EURÓPAI
BIZOTTSÁG

Brüsszel, 2015.12.16.
COM(2015) 647 final

A BIZOTTSÁG JELENTÉSE AZ EURÓPAI PARLAMENTNEK ÉS A TANÁCSNAK

A harmadik országokban az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő állami szervek és a központi bankok nemzetközi helyzete a piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelet alapján

1. BEVEZETÉS

A piaci visszaélésekről szóló 596/2014/EU rendelet (a továbbiakban: a piaci visszaélésekről szóló rendelet)[1] 6. cikkének (1) bekezdése szerint a rendelet nem vonatkozik az olyan ügyletre, megbízásra vagy magatartásra, amelyet monetáris, árfolyam- vagy államadósság-kezelési politikája keretében hajt végre egy tagállam vagy szövetségi tagállam esetében a szövetség tagja, a Központi Bankok Európai Rendszerének (KBER) valamely tagja, valamint egy vagy több tagállam minisztériuma vagy egyéb szerve vagy különleges célú gazdasági egysége, illetve a nevükben eljáró személy.

A piaci visszaélésekről szóló rendelet hatálya alóli ezen mentesség a rendelet 6. cikkének (5) bekezdésével összhangban kiterjeszthető harmadik országok az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő egyes állami szerveire vagy központi bankjaira a Bizottság a piaci visszaélésekről szóló rendelet 35. cikkének megfelelően elfogadott, felhatalmazáson alapuló jogi aktusai révén.

Ez a jelentés harmadik országok az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő állami szerveinek és központi bankjainak nemzetközi helyzetét elemzi annak értékelése céljából, hogy a fenti mentesség kiterjesztése helyénvaló-e.

2. A JELENTÉS JOGALAPJA

A piaci visszaélésekről szóló rendelet 6. cikke (5) bekezdésének második albekezdése előírja, hogy a Bizottság 2016. január 3-ig jelentést készít és terjeszt az Európai Parlament és a Tanács elé, amelyben értékeli a harmadik országokban az államadósság kezelésével megbízott vagy abban részt vevő állami szervek és a központi bankok nemzetközi helyzetét. E jelentés tartalma tekintetében a piaci visszaélésekről szóló rendelet 6. cikke (5) bekezdésének harmadik albekezdése előírja, hogy a jelentésnek összehasonlító elemzést kell tartalmaznia az említett szerveknek és a központi bankoknak a harmadik országok jogi keretén belüli helyzetéről, valamint az e szervek és a központi bankok által az adott joghatóságokban kötött ügyletekre alkalmazandó kockázatkezelési előírásokról. A 6. cikk (5) bekezdésének harmadik albekezdése továbbá arról is rendelkezik, hogy amennyiben a jelentés, különösen az összehasonlító elemzés tekintetében azt állapítja meg, hogy szükség van e harmadik országbeli központi bankok monetáris feladatainak a piaci visszaélésekről szóló rendelet szerinti kötelezettségek és tilalmak alóli mentességére, akkor a Bizottság kiterjeszti az említett mentességet e harmadik országok központi bankjaira is.

3. AZ ESMA TECHNIKAI HOZZÁJÁRULÁSA ÉS A VIZSGÁLT JOGHATÓSÁGOK

Tekintettel a pénzügyi piacok globális jellegére, valamint a harmadik országok jogi kereteinek és a harmadik országbeli joghatóságokban végrehajtott ügyletekre alkalmazandó kockázatkezelési előírások eltéréseire, a Bizottság 2013. október 21-én felkérte az ESMA-t, hogy azonosítsa a vizsgálat szempontjából leginkább releváns harmadik országbeli

[1] Az Európai Parlament és a Tanács 2014. április 16-i 596/2014/EU rendelete a piaci visszaélésekről (piaci visszaélésekről szóló rendelet), valamint a 2003/6/EK európai parlamenti és tanácsi irányelv és a 2003/124/EK, a 2003/125/EK és a 2004/72/EK bizottsági irányelv hatályon kívül helyezéséről (HL L 173., 2014.6.12., 1. o.).

joghatóságokat. A Bizottság felkérte az ESMA-t, hogy a harmadik országok listáinak összeállítása során adott esetben vegye figyelembe az illetékes hatóságok és a piaci szereplők véleményét, és a prioritást képező harmadik országok listájának elkészítésekor csak azokat az országokat vegye tekintetbe, amelyek esetében jelentős a piaci visszaélésekről szóló rendelet hatálya alá tartozó ügyletek volumene. A Bizottsághoz 2013. november 25-én eljuttatott technikai hozzájárulásában az ESMA meghatározta a harmadik országok prioritási és a nominatív listájának összeállítására vonatkozó kritériumokat. Az ESMA emellett ajánlás keretében ismertette egy lehetséges kiválasztási eljárás részleteit és a harmadik országok elvégzendő vizsgálata során tekintetbe venni javasolt elemeket.

