

www.pwc.co.il

מסגרת לניהול סיכוני מעילות והונאות בפעילות המסחר בגופים פיננסיים

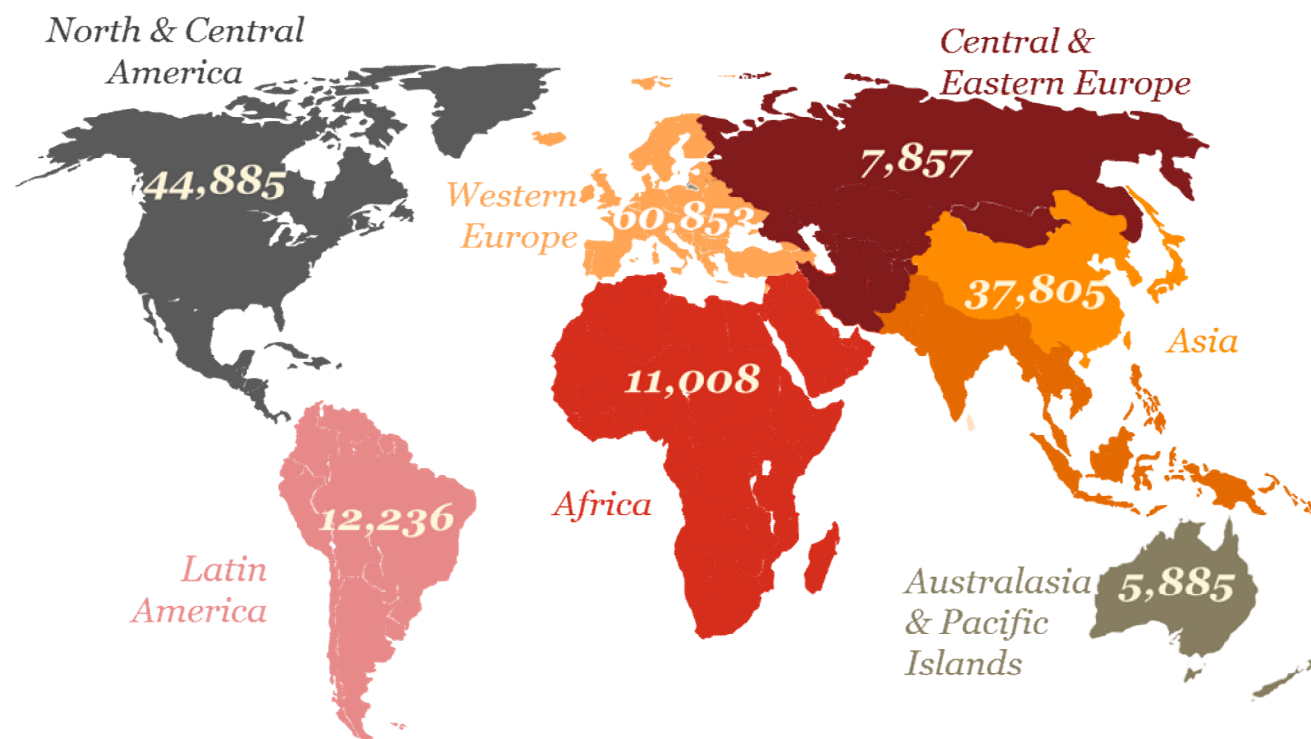
**אייל בן אבי - שותף
קבוצת ניהול סיכונים ופורנזיקס
eyal.ben-avi@il.pwc.com**

ספטמבר 2016

קבוצת הייעוץ של PwC הינה המובילה בתחום של ליווי ארגונים במניעת מעילות והונאות,
טיפול באירועי פשיעה פיננסית והתמחות ספציפית משמעותית בתחום מסחר ופעילות
השקעות

1

אנחנו חברת הייעוץ הגדולה בעולם



* מקור: סקירה שנתית גלובלית, PwC 2014

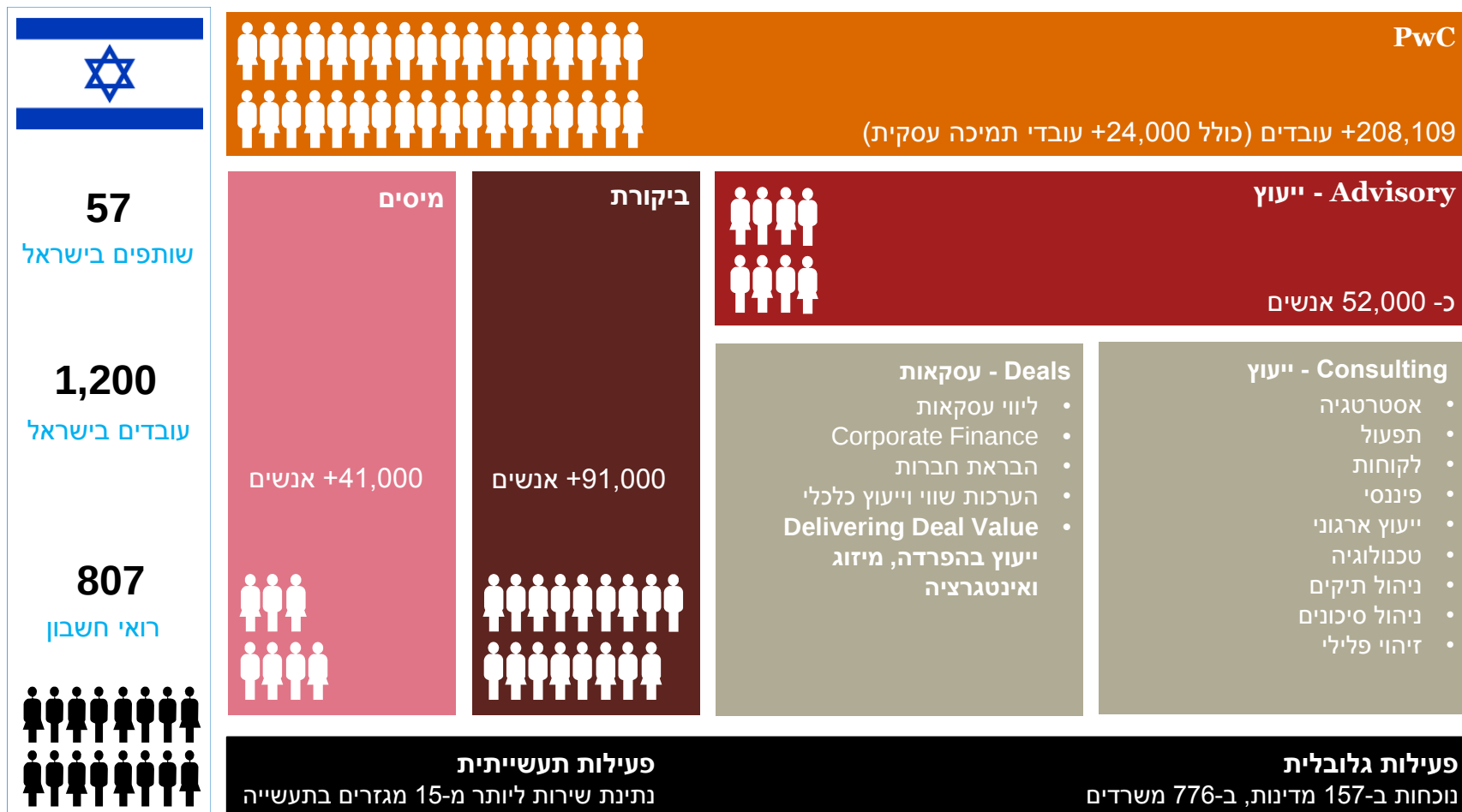
רשת בינלאומית

רשת PwC הנה חברת השירותים הפיננסים המובילה בשוק הבינלאומי,

עם יותר מ-208,000** עובדים ב-157 מדינות.

