

# リフィニティブの外国為替エコシステム 混乱の時代におけるコンプライアンスの確保

金融市場では新型コロナウイルスの感染拡大以降、「ニューノーマル」の働き方が定着し、市場参加者は新たな業務形態やプロセスを広く導入せざるを得ない状況になっています。在宅勤務や複数のバックアップ拠点での勤務が世界的に広がり、ソーシャル・ディスタンスの確保が一般的となる中、社内外のコミュニケーションやプロセスにも必然的に影響が及んでいます。

金融機関がコンプライアンスを確保しつつ、外国為替の流動性へのアクセスや、取引の追跡、分析・レポート作成を行ううえで、テクノロジーの活用は引き続き中心的な役割を担っています。現在のように労働力が分散している状況では、スタッフ、機器、取引のモニタリングが極めて重要です。

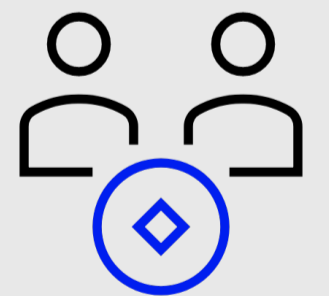
## 課題

### 市場が混乱する中、コンプライアンスはこれまでに増して重要に

外国為替市場では、「事業継続計画 (BCP)」が広く導入されており、混乱発生時も市場参加者に円滑な取引と事業運営を可能にしています。その一方でコンプライアンス・プロセスが機能しなかったり、通常よりも効果的な運用ができなくなる可能性があります。

しかし、スタッフの行動や取引の追跡が必要であることには変わりはありません。人間またはアルゴリズムによる市場活動のモニタリング、通話の自動モニタリング・追跡、定期的なコンプライアンス・ミーティング、そしてインスタント・メッセージやメール、WhatsApp (メッセンジャー・アプリ) といった広範囲に及ぶコミュニケーションのモニタリングなど。コンプライアンス・チームにとってこれらのことを継続的に実施することが不可欠です。

コンプライアンス・チーム自体も、スタッフの体調不良や、自己隔離の間の在宅勤務ができない場合に人員不足に陥るなど、新型コロナウイルスによる混乱に伴う課題に直面しています。また、個々のプロセス管理においては担当者が1人しかいない場合が多いため、企業では不慮の欠員が生じやすくなっています。

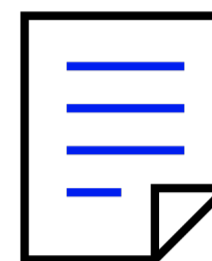


## コンプライアンスとグローバル外為行動規範

リスク管理とコンプライアンスは、[グローバル外為行動規範](#)の6つの基本原則の一角をなしています。現在までに業界の1,043社が同規範の遵守意思表示に署名しており、「外国為替市場への関与において発生しうるリスクを効果的に特定・管理・報告するための頑健な管理及びコンプライアンス環境を促進し維持する」ことに同意しています。



例えば、グローバル外為行動規範の**原則27**では、外国為替取引に関連するリスクを制限、モニタリング、および管理するための慣行を導入する必要性が示されています。これは特に、市場での不正行為や相場操縦を発見するために、取引活動(不成立の取引、キャンセルされた取引、誤取引を含む)やシステムをモニタリングすることを意味します。



また、**原則36**では、コンプライアンス・リスクについて「市場参加者は、適切なレベルの透明性及び監査可能性を容易にするために、自己の市場活動に関するタイムリーで一貫性のある正確な記録を保持し、無権限の取引を防止するためのプロセスを有するべきである」と定めています。

### スタッフが分散している状況ではモニタリングが必要不可欠

現在の混乱下で発生している他の多くの課題と同様に、この点においても、テクノロジーを効果的かつ戦略的に活用することが解決策となる可能性があります。規制当局は、市場の急変動や運用の混乱が生じる中でも、企業は現行の規制要件を遵守すべきとしていることから、当局への報告義務は継続しています。重要な点として、スタッフがどこで働いているかにかかわらず、マネージャーは依然として市場における不正行為の防止措置を講じることが要求されています。英国では、金融行為規制機構(FCA)が定める義務の違反に対する防止措置を講じていない場合、シニア・マネージャーおよび認証レジームに基づき、マネージャー個人が責任を問われる可能性があります。