A harmadik országok értékelésének céljára az ESMA a Nemzetközi Valutaalap (IMF) azon módszertani eljárásának alkalmazását tekintette helyénvalónak, amelyet az IMF azoknak a rendszerszinten jelentős pénzügyi rendszerrel rendelkező joghatóságoknak az azonosításához használ, amelyekre kötelezően alkalmazza a pénzügyi szektort értékelő programját (FSAP). Az ESMA véleménye szerint az IMF-módszertan egyaránt tekintetbe veszi az egyes országok pénzügyi szektorának méretét és összekapcsoltságát, azaz kiterjed a pénzügyi piaci dimenzióra. Az IMF szerint ez az országcsoport a globális pénzügyi rendszer csaknem 90%-át és a globális gazdasági tevékenység 80%-át fedi le, illetve tartalmazza a G20-országok és a Pénzügyi Stabilitási Tanács (FSB) tagjainak nagy részét. Emellett az ESMA két további kritériumot is alkalmazott: az első, hogy az ország szerepel a Pénzügyi Akció Munkacsoport (FATF) a pénzmosás és terrorizmusfinanszírozás elleni intézkedések terén stratégiai hiányosságokkal rendelkező országokat azonosító „kockázatos és nem együttműködő országokat és területeket” tartalmazó jegyzékében, a második pedig, hogy az ország nem írta az Értékpapír-felügyeletek Nemzetközi Szervezete (IOSCO) többoldalú egyetértési megállapodását (MMoU).

Miután a tanulmányból kizárták az EU-tagállamokat és az EGT-országokat, viszont bevették az EU-tagjelölt Törökországot, a Bizottság 13 joghatóságot tartalmazó listát állított össze (Ausztrália, Brazília, Kanada, Kína, Hongkong Különleges Közigazgatási Terület, Japán, India, Mexikó, Szingapúr, Dél-Korea, Svájc, Törökország és Egyesült Államok). A Bizottság úgy határozott, hogy prioritásként ezekre a joghatóságokra összpontosít a piaci visszaélésekről szóló rendeletből fakadó kötelezettségek és tilalmak alóli mentesség kiterjesztésének megfelelőségéről szóló jelentésében.

4. KÜLSŐ TANULMÁNY

A harmadik országok állami szerveinek nemzetközi helyzetére vonatkozó átfogó értékelés végrehajtása érdekében az értékelés elkészítésével független, külső szerződő feleket bízott meg a Bizottság. Ezek a Centre for European Policy Studies (CEPS) és a Bolognai Egyetem voltak (a továbbiakban: külső szerződő felek). 2015. június 12-én a külső szerződő felek benyújtották a Bizottságnak jelentésüket, melynek címe: „Study on exemptions for third-country central banks and other entities under the Market Abuse Regulation and the Markets in Financial Instruments Regulation” (Tanulmány harmadik országbeli központi bankok és más szervezetek számára a piaci visszaélésekről szóló rendelet és a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet alapján biztosítandó mentességről) (a továbbiakban: a külső

tanulmány). A külső tanulmány elkészítése céljából a külső szerződő felek felmérést végeztek, kérdőívet küldtek harmadik országok központi bankjainak, jogi és gazdasági elemzést készítettek, valamint elemezték a vonatkozó adatokat. A külső tanulmány elkészítése során támaszkodtak továbbá a központi bankok és az államadósság-kezelő központok felhatalmazásainak és operatív eljárásainak gazdasági elemzésére, valamint a piaci kontextus és a harmadik országbeli központi bankokra és államadósság-kezelő központokra alkalmazandó működési és jogi keretek jogi elemzésére.

A központi bankok és az államadósság-kezelő központok számára a piaci visszaélésekről szóló rendelet követelményei alól biztosítandó mentesség lehetőségének értékelése érdekében a külső szerződő felek az egyes vizsgált joghatóságokban alkalmazandó szabályokat a külső tanulmányban összehasonlítják a piaci visszaélésekről szóló rendeletben meghatározott szabályokkal. A külső tanulmány ismerteti az egyes joghatóságok környezetét és keretrendszerét, megállapítja a rendszer átláthatóságának és az általa biztosított védelemnek a szintjét, és egyéb tényezők mellett értékeli a központi bankok és az államadósság-kezelő központok alkalmazottai által elkövetett bennfentes kereskedés tilalmának biztosítására és szankcionálására hivatott szabályokat, a piaci visszaélésekre vonatkozó rendelkezések alól a központi bankok és az államadósság-kezelő központok által végzett monetáris politikai, árfolyam-politikai és államadósság-kezelési tevékenységek vonatkozásában biztosított mentességeket és a bizalmas információk felhasználásával, a magáncéllal végrehajtott ügyletekkel, valamint a függetlenséggel és az összeférhetetlenséggel kapcsolatban az alkalmazottak által követendő magatartásra vonatkozó szabályokat.

5. A JOGHATÓSÁGOK ELEMZÉSE

A piaci visszaélésekről szóló rendelet 6. cikkének (5) bekezdésében meghatározott, e jelentés elkészítésére vonatkozó felhatalmazásra figyelemmel a kiválasztott joghatóságok összehasonlító elemzése semmi esetre sem kimerítő, és mindenekelőtt a központi bankokra és az államadósság-kezelő központokra, valamint ezek alkalmazottaira vonatkozó belső magatartási és/vagy szakmai etikai szabályok, a bizalmas információk személyes felhasználását és az alkalmazottak saját számlás kereskedését korlátozó szabályok, az alkalmazottak függetlenségét előmozdító intézkedések, az alkalmazottakra vonatkozó kockázatkezelési előírások és a hatékony érvényesítésről gondoskodó belső compliance részleg elemzésén alapul[2].

