

Autoriteit Financiële Markten
T.a.v. mevrouw M. van Vroonhoven
Postbus 11723
1001 GS Amsterdam

Datum 10 november 2014
Referentie BR2275

Betreft: Reactie NVB op AFM consultatie

Geachte mevrouw Van Vroonhoven,

Op 15 oktober jl. ontving de Nederlandse Vereniging van Banken (NVB) een eerste versie van de AFM agenda 2015 ter consultatie. Op 20 oktober ontvingen wij een op onderdelen gewijzigde versie. Tijdens zowel het Adviserend Panel van 27 oktober jl. als het Beleidsoverleg van 30 oktober jl. is deze versie kort door u toegelicht.

We zijn u erkentelijk voor de mogelijkheid te reageren op de concept agenda 2015. Graag maken wij van deze mogelijkheid gebruik. De NVB denkt graag mee met de AFM over haar agenda om zo bij te dragen aan de gezamenlijke doelstelling van herstel van het vertrouwen van publiek en samenleving in de financiële sector.

Algemeen

Ten aanzien van de AFM ambities voor 2015 stelt de NVB vast dat er veel is dat ons bindt. Zo is het ook ónze ambitie om vanuit gezamenlijkheid bij te dragen aan het vertrouwen van publiek en samenleving in de financiële sector. Banken werken hard aan herstel van vertrouwen.

Wat de NVB betreft moet onze inhoudelijke reactie gezien worden in het licht van gedeelde ambities waar het gaat om duurzaam herstel van vertrouwen, de kwaliteit van informatie en dienstverlening en het centraal stellen van de klant.



Begroting

De voorgenomen uitbreiding van de personele bezetting met 40 fte werkt door in een stijging van de totale lasten in de begroting van 2015 en daarmee van de toezichtkosten van 3% (netto 5%) ten opzichte van de begroting van 2014. Dit vraagt om een nadere uitleg door de AFM. De AFM geeft aan de uitbreiding in te zetten voor verschillende specifiek genoemde thema's. Het betreft specifieke aandachtsgebieden binnen de bestaande thema's, zonder dat sprake is van uitbreiding van wettelijke taken van de AFM. De NVB verwacht tenminste dat, indien de AFM er niet in slaagt om deze extra fte's voor genoemde doeleinden in te zetten, de middelen niet voor andere doeleinden worden aangewend, maar vertaald worden in een verlaging van de toezichtlasten van de sector.

Transparantie van de verantwoording door de AFM

De verantwoording door de AFM over de besteding van middelen is naar de mening van NVB voor verbetering vatbaar, zowel bij de begroting (*ex ante*) als bij het jaarverslag (*ex post*). De NVB pleit voor een (kosten)verantwoording per project door de AFM, jaarlijks in haar begroting en jaarverslag.

De AFM werkt grotendeels projectgewijs, zoals ook blijkt uit de opzet van de hoofdstukken over de diverse thema's in de concept Agenda 2015. Daarin wordt wel gesproken over de verschillende projecten die binnen een thema zijn opgezet, maar onduidelijk is hoeveel fte's en hoeveel geld er met een project gemoeid is. Hiernaast wordt niet aangegeven op basis van welke wettelijke grondslag de AFM haar werkzaamheden uitvoert en ontbreken (1) duidelijke *deliverables*, (2) de bij aanvang van het project te verwachten resultaten en (3) de stand van zaken en/of uitkomst aan het einde van het verslagjaar. In de huidige wijze van verantwoording is het per thema wel duidelijk hoeveel geld daaraan wordt besteedt, maar niet om hoeveel projecten het precies gaat, noch welk project hoeveel geld kost.

Bovenstaand voorstel is overigens niet bedoeld als vervanging van de huidige wijze van verantwoording afleggen, maar geldt als aanvulling daarop. Voor zover niet projectgewijs wordt gewerkt, maar aan "*doorlopend toezicht*", is een projectgewijze verantwoording uiteraard niet passend. Maar waar dat kan is dat, wat de NVB betreft, noodzakelijk om tot een goede verantwoording van de uitgaven en werkzaamheden te komen.

