

## Agenda

Bijeenkomst	adviserend panel van vertegenwoordigende organisaties
Vergaderdatum	11 oktober 2016
Tijdstip	15.00-17.00 uur
Plaats	AFM, Vijzelgracht 50, Amsterdam
Deelnemers	Leden van het adviserend panel, vertegenwoordigers van de ministeries, AFM
Referentie	CeLe-16085082
Pagina	1 van 1

- 1. Opening (5 min.)**
- 2. Vergaderverslag bijeenkomst 5 april 2016 en status actiepuntenlijst (10 min.)**  
(zie bijlagen 1 en 2)
- 3. Halfjaarrapportage 2016 (20 min.)**  
(zie bijlage 3)
- 4. Consultatieversie concept-Agenda AFM 2017 (50 min.)**  
(is bijlage 4, wordt nagezonden op 4 oktober)
- 5. Beleid AFM met betrekking tot innovatie (25 min)**  
(Presentatie AFM, Programma Innovatie & Fintech)
- 6. Rondvraag (10 min.)**
- 7. Schorsing**
- 8. Optioneel: Financieel-technisch overleg (30 min.)**  
Specifieke financieel-technische vragen naar aanleiding van de stukken die relevant zijn voor slechts een of enkele branche-organisaties kunnen na afloop van de plenaire bijeenkomst behandeld worden.
- 9. Sluiting**

Volgende vergadering: 11 april 2017, tijdstip 13.00 – 15.00 uur

## Vergaderverslag

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	11 oktober 2016
Datum verslag	25 oktober 2016
Referentie	JpVa-16093815
Pagina	1 van 10

Aanwezig Adfiz, AFM, APT, CB, DUFAS, Eumedion, Euronext, Ministerie van Financiën, NBA, NVB, Pf, VEB, VEH, VEUO, VFN, VV&A, VvV

Afwezig Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid, SRA (met kennisgeving)

### 1. Opening

De voorzitter opent de vergadering om 15:06 uur.

#### *Mededelingen*

De AFM heet de genodigden welkom en staat stil bij de tijdelijke afwezigheid van COO Frans van den Hurk. Ad van Luijn, die zichzelf kort introduceert, neemt de COO-functie waar. De AFM staat stil bij het aankomende vertrek van Harman Korte. Het bestuur zal vanaf november bestaan uit drie leden met daarnaast een COO.

### 2. Vergaderverslag bijeenkomst 5 april 2016 en status actiepuntenlijst

#### *Vergaderverslag*

Naar aanleiding van de passage in het verslag over de vaststelling van de nieuwe toezichtaandelen in de Wbft voor de periode 2018-2023 vraagt Adfiz of de sector hierbij betrokken wordt. Het Ministerie van Financiën geeft aan dat het herzien van de Wbft is uitgesteld en dat zij de sector betreft bij het te doorlopen proces.

DUFAS spreekt haar waardering uit dat de AFM haar standpunt ten aanzien van de beleggersgiro heeft herzien.

#### *Actiepuntenlijst*

Ten aanzien van de kostenbenchmark van de bedrijfsvoering (actiepunt 2015.01) geeft de AFM aan dat in juli een nieuw kostenkader voor de periode 2017-2020 is vastgesteld door de Minister van Financiën. Als onderdeel van het kostenkader is een taakstelling opgenomen. Enerzijds wordt ingezet op vernieuwing en versterking van het toezicht en anderzijds op een efficiëntere organisatie om aan deze taakstelling te voldoen. Er loopt nu een traject om met name voor de jaren na 2017 invulling te geven aan de taakstelling. Voor 2017 is dit al gebeurd in de voorliggende begroting. De AFM heeft zijn deelname aan de Rijksbrede Benchmark Groep (RBB) opgezegd in verband met de te beperkte bruikbaarheid voor de AFM (zie ook verslag 5 april 2016). In het kader van efficiëntie geeft de AFM aan zoveel mogelijk in te zetten op samenwerking met de ESMA en met andere toezichthouders. Zo wordt een transactierapportagesysteem samen met Scandinavische toezichthouders ontwikkeld om de investeringslasten te beperken.