- **Ausztrália**

Ausztrál Központi Bank A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és közigazgatási vétségnek, illetve bűncselekménynek minősül. A központi bankot hivatalos aktus nem mentesíti a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól, és harmadik országok központi bankjaira sem vonatkozik ilyen mentesség. Az általa végzett műveletek vonatkozásában a központi bank kockázatkezelési előírásokat alkalmaz. Az alkalmazottakra

[2] Az elemzés és a kritériumok összefoglalását lásd a jelentés mellékletében.

vonatkozó szakmai titoktartási szabályokat több jogi rendelkezés és a vonatkozó belső magatartási kódex állapítja meg, és az alkalmazottaknak saját célra tilos kereskedniük pénzügyi eszközökkel. Harmadik felek érdekével szemben az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. Az alkalmazottak felvételkor tájékoztatást kapnak a belső magatartási kódex létezéséről és alkalmazandóságáról, és az erre vonatkozó ismereteiket folyamatos jelleggel ellenőrzik. A visszaélés súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések az elbocsátásig terjedhetnek.

Ausztrál Pénzügyi Igazgatási Hivatal (Australian Office of Financial Management, AOFM) Az államadósság-kezelő központként működő AOFM alkalmazottaira vonatkoznak a bennfentes kereskedelemről, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátásáról és a piaci manipulációról szóló megfelelő szabályok. Sem az AOFM, sem harmadik országok államadósság-kezelő központjai nem mentesülnek a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól. Az alkalmazottakat kötik a kormányzati szervek kockázatkezelési előírásait megállapító általános rendelkezések és a szakmai titoktartási szabályok. Az alkalmazottaknak tilos saját célra felhasználniuk a belső információkat , és tilos kereskedniük az AOFM által kibocsátott pénzügyi eszközökkel, illetve harmadik felek érdekével szemben meg kell őrizniük függetlenségüket, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A belső magatartási szabályok alkalmazását belső compliance részleg felügyeli, amely emellett gondoskodik a kötelességszegések kivizsgálásáról, és szükség esetén jelentést tesz a külső hatóságoknak. Az ügy súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a megrovástól az elbocsátásig terjedhetnek.

- **Brazília**

Brazil Központi Bank A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és közigazgatási vétségnek, illetve bűncselekménynek minősül. A központi bankot hivatalos aktus nem mentesíti a piaci visszaélésekre vonatkozó szabályok alól, és harmadik országok központi bankjaira sem vonatkozik ilyen mentesség. A központi bank operatív szabályzatban rendelkezik a pénzügyi eszközök adásvételével kapcsolatos kérdésekről, valamint hatékony kockázatkezelési előírásokat fogadott el és érvényesít következetesen. Az alkalmazottakat kötik a szakmai titoktartási szabályok, és tilos számukra a belső információk saját célokra történő felhasználása. Jóllehet azt nem tiltják a szabályok, hogy az alkalmazottak pénzügyi és más eszközök előre meghatározott körével közvetlenül, saját célra kereskedjenek, tartózkodniuk kell attól, hogy a belső információkat előnyszerzésre használják fel, a központi banknál betöltött pozíciójuk pedig összeférhetetlenséget okozzon. Harmadik felek érdekével szemben továbbá az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A magatartási szabályokról etikai bizottság tájékoztatja az alkalmazottakat; ez a bizottság egyúttal a szabályok alkalmazásának nyomon követéséért és megszegésük esetén a vétkesek felelősségre vonásáért is felelős. Az ügy súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a figyelmeztetéstől az elbocsátásig terjedhetnek.

Brazil Államkincstár Az államadósság-kezelő központ feladatait ellátó államkincstár és harmadik országok államadósság-kezelő központjai nem mentesülnek a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól. A pénzügyi eszközök adásvételével kapcsolatos kérdéseket nem szabályozza külön operatív szabályzat. Az alkalmazottakra vonatkozó szakmai titoktartási szabályokat több jogi rendelkezés és a vonatkozó belső magatartási szabályzat állapítja meg, és az alkalmazottaknak kivétel nélkül tilos saját célra felhasználniuk a belső információkat. Konkrét és részletes szabályok rendelkeznek arról, hogy az alkalmazottak – egyes meghatározott, szigorú feltételek teljesülésétől eltekintve – nem kereskedhetnek az államkincstár vagy más kormányzati szerv által kibocsátott pénzügyi eszközökkel. Az alkalmazottaknak továbbá meg kell őrizniük függetlenségüket harmadik felek érdekével szemben, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A belső magatartási szabályok alkalmazását belső etikai bizottság felügyeli, amely kötelességszegés esetén a fegyelmi intézkedésekről is dönt. Az ügy súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a figyelmeztetéstől az elbocsátásig terjedhetnek.

- **Kanada**

Kanadai Központi Bank A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és különböző büntetésekkel szankcionálható közigazgatási vétségnek, illetve bűncselekménynek minősül. A központi bankot hivatalos aktus nem mentesíti a bennfentes kereskedelemre vagy a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására vonatkozó szabályok alól, azonban a bank mentesül a piaci manipulációra vonatkozó szabályozás hatálya alól. Harmadik országok központi bankjaira nem vonatkozik mentesség. Az általa végzett műveletek vonatkozásában a központi bank kockázatkezelési előírásokat alkalmaz. Az alkalmazottaknak meg kell felelniük a szakmai titoktartásra vonatkozó szabályoknak, amelyek tiltják belső információk saját érdekből történő felhasználását, vagy ennek kísérletét. A pénzügyi eszközök saját célú kereskedésére vonatkozó szabályok az alkalmazottak beosztásától függően eltérőek. Az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket harmadik felek érdekével szemben, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A magatartási kódex alkalmazását a központi bank igazgatótanácsának tagjaival kinevezett bizottság és a belső compliance iroda felügyeli. Ugyanez a bizottság felelős a kódex felülvizsgálatáért, a tájékoztatási tevékenységekért és a fegyelmi intézkedésekért. Az ügy súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a figyelmeztetéstől a munkaviszony megszüntetéséig terjedhetnek.

