Хто є роздрібним клієнтом

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

Заходи застосовуються до роздрібних клієнтів, тобто осіб, які не є ні акредитованими, ні інституційними інвесторами у значенні Закону про цінні папери та ф'ючерси 2001 року (Securities and Futures Act 2001, SFA). Визначення діє незалежно від місця проживання клієнта, тож ліцензований сінгапурський постачальник має застосовувати заходи до роздрібного клієнта в Цюриху так само, як і до клієнта в Сінгапурі.[1] Тест акредитованого інвестора для фізичних осіб має три альтернативні критерії. Це чисті особисті активи понад S$ 2 млн, з яких на основне житло може припадати не більше S$ 1 млн, чисті фінансові активи понад S$ 1 млн або дохід за попередні дванадцять місяців щонайменше S$ 300 000.[2]

MAS додало до тесту активів спеціальне правило для криптоактивів. DPT зараховують до порогу чистих фінансових активів лише після дисконту в 50 відсотків. Після дисконту DPT можуть дати для тесту не більше S$ 200 000. Стейблкоїни, що регулюються в межах системи MAS, для цієї мети прирівнюють

© 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.

до фіатної валюти.[3] Як наслідок, особа, чиї статки складаються переважно з токенів, не може відмовитися від роздрібного захисту, пославшись на ці токени. Клієнт, який має S$ 900 000 у токенах і S$ 200 000 на банківських депозитах, для цієї мети має чисті фінансові активи в розмірі S$ 400 000 і залишається роздрібним клієнтом.

Статус акредитованого інвестора також вимагає явної згоди (opt-in). Відповідно до SFA особу, яка відповідає критеріям, вважають роздрібним інвестором, доки вона не дасть письмової згоди на те, щоб її вважали акредитованим інвестором, отримавши встановлене попередження. Постачальники DPT мають застосовувати такий самий порядок надання згоди. Отже, сама лише відповідність критеріям не знімає роздрібного захисту.[4]

Запитання клієнта

«Наша сінгапурська біржа обслуговує сімейні офіси та заможних приватних осіб. Чи стосуються нас взагалі роздрібні заходи?» Вони стосуються кожного клієнта, якого ви не задокументували як акредитованого чи інституційного інвестора. Однородинний офіс, що інвестує через компанію, кваліфікується як акредитований інвестор, якщо чисті активи компанії перевищують S$ 10 млн або якщо вона повністю належить акредитованим інвесторам. Члени родини, які відкривають особисті рахунки, мають кожен окремо відповідати індивідуальному тесту, з дисконтом у 50 відсотків на їхні токени та граничною сумою S$ 200 000, і кожен має підписати згоду. Доки згоди немає в справі, рахунок вважається роздрібним. Практичне рішення — вбудувати процедуру прийняття

© 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.

акредитованих інвесторів у процес відкриття рахунку і повністю відмовитися від роздрібних рахунків, якщо бізнес-модель не передбачає виконання роздрібних заходів.

Примітки

1. Allen & Gledhill, «MAS to strengthen regulatory measures for digital payment token services», грудень 2023 р.: заходи щодо доступу споживачів застосовуються до роздрібних клієнтів, тобто осіб, які не є акредитованими чи інституційними інвесторами, «regardless of residency». ↩
2. Securities and Futures Act 2001, ст. 4A(1)(a) і Securities and Futures (Classes of Investors) Regulations 2018, щодо порогів акредитованого інвестора для фізичних осіб. ↩
3. Allen & Gledhill, грудень 2023 р. (вище): DPT оцінюють після дисконту в 50 відсотків або з обмеженням у S$ 200 000, залежно від того, що менше, а стейблкоїни, регульовані MAS, прирівнюють до фіатних коштів. ↩
4. Securities and Futures (Classes of Investors) Regulations 2018, пп. 3–3B, щодо вимоги про згоду (opt-in) для акредитованих інвесторів. ↩

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.