Het is van belang dat de doelmatigheid van ingezette instrumenten wordt geëvalueerd en waar nodig bijgestuurd. Een concreet voorbeeld is het dienstverleningsinstrument.

Productaanbieders stellen belang van klant centraal (hoofdstuk 3.1 consultatie)

De NVB signaleert dat banken over het algemeen goed op weg zijn met hun verbeteraanpak op KBC en de borging daarvan in alle onderdelen van de organisatie. Er komt daarbij steeds meer aandacht voor de volgende stap: de inbedding in onze cultuur, normen en waarden en het actief signaleren van risico's in deze, zoals het ophalen en bespreken van dilemma's in het kader van de Bankierseed. Wij zijn ervan overtuigd dat op de lange termijn de belangen van alle stakeholders convergeren. Alle stakeholders zijn gebaat bij een duurzame relatie met de klant, waarbij niet vanuit producten of marges gedacht wordt, maar vanuit klantbehoeften. Op weg daar naar toe komen we als sector een aantal uitdagingen tegen:

- Consumenten laten zich niet gemakkelijk aanzetten tot actievere betrokkenheid en verantwoordelijkheid in het voeren van hun financiële huishouding. Dit is echter juist belangrijk nu we in Nederland van een verzorgingsstaat overgaan naar een samenleving waarin de burger meer eigen verantwoordelijkheid moet nemen. Bijvoorbeeld voor de financiering van de studie

van de kinderen, het aflossen van de hypotheek, de opbouw van een adequaat pensioen en het financieren van hun toekomstige zorgbehoefte.

- Het versterken van het vertrouwen in de sector is niet eenvoudig. De huidige fase in het verandertraject van de banken in het centraal stellen van het klantbelang, is die van het verankeren van dit gedachtegoed in onze cultuur. Dit vergt een lange adem en veel en expliciete aandacht. Hierin hebben de banken een flinke ontwikkeling doorgemaakt, maar zijn er zeker ook nog stappen te zetten, om verder te bouwen aan een ondernemingscultuur gericht op veiligheid en eerlijkheid.

Het beeld van de NVB op het KBC toezicht vanuit de AFM:

Het KBC Dashboard van de AFM heeft tot veel verbeteringen in de sector geleid. Wel is het zo dat de veranderingen die per jaar worden doorgevoerd in onderdelen van de Dashboard modules en de wijzigingen in normstelling, de vergelijkbaarheid door de jaren heen bemoeilijken. Dit maakt ook de in- en externe communicatie over de scores lastig. Het Dashboard is een waardevol instrument voor de dialoog tussen toezichthouder en banken, maar biedt consumenten nog weinig houvast om een goede vergelijking te maken en kan zorgen voor onduidelijkheid. De focus zou moeten liggen op goede dialoog en de verbeteringen hieruit voor klanten, niet op de absolute scores.

De NVB is positief over de impact van en de manier waarop de AFM onze leden aanzet tot zelfreflectie. Bijvoorbeeld in de KBC 'Zelfanalyse', de 'Toezicht Op Maat analyse' en de strategische dialogen. Deze wijze van werken geeft blijk van een groeiend vertrouwen van de AFM in de instellingen zelf. De interactie met de AFM heeft daardoor meer het karakter van een goede open dialoog, dan van het bespreken van 'checklists'. Deze ontwikkeling sluit ook aan bij de huidige fase in onze sectorale verandering, het verder inbedden in ons gedrag en onze cultuur. Binnen de banken zelf zien we eenzelfde verschuiving, van de eerdere instrumentele aanpak, naar een aanpak waarbij nu ook meer de gewenste cultuur nagestreefd wordt (zelfanalyse, dilemma-management, e.d.).

