

# סקירה רגולטורית גלובאלית

יולי אוגוסט 2020



# תמצית מנהלים

התפרצות נגיף ה COVID-19 (Coronavirus) והתפשטותו העולמית מאז פברואר 2020 יצרה אתגרים מידיים משמעותיים לחברה, לכלכלה ולגופים עסקיים. מאז המשבר הפיננסי, הגופים הפיננסיים ברחבי העולם חיזקו את מצב ההון שלהם, בנו מאגר נזילות איתן ושיפרו את איכות הנכסים במאזנים שלהם. בנקים באיחוד האירופי יישמו אמצעים להבטחת המשכיות עסקית ושירות הולם ללקוחותיהם, אך הם מתמודדים עם אתגרים תפעוליים, ומכאן הצורך להתמקד בפעילות הליבה שלהם ובפונקציות הקריטיות שלהם.

רשויות הפיקוח בעולם ממשיכות לפרסם פרסומים והנחיות שמטרתם שמירה על נגישות גבוהה של הצרכנים הפיננסיים לרבות עסקים קטנים ובינוניים למוצרים ושירותים פיננסיים בהתאם לצרכים שלהם.

לצד מהלכים אלו אנו מזהים מגמה הולכת וגוברת של פרסומי **גל שני** בתחום הרגולציה הפיננסית שמטרתם חיזוק יציבות המערכת הפיננסית, שמירה על הנאותות ההונית, חיזוק החוסן הארגוני וצמצום סיכוני פשיעה פיננסית, הלבנת הון ומימון טרור. בהקשר זה פועלות רשויות פיקוח בעולם לחיזוק מבנה הממשל התאגידי, פעילות הדירקטוריון וההנהלה והגדרה ברורה של תחומי אחריות וסמכויות של פונקציות אלו ופונקציות בקרה וניהול סיכונים.

מגמה נוספת שתופסת תאוצה בקרב רשויות הפיקוח בעולם וכן גופים פיננסיים מובילים הינה בתחומי ניהול הסיכונים הפיננסיים הנגזרים משינויי סביבה ואקלים זאת במטרה לחזק את המעורבות של המערכת הפיננסית במאמץ הלאומי בתחומי ה - ESG.

ברצוני לאחל שנה טובה חג שמח וחזרה מהירה לשגרה

אייל וצוות EBA & Co.

רו"ח אייל בן אבי,  
שותף מנהל  
משרד: 03-5501866



## עדכונים שוטפים

לקבלת עדכונים מקצועיים שוטפים  
הנכם מחזמנים להצטרף לעמוד החברה  
בלינקדאין / לשלוח אימייל.

@ [eyal@eba.co.il](mailto:eyal@eba.co.il)

# תשתית רגולטורית



היחידה למודיעין פיננסי  
בארה"ב (מניעת פשיעה  
פיננסית)



בנק להסדרי סליקה בינ"ל  
האמון על פרסום תקנות  
באזל



BANK OF ENGLAND  
PRUDENTIAL REGULATION  
AUTHORITY

רשות רגולטורית לגופים  
הפיננסיים בבריטניה



רשות הפיקוח הבריטית  
על שווקים פיננסיים



רשות הפיקוח על השווקים  
הפיננסיים באירופה



רשות הפיקוח על המערכת  
הבנקאית באירופה



איגוד גופים פיננסיים  
הפועלים בשוק ההון  
העולמי



רשות פיקוח על המסחר  
בשוק ההון בארה"ב



רשות ניירות ערך  
אמריקאית האמונה על  
הפיקוח על שוק ההון



הבנק המרכזי בארה"ב  
וסמכות מוניטארית  
ופיקוחית עליונה



חשב המטבע האמריקאי  
האמונה על פיקוח על  
בנקים פדרליים בארה"ב



רשות הפיקוח על שווקים  
פיננסיים בהונג קונג



רשות הפיקוח על גופים  
פיננסיים - אוסטרליה



המפקח על הבנקים -  
סינגפור



המפקח על הבנקים -  
גרמניה



המפקח על הבנקים -  
הולנד



ארגון בינלאומי למאבק  
בהלבנת הון ומימון טרור



מועצה פדרלית לביקורת על  
גופים פיננסיים בארה"ב



# עדכונים קצרים

## אימוץ דרישות ההון באנגליה

רשות הפיקוח האנגלית מפרסמת נייר להתייעצות בנוגע ליישום עקרונות מסויימים מדירקטיבת דרישות ההון CRD V האירופית כחלק מתהליך ההיפרדות מהאיחוד האירופי. העקרונות המרכזיים נוגעים לעקרונות שנקבעו במסגרת הנדבך השני Pillar 2



## פעילות מול לקוחות "פגיעים" פיננסית



ה-FCA קבע הנחיות חדשות לשיטות עבודה מומלצות לגופים פיננסיים במתן שירות ללקוחות פגיעים (בעיות בריאות גופניות ונפשיות, חוסר יציבות פיננסית וכו'). ה-FCA מציג דוגמאות לגישות עבודה מיטביות במתן שירות ללקוחות בקשים ומציג את החשש מכך שגופים אינם מפנים את תשומת ליבם לפגיעה בצרכן ואף לניצול למטרת רווח.

