İş yapma kuralları: çıkar çatışmaları, listeleme ve şikâyetler

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

İş yapma önlemleri bireysel müşterilerin ötesine geçer ve sağlayıcının işinin tamamına uygulanır. Bir sağlayıcı, çıkar çatışmalarını belirlemek ve gidermek için politika ve prosedürler oluşturup uygulamalı ve müşterilere çıkar çatışmalarının niteliğini ve kaynaklarını ve mevcut kontrolleri açıklamalıdır.[1] Tipik çatışma, müşterilerine karşı aynı zamanda kendi hesabına işlem yapan veya bir piyasa yapıcı iştirak işleten borsadır. Singapur Para Otoritesi (MAS), ayrı bir tüzel kişilik yoluyla yapısal ayrım ya da bilgi bariyerleriyle işlevsel ayrım ister. Buna ek olarak kendi hesabına yapılan işlemlerin ve herhangi bir iştirakin platformdaki faaliyetinin açıklanmasını şart koşar. Borsanın bağlı alım satım firmasının müşteri varlıklarını kullandığı FTX çöküşü, akla gelen ilk referans noktasıdır.

Token listeleme doğrudan düzenlenmiştir. Bir sağlayıcı listeleme ve yönetişim politikalarını yayımlamalıdır. Bunlar arasında bir tokenin listelenme kriterleri, inceleme süreci, listeleme, askıya alma ve listeden çıkarma kararlarından sorumlu üst yönetim ve sağlayıcının veya iştiraklerinin ihraç ettiği tokenlerin listelenmesinden doğan çıkar çatışmaları yer alır. Sağlayıcı ayrıca kendisinin ve iştiraklerinin listelenmiş tokenlerdeki varlıklarını da açıklamalıdır.[2] Bu şart, borsayı listelediği

© 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.

şeylerin kalitesinden sorumlu tutar. Bu sorumluluk AML analizini de besler. Çünkü geliştiricileri anonim olan, denetimden geçmemiş ve sahiplik yapısı yoğunlaşmış bir token aynı anda hem listeleme riski hem de aklama riskidir.

Şikâyetlerin ele alınması, iş biriminden bağımsız bir birim, cevap süreleri ve üst kademeye aktarma içeren belgelenmiş bir prosedürü izlemelidir. Yaklaşım, Financial Advisers (Complaints Handling and Resolution) Regulations 2021 örnek alınarak oluşturulmuştur.[3] Bireysel müşterilerle uyuşmazlıklar arabuluculuk, tahkim veya mahkemeler yoluyla Singapur'da çözülebilir olmalıdır. Bu da bireysel bir müşteriyi yabancı bir tahkim yerinde tahkime başvurmaya zorlayan müşteri sözleşmesi hükümlerini dışlar. Daha önce Cayman veya Britanya Virjin Adaları (BVI) hukukunu ve tahkim yerini öngören, küresel bir borsa için hazırlanmış standart sözleşmeleri kullanan sağlayıcılar, lisanslı şirket için Singapur'a özgü sözleşmeler kabul etmek zorunda kalmıştır.

Notlar

1. Allen & Gledhill, Aralık 2023 (yukarıda): sağlayıcılar "establish and implement effective policies and procedures to identify and address conflicts of interest" yükümlülüğü altındadır ve bunları açıklamalıdır. ↩
2. MAS Response to Feedback Received (Part 2), 23 Kasım 2023, listeleme ve yönetişim politikalarına ve üst yönetimin sorumluluğuna ilişkin bölüm. ↩
3. Allen & Gledhill, Aralık 2023 (yukarıda): şikâyetlerin ele alınması büyük ölçüde Financial Advisers (Complaints Handling and Resolution) Regulations 2021 ile uyumludur. ↩

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.

© 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.

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

© 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.