Kanada Pénzügyminisztériuma Az államadósság-kezelő hivatal feladatait ellátó pénzügyminisztérium alkalmazottainak a vonatkozó közigazgatási, illetve büntetőjogi szankciók terhe mellett be kell tartaniuk a bennfentes kereskedelemről, valamint a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátásának és a piaci manipuláció minden formájának tilalmáról rendelkező szabályokat. Az államadósság-kezelő központ nem mentesül a bennfentes kereskedelemre vagy a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására vonatkozó szabályok alól, viszont a piaci manipulációra vonatkozó szabályozás nem vonatkozik rá. Harmadik országok államadósság-kezelő központjai nem mentesülnek e szabályok alól. A kockázatkezelést ugyanazok az előírások szabályozzák, mint amelyek a

központi bankra is vonatkoznak. Az alkalmazottakat kötik a szakmai titoktartási szabályok, és kivétel nélkül tilos számukra a belső információk saját célokra történő felhasználása. Nem fektethetnek olyan pénzügyi eszközökbe, amelyek tulajdonlása tényleges vagy lehetséges összeférhetetlenséget okozhat. Függetleneknek kell maradniuk, és kerülniük kell az összeférhetetlenséget. A compliance részleg felügyeli a belső magatartási szabályok alkalmazását, amelyek betartása a munkaszerződés része, továbbá kivizsgálja a kötelességszegéseket, és ezek eseteit jelenti a külső hatóságoknak.

- **Kína**

Kínai Központi Bank A központi bank alkalmazottaira vonatkoznak mindazok a szabályok, amelyek tárgya a bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátásának és a piaci manipulációnak a tilalma, mely jogsértések közigazgatási és/vagy büntetőjogi szankciók kiszabásához vezetnek. A központi bank mentesül a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól, viszont e mentesség nem vonatkozik harmadik országok központi bankjaira. Műveletei vonatkozásában a központi bank általános és különös kockázatkezelési előírásokat alkalmaz. Ezek betartását a belső compliance és az ellenőrzési részleg rutinszerűen ellenőrzi. Az alkalmazottakra szigorú szakmai titoktartási előírások vonatkoznak, amelyek munkaviszonyuk megszűnését követően is kötik őket. Az alkalmazottak számára kivétel nélkül tilos a belső információk saját célokra történő felhasználása. Korlátozások vonatkoznak a pénzügyi és egyéb eszközökbe történő befektetéseikre és azok tartására. Az alkalmazottaknak továbbá meg kell őrizniük függetlenségüket harmadik felek érdekeivel szemben, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A belső magatartási szabályok alkalmazását belső compliance részleg felügyeli. A kötelességszegés súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a munkaviszony megszüntetéséig terjedhetnek.

- **Hongkong**

Hongkongi Monetáris Hatóság A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és különböző büntetésekkel szankcionálható közigazgatási vétségnek és bűncselekménynek minősül. Mivel a Hongkongi Monetáris Hatóság a végrehajtó hatalom része, csupán *de facto* élvez mentességet a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó rendelkezések alól. Harmadik országok központi bankjaira nem vonatkozik mentesség. A Hongkongi Monetáris Hatóság kockázatkezelési előírásokat alkalmaz, és műveletei során be kell tartania a befektetési politikáról és az eljárásrendről szóló belső szabályzat előírásait. Alkalmazottaira szakmai titoktartási kötelezettség vonatkozik, amelynek végrehajtásáról több jogszabály rendelkezik. Az alkalmazottak nem használhatják saját céljaikra a belső információkat, és nem fektethetnek be szabályozott szervezetek által kibocsátott pénzügyi eszközökbe. Meg kell őrizniük függetlenségüket harmadik felek érdekeivel szemben, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A külső szabályozó hatóságok által jóváhagyott belső magatartási kódex alkalmazását az irányítási és emberi erőforrás részleg felügyeli. A kötelességszegés

súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a munkaviszony megszüntetéséig terjedhetnek.

Hongkongi Pénzügyi Szolgáltatási és Kincstári Hivatal A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és különböző büntetésekkel szankcionálható közigazgatási vétségnek, illetve bűncselekménynek minősül. Az államadósság-kezelő mentesül a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól, ugyanakkor harmadik országok hasonló szerveire nem vonatkozik ilyen mentesség. A hivatal alkalmazottaira szakmai titoktartási kötelezettség vonatkozik. Az alkalmazottak nem használhatják saját céljaikra a belső információkat, nem eszközölhetnek olyan magáncélú befektetéseket, amelyek szakmai kötelezettségeikkel ténylegesen vagy látszólag összeférhetetlenek, meg kell őrizniük függetlenségüket harmadik felek érdekeivel szemben, és az esetleges összeférhetetlenségekről tájékoztatniuk kell feletteseiket. Az ügy súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a szóbeli vagy írásbeli figyelmeztetéstől a kötelező nyugdíjaztatásig vagy az elbocsátásig terjedhetnek.

