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

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

מרכז פיננסי המנהל עושר עבור לקוחות ממדינות רבות מוכר, בין היתר, את איכות הפיקוח שלו. לקוחות המעבירים נכסים לסינגפור מצפים שהבנק שלהם יהיה סולבנטי, שהיועץ שלהם יהיה מקצועי ושהמשמורן שלהם יחזיק את ניירות הערך שלהם בנפרד מאלה שלו. הם מצפים גם למאסדר המסוגל לפעול כאשר אחת מציפיות אלה נכזבת. פרק זה מתאר את המסגרת המשפטית שנועדה להבטיח ציפיות אלה. הוא עוסק ברשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS), בחוק הבנקאות (Banking Act), בחוק ניירות ערך וחוזים עתידיים (Securities and Futures Act, SFA), בחוק היועצים הפיננסיים (Financial Advisers Act, FAA) ובחוק השירותים הפיננסיים והשווקים (Financial Services and Markets Act, FSMA) 2022, וכן בהנחיות בדבר אחריות אישית ש־MAS הוסיפה להם מאז 2020.

הפרק פותח את חלק E, העובר מתולדות המרכז הפיננסי אל הפרקטיקה של ניהול העושר כיום. החלקים שלפניו תיארו כיצד קלט הנמל הקולוניאלי את דיני המסחר האנגליים, כיצד יצר שוק הדולר האסייתי של 1968 מגזר בנקאות אוף־שור וכיצד העניקה הקמת MAS ב־1971 למדינה הצעירה בנק מרכזי ומפקח. פרקים אלה הסבירו כיצד נוצרו המוסדות. פרק זה מסביר כיצד הם פועלים ב־2026. הנושאים הבאים אחריו בחלק E, מסוף הסודיות הבנקאית לצורכי מס זר ועד משרדים משפחתיים (family offices), נאמנויות וניהול קרנות, נשענים כולם על החוקים המוצגים כאן.

© 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.

כרך זינבה כולל פרק מקביל על המסגרת הרגולטורית של ניהול העושר השווייצרי. הוא מתאר מערכת של כמה חוקים פדרליים משלימים, ש־FINMA, רשות הפיקוח על שוק ההון השווייצרית, מחילה בעזרת משרדי ביקורת, ארגוני פיקוח וגופי נציב תלונות. סינגפור מציעה ניגוד מאלף. גם חוקיה מחולקים לפי סוג פעילות, אך רשות אחת מנהלת את כולם ומשמשת בנוסף כבנק מרכזי, כמנהלת רזרבות וכמקדמת המרכז הפיננסי. ההשוואה בסוף פרק זה בוחנת מה משמעותו של ריכוז תפקידים זה עבור לקוחות ועבור חברות.

עיקרי הדברים

הרשות המוניטרית של סינגפור, שהוקמה ב־1 בינואר 1971, היא גם הבנק המרכזי וגם המפקח המשולב על בנקים, מבטחים, מתווכים בשוק ההון, יועצים פיננסיים וחברות תשלומים. החוק המכונן שלה מעניק למטרה של מרכז פיננסי איתן ובעל מוניטין עדיפות על פני המטרה של הצמחת המרכז. חוק הבנקאות 1970 מסדיר את רישוי הבנקים, ומאז 2021 גם את רישוי בנקי ההשקעות (merchant banks). הוא מגן על מידע הלקוחות לפי סעיף 47 ואינו כולל רישיון נפרד לבנקאות פרטית. חוק ניירות ערך וחוזים עתידיים 2001 מחייב רישיון שירותי שוק ההון (CMS) לשבע פעילויות מוסדרות ומחלק את המשקיעים לקבוצות של משקיעים קמעונאיים, משקיעים כשירים (accredited investors) ומשקיעים מוסדיים. חוק היועצים הפיננסיים 2001 מסדיר ייעוץ במוצרי השקעה ובביטוח חיים. חוק השירותים הפיננסיים והשווקים 2022 מרכז סמכויות רוחביות בעניין צווי איסור, סיכוני טכנולוגיה, איסור הלבנת הון ונותני שירותי טוקנים דיגיטליים. ההנחיות בדבר אחריות אישית, בתוקף מספטמבר 2021, מטילות על מנהלים בכירים אחריות להתנהלות העסקים שבתחום אחריותם.

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.

© 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.

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.