חוק היועצים הפיננסיים

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

היקף ורישוי

חוק היועצים הפיננסיים (Financial Advisers Act, FAA) נכנס לתוקף יחד עם חוק ניירות ערך וחוזים עתידיים (Securities and Futures Act, SFA) ב־1 באוקטובר 2002. הוא איחד בחוק אחד את המשטרים הנפרדים של ייעוץ במוצרי השקעה, ובכלל זה קרנות נאמנות (unit trusts) וביטוח חיים. חוק מתווכי הביטוח (Insurance Intermediaries Act 1999) ותקנותיו בוטלו באותה עת. הרשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS) מתארת את ה־FAA כחוק המסדיר את "the regulation of financial advisers in Singapore, including their representatives and supervisors."[1]

סעיף 6 קובע את האיסור הבסיסי. אדם לא יפעל כיועץ פיננסי בסינגפור לגבי שירות ייעוץ פיננסי כלשהו, אלא אם הוא מורשה ברישיון יועץ פיננסי או פטור. הפרה דינה קנס של עד 75,000 דולר, מאסר של עד שלוש שנים או שניהם. הסעיף חל גם על התנהגות בחו"ל שנועדה או עלולה לגרום לציבור בסינגפור להשתמש בשירותי היועץ.[2] רכיב חוץ־טריטוריאלי זה חשוב לבנקים פרטיים ולמנהלי נכסים זרים המשווקים לתושבי סינגפור מצירך, מז'נבה או מהונג קונג.

רוב הייעוץ בסינגפור ניתן על ידי יועצים פיננסיים פטורים. סעיף 20(1) פוטר מחובת רישיון יועץ פיננסי בנקים מורשים, בנקי השקעות (merchant banks), מבטחים מורשים וברוקרי ביטוח רשומים, בעלי רישיון שירותי שוק ההון (CMS) וחברות מימון מסוימות.[3] הפטור נוגע לרישיון

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

בלבד. יועצים פיננסיים פטורים נותרים כפופים לכללי ההתנהלות של ה־FAA ולהודעות ולהנחיות שהוצאו מכוחו. לכן ה־FAA משמש חוק ההתנהלות לייעוץ בכל המגזר הפיננסי, ואילו הרישיון הנפרד מוחזק בעיקר בידי חברות ייעוץ עצמאיות.

נציגים והמרשם הציבורי

יחידים הנותנים ייעוץ מטעם יועץ פיננסי מורשה או פטור חייבים להיות נציגים ממונים. סעיף 23 קובע את התנאים. על היחיד לעמוד בדרישות הכניסה והבחינות ש־MAS קבעה ולהופיע במרשם הציבורי של הנציגים. מעמדו אינו יכול להיות מבוטל או מושעה. ולבסוף, על השולח להיות מורשה או פטור לגבי סוג השירות הנדון.[4] המרשם מאפשר לכל לקוח לבדוק אם האדם המייעץ לו מורשה, ולאילו פעילויות.

משטר הנציגים מטיל את קו הבקרה הראשון על השולח. התאגיד מודיע ל־MAS על המינוי, מאשר את כשירות הנציג ונושא באחריות להתנהגותו. MAS שומרת לעצמה את הסמכות לסרב לרישום או לבטלו ולאסור על יחיד לפעול בענף. מתאגידים מצופה גם לדווח על התנהגות פסולה ולנקוט צעדים משמעתיים נגד נציגים שנמצאו אשמים בה. יועץ סינגפורי שעוזב תאגיד אחד לאחר התנהגות פסולה אינו יכול פשוט להצטרף לאחר בלי שהשולח החדש ילמד על עברו.

ה־Minibonds של Lehman והגינות בעסקאות

המשבר הפיננסי של 2008 העמיד את משטר הייעוץ במבחן קשה. שטרות מובנים הקשורים ל־Lehman Brothers, ובהם סדרת ה־Minibond, נמכרו בהיקף רחב למשקיעים קמעונאיים באמצעות בנקים, חברת מימון וחברות ברוקראז'. ב־7 ביולי 2009 פרסמה MAS את ממצאי חקירתה. היא מצאה כי חלק מהמפיצים קבעו דירוגי סיכון שאינם עולים בקנה אחד עם האזהרות שבתשקיף, ולא הכשירו כראוי את נציגיהם ולא ציידו אותם במידע מדויק על המוצרים.[5]

MAS אסרה על עשרת המפיצים למכור שטרות מובנים לתקופות שנעו בין שישה חודשים לפחות לשנתיים לפחות. היא גם חייבה אותם להעביר את תוכניות התיקון שלהם לבדיקת גורם חיצוני שאישרה, ולמנות הנהלה בכירה שתפקח על הציות. עד סוף מאי 2009 הציעו שלושת הבנקים וחברת המימון הסדרים בהיקף של כ־105 מיליון דולר ללא הודאה בחבות. חברות הברוקראז' הציעו כ־2.7 מיליון דולר.[6] אותה הודעה הפנתה להנחיות בדבר הגינות בעסקאות

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

(Guidelines on Fair Dealing) ש־MAS הוציאה ב־3 באפריל 2009. הנחיות אלה, שביקשו מהדירקטוריונים ומההנהלה הבכירה להבטיח ללקוחות תוצאות הוגנות, נותרו נקודת ייחוס לפיקוח על ההתנהלות.

