

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA

V Praze 18. března 2009

Pozice České národní banky ke zprávě skupiny vedené Jacquesem de Larosièrem k dohledu nad finančním trhem v EU
(The report of The de Larosière group)

I. Preambule

Česká národní banka pečlivě prostudovala zprávu skupiny vedené Jacquesem de Larosière k dohledu nad finančním trhem v Evropské unii. Shledala, že zpráva předkládá řadu námětů a návrhů, které si zaslouží diskusi na politické i na expertní úrovni. Zpráva má velmi široký záběr a otevírá mnoho otázek a problémů bez stanovení jasných priorit a mnohdy za rámec mandátu skupiny. Zprávu by významně posílilo, pokud se podařilo jasněji stanovit koncepční otázky a pokud by v některých případech nevznikaly pochybnosti o tom, nakolik spolu tyto problémy navzájem souvisejí. U klíčových doporučení v některých případech chybí větší detail, který by umožnil hlubší diskusi o jejich skutečné proveditelnosti.

Česká národní banka považuje i nadále za jeden ze základních problémů evropského integrovaného trhu přetrvávající fragmentaci orgánů dohledu a nepřehlednou strukturu Lamfalussyho struktury. Zpráva nebere v úvahu nutnost zajištění dohledu napříč všemi sektory finančního trhu. Nedostatečný pokrok v tomto směru zatěžuje architekturu dohledu nad finančním trhem Evropské unie nadměrným počtem národních orgánů dohledu, činí spolupráci v oblasti dohledu nad evropskými mezinárodně činnými finančními institucemi a jejich skupinami málo efektivní a nepružnou v podmínkách vysoké míry provázanosti finančních systémů členských států a velkého objemu přeshraničních finančních transakcí. Totéž se týká harmonizace pravidel finanční regulace, výkaznictví, konvergence postupů při výkonu finančního dohledu a v neposlední řadě i krizového řízení. Zpráva opatření k podobnému zjednodušení architektury dohledu nad finančním trhem Evropské unie nenavrhuje.

Na evropské úrovni v současné době funguje síť výborů i jiných institucí, dohod a pravidel vytvořených proto, aby shora zmíněné spolupráce, harmonizace, konvergence i krizové řízení efektivně fungovaly a Česká národní banka jednoznačně preferuje využití stávajících struktur a kapacit před vytvářením dalších nových institucí bez ukončení činnosti těch stávajících, pokud se neprosadily. Předloženou Zprávu přesto vnímá jako dobrý základ pro další podrobnější diskusi s potenciálem možného sblížení názorů na rekonstrukci regulatorního a dohledového rámce EU mezi členskými zeměmi.

II. Stanovisko k jednotlivým doporučením

Česká národní banka zaujímá k jednotlivým doporučením následující stanoviska:

Recommendation 1: The Group sees the need for a fundamental review of the Basel 2 rules. The Basel Committee of Banking Supervisors should therefore be invited to urgently amend the rules with a view to:

- gradually increase minimum capital requirements;***
 - reduce pro-cyclicality, by e.g. encouraging dynamic provisioning or capital buffers;***
 - introduce stricter rules for off-balance sheet items;***
 - tighten norms on liquidity management; and***
 - strengthen the rules for bank's internal control and risk management, notably by reinforcing the "fit and proper" criteria for management and board members.***
- Furthermore, it is essential that rules are complemented by more reliance on judgement.***

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 1 podporuje¹ s určitými výhradami. ČNB zastává názor, že problém procykličnosti regulatorního konceptu Basel II, resp. evropských CRD směrnic, vyžaduje důkladnou expertní analýzu, že případné změny těchto směrnic by neměly být z politického rozhodnutí uspěchány nebo dokonce přestřeleny do míry bránící obnovení úvěrování bank. Musí být objasněno, zda docházelo k chybám aplikace konceptu z důvodu jeho komplikovanosti nebo chybné kalibrace. Jakékoliv korekce by měly být podloženy solidní analýzou jejich dopadů (regulatory impact assessment). Doporučení navrhuující využití dynamického oprávkování jako nástroje ke zmírnění procykličnosti trpí tím, že v současné době není dostatečně podložen srovnáním s požadavkem na krytí očekávaných ztrát podle konceptu Basel II.

