EURÓPSKA
KOMISIA

V Bruseli 16. 12. 2015
COM(2015) 647 final

SPRÁVA KOMISIE EURÓPSKEMU PARLAMENTU A RADE

Medzinárodné zaobchádzanie s verejnými orgánmi poverenými riadením verejného dlhu alebo zasahovaním do jeho riadenia a s centrálnymi bankami v tretích krajinách podľa naradenia (EÚ) č. 596/2014 o zneužívaní trhu

1. ÚVOD

Článkom 6 ods. 1 naradenia (EÚ) č. 596/2014 o zneužívaní trhu (ďalej len: „nariadenie MAR“)[1] sa členské štáty, vrátane členov tvoriacich federáciu v prípade členského štátu, ktorý je federálnym štátom, členovia Európskeho systému centrálnych bánk (ESCB), ministerstvá a iné agentúry a účelovo vytvorené subjekty jedného alebo viacerých členských štátov alebo osoby konajúce v ich mene oslobodzujú od uplatňovania nariadenia MAR na transakcie, pokyny alebo konanie, ak sa vykonávajú v záujme menovej politiky, devízovej politiky alebo politiky riadenia verejného dlhu.

Takáto výnimka z rozsahu pôsobnosti nariadenia MAR sa môže v súlade s článkom 6 ods. 5 nariadenia MAR predĺžiť na základe delegovaného aktu Komisie v súlade s článkom 35 nariadenia MAR na určité verejné orgány poverené riadením verejného dlhu alebo zasahujúce do jeho riadenia a na centrálne banky tretích krajín.

V tejto správe sa posudzuje medzinárodné zaobchádzanie s verejnými orgánmi poverenými riadením verejného dlhu alebo zasahovaním do jeho riadenia a s centrálnymi bankami v tretích krajinách s cieľom posúdiť vhodnosť predĺženia platnosti uvedenej výnimky.

2. PRÁVNY ZÁKLAD SPRÁVY

Podľa článku 6 ods. 5 pododseku 2 nariadenia MAR sa vyžaduje, aby Komisia do 3. januára 2016 vypracovala a predložila Európskemu parlamentu a Rade správu, v ktorej zhodnotí medzinárodné zaobchádzanie s orgánmi verejnej moci, ktorých úlohou je riadenie verejného dlhu alebo ktoré zasahujú do riadenia verejného dlhu, a s centrálnymi bankami v tretích krajinách. Pokiaľ ide o obsah, v článku 6 ods. 5 pododseku 3 nariadenia MAR sa stanovuje, že správa Komisie by mala zahŕňať porovnávaciu analýzu zaobchádzania s týmito orgánmi a centrálnymi bankami v rámci právneho rámca tretích krajín a normy riadenia rizík uplatniteľné na transakcie uzatvorené týmito orgánmi a centrálnymi bankami v týchto jurisdikciách. Okrem toho sa podľa článku 6 ods. 5 pododseku 3 nariadenia MAR vyžaduje, že ak sa v správe dospeje k záverom, najmä so zreteľom na porovnávaciu analýzu, že je potrebné z povinností a zákazov nariadenia MAR vyňať menové povinnosti týchto centrálnych bánk tretích krajín, Komisia rozšíri uvedenú výnimku aj na centrálne banky týchto tretích krajín.

3. VSTUPNÉ TECHNICKÉ INFORMÁCIE ORGÁNU ESMA A PRÍSLUŠNÉ JURISDIKCIE

Vzhľadom na globálny charakter finančných trhov a rozdielne právne rámce tretích krajín a normy riadenia rizík uplatniteľné na transakcie v jurisdikciách tretích krajín požiadala Komisia 21. októbra 2013 orgán ESMA o vymedzenie najvýznamnejších jurisdikcií tretích krajín, ktoré sa majú posudzovať. Pri zostavovaní týchto zoznamov tretích krajín Komisia vyzvala orgán ESMA, aby zobral do úvahy vstupné informácie od príslušných orgánov a účastníkov trhu, ak je to vhodné, a aby v súvislosti so zoznamom prioritných tretích krajín

[1] Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 596/2014 zo 16. apríla 2014 o zneužívaní trhu (nariadenie o zneužívaní trhu) a o zrušení smernice Európskeho parlamentu a Rady 2003/6/ES a smerníc Komisie 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES (Ú. v. EÚ L 173, 12.6.2014, s. 1).

zvážil len tie krajiny, ktoré majú významný objem transakcií v rámci rozsahu pôsobnosti nariadenia MAR. Orgán ESMA poskytol Komisii 25. novembra 2013 vstupné technické informácie, ktoré obsahujú kritériá na určenie zoznamu tretích krajín podľa priorít a menného zoznamu. Orgán ESMA okrem toho poskytol Komisii odporúčania v súvislosti so zriadením výberového konania a prvkami, ktoré sa majú zvážiť pri vykonávaní hodnotenia tretej krajiny.

