Entegre düzenleyici olarak Singapur Para Otoritesi

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

Merkez bankasından tek denetim otoritesine

Parlamentonun 1970'te Singapur Para Otoritesi Kanunu'nu (Monetary Authority of Singapore Act) kabul etmesinin ardından Singapur Para Otoritesi (MAS), 1 Ocak 1971'de kuruldu. Kurumun kendi tarih anlatımına göre Kanun, yeni otoriteye ülkenin finansal hizmetler sektörünü düzenleme yetkisi verdi.[1] MAS'ın kuruluşu ve ilk yılları C.V. Bölüm'ün konusudur. Düzenleyici mimari bakımından önemli olan nokta, MAS'ın denetim yetkilerini birkaç on yıl içinde, her seferinde bir sektör olmak üzere edinmiş olmasıdır.

İlk eklenen sigortacılık oldu. Hükümet Nisan 1977'de sigorta sektörünün düzenlenmesini MAS'a bağlamaya karar verdi. 1973 tarihli Menkul Kıymetler Sektörü Kanunu (Securities Industry Act) kapsamındaki düzenleyici işlevler Eylül 1984'te bunu izledi. Son kurumsal adım 1 Ekim 2002'de atıldı. Bu tarihte Para Kurulu (Board of Commissioners of Currency) MAS ile birleşti ve MAS böylece Singapur'un banknot ve madenî paralarını da ihraç eden kurum oldu.[2] Aynı gün Menkul Kıymetler ve Vadeli İşlemler Kanunu (Securities and Futures Act, SFA) ile Finansal

© 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.

Danışmanlar Kanunu'nun (Financial Advisers Act, FAA) kalan hükümleri yürürlüğe girdi. Dolayısıyla 1 Ekim 2002, hem entegre otoritenin hem de onun modern kanuni temelinin tamamlandığı tarihtir.[3]

Singapur böylece entegre denetime çoğu finans merkezinden daha erken ve farklı bir yoldan ulaştı. Birleşik Krallık, Financial Services Authority'yi ayrı düzenleyicileri birleştirerek kurdu. İsviçre ise 2009'da Federal Bankacılık Komisyonu'nu, sigorta dairesini ve kara para aklamayla mücadele otoritesini bir araya getirerek FINMA'yı oluşturdu.[4] Singapur'da denetim işlevlerini bizzat merkez bankası üstlendi. MAS bugün kendisini "Singapur'un merkez bankası ve entegre finansal düzenleyicisi" olarak tanımlar ve Singapur'u uluslararası bir finans merkezi olarak geliştirmek için sektörle birlikte çalıştığını ekler.[5]

Kanuni amaçlar ve sağlamlığın önceliği

MAS Kanunu'nun 4. maddesi dört temel amaç belirler. Otorite, sürdürülebilir büyümeye elverişli fiyat istikrarını sağlayacak, sağlam ve itibarlı bir finans merkezini teşvik edip finansal istikrarı destekleyecek, resmî döviz rezervlerinin ihtiyatlı ve etkin yönetimini güvence altına alacak ve Singapur'u uluslararası rekabet gücüne sahip bir finans merkezi olarak büyütecektir. 4(2). maddedeki görevler listesi bu amaçları yansıtır. Bunlar arasında "finansal hizmetler sektörünün entegre denetimini ve finansal istikrar gözetimini yürütme" görevi de yer alır.[6]

Denetim ile geliştirmenin tek bir kurumda birleşmesi, akla gelen bir itirazı davet eder. Denetlediği sektörü büyütmekle de görevli bir düzenleyici, büyüme uğruna kurallarını yumuşatmaya veya usulsüzlükleri görmezden gelmeye eğilimli olabilir. 4(1A). madde bu çatışmayı doğrudan ele alır. Otorite amaçlarını yerine getirirken, sağlam ve itibarlı bir finans merkezi amacının finans merkezini büyütme amacına üstün geldiği esasına göre hareket edecektir.[7] Hüküm kısadır. Ancak mahkemelere, sektöre ve bizzat MAS'a, diğer birçok düzenleyicinin kanunlarında bulunmayan bir öncelik kuralı sağlar.

© 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.

Kural en çok sınandığı anlarda önem kazanır. E.VI. Bölüm'de incelenen 2023 kara para aklama vakasının ardından MAS, vakayla bağlantılı kuruluşların çoğunun kara para aklamayla mücadele politikalarına sahip olduğunu, ancak bunları etkin biçimde uygulamadığını bildirdi.[8] Bunu izleyen ve bu bölümün son kısmında anlatılan para cezaları ile yasaklama kararları, öncelik hükmünün işleyişini gösterir. Hedefler arasında kentin en büyük özel bankalarından bazıları bulunsa da sağlamlık ve itibar önce geldi.

