Licenciamento de intermediários

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

O Securities and Futures Act (SFA, a lei de valores mobiliários e derivativos) regula tanto a oferta quanto os intermediários que atuam em torno de um token. Quem exerce como negócio qualquer atividade regulada do Second Schedule deve deter uma Capital Markets Services Licence (licença CMS) nos termos da s. 82 ou estar isento. As atividades reguladas incluem a negociação de capital markets products, a gestão de fundos, a assessoria em finanças corporativas e a prestação de serviços de custódia.[1] Uma plataforma de mercado primário que organiza a venda de ações tokenizadas negocia capital markets products. Um custodiante que detém valores mobiliários tokenizados para clientes presta serviços de custódia. O gestor de um fundo tokenizado exerce gestão de fundos. Uma plataforma que assessora emissores na estruturação de suas ofertas pode estar prestando assessoria em finanças corporativas.

A licença CMS é mais exigente do que a licença de pagamento em capital, conduta e reporte. O capital-base para a negociação de capital markets products começa em S$ 250.000 para uma empresa que não detém ativos de clientes e sobe para S$ 1 milhão ou mais para uma que os detém, com exigências de capital baseadas em risco adicionais.[2] As regras de conduta das Securities and Futures (Licensing and Conduct of Business) Regulations regem os ativos dos clientes, a segregação, a divulgação e a

© 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.

manutenção de registros. O Financial Advisers Act 2001 acrescenta uma camada adicional quando o intermediário presta assessoria a investidores sobre produtos tokenizados.

Um leitor suíço notará o paralelo com a Lei suíça das instituições financeiras (FINIG/FinIA), em que uma licença de casa de valores (securities firm) abrange a negociação e uma licença de gestor de patrimônio ou de gestor de ativos coletivos abrange a gestão (ver Parte E, Capítulo III). A licença CMS de Singapura é uma licença única com escopo definido por atividade, de modo que uma empresa que deseja negociar, gerir e manter custódia faz um único pedido para três atividades reguladas. Singapura não tem equivalente ao gestor de patrimônio suíço sob o regime mais leve dos organismos de supervisão: todo licenciado CMS é supervisionado diretamente pela MAS (Monetary Authority of Singapore).

Notas

1. SFA, s. 82(1) e Second Schedule, Parte 1, atividades reguladas, incluindo negociação de capital markets products, gestão de fundos, prestação de serviços de custódia e assessoria em finanças corporativas. ↩
2. Securities and Futures (Financial and Margin Requirements for Holders of Capital Markets Services Licences) Regulations, Second Schedule, exigências de capital-base por atividade regulada. ↩

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.