הניסיון המצטבר והידע חוצה מדינות ושווקים שנרכש ברשת מאפשר ל-PwC לענות לצרכי החברות ולסייע להן בפתרון בעיות מורכבות.

אנחנו חברת הייעוץ הגדולה בעולם



על קצה המזלג – שירותים בתחום מניעת פשיעה

מומחי תוכן בביצוע
סקרי מעילות והונאות
וביצוע ביקורות
חקירתיות מתקדמות

התמחות ספציפית
בתחומים של איסור
הלבנת הון ומימון
טרור ומניעת שוחד
ושחיתות

מעבדת פורנזיקס -
איסוף מידע, עיבוד
ותחקור נתונים בכלים
טכנולוגיים מתקדמים

יישום תהליכי מניעה
תוך התמחות
ספציפית בעולם של
מסחר וחדרי עסקות

מתודולוגיה גלובאלית
המיושמת בבנקים
מובילים בעולם
לגיבוש תשתית
מניעתית חוצת ארגון

פשיעה פיננסית ואכיפה

2



פרדוקס הפשיעה הפיננסית



פרדוקס הפשיעה הפיננסית



פשיעה פיננסית בישראל



שלושת הבכירים קשרו קשר ביניהם במטרה לכאורה לבצע פעילות של תרמית בניירות ערך, שהביאה לגריפת רווחים אסורים בהיקף העולה על 10 מיליון שקל, על חשבון כספי עמיתי קופות הגמל.

ניצול אמון הבנק בתפקיד מנהל חשבון עושה שוק אג"ח לצורך גריפת רווח אישי בסיוע צד ג'. המעורבים הואשמו במאות עבירות

מנהל תיק מניות בגוף מוסדי הפיק במרמה רווחים העולים על 7 מ' ₪, ע"י הקדמת רכישת ני"ע לחשבון הפרטי בטרם הגוף המוסדי ביצע רכישה ומכירת הנייר לאחר עליית שער.

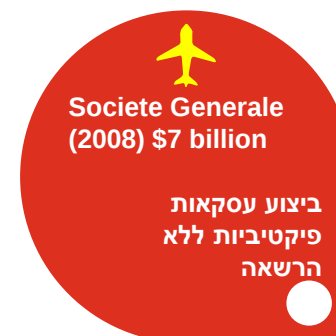
גניבה בידי מורשה, עבירות של קבלת שוחד, מרמה והפרת אמונים בתאגיד תרמית בניירות ערך הפרת אמונים

שני סוחרים בגוף מוסדי שיתפו פעולה על מנת להפיק עבור עצמם רווחים באמצעות ביצוע מאות עסקאות מתואמות שער בניירות ערך בהיקף של מיליוני שקלים. נזק מוערך בכ- 0.5 מ' ₪.

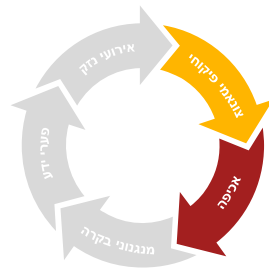
יועץ השקעות בחדר מסחר של הבנק הורשע בגריפת כ- 1.5 מ' ₪ לחשבוניתו הפרטיים באמצעות ביצוע מעל 1,000 עסקאות מתואמות

שת"פ לביצוע מניפולציות שערי אג"ח ממשלתיים לטובת גריפת רווחים לנוסטרו המוסדיים, על חשבון המדינה. הנזק מוערך במיליוני ₪.

פשיעה פיננסית בעולם



צונאמי פיקוחי ואכיפתי



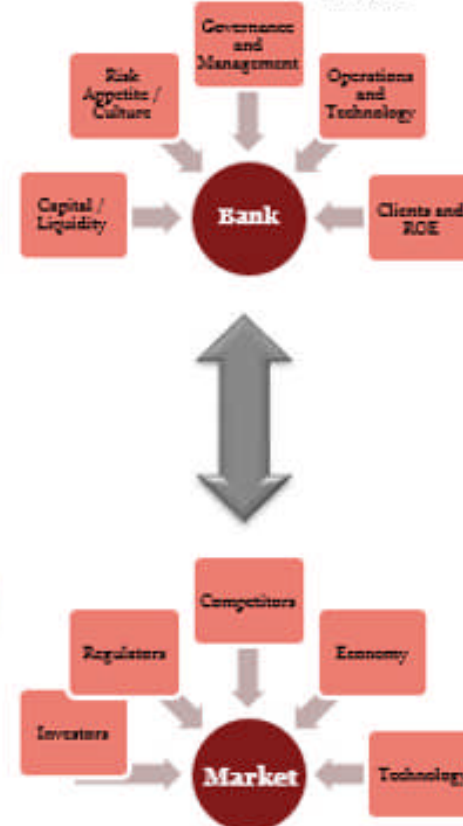
2009 G20 commitment introduced a significant global agenda

Too big to fail	Recovery and resolution
	Segregation
Prudential regulations	Governance
	Capital / liquidity / leverage
Market reform	Transparency
	Market structure / integrity
	OTC derivatives reform
	Investor protection and choice

Resulted in a multitude of regulations

Dodd-Frank Act
MiFID II
EMIR
Basel III / CRD IV
Short-Selling and CDS
AIFMD
MAR
Securities Law Directive
Solvency II
PRIIPS
Central Securities Depositories
FATCA

Triggering a multi-faceted impact on banks and market



And a number of changes in the global financial markets

Unprecedented number of financial regulatory reforms

Significant ambiguity in potential outcomes and impact

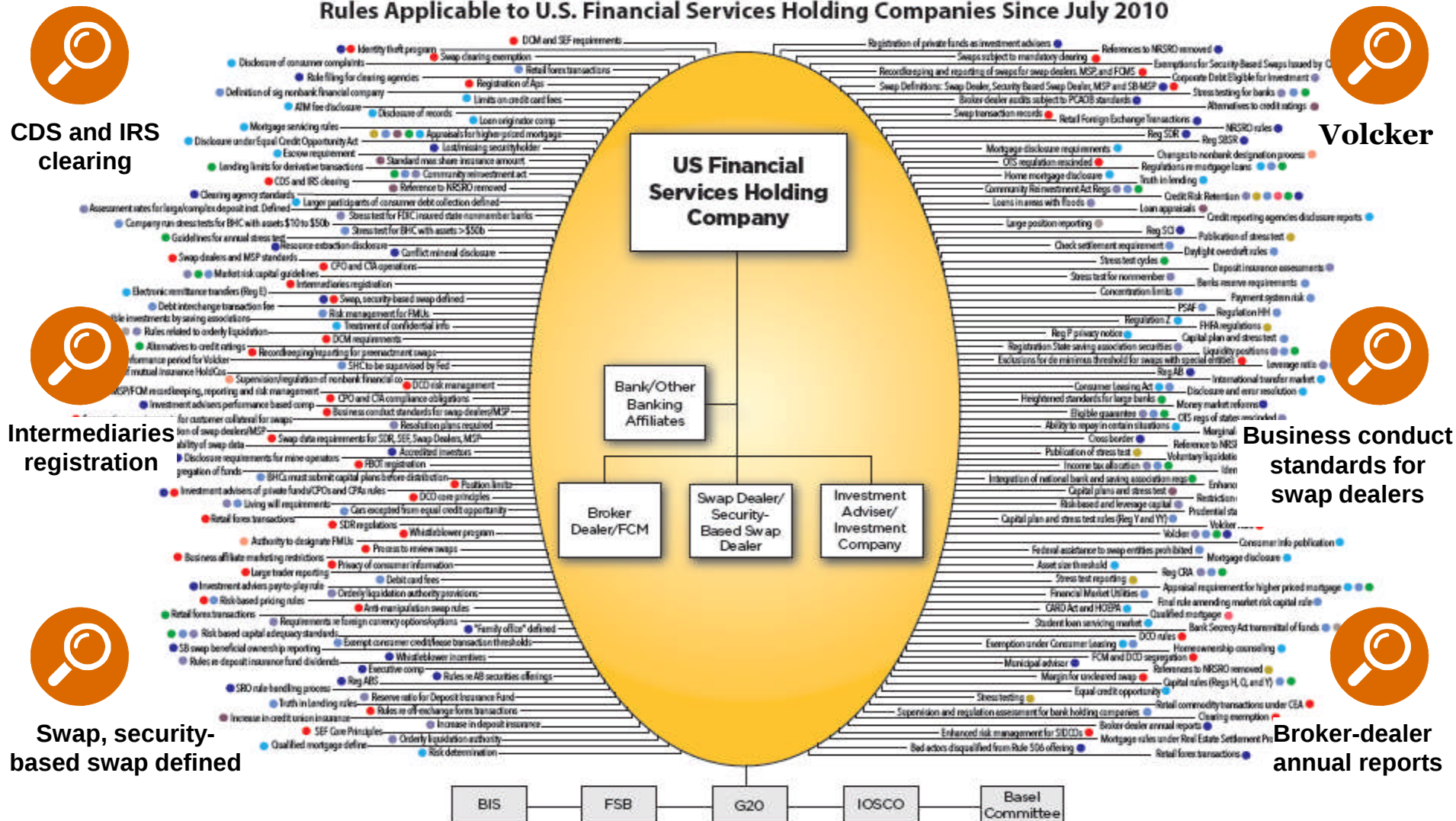
Uncertain degrees of international regulatory convergence