Recommendation 2: In the EU, a common definition of regulatory capital should be adopted, clarifying whether, and if so which, hybrid instruments should be considered as tier 1 capital. This definition should be confirmed by the Basel Committee.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 2 podporuje.

Recommendation 3: Concerning the regulation of Credit Rating Agencies (CRAs), the Group recommends that:

- *within the EU, a strengthened CESR should be in charge of registering and supervising CRAs;*
- *a fundamental review of CRAs' business model, its financing and of the scope for separating rating and advisory activities should be undertaken;*
- *the use of ratings in financial regulations should be significantly reduced over time;*
- *the rating for structured products should be transformed by introducing distinct codes for such products.*

It is crucial that these regulatory changes are accompanied by increased due diligence and judgement by investors and improved supervision.

Stanovisko

ČNB doporučení č. 3 nepodporuje v části týkající se úlohy CESR (první odrážka). V ostatních bodech principy doporučení podporuje a to zejména v tom bodě, jenž se týká výrazného omezení využití ratingů v regulaci.

Recommendation 4: With respect to accounting rules the Group considers that a wider reflection on the mark-to-market principle is needed and in particular recommends that:

- *expeditious solutions should be found to the remaining accounting issues concerning complex products;*
- *accounting standards should not bias business models, promote pro-cyclical behaviour or discourage long-term investment;*
- *the IASB and other accounting standard setters should clarify and agree on a common, transparent methodology for the valuation of assets in illiquid markets where mark-to-market cannot be applied;*

¹ „Podporou“ je zde a v dalších stanoviscích míněna podpora principu, avšak finální souhlas je možný až po znalosti jeho detailního naplnění.

- *the IASB further opens its standard-setting process to the regulatory, supervisory and business communities;*
- *the oversight and governance structure of the IASB be strengthened.*

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 4 podporuje avšak se zásadními výhradami, které vyplývají z toho, že nevidí změny IFRS jako klíčový nástroj pro řešení procykličnosti. ČNB se domnívá, že IFRS není vhodné politizovat a považuje za důležité, aby si IASB zachovala vysokou expertní úroveň a nezávislost.

Recommendation 5: The Group considers that the Solvency 2 directive must be adopted and include a balanced group support regime, coupled with sufficient safeguards for host Member States, a binding mediation process between supervisors and the setting-up of harmonised insurance guarantee schemes.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 5 podporuje pouze v bodě, kde se hovoří o přijetí směrnice Solvency II. Zároveň však ČNB nesouhlasí s tím, aby do směrnice byl zahrnut režim podpory skupiny ("group support regime"), ani s tím aby došlo k přesunutí pravomocí od hostitelského dohledu na domovský orgán dohledu.

Recommendation 6: The Group considers that:

- *Competent authorities in all Member States must have sufficient supervisory powers, including sanctions, to ensure the compliance of financial institutions with the applicable rules;*
- *Competent authorities should also be equipped with strong, equivalent and deterrent sanction regimes to counter all types of financial crime.*

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 6 podporuje. Nicméně ČNB zároveň se domnívá, že v kontextu současné finanční krize nejde o prioritu a že při implementaci tohoto doporučení by měl být kladen důraz na harmonizaci pravomocí orgánů dohledu spíše než na posilování jejich pravomocí.

