

Agenda

Bijeenkomst	adviserend panel van vertegenwoordigende organisaties
Vergaderdatum	15 oktober 2018
Tijdstip	14.00 - 16.00 uur
Plaats	AFM, Vijzelgracht 50, Amsterdam
Deelnemers	Leden van het adviserend panel, vertegenwoordigers van de ministeries, AFM
Referentie	
Pagina	1 van 1

- 1. Opening (5 min.)**
- 2. Vergaderverslag bijeenkomst 9 april 2018 en status actiepuntenlijst (10 min.)**
- 3. Strategisch onderwerp voor gezamenlijk debat: Toezichtdilemma's (50 min)**
- 4. Concept-Agenda AFM 2019 (45 min.)**
- 5. Rondvraag (10 min.)**
- 6. Schorsing**
- 7. 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.
- 8. Sluiting**

Volgende vergadering: 8 april 2019

Vergaderverslag

Bijeenkomst	adviserend panel van vertegenwoordigende organisaties
Vergaderdatum	15 oktober 2018
Datum verslag	26 oktober 2018
Referentie	HnOa-18102206
Pagina	1 van 4

Aanwezig	Adfiz, AFM, APT, Consumentenbond, DUFAS, Euronext, Eumedion, Ministerie van Financiën, NBA, NVB, SRA, VEH, VFN, VV&A, VvV
Afwezig	Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid, Pensioenfederatie, VEB, VEUO (allen met kennisgeving)

1. Opening

De voorzitter opent de vergadering

2. Vergaderverslag bijeenkomst 9 april 2018 en status actiepuntenlijst

Er zijn geen vragen naar aanleiding van het vastgestelde vergaderverslag. De status van de actiepuntenlijst wordt door de voorzitter toegelicht. De voorzitter geeft met betrekking tot actiepunt 2018.02 aan dat de waardevolle feedback van de panelleden expliciet is gedeeld met het management van de AFM. Ook is de feedback verankerd in de nieuwe toezichtmethodologie die momenteel wordt ontwikkeld.

3. Strategisch onderwerp voor gezamenlijk debat: Toezichtdilemma's

Ter voorbereiding op de panelbijeenkomst is onder leiding van de AFM in een subgroep van het panel het strategisch onderwerp voor gezamenlijk debat voorbereid: toezichtdilemma's; hoe houdt de AFM toezicht en welke dilemma's komen hierbij kijken. Concreet is dit aan de hand van twee sub-onderwerpen besproken tijdens de panelbijeenkomst. De VEB heeft een presentatie voorbereid over "probleemgericht toezicht van de AFM" en de NBA over "representatief onderzoek".

Voor wat betreft het onderwerp "probleemgericht toezicht van de AFM" is ingegaan op de afwegingen en dilemma's bij het hanteren van "risico-gestuurd toezicht en een probleemgerichte aanpak". Deze constructieve dialoog vond plaats aan de hand van verschillende dilemma's en casuïstiek. Zo is aan de hand van een casus met betrekking tot het toezicht op AIF's gesproken over het dilemma rondom transparantie vanuit de toezichthouder naar marktpartijen over de wegingsfactor van bronnen voor risico-selectie.

Voor wat betreft het tweede onderwerp, "representatief onderzoek", is aan de hand van een drietal dilemma's gesproken over of toezicht generiek of selectief zou moeten zijn. Zo is gesproken over het dilemma dat aselechte steekproeven representatief zijn en een licht op een gehele sector kunnen werpen. Maar tegelijkertijd vereisen aselechte steekproeven hoge kosten en capaciteit en/of veel tijd.

Bijeenkomst	adviserend panel van vertegenwoordigende organisaties
Vergaderdatum	15 oktober 2018
Referentie	HnOa-18102206
Pagina	2 van 4

4. Concept-Agenda AFM 2019

De voorzitter geeft een presentatie over de concept-Agenda AFM 2019. Daarin gaat de AFM ook dieper in op de mogelijke gevolgen van een harde brexit voor de markt en het toezicht. De AFM geeft bovendien inzicht in haar kosten voor 2019. Ook wordt er gesproken over de kosten van het toezicht in relatie tot brexit. De AFM geeft daarbij aan dat Britse instellingen die naar Nederland komen net als Nederlandse instellingen hun bijdrage aan het toezicht gaan betalen. Echter, mogelijk kan de impact van brexit zo groot worden dat dit impact gaat hebben op het hele toezichtstelsel van de AFM. Mocht dat het geval zijn, dan kan dit een kostenstijging betekenen voor de hele Nederlandse markt. Het panel wordt vervolgens uitgenodigd input te geven op de voorliggende consultatieversie.

Een aantal panelleden geeft aan tevreden te zijn met de leesbaarheid van het stuk. Daarnaast spreken verschillende leden zich positief uit over het gedaalde aantal speerpunten (7 in plaats van 10). Verder hebben de leden diverse vragen, suggesties en opmerkingen. Zo geeft de NVB aan het goed te vinden dat er een dalende lijn te zien is met betrekking tot de basiskosten van de AFM. De flexibele schil is expliciet bedoeld voor de invoering van nieuwe wet- en regelgeving. En maken DUFAS en VvV een aantal inhoudelijke opmerkingen over het speerpunt met betrekking tot duurzaamheid. Tot slot wordt er ook gesproken over hoe risico's rondom brexit het beste gecommuniceerd kunnen worden met diverse doelgroepen, zoals consumenten.

5. Rondvraag

Vanuit de panelleden zijn er geen vragen.

6. Schorsing

De voorzitter schorst de vergadering.

7. Optioneel: Financieel-technisch overleg

De panelleden hebben geen gebruik gemaakt van het optionele financieel-technisch overleg.

8. Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering.

Bijeenkomst adviserend panel van
 vertegenwoordigende organisaties

Vergaderdatum 15 oktober 2018

Referentie HnOa-18102206

Pagina 3 van 4

Actiepuntenlijst

Nr.	Omschrijving	Deadline	Actiehouder en status
2018.01	Vorbereiding en agendering strategische onderwerp(en) voor gezamenlijk debat.	Najaar 2018	Afgerond. Het onderwerp "Toezichtdilemma's" is in een subgroep van het panel voorbereid voor de panelbijeenkomst van oktober 2018.
2018.02	De AFM informeert het adviserend panel over hoe het omgaat met de gegeven feedback op het gebied van communicatie.	Najaar 2018	Afgerond. De AFM heeft dit tijdens de panelbijeenkomst van oktober 2018 teruggekoppeld.
2018.03	Vorbereiding en agendering strategische onderwerp(en) voor gezamenlijk debat.	Voorjaar 2019	Een vervolg op het onderwerp "Toezichtdilemma's" wordt door de AFM in samenwerking met een subgroep van het panel voorbereid voor de panelbijeenkomst van het voorjaar van 2019.

Vorraadagenda ingebrachte onderwerpen

Nr.	Omschrijving
V1	Concurrentiekracht NL als vestigingsplaats
V2	Herstel van vertrouwen in financiële sector
V3	Impact assessments EU regelgeving op NL sector
V4	Transparantie van de toezichthouder en handhavinginstrumenten
V5	Kosten
V6	Handhaving en opzet regelgeving
V7	Rol, beleid en doelmatigheid aanpak AFM
V8	Balans tussen systeemtoezicht en zelfregulering

Bijeenkomst adviserend panel van
 vertegenwoordigende organisaties

Vergaderdatum 15 oktober 2018

Referentie HnOa-18102206

Pagina 4 van 4

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