Wat de NVB betreft zou de AFM (nog meer) aandacht mogen besteden aan die groepen in de samenleving die extra aandacht behoeven en niet in staat zijn via digitale kanalen hun bankzaken te regelen (denk aan lager opgeleiden, (tijdelijke) buitenlandse werknemers die in NL verblijven, ouderen, visueel gehandicapten). Een bankenlandschap met een grote mate van toegankelijkheid voor genoemde kwetsbare groepen, is van groot belang. De AFM kent in onze beleving nu weinig waarde toe aan de inspanningen die de banken op dit terrein doen.

Herstel van vertrouwen vergt een gezamenlijke inspanning. De NVB waardeert de positieve en ondersteunende reacties van de AFM op initiatieven vanuit de sector (waaronder het programma Toekomstgericht Bankieren) en hoopt dat de AFM het komend jaar (nog) meer aandacht besteedt aan positieve initiatieven vanuit de sector, zoals bijvoorbeeld:

- Ten aanzien van de grote motivatie voor KBC bij de banken en de veelheid van verbeteringen die zij in deze hebben gerealiseerd.
- Het door de banken opgestelde Maatschappelijk Statuut en de vernieuwde Code Banken.
- De invoering van de Bankierseed, op uitdrukkelijke wens en initiatief van de sector, inclusief het verzoek om een wettelijk haakje met Tuchtrecht.
- De lopende ontwikkeling van een eigen KBC meetinstrument voor de sector.

De NVB bepleit een integrale AFM visie op de rol van banken in de maatschappij. De visie op de sector zou ook het vertrekpunt kunnen zijn voor discussie met diezelfde sector, onder andere in het adviserend panel. Op deze manier kan de AFM een meer volledig beeld schetsen en een bredere

focus hebben dan alleen op de risico's die zij ziet. De AFM zou daarmee ook meer zicht kunnen krijgen op de tegenstellingen tussen de belangen van verschillende klantgroepen die er soms is en zich een mening kunnen vormen over een juiste balans hierin.

Kwaliteit van financiële dienstverlening is beter (hoofdstuk 3.2 consultatie)

De AFM herinnert in de inleiding van dit hoofdstuk de lezer eraan dat kwaliteit van advisering door financiële dienstverleners gemiddeld genomen onvoldoende was en dat dit de aanleiding was voor het thema "Kwaliteit Financiële Dienstverlening is beter". De AFM zou hier direct aan kunnen toevoegen dat er veel ontwikkelingen zijn die aantonen dat er door de sector stappen zijn gezet, ondanks nog negatieve ervaring in 2013. Uiteraard blijven er aandachtspunten, maar de ontwikkelingen maken het onterecht dat in feite elk jaar de inleiding op basis van dezelfde feiten wordt geschreven, ongeacht ontwikkelingen.

Het is naar onze opvatting overigens goed om te wijzen op de mogelijkheid om niet alleen AFM onderzoeken en constatering mee te nemen. Ook onderzoeken van de ACM naar bijvoorbeeld roodstanden of toetredingsdrempels zijn relevante "bewijzen" van positieve ontwikkelingen in de financiële dienstverlening.

Dit specifieke hoofdstuk kent een behoorlijk hoog ambitieniveau. Helder is 'wat' de AFM wil bereiken. Het antwoord op de vraag 'hoe' zij dit wil bereiken blijft veelal uit.

De AFM stelt, net zoals in voorgaande jaren, verbetering van de kwaliteit van financiële dienstverlening centraal. De NVB deelt deze ambitie en werkt samen met de sector al jaren hard aan de realisatie daarvan. Deze constatering ontbreekt echter in de huidige versie van de agenda voor 2015. Voor een juiste weergave zou die constatering in de agenda moeten worden opgenomen.