Yönetişim ve denetim yöntemi

MAS, politikadan ve genel yönetimden sorumlu bir yönetim kuruluna sahip, kanunla kurulmuş bir kamu kurumudur (statutory board). Yönetim kurulu, politikaları hakkında Hükümeti bilgilendirir. Başkanı bir Kabine üyesidir. Haziran 2026'da bu görevi Başbakan Yardımcısı ve Ticaret ve Sanayi Bakanı Gan Kim Yong yürütüyordu.[9] Günlük yönetim, kariyer bürokratı olan genel müdüre aittir. 2026'da bu görevde Chia Der Jiun bulunuyordu. Hükümetle bu yakın bağ, MAS'ı anayasal bağımsızlığa sahip merkez bankalarından ayırır. İsviçre ile karşılaştırma bu noktaya yeniden döner.

Denetim yöntemi bir dizi monografta açıklanmıştır. MAS, Nisan 2004'te yaklaşımını proaktif ve risk odaklı olarak tanımlayan *Objectives and Principles of Financial Supervision in Singapore* başlıklı monografı yayımladı. Monografta ayrıca "finansal istikrarı ararken MAS'ın herhangi bir finans kuruluşunun başarısızlığını tamamen önlemeyi amaçlamadığı" belirtiliyordu. Nisan 2007 tarihli ikinci bir monograf, etki ve risk değerlendirmesi çerçevesini ortaya koydu. Bu çerçeve uyarınca MAS, denetimin yoğunluğunu her kuruluşun denetim amaçları üzerindeki potansiyel etkisine ve risk yönetiminin kalitesine göre ayarlar. Bunun için CRAFT (Common Risk Assessment Framework and Techniques) adlı bir risk değerlendirme sistemi kullanır.[10]

Bu yaklaşım, yabancı uygulayıcıların sıklıkla fark ettiği Singapur sisteminin çeşitli özelliklerini açıklar. Büyük yerel bankalar ve sistemik öneme sahip yabancı şubeler yakın ve sürekli ilgi görür. Daha küçük kuruluşlar ise denetçilerini daha seyrek görür ve kendi kontrol işlevlerine dayanmaları beklenir. Yönetim kurulu ve üst yönetim

© 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.

modelin merkezinde yer alır. Bu durum, 2020 tarihli bireysel hesap verebilirlik rehberlerine zemin hazırladı. MAS ayrıca her başarısızlığı önlemeyeceğini açıkça belirtir. Bu nedenle Singapur'daki küçük bir fon yöneticisinin müşterisi, denetimin şirketin ödeme gücünü veya dürüstlüğünü güvence altına aldığını varsayamaz.

Kanunlar, yönetmelikler, bildirimler ve rehberler

MAS'ın uyguladığı kurallar dört katmandan oluşur. En üstte Bankacılık Kanunu veya Menkul Kıymetler ve Vadeli İşlemler Kanunu gibi Parlamento kanunları yer alır. Onların altında, bu kanunlardaki yetkilere dayanarak MAS veya Bakan tarafından çıkarılan yönetmelikler bulunur. Üçüncü katman, MAS'ın kanuni yetkilere dayanarak yayımladığı ve ihlali suç teşkil eden bildirimlerden (notices) oluşur. Kara paranın aklanmasıyla mücadeleye ilişkin bildirimler bunların en bilinen örnekleridir. Bunlardan dördünün her bir ihlali, suç başına bir milyon dolara kadar para cezası gerektirebiliyordu.[11]

Rehberler dördüncü katmanı oluşturur. Bunlar aynı şekilde hukuken bağlayıcı değildir. Ancak MAS bir kuruluşu veya bir kişiyi değerlendirirken bunlara uyumu dikkate alır. Örneğin Uygunluk ve Yeterlilik Kriterleri Rehberi (Guidelines on Fit and Proper Criteria, FSG-G01), MAS tarafından düzenlenen herhangi bir faaliyeti yürüten tüm ilgili kişilere uygulanır. Rehber bu kişilerin yetkin, dürüst ve doğru olmasını ve sağlam bir mali duruma sahip olmasını bekler. Güncel sürüm 30 Mayıs 2025'te revize edildi ve 30 Haziran 2025'te yürürlüğe girdi.[12] Sıkça sorulan sorular, genelgeler ve bilgi notları tabloyu tamamlar. Uygulayıcılar için bu alt katmanlar çoğu zaman kanunlardan daha önemlidir. Çünkü denetçilerin kontrol ettiği operasyonel ayrıntıları içerirler.