Recommendation 7: Concerning the "parallel banking system" the Group recommends to:

- *extend appropriate regulation, in a proportionate manner, to all firms or entities conducting financial activities of a potentially systemic nature, even if they have no direct dealings with the public at large;*
- *improve transparency in all financial markets - and notably for systemically important hedge funds - by imposing, in all EU Member States and internationally, registration and information requirements on hedge fund managers, concerning their strategies, methods and leverage, including their worldwide activities;*
- *introduce appropriate capital requirements on banks owning or operating a hedge fund or being otherwise engaged in significant proprietary trading and to closely monitor them.*

Stanovisko

ČNB doporučení č. 7 nepodporuje, protože zastává názor, že okruh regulovaných subjektů by neměl být nadměrně rozšiřován. Současná finanční krize prokázala, že selhal spíš úsudek a regulace expozic bank a jiných již dnes přísně regulovaných finančních institucí vůči komplexním strukturovaným nástrojům (např. ABS). K tomuto selhání pravděpodobně významnou měrou přispěla sektorová fragmentace finančního dohledu a s ní spojené mezery v pokrytí trhů se zmíněnými nástroji finančním dohledem. Pozornost by se tedy měla věnovat především tomu, jak tyto mezery uzavřít a nikoliv projektům dalšího rozšiřování okruhu regulovaných subjektů.

Recommendation 8: Concerning securitised products and derivatives markets, the Group recommends to:

- simplify and standardise over-the-counter derivatives;***
- introduce and require the use of at least one well-capitalised central clearing house for credit default swaps in the EU;***
- guarantee that issuers of securitised products retain on their books for the life of the instrument a meaningful amount of the underlying risk (non-hedged).***

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 8 podporuje s tím, že je nutné jasně vymezit oblast, kde je standardizace žádoucí a zároveň zachovat dostatečný prostor pro smluvní svobodu a tím i pro finanční inovace.

Recommendation 9: With respect to investment funds, the Group proposes to further develop common rules for investment funds in the EU, notably concerning definitions, codification of assets and rules for delegation. This should be accompanied by a tighter supervisory control over the independent role of depositories and custodians.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 9 podporuje, přestože nevidí přímou souvislost mezi tímto doporučením a současnou finanční krizí.

Recommendation 10: In order to tackle the current absence of a truly harmonised set of core rules in the EU, the Group recommends that:

- Member States and the European Parliament should avoid in the future legislation that permits inconsistent transposition and application;***
- the Commission and the level 3 Committees should identify those national exceptions, the removal of which would improve the functioning of the single financial market; reduce distortions of competition and regulatory arbitrage; or improve the efficiency of cross-border financial activity in the EU. Notwithstanding, a Member State should be able to adopt more stringent national regulatory measures considered to be domestically appropriate for safeguarding financial stability as long as the principles of the internal market and agreed minimum core standards are respected.***

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 10 podporuje.

Recommendation 11: In view of the corporate governance failures revealed by the current financial crisis, the Group considers that compensation incentives must be better aligned with shareholder interests and long-term firm-wide profitability by basing the structure of financial sector compensation schemes on the following principles:

- the assessment of bonuses should be set in a multi-year framework, spreading bonus payments over the cycle;***
- the same principles should apply to proprietary traders and asset managers;***
- bonuses should reflect actual performance and not be guaranteed in advance.***

Supervisors should oversee the suitability of financial institutions' compensation policies, require changes where compensation policies encourage excessive risk-taking and, where necessary, impose additional capital requirements under pillar 2 of Basel 2 in case no adequate remedial action is being taken.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 11 nepovažuje za aspekty s fatálním dopadem na průběh krize vyžadující prioritu na úrovni EU.

Recommendation 12: With respect to internal risk management, the Group recommends that:

- the risk management function within financial institutions must be made independent and responsible for effective, independent stress testing;***
- senior risk officers should hold a very high rank in the company hierarchy, and***
- internal risk assessment and proper due diligence must not be neglected by overreliance on external ratings.***

Supervisors are called upon to frequently inspect financial institutions' internal risk management systems.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 12 podporuje.