In dit hoofdstuk formuleert de AFM de ambitie van de totstandkoming van nieuwe bedieningsconcepten die aansluiten bij de wensen en behoeften van de klant. In het licht van de druk op de toegankelijkheid van advies (vanwege de neiging van klanten om af te zien van advies in verband met de kosten en ook vanwege voorzichtigheid bij aanbieders, omdat bij advies aan een veelheid van eisen moet worden voldaan) is er behoefte aan een vorm van onbetaald en niet zwaar gereguleerd 'advies light' – tussen echt advies (met bijbehorende dossiervorming) aan de ene kant en 'execution only' aan de andere kant van het spectrum. Dit zou de banken meer mogelijkheden geven om klanten proactief te informeren. Het zou goed zijn wanneer de AFM zich uitspreekt over haar (toezichtrechtelijke) ondersteuning van de ontwikkeling van 'advies light' zonder tussenvormen als advies te beoordelen.

Het valt de NVB voorts op dat de AFM in dit hoofdstuk geen aandacht besteedt aan de druk op de instellingen, vanwege de mogelijkheid van nieuwe toetreders van buiten de financiële sector. Deze druk is één van de drijfveren achter de wens om klanten nog beter van dienst te kunnen zijn door het gebruik van klantgegevens. De NVB juicht het toe als de AFM zich uitspreekt over welke rol zij hierbij voor zichzelf ziet (ook in relatie tot de rol van het CBP).

De NVB ziet dat de scheidslijn tussen toezicht vanuit DNB en dat van de AFM minder duidelijk wordt, bijvoorbeeld in de dialoog over privacy en het gebruik van klantgegevens. Ook wanneer je kijkt naar deze AFM 2015 agenda, dan overlapt deze in hoge mate met de DNB 2014 agenda op bijv. ICT-risico's (cybercrime, databeveiliging), manipulatie prijszetting markten (benchmarks), gedrag en cultuur en belangenverstrengeling. De AFM geeft in hoofdstuk 3.8 "Gedragstoezicht" aan, dat er sprake is van "samenwerking en informatie- uitwisseling met DNB", maar zowel voor de toezichthouders als voor de instellingen betekent dit een extra beslag op de capaciteit en zorgt daarmee verhoogde kosten.

Bij de totstandkoming van de Wft is veel aandacht geweest voor overlap-issues. De Minister heeft hierop steeds bevestigd dat het tegengaan van overlap een belangrijk aandachtspunt is. Uitgangspunt is altijd geweest dat voor zover er onderwerpen zijn waar twijfel zou kunnen bestaan over de vraag onder wiens toezicht het bepaalde onderwerp valt, *“de praktische keuze is gemaakt om het toezicht op te dragen aan de vergunning verlener. Dit is de toezichthouder bij wie het zwaartepunt van het toezicht op de desbetreffende financiële onderneming ligt”*. Overigens wil de NVB benadrukken dat de individuele interviews met AFM en DNB in het kader van het onderzoek naar verandervermogen, en de terugkoppeling ervan, als plezierig en nuttig zijn ervaren.

Kwaliteit van vermogensopbouw is beter (hoofdstuk 3.3 consultatie)

De NVB ondersteunt de aandacht van AFM voor vermogensopbouw door de consument. De noodzaak tot particuliere vermogensopbouw neemt toe door een terugtrekkende overheid op terrein van pensioen, zorg, werk en woning. De consument moet het steeds meer zelf doen om het *“goed voor elkaar hebben”*. De consument kan vermogen opbouwen door sparen en beleggen, maar ook door bijvoorbeeld aflossen van de hypotheek. Banken dienen in het licht van deze ontwikkeling de particuliere vermogensopbouw te bevorderen.

