

Asset Management Standort Schweiz

Herausforderungen für die Finanzmarktaufsicht

Dr. Michael Loretan
Leiter Geschäftsbereich Asset Management

13. Januar 2017

Überblick

- Porträt FINMA
- Finanzmarktregulierung in der Schweiz
- Herausforderungen Asset Management Standort Schweiz
- Entwicklungen FINMA
 - Instituts- und Produktaufsicht
 - Verbesserte Rahmenbedingungen
 - Standardisiertes Bewilligungsverfahren
 - Erleichterte FINMA Prozesse
 - Straffung direkte Aufsicht und Ausbau datenbasierte Aufsicht
 - Fokussierung indirekte Aufsicht
- Fazit

Auftrag der Finanzmarktaufsicht (Art. 5 FINMAG)

Individualschutz

Schutz der Gläubigerinnen und Gläubiger, der Anlegerinnen und Anleger, der Versicherten

Funktionsschutz

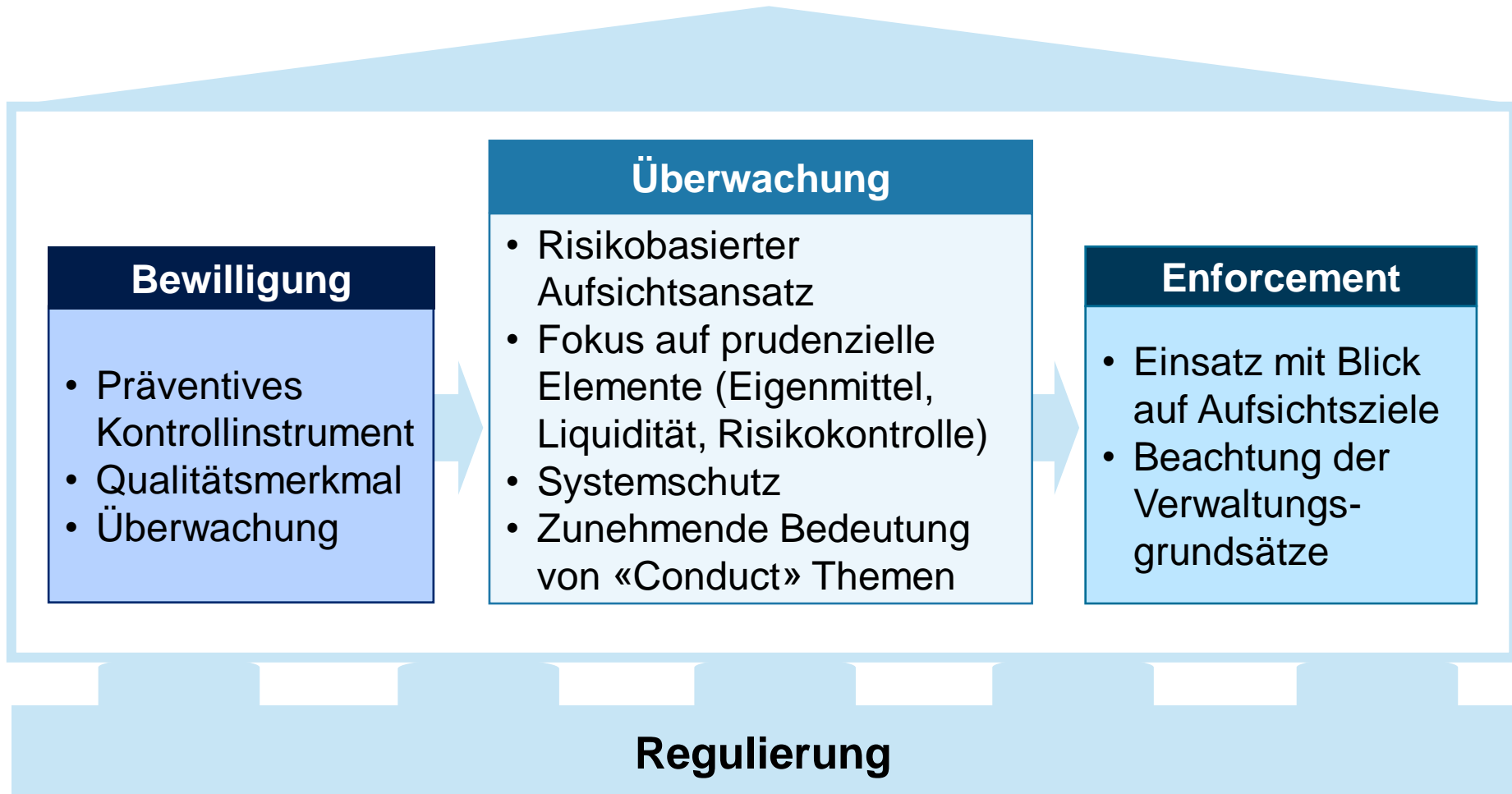
Schutz der Funktionsfähigkeit der Finanzmärkte

