



Geachte Abonnee,

Op 1 juli 2008 treedt het *nationaal regime* in werking. Het nationaal regime is voor u relevant als u adviseert over dan wel orders doorgeeft in financiële instrumenten, zoals beleggingsfondsen, aandelen en andere effecten. **Deze nieuwsbrief bevat belangrijke informatie voor u.** Het nationaal regime kent namelijk in bepaalde gevallen voor bestaande vergunninghouders een **meldingsplicht**. In andere gevallen dient u op grond van het nationaal regime een **vergunning** aan te vragen. In deze nieuwsbrief informeert de Autoriteit Financiële Markten (AFM) u over de inhoud van het nationaal regime en de voorwaarden waaronder u kunt deelnemen.

Onderwerpen in dit nummer:

Samenvatting

1. Wat is het nationaal regime?
2. Welke dienstverlening valt onder het nationaal regime?
3. Voor wie is het nationaal regime relevant?
4. Welke voorwaarden gelden er voor het nationaal regime?
5. Wat zijn de (gedrags)regels van het nationaal regime?
6. Wat moet u doen om gebruik te maken van het nationaal regime?
7. Wat zijn de kosten?

Samenvatting

Op 1 juli 2008 treedt het nationaal regime in werking. Het nationaal regime vervangt de tijdelijke vrijstelling die vanaf 1 november 2007 voor financiële dienstverleners van kracht was.

Deze tijdelijke vrijstelling maakte het bepaalde financiële dienstverleners mogelijk om beleggingsdiensten te verlenen zonder over een MiFID-vergunning* te beschikken. Hierbij kan gedacht worden aan tussenpersonen die adviseren en/of orders ontvangen en doorgeven met betrekking tot gecombineerde producten met een beleggingscomponent, zoals effectenhypotheek, pensioenproducten, bankspaarproducten. Het nationaal regime zorgt voor deze groep voor een permanente oplossing. Indien er een melding plaatsvindt bij de AFM hoeft u namelijk geen MiFID-vergunning aan te vragen.

Van belang is wel dat uw dienstverlening is beperkt tot het adviseren over deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen** en/of het ontvangen en doorgeven van orders in die fondsen. Als u daarnaast ook actief bent op het gebied van andere financiële instrumenten (zoals individuele aandelen en obligaties) dan heeft u wel een MiFID-vergunning nodig om de betreffende beleggingsdiensten te mogen verrichten. Het nationaal regime is dan niet voldoende.

Het nationaal regime staat daarnaast ook open voor toetreders. Dit zijn ondernemingen die zich uitsluitend willen toeleggen op de dienstverlening binnen het nationaal regime. Deze dienstverlening ziet op het adviseren over beleggingsfondsen en/of het ontvangen en doorgeven van orders in die fondsen. Zij dienen op grond van het nationaal regime een vergunning voor het verlenen van beleggingsdiensten aan te vragen, waarbij geldt dat zij van een aantal vergunningseisen zijn vrijgesteld. Deze vergunning wordt aangeduid als nationaal regime vergunning ("NR-vergunning").

De AFM wil u zo goed mogelijk informeren over het nationaal regime, onder meer via deze digitale nieuwsbrief. Daarnaast zal de AFM de antwoorden op de meest gestelde vragen van marktpartijen ook op onze website publiceren. U vindt deze vragen en antwoorden op de website van de AFM (www.afm.nl) onder marktpartijen/ondernemingen/financieel dienstverleners/nationaal regime.

*Een MiFID-vergunning stelt u in staat om beleggingsdiensten te verlenen. MiFID staat voor 'Market in Financial Instruments Directive'.

**Voor de leesbaarheid worden deze rechten aangeduid als 'beleggingsfondsen'.

1. Wat is het nationaal regime?

Het nationaal regime is een vrijstellingsregeling van een deel van de MiFID-eisen. Op 1 november 2007 zijn de MiFID-regels in Nederland in werking getreden. Dit is gebeurd door implementatie van de MiFID in de Wet op het financieel toezicht en haar uitvoeringsbesluiten.

De MiFID brengt nieuwe en zwaardere verplichtingen met zich mee waar beleggingsondernemingen aan moeten voldoen, in het bijzonder gedragsregels en de inrichting van de bedrijfsvoering.

De invoering van de MiFID heeft ook gevolgen voor financiële dienstverleners die tevens beleggingsdiensten verlenen. Hierbij kan gedacht worden aan tussenpersonen die adviseren en/of orders ontvangen en doorgeven met betrekking tot gecombineerde producten met een beleggingscomponent. Voorbeelden zijn effectenhypotheek, pensioenproducten, bankspaarproducten en andere vermogensopbouwproducten met een beleggingscomponent.