Het is van belang dat banken passende dienstverlening aan consumenten aanbieden om invulling te geven aan hun toenemende maatschappelijke functie op dit terrein. Dienstverlening die bijdraagt aan het maken van een goede afweging tussen bijvoorbeeld sparen en beleggen door de consument. En dienstverlening die ten behoeve van de consument nog verder wordt verbeterd. Zo werken banken onder meer gezamenlijk aan een visie op de beleggingsdienstverlening om de kwaliteit van de beleggingsdienstverlening nog verder te verbeteren. De verantwoordelijkheid die de banken hierin nemen dient in balans te zijn met de verantwoordelijkheid vanuit de consument. De consument zal haar eigen verantwoordelijkheid moeten nemen indien zij dienstverlening afneemt. Het belang van dit evenwicht deelt de NVB met de AFM.

De plannen voor 2015 op het terrein van de kwaliteit van vermogensopbouw kennen ook hier een hoog ambitieniveau. Ook hier is de AFM duidelijk in *‘wat’* zij wil bereiken, maar blijft het antwoord op de vraag *‘hoe’* de AMF dit bereikt veelal uit. De NVB gaat er van uit dat de wijze waarop de ambities voor 2015 concreet en meetbaar vorm krijgen onderwerp van de finale uitwerking gaat zijn waarover de NVB in deze consultatie versie geen opmerkingen kan maken.

Hoofddoelstellingen lange termijn en doelstellingen 2015

Het thema heeft in de concept-agenda 2015 de volgende doelstellingen voor de lange termijn:

1. De AFM stimuleert beleggingsondernemingen en beleggingsinstellingen om de kwaliteit van dienstverlening aan consumenten voor het behoud en opbouwen van vermogen te verbeteren.
2. De AFM bevordert dat bij de processen rondom producten, bij productontwikkeling en bij het gebruik van beleggingsproducten, het belang van de consument centraal staat.
3. De AFM draagt eraan bij dat consumenten een afgewogen keuze kunnen maken tussen verschillende dienstverleners zodat zij een kritische houding ten aanzien van dienstverlening voor het behoud en opbouwen van vermogen kunnen aannemen.

De NVB ondersteunt voluit hoofddoelstellingen 1 en 2, deze doelstellingen zijn een goede invulling van de verantwoordelijkheid die dienstverleners en productmakers dienen te nemen. Wij zijn echter van mening dat hoofddoelstelling 3 meer vanuit de verantwoordelijkheid van de consument dient te worden geformuleerd. Zodat de hier bovengenoemde balans tussen banken en consument goed terugkomt in de drie genoemde hoofddoelstellingen. Onze suggestie is dan ook tweemaal het woord *“kunnen”* in de hoofddoelstelling te verwijderen en het woord *‘zodat’* te wijzigen in *‘en dat’*. De doelstelling luidt dan: *“De AFM draagt eraan bij dat consumenten een afgewogen keuze maken tussen verschillende dienstverleners en dat zij een kritische houding ten aanzien van dienstverlening voor het behoud en opbouwen van vermogen aannemen.”* De toevoeging van het woord *“kunnen”*



maakt doelstelling 3, wat de NVB betreft, te passief, alsof het afhankelijk is van de situatie dát er keuzes kunnen worden gemaakt. Bovendien, zoals hoofddoelstelling 3 nu is geformuleerd, betreft het een invulling van de verantwoordelijkheid van de dienstverlener in plaats van de verantwoordelijkheid van de consument. Door onze suggestie komt de eigen verantwoordelijkheid van de consument beter tot zijn recht. Het zou er in deze doelstelling niet (of minder) om moeten gaan dat consumenten een afgewogen keuze *kunnen* maken, maar *dat* ze een afgewogen keuze maken. Door de gesuggereerde aanpassing dragen alle drie de doelstellingen bij aan de belangrijke en noodzakelijk balans tussen dienstverlener/productmaker en consument.

In vervolg op deze opmerking merken wij verder op dat de eigen verantwoordelijkheid van de consument ook niet goed tot zijn recht komt in de vertaling van de hoofddoelstellingen naar de doelstellingen voor 2015. In 'Doelstellingen voor 2015' zou ook nadrukkelijk de eigen verantwoordelijkheid van de consument naar voren moeten komen, naast de verantwoordelijkheid van de dienstverlener en productmaker.