Beitrag zur Stärkung des Ansehens und der Wettbewerbsfähigkeit des Finanzplatzes Schweiz

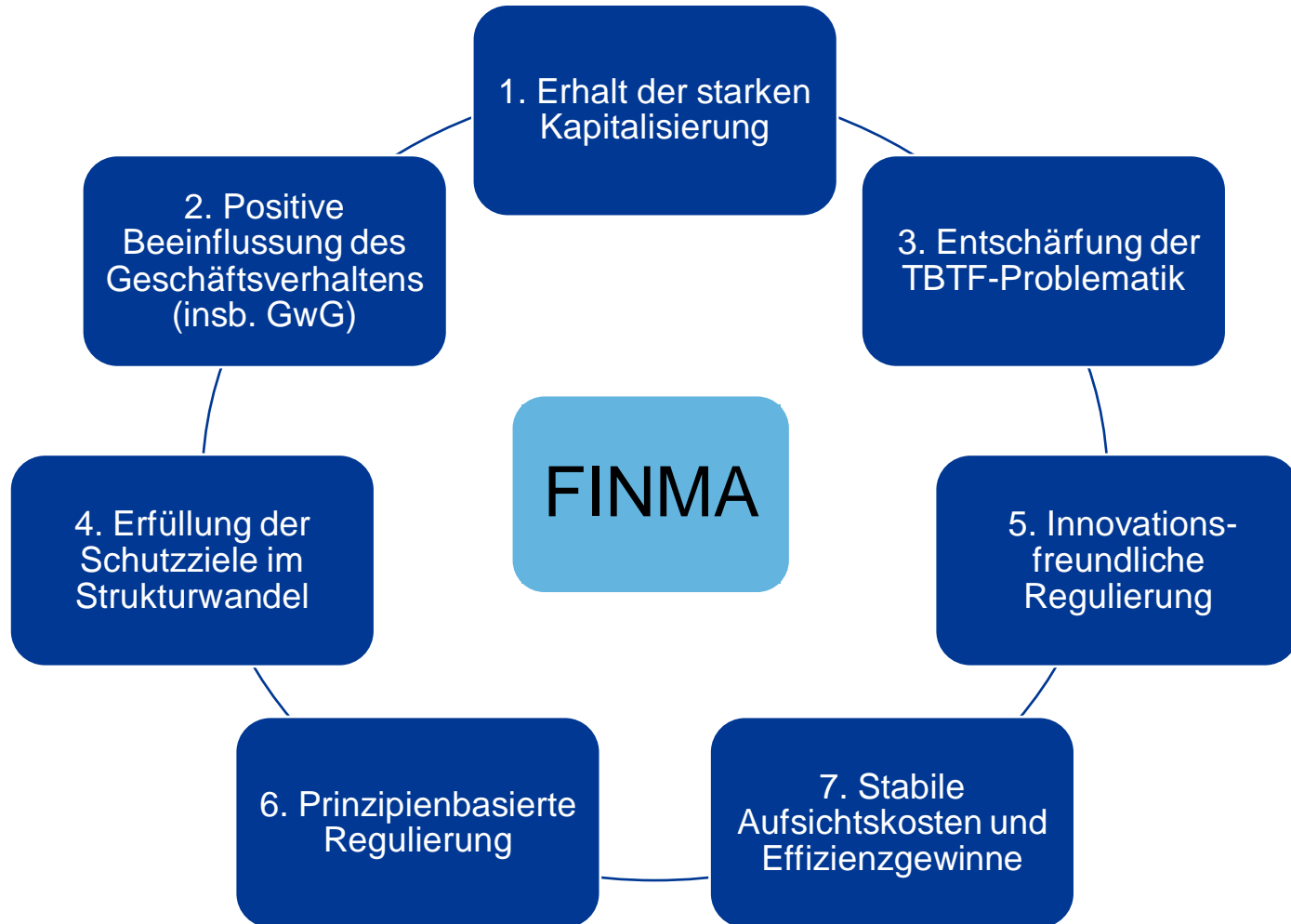
Die Schutzziele, die sowohl den Individual- wie den System- und den Reputationsschutz beinhalten, stehen im Vordergrund des Mandates der FINMA