Recommendation 13: The Group calls for a coherent and workable regulatory framework for crisis management in the EU:

- without pre-judging the intervention in future individual cases of distressed financial institutions, a transparent and clear framework for managing crises should be developed;***
- all relevant authorities in the EU should be equipped with appropriate and equivalent crisis prevention and crisis intervention tools;***
- legal obstacles which stand in the way of using these tools in a cross-border context should be removed, with adequate measures to be adopted at EU level.***

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 13 podporuje.

Recommendation 14: Deposit Guarantee Schemes (DGS) in the EU should be harmonised and preferably be pre-funded by the private sector (in exceptional cases topped up by the State) and provide high, equal protection to all bank customers throughout the EU.

The principle of high, equal protection of all customers should also be implemented in the insurance and investment sectors.

The Group recognises that the present arrangements for safeguarding the interests of depositors in host countries have not proved robust in all cases, and recommends that the existing powers of host countries in respect of branches be reviewed to deal with the problems which have occurred in this context.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 14 podporuje s určitými výhradami k aktuálně na evropské úrovni diskutovanému aranžmá výplaty vkladů v hostitelské zemi, tyto návrhy si zaslouží zpřesnění. ČNB se zároveň domnívá, že již existuje evropský právní rámec na ochranu zájmů zákazníků bank, a toto doporučení by se tudíž mělo soustředit na zdokonalení tohoto legislativního rámce k úpravě příslušných směrnic ES.

Recommendation 15: In view of the absence of an EU-level mechanisms for financing cross-border crisis resolution efforts, Member States should agree on more detailed criteria for burden sharing than those contained in the existing Memorandum of Understanding (MoU) and amend the MoU accordingly.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 15 v zásadě podporuje. Návrhy, které se v současnosti k této problematice na evropské úrovni diskutují, však vyžadují zásadní dopracování.

Recommendation 16: A new body called the European Systemic Risk Council (ESRC), to be chaired by the ECB President, should be set up under the auspices and with the logistical support of the ECB.

- The ESRC should be composed of the members of the General Council of the ECB, the chairpersons of CEBS, CEIOPS and CESR as well as one representative of the European Commission. Whenever the subject discussed justifies the presence of insurance and securities supervisors, the Governor could choose to be represented by the Head of the appropriate national supervisory authority;

- The ESRC should pool and analyse all information, relevant for financial stability, pertaining to macro-economic conditions and to macro-prudential developments in all the financial sectors.

- A proper flow of information between the ESRC and the micro-prudential supervisors must be ensured.

Stanovisko

ČNB přikládá doporučení č. 16 klíčový význam. ČNB svůj souhlas podmiňuje vyjasněním dalších potřebných detailů navrhovaného posílení systému monitorování a analýzy evropské dimenze systémového rizika, k nimž patří zejména:

- statut navrhované instituce či platformy (body),
- otázka zapojení ECB do výkonu dohledu nad finančními institucemi s ohledem na to, že ECB neměla až dosud příležitost získat zkušenosti s přímým výkonem dohledu nad jednotlivým finančními institucemi a finančními skupinami, resp. s tzv. mikro-obezřetnostním dohledem,

- obtíže s fungováním navrhované instituce či platformy z hlediska organizace (předpokládaná alternace mezi guvernérem centrální banky ESCB a hlavou národního orgánu dohledu),
- pravomoci navrhované instituce či platformy vůči národním orgánům dohledu.

Recommendation 17: an effective risk warning system shall be put in place under the auspices of the ESRC and of the Economic and Financial Committee (EFC).

- The ESRC should prioritise and issue macro-prudential risk warnings: there should be mandatory follow up and, where appropriate, action shall be taken by the relevant competent authorities in the EU.

- If the risks are of a serious nature, potentially having a negative impact on the financial sector or the economy as a whole, the ESRC shall inform the chairman of the EFC. The EFC, working with the Commission, will then implement a strategy ensuring that the risks are effectively addressed.