סקירת ענף הייעוץ הפיננסי

ניסיון ליהמן הוביל לסקירה רחבה יותר של ענף הייעוץ. ב־2 באפריל 2012 הכריזה MAS על צוות לסקירת ענף הייעוץ הפיננסי (Financial Advisory Industry Review, FAIR), בראשות סגן המנהל הכללי שלה Lee Chuan Teck. הצוות נדרש לפעול בחמישה כיווני פעולה: כשירות הנציגים, איכות התאגידים, ייעוץ פיננסי כשירות ייעודי, הפחתת עלויות ההפצה ותרבות של הגינות בעסקאות.[7] MAS הצהירה כי היא שואפת למוסדות פיננסיים המבטיחים בעקביות תוצאות הוגנות ולנציגים כשירים הנותנים ייעוץ איכותי.

הצוות גיבש 28 המלצות. בתגובתה מ־30 בספטמבר 2013 קיבלה MAS 19 מהן במלואן, אימצה שמונה בשינויים וזנחה אחת.[8] הצעד המוכר ביותר היה מסגרת תגמול של כרטיס ניקוד מאוזן (balanced scorecard), הקושרת את שכר הנציגים לאיכות הייעוץ שלהם וגם למכירות. נוסף ערוץ לרכישה ישירה של ביטוח חיים בסיסי בעלות נמוכה. פורטל השוואה למוצרי ביטוח חיים השלים את החבילה.

סכסוכים בין לקוחות ליועצים

לקוח שאינו מרוצה מהייעוץ יכול לפנות למרכז ליישוב סכסוכים בענף הפיננסי (Financial Industry Disputes Resolution Centre), המכונה FIDReC. המרכז מתאר את עצמו כמוסד עצמאי ונטול פניות ליישוב סכסוכים חלופי בין צרכנים למוסדות פיננסיים. ההכרעה בו חלה על תביעות של עד 150,000 דולר לתביעה, ואילו גישור זמין לכל הסכסוכים הכשירים. חוק השירותים הפיננסיים והשווקים (Financial Services and Markets Act, FSMA) מעניק כיום למגשרים, למכריעים ולעובדים של הסדר מאושר ליישוב סכסוכים הגנה סטטוטורית כשהם פועלים בזהירות סבירה ובתום לב.[9] סכסוכים גדולים בבנקאות פרטית חורגים מתקרת ההכרעה ומוכרעים בדרך כלל בבתי המשפט או בבוררות, המתוארים בחלק F.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

הערות

1. Monetary Authority of Singapore, “Media Release for the Implementation of the SFA and FAA”, 11 בספטמבר 2002. Monetary Authority of Singapore, “Financial Advisers Act 2001” (mas.gov.sg/regulation/acts/financial-advisers-act, נצפה בנובמבר 2026). ↩

2. Financial Advisers Act 2001, סעיף 6(1), (2) ו־(4), כפי שמובא ב־LawPlayer (lawplayer.com/sg/act/FAA2001/6, נצפה בנובמבר 2026). ↩

3. Financial Advisers Act 2001, סעיף 20(1)(a)–(e), כפי שמובא ב־LawPlayer (נצפה בנובמבר 2026). ↩

4. Financial Advisers Act 2001, סעיף 23(1)(a)–(e), כפי שמובא ב־LawPlayer (lawplayer.com/sg/act/FAA2001/23, נצפה בנובמבר 2026). ↩

5. Monetary Authority of Singapore, “MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers”, הודעה לתקשורת, 7 ביולי 2009. ↩

6. Monetary Authority of Singapore, “MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers”, 7 ביולי 2009: הצעות הסדר של כ־105 מיליון $S מצד שלושה בנקים וחברת מימון אחת ו־2.7 מיליון $S מצד חברות ברוקראז’, נכון ל־31 במאי 2009. ↩

7. Monetary Authority of Singapore, “MAS Introduces Panel for FAIR Recommendations of Financial Advisory Industry Review”, הודעה לתקשורת, 2 באפריל 2012. ↩

8. Monetary Authority of Singapore, “MAS Issues Response to Consultation on Recommendations of Financial Advisory Industry Review”, הודעה לתקשורת, 30 בספטמבר 2013. ↩

9. Financial Industry Disputes Resolution Centre, אתר אינטרנט (fidrec.com.sg, נצפה בנובמבר 2026). Allen & Gledhill, “Financial Services and Markets Bill passed to enhance MAS’ regulatory and enforcement framework across the financial sector”, 18 באפריל 2022. ↩

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com