Vier Tätigkeiten der FINMA

Überwachung als Kernaufgabe



Strategische Schwerpunkte 2017-2020



Akteure und Zusammenarbeit in der Regulierung

Parlament und
Bundesrat

- Finanzmarktgesetze und -verordnungen

Eidgenössisches
Finanzdepartment

- Koordination der bundesrätlichen Finanzmarktpolitik und Ausarbeitung von Gesetzesvorlagen

Schweizerische
Nationalbank

- Beitrag zur Finanzstabilität (NBG Art. 5)

FINMA

- Finanzmarktaufsicht und nachgelagerte Regulierung

Internationale Standards – Bedeutung für die Schweiz

- Steigende Bedeutung internationaler Standards
- Kein rechtssetzender Charakter im nationalen Kontext, aber Wirkung über drei «Kanäle»:

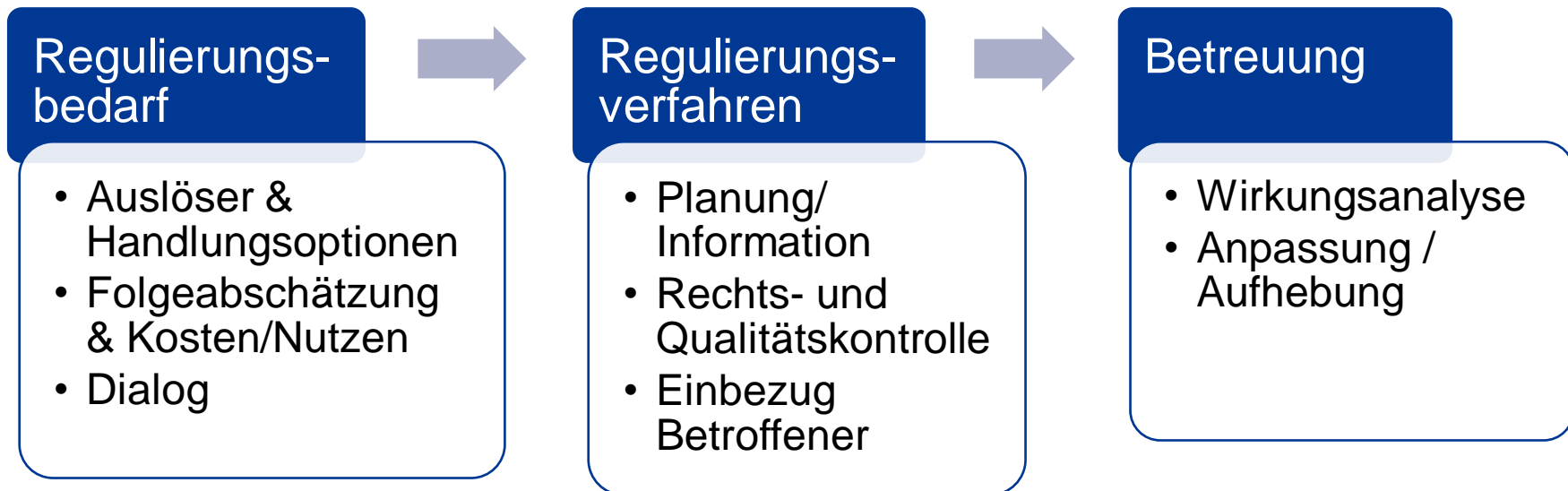
Reputation	Peer Reviews / Assessments	Financial Sector Assessment Programm (FSAP) IOSCO Peer Reviews
Anerkennung	Voraussetzung für Marktzugang	Drittstaatenregeln und Äquivalenzkonzept EU
"Extraterritorialität"	Überlappende Kompetenzen	EMIR MifiD-Regulierung EU