外国為替市場は細分化されているため、技術的ソリューションを導入しなければ、複数のソースから取引データやコミュニケーション・データを取得することはほぼ不可能です。これは数多くの外国為替取引ベニューやポスト・トレード業者のみならず、音声通話、メール、テキスト・メッセージ、Microsoft Teams、Skype、LinkedInなど、さまざまな通信経路があることにも関係しています。

これらの断片的な取引データやコミュニケーション・データをすべて集約できる技術があれば、コンプライアンス・チームは外国為替部門を効果的にモニタリングし、危険信号を速やかに発見することができます。Refinitiv® Compliance Archiveは、一元的なポータルでオフィス、代替拠点、自宅など、あらゆる勤務場所をカバーし、50以上の異なるソースから断片的なデータを取得し、レポート作成やコンプライアンス確保を可能にすることで、これを実現しています。

コンプライアンス管理

コンプライアンスとグローバル外為  
行動規範

電子コミュニケーションのコンプライアンス

取引の処理とアーカイブ

## ソリューション

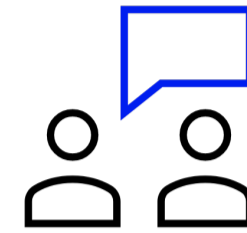
### 電子コミュニケーションのためのコンプライアンス・ソリューション



#### Refinitiv Compliance Archive

Refinitiv Compliance Archive (リフィニティブ・コンプライアンス・アーカイブ)は、コンプライアンス・アーカイブとコミュニケーション監視システムを一元化した新サービスです。構造化されていないメッセージや取引データに対応しており、50以上のソースからの広範囲にわたるデータを統合することができます。コンプライアンス・チームによる取引活動やコミュニケーション活動の再構築や監視、効率的な分析に役立つツールです。

本サービスは、リフィニティブとGlobal Relay社の13年間におよぶ戦略的技術提携による新たな取り組みです。リフィニティブのトレーディング・プラットフォームからデータを取り込み、世界全体または支店レベルで選択的に取り込むことができるほか、音声、Microsoft Teams、Skype、Bloombergプラットフォーム、LinkedIn、またリフィニティブのツールであるFX TradingやEikon Messengerなどから、取引データやコミュニケーション・データを取得することができます。こうした機能によってコンプライアンスを確保し、取引の完全な再構築を可能にしています。



#### Refinitiv Messenger

Refinitiv Messenger (リフィニティブ・メッセンジャー)は、業界関係者30万人以上の信頼できるコンタクト情報が登録されたゲートウェイです。安全性が高く、規制にも準拠しており、チャットや、ニュース、ライブ・データ、チャート、分析データの共有を行うことができます。リフィニティブのホスト型ネットワークを経由して提供されるコラボレーション・ツールであり、企業が個別の利用ポリシーを設定することも可能です。最大の特徴は、ユーザーのデバイスや所在地を問わず、あらゆるコンテンツを取得できるという点です。

コンプライアンス管理

コンプライアンスとグローバル外為  
行動規範

電子コミュニケーションのコンプライアンス

取引の処理とアーカイブ

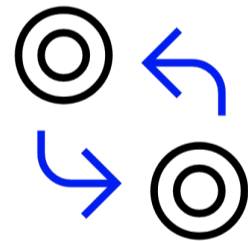
## ソリューション

### 取引の処理とアーカイブ



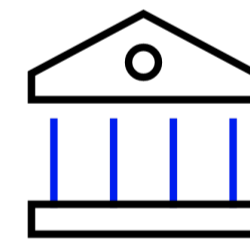
#### Refinitiv Deal Tracker Suite

Refinitiv Deal Tracker (リフィニティブ・ディール・トラッカー) は、取引前後および取引中のカンパセーション、確認済みチケット、ポスト・トレード通知を管理できるツールです。規制に遵守するためには、フロントオフィスとバックオフィスの両方で、効率的な記録保持と業務の自動化が必要となっています。特定の取引ベニューに依存しないアーカイブとコンプライアンスのソリューションです。クラウドベースで導入・利用することができ、取引活動をリアルタイムでモニタリングし、ネット・ポジションの追跡や、検索しやすくコンプライアンス要件に沿った形態でデータをアーカイブすることが可能です。本サービスは、ユーザーが代替拠点で勤務している場合やそれぞれ異なるデバイスを使用している場合も含め、常にコンプライアンス・チームを支援することができます。



