

Visie AFM op marktmisbruik

Compliance congres 8 december 2011

René Maatman

Bestuurslid Autoriteit Financiële Markten

Hoogleraar Vermogensbeheer, Radboud Universiteit Nijmegen



Agenda



- Vertrouwen
- Herziening Richtlijn Marktmisbruik
- Meldingen

Vertrouwen: fundament van financiële markten

- Vertrouwen in integriteit financiële markten op dieptepunt
- AFM en compliance officer hebben gezamenlijk doel



Herziening richtlijn marktmisbruik

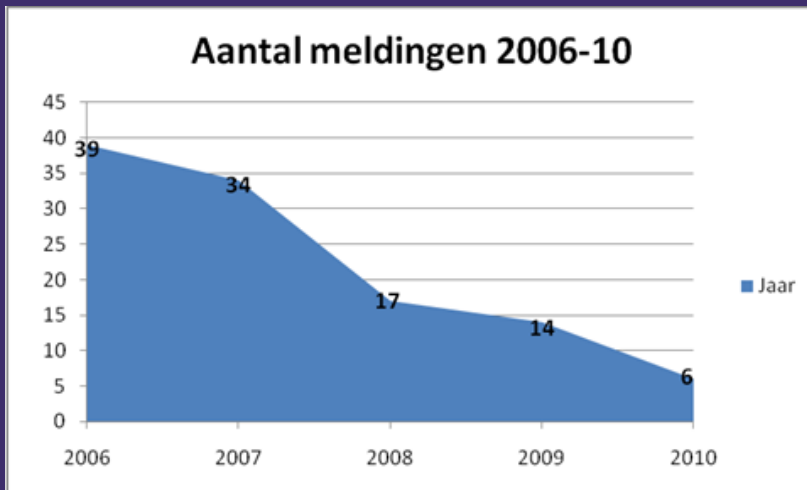
Voorstel Europese Commissie

Belangrijke veranderingen:

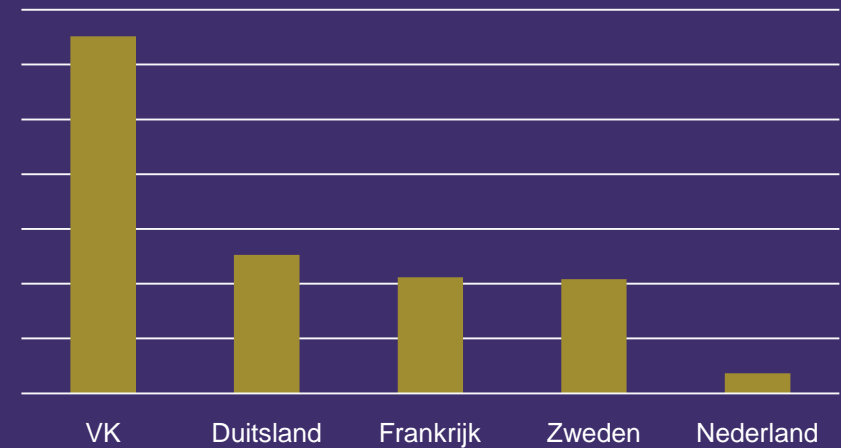
1. Systemen voor opsporing marktmisbruik
2. Uitstel van publicatie KGI melden aan toezichthouder
3. Gebruik emails en telefoongesprekken?

Weinig meldingen marktmisbruik in NL

Aantal meldingen per jaar per Europese toezichthouder



Aantal meldingen 2007-2010



- Hoe kunnen wij de markt schoner maken?
- Welke drempels kan de AFM wegnemen?

Welke maatregelen lijken succes te hebben?

Een aantal voorbeelden

VK

- Voorlichting en overleg met marktpartijen
- Gedwongen audit op kosten marktpartij



Zweden

- Relatief groot aantal handhavingstrajecten



Overige landen

- On site inspecties
- Groter aantal contactmomenten met marktpartijen



Wat kan AFM doen om deze trend te keren?



1. Voorbeelden uit het buitenland
2. Vertrouwensrelatie versterken
3. Voorlichting: AFM als oriëntatiepunt
4. Melden makkelijker maken (AFM Meldingen Loket)
5. In dialoog met instellingen
6. Onderzoek
7. Empathie

Wat kunt u doen?



1. Centrale rol verzekeren voor compliance officers
2. Meer training en opleiding aan collega's
3. Goede interne procedures: escalatie, afhandeling
4. Gebruik AFM als sparring partner

Wat u zich wellicht afvraagt...

- *“Wat heb ik hiermee te winnen?”*
- Lager op risicoradar
- Vertrouwen van de belegger – van uw klant

