim zarządzaniu, oraz banków centralnych państw trzecich. Jeżeli chodzi o treść sprawozdania Komisji, w art. 6 ust 5 zdanie trzecie rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku określono, że powinno ono obejmować analizę porównawczą sposobu postrzegania tych podmiotów i banków centralnych w ramach prawnych państw trzecich, a także normy zarządzania ryzykiem mające zastosowanie do transakcji dokonywanych przez te podmioty i banki centralne w tych jurysdykcjach. Ponadto art. 6 ust. 5 zdanie trzecie rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku zawiera wymóg, zgodnie z którym, jeżeli z wniosków ze sprawozdania, a zwłaszcza z analizy porównawczej, wynika konieczność wyłączenia zadań monetarnych banków centralnych tych państw trzecich z obowiązków i zakazów określonych w tym rozporządzeniu, Komisja powinna rozszerzyć wyłączenie, o którym mowa powyżej, również na banki centralne tych państw trzecich.

3. UWAGI EUNGIPW O CHARAKTERZE TECHNICZNYM I ROZPATRYWANE JURYSDYKCJE

[1] Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz.U. L 173 z 12.6.2014, s. 1).

Zważywszy na globalny charakter rynków finansowych oraz różnice w ramach prawnych państw trzecich i normach zarządzania ryzykiem mających zastosowanie do transakcji dokonywanych w jurysdykcjach państw trzecich, w dniu 21 października 2013 r. Komisja zwróciła się do EUNGIPW o wskazanie najważniejszych jurysdykcji państw trzecich, które należy poddać ocenie. W ramach opracowywania tych wykazów państw trzecich Komisja wezwała EUNGIPW do uwzględnienia w stosownych przypadkach uwag właściwych organów i uczestników rynku oraz – w odniesieniu do wykazu priorytetowych państw trzecich – do wzięcia pod uwagę wyłącznie państw o znacznym wolumenie transakcji wchodzących w zakres stosowania rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku. W dniu 25 listopada 2013 r. EUNGIPW przedstawił Komisji uwagi o charakterze technicznym zawierające kryteria dotyczące opracowywania imiennego wykazu priorytetowych państw trzecich. Ponadto EUNGIPW przedstawił Komisji zalecenia dotyczące ustanawiania procedury wyboru i kwestii do rozważenia w ramach oceny państw trzecich, którą należy przeprowadzić.

Do celów analizy państw trzecich EUNGIPW uznał za stosowne rozważenie i zastosowanie metodyki Międzynarodowego Funduszu Walutowego (MFW) określającej jurysdykcje, w których sektor finansowy ma znaczenie systemowe i w przypadku których program oceny sektora finansowego (FSAP) MFW jest obowiązkowy. W opinii EUNGIPW w ramach metodyki MFW łączy się wielkość i stopień wzajemnych powiązań sektorów finansowych każdego państwa, a zatem uwzględnia się wymiar rynków finansowych. Zdaniem MFW do tej grupy państw należy blisko 90 % światowego systemu finansowego i 80 % działalności gospodarczej na świecie; grupa ta obejmuje ponadto większość państw grupy G-20 i członków Rady Stabilności Finansowej. Ponadto EUNGIPW zastosował dwa dodatkowe kryteria: pierwsze dotyczy bycia wpisanym na listę Grupy Specjalnej ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy (FATF) „jurysdykcji wysoce ryzykownych i niechętnych współpracy”, w ramach której identyfikuje się państwa, w których występują uchybienia o charakterze strategicznym w odniesieniu do stosowanych przez nie środków zwalczania prania pieniędzy i finansowania terroryzmu, a drugie – bycia sygnatariuszem Wielostronnego porozumienia o współpracy IOSCO.

Po wyłączeniu z zakresu badania członków będących państwami UE i EOG oraz uwzględnieniu w nim Turcji jako kraju kandydującego do UE Komisja sporządziła wykaz obejmujący 13 jurysdykcji (Australia, Brazylia, Chiny, Indie, Japonia, Kanada, Korea Południowa, Meksyk, Singapur, Specjalny Region Administracyjny Hongkong, Stany Zjednoczone, Szwajcaria i Turcja). Komisja postanowiła skoncentrować się w swoim sprawozdaniu przede wszystkim na powyższych jurysdykcjach w celu podjęcia decyzji co do stosowności rozszerzenia wyłączenia z obowiązków i zakazów przewidzianych w rozporządzeniu w sprawie nadużyć na rynku.