Deze tussenpersonen zijn formeel ook 'beleggingsonderneming' en vallen daardoor in beginsel onder de reikwijdte van de MiFID. Vanwege de impact die de toepassing van de MiFID-regels zou hebben op deze

financiële dienstverleners, heeft het ministerie van Financiën gebruik gemaakt van de mogelijkheid die de MiFID biedt om een vrijstelling te ontwerpen. Deze vrijstelling is het nationaal regime. De vrijstelling houdt in dat de MiFID-eisen die onnodig belastend zijn voor de financiële dienstverlener via het nationaal regime verlicht worden.

2. Welke dienstverlening valt onder het nationaal regime?

Activiteiten:

Het nationaal regime is opengesteld voor ondernemingen die de volgende *activiteiten* verrichten:

- het ontvangen en doorgeven van orders in beleggingfondsen. Hiervan is onder meer sprake indien een ingevuld formulier wordt doorgestuurd of orders in een geautomatiseerd systeem worden ingevoerd en/of
- adviseren over beleggingsfondsen. Van een advies is sprake indien aan een bepaalde cliënt een aanbeveling wordt gedaan met betrekking tot een specifiek beleggingsfonds.

De reikwijdte is dus beperkt tot activiteiten met betrekking tot beleggingsfondsen. In de praktijk betekent dit dat uw dienstverlening zich mag richten op de volgende *producten met een beleggingscomponent*:

- losse deelnemingsrechten in beleggingsinstellingen (fondsen);
- effectenhypotheek: hypothecair krediet in combinatie met een losse beleggingsrekening met fondsen (bij dit product staat de belegging op naam van de cliënt);
- bankspaarproducten in combinatie met beleggingsfondsen;
- vermogensopbouwproducten in combinatie met beleggingsfondsen;

Let op! Bovenstaande lijst is niet limitatief. Daarnaast vallen alle beheershandelingen/mutaties op bovenstaande producten ook onder het nationaal regime.

Dienstverlening in verband met overige financiële instrumenten (bijvoorbeeld individuele aandelen en obligaties) vallen buiten het bereik van het nationaal regime. Als u ook activiteiten op het gebied van individuele aandelen en obligaties wil ontplooien mag u deze diensten niet verrichten zonder een MiFID-vergunning. Ook heeft u een MiFID-vergunning nodig voor vermogensbeheer en orderuitvoering.

Welke dienstverlening valt niet onder het nationaal regime?

Voorbeelden van diensten die niet onder het nationaal regime vallen:

- advisering of bemiddelen inzake bankspaarproducten zonder beleggingscomponent;
- advisering of bemiddelen inzake een beleggingsverzekeringhypotheek: hypothecair krediet in combinatie met een beleggingsverzekering (bij dit product staat de belegging op naam van de verzekeraar);
- beleggingsdiensten ten aanzien van andere financiële instrumenten dan beleggingsfondsen;
- vermogensbeheer en orderuitvoering.

Samenvatting van regimes

In onderstaand schema ziet u ten aanzien van welke dienstverlening welk regime van toepassing is:

FD-regime	Nationaal regime	MiFID
Adviseren en/of bemiddelen op het gebied van o. a. levensverzekeringen, schadeverzekeringen, consumptief krediet, hypothecair krediet, beleggingsobjecten, betaalrekeningen, spaarrekeningen en elektronisch geld, beleggingsverzekeringhypotheek, bankspaarproducten zonder beleggingscomponent.	Adviseren en/of het doorgeven van orders met betrekking tot o.a. effectenhypotheek, bankspaarproducten in combinatie met beleggingsfondsen, vermogensopbouwproducten in combinatie met beleggingsfondsen	Adviseren in financiële instrumenten (o.a.) aandelen, obligaties, opties. Orderuitvoering en vermogensbeheer.

3. Voor wie is het nationaal regime relevant?

Het nationaal regime is met name relevant voor financiële dienstverleners die reeds beschikken over een vergunning om te mogen adviseren/bemiddelen in hypothecair krediet, levensverzekeringen of financiële instrumenten.

Het nationaal regime beoogt deze personen in staat te stellen om hun huidige dienstverlening voort te zetten. Deze dienstverlening kan bestaan uit het adviseren en ontvangen en doorgeven van orders met betrekking tot gecombineerde producten met een beleggingscomponent. Voorbeelden van dergelijke producten zijn: effectenhypotheeken, pensioenproducten, bankspaarproducten en andere vermogensopbouwproducten. Om gebruik te kunnen maken van het nationaal regime, dienen deze personen zich te *melden* bij de AFM. Onder punt 6 wordt uitgelegd hoe deze melding kan worden gedaan.