## הגברת השימוש בפתרונות RegTech



לאחרונה השיקה רשות הפיקוח האירופית סקר בתחום שימושיות פתרונות RegTech במטרה להרחיב את ההטמעה של פתרונות RegTech בקרב מוסדות פיננסיים ומציאת דרכים להקלה על אימוץ והגדלת פתרונות ה-RegTech ברחבי האיחוד האירופי תוך הכרה וטיפול בסיכונים הבסיסיים, כגון הסיכון הטכנולוגי.

## למידת מכונה בפעילות השווקים הפיננסיים

איגוד שחקני שוק ההון מפרסם סקירה מקיפה בנוגע לשימושיות כלים טכנולוגיים מתקדמים (למידת מכונה) בפעילויות המסחר בשוק ההון והאתגרים של פונקציות הבקרה בגופים הפיננסיים לשמר את מנגנוני ה-Market surveillance לאור התפתחות כלי מסחר מתקדמים, מסחר אלגוריתמי ואסטרטגיות מסחר חדשניות.



## מסחר אלגוריתמי (FX GLOBAL CODE)



איגוד שחקני שוק ההון מרחיב את פרסום כללי ההוגנות, בדומה לאימוץ הקוד הגלבוואלי בשוק המט"ח FX GLOBAL CODE ומפרסמים כללי הוגנות למסחר אלגוריתמי הכוללים היבטי ממשל תאגידי, מסגרת בקרה, תמחור, טיפול בעסקאות, רציפות והמשכיות עסקית. ההנחיות נוגעות לכלל השחקנים הפיננסיים המפעילים כלים אלגוריתמיים למסחר.

## ממצאי תהליכי בחינה בתחומי הלבנת הון



רשות הפיקוח הסינגפורית מפרסמת מסמך המסכם תהליך בחינה מעריך לתהליכי ניהול הסיכונים בתחום סיכוני הלבנת הון ומימון טרור ומציגה ציפיות מעודכנות לפעילות הדירקטוריון והנהלה וכן לאופן הטיפול בפערים בתשתית ניהול הסיכונים בבנק בתחומים הלבנת הון ומימון טרור



# עדכונים רגולטוריים



- ציות ורגולציה
- ממשל תאגידי
- פשיעה פיננסית



- ביטוח
- ניהול סיכונים
- COVID 19

## חיזוק מסגרת הממשל התאגידי - הנהלה ופונקציות בקרה

רשויות הפיקוח האירופאיות מפרסמות טיטות הנחיות הנוגעות לחיזוק הממשל התאגידי בדגש על הנהלה ופונקציות בקווי ההגנה השונים בארגון. טיטות ההנחיות נועדו לבסס עקרונות אשר ישמשו את הגופים הפיננסיים בבחינת רמת ההתאמה suitability של חברי ההנהלה ופונקציות בקרה מרכזיות בארגון ועל הפעילויות שיש לנקוט לשם שמירה על רמה מקצועית גבוהה, נאותות עסקית והגינות. בווסף מתייחסת טיטות ההנחיות לסוגיית מבנה והרכב ההנהלה והצורך לשמור על גיוון בהנהלה diversity לשם צמצום הסיכון של "חשיבה קבוצתית" **risk group think**.

טיטות ההנחיות שמה דגש מיוחד על שילוב היבטי פשיעה פיננסית (הלבנת הון ומימון טרור) והתאמת העקרונות להנחיות שנקבעו ברגולציה האירופית בתחום מניעת הלבנת הון.

עקרונות אלו מצטרפים לפרסומי ה FCA בנוגע לציפיית לבחינה מקיפה של מבנה והרכב ההנהלה ופונקציות הבקרה SMR – חשוב לבחון מגמה זו והשפעתה על מבנה הפעילות בישראל

## מחווני הסיכון של EIOPA לשוק הביטוח מצביע על חשיפה גבוהה לסיכונים לאור משבר ה COVID19

רשות הפיקוח האירופית EIOPA מפרסמת את לוח המחווים המעודכן שלה על סמך הרבעון הראשון של שנת 2020 של Solvency II. התוצאות מראות כי חשיפות הסיכון של תחום הביטוח באיחוד האירופי נותרות בכללן גבוהות בהשוואה לשנה קודמת כתוצאה מהתפרצות ה-COVID-19. המגיפה המשיכה לגרום לשיבושים בכל המגזרים הפיננסיים והפעילות הכלכלית. הביטוחים חשופים במיוחד לרמות גבוהות מאוד של סיכון מאקרו, בעוד שסיכוני שוק, אשראי, רווחיות וסיכוני סולבנסי הם ברמה גבוהה.

