

Aan : Autoriteit Financiële Markten
Van : DACSIⁱ
Betreft : **Inbreng voor AFM agenda 2015 :
Reactie op de oproep voor het leveren van inbreng voor de toezichtsagenda 2015**

2 juni 2014

Dank voor uw uitnodiging om inbreng te leveren voor de toezichtsagenda 2015. Wij hopen dat deze inbreng een bijdrage kan leveren aan een goede taakuitoefening van de AFM en aan het goede functioneren van de financiële markten. Uiteraard zijn wij graag bereid onze inbreng waar gewenst toe te lichten.

De leden van DACSI zijn alle banken met activiteiten in Nederland. Omdat DACSI zich bij uitstek bezighoudt met de belangen van haar leden als gebruikers van de financiële (effecten)infrastructuur, zijn de suggesties hieronder geformuleerd vanuit het perspectief van de infrastructuur, maar niet daartoe beperkt.

Context

Al vele jaren hebben wij een prima contact met de AFM-afdeling die belast is met het toezicht op de (effecten)infrastructuur: de handelsplatforms, de centrale tegenpartijen en het centrale effectenbewaarbedrijf. Van tijd tot tijd nemen de toezichthouders van deze afdeling deel aan bijeenkomsten van ons centraal overlegorgaan of van onze werkgroepen. In het bijzonder vergt de invoering van de European Market Infrastructure Regulation (EMIR) momenteel een intensieve afstemming, die vindt ook daadwerkelijk plaats, en dat tot beiderzijds nut en bevrediging. Vanuit die situatie van een bestendige overlegsituatie – waar die van tijd tot tijd geïntensiveerd moet worden weten wij elkaar kennelijk te vinden – willen wij bij deze gelegenheid enkele suggesties aandragen van iets algemener aard.

Suggesties

Nieuwe en wijzigende regelgeving gaat veelal gepaard aan rapportages. Om die rapportages doeltreffend te laten zijn is het van groot belang dat in een vroeg stadium tussen regelgever, toezichthouder, rapporteur en ontvanger van rapportages wordt overlegd over definities en reikwijdtes. Ons inziens betaalt een grondige voorbereiding met inbreng van alle belanghebbenden zich ruimschoots terug in een werkbare en effectieve rapportage. Rapportages zijn immers geen doel op zichzelf, maar moeten via adequate interpretatie leiden tot inzicht en – waar nodig – verdere maatregelen.

Zou de AFM zich in dit kader willen beijveren voor eenduidige en gestroomlijnde rapportages, ook waar die voortvloeien uit Europese regelgeving? Wij noemen in het bijzonder de nauw aan elkaar verbonden rapportagevereisten vanuit MiFID 2/MiFIR, EMIR, SFT Reporting. Het gaat hier om dezelfde of vergelijkbare transacties; geharmoniseerde specificaties, termijnen en definities komen alle betrokkenen ten goede.

De AFM heeft in maart 2014 een uitgebreide studie gepubliceerd naar aandeelhoudersvergaderingen en stemmen bij volmacht in de Nederlandse markt (“Recht om je stem te laten horen verloren?”). Eén van de – door ons gedeelde – uitkomsten was dat verbeteringen op dit gebied niet lokaal maar Europees opgepakt moeten worden. De AFM zou hierin in 2015 initiatieven moeten nemen.

Bij de invoering van de Alternative Investment Fund Managers Directive (AIFM) spelen segregatie-eisen een grote rol. In het bijzonder speelt de vraag hoe dit bij prime brokers en collateral agents wordt vormgegeven. Evenmin is al uitgekristalliseerd welke rapportage-eisen dienen te gelden voor derde partijen die een rol hebben in het “safekeeping”proces. De AFM zou hierin in 2015 duidelijkheid over moeten verschaffen.

Gegeven de onlangs ingevoerde en de reeds aangekondigde – veelal Europese – regelgeving: wat zijn dan in de ogen van de AFM nog de meest risicovolle gebieden en kunnen wij vanuit onze rol bijdragen aan het mitigeren van die risico's?

ⁱ DACSI (the Dutch Advisory Committee Securities Industry) is the trade association in The Netherlands for firms active in the securities industry, representing the interests of its members as users/clients of infrastructure providers in the field of securities, e.g. exchanges, central counterparties, central securities depositories. With 10 members, DACSI represents the vast majority of the banks active in The Netherlands, and positions the Dutch view to the market infrastructure service providers and the regulatory authorities in The Netherlands and the European Union.

Karspeldreef 14
1101 CK Amsterdam Zuidoost
The Netherlands
t : +31 20 763 0996
e : secretariat@dacsi.nl
w : www.dacsi.nl