Na účely hodnotenia tretích krajín považuje orgán ESMA za vhodné zvážiť a uplatňovať metodiku Medzinárodného menového fondu (MMF) na identifikáciu jurisdikcií so systémovo dôležitým finančným odvetvím, pre ktoré je povinný program MMF v oblasti posúdenia finančného sektora (FSAP). Orgán ESMA sa domnieva, že v rámci metodiky MMF sa kombinuje veľkosť a prepojenosť finančného sektora každej krajiny, a preto sa berie do úvahy rozmer finančných trhov. Táto skupina krajín zahŕňa podľa MMF takmer 90 % globálneho finančného systému a 80 % globálnej hospodárskej činnosti a zahŕňa väčšinu krajín G20 a členov Rady pre finančnú stabilitu (FSB). Orgán ESMA navyše uplatňoval dve ďalšie kritériá: po prvé, uvedenie v zozname „vysokorizikových a nespolupracujúcich jurisdikcií“ Finančnej akčnej skupiny (FATF), v ktorom sú identifikované krajiny so strategickými nedostatkami vo svojich opatreniach na boj proti praniu špinavých peňazí a financovaniu terorizmu, a po druhé, nepodpísať multilaterálne memorandum o porozumení IOSCO.

Potom, ako sa zo štúdie vylúčili členovia, ktorí sú krajinami EÚ a EHP, a zahrnulo sa Turecko ako kandidátska krajina EÚ, Komisia vypracovala zoznam obsahujúci 13 jurisdikcií (Austrália, Brazília, Kanada, Čína, OAO Hongkong, Japonsko, India, Mexiko, Singapur, Južná Kórea, Švajčiarsko, Turecko a Spojené štáty americké). Komisia sa vo svojej správe rozhodla prioritne zamerať najmä na tieto jurisdikcie s cieľom rozhodnúť o vhodnosti rozšírenia výnimky z povinností a zákazov nariadenia MAR.

4. EXTERNÁ ŠTÚDIA

S cieľom vykonať komplexné posúdenie medzinárodného zaobchádzania s verejnými orgánmi v tretích krajinách boli vypracovaním hodnotenia poverení nezávislí dodávatelia, Centrum pre európske politické štúdie (CEPS) a Univerzita v Bologni (ďalej len „externí dodávatelia“). Externí dodávatelia 12. júna 2015 predložili Komisii správu s názvom „Štúdia o výnimkách pre centrálne banky tretích krajín a iné subjekty podľa nariadenia o zneužívaní trhu a nariadenia o trhoch s finančnými nástrojmi“ (ďalej len „externá štúdia“). Externí dodávatelia na účely vykonania externej štúdie uskutočnili prieskum a vypracovali dotazník adresovaný centrálnym bankám tretích krajín, ako aj právny a ekonomický výskum a analýzu príslušných údajov. Externá štúdia okrem toho vychádzala z hospodárskej analýzy centrálnych bánk a mandátov a prevádzkových postupov úradov pre správu dlhu („DMO“); a z právnej analýzy trhového kontextu a operačných a právnych rámcov uplatniteľných na centrálne banky tretích krajín a úradov pre správu dlhu.

Externí dodávatelia porovnávajú pravidlá uplatniteľné v každej z posudzovaných jurisdikcií s pravidlami nariadenia MAR s cieľom posúdiť možnosť udelenia výnimky centrálnym bankám a úradom pre správu dlhu v súvislosti s požiadavkami nariadenia MAR. V externej štúdii sa stanovil kontext a rámec pre každú jurisdikciu a určila sa úroveň transparentnosti a ochrany systému, pričom sa okrem iného zohľadnili pravidlá zamerané na zákaz a trestanie

obchodovania s využitím dôverných informácií vykonávaného centrálnymi bankami alebo pracovníkmi úradov pre správu dlhu, výnimka z nariadenia o zneužívaní trhu pre menovú politiku, devízovú politiku alebo politiku v oblasti správy verejného dlhu vykonávanú centrálnymi bankami alebo úradmi pre správu dlhu a pravidlá výkonu činnosti pre pracovníkov týkajúce sa využívania dôverných informácií, transakcií s aktívami v súkromnom záujme, ako aj nezávislosti a konfliktov záujmov.

5. ANALÝZA JURISDIKCIÍ

Berúc do úvahy splnomocnenie udelené článkom 6 ods. 5 nariadenia MAR týkajúce sa vypracovania tejto správy, porovnávacia analýza určených jurisdikcií nie je v žiadnom prípade kompletná a je založená najmä na analýze vnútorných pravidiel výkonu činnosti a/alebo etických noriem uplatniteľných na centrálne banky a úrady DMO, na pravidlá obmedzujúce osobné použitie dôverných informácií, obchodovanie pracovníkov s aktívami na vlastný účet, opatrenia podporujúce nezávislosť pracovníkov, ako aj normy riadenia rizík a pravidlá činnosti a/alebo etických noriem uplatniteľné na pracovníkov a dostupnosť účinného presadzovania vnútorného súladu[2].

- **Austrália**

Austrálska centrálna banka: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané a predstavujú priestupky, ako aj trestné činy. Austrálska centrálna banka (RBA) nie je formálne oslobodená od pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií alebo manipulácie s trhom. Pre centrálne banky tretích krajín nie je takisto stanovená žiadna výnimka. RBA uplatňuje pri vykonávaní svojich činností normy riadenia rizík. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo podľa viacerých právnych ustanovení a platného vnútorného kódexu správania a nesmú aktívne obchodovať s finančnými nástrojmi na osobné účely. Pracovníci sú okrem toho povinní zachovať si nezávislosť od záujmov tretích strán a musia sa vyhýbať konfliktom záujmov. Pracovníci sú pri nábore informovaní o existencii a uplatniteľnosti vnútorného kódexu správania a priebežne sa posudzujú v súvislosti so znalosťami, ktoré o ňom majú. Disciplinárne opatrenia môžu v závislosti od závažnosti pochybenia viesť až k ukončeniu pracovného pomeru.