בעקבות ההשפעה של COVID-19, ההידרדרות הצפויה כבר באה לידי ביטוי בנכסים בהתחייבויות ובהחלשת יחסי כושר הפירעון (SCR) עבור סעיפים מרכזיים בתחומים ארוכי טווח.

נדרשת בחינה מעמיקה של השפעות משבר הקורונה על התיק הביטוחי והשפעות צולבות של סיכונים פיננסיים שונים על כושר הפירעון



# עדכונים רגולאטוריים



- ניהול סיכונים
- סיכוני סביבה ואקלים



- יציבות תפעולית
- חוסן ארגוני
- סיכונים תפעוליים

## ציפיות רגולאטוריות לניהול סיכוני סביבה ואקלים

## עקרונות לסיכון תפעולי ועמידות תפעולית Operational Resilience

באפריל 2019 פרסם ה- PRA [מסמך ציפיות](#) לחיזוק תשתית ניהול הסיכונים התומך בסיכונים פיננסיים הנגזרים מסיכוני סביבה ואקלים. ביולי 2020 פורסם מסמך ציפיות רגולאטוריות הנשען על בחינת פעילות הגופים הפיננסיים וכן קובע ציפיות פיקוחיות ברורות. המכתב מציג את הציפיות לגבי העיתוי וקובע כי גופים פיננסיים צריכים להטמיע באופן מלא את גישותיהן לניהול סיכונים פיננסיים הקשורים לאקלים עד סוף שנת 2021.

בשנים האחרונות אנו עדים לגידול בסיכונים טכנולוגיים המגבירים את החשיבות של חוסנם התפעולי של הבנקים מגפת ה-Covid-19 הפכה את הצורך לטפל באיומים אלה לדחוף עוד יותר. בהתחשב בתפקיד הקריטי שמילאו הבנקים במערכת הפיננסית העולמית, הגברת החוסן של הבנקים לספוג זעזועים מסיכונים תפעוליים, כמו אלה הנובעים ממגפות, אירועי סייבר, כשלים טכנולוגיים או אסונות טבע, תספק אמצעי הגנה נוספים למערכת הפיננסית כולה.

המשמעות היא שעד סוף שנת 2021, ארגון אמור להיות מסוגל להוכיח כי הציפיות המפורטות ב- 19 / SS3 יושמו והוטמעו ברחבי הארגון באופן מלא ככל האפשר. שינויי אקלים מהווים סיכון פיננסי מהותי לגופים פיננסיים ולמערכת הפיננסית. בעוד שמגפת ה-Covid-19 מהווה סיכון מיידי, מזעור הסיכונים העתידיים כתוצאה משינויי אקלים דורש גם הוא פעולה מיידי.

מתוך הכרה שחתימה ממוקדת ליצירת חוסן תפעולי עשויה שלא למנוע זעזוע משמעותי הנובע מסכנה ספציפית ה- BIS מציגה עקרונות מוצעים לחוסן תפעולי שמטרתם למתן את ההשפעה של אירועי לוואי שעלולים להיות חמורים, על ידי שיפור יכולתם של הבנקים לעמוד בהם, להסתגל אליהם ולהבריא מהם.

יישום מוקדם של ניתוח סיכונים פיננסיים הנגזרים משינויי סביבה ואקלים יאפשר להיערך כראוי לרגולציות עתידיות בתחום ולמזער את הסיכונים הפיננסיים במקרה של אירוע סביבתי / אקלימי משמעותי.

נדרשת בחינה מחודשת למסגרת ניהול הסיכונים התפעוליים והתאמתה לתרחישי קיצון מסוגים שונים בעלי השפעות רחביות על המשק



# עדכונים רגולטוריים



- מסחר ושוק ההון
- דרישות הון

## הנחיות לאופן הטיפול בפחיציות מטבע FX

רשות הפיקוח האירופית (EBA) פרסמה הנחיות סופיות שלה לטיפול בפחיציות מט"ח מובנות. מטרתן של הנחיות אלה היא לבסס מסגרת נאותה לאופן ניתוח הסיכונים והדיווח על פחיציות מט"ח מורכבות כחלק מהנחיות בתחום דרישות ההון (CRR) ההנחיות יחולו החל מה 1- בינואר 2022, שנה מאוחר יותר מהאמור במקור כדי להבטיח שלמוסדות יהיה זמן להתכונן להכנסת הדרישות.

