

האם הממונה על האכיפה בבית השקעות, המכהן בתפקיד זה גם בחברות המנהלות המצויות בשליטת בית ההשקעות, יכול להיות בעל תפקיד בכיר, שאינו חבר הנהלה או נושא משרה, אשר כפוף במישרין לנושא המשרה הבכיר ביותר העוסק בתחום בקרת הסיכונים בבית ההשקעות?

מנהלי קרנות נאמנות, מנהלי תיקים ומנפיקי תעודות סל (להלן: "החברות המנהלות") מקבלים לעיתים שירותי בקרת סיכונים וציות מחברת אחזקות השולטת בחברות המנהלות (להלן: "בית ההשקעות"). ככל שכן, יש אשר יעלה צורך למנות ממונה אכיפה בבית ההשקעות (להלן: "ממונה אכיפה ראשי") אשר ימונה גם בחברות המנהלות לתפקיד זה, וזאת מתוך ראייה הוליסטית של ניהול מכלול הסיכונים אליהם חשופים בית ההשקעות וכל אחת מהחברות המנהלות המצויות תחת שליטתו, לרבות סיכוני ציות המהווים חלק ממפת הסיכונים הכוללת.

במקרים אלו, מצאנו לנכון לאפשר חריגה מהכלל שנקבע במסמך הקריטריונים להכרה בתוכנית אכיפה פנימית אפקטיבית שפרסמה הרשות באוגוסט 2011 (להלן: "מסמך הקריטריונים")¹ לפיו על ממונה האכיפה להיות **חבר הנהלה או נושא משרה**, ולאשר כי **ממונה האכיפה הראשי**, המכהן בתפקיד זה גם בחברות המנהלות המצויות בשליטת בית ההשקעות, יכול שיהא כפוף במישרין לנושא המשרה הבכיר ביותר העוסק בתחום בקרת הסיכונים **בבית ההשקעות**, חלף היותו חבר הנהלה או נושא משרה, בכפוף לתנאים נוספים שיפורטו להלן.

תשובתנו נשענת על כך שכאשר ממונה אכיפה ראשי כפוף במישרין לנושא המשרה הבכיר ביותר העוסק בתחום בקרת הסיכונים בבית ההשקעות, בכירותו עשויה להישמר הן בבית ההשקעות והן בחברות המנהלות כך שיוכל למלא תפקידו כהלכה. רציונל דומה קיים ביחס לממונה אכיפה בתאגיד בנקאי, לגביו אפשרה הרשות חריגה במסגרת שאלות ותשובות שפורסמו באפריל 2013. בשו"ת זה הובהר כי לאור גודלם והמבנה הארגוני הייחודי לתאגידי בנקאיים, בעל תפקיד ניהולי בכיר, **שאינו חבר הנהלה או נושא משרה** אך כפוף במישרין לחבר הנהלה או נושא משרה, יכול שיתמנה לתפקיד הממונה על האכיפה, בכפוף לכך שיתקיימו תנאים נוספים שפורטו בו ולצד שמירה על העקרונות שנקבעו במסמך הקריטריונים.

בהתאמה, על ממונה האכיפה הראשי לעמוד בנוסף בכל יתר המאפיינים המפורטים במסמך הקריטריונים, ובכלל זה:

1. לממונה על האכיפה תהיה גישה ישירה להנהלה ולדירקטוריון של החברות המנהלות.
2. הממונה על האכיפה יהיה בעל הסמכויות והמשאבים הנדרשים למילוי תפקידו.
3. הממונה על האכיפה יהיה בעל כישורים, הכשרה, ניסיון ורקע מתאימים.
4. מינוי הממונה, סיום תפקידו והחלפתו טעונים אישור הדירקטוריון של החברות המנהלות.

יובהר, כי אין באמור לעיל, כדי לגרוע מהדרישה הכללית במסמך הקריטריונים ובשאלות ותשובות שפרסמה הרשות באוגוסט 2012, כלפי תאגידי אחרים, לפיה הממונה על האכיפה יהא במעמד חבר הנהלה או נושא משרה.

¹ כלל זה הובהר שוב בשאלות ותשובות שפרסמה הרשות בנושא באוגוסט 2012.