- **India**

Indiai Központi Bank A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és eseti szankciókkal sújtható közigazgatási vétségnek, illetve bűncselekménynek minősül. A központi bank mentesül a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól, harmadik országok központi bankjaira és államadósság-kezelő központjaira ugyanakkor nem vonatkozik mentesség. A központi bank műveletei vonatkozásában kockázatkezelési eljárásokat alkalmaz, és ezek alkalmazásának módjáról megfelelő mértékű tájékoztatást nyújt. Az alkalmazottakra vonatkozó szakmai titoktartási kötelezettséget több jogi rendelkezés is szabályozza. Más szabályok kifejezetten megtiltják az alkalmazottak számára a pénzügyi eszközök spekulatív kereskedelmét, és előírják, hogy az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket harmadik felek érdekeivel szemben. Ugyanakkor az összeférhetetlenséget nem szabályozza külön belső politika. A magatartási szabályok betartásának ellenőrzése a közvetlen felettesek feladata. A kötelességszegés súlyosságától függően a fegyelmi szankciók a munkaviszony megszüntetéséig terjedhetnek.

- **Japán**

Japán Központi Bank A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és eseti szankciókkal sújtható közigazgatási vétségnek, illetve bűncselekménynek minősül. Az központi bankot hivatalos aktus nem mentesíti a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól, és harmadik országok központi bankjaira sem vonatkozik ilyen mentesség. A szakmai titoktartási kötelezettség élethosszig köti az alkalmazottakat, akik számára tilos a belső információk saját célokra történő felhasználása és a pénzügyi eszközök kereskedelme. Harmadik felek

érdekével szemben továbbá az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A köztisztviselőkre vonatkozó országos szakmai etikai keretrendszer módosításával kapcsolatos tanácsadás egy központi hatóság, a Nemzeti Közszolgálati Etikai Tanács feladata. A kötelességszegés súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a figyelmeztetéstől a bércsökkentésen át a munkaviszony megszüntetéséig terjedhetnek.

Pénzügyminisztérium A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és különböző büntetésekkel szankcionálható közigazgatási vétségnek, illetve bűncselekménynek minősül. A szakmai titoktartási kötelezettség élethosszig köti az alkalmazottakat, akik számára tilos a belső információk saját célokra történő felhasználása és az államkötvények kereskedelme. Az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket harmadik felek érdekeivel szemben. A köztisztviselőkre vonatkozó országos szakmai etikai keretrendszer módosításával kapcsolatos tanácsadás a Nemzeti Közszolgálati Etikai Tanács feladata. A kötelességszegés súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a figyelmeztetéstől a bércsökkentésen át a munkaviszony megszüntetéséig terjedhetnek.

- **Mexikó**

Mexikói Központi Bank A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája bűncselekménynek minősül, és szabadságvesztéssel büntethető. A központi bankot hivatalos aktus mentesíti a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól, Harmadik országok központi bankjaira nem vonatkozik mentesség. Műveletei vonatkozásában a központi bank kockázatkezelési eljárásokat alkalmaz, és ezek alkalmazásának módozatairól megfelelő mértékű tájékoztatást nyújt. Az alkalmazottakra szakmai titoktartási előírások vonatkoznak, amelyek munkaviszonyuk megszűnését követően is kötik őket. Az alkalmazottak számára tilos a valós piaci ártól nyilvánvalóan eltérő áron adni-venni pénzügyi eszközöket. Harmadik felek érdekével szemben az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A szakmai etikai szabályok betartását felügyelő belső compliance funkciót több bizottság és osztály látja el. A kötelességszegés súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a figyelmeztetéstől és a felfüggesztéstől a felmondásig és a hasonló tisztség betöltésétől való ideiglenes eltiltásig terjedhetnek.

Mexikó Pénzügyminisztériuma és Államadósság-kezelő Központja Az államadósság-kezelő központ alkalmazottai a bennfentes kereskedelemről, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátásáról és a piaci manipulációról szóló megfelelő szabályok hatálya alá tartoznak, melyek megszegéséért büntetőjogi felelősség terheli őket. Az államadósság-kezelő központ és harmadik országok államadósság-kezelő központjai nem mentesülnek a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól. Az eszközök kereskedelmére korlátozások vonatkoznak. Az általa végzett műveletek vonatkozásában az államadósság-kezelő központ kockázatkezelési előírásokat alkalmaz. Az alkalmazottakat kötik a szakmai titoktartási

szabályok, és kivétel nélkül tilos számukra a belső információk saját célokra történő felhasználása. Az alkalmazottak számára nem tilos az államadósság-kezelő központ által kibocsátott pénzügyi eszközök adásvétele, azonban harmadik felek érdekével szemben az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A belső magatartási szabályok érvényesítése egy etikai bizottság feladata. A kötelességszegés súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a figyelmeztetéstől a felmondásig és a közszolgálattól való ideiglenes eltiltásig terjedhetnek.

