

## Gedragstoezicht draagt bij aan stabiliteit van het financiële stelsel

### Activiteitenagenda

#### 1. De AFM krijgt dieper inzicht in potentiële stabiliteitsrisico's voor het Nederlandse financiële stelsel

De activiteiten binnen het kader van deze operationele doelstelling draaien voornamelijk om risicosignalering op het gebied van financiële stabiliteit. Aan de hand van doorlopende screening wordt een longlist van systeemrelevante risico's gemanaged. Deze risicoanalysefunctie betekent verder een radarfunctie voor risicosignalen uit andere thema's binnen de AFM, ten opzichte van implicaties voor de systeemwerking. Daarnaast worden geprioriteerde financiële stabiliteitsrisico's en risicodrivende factoren die al op de longlist staan met regelmaat geëvalueerd. Hieronder vallen bijvoorbeeld onderwerpen zoals 'de Nederlandse hypotheekmarkt', 'cybercrime' en 'securitarisatie'.

#### 2. De AFM verbetert de methodiek voor het vaststellen van de stabiliteitsrelevantie van risico's

Binnen deze operationele doelstelling zijn de activiteiten gericht op het onderzoeken van risico's op FS-terrein, waarbij de stelselrelevantie van aansprekende risico's wordt vastgesteld. Voorbeelden van onderwerpen waarop analyses in 2015 uitgevoerd zullen worden zijn 'zeepbelvorming op kapitaalmarkten en de gedragsaspect van consumenten' en 'het risico in verband met gelijksoortige beleggingsstrategieën'. Verder zullen er twee onderzoeken in projectvorm uitgevoerd worden. Toenemend gebruik van onderpand levert nieuwe liquiditeitsrisico's op en door Centrale Clearing ontstaan concentratierisico's. Dit onderzoek, opgepakt in samenwerking met DNB, brengt deze risico's in kaart en doet aanbevelingen om de genoemde risico's te mitigeren. Het tweede project is gericht op verbeterde analysemethoden, met als doel enerzijds een overzicht te krijgen van de kern-infrastructuren van de financiële markten en anderzijds de risico's en afhankelijkheden tussen individuele spelers in de financiële markten inzichtelijk krijgen.

#### 3. De AFM agendaert onderwerpen met betrekking tot financiële stabiliteit internationaal

Financiële stabiliteitsrisico's zijn vooral grensoverschrijdend en zullen in internationaal verband geagendeerd en geadresseerd moeten worden. Dit betekent dat een groot aantal activiteiten onder deze operationele doelstelling vallen. In 2015 zal het thema FS een belangrijke rol spelen bij de analyse van financiële stabiliteitsrisico's in een internationale context door de uitvoering van de **doorlopende dossiervoorbereiding** voor de betrokken gremia. De AFM is bijvoorbeeld sinds oktober 2014 voorzitter van het IOSCO CER, met bijbehorende ondersteuning vanuit het thema FS. Verder vervult het thema de secretarisfunctie binnen de AFM in verband met de ESRB ATC en General Board meetings.

#### 4. De AFM versterkt de samenwerking met DNB op het gebied van financiële stabiliteit

Deze operationele doelstelling is verbonden met activiteiten gericht op een structurele samenwerking met DNB, met focus op uitwisseling van informatie met betrekking tot financiële stabiliteit. In 2015 vervult het thema FS de rol als **coördinatiepunt** van de dossiervoorbereiding binnen de AFM voor het Financiële Stabiliteit Comité (FSC).