Austrálsky úrad pre finančné hospodárenie: Pracovníci úradov pre správu dlhu podliehajú príslušným pravidlám týkajúcim sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií a manipulácie s trhom. Úrad pre správu dlhu ani úrady pre správu dlhu v tretích krajinách nie sú vyňaté z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií alebo manipulácie s trhom. Pracovníci sú viazaní všeobecnými predpismi, podľa ktorých sa normy riadenia rizík vzťahujú na orgány verejnej správy, a majú povinnosť zachovávať služobné tajomstvo. Majú takisto zakázané využívať dôverné informácie a nesmú

[2] *Pozri* zhrnutie analýzy a kritériá v prílohe k tejto správe.

obchodovať s finančnými nástrojmi emitovanými úradmi pre správu dlhu, a musia si takisto zachovať svoju nezávislosť od záujmov tretích strán, a vyhýbať sa konfliktom záujmov. Zaviedla sa funkcia dodržiavania vnútorného súladu pre dohľad nad uplatňovaním vnútorných pravidiel výkonu činnosti, vyšetrovanie porušení pravidiel a v prípade potreby oznamovania externým orgánom. Disciplinárne opatrenia môžu mať v závislosti od závažnosti prípadu podobu pokarhania až prepustenia.

- **Brazília**

Brazílska centrálna banka: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané a predstavujú trestné činy. Národná centrálna banka nie je formálne vyňatá z pravidiel o zneužívaní trhu. Pre centrálne banky tretích krajín nie je takisto stanovená žiadna výnimka. Centrálna banka má súbor prevádzkových pravidiel pre transakcie týkajúce sa nakladania s finančnými nástrojmi a ich získania a dôsledne uplatňuje účinné normy riadenia rizík. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo a nesmú využívať dôverné informácie na súkromné účely. Aj keď sa žiadnymi pravidlami priamo nezakazuje obchodovanie s vopred stanovenými aktívami alebo finančnými nástrojmi na osobné účely, pracovníci nesmú využívať žiadne výhody dôverných informácií alebo konfliktu záujmov vyplývajúce z ich pozície v centrálnej banke. Pracovníci majú takisto povinnosť zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a musia sa vyhýbať konfliktom záujmov. Etický výbor informuje pracovníkov o pravidlách výkonu činnosti, kontroluje ich uplatňovanie a v prípade ich porušenia prijíma disciplinárne opatrenia. Disciplinárne opatrenia môžu mať v závislosti od závažnosti pochybenia podobu varovania až prepustenia.

Štátna pokladnica Brazílie: Neexistuje žiadna výnimka z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií alebo manipulácie s trhom pre úrad pre správu dlhu a/alebo úrady pre správu dlhu tretích krajín. Neexistuje žiadny osobitný súbor prevádzkových pravidiel pre získanie finančných nástrojov alebo nakladanie s nimi. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo podľa viacerých právnych ustanovení a platných vnútorných pravidiel výkonu činnosti a majú bez výnimky zakázané využívať dôverné informácie na súkromné účely. Zaviedli sa osobitné a podrobné pravidlá, ktoré pracovníkom výslovne zabraňujú obchodovať s finančnými nástrojmi emitovanými úradom pre správu dlhu alebo inými subjektmi verejnej správy, pokiaľ sa neuplatňujú osobitné a prísne podmienky. Od pracovníkov sa požaduje, aby si zachovali svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a vyhýbali sa konfliktom záujmov. Interný etický výbor dozerá na uplatňovanie vnútorných pravidiel výkonu činnosti a v prípade ich porušenia prijíma disciplinárne opatrenia. Disciplinárne opatrenia môžu mať v závislosti od závažnosti pochybenia podobu varovania až prepustenia.

- **Kanada**

Kanadská centrálna banka: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané

a predstavujú priestupky, ako aj trestné činy, ktoré sú predmetom sankcií. Národná centrálna banka nie je formálne vyňatá z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií a neoprávneného zverejňovania dôverných informácií, ale je vyňatá z pravidiel týkajúcich sa manipulácie s trhom. Na centrálne banky tretích krajín sa nevzťahuje žiadna výnimka. Centrálna banka uplatňuje pri vykonávaní svojich činností normy riadenia rizík. Pracovníci majú povinnosť zachovávať služobné tajomstvo, ktorá zakazuje akékoľvek používanie a pokus o využívanie dôverných informácií na súkromné záujmy. Pravidlá uplatniteľné na obchodovanie s finančnými nástrojmi na osobné účely sú prispôsobené pozícii pracovníka. Od pracovníkov sa požaduje, aby si zachovali svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a aby sa vyhýbali konfliktom záujmov. Poverený výbor spolu s predstavenstvom centrálnej banky a s úradom pre dodržiavanie súladu dohliada na správu kódexu správania a je poverený jeho revíziou, šírením znalostí a prijímaním disciplinárnych opatrení v prípade jeho porušenia. Disciplinárne opatrenia môžu v závislosti od závažnosti pochybenia zahŕňať aj ukončenie pracovného pomeru.