Internationale Standards – Strategische Rolle FINMA

- **Gesetzliches Mandat (Art. 6 Abs. 2 FINMAG)**
 - Einsatz für (i) adäquate internationale Standards im Sinne des Individual- und Anlegerschutzes und (ii) ein globales Level Playing Field als Beitrag zur Wettbewerbsfähigkeit des Finanzplatzes
 - **Einbringen der Schweizer Interessen**
- Voraussetzung für eine erfolgreiche Einflussnahme:
 - Glaubwürdigkeit und Unabhängigkeit der Aufsichtsbehörde
 - Aktive Mitarbeit der FINMA in internationalen Standardsetzern und erheblicher Ressourceneinsatz, bis auf Stufe CEO und GL
 - Vertretung u.a. im FSB Standing Committee on Supervisory & Regulatory Cooperation, Basel Committee, IOSCO Board, IAIS Executive Committee
 - Engagement in über 100 internationalen Arbeitsgruppen, Teilnahme an über 200 Treffen im Jahr 2014

FINMA und Regulierung

Konkretisierung der gesetzlichen Grundsätze nach Art. 7 FINMAG



Regulierungsgefässe FINMA

FINMA-Verordnungen

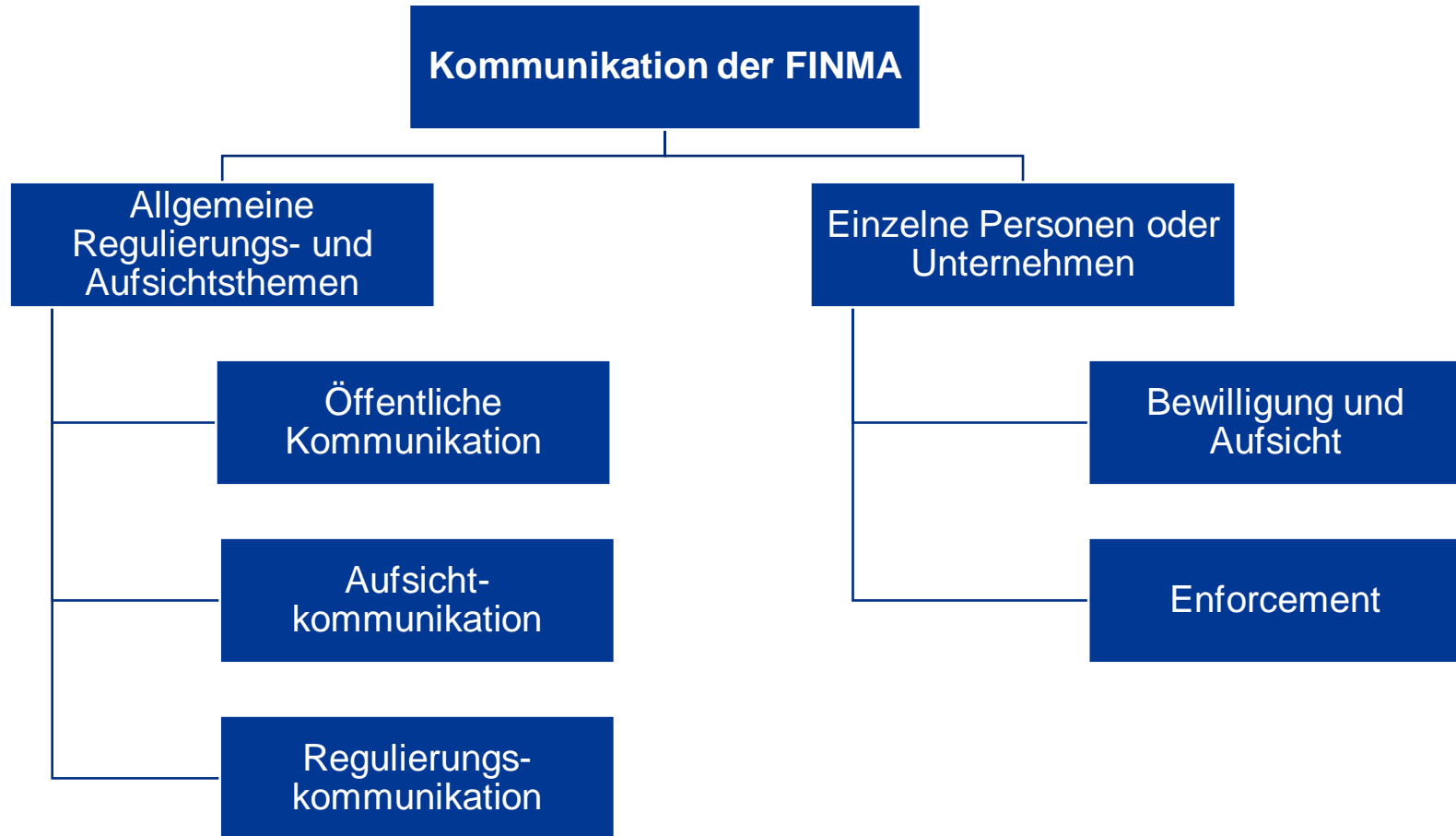
- Die FINMA erlässt eigene Verordnungen, wo sie von den Finanzmarktgesetzen dazu ermächtigt ist.
- Die Betroffenen werden mit einem Erläuterungsbericht informiert und haben die Möglichkeit zur Stellungnahme.
- Die Ergebnisse werden in einem Anhörungsbericht veröffentlicht.
- Bsp.: FINMA Kollektivanlagenverordnung

