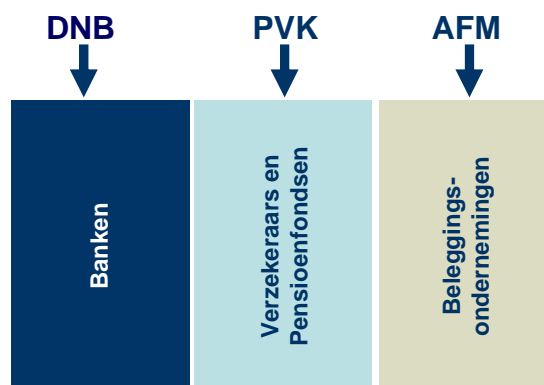


Het functionele toezichtmodel

Taakverdeling AFM en DNB



Het oude model van sectoraal toezicht



2



Maar de markt is veranderd

- Grote financiële conglomeraten zijn sector-overschrijdend actief geworden
 - Complexe financiële producten passen niet meer binnen één sector
 - Grenzen tussen bancaire-, verzekerings-, en beleggingsproducten zijn vervaagd
- De sectorale aanpak werkt niet meer!



3



Kanteling toezicht

Van institutioneel (sectoraal) toezicht naar functioneel toezicht:

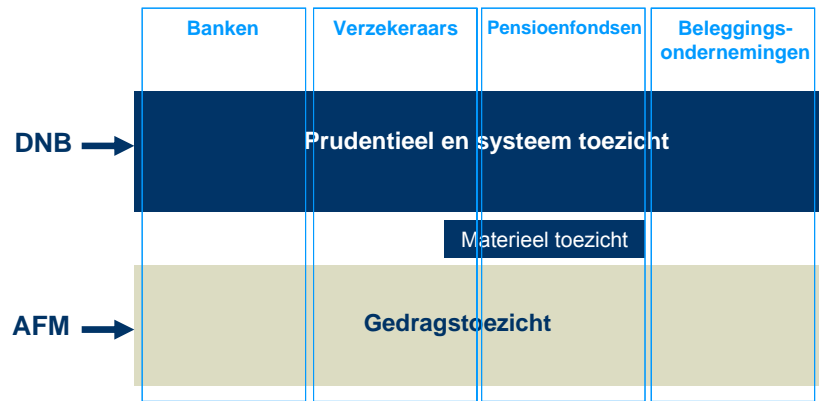
- DNB wordt cross-sectorale prudentiële toezichthouder
- AFM wordt cross-sectorale gedragstoezichthouder



4



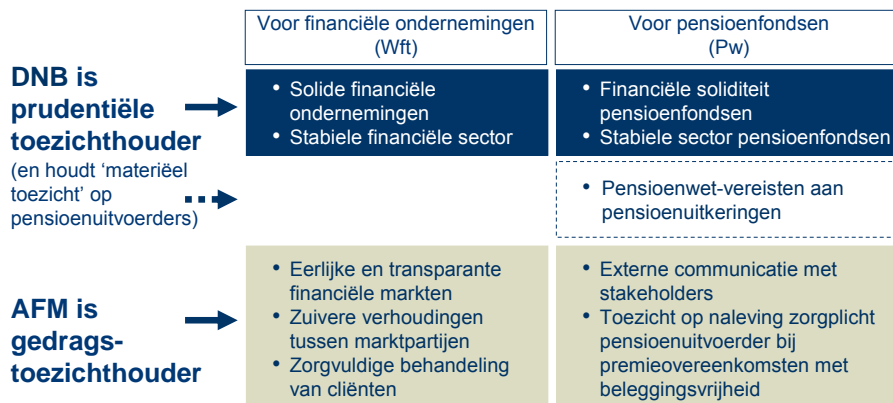
Het nieuwe model van functioneel toezicht



5



Wettelijke doelstelling van het functioneel toezicht



6



Maar hoe zit het met functioneel toezicht op “beheerste en integere bedrijfsvoering”?

- AFM en DNB voeren beide het toezicht op de integere en beheerste bedrijfsvoering
- De focus is nu op de Wft omdat toetsing op de bedrijfsvoering van pensioenfondsen formeel bij DNB ligt



7



Onderdelen van de bedrijfsvoering in de Wft

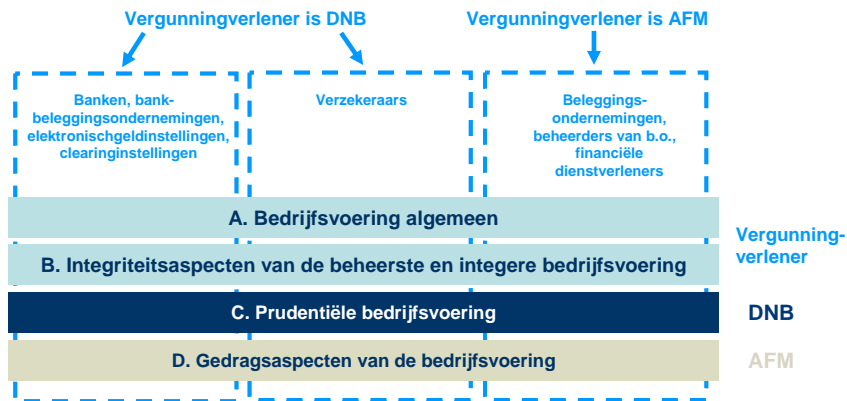
- A. Bedrijfsvoering algemeen:** het beheersen van bedrijfsprocessen en bedrijfsrisico's, inclusief informatiesysteem ten behoeve van de interne en externe informatiebehoefte
- B. Integere bedrijfsvoering:** het tegengaan van belangenverstremming, van strafbare feiten, van relaties met klanten die het vertrouwen in de financiële onderneming kunnen schaden, van andere handelingen die het vertrouwen in de financiële onderneming kunnen schaden
- C. Bedrijfsvoering, prudentieel:** risicomanagement, incl. de inherente risico's van financiële producten voor de onderneming
- D. Bedrijfsvoering, gedrag:** i.h.b. de aan cliënten te verstrekken informatie en het waarborgen van een zorgvuldige behandeling cliënten