Kanadské ministerstvo financií: Pracovníci úradu pre správu dlhu podliehajú zákazu obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií a všetkých foriem manipulácie s trhom a vzťahujú sa na nich príslušné administratívne a trestné sankcie. Úrad pre správu dlhu nie je vyňatý z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií a neoprávneného zverejňovania dôverných informácií, až na výnimku z pravidiel pre manipuláciu s trhom. Úrady pre správu dlhu tretích krajín nie sú vyňaté z týchto pravidiel. Platia pre ne rovnaké normy riadenia rizík ako pre centrálnu banku. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo a majú bez výnimky zakázané využívať dôverné informácie na súkromné účely. Pracovníci nemôžu investovať do finančných nástrojov, ktoré vyvolávajú skutočné alebo možné konflikty záujmov. Pracovníci sú okrem toho povinní zachovať si nezávislosť a požaduje sa od nich, aby sa vyhýbali konfliktom záujmov. Zaviedla sa funkcia dodržiavania vnútorného súladu pre dohľad nad uplatňovaním vnútorných pravidiel výkonu činnosti, ktorých dodržiavanie je súčasťou pracovnej zmluvy, vyšetrovanie prípadov pochybenia a nahlasovanie týchto prípadov pochybení externým orgánom.

- **Čína**

Čínska ľudová banka: Pracovníci centrálnej banky podliehajú všetkým pravidlám, ktorými sa zakazuje obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a manipulácia s trhom a porušenie uvedených pravidiel môže vyústiť do priestupku a/alebo trestného činu. Centrálna banka je vyňatá z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií a manipulácie s trhom. Takáto výnimka sa však nevzťahuje na centrálne banky tretích krajín. Centrálna banka uplatňuje pri vykonávaní svojich činností všeobecné a osobitné normy riadenia rizík. Dodržiavanie týchto noriem sa pravidelne kontroluje prostredníctvom kontroly vnútorného súladu a auditu. Pracovníci podliehajú prísnej povinnosti zachovávať služobné tajomstvo, ktorá platí aj po ukončení pracovného pomeru. Pracovníci majú takisto bez výnimky zakázané využívať dôverné informácie na súkromné účely. Uplatňujú sa obmedzenia pre investovanie a držanie aktív a finančných nástrojov. Pracovníci majú

povinnosť zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a vyhýbať sa konfliktom záujmov. Prostredníctvom zavedenej funkcie dodržiavania súladu sa zabezpečuje dohľad nad uplatňovaním vnútorných pravidiel výkonu činnosti. Disciplinárne opatrenia môžu v závislosti od závažnosti pochybenia viesť až k prepusteniu.

- **Hongkong**

Hongkonský orgán menovej politiky: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané, predstavujú priestupky, ako aj trestné činy a sú predmetom sankcií. Keďže Hongkonský menový úrad patrí do výkonnej zložky, existuje *de facto* výnimka len z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií a manipulácie s trhom. Na centrálne banky tretích krajín sa nevzťahuje žiadna výnimka. Hongkonský menový úrad pri vykonávaní svojej činnosti uplatňuje normy riadenia rizík, uplatňuje internú investičnú politiku a riadi sa príručkou postupov. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo, ktorá sa presadzuje na základe niekoľkých právnych ustanovení, a majú zakázané využívať dôverné informácie na svoje vlastné záujmy. Pracovníci majú zakázané investovať do finančných nástrojov emitovaných regulovanými subjektmi a sú povinní zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a vyhýbať sa konfliktom záujmov. Manažment a oddelenie ľudských zdrojov dozerajú na uplatňovanie vnútorného kódexu správania schváleného externými regulačnými orgánmi. Disciplinárne opatrenia môžu v závislosti od závažnosti pochybenia viesť až k ukončeniu pracovného pomeru.

Finančné služby a hongkonské ministerstvo financií: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané, predstavujú priestupky, ako aj trestné činy a sú predmetom sankcií. Úrady pre správu dlhu sú *de facto* vyňaté z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií a manipulácie s trhom. Na úrady pre správu dlhu tretích krajín sa nevzťahuje žiadna výnimka. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo a majú zakázané využívať dôverné informácie na svoje súkromné záujmy. Pracovníci nesmú realizovať súkromné investície, ktoré môžu viesť k skutočným alebo zdanlivým konfliktom záujmov vzhľadom na ich služobné povinností, a musia si zachovať svoju nezávislosť od záujmov tretích strán, pričom musia ohlásiť konflikty záujmov svojim nadriadeným. Disciplinárne opatrenia môžu mať v závislosti od závažnosti pochybenia podobu písomného varovania až povinného odchodu do dôchodku alebo prepustenia.

