Кто является розничным клиентом

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

Меры применяются к розничным клиентам, то есть к лицам, которые не являются ни аккредитованными, ни институциональными инвесторами в смысле Закона о ценных бумагах и фьючерсах 2001 года (Securities and Futures Act, SFA). Определение действует независимо от места жительства клиента, поэтому лицензированный сингапурский поставщик должен применять эти меры к розничному клиенту в Цюрихе точно так же, как к клиенту в Сингапуре.[1] Критерий аккредитованного инвестора для физических лиц включает три альтернативных условия: чистые личные активы свыше 2 млн сингапурских долларов, из которых на основное жильё может приходиться не более 1 млн сингапурских долларов; чистые финансовые активы свыше 1 млн сингапурских долларов; либо доход за предшествующие двенадцать месяцев не менее 300 000 сингапурских долларов.[2]

© 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.

Денежно-кредитное управление Сингапура (MAS) добавило к критерию активов специальное правило для криптовалют. Владение DPT учитывается при расчёте порога чистых финансовых активов только с дисконтом в 50 %. После дисконта DPT могут составлять не более 200 000 сингапурских долларов в расчёте. Стейблкоины, регулируемые в рамках системы MAS, для этой цели приравниваются к фиатной валюте.[3] В результате лицо, чьё состояние состоит в основном из токенов, не может отказаться от розничной защиты, ссылаясь на эти токены. Клиент с токенами на 900 000 сингапурских долларов и банковскими вкладами на 200 000 сингапурских долларов имеет для этой цели чистые финансовые активы в размере 400 000 сингапурских долларов и остаётся розничным клиентом.

Статус аккредитованного инвестора, кроме того, требует добровольного согласия (opt-in). Согласно SFA лицо, отвечающее критериям, считается розничным инвестором, пока не даст письменного согласия на отношение к нему как к аккредитованному инвестору после получения установленного предупреждения. Поставщики DPT обязаны применять ту же процедуру opt-in, поэтому одно лишь соответствие критериям не снимает розничной защиты.[4]

Вопрос клиента

«Наша сингапурская биржа обслуживает семейные офисы и состоятельных частных лиц. Затрагивают ли нас вообще розничные меры?» Они затрагивают каждого клиента, которого вы не задокументировали как аккредитованного или институционального инвестора. Семейный офис одной семьи (single family office), инвестирующий через компанию, считается аккредитованным инвестором, если чистые активы компании

© 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.

превышают 10 млн сингапурских долларов или она полностью принадлежит аккредитованным инвесторам. Члены семьи, открывающие личные счета, должны каждый в отдельности соответствовать критерию для физических лиц с дисконтом 50 % на токены и ограничением в 200 000 сингапурских долларов, и каждый должен подписать opt-in. Пока согласие не оформлено, счёт считается розничным. На практике решение таково: встроить процедуру для аккредитованных инвесторов в процесс открытия счёта и полностью отказаться от розничных счетов, если бизнес-модель не предполагает выполнения розничных мер.

Примечания

1. Allen & Gledhill, «MAS to strengthen regulatory measures for digital payment token services», декабрь 2023 года: меры по доступу потребителей применяются к розничным клиентам, то есть к лицам, не являющимся аккредитованными или институциональными инвесторами, «regardless of residency». ↩
2. Securities and Futures Act 2001, ст. 4A(1)(a), и Securities and Futures (Classes of Investors) Regulations 2018 о пороговых значениях для аккредитованных инвесторов — физических лиц. ↩
3. Allen & Gledhill, декабрь 2023 года (см. выше): DPT оцениваются с дисконтом 50 % или с ограничением в 200 000 сингапурских долларов, в зависимости от того, что меньше; стейблкоины, регулируемые MAS, приравниваются к фиатным деньгам. ↩
4. Securities and Futures (Classes of Investors) Regulations 2018, рег. 3–3B, о требовании opt-in для аккредитованных инвесторов. ↩

© 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.

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