Financiële dienstverlening aan zakelijke partijen is passend (hoofdstuk 3.4 consultatie)

AFM beoogt met gedragtoezicht een zorgvuldige behandeling van zakelijke klanten te bewerkstelligen. De laatste jaren is volgens AFM gebleken dat bepaalde groepen zakelijke klanten minder goed voor zichzelf op kunnen komen en zij is daarom een thema gestart gericht op dienstverlening aan zakelijke partijen. Het vertrouwen bij de zakelijke klanten in de financiële sector moet namelijk worden hersteld, aldus de AFM.

De NVB deelt uiteraard het uitgangspunt dat niet alleen consumenten maar ook zakelijke klanten zorgvuldig moeten worden behandeld. Een verkennend onderzoek van AFM naar de dienstverlening aan zakelijke klanten (voor zover dit niet onder de wettelijke toezichtstaak van AFM valt) lijkt de NVB zinvol wanneer dit onderzoek zich richt op terreinen waar zich risico's kunnen voordoen, bijvoorbeeld wanneer het kwetsbare klantgroepen betreft en/of risicovolle dienstverlening en producten. De privacybescherming van zakelijke klanten vraagt er om dat de AFM de uitvraag van klantdossiers tot een minimum beperkt.

De AFM geeft in haar beleidsagenda aan dat er sprake is van een grote informatieasymmetrie tussen financiële ondernemingen en zakelijke klanten. Dit vindt de NVB een voorbarige conclusie, aangezien de AFM ook aangeeft de risico's juist nog in kaart te gaan brengen in 2015. Een aantal groepen zakelijke klanten is volgens de AFM minder goed in staat gebleken om tegendruk te geven op de dienstverlening van banken, ook omdat klanten soms bang zouden zijn om de relatie met de bank te beschadigen. Banken hechten echter grote waarde aan een goed functionerende en hoogwaardige eigen klachtenprocedure en de AFM oordeelt ook positief over deze klachtenprocedures. Desalniettemin benadrukken wij het belang dat klanten alles vrij met hun bank kunnen bespreken en dat NVB de signalen graag ontvangt indien dat niet het geval is.

Om te bewerkstelligen dat het belang van de zakelijke klant meer structureel centraal komt te staan, geeft de AFM aan zich vooral te richten op gewenste verandering van het gedrag van aanbieders van financiering en minder op het vergroten van tegenkracht van klanten. Als sector vinden wij het belangrijk de aandacht nadrukkelijk op beide zaken te richten. Er bestaat namelijk ook altijd een eigen verantwoordelijkheid bij de afnemende partij, in dit geval de zakelijke klant die een product of dienst afneemt.

De AFM geeft aan in 2015 verder te gaan met de doelstelling dat zakelijke klanten kunnen vertrouwen op de producten en diensten die zij afnemen van banken. Onder meer het onderwerp bijzonder beheer krijgt hierbij bijzondere aandacht, maar de AFM sluit andere verkenningen niet uit. In het algemeen beoogt de AFM een meer proactieve en preventieve houding aan te nemen dan voorheen. De NVB neemt kennis van dit voornemen en geeft de AFM graag mee dat ze er voor zou moeten waken geen conclusies te trekken voordat een analyse daadwerkelijk is verricht.



De AFM heeft geen wettelijke bevoegdheden om onderzoek te doen naar of handhavend op te treden bij mogelijke misstanden in de dienstverlening aan zakelijke klanten. Desalniettemin zullen de NVB en banken zich ook in 2015 constructief opstellen richting de AFM om gezamenlijk te werken aan herstel van het vertrouwen in de sector.

