Юридична сила повідомлень, настанов, циркулярів і FAQ MAS

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

Найбільше плутанини в іноземних читачів викликає повідомлення Управління грошово-кредитного регулювання Сінгапуру (MAS Notice). Повідомлення — це письмова вказівка, яку MAS видає на підставі законодавчого повноваження для певної категорії фінансових установ. Оскільки повноваження ґрунтується на законі, повідомлення юридично обов'язкове для установ, на які воно поширюється. Порушення є або правопорушенням, або підставою для регуляторних заходів залежно від уповноважувальної норми. Найнаочніший приклад у цій книзі — Повідомлення MAS PSN02 про запобігання відмиванню грошей і протидію фінансуванню тероризму для постачальників послуг із цифровими платіжними токенами.

© 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.

Його видано на підставі Закону про платіжні послуги 2019 року (Payment Services Act 2019), і для кожного ліцензіата в межах його дії воно має силу регламенту.[1]

Настанови (guidelines) — інша справа. MAS описує свої настанови як такі, що встановлюють принципи або стандарти найкращої практики для поведінки установ. Вони не є юридично обов'язковими, але MAS заявляє, що ступінь їх дотримання враховується в оцінці ризиків установи і під час вирішення, чи відповідає особа критеріям професійної придатності та ділової репутації (fit and proper). На практиці ліцензіат, який відступає від настанов без задокументованої причини, привертає увагу наглядового органу, а в разі заяви на ліцензію — ризикує отримати відмову. Роздрібну діяльність кожного ліцензіата DPT регулюють два набори настанов, хоча жоден із них не має сили закону. Настанови щодо надання послуг із цифровими платіжними токенами населенню (PS-G02) від 17 січня 2022 року обмежують маркетинг, спрямований на широку публіку. Настанови щодо заходів захисту споживачів постачальниками послуг із цифровими платіжними токенами (PS-G03), переглянуті 19 вересня 2024 року, регулюють доступ споживачів і ділову поведінку.[2] Частина K, розділ III розглядає їхній зміст.

Циркуляри доводять до відома групи установ наглядові очікування чи адміністративну інформацію і не є обов'язковими. Відповіді на поширені запитання (FAQ), які MAS публікує щодо Закону про платіжні послуги та Закону про цінні папери та ф'ючерси (SFA), взагалі не мають юридичної сили. Проте це найшвидший спосіб дізнатися, як MAS тлумачить неоднозначне визначення, і від позиції, викладеної в FAQ, MAS відмовлятиметься неохоче. Кодекси, як-от Кодекс щодо схем колективного інвестування (Code on Collective Investment Schemes), за

© 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.

формою не є законодавчими актами, але дієвості їм надають умови ліцензій і законодавчий обов'язок керуючих фондами їх дотримуватися. Нарешті, MAS встановлює умови ліцензії для кожного ліцензіата індивідуально. Ці умови зобов'язують відповідного ліцензіата в силу закону.

Інструмент	**Ким видається**	**Обов'язковий?**	**Наслідки порушення**	**Швейцарський відповідник**
Закон (Act)	Парламент	Так	Правопорушення або цивільний штраф, як передбачає закон	Федеральний закон
Регламенти (Regulations)	Міністр або MAS на підставі уповноважувального закону	Так	Як передбачає закон	Постанова Федеральної ради
Повідомлення (Notice)	MAS на підставі уповноважувального закону	Так, для адресатів	Правопорушення або регуляторні заходи	Постанова FINMA
Настанови (Guidelines)	MAS, окреме повноваження не потрібне	Ні, але дотримання оцінюється	Увага наглядового органу, сумніви щодо професійної придатності та ділової репутації	Циркуляр FINMA
Циркуляр (Circular)	MAS	Ні	Наглядові очікування	Наглядове повідомлення FINMA (Aufsichtsmitteilung)

© 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.

Інструмент	Ким видається	Обов'язковий?	Наслідки порушення	Швейцарський відповідник
FAQ	MAS	Ні	Сигналізує про тлумачення	FAQ FINMA
Умова ліцензії	MAS, для конкретного ліцензіата	Так	Відкликання ліцензії, приписи	Умова ліцензії FINMA

Швейцарський читач побачить, що по суті ця ієрархія така сама, як і швейцарська, описана в частині C, розділ I. Головна відмінність — в обсязі та швидкості. MAS видає повідомлення та настанови швидко, часто після консультацій тривалістю шість–вісім тижнів і відповіді на відгуки, де пункт за пунктом викладає свої міркування. Потім воно переглядає їх без законодавчих затримок. Комплаєнс-офіцер, який водночас відповідає за членство в саморегулівній організації (SRO) у Цугу і за сінгапурську ліцензію головної платіжної установи (MPI), мусить стежити за двома рухомими цілями, і сінгапурська рухається швидше.

Контрольний перелік

Перш ніж спиратися на будь-яку сінгапурську норму у справі щодо цифрових активів, слід перевірити п'ять речей. - Закон цитується за назвою з Переглянутого видання 2020 року, а номери статей актуальні; це перевірено на Singapore Statutes Online з функцією «на певний момент» (point-in-time), встановленою на відповідну дату. - Положення набуло чинності, що підтверджено повідомленням про введення в дію, адже кілька частин Закону про фінансові послуги та ринки 2022 року (FSMA) і кілька змін до Закону про платіжні послуги 2019 року набули чинності через роки після ухвалення. - Будь-яке повідомлення MAS, на яке ви

© 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.

посилаєтеся, взято в редакції, чинній на відповідну дату; повідомлення переглядають, а дата перегляду зазначена на титульній сторінці. - Будь-яку настанову MAS ідентифіковано за її кодом (PS-G02, PS-G03) і датою перегляду, а її необов'язковий статус враховано. - Провідну справу процитовано за нейтральним посиланням і номером пункту, а її ratio відокремлено від obiter.

Примітки

1. MAS Notice PSN02, "Prevention of Money Laundering and Countering the Financing of Terrorism – Holders of Payment Services Licence (Digital Payment Token Service)", уперше видане 5 грудня 2019 року й відтоді переглядалося, видане на підставі Payment Services Act 2019; див. частину L, розділи I і II. ↩
2. Настанови MAS PS-G02 від 17 січня 2022 року — за Allen & Gledhill, "MAS issues guidelines on the provision of digital payment token services to general public" (26 січня 2022 р.); Настанови MAS PS-G03 у редакції від 19 вересня 2024 року з поетапним набранням чинності 4 жовтня 2024 року і 19 червня 2025 року — за Allen & Gledhill, "MAS issues revised guidelines on provision of consumer protection safeguards by digital payment token service providers". ↩

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.