- If the risks identified relate to a global dysfunction of the monetary and financial system, the ESRC will warn the IMF, the FSF and the BIS in order to define appropriate action at both EU and global levels.

- If the ESRC judges that the response of a national supervisor to a priority risk warning is inadequate, it shall, after discussion with that supervisor, inform the chairman of the EFC, with a view to further action being taken against that supervisor.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 17 nepodporuje, jednak s ohledem na její stanovisko k doporučení č. 16, kdy nejsou vyjasněny důležité aspekty statutu a fungování navrhovaného systému ESRC, dále z důvodu pochybností o možnostech zapojení EFC do pružných mechanismů varování před vznikem rizik a z důvodů nejasných pravomocí EFC vůči národním orgánům dohledu.

Recommendation 18: A European System of Financial Supervisors (ESFS) should be setup.

This ESFS should be a decentralised network:

- existing national supervisors would continue to carry-out day-to-day supervision;
- three new European Authorities would be set up, replacing CEBS, CEIOPS and CESR, with the role coordinate the application of supervisory standards and guarantee strong cooperation between the national supervisors;
- colleges of supervisors would be set up for all major cross-border institutions.

The ESFS will need to be independent of the political authorities, but be accountable to them.

It should rely on a common set of core harmonised rules and have access to high-quality information.

Stanovisko:

ČNB doporučení č. 18 odmítá a to z následujících důvodů:

- 1) vznik asymetrie pravomocí a zodpovědnosti u národních orgánů dohledu
- 2) nevyjasněná role národních legislativních orgánů
- 3) nevyjasněná role věřitele poslední instance
- 4) nadbytečnost navrhovaného počtu evropských orgánů (European authorities, dále jen „EA“) pro dosažení řady deklarovaných cílů

- 5) rezignace na řešení problému současné roztržitosti dohledu na národní úrovni
- 6) rezignace na řešení nedostatků sektorového modelu
- 7) mnohostranná angažovanost integrovaných národních orgánů dohledu vůči EA
- 8) nejasný způsob rozhodování v rámci ESFS
- 9) nejasný okruh působnosti EA
- 10) nedostatečné propojení finanční stability s finančním dohledem
- 11) nejasný statut a způsob financování EA

Recommendation 19: In the first stage (2009-2010), national supervisory authorities should be strengthened with a view to upgrading the quality of supervision in the EU.

- Member States should give consideration to the following reforms: aligning supervisors' competences and powers on the most comprehensive system in the EU, increasing supervisors' remuneration, facilitating exchanges of personnel between the private sector and supervisory authorities, ensuring that all supervisory authorities implement a modern and attractive personnel policy.

- The level 3 committees should intensify their efforts in the areas of training and personnel exchanges. They should also work towards the creation of a strong European supervisory culture.

- The European Commission should carry-out, in cooperation with the level 3 committees, an examination of the degree of independence of all national supervisors.

This should lead to concrete recommendations, including on the funding of national authorities.

In this first stage, the European Commission should immediately begin the work to prepare legal proposals to set up the new Authorities.

Stanovisko

ČNB doporučení č. 19 odmítá v bodě týkajícím se zahájení legislativních prací ke zřízení EA. Mezisektorová rizika nemohou řešit neintegrované instituce. ČNB preferuje dohodu o institucionálním rámci před dílčími opatřeními, jež by měly následovat k posílení dohledu.

Recommendation 20: In the first stage, EU should also develop a more harmonised set of financial regulations, supervisory powers and sanctioning regimes.

- The European Institutions and the level 3 committees should initiate a determined effort to equip the EU with a far more consistent set of rules by the beginning of 2013.

Key differences in national legislation stemming from exceptions, derogations, additions made at national level or ambiguities contained in current directives should be identified and removed, so a harmonized core set of standards is defined and applied throughout the EU.

- The European Institutions should set in motion a process leading to far stronger and consistent supervisory and sanctioning regimes in the Member States.