4. BADANIE ZEWNĘTRZNE

W celu przeprowadzenia kompleksowej oceny sposobu postrzegania na arenie międzynarodowej organów publicznych państw trzecich przygotowanie analizy zlecono niezależnym kontrahentom, tj. Centrum Studiów nad Polityką Europejską i Uniwersytetowi

Bolońskiemu (zwanymi dalej „kontrahentami zewnętrznymi"). W dniu 12 czerwca 2015 r. kontrahenci zewnętrzni dostarczyli Komisji sprawozdanie zatytułowane „Study on exemptions for third-country central banks and other entities under the Market Abuse Regulation and the Markets in Financial Instruments Regulation" (Badanie na temat wyłączeń dotyczących banków centralnych państw trzecich i innych podmiotów na podstawie rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku oraz rozporządzenia w sprawie rynków instrumentów finansowych) (zwane dalej „badaniem zewnętrznym"). Do celów badania zewnętrznego kontrahenci zewnętrzni przeprowadzili badanie opinii i badanie ankietowe skierowane do banków centralnych państw trzecich, badania prawne i gospodarcze oraz analizę odnośnych danych. Ponadto podstawę badania zewnętrznego stanowiła analiza gospodarcza mandatów i procedur operacyjnych banków centralnych i urzędów ds. zarządzania długiem, a także analiza prawna kontekstu rynkowego oraz ram operacyjnych i prawnych mających zastosowanie do banków centralnych państw trzecich i urzędów ds. zarządzania długiem.

W celu przeprowadzenia oceny możliwości przyznania wyłączenia bankom centralnym i urzędom ds. zarządzania długiem dotyczącego wymogów rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku kontrahenci zewnętrzni dokonują porównania przepisów mających zastosowanie w każdej rozpatrywanej jurysdykcji z przepisami rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku. W badaniu zewnętrznym określono kontekst i ramy w odniesieniu do każdej jurysdykcji oraz wskazano poziom przejrzystości i ochrony systemu, a także uwzględniono między innymi przepisy mające na celu zakazanie i karanie wykorzystywania informacji poufnych przez pracowników banków centralnych lub urzędów ds. zarządzania długiem, wyłączenia z zakresu stosowania rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku dotyczące polityki pieniężnej, dewizowej lub zarządzania długiem publicznym prowadzonej przez banki centralne lub urzędy ds. zarządzania długiem oraz zasady postępowania pracowników w odniesieniu do wykorzystywania informacji poufnych, transakcji obejmujących aktywa na potrzeby interesów prywatnych oraz niezależności i konfliktów interesów.

5. ANALIZA JURYSDYKCJI

Biorąc pod uwagę uprawnienia określone w art. 6 ust. 5 rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku dotyczące opracowania niniejszego sprawozdania, analiza porównawcza wskazanych jurysdykcji nie jest pod żadnym względem wyczerpująca i opiera się w szczególności na analizie wewnętrznych zasad postępowania lub etyki mających zastosowanie do banków centralnych i urzędów ds. zarządzania długiem, na przepisach ograniczających wykorzystywanie informacji poufnych do celów prywatnych, angażowanie się w obrót aktywami przez pracowników na własny rachunek, na środkach promocji niezależności pracowników, a także na normach zarządzania ryzykiem oraz zasadach postępowania i etyki obowiązujących pracowników oraz możliwości skutecznego egzekwowania w ramach wewnętrznej komórki ds. nadzoru zgodności z prawem.[2]

- **Australia**

[2] *Zob.* podsumowanie analizy i kryteriów w załączniku do niniejszego sprawozdania.

Bank Rezerwy Australii: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią zarówno przestępstwa administracyjne, jak i przestępstwa kryminalne. Bank Rezerwy Australii (RBA) nie jest formalnie wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych lub manipulacji na rynku. Podobnie nie przewidziano żadnego wyłączenia w odniesieniu do banków centralnych państw trzecich. Do celów realizacji swoich działań RBA stosuje normy zarządzania ryzykiem. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej zgodnie z szeregiem przepisów prawnych i mającym zastosowanie wewnętrznym kodeksem postępowania oraz mają zakaz czynnego angażowania się w obrót instrumentami finansowymi do celów prywatnych. Ponadto pracownicy są zobowiązani do zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i muszą unikać konfliktów interesów. Przy zatrudnieniu pracownicy są informowani o istnieniu i konieczności stosowania wewnętrznego kodeksu postępowania i są na bieżąco sprawdzani ze znajomości tego kodeksu. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą skutkować nawet zakończeniem zatrudnienia.

Australijski Urząd ds. Zarządzania Finansowego: pracownicy urzędów ds. zarządzania długiem podlegają właściwym przepisom dotyczącym wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku. Ani urząd ds. zarządzania długiem, ani urzędy ds. zarządzania długiem w państwach trzecich nie są formalnie wyłączone ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych lub manipulacji na rynku. Pracownicy są zobowiązani do przestrzegania ogólnych przepisów dotyczących stosowania norm zarządzania ryzykiem w odniesieniu do instytucji rządowych i są objęci obowiązkiem tajemnicy zawodowej. Zabrania się im również wykorzystywania informacji poufnych i angażowania się w obrót instrumentami finansowymi emitowanymi przez urząd ds. zarządzania długiem; muszą oni także zachowywać niezależność w stosunku do interesów osób trzecich i unikać konfliktów interesów. Ustanowiono wewnętrzną komórkę ds. nadzoru zgodności z prawem w celu prowadzenia nadzoru nad stosowaniem wewnętrznych zasad postępowania, badania przypadków ich naruszania oraz w razie konieczności przedstawiania sprawozdań organom zewnętrznym. W zależności od wagi danej sprawy działania dyscyplinarne mogą przybierać różne formy od udzielenia nagany aż po zwolnienie z pracy.