FINMA-Rundschreiben

- Mit Rundschreiben kodifiziert und standardisiert die FINMA ihre Aufsichtspraxis.
- Keine Rechtsetzung, die Gerichte bindet.
- Die Betroffenen werden mit einem Erläuterungsbericht informiert und haben die Möglichkeit zur Stellungnahme.
- Die Ergebnisse werden in einem Anhörungsbericht veröffentlicht.
- Bsp.: Rundschreiben Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen

Kommunikation

Adressaten und Inhalte



Haltung FINMA betr. Regulierung im Bereich Asset Management

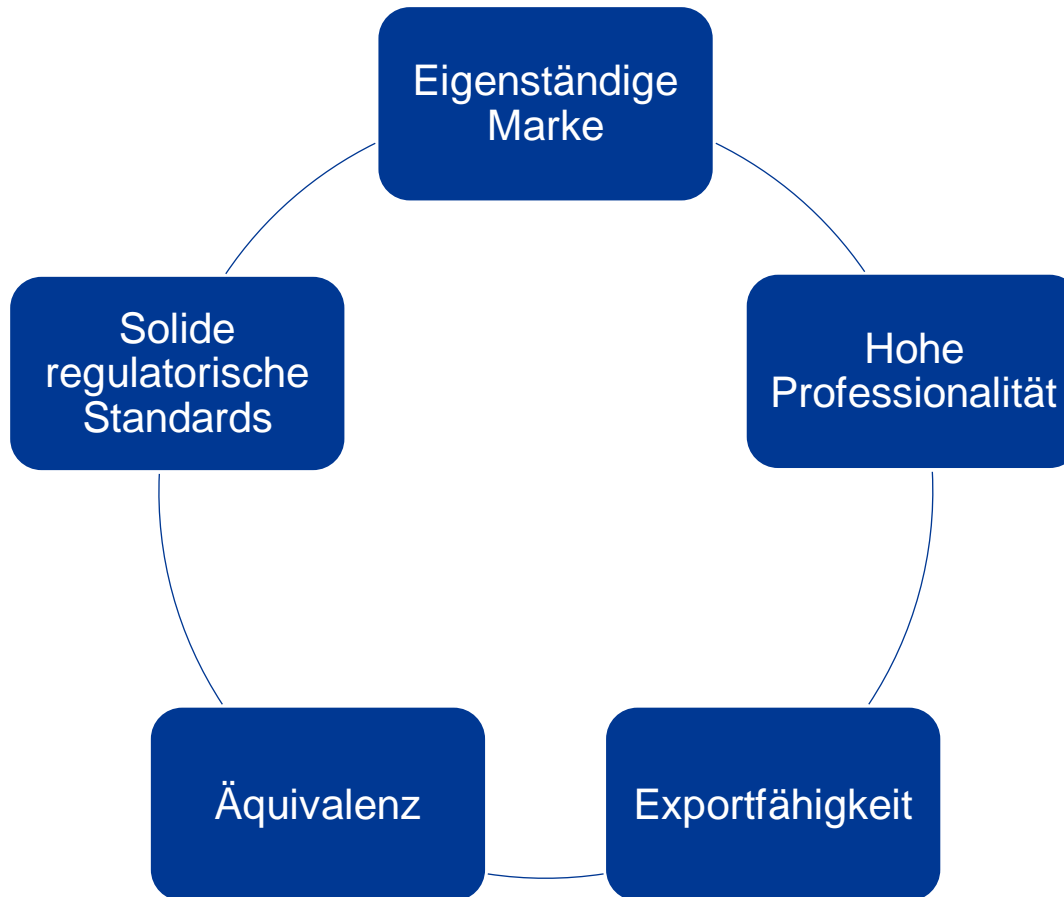
FINMA ist an einem starken Asset Management Standort Schweiz interessiert