Het nationaal regime staat verder ook open voor toetreders. Dit zijn ondernemingen (anders dan de hiervoor genoemde categorieën) die zich uitsluitend willen toeleggen op de dienstverlening binnen het nationaal regime. Deze dienstverlening ziet op het adviseren over beleggingfondsen en/of het ontvangen en doorgeven van orders in die fondsen. Zij dienen een vergunning als beleggingsonderneming aan te vragen, waarbij geldt dat zij van een aantal vergunningseisen worden vrijgesteld. Deze vergunning wordt aangeduid als *nationaal regime vergunning* ("NR-vergunning"). Onder punt 6 wordt uitgelegd hoe deze vergunning kan worden aangevraagd.

4. Welke voorwaarden gelden er voor het nationaal regime?

Om in aanmerking te komen voor het nationaal regime moet u aan een aantal voorwaarden voldoen. Deze voorwaarden zijn:

U mag alleen adviseren over beleggingsfondsen en/of orders in beleggingsfondsen ontvangen en doorgeven; Bovengenoemde dienstverlening beperkt zich tot Nederland;

- U mag alleen orders doorgeven inzake beleggingsfondsen aan beleggingsinstellingen die in Nederland rechten van deelneming mogen aanbieden en aan banken en beleggingsondernemingen die in Nederland beleggingsdiensten mogen verlenen;
- U mag géén gelden of deelnemingsrechten onder u houden van de cliënt;
- U dient te beschikken over een beroepsaansprakelijkheidsverzekering of een daarmee gelijk te stellen voorziening. De dekking dient ten minste € 500.000 per schadegeval en tenminste € 750.000 voor alle schadegevallen gezamenlijk op jaarbasis te bedragen;
- U dient vooraf kenbaar te maken aan de AFM dat u gebruik wilt maken van het nationaal regime. In andere gevallen dient u een NR-vergunning aan te vragen. Hoe deze melding in zijn werk gaat en hoe u een NR-vergunning kunt aanvragen wordt hieronder uitgelegd.
- Wij wijzen u er op dat u contact moet opnemen met uw beroepsaansprakelijkheidsverzekeraar om tijdig uw polis aan te passen

Let op! Al deze voorwaarden moeten in acht worden genomen om gebruik te kunnen maken van het nationaal regime. Indien u aan deze voorwaarden voldoet kunt u de activiteiten onder het nationaal regime verrichten. Belangrijk daarbij is wel dat u de diensten niet grensoverschrijdend kunt verrichten. U beschikt immers niet over een (volledige) MiFID-vergunning en het Europees paspoort dat hiermee samenhangt.

5. Wat zijn de (gedrags)regels van het nationaal regime?

Het nationaal regime hanteert als uitgangspunt dat de regels van de MiFID in beginsel van toepassing zijn, tenzij daarvan expliciet wordt afgeweken. Lichtere eisen dan de MiFID-eisen gelden bijvoorbeeld voor de cliëntovereenkomst en de bedrijfsvoering.

De cliëntovereenkomst is toegesneden op de specifieke dienstverlening binnen het nationaal regime. Wat betreft de informatieverstrekkingregels, de ken-uw-clientregels en de beloningsregels gelden wel de MiFID regels. Ook de algemene zorgplicht die de MiFID kent is van toepassing. In de [bijlage](#) volgt een overzicht van de (gedrags)eisen die voor uw onderneming van belang zijn.

6. Wat moet u doen om gebruik te maken van het nationaal regime?

Wat u moet doen om gebruik te maken van het nationaal regime hangt af van uw situatie. Indien u beschikt over een vergunning van de AFM om te adviseren/bemiddelen in hypothecair krediet, levensverzekeringen of financiële instrumenten dient u een melding te doen om gebruik te kunnen maken van het nationaal regime. Om melding te doen dient u het [meldingsformulier](#) in te vullen en naar de AFM op te sturen. Deze melding dient vooraf plaats te vinden. Dit betekent dat u pas bent vrijgesteld nadat u deze melding heeft gedaan.

