Aracıların lisanslanması

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

Menkul Kıymetler ve Vadeli İşlemler Kanunu (Securities and Futures Act, SFA) teklifin yanı sıra bir tokenin etrafındaki aracıları da düzenler. İkinci Ek'teki (Second Schedule) düzenlenen faaliyetlerden herhangi birini ticari faaliyet olarak yürüten bir kişi, s. 82 kapsamında bir sermaye piyasası hizmetleri lisansına (CMS lisansı) sahip olmalı veya muaf olmalıdır. Düzenlenen faaliyetler arasında sermaye piyasası ürünleriyle işlem yapmak, fon yönetimi, kurumsal finansman danışmanlığı ve saklama hizmetleri sunmak yer alır.[1] Tokenize edilmiş payların satışına aracılık eden bir birincil piyasa platformu, sermaye piyasası ürünleriyle işlem yapmaktadır. Tokenize edilmiş menkul kıymetleri müşteriler adına tutan bir saklama kuruluşu, saklama hizmeti sunmaktadır. Tokenize edilmiş bir fonun yöneticisi fon yönetimi faaliyeti yürütmektedir. İhraççılara tekliflerinin yapılandırılması konusunda danışmanlık veren bir platform, kurumsal finansman danışmanlığı yapıyor olabilir.

CMS lisansı sermaye, davranış kuralları ve raporlama bakımından ödeme lisansından daha zorludur. Sermaye piyasası ürünleriyle işlem yapmak için asgari sermaye, müşteri varlıklarını tutmayan bir firma için S$250.000'den başlar, tutan bir firma için S$1 milyona veya daha fazlasına çıkar. Bunun üzerine riske dayalı sermaye şartları eklenir.[2] Securities and Futures (Licensing and Conduct of Business) Regulations'daki davranış kuralları müşteri varlıklarını, ayrıştırmayı, bilgilendirmeyi

© 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.

ve kayıt tutmayı düzenler. Aracı, yatırımcılara tokenize edilmiş ürünler hakkında tavsiye verdiğinde 2001 tarihli Financial Advisers Act (Finansal Danışmanlar Kanunu) bir katman daha ekler.

İsviçreli bir okur, Finansal Kuruluşlar Kanunu (FINIG/FinIA) ile paralelliği fark edecektir. Orada bir aracı kurum lisansı işlem yapmayı, bir portföy yöneticisi veya kolektif varlık yöneticisi lisansı ise yönetimi kapsar (bkz. E. Kısım, III. Bölüm). Singapur'daki CMS lisansı, faaliyete özgü kapsamı olan tek bir lisanstır. Bu nedenle işlem yapmak, yönetmek ve saklama yapmak isteyen bir firma, üç düzenlenen faaliyet için tek bir başvuru yapar. Singapur'da, daha hafif denetim kuruluşu rejimine tabi İsviçre portföy yöneticisinin bir karşılığı yoktur: Her CMS lisans sahibi doğrudan Singapur Para Otoritesi (MAS) tarafından denetlenir.

Notlar

1. SFA, s. 82(1) ve İkinci Ek, 1. Kısım; sermaye piyasası ürünleriyle işlem yapmak, fon yönetimi, saklama hizmetleri sunmak ve kurumsal finansman danışmanlığı dâhil düzenlenen faaliyetler. ↩
2. Securities and Futures (Financial and Margin Requirements for Holders of Capital Markets Services Licences) Regulations, İkinci Ek, düzenlenen faaliyete göre asgari sermaye şartları. ↩

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.