Finansal Danışmanlar Kanunu

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

Kapsam ve lisanslama

Finansal Danışmanlar Kanunu (Financial Advisers Act, FAA), Menkul Kıymetler ve Vadeli İşlemler Kanunu (SFA) ile birlikte 1 Ekim 2002'de yürürlüğe girdi. Yatırım fonu payları (unit trusts) ve hayat sigortası dâhil yatırım ürünlerine ilişkin danışmanlık için ayrı ayrı işleyen rejimleri tek bir kanunda topladı. 1999 tarihli Sigorta Aracıları Kanunu (Insurance Intermediaries Act 1999) ve yönetmelikleri aynı anda yürürlükten kaldırıldı. Singapur Para Otoritesi (MAS), FAA'yı "Singapur'daki finansal danışmanların, temsilcileri ve denetçileri dâhil olmak üzere düzenlenmesini" yöneten kanun olarak tanımlar.[1]

Temel yasak 6. maddede yer alır. Bir kişi, finansal danışman lisansıyla yetkilendirilmedikçe veya muaf olmadıkça Singapur'da herhangi bir finansal danışmanlık hizmeti bakımından finansal danışman olarak faaliyet gösteremez. İhlal, 75.000 dolara kadar para cezası, üç yıla kadar hapis veya her ikisiyle cezalandırılır. Madde, Singapur halkını danışmanın hizmetlerinden yararlanmaya yöneltme amacı taşıyan veya bu sonucu doğurması muhtemel yurt dışındaki davranışları da kapsar.[2] Bu ülke dışı etki unsuru, Zürih, Cenevre veya Hong Kong'dan Singapur'da yerleşik kişilere pazarlama yapan yabancı özel bankalar ve varlık yöneticileri için önem taşır.

© 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.

Singapur'daki danışmanlığın büyük bölümü muaf finansal danışmanlar tarafından verilir. 20(1). madde lisanslı bankaları, yatırım bankalarını (merchant banks), lisanslı sigortacıları ve kayıtlı sigorta brokerlarını, sermaye piyasası hizmetleri lisansı sahiplerini ve bazı finansman şirketlerini finansal danışman lisansı alma zorunluluğundan muaf tutar.[3] Muafiyet yalnızca lisansla ilgilidir. Muaf finansal danışmanlar FAA'nın davranış kurallarıyla ve bu Kanun uyarınca çıkarılan bildirim ve rehberlerle bağlı kalır. Bu nedenle FAA, tüm finans sektöründe danışmanlık için davranış kanunu işlevi görür. Ayrı lisansı ise esas olarak bağımsız danışmanlık şirketleri taşır.

Temsilciler ve kamuya açık sicil

Lisanslı veya muaf bir finansal danışman adına danışmanlık veren gerçek kişiler atanmış temsilci olmalıdır. Koşullar 23. maddede düzenlenmiştir. Kişi, MAS'ın belirlediği giriş ve sınav şartlarını karşılamalı ve temsilcilerin kamuya açık sicilinde yer almalıdır. Statüsü iptal edilmiş veya askıya alınmış olmamalıdır. Son olarak, bağlı olduğu kuruluşun ilgili hizmet türü için lisanslı veya muaf olması gerekir.[4] Sicil sayesinde her müşteri, kendisine danışmanlık veren kişinin yetkili olup olmadığını ve hangi faaliyetler için yetkili olduğunu kontrol edebilir.

Temsilci rejimi ilk kontrol hattını bağlı olunan kuruluşa yükler. Şirket atamayı MAS'a bildirir, temsilcinin uygunluğunu onaylar ve onun davranışından sorumlu olur. MAS, bir kaydı reddetme veya iptal etme ve bir kişiyi sektörden men etme yetkisini elinde tutar. Şirketlerden ayrıca usulsüzlükleri bildirmeleri ve usulsüzlükten sorumlu bulunan temsilciler hakkında disiplin işlemi yapmaları beklenir. Usulsüzlük sonrasında bir şirketten ayrılan Singapurlu bir danışman, yeni kuruluş bu geçmişi öğrenmeden başka bir şirkete kolayca geçemez.

Lehman Minibond'ları ve adil muamele

2008 finans krizi danışmanlık rejimini ciddi biçimde sınadı. Minibond serisi dâhil Lehman Brothers'a bağlı yapılandırılmış tahviller bankalar, bir finansman şirketi ve aracı kurumlar aracılığıyla bireysel yatırımcılara geniş ölçüde satılmıştı. MAS, 7

© 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.

Temmuz 2009'da soruşturmasının bulgularını yayımladı. Bazı dağıtıcıların izahnamedeki uyarılarla tutarsız risk dereceleri verdiğini tespit etti. Bu dağıtıcılar temsilcilerini yeterince eğitmemiş ve onlara doğru ürün bilgisi sağlamamıştı.[5]

MAS, on dağıtıcıya en az altı aydan en az iki yıla kadar değişen sürelerle yapılandırılmış tahvil satma yasağı getirdi. Ayrıca iyileştirme planlarını MAS'ın onayladığı harici bir kişiye incelettirmelerini ve uyumu gözetmek üzere üst yönetimden kişiler görevlendirmelerini şart koştu. Mayıs 2009 sonuna kadar üç banka ve finansman şirketi, sorumluluk kabul etmeksizin yaklaşık 105 milyon dolarlık sulh teklifinde bulunmuştu. Aracı kurumların teklifleri ise yaklaşık 2,7 milyon dolardı.[6] Aynı duyuru, MAS'ın 3 Nisan 2009'da yayımladığı Adil Muamele Rehberi'ne (Guidelines on Fair Dealing) de atıf yaptı. Yönetim kurullarından ve üst yönetimden müşterilere adil muamele sonuçları sağlamalarını isteyen bu rehber, davranış denetimi için hâlâ bir referans noktasıdır.