- **Brazylia**

Bank Centralny Brazylii: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią przestępstwa kryminalne. Krajowy bank centralny nie jest formalnie wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących nadużyć na rynku. Podobnie nie przewidziano żadnego wyłączenia w odniesieniu do banków centralnych państw trzecich. W banku centralnym obowiązuje zbiór przepisów dotyczących działań związanych z transakcjami obejmującymi zbywanie lub nabywanie instrumentów finansowych; wdrożono w nim też skuteczne normy zarządzania ryzykiem, które są konsekwentnie stosowane. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej i mają zakaz wykorzystywania poufnych informacji do celów prywatnych. Mimo że żadne przepisy nie zakazują bezpośredniego angażowania się w obrót z góry ustalonymi

aktywami lub instrumentami finansowymi do celów prywatnych, pracownicy muszą powstrzymywać się od korzystania w jakikolwiek sposób z informacji poufnych lub sytuacji konfliktu interesów wynikających z ich pozycji w banku centralnym. Ponadto pracownicy mają obowiązek zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i muszą unikać konfliktów interesów. Komisja etyczna informuje pracowników o zasadach postępowania, monitoruje ich stosowanie i podejmuje działania dyscyplinarne w przypadku naruszeń. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą przybierać różne formy od ostrzeżenia po zwolnienie z pracy.

Skarb Państwa Brazylii: nie istnieje żadne wyłączenie ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych lub manipulacji na rynku w odniesieniu do urzędu ds. zarządzania długiem lub urzędów ds. zarządzania długiem w państwach trzecich. Nie istnieje żaden zbiór przepisów dotyczących działań w zakresie procedur zbywania lub nabywania instrumentów finansowych. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej zgodnie z szeregiem przepisów prawnych i mającymi zastosowanie wewnętrznymi zasadami postępowania oraz bez wyjątku mają zakaz wykorzystywania poufnych informacji do celów prywatnych. Wdrożone zostały szczególne i szczegółowe przepisy, które wyraźnie zabraniają pracownikom angażowania się w obrót instrumentami finansowymi emitowanymi przez urząd ds. zarządzania długiem lub inne instytucje rządowe, chyba że zastosowanie mają szczególne i rygorystyczne warunki. Pracownicy są zobowiązani do zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i do unikania konfliktów interesów. Wewnętrzna komisja etyczna sprawuje nadzór nad stosowaniem wewnętrznych zasad postępowania i podejmuje działania dyscyplinarne w przypadku naruszeń. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą przybierać różne formy od ostrzeżenia po zwolnienie z pracy.

- **Kanada**

Bank Kanady: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią zarówno przestępstwa administracyjne, jak i przestępstwa kryminalne, które podlegają karom. Krajowy bank centralny nie jest formalnie wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych czy bezprawnego ujawniania informacji poufnych, ale jest wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących manipulacji na rynku. W odniesieniu do banków centralnych państw trzecich nie przewidziano żadnego wyłączenia. Bank centralny stosuje normy zarządzania ryzykiem do celów realizacji swoich działań. Pracownicy są objęci obowiązkiem tajemnicy zawodowej, zgodnie z którym zakazuje się im jakiegokolwiek wykorzystywania oraz jakichkolwiek prób wykorzystywania informacji poufnych do celów prywatnych. Mające zastosowanie przepisy dotyczące angażowania się w obrót instrumentami finansowymi do celów prywatnych są dostosowane do stanowiska, jakie zajmuje dany pracownik. Pracownicy są zobowiązani do zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i do unikania konfliktów interesów. Wyznaczona komisja z udziałem członków zarządu banku centralnego wraz z biurem ds. zgodności sprawuje nadzór nad zarządzaniem kodeksem postępowania; powierzono jej także zadania polegające na dokonywaniu przeglądu tego kodeksu, rozpowszechnianiu wiedzy i

podejmowaniu działań dyscyplinarnych w przypadku naruszenia jego postanowień. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą obejmować zakończenie zatrudnienia.

Kanadyjski Departament Finansów: pracownicy urzędu ds. zarządzania długiem są objęci zakazem dotyczącym wykorzystywania informacji poufnych i bezprawnego ujawniania informacji poufnych oraz podlegają przepisom dotyczącym wszelkich form manipulacji na rynku i właściwym karom administracyjnym i sankcjom karnym. Urząd ds. zarządzania długiem nie jest wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych i bezprawnego ujawnianie informacji poufnych, z wyjątkiem wyłączenia ze stosowania przepisów dotyczących manipulacji na rynku. Urzędy ds. zarządzania długiem w państwach trzecich nie są wyłączone ze stosowania tych przepisów. Zastosowanie mają te same normy zarządzania ryzykiem, które obowiązują bank centralny. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej i bez wyjątku mają zakaz wykorzystywania poufnych informacji do celów prywatnych. Pracownicy nie mogą inwestować w instrumenty finansowe, które prowadzą do faktycznych lub potencjalnych konfliktów interesów. Ponadto pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności i muszą unikać konfliktów interesów. Ustanowiono wewnętrzną komórkę ds. nadzoru zgodności z prawem w celu prowadzenia nadzoru nad stosowaniem wewnętrznych zasad postępowania, których przestrzeganie stanowi element umowy o pracę, badania przypadków przewinienia oraz zgłaszanie takich przypadków przewinień organom zewnętrznym.