Actiepunt 2016.01 'Vorbereiding en agendering gezamenlijk stuk' schuift door in verband met een andere prioritering van de bijeenkomst in oktober 2016. Naar aanleiding van actiepunt 2016.02 heeft de VEB een voorstel gedaan ten aanzien van het onderwerp 'innovatie'. De AFM herhaalt haar uitnodiging aan de panelleden om strategische onderwerpen aan te dragen waar in het panel een debat over gevoerd kan worden. De AFM wil in de

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	11 oktober 2016
Referentie	JpVa-16093815
Pagina	2 van 10

volgende panelbijeenkomst graag stilstaan bij consumentengedrag omdat dit onderwerp alle toezichtgebieden raakt (actiepunt 2016.06).

### 3. Halfjaarrapportage 2016

De AFM inventariseert de vragen die het panel heeft en geeft vervolgens antwoord. Hieronder zijn de onderwerpen (beknopt) weergegeven.

#### *Prognose lasten externe inhuur*

Het VvV vraagt naar de reden van de verwachte hoge stijging van de lasten voor externe inhuur ten opzichte van de begroting. De AFM geeft aan dat in 2016, net als in voorgaande jaren, de lasten voor externe inhuur hoger zullen zijn dan begroot en dat dit met name het gevolg is van een lagere dan begrote personele bezetting in dienst. Met het oog op de aantrekkende arbeidsmarkt is het lastig voor de AFM om haar vaste bezetting op peil te houden. Dit wordt vervolgens deels opgevangen door externe inhuur. Daarnaast is onder meer specifieke kennis ingehuurd op het gebied van datagedreven toezicht. De AFM voorziet de uitdaging om specifieke expertise aan te blijven trekken. Daarnaast denkt de AFM na over een andere verhouding van vaste en flexibele bezetting alsmede over de vorming van samenwerkingsverbanden met andere partijen.

De AFM benadrukt dat het uitgangspunt is om binnen de totale begroting te blijven en dat de huidige verwachting is dat dit ook in 2016 weer zal gebeuren.

#### *Investerings datagedreven toezicht*

Het VvV leest dat er geïnvesteerd wordt in datagedreven toezicht maar kan dit vervolgens niet matchen met de lagere prognose van de IT-investeringen ten opzichte van de begroting 2016. De AFM reageert dat de intensivering op dit gebied vooral in menskracht zit en in 2016 niet leidt tot grootschalige IT-investeringen. De AFM geeft aan zoveel mogelijk gebruik te maken van standaardapplicaties en niet meer zelf systemen te bouwen. Ook hier zoekt de AFM (internationale) samenwerkingsverbanden om kosten te drukken.

#### *Concreetheid halfjaarrapportage*

DUFAS verneemt graag of er actualiseringen zijn ten opzichte van de halfjaarrapportage die een momentopname is. Daarnaast constateert zij dat de halfjaarrapportage een procesmatig karakter heeft en weinig inhoudelijk en methodisch is. Er worden geen duidelijke doelstellingen omschreven gevolgd met een omschrijving van vorderingen hierop en ook wordt niet aangegeven wat de belangrijkste projecten zijn.

De AFM merkt op dat de halfjaarrapportage niet het karakter heeft van een jaarverslag en dat intern ook de discussie is gevoerd over de waarde van de halfjaarrapportage. De besturingsritmiek en de bijbehorende externe momenten worden momenteel gezien en in dat proces wordt onder meer de halfjaarrapportage heroverwogen. De AFM geeft aan dat zij de ontwikkelrichting van de verantwoording ziet langs de lijnen waarlangs de AFM ook stuurt. Dan sluit de verantwoordingsinformatie aan op de sturingsinformatie.

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	11 oktober 2016
Referentie	JpVa-16093815
Pagina	3 van 10

### *Doelstellingen domein Asset Management*

DUFAS vraagt zich af wanneer de doelstellingen van het domein Asset Management (AM) concreet worden geformuleerd. De AFM geeft aan dat AM een domein in oprichting is en dat het domein verwacht haar strategie de komende maanden klaar te hebben. In het volgende jaarverslag zal het domein zich dan over haar prioriteiten verantwoorden. Ondertussen wordt het proces omtrent meldingen en toetsingen verder gestroomlijnd, wordt samenwerking gezocht op het gebied van financiële stabiliteit en wordt gekeken naar de invulling van het nieuwe financiële landschap als gevolg van de verschuiving van bankfinanciering naar marktfinanciering. Hierbij wordt gekeken naar de risico's en bijpassend instrumentarium.