Significant focus from banks on compliance and impact assessment

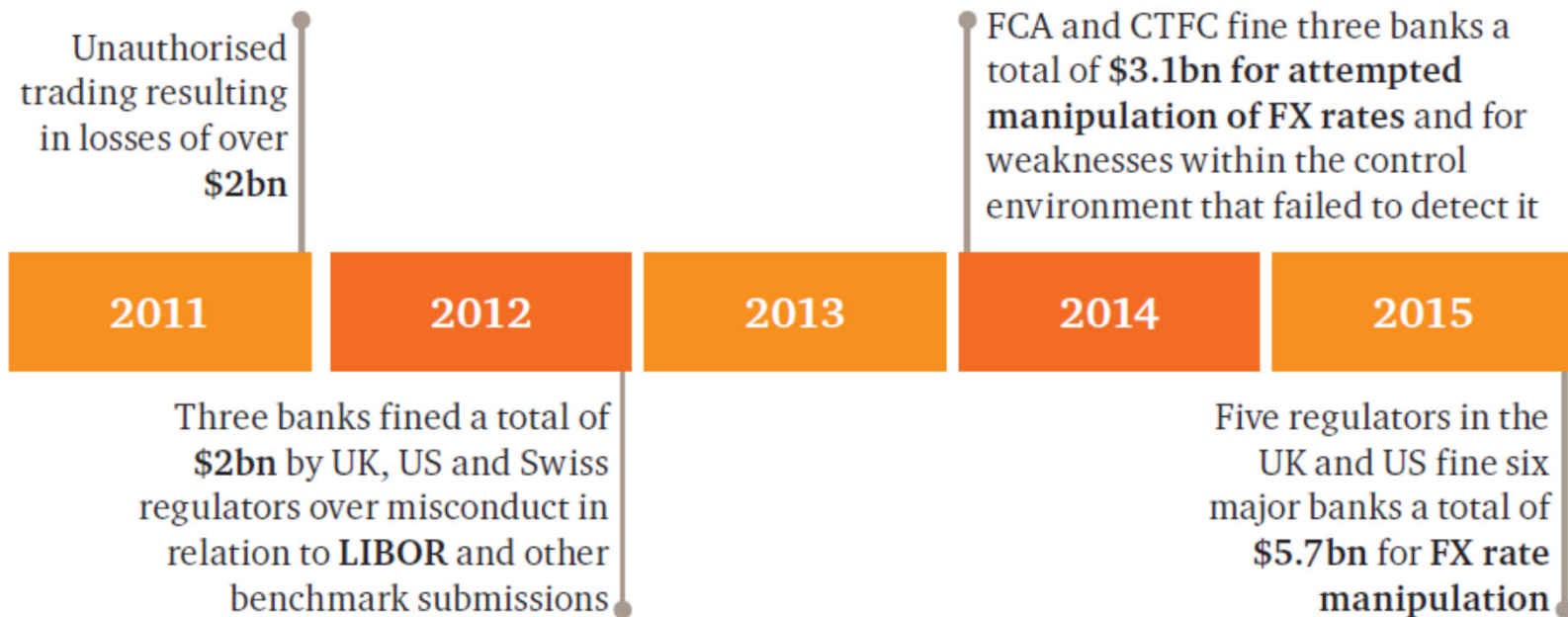
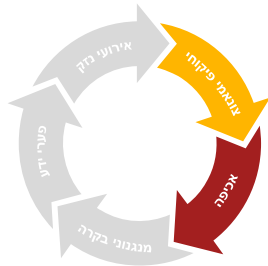
צונאמי פיקוחי ואכיפתי

SEC Commissioner Daniel M. Gallagher

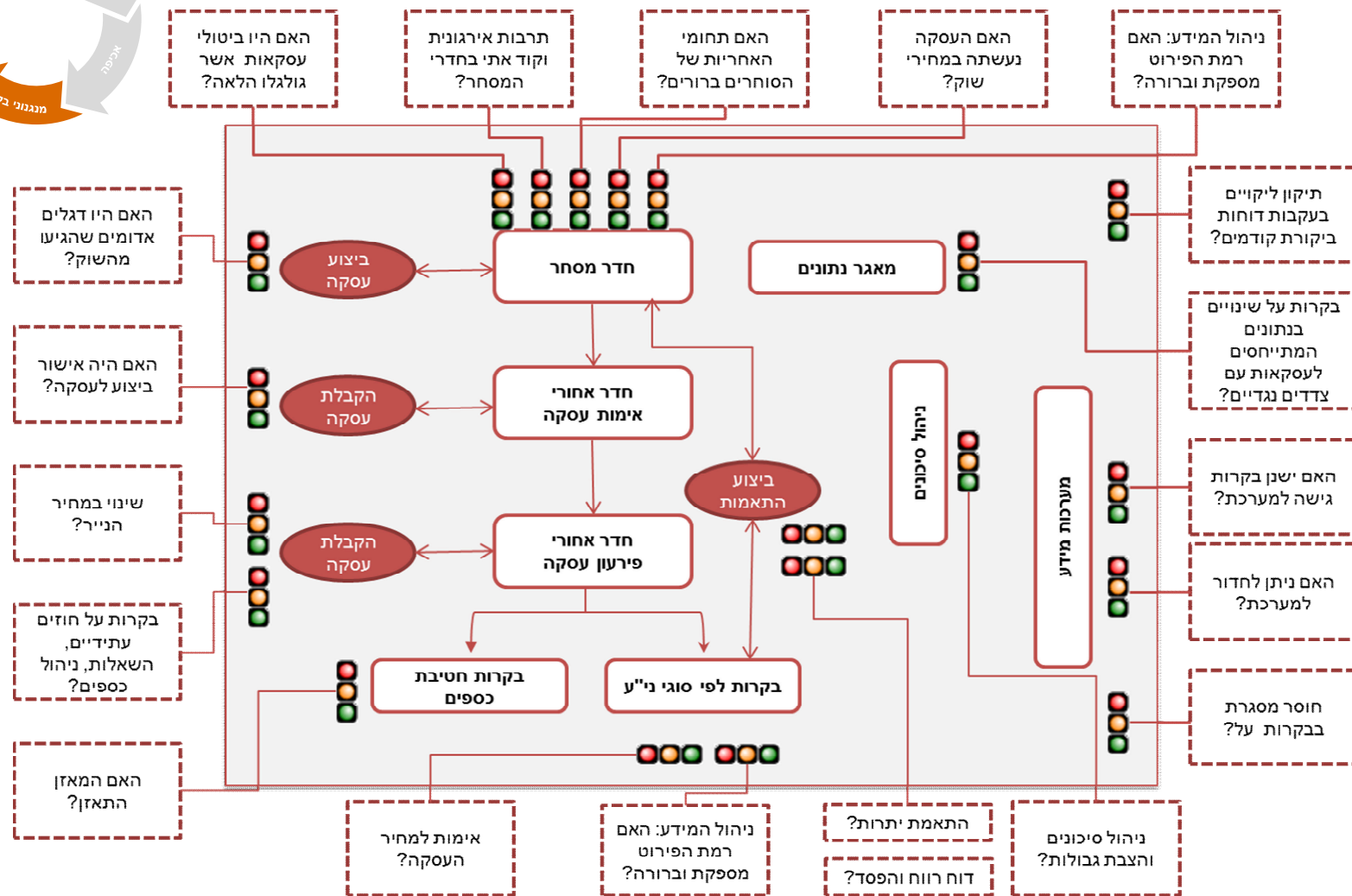
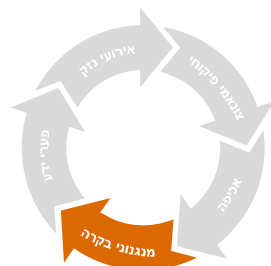
Rules Applicable to U.S. Financial Services Holding Companies Since July 2010



