Трансграничное предложение долей в фондах

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

Фонд, созданный в одном хабе, часто продаётся инвесторам в другом. Сингапурская VCC, предлагаемая швейцарским инвесторам, по швейцарскому праву является иностранной схемой коллективных инвестиций. После реформы FIDLEG её можно предлагать квалифицированным инвесторам в Швейцарии без одобрения FINMA, без швейцарского представителя и без платёжного агента. Исключение — случаи, когда среди квалифицированных инвесторов есть состоятельные розничные клиенты, отказавшиеся от защиты: тогда нужно назначить представителя и платёжного агента.[1] Само предложение является финансовой услугой по FIDLEG. Поэтому сингапурский управляющий или его швейцарский дистрибьютор должны соблюдать правила поведения, включая сегментацию клиентов и информационные обязанности.

© 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.

Консультанты сингапурского управляющего по работе с клиентами должны быть внесены в швейцарский реестр консультантов, если только сам управляющий не находится под пруденциальным надзором и не обслуживает исключительно профессиональных клиентов.[2]

Швейцарский L-QIF, предлагаемый сингапурским инвесторам, является схемой коллективных инвестиций по Закону о ценных бумагах и фьючерсах (Securities and Futures Act, SFA). Без разрешения или признания его можно предлагать институциональным инвесторам по статье 304 либо как ограниченную схему аккредитованным инвесторам по статье 305 — с уведомлением Денежно-кредитного управления Сингапура (MAS) и информационным меморандумом, содержащим предписанные заявления.[3] Рекламировать такое предложение нельзя, а лицо, которое делает его в Сингапуре, должно иметь лицензию на услуги на рынках капитала (CMS licence) для операций с продуктами рынков капитала, если оно не освобождено. На практике швейцарская управляющая компания фонда заключает договор с лицензированным в Сингапуре агентом по размещению либо предложение делает по собственной лицензии сингапурский управляющий, который консультирует L-QIF.

Примечания

1. KAG, SR 951.31, ст. 120 абз. 1 (одобрение требуется только для предложения неквалифицированным инвесторам) и абз. 4 (представитель и платёжный агент обязательны, если иностранные фонды предлагаются состоятельным розничным клиентам, отказавшимся от защиты по ст. 5

© 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.

FIDLEG); FIDLEG, SR 950.1, ст. 3 лит. g (определение «предложения»). Часть E, глава VI. ↩

2. FIDLEG, SR 950.1, ст. 4 (сегментация клиентов), 8 (информационные обязанности) и 28–30 (реестр консультантов по работе с клиентами; освобождение по ст. 28 абз. 2 для иностранных учреждений под пруденциальным надзором, обслуживающих только профессиональных и институциональных клиентов). Часть E, глава IV. ↩

3. Securities and Futures Act 2001, s. 304 (предложения институциональным инвесторам) и s. 305 (ограниченные схемы, предлагаемые аккредитованным и некоторым другим инвесторам; уведомление MAS и включение в перечень ограниченных схем). Часть K, глава IV. ↩

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. 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.

© 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.