

Målet för de finansiella tillsynsmyndigheterna

London (Hedgenordic.com) – Regelverken för de finansiella marknaderna blir alltmer komplexa och aktörerna undrar ofta vad tillsynsmyndigheternas mål är.

En undersökning av Kinetic Partners, ett företag med bred verksamhet inom finansindustrin, visar att tillsynsmyndigheterna i framtiden kommer att engagera sig tidigare och i förebyggande syfte för att skydda konsumentintressen och marknadsintegriteten. Vidare säger man att myndigheterna kommer att förvänta sig att företagen har bättre och mer robusta kontroll- och detekteringssystem. Samtidigt kommer de att kräva mer individuellt ansvar för de som bryter mot reglerna. Myndigheterna kommer att lägga ytterligare vikt på marknadsmissbruk och uppförande och använda höga böter och rättegångar som avskräckande exempel. En fråga som ännu inte fått något svar är hur myndigheterna ser på handel med algoritmer och datoriserad trading. Man debatterar flitigt om detta fenomen är skadligt eller en positiv utveckling.

Kinetic Partners baserar sin undersökning på data över fem år från den amerikanska tillsynsmyndigheten Securities and Exchange Commission (SEC), Storbritanniens Financial Conduct Authority (FCA) och Securities & Futures Commission i Hong Kong (SFC). Man ville summera trender och ge en insikt som kan hjälpa finansindustrin.

Undersökningen visar att alla tre tillsynsmyndigheterna har fått ökade medel till sitt förfogande. Man har ökat IT-investeringarna inom bl.a. övervakningssystem och rekryterat specialiserad och kompetent personal. Tillsynsmyndigheternas böter har också ökat de senaste åren, med en trend som visar att man agerar mot individer och inte bara företag. En annan prioritet för alla tre är att öka samarbetet mellan länderna.

Enligt Kinetic Partners finns det fortfarande en uppfattning om att marknadsmissbruk är ett 'sell-side' problem, och medan 'buy-side' är bra på att utbilda sina anställda så är de inte lika bra på systematisk övervakning som 'sell-side'.

Kinetic säger att de senaste tillsynsärendena som handlat om manipulation av räntor och valutakurser har visat industrin att tillsynsmyndigheterna övervakar inte bara transaktioner, utan har utökat undersökningarna till kommunikation med kunder, via t.ex. Bloomberg-terminaler, vilket i princip är en sammanslagning med insiderfrågor.

Kinetic förväntar sig att ett globalt fokus kommer att drivas från USA, som ofta sätter tonen för tillsynsärendena för andra tillsynsmyndigheter.

Bild: (c) Ruslan Grumble—shutterstock.com