

Vergaderjaar 1989–1990 Nr. 209a

21 127

Bepalingen inzake het toezicht op beleggingsinstellingen (Wet toezicht beleggingsinstellingen)

VOORLOPIG VERSLAG VAN DE VASTE COMMISSIE VOOR FINANCIËN¹

Vastgesteld 15 juni 1990

Het voorbereidend onderzoek gaf aanleiding tot het formuleren van de volgende vragen en opmerkingen.

Vragen en opmerkingen van de leden van de C.D.A.-fractie

Deze leden hadden met belangstelling van het voorliggende wetsvoorstel kennis genomen en verklaarden met de inhoud daarvan te kunnen instemmen. Niettemin wensten zij nog een aantal vragen te stellen.

1. Het wetsvoorstel volgt een Europese richtlijn. Mag na aanvaarding van het voorstel en na het ingaan van de wet worden aangenomen, dat alle beleggingsinstellingen vallende onder de werking van de wet – waaronder ook de icbe's – en waar dan ook gevestigd binnen de E.G. exact dezelfde concurrentie positie innemen en dat potentiële beleggers in Nederland niet geconfronteerd kunnen worden met aanbiedingen van beleggingsinstellingen, die, gevestigd in een andere E.G.-lidstaat, met een milder vergunning- en toezichtstelsel hebben te maken dan de in Nederland gevestigde beleggingsinstellingen?

2. Mede door de liberalisering van het structuurbeleid en door de Europese integratie komen banken, verzekeringsmaatschappijen en beleggingsinstellingen steeds meer op elkaars terrein. De consument zal steeds meer behoefte krijgen aan overzichtelijkheid ten aanzien van instellingen en hun aanbiedingen. De diverse financiële instellingen hebben te maken met van elkaar verschillende vergunningen- en toezichtregels. Daar komen, binnen de E.G., ook nog verschillen van land tot land bij. Dit alles compliceert en leidt tot onoverzichtelijkheid. Kan de minister aangeven welke gemeenschappelijke lijn bij het uitstippelen van toekomstig beleid binnen de E.G. wordt gevolgd, welke zicht er op harmonisatie is en op welke termijn er sprake zijn van Europese eenheid voor wat betreft een gecoördineerd vergunning- en toezichtstelsel?

3. De leden van de C.D.A.-fractie zouden graag vernemen welke vooruitzichten er bestaan met betrekking tot mogelijke harmonisatie van wetgeving binnen de E.G., ter zake van het toezicht op beleggingsinstellingen, waarop de richtlijn betreffende icb's niet van toepassing is.

¹ Samenstelling: Christiaanse (CDA) (voorzitter), Van Leeuwen (CDA), Simons (PvdA), Tjeenk Willink (PvdA), Zoon (PvdA), Braakman (VVD), Van Graafeiland (VVD), Vis (D66), De Gaay Fortman (Groen Links), Barendregt (SGP), Schuurman (RPF) en Van der Jagt (GPV).

4. De hier aan het woord zijnde leden constateerden dat een belangrijk deel van de regelingen betreffende het toezicht op beleggingsinstellingen tot stand komt door middel van A.M.v.B.'s. Aangezien op deze wijze in niet geringe mate gestalte wordt gegeven aan het uit te oefenen toezicht zouden de voornoemde leden gaarne gedetailleerd informatie ontvangen over de inhoud van de bij A.M.v.B. op te stellen regelingen en met name die, welke betrekking hebben op de bedrijfsvoering, de informatiever-schaffing, de financiële waarborgen en het beleggen, als genoemd in de artikelen 5 en 12 van het onderhavige wetsvoorstel.

5. Omtrent de beleggingsmaatschappij is in de Memorie van Toelichting (blz. 15) met betrekking tot het beheer van het vermogen opgemerkt dat dit uit handen kan worden gegeven. De leden van de C.D.A.-fractie zouden gaarne vernemen, indien een beleggingsmaat-schappij ertoe over zou gaan een ander met het beheer van haar vermogen te belasten, welke consequenties dit voor de beleggingsmaat-schappij en de beheerder kan hebben ter zake van de vereisten voor een vergunning.

Vragen en opmerkingen van de leden van de V.V.D.-fractie

1. Deze leden verklaarden in het algemeen te kunnen instemmen met de strekking van het wetsvoorstel. Zij achtten het in samenhang met het nog in de Eerste Kamer te behandelen wetsvoorstel voor de Wet Toezicht Effectenverkeer een evenwichtige regeling voor het beurs- en effectenbedrijf. De aanpassing van de Nederlandse regelgeving aan de Europese richtlijn inzake icbe's is hiermee, zij het tamelijk laat, op verant-worde wijze voorbereid. Ook delen deze leden de opvatting van de minister, dat in belangrijke mate tegemoet wordt gekomen aan de aanbe-velingen van de Commissie Geelhoed. Een verschijnsel, dat de aandacht van deze leden heeft getrokken, en hen enigszins verontrust, zijn de vele aanvullingen en verbeteringen, die in het wetsvoorstel zijn aangebracht, zonder dat het duidelijk is, hoe de noodzaak daartoe is ontdekt. In eerste instantie werd reeds een flink aantal verduidelijkingen aangebracht naar aanleiding van opmerkingen in het advies van de Raad van State, maar vervolgens werden bij Nota van Wijziging van 9 oktober 1989 en, voorzover deze leden bekend, geheel onverwachts en meer dan drie maanden na het uitbrengen van de Nota naar aanleiding van het Eindverslag bij de behandeling in de Tweede Kamer, bij Tweede Nota van Wijziging van 20 maart 1990 aanvullingen en verbeteringen aangebracht. Dit doet de vraag rijzen of de betreffende materie wellicht zo gecompliceerd is, dat steeds bij heroverweging op het departement hiaten worden ontdekt. Acht de minister het aannemelijk, dat het wetsvoorstel in de thans voorliggende versie bestand zou zijn tegen zorgvuldige analyse van de deskundige betrokkenen of verwacht hij op afzienbare termijn de noodzaak van verdere verbeteringen onder ogen te moeten zien? Hoe kwam het dat de verbeteringen van de twee Nota's van Wijziging niet eerder waren voorzien en op welke wijze werd de behoefte aan de betreffende verbeteringen ontdekt?

2. De hier aan het woord zijnde leden hadden er kennis van genomen dat twee voorstellen voor Koninklijke Besluiten ter uitvoering van de Wet toezicht beleggingsinstellingen thans voor advies naar de Raad van State kunnen gaan. Is in verband daarmee aan te geven welk tijdschema de minister voor ogen staat voor de inwerkingtreding van de Wtb? Spelen te dien aanzien de voorbereidingen voor het toezicht bij De Nederlandsche Bank nog een rol? Gegeven het feit dat bij die instelling sprake zal zijn van 15 formatieplaatsen lijkt een zorgvuldige aanloopfase en een zekere inwerkperiode op zijn plaats. Ziet de minister een relatie met de inwer-kingtreding van de Wet Toezicht Effectenverkeer? Zo ja, kan hij dan wellicht ook reeds aangeven, op welke termijn er sprake kan zijn van

volledige intrekking van de Wet Effectenhandel? De leden van de fractie van de V.V.D. achten de duidelijkheid en de eenvoud in het totale veld van het effectenbedrijf met deze intrekking ten zeerste gediend.

De voorzitter van de commissie,
Christiaanse

De griffier van de commissie,
Sprey