- **Szingapúr**

Szingapúri Monetáris Hatóság A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és eseti szankciókkal sújtható közigazgatási vétségnek, illetve bűncselekménynek minősül. A Szingapúri Monetáris Hatóság mentesül a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól, harmadik országok központi bankjaira és államadósság-kezelő központjaira ugyanakkor nem vonatkozik mentesség. A Szingapúri Monetáris Hatóság kockázatkezelési eljárásokat alkalmaz műveletei vonatkozásában, és ezek betartását nyomon követi. Az alkalmazottakra vonatkozó szakmai titoktartási szabályokat a vonatkozó belső magatartási kódex állapítja meg, és az alkalmazottaknak tilos saját célra felhasználniuk a belső információkat. Az alkalmazottak és családtagjaik nem birtokolhatnak szabályozott szervezetek által kibocsátott pénzügyi eszközöket, és a nyilvános piacokon kívül nem vásárolhatnak jegyzett pénzügyi eszközöket. Harmadik felek érdekével szemben az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket, és összeférhetetlenség esetében értesíteniük kell az adott osztály vezetőjét. A belső magatartási kódex alkalmazásának felügyelete és a belépő alkalmazottak tájékoztatása a kódexről a Szingapúri Monetáris Hatóság vezetőségének a feladata, amelyet az emberi erőforrás osztállyal és a kockázatkezelési osztállyal együtt látnak el. A Szingapúri Monetáris Hatóság által alkalmazható fegyelmi intézkedések a szóbeli megrovástól az elbocsátásig terjedhetnek.

- **Dél-Korea**

Koreai Központi Bank A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és közigazgatási vétségnek, illetve bűncselekménynek minősül, amely akár életfogytiglani szabadságvesztésig terjedő eseti szankciókkal büntethető. Az központi bankot hivatalos aktus nem mentesíti a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól, és harmadik országok központi bankjaira sem vonatkozik ilyen mentesség. Az általa végzett műveletek vonatkozásában az központi bank kockázatkezelési előírásokat alkalmaz. Az alkalmazottakat szakmai titoktartási szabályok kötik, amely alól más hatóságokkal való információcsere céljára mentesíthetők. Tilos a belső információk saját célra való felhasználása. Pénzügyi eszközök kereskedelmére vonatkozó korlátozások csak kritikus információkhoz hozzáféréssel rendelkező alkalmazottakra vonatkoznak. Harmadik felek érdekével szemben az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket. Összeférhetetlenség esetében konzultálniuk kell a compliance-ért felelős

tisztviselővel, de a vonatkozó döntésben nem vehetnek részt. A magatartási kódexszel kapcsolatos képzésekért és a compliance nyomon követéséért a szakmai etikai és compliance tisztviselő felel. Az ügy súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a munkaviszony felbontásáig terjedhetnek.

Koreai Stratégiai és Pénzügyminisztérium Az államadósság-kezelő központ alkalmazottai a bennfentes kereskedelemről, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátásáról és a piaci manipulációról szóló megfelelő szabályok hatálya alá tartoznak, melyek megszegéséért közigazgatási és büntetőjogi szankciókkal sújthatók. Az államadósság-kezelő központ és harmadik országok államadósság-kezelő központjai nem mentesülnek a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól. Harmadik felek érdekével szemben az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A belső magatartási szabályok érvényesítése a compliance tisztviselő feladata. Az ügy súlyosságától függően fegyelmi intézkedések rendelhetők el.

- **Svájc**

Svájci Központi Bank A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és különböző büntetésekkel szankcionálható közigazgatási vétségnek, illetve bűncselekménynek minősül. A központi bankot hivatalos aktus mentesíti a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól, Ezzel szemben harmadik országok központi bankjaira nem vonatkozik mentesség. Az általa végzett műveletek vonatkozásában az központi bank kockázatkezelési előírásokat alkalmaz. Az alkalmazottakra vonatkozó szakmai titoktartási szabályokat a vonatkozó belső magatartási kódex állapítja meg, és a bank tanácsának tagjaira a titoktartási kötelezettség munkaviszonyuk megszűnte után is érvényes. Az alkalmazottaknak tilos saját célra felhasználniuk a belső információkat. Az alkalmazottak emellett nem kereskedhetnek pénzügyi eszközökkel belső információk alapján, és bizonyos összeghatáron felül csak előzetes engedély birtokában köthetnek devizaügyleteket. Harmadik felek érdekével szemben az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A belső magatartási kódex alkalmazását a compliance részleg ellenőrzi, amely egyúttal ellátja az ezzel kapcsolatos tanácsadási, képzési, vizsgálati, nyomonkövetési és jelentéstételi feladatokat is. Szándékos kötelességszegés vagy súlyos gondatlanság esetén a fegyelmi szankciók a munkaviszony megszüntetéséig terjedhetnek.

Szövetségi Pénzügyi Igazgatóság Az államadósság-kezelő központ feladatát ellátó igazgatóság alkalmazottai a bennfentes kereskedelemről, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátásáról és a piaci manipulációról szóló szabályok hatálya alá tartoznak, melyek megszegéséért megfelelő közigazgatási és büntetőjogi szankciókkal sújthatók. Az államadósság-kezelő központ mentesül a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól. Harmadik országok államadóság-kezelő központjai nem mentesülnek e szabályok alól. Az alkalmazottakra szigorú szakmai titoktartási előírások vonatkoznak, amelyek

munkaviszonyuk megszűnését követően is kötik őket. Tilos számukra a belső információk saját célokra történő felhasználása. Az alkalmazottak csak bizonyos korlátozások mellett kereskedhetnek pénzügyi eszközökkel, ügyleteikről nyilvántartást kell vezetniük, és befektetéseikről kérésre be kell számolniuk. Harmadik felek érdekével szemben az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A belső magatartási szabályok alkalmazását a közvetlen felettesek felügyelik; az alkalmazottak a betanulás során ismerkednek meg e szabályokkal. Az esetleges kötelességszegés súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések az elbocsátásig terjedhetnek.