#### Refinitiv Market Tracker

Refinitiv Market Tracker (リフィニティブ・マーケット・トラッカー) は、Refinitiv Conversational Dealing、Refinitiv FX Matching、FXallおよびサードパーティのベニュー上で執行される取引を1つのストリームにリアルタイムで統合し、レポートの作成を可能にすることにより、各国の中央銀行が市場参加者の取引活動を追跡・モニタリングするための支援を行います。



#### Refinitiv Settlement Center

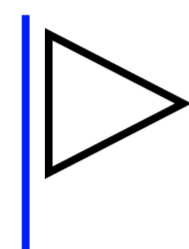
Settlement Center (セトルメント・センター) は、SWIFTのコンファメーション・メッセージ、取引照合、決済指図、取引のネットイング、サードパーティ通知、アロケーションといった機能を備えており、ミドルオフィスとバックオフィスの取引処理を自動化します。本サービスは、100社以上の最大手の銀行、流動性プロバイダー、グローバル・カストディアン、コルレス銀行、プライム・ブローカーと接続されています。

コンプライアンス管理

コンプライアンスとグローバル外為  
行動規範

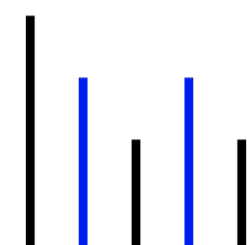
電子コミュニケーションのコンプライアンス

取引の処理とアーカイブ



## Refinitiv Trade Notification

Trade Notification (トレード・ノーティフィケーション) のネットワークにより、透明性が大幅に向上し、ストレート・スルー・プロセッシング (STP) が可能となります。企業はこのサービスに接続するだけで、世界中のカウンターパーティへの取引レポートを作成し、確実に情報を配信することができます。Trade Notification は、FXall、Dealing、Matching などのリフィニティブのすべての外国為替取引ベニューに対応しています。最大手のシングル・ディーラー/マルチ・ディーラー・プラットフォームやボイス・ブローカー・プラットフォームとも接続されています。



## Refinitiv Trade Performance Analytics

FXall ユーザー向けのサービスである Trade Performance Analytics (トレード・パフォーマンス・アナリティクス) は、取引執行の質の評価や、同一条件での複数の流動性プロバイダーの比較、そしてより正確な情報に基づいた取引計画の策定が可能です。この包括的な分析ソリューションは、インタラクティブなデータ視覚化技術を活用し、さまざまな分析ビューを提供します。ユーザーは各種フィルターを用いて分析をカスタマイズすることができます。

ウェブサイト: [refinitiv.com/fx](https://refinitiv.com/fx) |  @RefinitivJP  Refinitiv

Refinitiv (リフィニティブ) はロンドン証券取引所グループ (LSEG) のグループ企業として、金融市場のデータとインフラストラクチャを提供する世界有数のプロバイダーです。Refinitiv の売上高は 62.5 億ドルに上り、190 か国で 4 万余りの企業・機関、40 万を超える利用者を擁し、世界全体で金融にかかわる市場参加者を支えています。お客様が自信を持って重要な投資や取引、リスク判断を実行できるように、Refinitiv は情報とインサイト、テクノロジーを提供しています。独自のオープン・プラットフォームとクラス最高のデータおよび専門知識を組み合わせることで、選択と機会に結び付け、お客様とパートナーの皆様のパフォーマンス、革新、成長を促進してまいります。詳しくはウェブサイトをご参照ください。 <https://www.refinitiv.com/ja>

An LSEG Business