- **India**

Indická centrálna banka: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané a predstavujú priestupky, ako aj trestné činy, z ktorých každý podlieha *ad hoc* sankciám. Indická centrálna banka je vyňatá z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií a manipulácie

s trhom. Na centrálne banky a úrady pre správu dlhu tretích krajín sa nevzťahuje žiadna výnimka. Indická centrálna banka uplatňuje pri vykonávaní svojich činností normy riadenia rizík, pričom spôsob ich uplatňovania bol dostatočne zverejnený. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo podľa viacerých právnych ustanovení. Existujú pravidlá, ktorými sa pracovníkom výslovne zabraňuje realizovať špekulatívne obchodovanie s finančnými nástrojmi. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán. Neexistuje však žiadna osobitná vnútorná politika zameraná na riešenie problematiky konfliktu záujmov. Pokiaľ ide o pravidlá výkonu činnosti, funkciu dohľadu má na starosti každý nadriadený pracovník. Disciplinárne opatrenia môžu v závislosti od závažnosti pochybenia viesť až k ukončeniu pracovného pomeru.

- **Japonsko**

Japonská centrálna banka: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané a predstavujú priestupky, ako aj trestné činy, z ktorých každý podlieha *ad hoc* sankciám. Národná centrálna banka nie je formálne vyňatá z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií alebo manipulácie s trhom. Pre centrálne banky tretích krajín nie je takisto stanovená žiadna výnimka. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo, ktorá pretrváva do konca života. Pracovníci majú zakázané využívať dôverné informácie na súkromné účely a obchodovať s finančnými nástrojmi. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a zároveň sa musia vyhýbať konfliktom záujmov. Ústredný orgán, Národný úrad verejných služieb pre etiku, je poverený poskytovaním poradenstva o zmenách v národnom etickom rámci pre štátnych zamestnancov. Disciplinárne opatrenia môžu mať v závislosti od závažnosti pochybenia podobu varovania a zníženia platu až po ukončenie pracovného pomeru.

Ministerstvo financií: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané, predstavujú priestupky, ako aj trestné činy a podliehajú sankciám. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo, ktorá pretrváva do konca života. Pracovníci majú zakázané využívať dôverné informácií na súkromné účely a nesmú obchodovať so štátnymi dlhopismi. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán. Národný úrad verejných služieb pre etiku je poverený poskytovaním poradenstva o zmenách v národnom etickom rámci pre všetkých štátnych zamestnancov. Disciplinárne opatrenia môžu mať v závislosti od závažnosti pochybenia podobu varovania a zníženia platu až po ukončenie pracovného pomeru.

- **Mexiko**

Mexická centrálna banka: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané ako trestné činy a trestajú sa odňatím slobody. Národná centrálna banka je formálne vyňatá z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného

zverejňovania dôverných informácií a manipulácie s trhom. Na centrálne banky tretích krajín sa nevzťahuje žiadna výnimka. Centrálna banka uplatňuje pri vykonávaní svojich činností normy riadenia rizík, pričom spôsob ich vykonávania bol dostatočne zverejnený. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo, ktorá pokračuje aj po ukončení pracovného pomeru. Existujú pravidlá, ktorými sa pracovníkom výslovne zabraňuje obchodovať s finančnými nástrojmi za cenu, ktorá otvorene nezodpovedá reálnej trhovej cene. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a zároveň sa musia vyhýbať konfliktom záujmov. Vnútorná funkcia zodpovedná za dohľad nad dodržiavaním pravidiel výkonu činnosti sa delí medzi niekoľko výborov a oddelení. Disciplinárne opatrenia môžu mať v závislosti od závažnosti pochybenia podobu varovania a pozastavenia výkonu funkcie až po prepustenie, ako aj dočasnej nespôsobilosti zastávať podobné pozície.

Mexické ministerstvo financií a verejných úverov: Pracovníci úradu pre správu dlhu podliehajú pravidlám týkajúcim sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií a všetkých foriem manipulácie s trhom, ako aj príslušným trestným sankciám. Na vnútroštátny úrad pre správu dlhu alebo úrady pre správu dlhu tretích krajín sa nevzťahuje žiadna výnimka z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií alebo manipulácie s trhom. V súvislosti s obchodovaním s aktívami sa uplatňujú obmedzenia. Úrad pre správu dlhu uplatňuje pri vykonávaní svojich operácií normy riadenia rizík. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo a majú bez výnimky zakázané využívať dôverné informácie na súkromné účely. Neexistujú osobitné pravidlá, ktorými by sa pracovníkom zamedzovalo obchodovanie s finančnými nástrojmi emitovanými úradom pre správu dlhu. Pracovníci však podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a musia sa takisto vyhýbať konfliktom záujmov. Etický výbor je zodpovedný za uplatňovanie vnútorných pravidiel výkonu činnosti. Disciplinárne opatrenia môžu mať v závislosti od závažnosti pochybenia podobu varovania až po prepustenie z funkcie a dočasnú nespôsobilosť zastávať úrad vo verejnom sektore.

