Gestão de fundos, gestores de patrimônio externos e licenciamento: consequências práticas

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

Para clientes

Quem confia ativos a uma gestora de Singapura deve primeiro verificar seu status regulatório. A MAS (Monetary Authority of Singapore) publica um diretório de instituições financeiras e um registro de representantes, que mostram se uma empresa é licenciada e quais pessoas estão nomeadas para atuar em seu nome.[1] O cliente deve também verificar se a empresa tem seguro de responsabilidade civil profissional, já que uma gestora A/I precisa informar se o possui.

A documentação contratual merece a mesma atenção. A procuração limitada deve excluir transferências a terceiros, e o mandato deve definir com precisão a estratégia e as restrições. A cláusula de remuneração deve abranger todos os pagamentos que o gestor recebe. O cliente deve ainda compreender que, ao aderir ao status de

© 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.

investidor credenciado (accredited investor), abre mão de parte da proteção disponível aos investidores de varejo. Essa escolha convém à maioria dos clientes abastados de gestores externos, mas deve ser feita de forma consciente.

Para gestoras

Uma empresa que deseje estabelecer-se como gestora em Singapura deve contar com um exame de até seis meses para um pedido completo, e mais longo para um pedido complexo ou incompleto, seguido de até seis meses para cumprir as condições da aprovação de princípio. Precisa, desde o primeiro dia, de uma equipe que atenda aos requisitos de competência, de um plano de negócios verossímil, de um escritório real e de uma estrutura societária em que os gestores controlem a empresa. Depois, terá de conviver com obrigações contínuas: declarações periódicas, notificações de alterações, auditorias anuais, custódia e avaliação independentes e um programa de compliance cuja titularidade é do diretor executivo. As empresas oriundas do regime de registro aprenderam que a MAS examina a conduta, e não apenas os documentos.

Checklist para profissionais

- Confirmar que a gestora é titular de uma Capital Markets Services Licence (licença CMS) para gestão de fundos, identificar sua categoria (varejo, A/I ou venture capital) e verificar eventuais condições da licença, como um teto de ativos sob gestão herdado do antigo regime de registro.
- Verificar se cada cliente atendido por uma gestora A/I atinge os patamares de investidor credenciado, aderiu por escrito e é revisado periodicamente.
- Verificar se o diretor executivo e os administradores executivos residem em Singapura, atendem aos requisitos de experiência e detêm participação de controle quando a empresa não integra um grupo empresarial estabelecido.
- Confirmar a custódia independente em um banco ou custodiante devidamente autorizado e a avaliação independente por um terceiro ou por uma função segregada.

© 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.

- Revisar o contrato de gestão de investimentos, a procuração limitada e o acordo de cooperação com o banco custodiante, incluindo a exclusão de pagamentos a terceiros.
- Obter uma declaração escrita de todas as taxas, retrocessões e outros pagamentos que o gestor recebe em relação à conta.
- Identificar o responsável pelo compliance, verificar se é independente do front office e, quando houver prestador externo, examinar suas qualificações, sua presença e o escopo de seu trabalho.
- Confirmar o cumprimento da Notice SFA 04-N02 e a coordenação da due diligence com o banco custodiante.
- Verificar o seguro de responsabilidade civil profissional e os planos de continuidade para o caso de o fundador ficar indisponível.

Notas

1. Monetary Authority of Singapore, Financial Institutions Directory, eservices.mas.gov.sg/fid, e Financial Institution Representatives Register, eservices.mas.gov.sg/rr (ambos com acesso em novembro de 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.