Stanovisko

ČNB v rámci doporučení souhlasí s harmonizací pravidel a regulace, odstraňováním národních výjimek a diskrecí.

Recommendation 21: The Group recommends an immediate step-change in the working of the level 3 committees which can be dealt with at once. The level 3 committees should therefore:

- *benefit from, under the Community budget, a significant reinforcement of their resources;*
- *upgrade the quality and impact of their peer review processes;*
- *prepare the ground, including through the adoption of adequate supervisory norms, for the setting-up of supervisory colleges for all major cross-border financial firms in the EU by the end of 2009.*

Stanovisko

ČNB doporučení č. 21 odmítá jako krok k vytvoření EA. ČNB pouze akceptuje vytváření kolegií orgánů dohledu avšak mj. jen za předpokladu zachování odpovídající role hostitelského dohledu.

Recommendation 22: In the second stage (2011-2012), the EU should establish an integrated European System of Financial Supervision (ESFS).

- *The level 3 Committees should be transformed into three European Authorities: a European Banking Authority, a European Insurance Authority and a European Securities Authority.*
- *The Authorities should be managed by a board comprised of the chairs of the national supervisory authorities. The chairpersons and director generals of the Authorities should be full-time independent professionals. The appointment of the chairpersons should be confirmed by the Commission, the European Parliament and the Council and should be valid for a period of 8 years.*
- *The Authorities should have their own autonomous budget, commensurate with their responsibilities.*
- *In addition to the competences currently exercised by the level 3 committees, the Authorities should have, inter alia, the following key-competences:*
 - i) legally binding mediation between national supervisors;*
 - ii) adoption of binding supervisory standards;*
 - iii) adoption of binding technical decisions applicable to individual financial institutions;*
 - iv) oversight and coordination of colleges of supervisors;*
 - v) designation, where needed, of group supervisors;*
 - vi) licensing and supervision of specific EU-wide institutions (e.g. Credit Rating Agencies, and post-trading infrastructures);*
 - vii) binding cooperation with the ESRC to ensure adequate macro-prudential supervision.*
- *National supervisory authorities should continue to be fully responsible for the day-to-day supervision of firms.*

Stanovisko

ČNB doporučení č. 22 odmítá z důvodu své nesouhlasné pozice k vytvoření třech EA. ČNB vnímá jako klíčový problém přetrvávající fragmentaci a nedůslednost při zohledňování probíhající integrace finančních trhů napříč všemi sektory.

Recommendation 23: The Group recommends that planning for the 2 stages of the new system be started immediately. To this effect, a group of high-level representatives of the Finance Ministries, the European Parliament, the Level 3 Committees, and the ECB to be chaired by the Commission, should come forward before the end of 2009 with a detailed implementation plan.

Stanovisko

ČNB doporučení č. 23 odmítá z důvodu své nesouhlasné pozice k vytvoření třech EA.

Recommendation 24: The functioning of the ESFS should be reviewed no later than 3 years after its entry into force. In the light of this review, the following additional reforms might be considered:

- ***Moving towards a system which would rely on only two Authorities: the first Authority would be responsible for banking and insurance prudential issues as well as for any other issue relevant for financial stability; the second Authority would be responsible for conduct of business and market issues;***
- ***Granting the Authorities with wider regulatory powers of horizontal application;***
- ***Examining the case for wider supervisory duties at the EU level.***

Stanovisko

ČNB doporučení č. 24 odmítá z důvodu své nesouhlasné pozice k vytvoření třech EA.

Recommendation 25: The Group recommends that, based on clear objectives and timetables, the Financial Stability Forum (FSF), in conjunction with international standard setters like the Basel Committee of Banking Supervisors, is put in charge of promoting the convergence of international financial regulation to the highest level benchmarks.

In view of the heightened role proposed in this report for the FSF, it is important that the FSF is enlarged to include all systemically important countries and the European Commission. It should receive more resources and its accountability and governance should be reformed by more closely linking it to the IMF.