- **Singapur**

Singapurský menový úrad: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané a predstavujú priestupky, ako aj trestné činy, z ktorých každý podlieha *ad hoc* sankciám. Singapurský menový úrad je vyňatý z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií a manipulácie s trhom. Na centrálne banky alebo úrady pre správu dlhu tretích krajín sa nevzťahuje žiadna výnimka. Singapurský menový úrad uplatňuje pri vykonávaní svojich operácií normy riadenia rizík a dodržiavanie takýchto noriem sa monitoruje. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo podľa uplatniteľného vnútorného kódexu správania a majú zakázané využívať dôverné informácie na súkromné účely. Pracovníci a ich rodiny nemajú oprávnenie na držbu finančných nástrojov emitovaných regulovanými subjektmi a na nákup uvedených finančných nástrojov mimo verejných trhov. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a musia takisto oznamovať konflikty

záujmov vedúcemu oddelenia. Vedenie Singapurského menového úradu spolu s vedením oddelení riadenia ľudských zdrojov a riadenia rizík vykonávajú dohľad nad uplatňovaním vnútorných kódexov správania a informujú o ňom nových pracovníkov. Disciplinárne opatrenia prijaté zo strany Singapurského menového úradu môžu mať podobu ústneho pokarhania až ukončenia pracovného pomeru.

- **Kórea**

Kórejská centrálna banka: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané a predstavujú priestupky, ako aj trestné činy, z ktorých každý podlieha ad hoc sankciám, ktoré môžu mať podobu až doživotného trestu odňatia slobody. Národná centrálna banka nie je formálne vyňatá z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií alebo manipulácie s trhom. Pre centrálne banky tretích krajín nie je takisto stanovená žiadna výnimka. Centrálna banka uplatňuje pri vykonávaní svojich operácií normy riadenia rizík. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo, od ktorej sa môže upustiť na účely výmeny informácií s ostatnými orgánmi, a nesmú využívať dôverné informácie na súkromné účely. Obmedzenia týkajúce sa finančných nástrojov sa vzťahujú len na pracovníkov s prístupom ku kľúčovým informáciám. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a v prípade konfliktu záujmov sa musia obrátiť na pracovníka zodpovedného za dodržiavanie súladu s predpismi a sú vylúčení z účasti na rozhodovaní. Pracovník pre etiku a dodržiavanie súladu s predpismi je zodpovedný za odbornú prípravu pracovníkov v súvislosti s kódexom správania a monitoruje súlad. Disciplinárne opatrenia môžu v závislosti od závažnosti pochybenia viesť k ukončeniu pracovného pomeru.

Kórejské ministerstvo pre stratégiu a financie: Pracovníci úradu pre správu dlhu podliehajú pravidlám týkajúcim sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií, všetkých foriem manipulácie s trhom a príslušným správnym a trestným sankciám. Na vnútroštátny úrad pre správu dlhu alebo úrady pre správu dlhu tretích krajín sa nevzťahuje žiadna výnimka z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií alebo manipulácie s trhom. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a zároveň sa musia vyhýbať konfliktom záujmov. Pracovník zodpovedný za dodržiavanie súladu s predpismi zodpovedá za uplatňovanie vnútorných pravidiel výkonu činnosti. Disciplinárne opatrenia možno prijať v závislosti od závažnosti prípadu.

- **Švajčiarsko**

Švajčiarska národná banka: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané, predstavujú priestupky, ako aj trestné činy a podliehajú sankciám. Národná centrálna banka je formálne vyňatá z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií a manipulácie s trhom. Naopak,

centrálnym bankám tretích krajín sa neudeľuje žiadna výnimka. Centrálna banka uplatňuje pri vykonávaní svojich operácií normy riadenia rizík. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo podľa uplatniteľného vnútorného kódexu správania a členovia bankovej rady ho musia dodržiavať aj po ukončení pracovného pomeru. Je zakázané využívať dôverné informácie na súkromné účely. Pracovníci nemôžu obchodovať s finančnými nástrojmi na základe dôverných informácií a vstupovať do devízových transakcií, ktoré prevyšujú určitú prahovú peňažnú hodnotu, ak na to vopred nedostali súhlas. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a zároveň sa musia vyhýbať konfliktom záujmov. Oddelenie dodržiavania súladu dozerá na uplatňovanie vnútorného kódexu správania a je zodpovedné za poradenstvo, odbornú prípravu, vyšetrovanie, monitorovanie a podávanie správ. V prípade úmyselného pochybenia alebo hrubej nedbanlivosti môže disciplinárne konanie vyústiť do ukončenia pracovného pomeru.

Federálna finančná správa: Pracovníci úradu pre správu dlhu podliehajú pravidlám týkajúcim sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií, všetkých foriem manipulácie s trhom a príslušným správnym a trestným činom. Vnútroštátnemu úradu pre správu dlhu sa udeľuje výnimka z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií alebo manipulácie s trhom. Úrady pre správu dlhu tretích krajín nie sú vyňaté z týchto pravidiel. Pracovníci podliehajú prísnej povinnosti zachovávať služobné tajomstvo, ktorá pretrváva aj po ukončení pracovného pomeru. Majú takisto zakázané využívať dôverné informácie na súkromné účely. Existujú pravidlá, ktorými sa obmedzujú transakcie s finančnými nástrojmi zo strany pracovníkov, ktorí sú povinní uchovávať záznamy a na požiadanie nahlásiť svoje investície. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a zároveň sa musia vyhýbať konfliktom záujmov. Nadriadení pracovníci dohliadajú na uplatňovanie vnútorných pravidiel výkonu činnosti, ktorých znalosť je súčasťou vzdelávacej činnosti pracovníkov. Disciplinárne opatrenia môžu v závislosti od závažnosti prípadu viesť až k prepusteniu.