Angemessene und gute Regulierung sind eine wichtige Grundlage

Äquivalenz mit internationalen Standards sind Voraussetzung für Marktzugang

FINMA ist offen für Gespräche und Anregungen der Branche und unterstützt wo es mit ihrem gesetzlichen Auftrag vereinbar ist

Anforderung Markt (Institute)

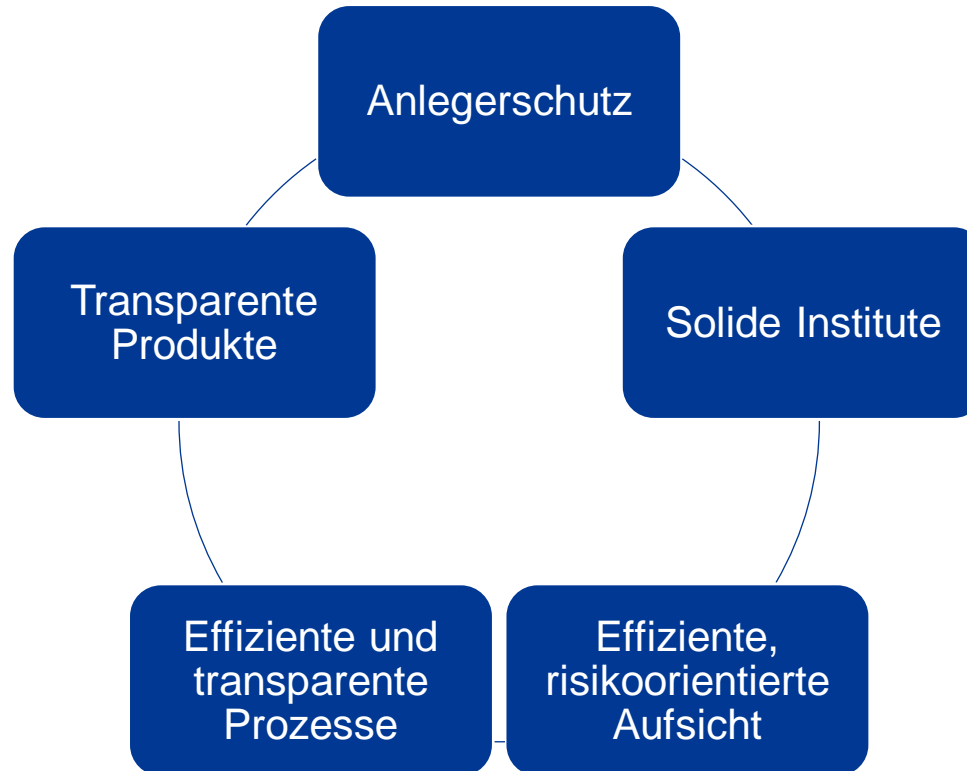


Anforderung Markt (Produkte)



Anforderungen FINMA

FINMA-Anforderungen auf den ersten Blick widersprüchlich zu Marktbedürfnissen – auf den zweiten Blick aber nicht unbedingt!



Instituts- und Produktaufsicht

Die Aufsicht nach KAG beinhaltet sowohl eine Aufsicht über die Institute nach KAG als auch über die schweizerischen Kollektivanlagen (Produkte)

Institutsaufsicht

- Prudentielle und Conduct Themen im Vordergrund
- Geschäftsmodell und Strategie
- Governance und Control
- Vertriebstätigkeit und Vertriebskanäle (Marketing / Sales)
- Risikomanagement und Compliance
- Verstehen, wie das Institut Geld verdient (follow the money)

Produktaufsicht

- Abnormal Return Analysis / Fraud Detection
- Market Based View auf allgemeine Entwicklungen
Vergleichsgruppen Analysen
- Leverage und Liquidity Management
- Fee-Strukturen
- Risikomanagement
- Bestand und Verwahrungsfragen

