# 싱가포르에서 거래상대방 선택하기

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

앞서 설명한 생태계는 2020년에는 없던 선택지를 고객에게 제공하며, 그 선택에는 마케팅 자료가 언급하지 않는 법적 결과가 따릅니다. 실무에서는 세 가지 결정이 반복됩니다. 어떤 수탁기관, 어떤 거래시장, 어떤 은행을 선택할 것인가입니다.

수탁 분야의 라이선스 보유자는 세 그룹으로 나뉩니다. DBS가 선도하는 은행 수탁기관은 1970년 은행법(Banking Act 1970)에 따라 규제받는 은행 안에서 토큰을 보관하며, 은행의 도산 보호와 재무 건전성을 제공합니다. 그 대가로 취급 토큰 목록이 좁고 기관 수준의 최소 금액이 요구됩니다. BitGo, Anchorage 등 전문 수탁기관은 주요 지급기관 라이선스에 따라 토큰을 보관하며, 2024년 10월 시행된 분리 및 신탁 요건을 적용받습니다. 이 요건은 제J편 제II장과 제K편 제II장에서 분석합니다. 이들은 더 넓은 토큰 목록과 기관 대상 스테이킹 서비스를 제공합니다. Coinbase, Crypto.com, OKX 등 거래소 수탁기관은 같은 라이선스에 따라 거래의 부수 업무로 토큰을 보관합니다. 이는 편리하지만 거

© 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.

래상대방 위험을 한 회사에 집중시킵니다. 2022년 붕괴 사태에서 교훈을 얻은 패밀리오피스는 거래와 수탁을 분리하고, 보유 자산의 대부분을 거래를 하지 않는 수탁기관에 맡깁니다.[1]

거래에서는 거래시장의 품질보다 거래상대방이 누구인지가 더 중요한 문제입니다. 글로벌 거래소의 싱가포르 법인인 싱가포르 라이선스 보유자는 역외 계열사가 운영하는 글로벌 호가창으로 주문을 전달할 수 있습니다. 이 경우 고객의 계약상대방은 싱가포르 법인이지만 체결과 유동성은 다른 곳에 있습니다. 이용약관에는 어느 법인이 고객의 자산을 보유하고 어느 법인이 주문을 체결하는지가 적혀 있으며, 고객은 오로지 그 점을 확인하기 위해서라도 약관을 읽어야 합니다. 2022년 Vauld, Zipmex, Hodlnaut의 파산은 바로 이 문제에 달려 있었습니다. 싱가포르 회사와 계약했다고 생각한 고객들은 자신의 자산이 다른 관할권의 그룹 법인에 있다는 사실을 알게 되었기 때문입니다.

은행 선택은 3대 국내 은행과 국제 은행의 싱가포르 지점 사이의 선택입니다. 국내 은행은 라이선스를 받은 가상자산 회사에 대해 가장 명확한 정책을 갖고 있고 토큰화에 가장 깊이 관여하고 있습니다. 반면 국제 은행은 이미 취리히나 런던에서 거래하는 그룹에 서비스를 제공할 수 있습니다. 싱가포르 지점이 있는 스위스 금융기관과 거래하는 스위스 그룹은 먼저 그 금융기관에 문의해야 합니다. 고객확인(KYC) 파일이 그룹 내에서 공유되어 계좌 개설이 더 빨라지기 때문입니다.

## 고객 질문

"저희는 4,000만 스위스프랑 상당의 트레저리 토큰을 보유한 추크 재단이며 아시아의 수탁기관을 원합니다. 어디를 선택해야 할까요?" 답변은 먼저 세 가지 질문으로 시작합니다. 수탁기관이 스테이킹을 해야 합니까? 그렇다면 은행은 제외됩니다. 은행 목록에 없는 토큰을 수탁기관이 보관해야 합니까? 그렇다면 역시 은행은 제외됩니다. 이사회나 스위스 감사인이 요구하는 등 자체 거버넌스상의 이유로 수탁기관이 은행이어야 합니까? 처음 두 질문에 대한 답이 '아니오'이고 세 번째 질문에 대한 답이 '예'라면 DBS가 자연스러운 선택입

© 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.

니다. 스테이킹과 넓은 토큰 목록이 필요하다면 주요 지급기관 라이선스를 보유한 전문 수탁기관을 선택해야 하며, 다음 단계는 그 수탁계약을 제Q편 제II장의 체크리스트에 비추어 검토하는 것입니다. 어느 쪽을 선택하든 트레저리를 거래소 계좌와 분리하고, 첫 이체 전에 MAS 명부에서 라이선스 상태를 확인해야 합니다.

## 주

1. 2024년 10월 4일부터 시행된 개정 지급서비스규정(Payment Services Regulations)에 따른 고객자산의 법정신탁 및 분리 요건에 관해서는 제K편 제II장 참조. 라이선스 보유자 도산 시 고객의 지위에 관해서는 제J편 제V장 참조. ↩

## 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

© 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.