- **Turecko**

Centrálna banka Tureckej republiky: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané a predstavujú priestupky, ako aj trestné činy, z ktorých každý podlieha *ad hoc* sankciám. Národná centrálna banka je formálne vyňatá z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií alebo manipulácie s trhom, ale na centrálne banky tretích krajín sa žiadna výnimka nevzťahuje. Centrálna banka uplatňuje pri vykonávaní svojich operácií normy riadenia rizík a vykonávanie takýchto noriem je predmetom auditu. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovávať služobné tajomstvo, ktorej porušenie je trestným činom. Pracovníci sa nemôžu zúčastňovať na aukciách štátnych dlhopisov. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a musia sa zdržať účasti na rozhodnutiach, v súvislosti s ktorými sú v rozpore. Oddelenie auditu je zodpovedné za uplatňovanie vnútorných pravidiel výkonu činnosti, vedenie skúšok a vypracovávanie štúdií, vykonávanie

vyšetrovaní a poskytovanie poradenských služieb. Disciplinárne opatrenia môžu v závislosti od závažnosti pochybenia zahŕňať dokonca až ukončenie pracovného pomeru.

Podsekretariát tureckého ministerstva financií: Pracovníci úradu pre správu dlhu podliehajú pravidlám týkajúcim sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií, všetkých foriem manipulácie s trhom a príslušným správnym a trestným činom. Na vnútroštátny úrad pre správu dlhu alebo úrady pre správu dlhu tretích krajín sa nevzťahuje žiadna výnimka z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií alebo manipulácie s trhom Pracovníci sú viazaní normami riadenia rizík a podliehajú prísnej povinnosti zachovávania služobného tajomstva, a okrem toho majú zamedzené obchodovanie s finančnými nástrojmi. Pracovníci musia navyše nahlasovať informácie o aktívach, ktoré vlastnia oni a ich rodiny, a požaduje sa od nich, aby si zachovali svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a vyhýbali sa konfliktom záujmov. Etická komisia vymenovaná vedením úradu pre správu dlhu buduje etickú kultúru, poskytuje poradenstvo a monitoruje správanie. Rada centrálnej banky môže v závislosti od závažnosti pochybenia uplatňovať súbor disciplinárnych opatrení, ktoré môžu zahŕňať aj prepustenie.

- **USA**

Federálny rezervný systém: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané a predstavujú priestupky, za ktoré môžu byť uložené sankcie. Národná centrálna banka je formálne vyňatá z pravidiel týkajúcich sa obchodovania s využitím dôverných informácií, neoprávneného zverejňovania dôverných informácií a manipulácie s trhom. Na centrálne banky tretích krajín sa nevzťahuje žiadna výnimka. Centrálna banka uplatňuje pri vykonávaní svojich operácií normy riadenia rizík. Pracovníci podliehajú prísnej povinnosti zachovávať služobné tajomstvo a majú zakázané využívať dôverné informácie pre svoj osobný prospech. Existujú pravidlá, ktorými sa pracovníkom výslovne zabraňuje alebo zamedzuje obchodovať s finančnými nástrojmi na základe dôverných informácií približne v rovnakom čase, keď sa schádza Federálny výbor pre otvorený trh, a investovať do amerických vládnych cenných papierov. Pracovníci podliehajú povinnosti zachovať si svoju nezávislosť od záujmov tretích strán a zároveň sa musia vyhýbať konfliktom záujmov. Úradník pre etiku, vysokopostavený úradník centrálnej banky, je zodpovedný za vykonávanie programu centrálnej banky na zachovanie najvyšších štandardov čestnosti, bezúhonnosti a nestrannosti pri vykonávaní činností centrálnej banky. Pracovníci podliehajú v závislosti od závažnosti pochybenia disciplinárnemu opatreniu, ktoré môže vyústiť až do ukončenia pracovného pomeru.

Ministerstvo financií USA: Obchodovanie s využitím dôverných informácií, neoprávnené zverejňovanie dôverných informácií a všetky formy manipulácie s trhom sú zakázané. Pracovníci podliehajú prísnej povinnosti zachovávať služobné tajomstvo, obmedzeniam týkajúcim sa nákupu aktív a držania finančných nástrojov, ako aj rozsiahlym pravidlám zverejňovania finančných údajov. Od pracovníkov sa navyše požaduje, aby si zachovali nezávislosť od záujmov tretích strán a predchádzali konfliktom záujmov. Zástupca generálneho prokurátora je úradník pre záležitosti etiky v rámci určenej agentúry ministerstva

a zodpovedá za riadenie a koordináciu programu etického správania a iných otázok vyplývajúcich z platných vnútorných pravidiel výkonu činnosti. Vedúci úradu prijímajú v prípade pochybenia náležité nápravné a disciplinárne opatrenia, ktoré môžu viesť až k ukončeniu pracovného pomeru.

6. ZÁVERY

Komisia v tejto fáze dospela k záveru, že na základe posúdenia vykonaného prostredníctvom analýzy kľúčových a ďalších kritérií, ako je vysvetlené v predchádzajúcom texte, je vhodné udeliť výnimku z požiadaviek nariadenia MAR centrálnym bankám a úradom pre správu dlhu nasledujúcich krajín: Austrália, Brazília, Kanada, OAO Hongkong , India, Japonsko, Mexiko, Singapur, Južná Kórea, Švajčiarsko, Turecko a Spojené štáty, ako aj Čínskej centrálnej banke. Je preto potrebné, aby sa delegovaným aktom podľa článku 6 ods. 5 nariadenia MAR rozšírila výnimka na uvedené centrálne banky a úrady pre správu dlhu.