- **Chiny**

Ludowy Bank Chin: pracownicy banku centralnego podlegają wszelkim przepisom zakazującym wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i manipulacje na rynku, a wszelkie przypadki naruszenia tych przepisów stanowią przestępstwa administracyjne lub kryminalne. Bank centralny jest wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku. Takie wyłączenie nie ma jednak zastosowania do banków centralnych państw trzecich. Do celów realizacji swoich działań bank centralny stosuje ogólne i szczegółowe normy zarządzania ryzykiem. Zgodność z tymi normami podlega rutynowym kontrolom wewnętrznej komórki ds. nadzoru zgodności i kontroli. Pracownicy podlegają rygorystycznemu obowiązkowi tajemnicy zawodowej, który spoczywa na nich także po rozwiązaniu stosunku pracy. Pracownikom zakazuje się również bez wyjątku wykorzystywania poufnych informacji do celów prywatnych. Obowiązują ograniczenia dotyczące inwestowania oraz posiadania aktywów i instrumentów finansowych. Pracownicy mają obowiązek zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i unikania konfliktów interesów. Ustanowiono wewnętrzną komórkę ds. nadzoru zgodności z prawem w celu prowadzenia nadzoru nad stosowaniem wewnętrznych zasad postępowania. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą nawet skutkować zwolnieniem z pracy.

- **Hongkong**

Władze monetarne Hongkongu: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią zarówno przestępstwa administracyjne, jak i przestępstwa kryminalne oraz podlegają karom. Ponieważ władze monetarne Hongkongu stanowią władzę wykonawczą, istnieje tylko faktyczne wyłączenie ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku. Nie przewidziano żadnego wyłączenia w odniesieniu do banków centralnych państw trzecich. Władze monetarne Hongkongu stosują normy zarządzania ryzykiem i przestrzegają wewnętrznej polityki inwestycyjnej oraz podręczników dotyczących procedur przy podejmowaniu swoich działań. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej, który podlega wykonaniu w ramach szeregu przepisów prawnych, i mają zakaz wykorzystywania poufnych informacji do własnych celów prywatnych. Pracownicy są objęci zakazem inwestowania w instrumenty finansowe emitowane przez jednostki regulowane oraz są zobowiązani do zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i do unikania konfliktów interesów. Dział ds. zarządzania i zasobów ludzkich sprawuje nadzór nad stosowaniem wewnętrznego kodeksu postępowania zatwierdzanego przez zewnętrzne organy regulacyjne. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą nawet skutkować zakończeniem zatrudnienia.

Służby finansowe i urząd skarbowy Hongkongu: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią zarówno przestępstwa administracyjne, jak i przestępstwa kryminalne oraz podlegają karom. Urząd ds. zarządzania długiem jest faktycznie wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku. W odniesieniu do urzędów ds. zarządzania długiem w państwach trzecich nie przewidziano żadnego wyłączenia. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej i mają zakaz wykorzystywania poufnych informacji do własnych celów prywatnych. Pracownicy mają zakaz angażowania się w prywatne inwestycje, które mogą powodować faktyczne lub pozorne konflikty interesów ze spoczywającymi na nich obowiązkami, i muszą zachować niezależność wobec interesów państw trzecich oraz ujawniać konflikty interesów swoim przełożonym. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą przybierać różne formy od ostrzeżenia słownego lub pisemnego po przejście na obowiązkową emeryturę lub zwolnienie z pracy.

- **Indie**

Bank Rezerw Indii: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią zarówno przestępstwa administracyjne, jak i przestępstwa kryminalne, z których każde podlega karom doraźnym. Bank Rezerw Indii jest wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku. W odniesieniu do banków centralnych i urzędów ds. zarządzania długiem w państwach trzecich nie przewidziano żadnego wyłączenia. Bank Rezerw Indii stosuje normy zarządzania ryzykiem do celów realizacji swoich działań, a sposób ich stosowania jest ujawniany w wystarczającym stopniu. Pracownicy podlegają obowiązkowi

tajemnicy zawodowej zgodnie z szeregiem przepisów prawnych. Istnieją przepisy, w których wyraźnie zakazuje się pracownikom angażowania w spekulacyjny handel instrumentami finansowymi. Pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich. Nie istnieje żadna szczególna polityka wewnętrzna ukierunkowana na rozwiązanie kwestii konfliktu interesów. Jeżeli chodzi o zasady postępowania, każdy kierownik działu ma obowiązek prowadzenia nadzoru. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą nawet skutkować zakończeniem zatrudnienia.

- **Japonia**

Bank Japonii: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią zarówno przestępstwa administracyjne, jak i przestępstwa kryminalne, z których każde podlega karom doraźnym. Krajowy bank centralny nie jest formalnie wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych lub manipulacji na rynku. Podobnie nie przewidziano żadnego wyłączenia w odniesieniu do banków centralnych państw trzecich. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej, który spoczywa na nich przez całe życie. Pracownicy mają zakaz wykorzystywania poufnych informacji do celów prywatnych i zakaz handlu instrumentami finansowymi. Pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i muszą także unikać konfliktów interesów. Organowi centralnemu, czyli krajowej radzie etyki usług publicznych, powierzono zadanie informowania funkcjonariuszy publicznych o zmianach w krajowych ramach w dziedzinie etyki. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą przybierać różne formy od ostrzeżenia i obniżki wynagrodzenia po zakończenie zatrudnienia.

