Fon yönetimi, bağımsız varlık yöneticileri ve lisanslama: pratik sonuçlar

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

Müşteriler için

Varlıklarını Singapurlu bir yöneticiye emanet eden bir müşteri, önce yöneticinin düzenleyici statüsünü tespit etmelidir. Singapur Para Otoritesi (MAS), bir şirketin lisansa sahip olup olmadığını ve şirket adına hareket etmek üzere hangi kişilerin atandığını gösteren bir finansal kuruluşlar rehberi ve bir temsilciler sicili yayımlar.[1] Müşteri ayrıca şirketin mesleki sorumluluk sigortası olup olmadığını da kontrol etmelidir. Bir A/I yöneticisi böyle bir sigortası olup olmadığını açıklamak zorundadır.

Sözleşme belgeleri de aynı ölçüde dikkat gerektirir. Sınırlı vekâletname üçüncü kişilere transferleri dışlamalı, yönetim yetkisi ise stratejiyi ve kısıtlamaları kesin olarak tanımlamalıdır. Ücret hükmü, yöneticinin aldığı tüm ödemeleri kapsamalıdır. Müşteri ayrıca nitelikli (accredited) yatırımcı olarak katılım tercihinde (opt-in)

© 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.

bulunmakla bireysel yatırımcılara tanınan korumanın bir kısmından vazgeçtiğini anlamalıdır. Bu tercih, bağımsız yöneticilerin varlıklı müşterilerinin çoğuna uygundur, ancak bilinçli olarak yapılmalıdır.

Yöneticiler için

Singapur'da yönetici olarak faaliyete başlamak isteyen bir şirket, eksiksiz bir başvuru için altı aya kadar, karmaşık veya eksik bir başvuru için daha uzun sürebilecek bir inceleme süresini ve ardından ön onayın (in-principle approval) şartlarını yerine getirmek için altı aya kadar bir süreyi hesaba katmalıdır. İlk günden itibaren yetkinlik şartlarını karşılayan bir ekibe, inandırıcı bir iş planına, gerçek bir ofise ve yöneticilerin şirketi kontrol ettiği bir pay sahipliği yapısına ihtiyaç duyar. Bundan sonra sürekli yükümlülüklerle yaşamak zorundadır: raporlar, değişiklik bildirimleri, yıllık denetimler, bağımsız saklama ve değerleme ile üst yöneticinin sahiplendiği bir uyum programı. Kayıtlı rejimden gelen şirketler, MAS'ın belgelerin yanı sıra davranışları da incelediğini öğrenmiştir.

Uygulayıcılar için kontrol listesi

- Yöneticinin fon yönetimi için sermaye piyasası hizmetleri lisansına (CMS lisansı) sahip olduğunu teyit edin, kategorisini (bireysel yatırımcılara yönelik, A/I veya girişim sermayesi) belirleyin ve eski kayıtlı rejimden devralınan yönetilen varlık sınırı gibi lisans şartlarını kontrol edin.
- Bir A/I yöneticisinin hizmet verdiği her müşterinin nitelikli yatırımcı eşiklerini karşıladığını, yazılı olarak katılım tercihinde bulunduğunu ve dönemsel olarak gözden geçirildiğini doğrulayın.
- Üst yöneticinin ve icracı yöneticilerin Singapur'da yerleşik olduğunu, deneyim şartlarını karşıladığını ve şirket yerleşik bir şirket grubunun parçası değilse kontrol payına sahip olduğunu kontrol edin.
- Uygun şekilde yetkilendirilmiş bir banka veya saklama kuruluşu nezdinde bağımsız saklamayı ve üçüncü bir kişi ya da ayrıştırılmış bir birim tarafından bağımsız değerlemeyi teyit edin.

© 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.

- Yatırım yönetimi sözleşmesini, sınırlı vekâletnameyi ve saklamacı bankayla yapılan işbirliği sözleşmesini, üçüncü kişilere ödemelerin dışlanması dahil olmak üzere gözden geçirin.
- Yöneticinin hesapla bağlantılı olarak aldığı tüm ücretlerin, retrosesyonların ve diğer ödemelerin yazılı bir dökümünü alın.
- Uyumdan sorumlu kişiyi belirleyin, bu kişinin ön ofisten bağımsız olduğunu kontrol edin ve dış bir hizmet sağlayıcı kullanılıyorsa onun niteliklerini, fiziksel varlığını ve iş kapsamını gözden geçirin.
- SFA 04-N02 sayılı bildirime uyumu ve durum tespitinin saklamacı bankayla koordinasyonunu teyit edin.
- Mesleki sorumluluk sigortasını ve kurucunun görev yapamaz hâle gelmesi durumuna yönelik süreklilik düzenlemelerini kontrol edin.

Notlar

1. Monetary Authority of Singapore, Financial Institutions Directory, eservices.mas.gov.sg/fid, ve Financial Institution Representatives Register, eservices.mas.gov.sg/rr (her ikisi için Erişim tarihi: Kasım 2026). ↩

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.