In het verlengde hiervan staat de AFM stil bij het recente assessment die het IMF eens in de 5 jaar verricht onder relevante landen waaronder Nederland. Naast DNB en het Ministerie van Financiën heeft ook de AFM hier aan meegedaan. Het IMF beoordeelt hierbij onder meer het toezicht en stabiliteitsissues. Naar verwachting zullen de resultaten eind dit jaar gepubliceerd worden.

Doordat internationale regelgeving steeds meer impact heeft op het toezicht, blijft de AFM nadrukkelijk inzetten op internationale samenwerking. Onlangs is Merel van Vroonhoven benoemd tot voorzitter van het Investor Protection and Intermediaries Standing Committee (IPISC) van de ESMA. Beleggersbescherming is een prioriteit voor ESMA en de AFM. Er komt veel Europese regelgeving aan op dit gebied, waaronder MIFID II. Samen met haar internationale collega's gaat zij zich inzetten voor het versterken en stroomlijnen van ons toezicht gericht op het verder vergroten van de bescherming van beleggers in Nederland en Europa.

De APT merkt hierbij op dat zij binaire opties en Contracts for Difference (CfD's) als schadelijke beleggingsproducten ziet en biedt aan ervaringen te delen.

### *Verantwoording en kpi's*

De NVB vindt de halfjaarrapportage een helder leesbaar stuk maar heeft net als DUFAS behoefte aan inzicht in deelactiviteiten en welke acties gedaan zijn om deze deelactiviteiten doelmatig te verrichten. De AFM geeft aan dat in het jaarverslag gedetailleerd verantwoord wordt waar zij haar middelen op ingezet heeft.

De AFM streeft ernaar in 2022 een grensverleggende toezichthouder te zijn. In 2017 wil zij hiervoor de vertaling maken naar strategische KPI's. Om de maatschappelijke bijdrage en het effect van de AFM aan te tonen zijn streefwaarden nodig en inzicht in de status van de KPI's die straks gemeten gaan worden (0-meting). Deze KPI's worden nog geconsulteerd. De inbedding van KPI's vergt de komende jaren wel een ontwikkelpad. Zo zijn doorlooptijden van vergunningen en prospectussen bijvoorbeeld makkelijker te meten dan een indicator gericht op de afname van het percentage consumenten dat door het hebben van een aflossingsvrije hypotheek het risico loopt in financiële problemen te komen.

De NBA geeft aan een voorstander te zijn van effectmeting en geeft aan dat de AFM niet moet doorslaan in de mate van verantwoording met betrekking tot de eigen bedrijfsvoering. Een toezichthouder moet zich primair bezig houden met toezichthouden en daarna pas met verantwoording.

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	11 oktober 2016
Referentie	JpVa-16093815
Pagina	4 van 10

#### 4. Consultatieversie concept-Agenda AFM 2017

De AFM geeft in een presentatie de *highlights* weer van de concept-Agenda 2017. Onder meer het vertrekpunt voor het jaarplanproces 2017, de aangescherpte topisico's uit de Agenda 2016-2018, nieuwe taken en de drie toezichtprioriteiten met haar accentverschuivingen ten opzichte van 2016 komen hierbij aan bod.

Het panel wordt uitgenodigd input te geven op de voorliggende consultatieversie, dit kan ook schriftelijk na de bijeenkomst tot uiterlijk 14 oktober. Naar aanleiding van het stuk hebben de leden diverse vragen, suggesties en opmerkingen. Hieronder zijn de onderwerpen (beknopt) weergegeven.

##### *Nieuw kostenkader*

De NVB vraagt ten aanzien van het nieuwe kostenkader hoe de taakstelling zich verhoudt tot (een mogelijke uitruil met) de flexibele schil. De AFM geeft aan dat het nieuwe kostenkader 2017-2020 voor de AFM en DNB in juli 2016 is vastgesteld door de Minister van Financiën en daarna naar de Eerste en Tweede Kamer is gestuurd. Het uitgangspunt van het nieuwe kostenkader is in opzet wezenlijk anders dan het kostenkader dat geldt tot en met 2016. Dat was namelijk meer een methodische afspraak met een onbekende uitkomst. In de nieuwe opzet zijn de variabelen normatief gedefinieerd en dat brengt een hoge mate van voorspelbaarheid met zich mee. De AFM merkt op dat er geen uitruil plaatsvindt tussen de taakstelling en de flexibele schil en dat zij over de taakstelling afzonderlijk verantwoording aflegt aan het ministerie. De flexibele schil wordt voor een deel ingezet voor voorziene nieuwe taken. Het overige deel kan de AFM inzetten in geval van onvoorziene intensiveringen, waaronder nieuwe taken die niet door herprioritering binnen het basisbedrag kunnen worden opgevangen. Slechts in een uitzonderlijk geval, indien sprake is van een grote niet voorzienbare nieuwe taak, kan de AFM terug naar de Minister voor aanvullend budget. De *cap* op het kostenkader zorgt enerzijds voor rust maar brengt anderzijds voor de AFM complexiteit met zich mee aangezien alles opgevangen moet worden binnen de kaderstelling.