The FSF should regularly report to the IMF's International Monetary and Financial Committee (IMFC) about the progress made in regulatory reform implementing the lessons from the current financial crisis.

The IMFC should be transformed into a decision-making Council, in line with the Articles of the IMF agreement.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 25 podporuje.

Recommendation 26: Barring a fundamental change in the ways that banks operate, the Group recommends that the colleges of supervisors for large complex cross-border financial groups currently being set up at the international level should carry out robust comprehensive risk assessments, should pay greater attention to banks' internal risk management practices and should agree on a common approach to promoting incentive alignment in private sector remuneration schemes via pillar 2 of Basel 2.

The Financial Stability Forum (FSF), working closely with other relevant international bodies, should ensure coherent global supervisory practice between the various colleges and promote best practice.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 26 podporuje za podmínky, že v kolegiích budou nastaveny přijatelné podmínky pro účast hostitelských orgánů dohledu tak, aby nebyly narušeny pravomoci a odpovědnosti hostitelského národního orgánu dohledu.

Recommendation 27: The Group recommends that the IMF, in close cooperation with other interested bodies, notably the FSF, the BIS, central banks and the European Systemic Risk Council (ESRC), is put in charge of developing and operating a financial stability early warning system, accompanied by an international risk map and credit register.

The early warning system should aim to deliver clear messages to policy makers and to recommend pre-emptive policy responses, possibly triggered by pre-defined "danger zones". All IMF member countries should commit themselves to support the IMF in undertaking its independent analysis (incl. the Financial Sector Assessment Programme). Member countries should publicly provide reasons whenever they do not follow these recommendations.

The IMFC/Council should receive a report, one or twice a year, on this matter.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 27 podporuje s tím, že nesdílí optimismus předkladatelů Zprávy a zároveň poukazuje na výše zmíněné nejasnosti spojené se statutem a fungování ESRC.

Recommendation 28: The Group recommends intensifying co-ordinated efforts to encourage currently poorly regulated or "uncooperative" jurisdictions to adhere to the highest level international standards and to exchange information among supervisors.

In any event, in order to account for the increased risks, group supervisors should increase capital requirements for those financial institutions investing in or doing business with poorly regulated or supervised financial centres whenever they are not satisfied by the due diligence performed or where they are unable to obtain or exchange pertinent information from supervisors in these offshore jurisdictions.

The IMF and the FSF, in cooperation with other relevant international bodies, should assess the existing regulatory standards in financial centres, monitor the effectiveness of existing mechanisms of enforcing international standards and recommend more restrictive measures where the existing applied standards are considered to be insufficient.

Stanovisko

ČNB k doporučení č. 28 v současné době nezaujímá stanovisko a očekává, že se o jeho implementaci rozhodne na politické úrovni. ČNB zároveň nespátřuje přímou souvislost mezi tímto doporučením a současnou finanční krizí.

Recommendation 29: The Group recommends that EU Member States should show their support for strengthening the role of the IMF in macroeconomic surveillance and to contribute towards increasing the IMF's resources in order to strengthen its capacity to support member countries facing acute financial or balance of payment distress.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 29 podporuje. O otázce je již politicky rozhodnuto.

Recommendation 30: The Group recommends that a coherent EU representation in the new global economic and financial architecture be organised.

In the context of a more ambitious institutional reform, this could imply a consolidation of the EU's representation in the IMF and other multilateral fora.

Stanovisko

ČNB se nedomnívá, že doporučení souvisí s mandátem skupiny, ale bude v této otázce postupovat v souladu se zahraničněpolitickým zaměřením ČR a v úzké spolupráci s EU.

Recommendation 31: In its bilateral relations, the EU should intensify its financial regulatory dialogue with key partners.

Stanovisko

ČNB principy doporučení č. 31 podporuje.

ČNB, 18. března 2009