Ministerstwo Finansów: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią zarówno przestępstwa administracyjne, jak i przestępstwa kryminalne oraz podlegają karom. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej, który spoczywa na nich przez całe życie. Pracownicy mają zakaz wykorzystywania poufnych informacji do celów prywatnych i zakaz handlu obligacjami skarbowymi. Pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich. Krajowej radzie etyki usług publicznych powierzono zadanie informowania wszystkich funkcjonariuszy publicznych o zmianach w krajowych ramach w dziedzinie etyki. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą przybierać różne formy od ostrzeżenia i obniżki wynagrodzenia po zakończenie zatrudnienia.

- **Meksyk**

Bank Meksyku: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane jako przestępstwa kryminalne i podlegają karze pozbawienia wolności. Krajowy bank centralny jest formalnie wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku. Nie przewidziano żadnego

wyłączenia w odniesieniu do banków centralnych państw trzecich. Bank centralny stosuje normy zarządzania ryzykiem do celów realizacji swoich działań, a stosowane przez niego środki realizacji zostały ujawnione w wystarczającym stopniu. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej, który spoczywa na nich także po rozwiązaniu stosunku pracy. Istnieją przepisy, w których wyraźnie zakazuje się pracownikom handlu instrumentami finansowymi po cenie, która wyraźnie nie ma związku z uczciwą ceną rynkową. Pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i muszą także unikać konfliktów interesów. Funkcja wewnętrznej komórki ds. nadzoru zgodności z prawem odpowiedzialnej za nadzorowanie zgodności z zasadami postępowania jest przypisana szeregowi komitetów i departamentów. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą przybierać różne formy od ostrzeżenia i zawieszenia po zwolnienie i czasowy zakaz obejmowania podobnych stanowisk.

Ministerstwo Finansów i Kredytu Publicznego Meksyku: pracownicy urzędu ds. zarządzania długiem podlegają przepisom dotyczącym wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych, wszelkich form manipulacji na rynku oraz odpowiednim sankcjom karnym. W odniesieniu do krajowego urzędu ds. zarządzania długiem lub urzędów ds. zarządzania długiem w państwach trzecich nie przewidziano żadnego wyłączenia ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych lub manipulacji na rynku. Obowiązują ograniczenia obrotu aktywami. Urząd ds. zarządzania długiem stosuje normy zarządzania ryzykiem w odniesieniu do swoich działań. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej i bez wyjątku mają zakaz wykorzystywania poufnych informacji do celów prywatnych. Nie istnieją żadne szczególne przepisy, które zakazywałyby pracownikom angażowania się w obrót instrumentami finansowymi emitowanymi przez urząd ds. zarządzania długiem. Pracownicy podlegają jednak obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i muszą także unikać konfliktów interesów. Za stosowanie wewnętrznych zasad postępowania odpowiada komisja etyczna. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą przybierać różne formy od ostrzeżenia po zwolnienie ze stanowiska i czasowy zakaz obejmowania stanowisk w sektorze publicznym.

- **Singapur**

Władze monetarne Singapuru: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią zarówno przestępstwa administracyjne, jak i przestępstwa kryminalne, z których każde podlega karom doraźnym. Władze monetarne Singapuru są wyłączone ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku. W odniesieniu do banków centralnych państw trzecich lub urzędów ds. zarządzania długiem w państwach trzecich nie przewidziano żadnego wyłączenia. Władze monetarne Singapuru stosują normy zarządzania ryzykiem do celów realizacji swoich działań, a zgodność z takimi normami jest monitorowana. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej zgodnie z mającym zastosowanie wewnętrznym kodeksem postępowania i mają zakaz wykorzystywania poufnych informacji do celów prywatnych. Pracownicy i ich rodziny nie mogą posiadać instrumentów

finansowych emitowanych przez podmioty objęte regulacją ani nabywać notowanych na giełdzie instrumentów finansowych poza rynkami publicznymi. Pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i muszą także ujawniać konflikty interesów kierownikowi departamentu. Zarząd władz monetarnych Singapuru razem z departamentami ds. zasobów ludzkich i zarządzania ryzykiem nadzorują stosowanie wewnętrznego kodeksu postępowania i informują o nim nowych pracowników. Działania dyscyplinarne podejmowane przez zarząd władz monetarnych Singapuru przybierają formy od ustnej nagany po zakończenie zatrudnienia.