8



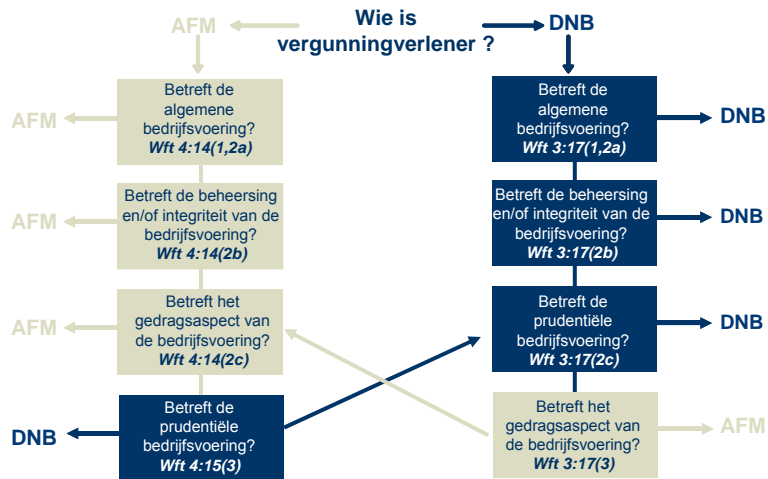
Geen sprake van overlap!



Dus:

1. Vergunningverlenende toezichthouder houdt toezicht op algemene (A) en integriteitsaspecten (B) van de beheerste en integere bedrijfsvoering
2. DNB is verantwoordelijk voor prudentieel toezicht (C), AFM voor gedragstoezicht (D)
3. Convenant: informatie-uitwisseling indien informatie of besluitvorming voor andere toezichthouder relevant is

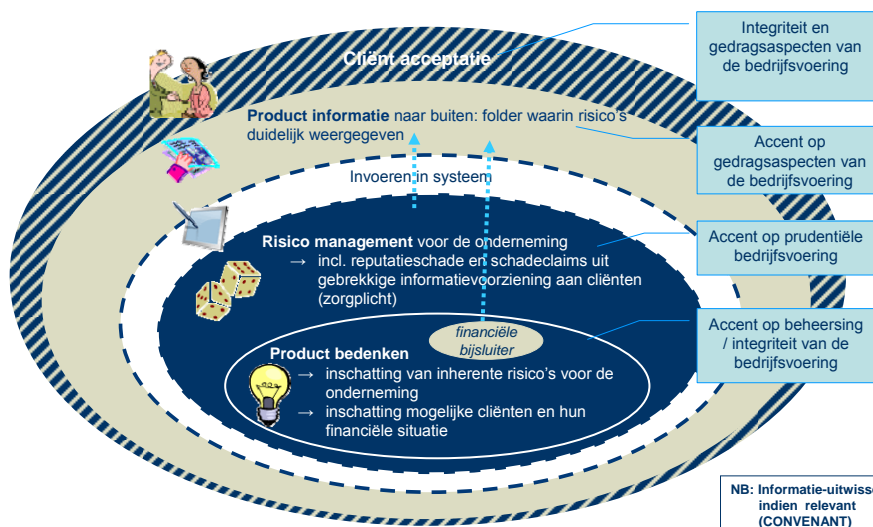
Hoe werkt het nu in de Wft?



11

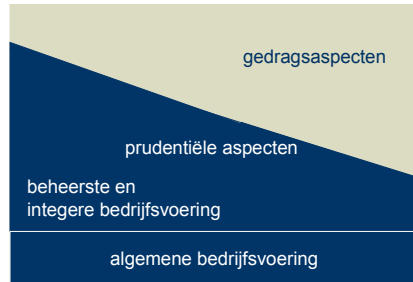
NB: Informatie-uitwisseling indien informatie of besluitvorming voor andere toezichthouder relevant is (CONVENANT)

Voorbeeld: Complex product van een bank



Betrokkenheid AFM en DNB tijdens de ontwikkeling van een complex product

Complex product van een bank

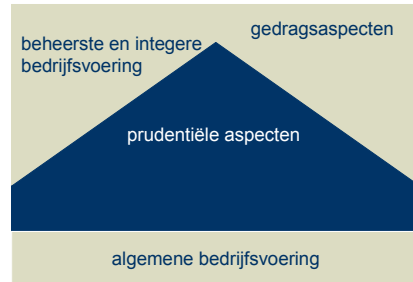


Tijd
Product bedenken Risico management Product informatie Cliënt acceptatie



13

Complex product van een beleggingsonderneming



Tijd
Product bedenken Risico management Product informatie Cliënt acceptatie



In geval van twijfel ...

...vraag uw vergunningverlenende toezichthouder !



14

