

Toezichtthema's DNB 2017

Beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen

Thema's DNB toezicht - Beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen

Aandachtspunt	Uitwerking
Herziening kapitaalraamwerk	<p>In 2017 vervolgt de Europese Banken Autoriteit (EBA) haar werk aan een herziening van het kapitaalraamwerk voor beleggings-ondernemingen. DNB zet zich in voor een passend regelgevingskader en het wegnemen van mogelijkheden die toezichtarbitrage in de hand kunnen werken. Het uitgangspunt is dat vereenvoudigingen in de regelgeving niet tot een verlaging van de toezichteisen leidt. Middels seminars en nieuwsbrieven wil DNB in 2017 met de sector in gesprek treden over de mogelijke vormgeving van nieuwe prudentiële eisen, om op die wijze tot een begrijpelijk en risicogericht prudentieel kader te komen.</p>
Verdienmodel vermogensbeheerders	<p>DNB besteedt in 2017 aandacht aan de houdbaarheid van verdienmodellen in de sector, en in het bijzonder aan het verdienmodel van vermogensbeheerders die onderdeel uitmaken van een groep financiële instellingen. Met name indien een groepsmaatschappij tevens de belangrijkste klant van een dergelijke vermogensbeheerder is, en die groepsmaatschappij zeggenschap heeft over de te betalen beheersvergoeding, onderzoekt DNB diepgaand of het verdienmodel houdbaar is. Teruglopende inkomsten bij de vermogensbeheerder kunnen een verslapping van de focus op compliance en risicobeheersing teweegbrengen. Het blijvend kunnen voldoen aan alle wet- en regelgeving door de vermogensbeheerder is voor DNB van essentieel belang. De invloed die aanpassingen in het verdienmodel hierop hebben is voor DNB onderwerp voor onderzoek.</p>
Liquiditeit open-end beleggingsfondsen	<p>In 2017 heeft DNB verhoogde aandacht voor het liquiditeitsrisico bij open-end beleggingsfondsen. Indien sprake is van verslechterde marktomstandigheden kan het voorkomen dat in korte tijd een grote hoeveelheid geïnvesteerd vermogen wordt teruggetrokken. Dergelijke terugtrekkingen brengen directe schade aan bij individuele fondsen, maar bergt tevens besmettingsgevaaren voor andere financiële instellingen in zich. Door middel van stresstests zal DNB in 2017 identificeren of (groepen) beleggingsfondsen een materieel liquiditeitsrisico lopen. Indien dergelijke risico's worden geconstateerd, zal DNB met de desbetreffende instelling naar oplossingen zoeken om die liquiditeitsrisico's te mitigeren.</p>
On-site onderzoeken	<p>In 2017 zal DNB ook een aantal on-site onderzoeken bij grote beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen uitvoeren. Hierbij zal DNB onder andere kijken naar risico's van het verdienmodel, risico's van outsourcing, IT-risico's en interne modellen voor de berekening van kapitaal. DNB kan ook een aanvullend onderwerpen voor de on-site onderzoeken opnemen.</p>

Toezichtthema's DNB 2017

Beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen

Thema's DNB toezicht - sector overstijgend

Aandachtspunt	Uitwerking
Systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA)	Systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) DNB heeft in 2016 significante verbeteringen maar ook nog veel tekortkomingen in de SIRA van financiële instellingen geïdentificeerd. In 2017 wil DNB verder onderzoeken in hoeverre de SIRA daadwerkelijk tot juiste risicoafwegingen en een passen beheersingsbeleid leidt. De hoofdpunten van dit onderzoek zijn gelegen in: (i) het Product Approval and Review Process (PARP), (ii) fintech initiatieven, (iii) corruptie en belangenverstremgeling bij beleggingen door verzekeraars en pensioenfondsen, en (iv) het faciliteren van een integriteitscultuur.
Technologische innovatie	Financiële technologie (fintech) heeft steeds verdergaande invloed op betaalinstanties, banken, verzekeraars en vermogensbeheerders. Fintech kan tot leemtes in wet- en regelgeving leiden, waardoor daarmee samenhangende risico's niet of onvoldoende worden geadresseerd. In 2017 brengt DNB de verschillende knelpunten in kaart, en doet zij beleidsaanbevelingen om onwenselijke situaties te ondervangen. Indien innovatieve financiële producten of diensten niet goed in het bestaande toezichtkader passen, zijn DNB en de AFM gezamenlijk voornemens om marktpartijen de mogelijkheid te bieden om dergelijke producten/ diensten, in een gecontroleerde omgeving met maatwerk toezicht, aan te bieden.
Uitbesteding bedrijfsprocessen en -functies	Het waarborgen van adequate risicobeheersing is bij uitbesteding van bedrijfsprocessen en -functies gecompliceerd. Om die reden onderzoekt DNB in Q1 en Q2 van 2017 of risico's bij uitbesteding adequaat worden beheerst, waarbij DNB zich met name op kleine en middelgrote banken, betaalinstanties, beleggingsondernemingen en beheerders van beleggingsinstellingen zal richten. Dit onderzoek krijgt mogelijk een vervolg in de tweede helft van 2017.
Toetsingen	DNB bestendigt in 2017 de verdere professionalisering van het proces rond toetsingen van bestuurders en commissarissen van financiële instellingen. De aanbevelingen die de externe evaluatiecommissie toetsingsproces DNB en AFM (Commissie-Ottow) heeft uitgebracht, vormen daarbij een belangrijk richtpunt. Op Europees niveau ondersteunt DNB actief de vormgeving van het Single Supervisory Mechanism ten aanzien van gedrag, cultuur en governance, zoals ook toetsingen. De gespreksmethodieken en het wegen van opleiding en ervaring binnen het collectief zijn belangrijke elementen uit de Nederlandse toezichtpraktijk die hierin terug te vinden zijn.

Contact



Michiel van Eersel
HVG
michiel.van.eersel@hvglaw.nl
+31 (0)88 - 407 1460



Olga Elsenga
HVG
olga.elsenga@hvglaw.nl
+ 31 (0)88 - 407 0431