- **Korea**

Bank Korei: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią zarówno przestępstwa administracyjne, jak i przestępstwa kryminalne, z których każde podlega karom doraźnym lub nawet karze dożywotniego więzienia. Krajowy bank centralny nie jest formalnie wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych lub manipulacji na rynku. Podobnie nie przewidziano żadnego wyłączenia w odniesieniu do banków centralnych państw trzecich. Do celów realizacji swoich działań bank centralny stosuje normy zarządzania ryzykiem. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej, od którego odstąpienie jest możliwe w celu udostępniania informacji innym organom, i nie mogą wykorzystywać poufnych informacji do celów prywatnych. Ograniczenia w zakresie handlu instrumentami finansowymi dotyczą wyłącznie pracowników, którzy mają dostęp do kluczowych informacji. Pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i muszą konsultować się z pracownikiem ds. zgodności z prawem w przypadku powstania konfliktu interesów oraz są wyłączeni z udziału w podejmowaniu decyzji. Pracownik ds. etyki i zgodności z prawem odpowiada za szkolenie pracowników w zakresie kodeksu postępowania i monitoruje zgodność z prawem. W zależności od wagi przewinienia działania dyscyplinarne mogą skutkować zakończeniem zatrudnienia.

Ministerstwo Strategii i Finansów Korei: pracownicy urzędu ds. zarządzania długiem podlegają przepisom dotyczącym wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych, wszelkich form manipulacji na rynku oraz właściwym karom administracyjnym i sankcjom karnym. W odniesieniu do krajowego urzędu ds. zarządzania długiem lub urzędów ds. zarządzania długiem w państwach trzecich nie przewidziano żadnego wyłączenia ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych lub manipulacji na rynku. Pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i muszą także unikać konfliktów interesów. Pracownik ds. zgodności z prawem odpowiada za stosowanie wewnętrznych zasad postępowania. W zależności od wagi danej sprawy mogą zostać podjęte działania dyscyplinarne.

- **Szwajcaria**

Szwajcarski bank centralny: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią zarówno przestępstwa administracyjne, jak i przestępstwa kryminalne oraz podlegają karom. Krajowy bank centralny jest formalnie wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku. Z kolei w odniesieniu do banków centralnych państw trzecich nie przyznaje się żadnego wyłączenia. Do celów realizacji swoich działań bank centralny stosuje normy zarządzania ryzykiem. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej zgodnie z mającym zastosowanie wewnętrznym kodeksem postępowania, a członkowie rady banku są związani tym kodeksem także po rozwiązaniu stosunku pracy. Wykorzystywanie poufnych informacji do celów prywatnych jest zabronione. Zakazuje się pracownikom angażowania w obrót instrumentami finansowymi na podstawie poufnych informacji i zawierania transakcji walutowych przekraczających określony próg pieniężny, chyba że zostało to wcześniej zatwierdzone. Pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i muszą także unikać konfliktów interesów. Komórka ds. nadzoru zgodności z prawem nadzoruje stosowanie wewnętrznego kodeksu postępowania i odpowiada za doradztwo, szkolenia, dochodzenia, monitorowanie i sprawozdawczość. W przypadku celowego przewinienia lub rażącego niedbalstwa działania dyscyplinarne mogą obejmować nawet zakończenie zatrudnienia.

Federalna administracja finansowa: pracownicy urzędu ds. zarządzania długiem podlegają przepisom dotyczącym wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych, wszelkich form manipulacji na rynku oraz stosownych przestępstw administracyjnych i kryminalnych. Krajowemu urzędowi ds. zarządzania długiem przyznano wyłączenie ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych lub manipulacji na rynku. Urzędy ds. zarządzania długiem w państwach trzecich nie są wyłączone ze stosowania tych przepisów. Pracownicy podlegają rygorystycznemu obowiązkowi tajemnicy zawodowej, który spoczywa na nich także po rozwiązaniu stosunku pracy. Mają również zakaz wykorzystywania poufnych informacji do celów prywatnych. Istnieją przepisy ograniczające transakcje, których przedmiotem są instrumenty finansowe, przeprowadzane przez pracowników, którzy są zobowiązani rejestrować i zgłaszać swoje inwestycje na żądanie. Pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i muszą także unikać konfliktów interesów. Kierownicy działów nadzorują stosowanie wewnętrznych zasad postępowania, z którymi pracownicy mają obowiązek się zapoznać. W zależności od wagi danej sprawy mogą zostać podjęte działania dyscyplinarne obejmujące nawet zwolnienie z pracy.

- **Turcja**

Centralny Bank Republiki Turcji: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią zarówno przestępstwa administracyjne, jak i przestępstwa kryminalne, z których każde podlega karom doraźnym. Krajowy bank centralny jest formalnie wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego

ujawniania informacji poufnych lub manipulacji na rynku, jednak w odniesieniu do banków centralnych państw trzecich nie istnieją żadne wyłączenia. Bank centralny stosuje normy zarządzania ryzykiem do celów realizacji swoich działań, a wdrażanie takich norm podlega audytowi. Pracownicy podlegają obowiązkowi tajemnicy zawodowej, którego naruszenie stanowi przestępstwo kryminalne. Zakazuje się pracownikom udziału w aukcjach obligacji skarbowych. Pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i muszą powstrzymywać się od brania udziału w podejmowaniu decyzji, w odniesieniu do których w ich przypadku występuje konflikt interesów. Departament audytu odpowiada za stosowanie wewnętrznych zasad postępowania, przeprowadza analizy i badania, prowadzi dochodzenia i oferuje usługi doradcze. W zależności od wagi przewinienia mogą zostać zastosowane działania dyscyplinarne obejmujące nawet zakończenie zatrudnienia.