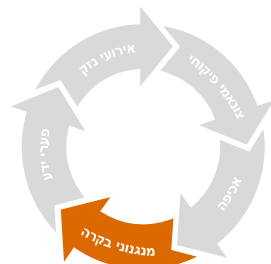
צונאמי פיקוחי ואכיפתי



מסגרת הבקרה בפעילות המסחר



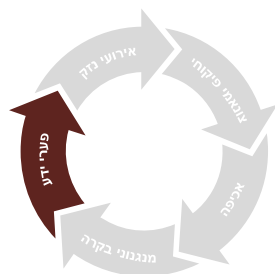
מסגרת הבקרה בפעילות המסחר



Dashboard



פערי ידע



בפעילות בשוק ההון בכלל ובפעילות המסחר בפרט מתקיימים פערי ידע משמעותיים בין הגורמים העסקיים (סוחרים) לבין גורמי הבקרה השונים – באופי העסקאות, במוצרים, במאפייני המסחר, בשפה, במערכות המידע ועוד



נפח פעילות
גבוה



לקוחות
מתוחכמים



PwC רגולציה
מורכבת



קבלת
החלטות



מערכות מידע
ייחודיות



פעילות
מורכבת

פרדוקס הפשיעה הפיננסית



פשיעה פיננסית בעולם



פרשת הונאת ריבית הליבור

ריבית הליבור והיורבור נקבעות על ידי שני גורמים. ריבית הליבור (הריבית הבין-בנקאית על הדולר) נקבעת על ידי איגוד הבנקים הבריטי כאשר כמה בנקים נותנים את המחיר שאותו הם צופים שבנקים אחרים מוכנים להלוות בו כספים לבנקים אחרים. ריבית היורבור (הריבית הבין-בנקאית על היורו) נקבעת על ידי הפדרציה של הבנקים באירופה. כל בנק מעביר את הריבית אשר לפי הערכתו היא המחיר הנכון להלוואות לבנקים אחרים. המחלקה שעושה זאת היא מחלקת ניהול הנזילות בבנק (חלק מאגף ניהול נכסים והתחייבויות). במקביל לפעילות הזו, הבנקים מקיימים מסחר בנגזרים על פעילות זו ויש להם פוזיציות בתחום. על פי (רשות השירותים הפיננסיים הבריטית), סוחרים של ברקליס פנו לאנשי ניהול הנזילות (תורמים) במטרה שהריבית שאותה הם יציעו FSA ממציא החקירה של ה- בין ינואר 2005 ליוני 2009 התערבויות אלה היו כה נפוצות בבנק עד שהסוחרים נהגו לצעוק בחדרי FSA תתאים לפוזיציות שבהן ירוויח הבנק. על פי ממצאי ה- המסחר את הריבית שאותה יציע הבנק.



מתוך כלכליסט

דוגמא אחת ממיללים שהיו בברקליס

סוחר: היום הגדול הגיע. אני צריך ריבית ליבור לשלושה חודשים ללא שינוי. מה אתה תציע?

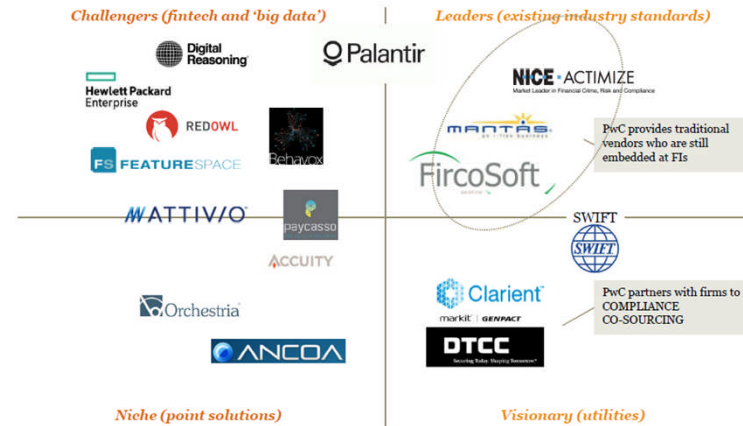
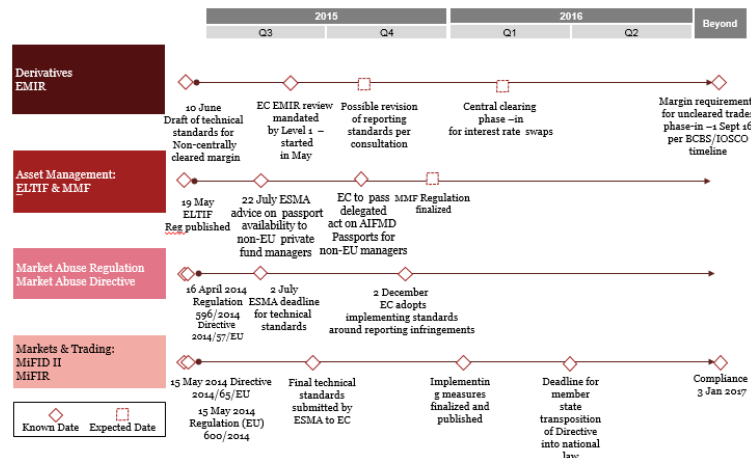
תורם: אני הולך להציע 90 או 91.

סוחר: כשאני אפרוש אני אכתוב ספר על מה שאנחנו עושים כאן, והשם שלך יופיע שם באותיות מזהבות.

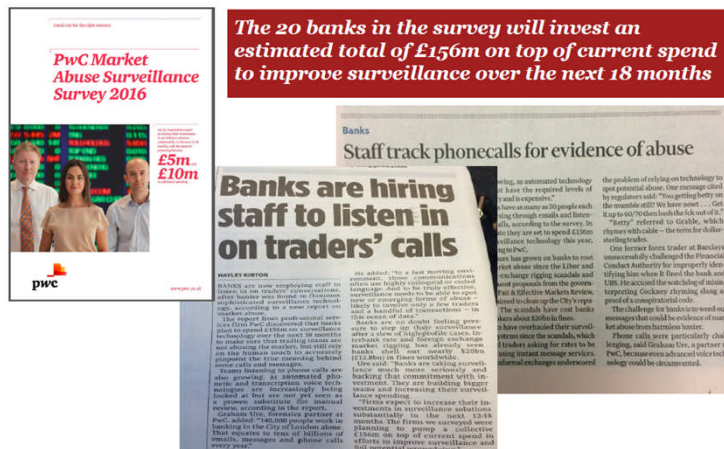
תורם: אני מעדיף שלא להיות בשום ספר!

