Закон про фінансових радників

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

Сфера дії та ліцензування

Закон про фінансових радників (Financial Advisers Act, FAA) набрав чинності разом із SFA 1 жовтня 2002 року. Він об'єднав в одному законі окремі режими консультування щодо інвестиційних продуктів, зокрема паїв пайових фондів і страхування життя. Водночас було скасовано Закон про страхових посередників 1999 року (Insurance Intermediaries Act 1999) і підзаконні акти до нього. Управління грошово-кредитного регулювання Сінгапуру (MAS) пише, що FAA регулює «діяльність фінансових радників у Сінгапурі, зокрема їхніх представників і керівників».[1]

Основну заборону містить стаття 6. Особа не може діяти як фінансовий радник у Сінгапурі щодо будь-якої фінансової консультаційної послуги, якщо не має ліцензії фінансового радника або не звільнена від цієї вимоги. За порушення передбачено штраф до 75 000 доларів, позбавлення волі на строк

© 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 трьох років або обидва покарання. Стаття поширюється й на дії за кордоном, які мають на меті або можуть спонукати сінгапурську публіку скористатися послугами радника.[2] Цей екстериторіальний елемент важливий для іноземних приватних банків і компаній з управління активами, які пропонують свої послуги резидентам Сінгапуру з Цюриха, Женеви чи Гонконгу.

Більшість консультацій у Сінгапурі надають звільнені фінансові радники. Стаття 20(1) звільняє від вимоги мати ліцензію фінансового радника ліцензовані банки, торговельні банки (merchant banks), ліцензованих страховиків і зареєстрованих страхових брокерів, власників ліцензії на послуги на ринках капіталу та деякі фінансові компанії.[3] Звільнення стосується лише ліцензії. Звільнені фінансові радники й далі зобов'язані дотримуватися правил ведення діяльності FAA, а також повідомлень і настанов, виданих на його підставі. Тому FAA діє як закон про правила консультування для всього фінансового сектору, а окрему ліцензію мають переважно незалежні консультаційні фірми.

Представники та публічний реєстр

Фізичні особи, які консультують від імені ліцензованого або звільненого фінансового радника, мають бути призначеними представниками. Умови визначає стаття 23. Особа має відповідати вступним і екзаменаційним вимогам MAS і бути внесеною до публічного реєстру представників. Її статус не може бути відкликаний чи зупинений. Нарешті, принципал має бути ліцензованим або звільненим щодо відповідного виду

© 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.

послуг.[4] Реєстр дає змогу кожному клієнтові перевірити, чи має повноваження особа, яка його консультує, і для яких видів діяльності.

Режим представників покладає першу лінію контролю на принципала. Фірма повідомляє MAS про призначення, засвідчує професійну придатність представника і відповідає за його поведінку. MAS зберігає повноваження відмовити у внесенні до реєстру чи скасувати запис, а також заборонити особі працювати в галузі. Від фірм також очікують, що вони повідомлятимуть про порушення та вживатимуть дисциплінарних заходів до представників, винних у них. Сінгапурський радник, який пішов з однієї фірми після порушення, не може просто перейти до іншої так, щоб новий принципал не дізнався про його минуле.

Мініоблігації Lehman і справедливе ставлення до клієнтів

Фінансова криза 2008 року стала серйозним випробуванням для режиму консультування. Структуровані ноти, пов'язані з Lehman Brothers, зокрема серія Minibond, широко продавали роздрібним інвесторам через банки, фінансову компанію та брокерські фірми. 7 липня 2009 року MAS оприлюднило результати свого розслідування. Воно встановило, що деякі дистриб'ютори присвоювали рейтинги ризику, які не відповідали застереженням у проспекті, не навчили належно своїх представників і не забезпечили їх точною інформацією про продукти.[5]

© 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.

MAS заборонило десятьом дистриб'юторам продавати структуровані ноти на строк від щонайменше шести місяців до щонайменше двох років. Воно також зобов'язало їх доручити перевірку планів виправлення зовнішній особі, схваленій MAS, і призначити вищих керівників для нагляду за комплаєнсом. До кінця травня 2009 року три банки та фінансова компанія запропонували врегулювання приблизно на 105 млн доларів без визнання відповідальності. Брокерські фірми запропонували близько 2,7 млн доларів.[6] У тому самому повідомленні згадано Настанови щодо справедливого ставлення до клієнтів (Guidelines on Fair Dealing), які MAS видало 3 квітня 2009 року. Ці настанови закликали ради директорів і вище керівництво забезпечувати справедливі результати для клієнтів і досі залишаються орієнтиром для нагляду за веденням діяльності.