Porovnávacia analýza v tejto správe nie je v žiadnom prípade úplná. Je založená aj na právnych predpisoch tretích krajín, ktoré možno aktualizovať. Závery uvedené v tejto správe sa budú uplatňovať bez toho, aby boli dotknuté možné zmeny v budúcnosti so zreteľom na zmeny právnych predpisoch tretích krajín alebo zmeny skutkových okolností, ktoré môžu vyvolať potrebu revízie zoznamu vyňatých centrálnych bánk tretích krajín a úradov pre správu dlhu.

PRÍLOHA: POROVNÁVACÍ PREHĽAD TRETÍCH KRAJÍN

		Pravidlá obchodovania s využitím dôverných informácií	Pravidlá zverejňovania dôverných informácií	Pravidlá manipulácie s trhom	Výnimka pre CB/DMO	Normy riadenia rizík	Dôverné informácie	Súkromné transakcie s aktívami	Nezávislosť a konflikty záujmov	Presadzovanie predpisov	Výnimka
Austrália	**CB**	Áno	Áno	Áno	Nie	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a vyhýbanie sa konfliktom záujmov	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
	DMO	Áno	Áno	Áno	Nie	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
Brazília	**CB**	Áno	Áno	Áno	Nie	Uplatňujú sa a sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
	DMO	Áno	Áno	Áno	Nie	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a vyhýbanie sa konfliktom záujmov	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
Kanada	**CB**	Áno	Áno	Áno	Áno (iba domáce CB)	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
	DMO	Áno	Áno	Áno	Nie	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a vyhýbanie sa konfliktom záujmov	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
Čína	**CB**	Áno	Áno	Áno	Áno (iba domáce CB)	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie	**Áno**

										opatrení	
	DMO	Áno	Áno	Áno	Nie sú verejne k dispozícii/ nezverejnené	Nie sú verejne k dispozícii/ nezverejnené	Služobné tajomstvo	Nie sú verejne k dispozícii/ nezverejnené	Nezávislosť	Disciplinárne konania až po prepustenie	**neuvádza sa**
OAO Hongkong	**CB**	Áno	Áno	Áno	Áno (iba domáce CB)	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
	DMO	Áno	Áno	Áno	Áno (iba domáce DMO)	Nie sú verejne dostupné ani zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a vyhýbanie sa konfliktom záujmov	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
India	**CB/ DMO**	Áno	Áno	Áno	Áno (iba domáce CB)	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	Služobné tajomstvo	RTHA	Nezávislosť	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
Japonsko	**CB**	Áno	Áno	Áno	Nie	Nie sú verejne dostupné ani zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť	Disciplinárne konania až po prepustenie	**Áno**
	DMO	Áno	Áno	Áno	Nie sú verejne k dispozícii/ nezverejnené	Nie sú verejne dostupné ani zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a vyhýbanie sa konfliktom záujmov	Disciplinárne konania až po prepustenie	**Áno**
Mexiko	**CB**	Áno	Áno	Áno	Áno (iba domáce CB)	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
	DMO	Áno	Áno	Áno	Nie	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	Uchovávanie záznamov a ohlasovanie držania aktív/ transakcií	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
Singapur	**CB/ DMO**	Áno	Áno	Áno	Áno (iba domáce CB)	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a vyhýbanie sa konfliktom záujmov	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
Južná Kórea	**CB**	Áno	Áno	Áno	Nie	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení	**Áno**
	DMO	Áno	Áno	Áno	Nie	Nie sú verejne	Nie sú verejne	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná	**Áno**

						dostupné ani zverejnené	dostupné ani zverejnené				jednotka na presadzovanie opatrení (zákaz prepustenia)	
Švajčiarsko	**CB**	Áno	Áno	Áno	Áno (iba domáce CB)	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení		**Áno**
	DMO	Áno	Áno	Áno	Áno (iba domáce DMO)	Nie sú verejne dostupné ani zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Disciplinárne konania až po prepustenie		**Áno**
Turecko	**CB**	Áno	Áno	Áno	Áno (iba domáce CB)	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení (zákaz prepustenia)		**Áno**
	DMO	Áno	Áno	Áno	Nie	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení (zákaz prepustenia)		**Áno**
USA	**CB**	Áno	Áno	Áno	Áno (iba domáce CB)	Uplatňujú sa, ale nie sú zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení		**Áno**
	DMO	Áno	Áno	Áno	Nie sú verejne k dispozícii/ nezverejnené	Nie sú verejne dostupné ani zverejnené	PSNPU	RTHA	Nezávislosť a DIS	Vnútorná jednotka na presadzovanie opatrení		**Áno**

Vysvetlivky:

„CB“ je „centrálna banka“;

„DMO“ je „úrad pre správu dlhu“;

„PSNPU“ je „služobné tajomstvo a žiadne súkromné využitie“;

„RTHA“ sú „obmedzenia na obchodovanie s aktívami a ich držanie“;

„DIS“ je „vylúčenie v prípade neodvratného konfliktu“.