פשיעה פיננסית "תופסת תאוצה"

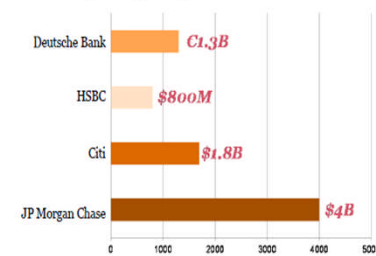
מגוון רחב של מערכות להתמודדות עם אתגרי הציות



גידול משמעותי בטיפול בסיכונים ציות בבנקים



Increasing cost of compliance



*figures above from multiple sources, some include fines as well as BAU costs

Technology solutions are slow and outdated

Lack of skilled compliance analytics resources

Despite investments, most FIs still struggle with effective solutions



**אימוץ גישה אינטגרטיבית,
המתבססת על מודל הפעלה מותאם
וייעודי לאתגרים משולבים של ציות
ואכיפה מצד אחד ופעילות בלתי
מורשית מהצד השני.**

מודל הפעלה לטיפול באירועי פשיעה וציות לרגולציה

3

מודל ההפעלה נדרש לתת מענה ל 4 שאלות

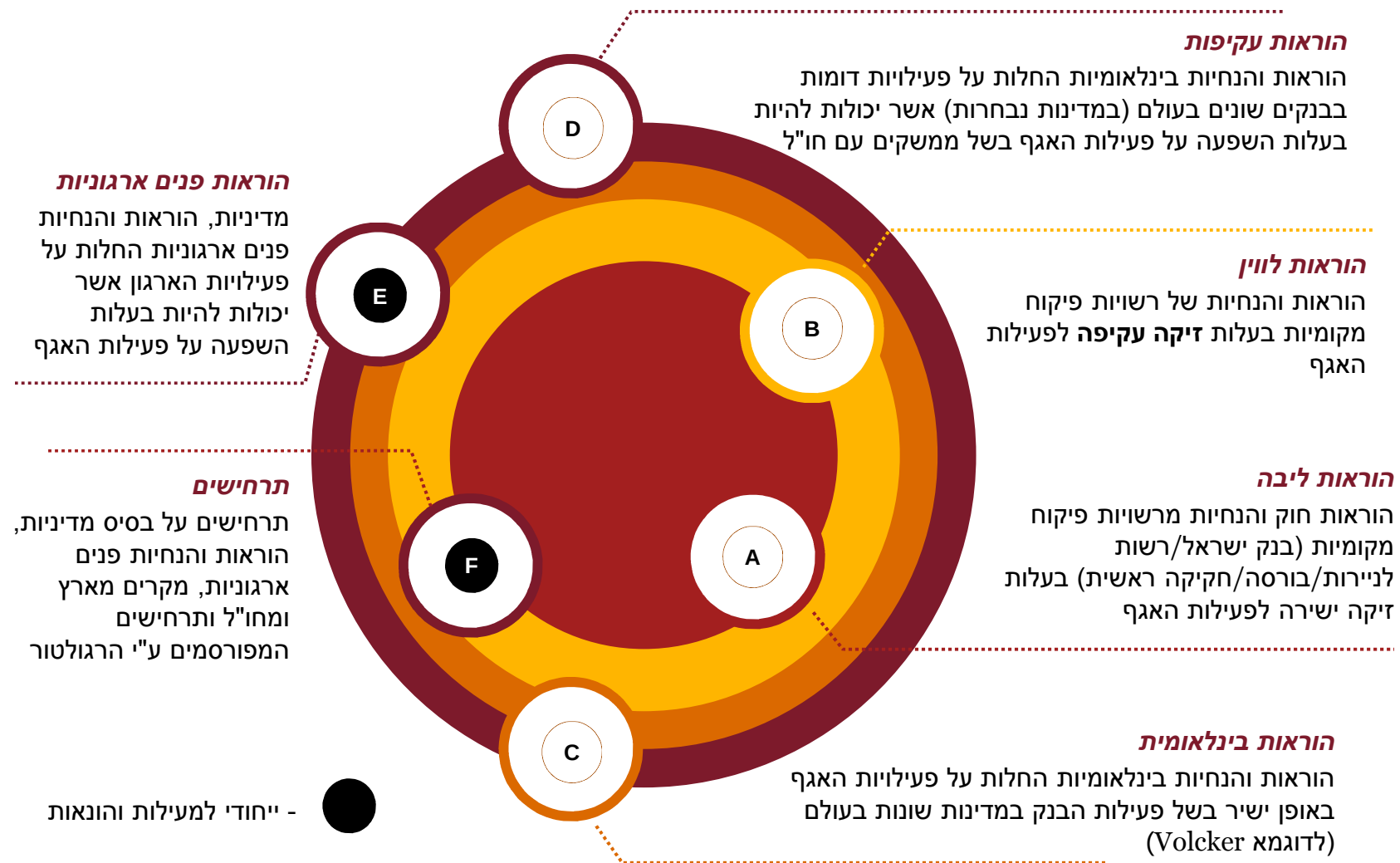


ושאלה מרכזית נוספת ... מתי ?

תהליך מעמיק ורוחבי לאיתור, מניעה וטיפול באירועי ציות, אכיפה ופעילות בלתי מורשית תהא אפקטיבית לאחר השלמת ניתוח מעמיק של סביבת הסיכון בפעילות המסחר.



מיפוי מוקדי סיכון



מיפוי תשתית הבקרה

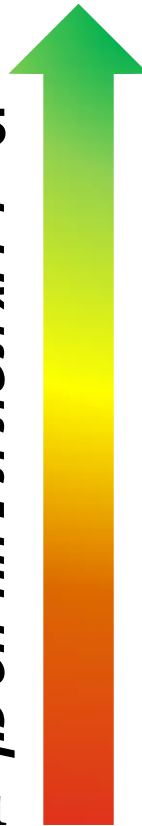


שימוש במודל ייעודי וייחודי שפותח על ידי PwC לניתוח סביבת הבקרה בתהליך העסקיים – מודל "אביר" המאפשר לבחון לעומק את הגורם האחראי, גורם מבצע, גורם מייעץ וגורם מדווח.

הערכת תשתית הבקרה



5 דירוג תשתית ניהול הסיכון



4	תהליכי עבודה	3	תשתית הדרכתית	2	תשתית נהלים	1	תשתית בקרתית
האם ישנו גורם אחראי על ביצוע תהליך העבודה מקצה אל קצה, ואם כן האם הינו מיומן באופן מספק?	האם תדירות ההדרכות נותנת מענה מספק לסיכון?	האם תשתית הנהלים נותנת מענה מספק לסיכון, לרבות התייחסות נאותה לרמת הסיכון של המוקד הרלוונטי?	האם תדירות הבקורות נותנת מענה מספק לסיכון?	האם תשתית הנהלים כוללת מדיניות ייעודית בעניין מוקד הסיכון?	האם תשתית הבקורות מאפשרת מניעה של התממשות הסיכון או מתריעה בלבד?	האם הבקורות פועלות על כלל האוכלוסייה בסיכון או מבוססות על מדגם?	האם הבקורות מתבצעות בצורה ידנית, חצי ממוכנת, או ממוכנות במערכת?
האם תהליך העבודה נתמך מיכונית בצורה חלקית (חלק מהתהליך תלוי בפעולות על ידי גורם מתפעל) או בצורה מלאה?	האם סוג ההדרכות מאפשר העברת ידע באופן מקיף לכלל בעלי העניין?	האם ישנם קשיים תפעוליים/טכניים בביצוע אפקטיבי של נהלי העבודה?	האם תשתית הבקורות מאפשרת מדידה ומעקב אחר ביצועים ובחינת המיומנות הנרכשת על ידי בעלי העניין השונים?	האם מתקיימת אכיפה של קיום תשתית הנהלים, ואם כן האם האכיפה נעשית על ידי גורם בלתי תלוי?	האם תשתית הנהלים נותנת מענה מספק לסיכון, לרבות התייחסות נאותה לרמת הסיכון של המוקד הרלוונטי?	האם תשתית הבקורות מאפשרת מניעה של התממשות הסיכון או מתריעה בלבד?	האם תשתית הבקורות מאפשרת מניעה של התממשות הסיכון או מתריעה בלבד?