Огляд галузі фінансового консультування

Досвід Lehman спонукав до ширшого огляду консультаційної галузі. 2 квітня 2012 року MAS оголосило про створення групи з Огляду галузі фінансового консультування (Financial Advisory Industry Review, FAIR) на чолі з помічником директора-розпорядника Лі Чуань Теком (Lee Chuan Teck). Група мала працювати за п'ятьма напрямами: компетентність представників, якість фірм, фінансове консультування як окрема послуга, нижчі витрати на дистрибуцію та культура справедливого ставлення до клієнтів.[7] MAS заявило, що прагне мати фінансові установи, які послідовно забезпечують справедливі результати для клієнтів, і компетентних представників, які дають якісні поради.

© 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.

Група надала 28 рекомендацій. У відповіді від 30 вересня 2013 року MAS повністю прийняло 19, вісім ухвалило в зміненому вигляді, а від однієї відмовилося.[8] Найвідомішим заходом стала система винагороди за збалансованою системою показників (balanced scorecard). Вона пов'язує оплату представників не лише з продажами, а й з якістю їхніх порад. Додано канал, через який базове страхування життя можна купити напряму й недорого. Пакет доповнив портал для порівняння продуктів страхування життя.

Спори між клієнтами та радниками

Клієнт, незадоволений порадою, може звернутися до Центру врегулювання спорів у фінансовій галузі (Financial Industry Disputes Resolution Centre, FIDReC). Центр позиціонує себе як незалежну й неупереджену установу для альтернативного врегулювання спорів між споживачами та фінансовими установами. Його вирішення спорів (adjudication) охоплює вимоги до 150 000 доларів за кожною вимогою, а медіація доступна для всіх прийнятних спорів. Закон про фінансові послуги та ринки 2022 року (FSMA) тепер надає медіаторам, арбітрам-вирішувачам і працівникам схваленої схеми врегулювання спорів законодавчий захист, якщо вони діють з розумною обачністю і добросовісно.[9] Великі спори у сфері приватного банківського обслуговування перевищують ліміт і зазвичай їх вирішують у судах або в арбітражі, які описано в частині F.

Примітки

1. Monetary Authority of Singapore, "Media Release for the Implementation of the SFA and FAA", 11 вересня 2002 р. Monetary Authority of Singapore,

© 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.

"Financial Advisers Act 2001" (mas.gov.sg/regulation/acts/financial-advisers-act, дата звернення: листопад 2026 р.). ↩

2. Financial Advisers Act 2001, ст. 6(1), (2) і (4), за текстом LawPlayer (lawplayer.com/sg/act/FAA2001/6, дата звернення: листопад 2026 р.). ↩
3. Financial Advisers Act 2001, ст. 20(1)(a)–(e), за текстом LawPlayer (дата звернення: листопад 2026 р.). ↩
4. Financial Advisers Act 2001, ст. 23(1)(a)–(e), за текстом LawPlayer (lawplayer.com/sg/act/FAA2001/23, дата звернення: листопад 2026 р.). ↩
5. Monetary Authority of Singapore, "MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers", повідомлення для медіа, 7 липня 2009 р. ↩
6. Monetary Authority of Singapore, "MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers", 7 липня 2009 р.: пропозиції врегулювання приблизно на S$ 105 млн від трьох банків та однієї фінансової компанії і на S$ 2,7 млн від брокерських фірм станом на 31 травня 2009 р. ↩
7. Monetary Authority of Singapore, "MAS Introduces Panel for FAIR", повідомлення для медіа, 2 квітня 2012 р. ↩
8. Monetary Authority of Singapore, "MAS Issues Response to Consultation on Recommendations of Financial Advisory Industry Review", повідомлення для медіа, 30 вересня 2013 р. ↩
9. Financial Industry Disputes Resolution Centre, вебсайт (fidrec.com.sg, дата звернення: листопад 2026 р.). Allen & Gledhill, "Financial Services and Markets Bill passed to enhance MAS' regulatory and enforcement framework across the financial sector", 18 квітня 2022 р. ↩

© 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