De effectenmarkten functioneren eerlijk en efficiënt en de infrastructuur blijft bestendig (hoofdstuk 3.7 consultatie)

De NVB onderschrijft de analyse dat de kapitaalmarkt een belangrijke rol speelt bij het creëren van economische groei. Banken willen blijven bijdragen aan een goed werkende Europese kapitaalmarkt bijvoorbeeld door het verschaffen van liquiditeit en het afdekken van risico's op de derivatenmarkt. Het is belangrijk dat (Europese) maatregelen op genoemde terreinen die bedoeld zijn om systeemrisico's te voorkomen en niet de werking van de kapitaalmarkt zodanig aantasten dat de financiering van de groei van de economie op termijn belemmerd wordt en de kosten voor de eindgebruiker diens gevolge toenemen.

Schadelijk gedrag en financiële criminaliteit nemen af (hoofdstuk 3.9 consultatie)

De AFM legt haar focus in dit hoofdstuk op incidenten naar aanleiding van cultuur en gedrag van financiële instellingen. Hier wordt LIBOR en Vestia genoemd. De AFM concludeert dat te veel financiële ondernemingen op onderdelen nog een zwakke governance hebben. Voorts stelt de AFM dat veranderde wetgeving, zoals het invoeren van het provisieverbod, leidt tot nieuwe verdienmodellen, die eventueel ook weer tegen het belang van de consument kan zijn.

Met de AFM trekt de NVB de conclusie dat schadelijk gedrag en financiële criminaliteit afnemen en dat de AFM moet optreden tegen de verschillende uitingsvormen van schadelijk en/of malafide gedrag.

Tot slot

De AFM geeft aan de komende tijd haar ambities voor 2015, binnen het kader van de gepresenteerde agenda, te concretiseren. De NVB kijkt uit naar deze concretisering en gaat daarover graag met de AFM in gesprek.

Voor nu hoop ik u met bovenstaande reactie voldoende te hebben geïnformeerd.

Met vriendelijke groet,

Eelco Dubbeling

Directeur
Nederlandse Vereniging van Banken

BIJLAGE: Toelichting op structuur van de NVB reactie:

De concept-agenda AFM 2015 gaat in haar doelstellingen voor 2015 uit van negen terreinen van toezicht te weten:

- Hoofdstuk 3.1 Productaanbieders stellen belang van klant centraal;
- Hoofdstuk 3.2 Kwaliteit van financiële dienstverlening is beter;
- Hoofdstuk 3.3 Kwaliteit van vermogensopbouw is beter;
- Hoofdstuk 3.4 Financiële dienstverlening aan zakelijke partijen is passend;
- Hoofdstuk 3.5 Pensioenuitvoerders geven overzicht en inzicht in de hoogte en risico's van pensioen;
- Hoofdstuk 3.6 De kwaliteit van governance, verslaggeving en accountantscontrole gaat omhoog;
- Hoofdstuk 3.7 De effectenmarkten functioneren eerlijk en efficiënt en de infrastructuur blijft bestendig;
- Hoofdstuk 3.8 Gedragstoezicht draagt bij aan de stabiliteit van het financieel stelsel;
- Hoofdstuk 3.9 Schadelijk gedrag en financiële criminaliteit nemen af;

De hoofdstukken 3.10, 3.11 en 3.12 worden niet tot de toezichtactiviteiten van de AFM gerekend.

- Hoofdstuk 3.10 Eenmalige verrichtingen;
- Hoofdstuk 3.11 Toezicht BES-eilanden;
- Hoofdstuk 3.12 Overige activiteiten.

Specifiek voor de Nederlandse Vereniging van Banken zijn zes terreinen relevant namelijk de hoofdstukken 3.1, 3.2, 3.3, 3.4, 3.7, 3.9. Deze reactie richt zich specifiek op deze zes hoofdstukken in de consultatieversie van 20 oktober 2014. Naast de specifieke toezichtactiviteiten bevat de consultatie tevens een voorwoord, een hoofdstuk missie, strategie en risicoverklaring en een hoofdstuk externe ontwikkelingen. Onze reactie gaat in algemene zin in op deze specifieke onderdelen onder de kop 'algemeen'.