Podsekretariat ds. Skarbu Republiki Turcji: pracownicy urzędu ds. zarządzania długiem podlegają przepisom dotyczącym wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych, wszelkich form manipulacji na rynku oraz stosownych przestępstw administracyjnych i kryminalnych. W odniesieniu do krajowego urzędu ds. zarządzania długiem lub urzędów ds. zarządzania długiem w państwach trzecich nie istnieje żadne wyłączenie ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych lub manipulacji na rynku. Pracownicy są związani normami zarządzania ryzykiem i objęci rygorystycznym obowiązkiem tajemnicy zawodowej oraz mają zakaz angażowania się w obrót instrumentami finansowymi. Ponadto pracownicy muszą zgłaszać informacje o aktywach, jakie sami posiadają i jakie posiada ich rodzina, oraz są zobowiązani do zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich i unikania konfliktów interesów. Komisja etyczna wyznaczona przez zarząd urzędu ds. zarządzania długiem rozwija kulturę etyczną, zapewnia porady i monitoruje zachowanie. W zależności od wagi przewinienia rada banku centralnego może zastosować szereg działań dyscyplinarnych obejmujących nawet zwolnienie z pracy.

- **STANY ZJEDNOCZONE**

System Rezerwy Federalnej: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane i stanowią przestępstwa administracyjne podlegające karom. Krajowy bank centralny jest formalnie wyłączony ze stosowania przepisów dotyczących wykorzystywania informacji poufnych, bezprawnego ujawniania informacji poufnych i manipulacji na rynku. Nie przewidziano żadnego wyłączenia w odniesieniu do banków centralnych państw trzecich. Do celów realizacji swoich działań bank centralny stosuje normy zarządzania ryzykiem. Pracownicy podlegają rygorystycznemu obowiązkowi tajemnicy zawodowej i mają zakaz wykorzystywania poufnych informacji na własną korzyść. Istnieją przepisy, w których w wyraźny sposób zakazuje się pracownikom angażowania w obrót instrumentami finansowymi na podstawie poufnych informacji w okresie, w którym zbiera się Federalny Komitet ds. Otwartego Rynku, oraz inwestowania w państwowe instrumenty dłużne Stanów Zjednoczonych bądź ogranicza się pracownikom możliwość takiego angażowania lub inwestowania. Pracownicy podlegają obowiązkowi zachowania niezależności w stosunku do

interesów osób trzecich i muszą także unikać konfliktów interesów. Pracownik ds. etyki, czyli urzędnik wysokiego szczebla banku centralnego, odpowiada za wdrażanie programu banku centralnego na rzecz zachowania najwyższych norm w zakresie uczciwości, integralności i bezstronności w ramach realizacji działań banku centralnego. W zależności od wagi przewinienia pracownicy podlegają działaniom dyscyplinarnym, które mogą obejmować nawet zakończenie zatrudnienia.

Departament Skarbu Stanów Zjednoczonych: wykorzystywanie informacji poufnych, bezprawne ujawnianie informacji poufnych i wszelkie formy manipulacji na rynku są zakazane. Pracownicy podlegają rygorystycznemu obowiązkowi tajemnicy zawodowej i ograniczeniami w zakresie nabywania aktywów oraz posiadania instrumentów finansowych, a także podlegają obszernym przepisom dotyczącym ujawnienia informacji finansowych. Ponadto pracownicy są zobowiązani do zachowania niezależności w stosunku do interesów osób trzecich oraz do unikania konfliktów interesów. Funkcję zastępcy Radcy Generalnego pełni wyznaczony przez departament pracownik ds. etyki, który odpowiada za zarządzanie programem etycznym i jego koordynację oraz inne kwestie wynikające z mających zastosowanie wewnętrznych zasad postępowania. Kierownik biura podejmuje odpowiednie działania naprawcze i dyscyplinarne w przypadku przewinienia, które to działania mogą obejmować nawet zakończenie zatrudnienia.

6. WNIOSKI

Na obecnym etapie Komisja stwierdza, że na podstawie oceny przeprowadzonej w drodze analizy kluczowych i dodatkowych kryteriów określonych powyżej właściwe jest przyznanie wyłączenia ze stosowania wymogów rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku bankom centralnym i urzędom ds. zarządzania długiem Australii, Brazylii, Indii, Japonii, Kanady, Korei Południowej, Meksyku, Singapuru, Specjalnego Regionu Administracyjnego Hongkong, Stanów Zjednoczonych, Szwajcarii i Turcji oraz bankowi centralnemu Chin. Wymagane jest zatem przyjęcie aktu delegowanego zgodnie z art. 6 ust. 5 rozporządzenia w sprawie nadużyć na rynku w celu rozszerzenia wyłączenia na wyżej wspomniane banki centralne i urzędy ds. zarządzania długiem.

Analiza porównawcza przeprowadzona w niniejszym sprawozdaniu nie jest w żadnym wypadku wyczerpująca. Analiza ta opiera się również na określonych przepisach państw trzecich, które mogą zostać zaktualizowane. Wnioski przedstawione w niniejszym sprawozdaniu pozostają bez uszczerbku dla wprowadzania możliwych zmian w przyszłości, mając na uwadze zmiany w przepisach państw trzecich lub zmianę okoliczności faktycznych, które mogą spowodować potrzebę dokonania przeglądu wykazu banków centralnych i urzędów ds. zarządzania długiem w państwach trzecich objętych wyłączeniem.