Voor het doen van deze melding geldt een overgangperiode. Vanaf datum inwerkingtreding van het nationaal regime heeft u namelijk drie maanden de tijd (tot 1 oktober 2008) om melding te doen. Gedurende deze periode kunt u uw dienstverlening voortzetten. De AFM verzoekt u echter wel om uw melding zo spoedig mogelijk te doen, uiterlijk 15 september 2008. De AFM zal de meldingen vervolgens registeren in haar register. De AFM zal uiterlijk 1 oktober 2008 uw melding kenbaar maken in het register op www.afm.nl/registers.

Als u nog niet actief bent als financieel dienstverlener op het gebied van hypothecair krediet en/of levensverzekeringen en u wilt actief zijn op dit gebied, dan dient u conform de gebruikelijke procedure een

FD-vergunning aan te vragen. In het kader van uw vergunningaanvraag kunt u aangeven dat u tevens gebruik wilt maken van het nationaal regime.

In andere gevallen dan hiervoor genoemd zult u een **NR-vergunning** dienen aan te vragen. Dit is het geval als u zich uitsluitend wilt gaan toeleggen op de dienstverlening binnen het nationaal regime (het adviseren en/of doorgeven van orders met betrekking tot beleggingsfondsen). Een NR-vergunning is een vergunning om beleggingsdiensten te mogen verlenen waarbij geldt dat u van een aantal vergunningseisen wordt vrijgesteld.

In onderstaand tabel wordt aangegeven op welke manier de toegang geregeld is.

U bent actief als	U wilt gebruik maken van het nationaal regime
Financieel dienstverlener met een vergunning voor het adviseren in financiële instrumenten	Door middel van het meldingsformulier maakt u aan de AFM kenbaar dat u een NR-registratie wilt.
Financieel dienstverlener met een vergunning voor adviseren/bemiddelen in hypothecair krediet en/of levensverzekeringen	Door middel van het meldingsformulier maakt u aan de AFM kenbaar dat u een NR-registratie wilt.
Financieel dienstverlener met een vergunning voor adviseren/bemiddelen in andere financiële producten dan hiervoor genoemd (bijvoorbeeld sparen, consumptief krediet)	Door middel van het 'Aanvraagformulier vergunning NR' vraagt u een vergunning voor het nationaal regime aan.
U bent nog niet actief als	U wilt gebruik maken van het nationaal regime
Onderneming die een vergunning aanvraagt voor het adviseren/bemiddelen in hypothecair krediet en/of levensverzekeringen	Door middel van het gewone vergunningaanvraagformulier FD maakt u aan de AFM kenbaar dat u gebruik wilt maken van het nationaal regime
Onderneming die uitsluitend wil adviseren en/of het doorgeven van orders met betrekking tot beleggingsfondsen	Door middel van het 'Aanvraagformulier vergunning nationaal regime' vraagt u een NR-vergunning aan

7. Wat zijn de kosten?

Registratie door middel van meldingsformulier

Wanneer u door middel van het meldingsformulier aan de AFM kenbaar maakt een registratie onder het nationaal regime te wensen, dan worden hier door de AFM geen aparte kosten voor in rekening gebracht. Hetzelfde geldt indien u een FD-vergunning aanvraagt voor het adviseren/bemiddelen in hypothecair krediet en/of levensverzekering en u door middel van het gewone vergunningaanvraagformulier FD kenbaar maakt dat u gebruik wilt maken van het nationaal regime. Wel zullen de kosten die de AFM maakt bij verwerking van deze registraties terugkomen in de doorlopende toezichtkosten. De AFM verwacht dat deze kosten gering zullen zijn.

Vergunningaanvraag nationaal regime

Wanneer een onderneming een NR-vergunning aanvraagt, zullen hier de volgende kosten voor in rekening gebracht worden:

- Vergunningaanvraag: € 1460,-
- Betrouwbaarheidstoetsing per beleidsbepaler: € 700,-
- Deskundigheidstoetsing per beleidsbepaler: € 330,-

Doorlopende toezichtkosten

Zowel in geval van een NR-vergunning als in geval van een NR-melding, bent u ieder jaar een bedrag verschuldigd voor het doorlopende toezicht. Dit bedrag bestaat uit een vast basisbedrag en hangt daarnaast af van het aantal fte dat bij u werkzaam is.

In onderstaande tabel worden de kosten schematisch weergegeven.

Toetreding	Kosten
Melding	Geen
NR-vergunning	Vergunningaanvraag: € 1460,- Betrouwbaarheidstoetsing per beleidsbepaler: € 700,- Deskundigheidstoetsing per beleidsbepaler: € 330,-
Doorlopend toezicht	Vast basisbedrag en hangt daarnaast af van het aantal fte dat bij u werkzaam is