ניתוח רב ממדי

עם השלמת תהליך בחינת אפקטיביות תהליכי הבקרה מגבשים את מפת סיכונים אשר תשלב מצד אחד את רמת הסיכון שהוערכה אל מול רמות הבשלות ובחלוקה לפי תחומי פעילות / הנחיות / תהליכים עסקיים.



מוקד סיכון	הסכנה	סיכון	הוראה	סיכון שרשי	תהליך עבודה	תשתית נגזרים	תשתית בקריות	תשתית מדרכות	תשתית גיבול
דירג	דירג	דירג	דירג	דירג	דירג	דירג	דירג	דירג	דירג
79	דיווחים במקרה של חשש למעילה / או דוח לרשות במקרה של חשש למעילה	עלולות	עלולות	1	הוראה 351 להוראת ניהול	עלולות	עלולות	עלולות	עלולות
80	שמירת מסמכים	עלולות	עלולות	3	הוראה 419 להוראת ניהול	עלולות	עלולות	עלולות	עלולות
81	רישום עסקאות והוראה לקחת	עלולות	עלולות	3	הוראה 430 להוראת ניהול	עלולות	עלולות	עלולות	עלולות
82	מפקחים מול לקוחות	עלולות	עלולות	5	הוראה 401 להוראת ניהול	עלולות	עלולות	עלולות	עלולות
83	עסקאות עם לקוחות כנגד הוסטות	עלולות	עלולות	5	הוראה 401 להוראת ניהול	עלולות	עלולות	עלולות	עלולות
84	השקעות עבודה	עלולות	עלולות	5	הוראה 401 להוראת ניהול	עלולות	עלולות	עלולות	עלולות
85	רישום פעילות בחסר	עלולות	עלולות	5	הוראה 401 להוראת ניהול	עלולות	עלולות	עלולות	עלולות
86	דיווחים בעניין עסקאות בנגזרות	עלולות	עלולות	1	הוראה 401 להוראת ניהול	עלולות	עלולות	עלולות	עלולות
87	גיוס סם דוחות	עלולות	עלולות	4	הוראה 401 להוראת ניהול	עלולות	עלולות	עלולות	עלולות
88	הערכת לקוחות במהלך תהליך פיקוח	עלולות	עלולות	5	הוראה 401 להוראת ניהול	עלולות	עלולות	עלולות	עלולות
89	החלטות שירות בשרות	עלולות	עלולות	5	הוראה 401 להוראת ניהול	עלולות	עלולות	עלולות	עלולות

המלצות לצמצום הסיכון



בחינת סיכונים מעילות הונאות אל מול פערי הציות ובשלות תהליכי הציות

בחינת מאפייני ההנחיות השונות ורמת הזיקה שלהם לפעילות האגף

בחינת שיקולי עלות תועלת בסגירת הפערים (זיקת ההנחיה / הסיכון הטמון בה / פערים / השקעה נדרשת / תועלות עסקיות)

גיבוש המלצות בהתאם לתחומי ליבה

המלצות

- חיזוק מדיניות / נהלים
- גיבוש בקורות תהליכיות
- גיבוש תהליכי ניטור שוטפים (באמצעות מערכות מידע ייעודיות)
- חיזוק ההדרכות / הכשרות / מודעות
- חיזוק ממשקי הפעילות עם יחידות בקרה בארגון
- הוספת משאבים בתהליכי הבקרה (מערכות / אנשים)



גיבוש מודל הפעלה למעילות והונאות

קו הגנה
שלישי

דירקטוריון

מעטפת ניהול סיכונים – קו הגנה שני

מעטפת העסקית – קו הגנה ראשון



לסיכום

✓ ישנו צורך בהתאמה אל מסגרות ניהול סיכונים תפעוליים בארגון

✓ פעילות העסקית הינה דינאמית, רווית סיכונים

✓ קשיים כתוצאה משפה "מיוחדת"

✓ רגולציה מורכבת ומשתנה במהירות

✓ מערכות מידע ייעודיות ומורכבות

✓ ניהול כישרונות (Talent) ומיומנות עובדים גבוהה

נשמח לעמוד לרשותכם

אייל בן-אבי, שותף

מנהל קבוצת ניהול סיכונים וביקורת חקירתית

+ (972) 3 795 4940 (direct dial office)

+ (972) 54 666 0203 (mobile)

Eyal.Ben-avi@il.pwc.com



בקר באתר
הבלוגים שלנו
www.pwcblogs.co.il

בקר באתר
האינטרנט שלנו
www.pwc.com/il



©2016 PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd. All rights reserved.

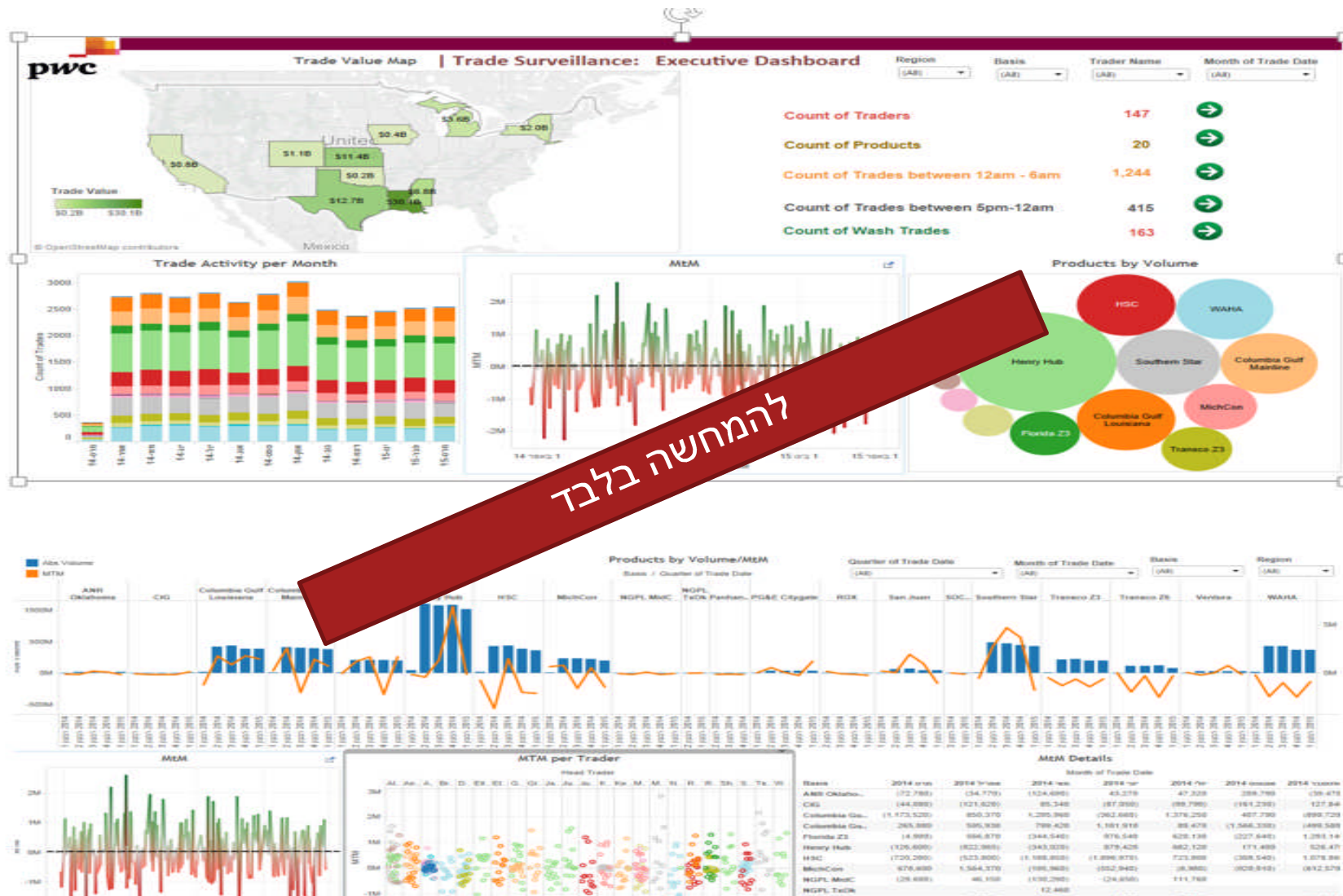
In this document, "PwC Israel" refers to PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd., which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity.