ZAŁĄCZNIK: PRZEGLĄD PORÓWNAWCZY PAŃSTW TRZECICH

		Przepisy dotyczące wykorzystywania informacji poufnych	Przepisy dotyczące ujawniania informacji poufnych	Przepisy dotyczące manipulacji na rynku	Wyłączenie BC/DMO	Normy zarządzania ryzykiem	Informacje poufne	Prywatne transakcje, których przedmiotem są aktywa	Niezależność i konflikty interesów	Egzekwowanie	Wyłączenie
Australia	**BC**	Tak	Tak	Tak	Nie	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i unikanie konfliktu interesów	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
	DMO	Tak	Tak	Tak	Nie	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
Brazylia	**BC**	Tak	Tak	Tak	Nie	Stosowane i ujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
	DMO	Tak	Tak	Tak	Nie	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i unikanie konfliktu interesów	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
Kanada	**BC**	Tak	Tak	Tak	Tak (tylko krajowy BC)	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
	DMO	Tak	Tak	Tak	Nie	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i unikanie konfliktu interesów	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
Chiny	**BC**	Tak	Tak	Tak	Tak (tylko krajowy BC)	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
	DMO	Tak	Tak	Tak	Niedostępne publicznie /	Niedostępne publicznie /	Tajemnica zawodowa	Niedostępne publicznie /	Obowiązek niezależności	Działania dyscyplinarne	**nie dotyczy**

					nieujawnione publicznie	nieujawnione publicznie		nieujawnione publicznie		obejmujące nawet zwolnienie z pracy	
Specjalny Region Administracyjny Hongkong	**BC**	Tak	Tak	Tak	Tak (tylko krajowy BC)	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
	DMO	Tak	Tak	Tak	Tak (tylko krajowy DMO)	Niedostępne publicznie ani nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i unikanie konfliktu interesów	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
Indie	**BC/ DMO**	Tak	Tak	Tak	Tak (tylko krajowy BC)	Stosowane, ale nieujawnione	Tajemnica zawodowa	OOPA	Obowiązek niezależności	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
Japonia	**BC**	Tak	Tak	Tak	Nie	Niedostępne publicznie ani nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności	Działania dyscyplinarne obejmujące nawet zwolnienie z pracy	**Tak**
	DMO	Tak	Tak	Tak	Niedostępne publicznie / nieujawnione publicznie	Niedostępne publicznie ani nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i unikanie konfliktu interesów	Działania dyscyplinarne obejmujące nawet zwolnienie z pracy	**Tak**
Meksyk	**BC**	Tak	Tak	Tak	Tak (tylko krajowy BC)	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
	DMO	Tak	Tak	Tak	Nie	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	Rejestrowanie i zgłaszanie posiadanych aktywów / transakcji, których przedmiotem są aktywa	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
Singapur	**BC/ DMO**	Tak	Tak	Tak	Tak (tylko krajowy	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i unikanie konfliktu	Wewnętrzna jednostka egzekwująca	**Tak**

					BC)				interesów	działania	
Korea Południowa	**BC**	Tak	Tak	Tak	Nie	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
	DMO	Tak	Tak	Tak	Nie	Niedostępne publicznie ani nieujawnione	Niedostępne publicznie ani nieujawnione	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania (nie przewidziano zwolnienia z pracy)	**Tak**
Szwajcaria	**BC**	Tak	Tak	Tak	Tak (tylko krajowy BC)	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
	DMO	Tak	Tak	Tak	Tak (tylko krajowy DMO)	Niedostępne publicznie ani nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Działania dyscyplinarne obejmujące nawet zwolnienie z pracy	**Tak**
Turcja	**BC**	Tak	Tak	Tak	Tak (tylko krajowy BC)	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania (nie przewidziano zwolnienia z pracy)	**Tak**
	DMO	Tak	Tak	Tak	Nie	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania (nie przewidziano zwolnienia z pracy)	**Tak**
STANY ZJEDNO-CZONE	**BC**	Tak	Tak	Tak	Tak (tylko krajowy BC)	Stosowane, ale nieujawnione	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i ZOS	Wewnętrzna jednostka egzekwująca działania	**Tak**
	DMO	Tak	Tak	Tak	Niedostępne publicznie /	Niedostępne publicznie ani	TZNCP	OOPA	Obowiązek niezależności i	Wewnętrzna jednostka	**Tak**

					nieujawnio-ne publicznie	nieujawnione				ZOS	egzekwująca działania	

Legenda:

„BC” oznacza „bank centralny”;

„DMO” oznacza „urząd ds. zarządzania długiem”;

„TZNCP” oznacza „tajemnicę zawodową i nie do celów prywatnych”;

„OOPA” oznacza „ograniczenia obrotu aktywami i posiadania aktywów”;

„ZOS” oznacza „zakaz obejmowania stanowisk w przypadku nieuniknionego konfliktu”.