Uit het adviserend panel komt de vraag hoe wordt voorkomen dat als gevolg van nieuwe taken de flexibele schil structureel wordt en er in dat geval geen herprioritering plaatsvindt in het basisbedrag. De AFM merkt op dat zij een breed takenpakket heeft en zij hierbinnen al veel risicogestuurd herprioriteert. Hierdoor kan de AFM niet alles oppakken wat zij wenselijk acht. Een grote slag wordt gemaakt om de bedrijfsvoering efficiënter te maken om intern meer budget te verschuiven naar het toezicht waar dat noodzakelijk geacht wordt.

##### *Brexit*

Het VvV vindt de concept-Agenda een consistent plan dat geen grote verrassingen bevat. Het VvV, DUFAS en de APT missen bij de opsomming van de belangrijkste trends de vermelding van de Brexit en geven daarbij aan dat de Brexit zeker impact heeft binnen hun branches. De AFM is het eens met deze constatering. De Brexit maakt het moeilijker om samen met de FCA in Europa op te trekken op het gebied van beleggersbescherming. Dat is ook een reden om de commissie IPISC voor te zitten. Overigens continueert de AFM een bilaterale samenwerking met de FCA. De AFM zegt toe de Brexit in de Agenda 2017 te verwerken.

##### *Data*

Het VvV merkt op dat het begrip 'data' als rode draad loopt in de concept-Agenda maar constateert dat de diverse facetten zoals 'datagedreven toezicht', 'kwetsbaarheid klantdata', 'cybersecurity' en de 'omgang met *big data*'

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	11 oktober 2016
Referentie	JpVa-16093815
Pagina	5 van 10

verspreid zijn binnen het stuk en geeft de suggestie mee om dit ‘veelkoppige monster’ met het oog op de samenhang een eigen plek te geven in de Agenda. De AFM vindt dit een goed punt en neemt de suggestie in overweging.

#### *Harmonisatie regelgeving en toezicht*

Het VvV leest in de concept-Agenda dat vergaande harmonisatie van regelgeving en toezicht risico's kent voor de AFM. Zij kan dit niet goed plaatsen en merkt op dat, vanuit het perspectief van de consument, een *level playing field* toch een gunstige ontwikkeling is. De AFM vult aan dat zij op dit gebied niet alleen risico's ziet maar ook kansen. De AFM ziet echter wel eerder een nadeel dan een voordeel. De AFM uit de zorg dat uiteindelijk de lat naar beneden kan gaan. Het meer internationaal standaardiseren van toezicht heeft het risico in zich dat de relatief hoge kwaliteit van het Nederlandse toezicht vermindert. Door het willen bieden van een aantrekkelijk vestigingsklimaat kan een prikkel binnen lidstaten ontstaan die een verlaging van de toezichtlat in de hand werkt.

#### *Formulering toprisico's*

De NBA geeft aan dat twee van de tien toprisico's geformuleerd zijn naar een beroepsgroep en is van mening dat hierdoor op de man wordt gespeeld. Wordt er een generiek probleem bedoeld of een beroepsgroep? De AFM reageert dat zij het verandervermogen in de accountancy sector als een risico op toezichtgebied ziet. In het verlengde hiervan zijn de legacyproblemen niet algemeen geformuleerd omdat dit vooral bij verzekeraars speelt.

#### *Cybercrime*

Ten aanzien van de passage over cybercrime roept de NBA de AFM op om er aan bij te dragen dat dit onderwerp op de agenda van *boards* komt. Vaak wordt dit nog teveel als een probleem van de backoffice gezien. De NBA refereert hierbij naar een in mei 2016 door de NBA uitgegeven rapport over cybersecurity.