Finansal Danışmanlık Sektörü İncelemesi

Lehman deneyimi, danışmanlık sektörünün daha kapsamlı biçimde incelenmesine yol açtı. MAS, 2 Nisan 2012'de, Genel Müdür Yardımcısı Lee Chuan Teck başkanlığında Finansal Danışmanlık Sektörü İncelemesi (Financial Advisory Industry Review, FAIR) için bir panel kurulduğunu duyurdu. Panel beş ana eksen üzerinde çalışacaktı: temsilcilerin yetkinliği, şirketlerin kalitesi, ayrı bir hizmet olarak finansal danışmanlık, daha düşük dağıtım maliyetleri ve adil muamele kültürü.[7] MAS, sürekli olarak adil muamele sonuçları sağlayan finans kuruluşları ve kaliteli danışmanlık veren yetkin temsilciler istediğini belirtti.

Panel 28 tavsiyede bulundu. MAS, 30 Eylül 2013 tarihli yanıtında bunların 19'unu tamamen kabul etti, sekizini değiştirerek benimsedi ve birinden vazgeçti.[8] En bilinen önlem, dengeli puan kartı (balanced scorecard) ücretlendirme çerçevesiydi. Bu çerçeve temsilcilerin ücretini satışların yanı sıra danışmanlığın kalitesine de bağlar. Temel hayat sigortasının doğrudan ve düşük maliyetle satın alınabileceği bir kanal eklendi. Hayat sigortası ürünleri için bir karşılaştırma portalı paketi tamamladı.

© 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.

Müşteriler ve danışmanlar arasındaki uyuşmazlıklar

Aldığı danışmanlıktan memnun olmayan bir müşteri, FIDReC olarak bilinen Finans Sektörü Uyuşmazlık Çözüm Merkezi'ne (Financial Industry Disputes Resolution Centre) başvurabilir. Merkez kendisini, tüketiciler ile finans kuruluşları arasında alternatif uyuşmazlık çözümü için bağımsız ve tarafsız bir kurum olarak tanımlar. Hakem incelemesi talep başına 150.000 dolara kadar olan talepleri kapsar. Arabuluculuk ise başvuruya elverişli tüm uyuşmazlıklar için mümkündür. Finansal Hizmetler ve Piyasalar Kanunu (FSMA), onaylı bir uyuşmazlık çözüm planında görev yapan arabuluculara, hakemlere ve çalışanlara, makul özen ve iyi niyetle hareket ettiklerinde artık kanuni koruma sağlamaktadır.[9] Büyük özel bankacılık uyuşmazlıkları bu sınırı aşar ve genellikle mahkemelerde veya F. Kısımda anlatılan tahkim yoluyla çözülür.

Notlar

1. Monetary Authority of Singapore, "Media Release for the Implementation of the SFA and FAA", 11 Eylül 2002. Monetary Authority of Singapore, "Financial Advisers Act 2001" (mas.gov.sg/regulation/acts/financial-advisers-act, erişim tarihi: Kasım 2026). ↩
2. Financial Advisers Act 2001, s. 6(1), (2) ve (4), LawPlayer'daki metin (lawplayer.com/sg/act/FAA2001/6, erişim tarihi: Kasım 2026). ↩
3. Financial Advisers Act 2001, s. 20(1)(a)–(e), LawPlayer'daki metin (erişim tarihi: Kasım 2026). ↩
4. Financial Advisers Act 2001, s. 23(1)(a)–(e), LawPlayer'daki metin (lawplayer.com/sg/act/FAA2001/23, erişim tarihi: Kasım 2026). ↩
5. Monetary Authority of Singapore, "MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers", basın duyurusu, 7 Temmuz 2009. ↩
6. Monetary Authority of Singapore, "MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers", 7

© 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.

Temmuz 2009: 31 Mayıs 2009 itibarıyla üç banka ve bir finansman şirketinin yaklaşık S$105 milyon, aracı kurumların S$2,7 milyon tutarındaki sulh teklifleri. ↩

7. Monetary Authority of Singapore, "MAS Introduces Panel for FAIR", basın duyurusu, 2 Nisan 2012. ↩
8. Monetary Authority of Singapore, "MAS Issues Response to Consultation on Recommendations of Financial Advisory Industry Review", basın duyurusu, 30 Eylül 2013. ↩
9. Financial Industry Disputes Resolution Centre, internet sitesi (fidrec.com.sg, erişim tarihi: Kasım 2026). Allen & Gledhill, "Financial Services and Markets Bill passed to enhance MAS' regulatory and enforcement framework across the financial sector", 18 Nisan 2022. ↩

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