ההנחיות פותחו בהתחשב גם בשינויים במסגרת הסיכון לשוק שהוצגה ב- CRR2 ובטיפול הנדרש בפחיציות מט"ח בתקינה הבסיסית של ספר המסחר (FRTB). כתוצאה מכך, הנחיות אלה תוכננו באופן שמסודות לא יידרשו לבקש אישור חדש לאחר שיעברו למסגרת ה- FRTB לחישוב דרישות ההון כנגד סיכון שוק.

יישום הנחיות באזל 2 והוראות רגולטוריות נוספות בתחומי סיכוני שוק ופחיציות מסחר ידרשו בחינה מחודשת של דרישות ההון לאור ההנחיות החדשות



- ציות ורגולציה
- הלבנת הון

## עדכון הנחיות ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור

ה- BIS מפרסם עדכון למסמך ההנחיות מינואר 2020 בנוגע לפעילות ניהול סיכוני הלבנת הון ומימון טרור. העקרונות המעודכנים הינם בהלימה לעקרונות שנקבעו על ידי ה- FATF ועקרונות והנחיות שפרסמה ועדת באזל, התיקונים מספקים הנחיות מפורטות נוספות לחיזוק האינטראקציה ושיתוף הפעולה בין רשויות הפיקוח וגופים מקצועיים בתחום הלבנת הון ומימון טרור.

נספח 5 מפרט עקרונות ספציפיים, המלצות ודוגמאות תיאוריות, כדי להקל על שיתוף פעולה יעיל ביחס להליכים הקשורים לאישורי בנקים, לפיקוח שוטף ולפעולות אכיפה. בנוסף המסמך מתאר שיטות יישום אפשריות, כולל מנגנונים להקלה על שיתוף פעולה ברמה השיפוטית והבינלאומית.

שיתופי הפעולה של רשויות הפיקוח בעולם עם ארגונים מקצועיים כגון ה FATF מצריכים בחינה יישום הנחיות בתחום הלבנת הון ומימון טרור בראי הרגולציה הבינלאומית

## הצוות הניהולי

רו"ח אייל בן אבי, שותף מנהל  
נייד: 054-6660203  
אימייל: [eyal@eba.co.il](mailto:eyal@eba.co.il)



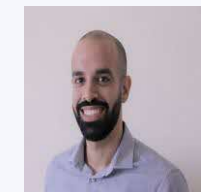
אורי טולקובסקי, CAMS  
מנהל תחום פשיעה פיננסית  
נייד: 054-5492834  
אימייל: [uri@eba.co.il](mailto:uri@eba.co.il)



ליעד טץ פרדר, עו"ד  
מנהלת תחום ציות ורגולציה  
נייד: 050-8722256  
אימייל: [liad@eba.co.il](mailto:liad@eba.co.il)



מאיר זיתוני, מנהל תחום  
ביקורת פנימית וניהול סיכונים  
נייד: 052-8882653  
אימייל: [Meir@eba.co.il](mailto:Meir@eba.co.il)



נטלי ספרוני – רוטנברג, רו"ח  
תחום ביקורת חקירתית ומניעת מעילות והונאות  
052-8882653  
אימייל: [Natali.SR@eba.co.il](mailto:Natali.SR@eba.co.il)



## חברת הייעוץ EBA ושות' מספקת שירותי ייעוץ בעולמות התוכן של רגולציה פיננסית, פשיעה פיננסית, טכנולוגיה וחדשנות פיננסית

- ייעוץ רגולטורי שוטף לרבות דוחות חודשיים, רבעוניים ושנתיים
- ליווי ביישום רגולציות בינלאומיות (וולקר, FX CODE, באזל)
- ייעוץ שוטף לניהול והערכת סיכונים ציות, הלבנת הון ומימון טרור
- ייעוץ בתחומי פשיעה פיננסית בתחומי מסחר ושוק ההון
- ייעוץ שוטף בניהול סיכונים פיננסיים, סיכונים אשראי, נזילות והון
- ייעוץ שוטף בניהול סיכונים מודל ויישום תרחישי קיצון
- עיצוב והטמעת חוקי ניטור בתחום הלבנת הון ומימון טרור
- גיבוש תהליכים, בקרות וכלים טכנולוגיים לאיתור מעילות פנימיות
- עיצוב תהליכים, בקרות וטיפולוגיות בתחום מיסוי בינלאומי
- עיצוב בקרות וחוקי ניטור בתחומי מסחר ושוק ההון

## פרסומים אחרונים

