הארכיטקטורה הרגולטורית: MAS, חוק הבנקאות, ה־SFA, ה־FAA וה־FSMA: השלכות מעשיות

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

לקבוצה זרה המבקשת לשרת לקוחות אמידים מסינגפור, הארכיטקטורה המתוארת בפרק זה מתורגמת לשורה של החלטות קונקרטיות. הראשונה נוגעת לכלי. רישיון בנק או בנק השקעות (merchant bank) לפי חוק הבנקאות (Banking Act) מעניק את ההרשאות הרחבות ביותר וכרוך בדרישות הפיקוח היציבותי הכבדות ביותר. רישיון שירותי שוק ההון (CMS) לניהול קרנות או למסחר מתאים למנהל נכסים שאינו מקבל פיקדונות. רישיון יועץ פיננסי מתאים לחברת ייעוץ שאינה מנהלת נכסים ואינה מחזיקה כספי לקוחות. מנהלי נכסים חיצוניים, הנדונים בפרק E.V, מחזיקים בדרך כלל ברישיון שירותי שוק ההון ועובדים עם בנקים משמרים.

ההחלטה השנייה נוגעת לבסיס הלקוחות. תאגיד המשרת רק משקיעים כשירים (accredited investors) ומוסדיים נהנה מפטורים משמעותיים, אך עליו לתעד את מעמדו של כל לקוח, לקבל את הסכמתו המפורשת (opt-in) ולבחון את המעמד מחדש כשהנסיבות משתנות. תאגיד שיש לו לקוחות קמעונאיים חייב להחיל את מלוא כללי ההתנהלות בדבר המלצות על מוצרים,

© 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.

גילוי והגינות בעסקאות. ההחלטה השלישית נוגעת לאנשים. כל יחיד המייעץ, הסוחר או המנהל חייב להתמנות כנציג ולעמוד בדרישות כשירות. לכל מנהל בכיר צריך להיות תחום אחריות מתועד ש־MAS יכולה לבחון.

- זהו כל פעילות מוסדרת שהעסק יבצע והתאימו אותה לחוק הבנקאות, ל־SFA, ל־FAA או ל־FSMA.
- בדקו אם חל פטור, וזכרו שפטור מרישוי אינו נוגע בחובות ההתנהלות.
- סווגו כל לקוח כקמעונאי, כשיר או מוסדי, תעדו את ההסכמה המפורשת של משקיעים כשירים ובחנו את הסיווג מחדש מעת לעת.
- מנו את כל הנציגים באמצעות המרשם הציבורי ובדקו את מצב הבחינות שלהם לפני שהם נותנים ייעוץ.
- מפו את תחומי האחריות של המנהלים הבכירים ושל בעלי התפקידים בעלי סיכון מהותי, והתאימו את התגמול להתנהלות.
- החילו את הודעות MAS בדבר מניעת הלבנת הון, בתשומת לב מיוחדת למקור העושר, בהתאם להכוונה ממאי 2026 ללקוחות בנקאות פרטית.
- בחנו את הסדרי מיקור החוץ והטכנולוגיה לאור סעיף 47A לחוק הבנקאות ודרישות סיכוני הטכנולוגיה של ה־FSMA.
- התייחסו למידע על לקוחות כמידע מוגן לפי סעיף 47 לחוק הבנקאות וגלו אותו רק באמצעות מסלול סטטוטורי.
- עקבו אחר ההיוועצויות, ההודעות וההנחיות ש־MAS מפרסמת, משום שחלק ניכר מהפרטים המעשיים מצוי בהן.

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

© 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.

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

© 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.