



MQ – תעודות סל

רו"ח מירב בן כנען הלר, סמנכ"ל
ראש תחום מימון מובנה ופרויקטים



יסודות הניתוח

- מסחר ותפעול
- ניהול ובקרת סיכונים
- מערך ארגוני ושירות לקוחות
- אסטרטגיה ובעלי מניות
- פיננסי



מסחר ותפעול

- מספר סוחרים, יחס סוחר לתעודה
- ניסיון סוחרים
- מפתח תגמול לסוחרים
- תלות באנשי מפתח
- מגבלות מסחר נהלי מסחר
- מערכות מסחר, מערכת ציטוטים, חישובי מקדמים, מגבלות במערכת, בקרה של סוחרים, התאמת המערכת לצרכי החברה. (רשימה של מערכות לפי ניקוד)
- עבודה מול הבנקים
- גלגולים
- חברי בורסה
- מדיניות השאלות לרבות מול אילו גופים משאליים



ניהול בקרת סיכונים

- מספר אנשים
- ניסיון
- מערכות בקרה והתראות
- נהלי בקרה
- ניהול חשיפה תוך יומית
- מדדי ניהול סיכונים
- נאמן דיווח ופיקוח
- חשיפה למוסדות פיננסים
- ביטוחים (מעילות, אחריות מקצועית, אנשי מפתח)
- טעות עיקוב – ניתוח כמותי
- נהלים למצבי קיצון ומשבר ויישומם



מערך ארגוני ושירות לקוחות

- צינור הדיווח
- מערכות חוזיות מול חברות הקבוצה
- "שבירת" האחריות בארגון
- קבלת החלטות בזמן אמת
- נהלים, יישום ואכיפה
- דיווחים לרשויות לרבות לנאמן
- מדדי יעילות שונים
- ניהול חשיפות משפטיות ורגולטוריות
- שירות לקוחות פרטיים
- שירות לקוחות מוסדיים



אסטרטגיה ובעלי מניות

- התייחסות בעלי המניות לפעילות: תקציב לרבות תקציב למיחשוב ומערכות, משאבים, תמיכה ועוד
- איתנות פיננסית של בעלי המניות
- אסטרטגיה שיווקית
- אסטרטגיית התכסות כללית
- שיעור מוסדיים לעומת פרטיים במהלך השנים
- תעודות מדורגות, מספר והקף מסך נכסים מנוהל
- מבנה משפטי
- זהות ההנהלה, יציבות ההנהלה
- זהות הדירקטורים
- ארסנל תעודות

פיננסי

- פרמטרים פיננסיים שונים כגון:
 - הקף נכסים מנוהל לפי קטגוריות
 - שיעור הכנסות להיקף נכסים מנוהל לפי קטגוריות. (ולפי סוגי הכנסות)
 - מקור ההכנסות: דמי ניהול, השאלות, אחרים (לרבות רווחים ממסחר)
 - מבנה הוצאות
 - הון עצמי למאזן
 - חוב למאזן
 - מדדי נזילות
 - גידול בהיקפי פעילות בהשוואה למתחרים לפי קטגוריות
 - מדדי רווחיות לעובד
 - שיעור הון עצמי להיקף נכסים מנוהל
 - שיעור משיכת הרווחים



סולמות הדירוג, סולם ה- MQ

- MQ1 - איכות החברה המנהלת מוערכת כגבוהה מאוד וזאת בהתבסס על שקלול יכולות הניהול ומערכות הבקרה והפיקוח
- MQ2 - איכות החברה המנהלת מוערכת כגבוהה וזאת בהתבסס על שקלול יכולות הניהול ומערכות הבקרה והפיקוח
- MQ3 - איכות החברה המנהלת מוערכת כבינונית וזאת בהתבסס על שקלול יכולות הניהול ומערכות הבקרה והפיקוח
- MQ4 - איכות החברה המנהלת מוערכת כמספקת וזאת בהתבסס על שקלול יכולות הניהול ומערכות הבקרה והפיקוח
- MQ5 - איכות החברה המנהלת מוערכת כחלשה וזאת בהתבסס על שקלול יכולות הניהול ומערכות הבקרה והפיקוח

שתי הרמות MQ1 ו-MQ2 יחולקו לשתי תת רמות בסימון +

תודה