Verbesserte Rahmenbedingungen

Erhöhte Bedeutung Asset Management

- Schaffung eines Geschäftsbereichs Asset Management bei der FINMA

Äquivalente Regulierung und Marktzugangsverhandlungen

- Regulierungsarbeit auch auf Marktzugang ausgelegt (KAG, KKV, KKV-FINMA, FIDLEG/FINIG)
- Verhandlungen und Gespräche mit ausländischen Aufsichtsbehörden für Marktzugang (MoU Hongkong, Gespräche mit ESMA zu AIFMD Pass)

Kompetenzzentrum für innovative Produkte und Geschäftsmodelle

- Zentrale Bündelung von fachlichem Know-How
- Effiziente Behandlung von Gesuchen im innovativen Bereich
- Verkürzung von Time-to-Market

Standardisiertes Bewilligungs- / Genehmigungsverfahren

Gesuchsvorlagen

- Standardisierung der Gesuche im Bereich:
 - Effektenfonds, traditionelle Fonds, alternative Fonds, Immobilienfonds, UCITS
 - Fondsleitungen, Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen, Vertreter, Vertriebsträger
 - In Arbeit: Gesuchsvorlage für KmGKs
- Transparente Gesuchsanforderungen
- Reduktion der Behandlungsdauer

Fast Track Verfahren

- Beschleunigtes Verfahren für Effektenfonds und traditionelle Fonds
- Reduktion der Behandlungsdauer
- Verkürzung von Time-to-Market

Erleichterte FINMA Prozesse

Digitale Zustellplattform

- Elektronische Einreichung von Gesuchen, Meldungen, Prüfberichten, Jahresberichten etc.
- Reduktion der Kosten dank Effizienzgewinn

Reduzierte Gebühren

- Reduzierte Gebühren für elektronisch eingereichte Gesuche betreffend schweizerischer und ausländischer kollektiven Kapitalanlagen sowie Meldungen zu Änderungen bei Instituten

Straffung direkte Aufsicht und Ausbau datenbasierte Aufsicht

Straffung Vor-Ort-Kontrollen

- Balance zwischen prudenziellen Aspekten und "Conduct" Themen
- Spezifische, eng eingegrenzte Themen
- Supervisory Reviews und "Deep Dives"

Gezielterer Einsatz weiterer Aufsichtsinstrumente

- Vermehrte Überwachungssitzungen insb. mit neuen Instituten
- Verstärkter Direktkontakt mit Beaufsichtigten

Verstärkte datenbasierte Aufsicht

- Verbesserte systematische Risikoeinschätzung
- Noch gezielteres quantitatives Monitoring

Fokussierung indirekte Aufsicht (insb. Prüfwesen)

Reduktion Aufsichtskategorien

- Neu nur noch Kategorien 4 und 5 (vorher Kategorien 3 bis 5)

Reduktion Prüftiefe und Prüfperiodizität

- Jährliche kritische Beurteilung erst ab Nettorisiko "hoch" (vorher ab "mittel")
- Jährliche Prüfung erst ab Nettorisiko "sehr hoch" (vorher ab "hoch")
- Mehrheitlich Intervention nur alle 3 Jahre, abwechselnd Prüfung / kritische Beurteilung (vorher jährliche Intervention)

Reduktion Prüfgebiete und Prüffelder

- Bspw. bei Asset Managern: 4 statt vorher 9 Prüfgebiete

Fazit

- 
- A vertical list of four points, each consisting of a white circle on the left connected by a thin line to a dark blue rectangular box containing white text. The circles are arranged in a slightly descending staircase pattern from top to bottom.
- 1. FINMA als Aufsichtsbehörde setzt sich eine für adäquate Regulierung und marktgerechte Umsetzung ein
 - 2. Ideen und Initiativen für neue Geschäftsmodelle liegen in der Verantwortung der Marktteilnehmer
 - 3. Die FINMA ist offen für explorative Gespräche betreffend innovativer Produkte und Geschäftsmodelle
 - 4. Zusammenarbeit und Dialog zwischen Markt und FINMA stärkt den Asset Management Standort Schweiz

Besten Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA
Laupenstrasse 27
CH-3003 Bern

info@finma.ch
www.finma.ch