- **Törökország**

Török Központi Bank A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és eseti szankciókkal sújtható közigazgatási vétségnek, illetve bűncselekménynek minősül. A központi bankot hivatalos aktus mentesíti a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól, azonban harmadik országok központi bankjaira nem vonatkozik mentesség. Műveletei vonatkozásában a központi bank kockázatkezelési eljárásokat alkalmaz, és az eljárások alkalmazását ellenőrzi. Az alkalmazottakat szakmai titoktartási szabályok kötik, amelyek megsértése bűncselekménynek minősül. Az alkalmazottak nem vehetnek részt államkötvény-aukciókon. Harmadik felek érdekével szemben az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket, és nem vehetnek részt olyan döntésekben, amelyekkel kapcsolatban felmerülhet az összeférhetetlenségük. A belső magatartási szabályok alkalmazása az ellenőrzési részleg feladata, amely emellett vizsgákat rendez, vizsgálatokat folytat, tanulmányokat készít, és tanácsadást biztosít. A kötelességszegés súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a munkaviszony megszüntetéséig terjedhetnek.

Török Államkincstári Igazgatóság Az államadósság-kezelő központ feladatát ellátó igazgatóság alkalmazottai a bennfentes kereskedelemről, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátásáról és a piaci manipulációról szóló szabályok hatálya alá tartoznak, melyek megszegéséért megfelelő közigazgatási és büntetőjogi szankciókkal sújthatók. Az államadósság-kezelő központ és harmadik országok államadósság-kezelő központjai nem mentesülnek a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól. Az alkalmazottaknak kockázatkezelési eljárásokat kell alkalmazniuk, szigorú szakmai titoktartási szabályoknak kell megfelelniük, és pénzügyi eszközökkel csak korlátozások mellett kereskedhetnek. Információt kell szolgáltatniuk az általuk vagy családtagjaik által birtokolt eszközökről, meg kell őrizniük függetlenségüket harmadik felek érdekeivel szemben, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A szakmai etikai kultúra fejlesztése, a szakmai etikai tanácsadás és a magatartási szabályok betartásának nyomon követése az államadósság-kezelő központ vezetősége által kinevezett etikai bizottság feladata. A kötelességszegés súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a munkaviszony megszüntetéséig terjedhetnek.

- **Egyesült Államok**

Szövetségi Tartalékrendszer (FED) A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos, és szankcionálandó közigazgatási vétségnek minősül. A központi bankot hivatalos aktus mentesíti a bennfentes kereskedelemre, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátására és a piaci manipulációra vonatkozó szabályok alól, Harmadik országok központi bankjaira nem vonatkozik mentesség. Az általa végzett műveletek vonatkozásában az központi bank kockázatkezelési előírásokat alkalmaz. Az alkalmazottakra szigorú szakmai titoktartási szabályozás vonatkozik; az alkalmazottak nem használhatják saját céljaikra a belső információkat. A szabályok kifejezetten előírják, hogy a Szövetségi Nyíltpiaci Bizottság (FOMC) üléseinek ideje körül az alkalmazottak belső információk alapján nem vagy csak bizonyos korlátok mellett kereskedhetnek pénzügyi eszközökkel, illetve fektethetnek állampapírokba. Harmadik felek érdekével szemben az alkalmazottaknak meg kell őrizniük függetlenségüket, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A legmagasabb szintű szakmai etikai, feddhetetlenségi és pártatlansági normáknak a bank tevékenységei során történő megőrzésére hivatott központi banki program végrehajtásáért a bank vezető tisztségviselői közül kiválasztott szakmai etikai biztos felel. Kötelességszegés esetén annak súlyosságától függően a fegyelmi intézkedések a munkaviszony megszüntetéséig terjedhetnek.

Pénzügyminisztérium A bennfentes kereskedelem, a belső információk jogellenes rendelkezésre bocsátása és a piaci manipuláció minden formája tilos. Az alkalmazottaknak szigorú szakmai titoktartási szabályoknak kell megfelelniük, pénzügyi eszközöket csak korlátozások mellett vásárolhatnak és tarthatnak, és kiterjedt pénzügyi adatszolgáltatási előírásoknak kell megfelelniük. Az alkalmazottaknak továbbá meg kell őrizniük függetlenségüket harmadik felek érdekével szemben, és el kell kerülniük az összeférhetetlenséget. A pénzügyminisztérium szakmai etikai biztosa a Deputy General Counsel beosztást viseli. Ő felel a szakmai etikai program irányításáért és koordinálásáért, valamint az alkalmazandó belső magatartási szabályokkal kapcsolatban felmerülő egyéb kérdésekért. Kötelességszegés esetén az irodavezetők hozzák meg a megfelelő korrekciós és fegyelmi intézkedéseket, amelyek a munkaviszony megszüntetéséig terjedhetnek.

6. KÖVETKEZTETÉSEK

A Bizottság a jelen szakaszban a fent ismertetett kulcsfontosságú és kiegészítő kritériumok elemzése útján elvégzett értékelés alapján arra a következtetésre jutott, hogy Ausztrália, Brazília, Dél-Korea, az Egyesült Államok, Hongkong Különleges Közigazgatási Terület, India, Japán, Kanada, Mexikó, Svájc, Szingapúr és Törökország központi bankját és államadósság-kezelő központját, valamint Kína központi bankját helyénvaló mentesíteni a piaci visszaélésekről szóló rendelet követelményei alól. Ennélfogva felhatalmazáson alapuló jogi aktust kell elfogadni a piaci visszaélésekről szóló rendelet 6. cikke (5) bekezdésének alkalmazásában a mentesítésnek az említett központi bankokra és államadósság-kezelő központokra való kiterjesztésére.