#### *Perverse prikkels*

De NBA merkt op dat bij het risico ‘Onvoldoende kwaliteit accountants’ gesproken wordt over perverse prikkels waarbij de financieringsstructuur (accountants worden betaald door de bedrijven die zij controleren) als voorbeeld wordt gegeven. De NBA vraagt zich af of een dergelijke politieke uitspraak wel volgt uit bevindingen van eigen onderzoek. Is het niet verstandiger om hier bijvoorbeeld over ‘*potentiële* perverse prikkels’ te spreken? Daarnaast vindt de NBA dat een dergelijke uitspraak geen verrassing moet zijn voor de stakeholders en dus eerst geconsulteerd moet worden met de sector. De AFM antwoordt dat hoewel het publiek bekend is dat deze financieringsstructuur een perverse prikkel kent en dat vanuit het cultuur en gedragsteam van de AFM hier het komende jaar nader onderzoek naar wordt gedaan, zij de tekst nog zal kalibreren zodat het wat minder stellig wordt.

#### *Kosten dienstverlening*

De APT mist als rode draad in de concept-Agenda de focus op kosten van dienstverlening. Juist transparantie in de kosten geeft veel inzicht en vergelijkbaarheid aan consumenten, bijvoorbeeld hoe de boeterente bij hypotheek wordt berekend.

Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	11 oktober 2016
Referentie	JpVa-16093815
Pagina	6 van 10

#### *Vertaling naar toezichtinstrumentarium*

De CB heeft de concept-Agenda met plezier gelezen. De CB roept de AFM op om de maatschappelijke risico's die zij ziet niet alleen te vertalen naar concrete en toetsbare activiteiten maar die vervolgens ook te vertalen naar toezichtinstrumentarium. De bijlage 'Toezichtactiviteiten per top risico' vindt de CB prettig en concreet, hoewel sommige doelstellingen door de formulering al bij voorbaat behaald zijn.

#### *Opslagen op verzekeringen en hypotheek*

De CB mist in de concept-Agenda als aandachtspunt de onduidelijke opslagen op verzekeringen en hypotheek die doorlopen terwijl het risico niet meer van toepassing is. De CB vraagt of hierbij geldt dat als het niet verboden is het dus mag en er niet tegen opgetreden wordt. De AFM geeft aan dat zij in principe neutraal staat tegenover het gebruik van opslagen. De AFM is van mening dat opslagen gehanteerd mogen worden zolang deze opslagen transparant zijn voor de consument en het risico de opslagen rechtvaardigt. Dit onderwerp heeft de aandacht van de AFM.

#### *Financiële planning*

Ten aanzien van het risico 'Tegenvallende financiële positie na pensionering' stelt de Pf dat het aanstippen van het belang dat consumenten een integraal overzicht krijgen van de inkomstenbronnen uit de diverse 'peilers' wel een erg 'hoog over' doel is. De Pf vraagt welke rol de AFM concreet heeft bij het vraagstuk omtrent financiële planning. De AFM antwoordt dat dit vraagstuk verbinding en samenwerking met meerdere partijen vergt. Het onderwerp financiële planning en wie daar welke rol in heeft zal de AFM – gelet op het brede belang hiervan – in een volgende bijeenkomst agenderen (actiepunt 2016.07).

#### *Zoektocht naar rendement*

Ten aanzien van de tekst onder het risico 'Zoektocht naar rendement' merkt de VV&A op dat vermogensbeheerders met klanten afspraken mogen maken omtrent een hoger risico-/rendement profiel, maar wel binnen expliciete risicotoleranties. Daarnaast geeft de VV&A aan dat de wet hoge eisen stelt aan de uitbesteding van taken door vermogensbeheerders dus hoe groot is hier het risico? Daarnaast vraagt de VV&A hoe het onderzoek naar systeemrisico's van asset management activiteiten er uit gaat zien. De AFM antwoordt hierop dat in de concept-Agenda staat wat we op dit gebied willen doen maar dat de manier waarop dit gedaan wordt nog uitgewerkt gaat worden.

#### *Overig*

Uit het adviserend panel komt de opmerking dat de concept-Agenda te kort voor de bijeenkomst is aangeleverd en dat er daardoor onvoldoende tijd was om het stuk goed te kunnen bestuderen. Het verzoek is om in de toekomst dergelijke stukken tijdig aan te leveren.

