

“Ontwikkeling van het gedragstoezicht in Nederland”

Michiel Denkers
Hoofd Toezichtgroep Financiële Ondernemingen

29 maart 2010

Financieel toezicht in Nederland

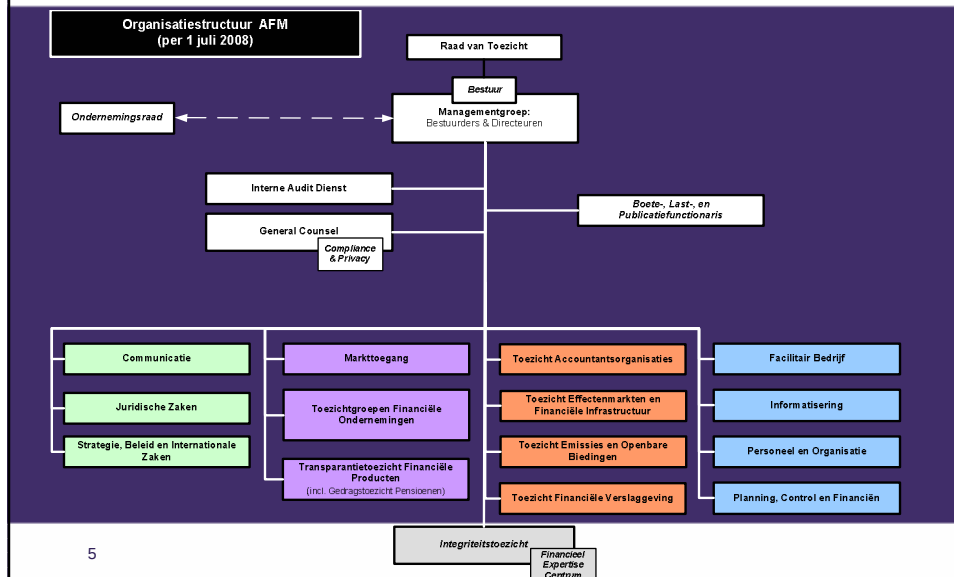




Kapitaalmarkten



Structuur AFM: hoe zijn wij georganiseerd?



Missie AFM: hoe zien wij onze rol?

De AFM bevordert eerlijke en transparante financiële markten.

Wij zijn de onafhankelijke gedragstoezichthouder op de markten van sparen, lenen, beleggen en verzekeren.

Strategie AFM: wat is onze aanpak?



Belangrijke principes:

- | | | |
|---------------------------------------|---|--|
| • De grootste problemen uitkiezen | ➔ | Onze missie is leidend |
| • Een integrale probleemanalyse maken | ➔ | Omvang en aard probleem goed begrijpen |
| • Creatieve oplossingen bedenken | ➔ | Vaak een mix van instrumenten nodig |
| • Effectief beïnvloeden | ➔ | Handhaving staat in dienst van gedragsbeïnvloeding |

7

Casus: beleggingsobjecten



Wat was het probleem?

- Perceptiekloof
- Push product
- Laag normbesef

Wat hebben we gedaan?

Fase 1: Kaf van het koren scheiden
Fase 2: Verbeteren informatieverstrekking, nadruk op *guidance*
Fase 3: Vergroten risicobewustzijn consumenten, nadruk op handhaving

Welk effect heeft dit gehad?

- Aantal nieuwe beleggers neemt sinds 2006 sterk af
- Omzet verkopen neemt sterk af
- Nog maar 3 actieve verkopers

8