Az ebben a jelentésben végzett összehasonlító elemzés semmi esetre sem tekintendő kimerítőnek. Az elemzés emellett olyan harmadik országbeli jogszabályokra is támaszkodik, amelyeket módosításra kerülhetnek. Az ebben a jelentésben megfogalmazott következtetések

nem érintik az esetleges jövőbeli módosításokat, tekintettel arra, hogy a harmadik országok jogi kereteinek megváltozása vagy a ténybeli körülmények változása szükségessé teheti a mentesülő központi bankok és államadósság-kezelő központok jegyzékének felülvizsgálatát.

MELLÉKLET: HARMADIK ORSZÁGOK ÖSSZEHASONLÍTÓ ÁTTEKINTÉSE

		Bennfentes kereskedelem szabályozása	Belső információk rendelkezésre bocsátásának szabályozása	Piaci manipuláció szabályozása	KB/AKK mentesség	Kockázatkezelési eljárások	Bizalmas információk	Magáncélú kereskedelem	Függetlenség és összeférhetetlenség	Végrehajtás	Mentesség
Ausztrália	**KB**	Van	Van	Van	Nincs	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és összeférhetetlenség elkerülése	Belső részleg végzi	**Igen**
	ÁKK	Van	Van	Van	Nincs	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi	**Igen**
Brazília	**KB**	Van	Van	Van	Nincs	Alkamazza és nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi	**Igen**
	ÁKK	Van	Van	Van	Nincs	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és összeférhetetlenség elkerülése	Belső részleg végzi	**Igen**
Kanada	**KB**	Van	Van	Van	Van (csak hazai KB)	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi	**Igen**
	ÁKK	Van	Van	Van	Nincs	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és összeférhetetlenség elkerülése	Belső részleg végzi	**Igen**
Kína	**KB**	Van	Van	Van	Van (csak hazai KB)	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi	**Igen**
	ÁKK	Van	Van	Van	Nem férhető hozzá nyilvánosan	Nem férhető hozzá nyilvánosan	Szakmai titoktartás	Nem férhető hozzá nyilvánosan	Függetlenség kötelme	Fegyelmi intézkedések, max. elbocsátás	**n.a.**

Hongkong Különleges Közigazgatási Terület	**KB**	Van	Van	Van	Van (csak hazai KB)	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi	**Igen**
	ÁKK	Van	Van	Van	Van (csak hazai ÁKK)	Nem férhető hozzá nyilvánosan	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és összeférhetetlenség elkerülése	Belső részleg végzi	**Igen**
India	**KB/ ÁKK**	Van	Van	Van	Van (csak hazai KB)	Alkalmazza, de nem nyilvános	Szakmai titoktartás	EKTK	Függetlenség kötelme	Belső részleg végzi	**Igen**
Japán	**KB**	Van	Van	Van	Nincs	Nem férhető hozzá nyilvánosan	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme	Fegyelmi intézkedések, max. elbocsátás	**Igen**
	ÁKK	Van	Van	Van	Nem férhető hozzá nyilvánosan	Nem férhető hozzá nyilvánosan	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és összeférhetetlenség elkerülése	Fegyelmi intézkedések, max. elbocsátás	**Igen**
Mexikó	**KB**	Van	Van	Van	Van (csak hazai KB)	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi	**Igen**
	ÁKK	Van	Van	Van	Nincs	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	Eszközállomány/ügyletek nyilvántartása és bejelentése	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi	**Igen**
Szingapúr	**KB/ ÁKK**	Van	Van	Van	Van (csak hazai KB)	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és összeférhetetlenség elkerülése	Belső részleg végzi	**Igen**
Dél-Korea	**KB**	Van	Van	Van	Nincs	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi	**Igen**
	ÁKK	Van	Van	Van	Nincs	Nem férhető hozzá nyilvánosan	Nem férhető hozzá nyilvánosan	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi (nincs elbocsátás)	**Igen**
Svájc	**KB**	Van	Van	Van	Van (csak hazai KB)	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi	**Igen**
	ÁKK	Van	Van	Van	Van (csak hazai ÁKK)	Nem férhető hozzá nyilvánosan	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Fegyelmi intézkedések, max. elbocsátás	**Igen**

Törökország	**KB**	Van	Van	Van	Van (csak hazai KB)	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi (nincs elbocsátás)	**Igen**
	ÁKK	Van	Van	Van	Nincs	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi (nincs elbocsátás)	**Igen**
Egyesült Államok	**KB**	Van	Van	Van	Van (csak hazai KB)	Alkalmazza, de nem nyilvános	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi	**Igen**
	ÁKK	Van	Van	Van	Nem férhető hozzá nyilvánosan	Nem férhető hozzá nyilvánosan	SzTNMF	EKTK	Függetlenség kötelme és DIS	Belső részleg végzi	**Igen**

Magyarázat:

KB = Központi bank

ÁKK = Államadósság-kezelő központ

SzTNMF = Szakmai titoktartás, nincs magáncélú felhasználás

EKTK = Eszközök kereskedelme és tartása korlátozott

DIS = Diszkvalifikáló elkerülhetetlen összeférhetetlenség