Een panellid is content met de diepgang van het stuk over risico's en kansen en benoemt hierbij de verdere digitalisering van de dienstverlening in relatie tot de zorgplicht. Ook deelt dit panellid de zorg dat niet alle betalingsachterstand, zoals bijvoorbeeld voor studieschuld, centraal geregistreerd wordt. Een integraal overzicht van schulden kan overkreditering voorkomen.



Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	11 oktober 2016
Referentie	JpVa-16093815
Pagina	7 van 10

Naar aanleiding van een opmerking uit het panel met betrekking tot een in de concept-Agenda vermelde onjuiste datum van inwerking van MIFID II zegt de AFM toe dit te corrigeren.

Het VvV merkt op dat een passage onder de paragraaf ‘Afdeling Toezicht Verzekeren en Pensioenen’ niet over verzekeraars lijkt te gaan. De AFM zegt toe dit te verifiëren.

De VV&A leest bij de trends een steeds groter belang van individuele financiële planning. Zij merkt op dat de beroepsgroepen beleggingsondernemingen en financiële dienstverleners op dit punt steeds meer samenkomen en geeft de suggestie mee om dan ook het toezicht hierop niet door twee aparte afdelingen te laten plaatsvinden. De AFM antwoordt dat de integrale scope van de afdeling accounttoezicht hieraan tegemoet komt.

De CB informeert naar experimenten door de AFM die mogelijk in strijd zijn met het provisieverbod. De AFM geeft aan dat dit punt genuanceerd ligt en stelt voor dit onderwerp bilateraal met de CB te bespreken.

De voorzitter bedankt het panel voor hun feedback.

## 5. **Beleid AFM met betrekking tot innovatie**

Naar aanleiding van het voorstel van de VEB geeft de AFM een presentatie over het programma Innovatie & Fintech. In de presentatie wordt onder meer aandacht geschonken aan de InnovationHub van de AFM en DNB. Het doel van de hub is om innovatie in de financiële sector te accommoderen. De InnovationHub is via de website van de AFM te benaderen. Daarnaast wordt stil gestaan bij de ‘*regulatory sandbox*’, een soort ‘proeftuin’ die neerkomt op een gecontroleerde omgeving voor het testen van innovatieve financiële producten en bedrijfsmodellen, naar het voorbeeld van het initiatief van de Britse collega-toezichthouder FCA.

Naar aanleiding van de presentatie worden vanuit het panel enkele vragen gesteld.

### *Schade innovatief product*

De VEB vraagt ten aanzien van de *sandbox* wat er gebeurt als het innovatieve product toch schade toebrengt bij de consument en hoe in dat geval om te gaan met de gevolgen in de periode dat het product was toegestaan. De AFM geeft aan dat niet iedereen gebruik kan maken van de *sandbox*. Aanvragen worden door de toezichthouder beoordeeld op basis van vooraf gesteld criteria op *case-by-case* basis. Daarbij worden strikte voorwaarden gesteld van de toezichthouder om de belangen te beschermen van de consumenten/beleggers. In geval van testen waarbij consumenten of andere stakeholders betrokken zijn, moet de marktpartij vooraf de maximale schade vaststellen en hiervoor een voorziening treffen. Als het een nieuwe kleine partij betreft, dan zal een verzekering afgesloten moeten worden of een aanscherping van de randvoorwaarden moeten gelden. Ook moet gekeken worden naar de selectie van consumenten die meedoen aan een experiment. Ten slotte staat de marktpartij gedurende het experiment onder verhoogde aandacht van de toezichthouder.



Bijeenkomst	adviserend panel
Vergaderdatum	11 oktober 2016
Referentie	JpVa-16093815
Pagina	8 van 10

### *Governance experimenten*

De VEB merkt als aandachtspunt op dat het gevaar bestaat dat mensen zich verliezen in een experiment en verkleefd raken met het experiment. De AFM beaamt dat dit inderdaad intern extra *check's & balances* vraagt en goed functionerende *lines of defences*.

### *Feedback discussedocument innovatie*

Het VvV stelt voor om een aparte bijeenkomst in te plannen om de feedback op het discussedocument van de AFM-DNB over innovatie gezamenlijk te bespreken. De AFM zegt toe hier een voorstel voor te doen.