PwC Israel helps organisations and individuals create the value they're looking for. We're a member of the PwC network of firms in 157 countries with more than 184,000 people who are committed to delivering quality in assurance, tax and advisory services. Tell us what matters to you and find out more by visiting us at www.pwc.com/il.



This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, PricewaterhouseCoopers Advisory Ltd., its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it.

תוצרים לדוגמא – דשבורד למעקב אחר פעילות חריגה של סוחרים



תוצרים לדוגמא – מיפוי מוקדי סיכון בפעילות המסחר

מספר	נושא	סיכון עסקי	מטרת הבקרה/תרחיש	מספר	הבקרה שצריכה להתקיים	ההתנהלות המקובלת בענף – מסגרת הערכה
1	פיקוח על סוחרים	פעילות הסוחר אינה נתונה לפיקוח הולם.	צריכה להתקיים מסגרת פיקוחית עבור המשרד הקדמי (front office)	1.1.1	- קיימת מסגרת או מדיניות גלובאלית החתומה על ידי כל המפקחים ואשר קובעת את כל תחומי האחריות הפיקוחית אשר אושרו על ידי כל ראשי הדסקים. - המסגרת הפיקוחית נתמכת על ידי הליכים (או קווים מנחים) תפעוליים אשר קובעים את תפקידי המפקדים ותחומי האחריות שלהם ביישום הבקורות. - קווי מדיניות המתארים דרישות מקיפות וכוללות (front to back) בקשר עם בקורות תפעוליות (כולל אלה הקשורות לפיקוח), כגון ביטולים ותיקונים. - המסגרת הפיקוחית חייבת להיבחן לפחות אחת לשנה על מנת להבטיח שהיא נאותה.	קיימת מסגרת או מדיניות אשר קובעת את תחומי האחריות של המשרד הקדמי
				1.1.2	- קיים מבנה ממשלי לפיו יש "בעלים" (owner) ברמה הגבוהה ביותר של פונקציית המסחר הארגון הנושא באחריות למסגרת הפיקוחית (מסגרת המדיניות הפיקוחית ומסגרת בקורות הפיקוח). - "בעלים" (owner) מטעם המשרד הקדמי אחראי לוודא כי הכללים יישמו מתקיימים וכי הפיקוח במסגרת הבנק נאות.	קיים "בעלים" (owner) יחיד למסגרת הפיקוחית הכללית (למרות שזהות ה"בעלים" (owner) משתנה, לדוגמא סמנכ"ל תפעול, צוות, סיכון תפעולי)
				1.2.1	- המפקחים תפקידי של מפקחים מצוינים במערכת מרכזית של	קיים תהליך במסגרתו מוודאים כי יחסי הפיקוח מנוהלים באופן מדויק ובעייתי הנכון כחלק מתהליך במסגרתו עובדים מצטרפים לארגון/מחלפים תפקיד בארגון/עוזבים את הארגון
				1.2.2	- שינויים במערכת מרכזית של "אנשי הארגון"	
				1.2.3	- קיים תהליך עקבי לזיהוי ולתפקידי פיקוח	
				1.3.1	- תפקידי המפקחים מתוארים באופן ברור במפקחים	קיימים תיאורי משרה עבור כל עובד
				1.3.2	- מדיניות פיקוח, הקובעת את תפקידי המפקחים ותחומי האחריות שלהם, נחתמה על ידי הארגון ותוקשרה לעובדים הרלוונטיים וכל המפקחים מבינים אותה	מדיניות פיקוח הישימה לכל המפקחים על המסחר והקובעת כיצד לטפל בסיכונים מפתח ובבקורות הקיימות
				1.3.3	- קיימת ציק ליסט של כל המשימות שעל כל המפקחים לבצע המפקח חותם על הצ'ק ליסט כל יום ומתבצע מעקב על כל מקרה בו לא מבצעים את הוראותיה	
				1.3.4	- קיימת היררכיה פיקוחית הקובעת את הדסקים, המוצרים והעובדים עליהם אחראי כל מפקח - ההיררכיה הפיקוחית מתנהלת באופן ריכוזי בארגון, נבחנת ומעודכנת מדי תקופה על מנת לוודא שתחומי האחריות של כל מפקח נאותים	- קיימת היררכיה פיקוחית מוגדרת ומובנת אשר קובעת מי מפקח על מי באופן חד משמעי - מיפוי שיטתי של ההיררכיה הפיקוחית אינו נחשב לנוהג מקובל בענף
				1.3.5	- המפקחים מקבלים הדרכה (בה הם חייבים להשתתף על בסיס תקופתי) אשר קובעת	קיימת תכנית מתגלגלת להכשרת

תוצרים לדוגמא – דשבורד לניהול סיכוני ציות בפעילות מסחר



תוצרים לדוגמא – מודל RACI

Fraud Incident Handling: Illustrative RACI

	Field / Front Office				Operations					Technology			Legal & Compliance					Corp Serv.	ORD
Fraud Alert / Case Type	Branch/ Front Office	Call Center	Platinum Client Service	BU Risk	Fraud Ops	Fraud Analytics	Banking Ops	Cash Mgmt.	Payment Support	Online Security	Core Banking Tech.	Core Broker Tech.	Compliance	Investigations	Enterprise Legal	BCL	EDR	Corp. Services	Op. Risk
1 App Spoofing	R	R			R					A					C			R	
2 Code Review	R	R			R					A					C			R	
3 Dark Web Monitor	R	R		R	I					A			I		C			R	
4 Log-Ins: Site 1	R	R	R		A								I		C	C	C	R	
5 Log-Ins: Site 2	R			A									I					R	
6 Log-Ins: Mobile	R			R							R		I					R	
7 Change of Address	R			A									C	I	C	C	C	R	
8 Wires: Branch	R	R		R	A								I	I	C	C	C	R	
9 Wires: Phone	R	R		R						I			I	I	C	C	C	R	
10 ACH: Branch	R	R											I	I	C	C	C	R	
11 ACH: Phone	R	R								I			I	I	C	C	C	R	
12 ACH: Online	R				A					I			I	I	C	C	C	R	
13 Certified Check				R	A								I	I	C	C	C	R	
14 Written Check				R	A								I	I	C	C	C	R	
15 Billpay	R	R		R	A								I	I	C	C	C	R	
16 Card	I	I			A								I		C	C	C	R	
17 Unsolicited New Accounts	R				A								I		C			R	
18 Returned Deposits	R			R	A								I		C			R	
29 Money Movement	R			R	A								I		C			R	

להמחשה בלבד

קטליזטורים נפוצים למעילות והונאות בחדרי מסחר



- עודף רגולציה – המסחר כפוף לרגולציה מסוגים שונים בין היתר חוק ני"ע, חבר בורסה, חוק הייעוץ והוראות, חוזרים ותקנות נוספים. לעומת זאת, המסחר במט"ח אינו מוסדר בחוקים או תקנות. רגולציה עודפת בסוגי מסחר מסוימים וחוסר רגולציה באחר הינה פרצה לביצוע פעילות אסורה, שכן, נוצרת ציפייה שהבקרה המוגברת מסיבות רגולטוריות-מספקת.

