A Monetary Authority of Singapore por dentro

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

A Monetary Authority of Singapore (MAS) está organizada em grupos e departamentos cujos nomes mudam de tempos em tempos, mas cujas funções se mantêm estáveis desde a reorganização que se seguiu à criação do FinTech and Innovation Group em 2015. Para o trabalho com ativos digitais, as unidades relevantes são as seguintes.

O Payments Department concede licenças e supervisiona os prestadores de serviços de pagamento nos termos do Payment Services Act 2019 (PSA). É, portanto, a unidade que examina cada pedido de licença para digital payment tokens, impõe as condições da licença e realiza as inspeções descritas no Capítulo II. Os departamentos de Capital Markets Intermediaries concedem licenças e supervisionam gestores de fundos, dealers e consultores nos termos do Securities and Futures Act 2001 (SFA) e do Financial Advisers Act 2001. São, assim, os interlocutores para fundos tokenizados e para plataformas que negociam tokens qualificados como produtos do mercado de capitais. O Markets Policy and Infrastructure Department aprova bolsas e operadores de mercado reconhecidos (recognised market operators) e abriga o trabalho de política de tokenização que deu origem ao Project Guardian. O Anti-Money Laundering Department edita as notices

© 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.

sobre lavagem de dinheiro para todos os setores, incluindo a PSN02, e participa das inspeções dos licenciados de digital payment tokens. O Enforcement Department, criado em 2016, investiga infrações e conduz os procedimentos de composição (composition), advertência formal (reprimand) e ordem de proibição (prohibition order). O FinTech and Innovation Group administra o sandbox, o Festival e os programas de subvenção, e é a unidade que um fundador costuma conhecer primeiro numa conferência.[1]

A consequência prática dessa estrutura é que uma empresa de ativos digitais pode estar sob a supervisão de dois ou três departamentos ao mesmo tempo. Um licenciado que detenha uma licença de major payment institution para serviços de digital payment tokens e uma Capital Markets Services Licence (licença CMS) para gestão de fundos responde ao Payments Department e a um departamento de Capital Markets Intermediaries. Nas inspeções, ambos são acompanhados pelo Anti-Money Laundering Department. Os departamentos se coordenam, mas suas solicitações chegam separadamente e precisam ser respondidas de forma coerente. O compliance officer deve manter um registro único de toda a correspondência com a MAS, para que a resposta dada a um departamento seja conhecida por quem responde a outro.

Nota prática

Há três portas de acesso à MAS. Para saber se uma atividade é regulada, o formulário geral de consultas no site da MAS gera uma resposta por escrito em algumas semanas, de conteúdo cauteloso e sem efeito jurídico. Para um futuro pedido de licença, pode-se solicitar uma reunião prévia (pre-application meeting) ao Payments Department ou ao departamento de mercado de capitais competente. A MAS espera receber com antecedência um resumo escrito do modelo de negócio, da estrutura do grupo e dos controles propostos. Para um licenciado existente, o contato de supervisão indicado na carta de licença é a única porta correta, e contorná-lo para chegar a um funcionário mais graduado é algo que não se esquece. Em todos os casos, primeiro escreva e só depois peça uma reunião. A MAS é uma instituição que lê.

© 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.

Notas

1. Organograma da MAS conforme publicado no site da MAS na seção "Who We Are"; o Enforcement Department foi criado em 2016 e o FinTech and Innovation Group em 2015, segundo os relatórios anuais da MAS de 2015/2016 e 2016/2017. Os nomes dos departamentos são os utilizados à época da redação e estão sujeitos a alteração. ↩

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