## **6. Rondvraag**

Ten aanzien van het wetsvoorstel transparant toezicht financiële markten uit het VvV haar zorgen en vraagt hoe de AFM uitvoering gaat geven aan haar wettelijke bevoegdheid. De AFM begrijpt deze zorg en geeft aan dat dit vraagstuk gaat over hoe om te gaan met publicatie indien je maar een deel van de markt hebt onderzocht. Ten aanzien van het wetsvoorstel merkt het Ministerie van Financiën op dat het conceptwetsvoorstel nog niet bij de Kamer is ingediend. Bij de panelbijeenkomst van DNB werd namelijk ten onrechte verondersteld dat dit wel al het geval was. De consultatiefase is wel voorbij.

Euronext geeft aan blij te zijn met de openheid in dit forum. Zij vindt het belangrijk om na te denken hoe het beste gebruik gemaakt kan worden van deze panelbijeenkomsten. Wat willen we van elkaar en hoe willen we met elkaar omgaan? Elke brancheorganisatie staat een kwaliteitsverbetering in de markt voor. Hoe kunnen we effectief van gedachten wisselen over onderwerpen als *level playing field* en de reikwijdte van de zorgplicht? Dit kan ook plaatsvinden in een kleinere setting aangezien niet alle onderwerpen even relevant zijn voor alle panelleden. De AFM antwoordt dat de nadruk bij de bijeenkomsten nu ligt op advisering bij de begroting en jaarverslag. Een op deze punten kortere agenda aangevuld met meer strategische onderwerpen is ook een optie. Dit punt wordt meegenomen in het vraagstuk van de AFM hoe de panelbijeenkomsten effectiever gemaakt kunnen worden.

## **7. Sluiting**

Aangezien geen panelleden deelnemen aan het optionele agendapunt 8. 'Financieel-technisch overleg' sluit de voorzitter de vergadering om 17:09 uur.

De volgende vergadering zal plaatsvinden op 11 april 2017, tijdstip 13.00 – 15.00 uur.

Bijeenkomst      adviserend panel  
 Vergaderdatum    11 oktober 2016  
 Referentie        JpVa-16093815  
 Pagina             9 van 10

### Actiepuntenlijst

<b>Nr.</b>	<b>Omschrijving</b>	<b>Deadline</b>	<b>Actiehouder, status</b>
2016.01	Vorbereiding en agendering gezamenlijk discussiestuk 'Toezichthouder of marktmeester'.	n.t.b.	AFM (regie) en panelleden
2016.02	Panelleden leveren strategische onderwerpen aan voor gezamenlijk debat.	Voorjaar 2017	Panelleden
2016.03	De AFM informeert het panel over de voortgang van haar doelstelling om in 2022 aantoonbaar een grensverleggende toezichthouder te zijn.	Vervalt	AFM doet hierover verslag in periodieke verantwoordingsdocumenten en panelleden kunnen daarover in panelverband vragen stellen
2016.04	De AFM informeert het panel over de voortgang van het integrale bedrijfsvoeringsplan.	Vervalt	AFM doet hierover verslag in periodieke verantwoordingsdocumenten en panelleden kunnen daarover in panelverband vragen stellen
2016.06	Gezamenlijk debat over het onderwerp Consumentengedrag.	Voorjaar 2017	AFM
2016.07	Gezamenlijk debat over het onderwerp Financiële planning (wie heeft welke rol?).	Najaar 2017	AFM

Bijeenkomst adviserend panel  
Vergaderdatum 11 oktober 2016  
Referentie JpVa-16093815  
Pagina 10 van 10

### Bijlage 1 lijst van afkortingen/deelnemerslijst

Adfiz	Adviseurs in Financiële Zekerheid
AFM	Autoriteit Financiële Markten
APT	Association of Proprietary Traders
CB	Consumentenbond
DUFAS	Dutch Fund and Asset Management Association
Eumedion	Corporate Governance Forum
Euronext	Euronext Amsterdam N.V.
MinFin	Ministerie van Financiën
MinSoZa	Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid
NBA	Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants
NVB	Nederlandse Vereniging van Banken
Pf	Pensioenfederatie
SRA	Samenwerkende Registeraccountants & Accountants-Administratieconsulenten
VEB	Vereniging van Effectenbezitters
VEH	Vereniging Eigen Huis
VEUO	Vereniging Effecten Uitgevende Ondernemingen
VFN	Vereniging van Financieringsondernemingen in Nederland
VV&A	Vereniging van Vermogensbeheerders & -Adviseurs
VvV	Verbond van Verzekeraars