Vladaslav Klyaman, 15/06/2016

משולש המעילה



מקרי מעילות והונאות בחו"ל - Société Générale

מעילה ב- Société Générale בסך 7.2 מיליארד דולר

➤ ג'רום קרוויאל עבד בבנק ובמסגרת תפקידו היה אחראי לגידור סיכונים בשוק החוזים העתידיים על מדדי מניות אירופיים.

➤ קרוויאל יצר פקודות מסחר פיקטיביות כדי לתת את הרושם שפוזיציות גדולות היו מגודרות. מעילת המסחר החלה להופיע בין 2006 ל-2008. פקודות מסחר לא מורשות נוצרו בין 18-2 לינואר 2008 בסכום של 49.9 מיליארד אירו. הפוזיציות נסגרו בין 23-21 לינואר 2008 והביאו להפסד של 4.9 מיליארד אירו (כאשר השווקים נפלו).

➤ אף על פי שיותר מ-74 התראות עלו מאז 2006, גופי הבקרה בבנק קיבלו את ההסבר של הסוחר מבלי להבין פעילותו.

✓ פעולות מסחר מזויפות שהיו ברורות, לא הובחנו.

✓ בכדי להסתיר את הפוזיציות, הסוחר עשה שימוש במספר שיטות:

(1) רישום חודשי של הוראות שבוטלו בצורה סמויה או על ידי מימוש רווחים.

(2) רישום צמדים של עסקאות מסחר מזויפות- לדוגמא, כמויות שוות של אותו נכס עבור מחירים שונים מחוץ לשוק.

(3) רישום/ביטול של עסקאות מסחר לפני מדידת הבקרה (לדוגמה אישור צד נגדי).



מקרי מעילות והונאות בחו"ל - UBS

מעילה ב- UBS בסך 2.3 מיליארד דולר

- קווקו אדובולי, הסתיר את הסיכון בעסקאות המסחר שלו ע"י שימוש בקרנות מחקות אשר נועדו לחקות ביצועי מדד או נכס מסוים.
- הסוחר ביצע שורה של פעולות על דעת עצמו ללא דיווחים במשך שלוש שנים, מבלי שאיש ידע על מעשיו והביא את הבנק להפסדי ענק.
- ההפסד נבע ממסחר ספקולטיבי בלתי מורשה בחוזים עתידיים על המדדים S&P 500, DAX ו-EuroStoxx.
- המנכ"ל לשעבר של UBS והשותף הראשי של Global Equities התפטר.
- עובדי הבנק במחלקת ניהול סיכונים גילו פקודות מסחר לא-מורשות שהוזרמו על-ידי אדובולי ומכאן התגלתה ההונאה.

UBS הודו כי מערכות המחשוב הבחינו בפעילויות מסחר לא מורשות של אדובולי, אך הבנק נכשל לנקוט בפעולה כדי למנוע זאת.



מקרי מעילות והונאות בחו"ל - National Australia Bank

מעילה ב- National Australia Bank, בסך 310 מיליון דולר

- הימורים שגויים נעשו בשוק המט"ח והביאו להפסד של 5 מיליון דולר אוסטרלי בספטמבר 2003. ההפסד דווח בצורה שקרית להנהלה הבכירה כרווח של 42 מיליון דולר אוסטרלי אשר הביא למתן בונוסים.
- צוות ה-FX לקח יותר סיכונים של עסקאות מסחר כדי לנסות לכסות את ההפסדים ההתחלתיים. למרות האזהרות של הבנק המחזיק ב- National Australia Bank בנוגע לעסקאות החשודות הבנק אפשר את הפרת ההגבלות היות שהצוות עשה רווח משמעותי לבנק. ההפסדים הוסתרו כך:

(1) עיוות תוצאות P&L ע"י שערך שגוי של עסקאות אמיתיות.

(2) העברת עסקאות מט"ח (ספוט ואופציות) שגויות.

בינואר 2004, ההפסדים הצטברו ל-360 מיליון דולר אוסטרלי. ארבעה סוחרים של FX הואשמו בהתעסקות במסחר לא מורשה וניפחו בכוונת מרמה רווחים כדי להסתיר את ההפסדים.



מקרי מעילות והונאות בחו"ל - Sumitomo

מעילה ב-Sumitomo בסך 1.8 מיליארד דולר

- יסואו הצליח להסתיר במשך יותר מעשור עסקאות מסחר לא מורשה בחוזים עתידיים ואופציות ע"י עקיפה של בקורות החדר העורפי (Back Office) בכך שאישורי המסחר נשלחו ישירות אליו.
 - יסואו היה יכול להסתיר את ההפסדים מפני שניתנה לו הסמכות ליצור חשבונות ברוקראז', חשבונות בנק, להכין מסמכי הלוואה ולאשר תשלומי מזומן. אלה אפשרו לו לממן את הפוזיציות שלו באמצעות אשראי בנקאי פנימי ובאמצעות עסקאות החלף משולמות מראש עם בנקים אחרים.
 - יסואו עבד שעות ארוכות ולא לקח חופשה בעשור החולף, דבר שיצר את התפיסה שהוא עובד מסור.
- ב-1996, סומיטומו הפסידה יותר מ-1.8 מיליארד דולר אמריקאי הודות לפעילויות מסחר לא מורשה של הסוחר הראשי, יסואו האמאנאקה.**



מקרי מעילות והונאות בחו"ל - Allied Irish Bank

מעילה ב- Allied Irish Bank בסך 691 מיליון דולר

- סוחר מטבעות, ג'ון רוסנק, השקיע באופן לא מוצלח ביין היפני לאורך תקופה שארכה כ 5 שנים. לאורך התקופה רוסנק יצר פוזיציות עצומות המהמרות על התחזקות היין, ולכאורה מזער את הסיכונים על ידי רכישת אופציות ביטוח למקרה שכיוון השוק ישתנה.
- לאורך התקופה היין נחלש בצורה משמעותית, והרוסנק נאלץ למכור את אופציות הביטוח שלו במחיר נמוך מאוד. פעולת הגידור. אך אופציות הגידור מעולם לא ניקנו.
- רכישות האופציות עודכנו באופן מלאכותי ושיקרי במחשבי הבנק וכך לא עלה חשד.



רגולציה בעולם – אירופה (הרחבה)

- **EMIR** - תקנות תשתית השוק באירופה. תקנה אירופית בנושא נגזרים מעבר למדף (OTC), צדדים נגדיים מרכזיים (CCP) ומאגרי נתוני מסחר (trade - repositories - TR).
- **MiFID II** - דירקטיבה להסדרת שווקים למסחר במכשירים פיננסיים.
- **FTT** - מס על פעולות פיננסיות באיחוד האירופי.
- **CSDR** - תקנה להנהגת גופי רישום מרכזיים לני"ע.
- **T2S** (Target2-Securities) - שירות שנועד לקדם האחדה (הרמוניזציה) של יישוב עסקאות בני"ע ואינטגרציה פיננסית של אירופה.
- **MAR** - תקנות למניעת ניצול לרעה של השוק.
- **Wholesale conduct** - ה-FCA הבריטי דורש מפירמות העוסקות במסחר wholesale להשתתף לשיפור התנהלות הגורמים בשוק זה, שמהווה חלק מתוכניות נרחבות יותר להפחתת סיכונים.
- **רפורמה בתחום מדדי הייחוס (benchmarks)** - הכפפת מדדי הייחוס לפיקוח של ה-FCA.