Notlar

1. Monetary Authority of Singapore, "Our History" (mas.gov.sg/who-we-are/our-history, erişim tarihi: Kasım 2026): "The passing of the MAS Act gave MAS the authority to regulate the financial services sector in Singapore", bu da "the formation of MAS on 1 January 1971" ile sonuçlandı. ↩

© 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.

2. Monetary Authority of Singapore, "Our History" (erişim tarihi: Kasım 2026): "In April 1977, the Government decided to bring the regulation of the insurance industry under MAS"; "The regulatory functions under the Securities Industry Act (1973) were also transferred to MAS in September 1984.". Monetary Authority of Singapore, "Our History" (erişim tarihi: Kasım 2026), 1 Ekim 2002'de Para Kurulu (Board of Commissioners of Currency) ile birleşme hakkında. ↩

3. Monetary Authority of Singapore, "Media Release for the Implementation of the SFA and FAA", 11 Eylül 2002 (mas.gov.sg): SFA ve FAA'nın 1 Ekim 2002'de tamamen yürürlüğe girmesi. ↩

4. *Genève, place financière internationale*, E.IV. Bölüm, "L'architecture du droit suisse des marchés financiers" kısmı, 22 Haziran 2007 tarihli FINMA Kanunu'na ve FINMA'nın 9 Aralık 2008 tarihli basın bültenine atıfla: FINMA, Federal Bankacılık Komisyonu'nu, Federal Özel Sigortacılık Dairesi'ni ve Kara Para Aklamayla Mücadele Kontrol Otoritesi'ni bir araya getirerek 1 Ocak 2009'da faaliyete başladı. ↩

5. Monetary Authority of Singapore, "Who We Are" (mas.gov.sg/who-we-are, erişim tarihi: Kasım 2026). ↩

6. Monetary Authority of Singapore Act 1970, s. 4(1)(a)–(d), Singapore Statutes Online'dan LawPlayer tarafından aktarıldığı şekliyle (lawplayer.com/sg/act/MASA1970/4, erişim tarihi: Kasım 2026; sso.agc.gov.sg'deki resmî metin esastır). Monetary Authority of Singapore Act 1970, s. 4(2)(b), LawPlayer tarafından aktarıldığı şekliyle (erişim tarihi: Kasım 2026). ↩

7. Monetary Authority of Singapore Act 1970, s. 4(1A), LawPlayer tarafından aktarıldığı şekliyle (erişim tarihi: Kasım 2026); [31/2017] notu 2017'de yapılan bir değişikliğe işaret eder. ↩

8. Paul Yuen, Monetary Authority of Singapore Baş Hukuk Müşaviri, "The Singapore Story: Attracting Capital, Enabling Enterprise, Sustaining Trust", Dentons Rodyk Dialogue'daki açılış konuşması, 28 Ekim 2026 (mas.gov.sg). ↩

© 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.

9. Monetary Authority of Singapore, "Who We Are" (erişim tarihi: Kasım 2026), yönetim kurulunun ve genel müdür Chia Der Jiun'un rolü hakkında. Başbakan Yardımcısı, Ticaret ve Sanayi Bakanı ve Monetary Authority of Singapore Yönetim Kurulu Başkanı Gan Kim Yong, "Singapore as a Trusted Connector in a Changing World", ABS Yıllık Yemeği'ndeki konuşma, 25 Haziran 2026 (mas.gov.sg). ↩
10. Monetary Authority of Singapore, "MAS Spells Out Its Supervisory Approach", basın duyurusu, 19 Nisan 2004. Monetary Authority of Singapore, "MAS Issues Monograph", basın duyurusu, 23 Nisan 2007, *MAS' Framework for Impact and Risk Assessment of Financial Institutions* hakkında: "The board and senior management play the central role for proactive oversight and governance". ↩
11. Monetary Authority of Singapore, "MAS Takes Regulatory Actions against 9 Financial Institutions for AML-Related Breaches", basın duyurusu, 4 Temmuz 2025 (Mondo Visione tarafından aktarılan metin, mondovisione.com, erişim tarihi: Kasım 2026): MAS Notice 626, 1014, SFA04-N02 ve TCA-N03 ihlalleri, MAS Kanunu'nun 27B(2). maddesi veya FSMA'nın 16(4). maddesi uyarınca suç başına en fazla S$1 milyon para cezası gerektiren suçlardır. ↩
12. Monetary Authority of Singapore, "Guidelines on Fit and Proper Criteria" (FSG-G01) (mas.gov.sg, erişim tarihi: Kasım 2026): 30 Mayıs 2025'te revize edildi, 30 Haziran 2025'te yürürlüğe girdi; bankalar, sigortacılar, sermaye piyasası aracıları, finansal danışmanlar, trust şirketleri ve dijital token hizmet sağlayıcıları dahil "all relevant persons carrying out any activity regulated by MAS" için geçerlidir. ↩

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.