펀드 운용, 외부 자산운용사와 라이선스: 실무상 시사점

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

고객을 위한 시사점

싱가포르 운용사에 자산을 맡기려는 고객은 먼저 그 운용사의 규제상 지위를 확인해야 합니다. 싱가포르 통화청(Monetary Authority of Singapore, MAS)은 금융기관 디렉터리와 대리인 등록부를 공개하고 있으며, 이를 통해 회사가 라이선스를 보유하고 있는지, 어떤 개인이 회사를 위해 업무를 수행하도록 임명되어 있는지 확인할 수 있습니다.[1] 고객은 회사가 전문인 배상책임보험에 가입되어 있는지도 확인해야 합니다. A/I 운용사는 보험 가입 여부를 공시해야 하기 때문입니다.

계약 문서에도 같은 정도의 주의를 기울여야 합니다. 제한적 위임장은 제3자에 대한 이체를 배제해야 하고, 운용 위임계약은 투자전략과 제한사항을 정확히 규정해야 합니다. 보수 조항은 운용사가 받는 모든 지급을 포괄해야 합니다. 고객은 또한 적격 투자자(accredited investor)로 옵트인하면 리테일 투자자

© 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.

에게 제공되는 보호의 일부를 포기하게 된다는 점을 이해해야 합니다. 이러한 선택은 외부 운용사를 이용하는 부유층 고객 대부분에게 적합하지만, 충분히 인식한 상태에서 이루어져야 합니다.

운용사를 위한 시사점

싱가포르에서 운용사로 자리 잡으려는 회사는 완비된 신청서의 경우 최대 6개월, 복잡하거나 불완전한 신청서의 경우 그 이상의 심사 기간을 예상해야 합니다. 그 후 원칙적 승인의 조건을 충족하는 데 다시 최대 6개월이 소요될 수 있습니다. 회사는 첫날부터 역량 요건을 충족하는 팀, 신뢰할 수 있는 사업 계획, 실제 사무소, 그리고 경영진이 회사를 지배하는 소유 구조를 갖추어야 합니다. 이후에는 지속적인 의무를 이행해야 합니다. 정기 보고, 변경사항 통지, 연례 감사, 독립적인 보관 및 평가, 그리고 최고경영자가 책임지는 컴플라이언스 프로그램이 그것입니다. 등록 제도에서 넘어온 회사들은 MAS가 서류뿐 아니라 실제 업무 수행도 심사한다는 사실을 경험으로 알게 되었습니다.

실무자를 위한 체크리스트

- 운용사가 펀드 운용에 관한 자본시장서비스 라이선스(CMS 라이선스)를 보유하고 있는지 확인하고, 그 범주(리테일, A/I 또는 벤처캐피털)를 파악하며, 과거 등록 제도에서 승계된 운용자산 한도 등 라이선스 조건이 있는지 점검합니다.
- A/I 운용사가 서비스하는 각 고객이 적격 투자자 기준을 충족하고, 서면으로 옵트인했으며, 정기적으로 재검토되고 있는지 확인합니다.
- 최고경영자와 상임이사가 싱가포르에 거주하고, 경력 요건을 충족하며, 회사가 기존 사업 그룹에 속하지 않는 경우 지배 지분을 보유하고 있는지 점검합니다.
- 적절한 인가를 받은 은행 또는 보관기관에 의한 독립적 보관과, 제3자 또는 분리된 부서에 의한 독립적 평가가 이루어지는지 확인합니다.

© 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.

- 투자일임계약, 제한적 위임장 및 수탁은행과의 협력계약을 검토하고, 제3자에 대한 지급 배제 조항이 포함되어 있는지 확인합니다.
- 운용사가 해당 계좌와 관련하여 받는 모든 보수, 리트로세션(retrocession) 및 기타 지급에 관한 서면 내역을 받습니다.
- 컴플라이언스 책임자를 확인하고, 그가 프런트오피스로부터 독립되어 있는지 점검합니다. 외부 제공자를 이용하는 경우 그 자격, 현지 상주 여부 및 업무 범위를 검토합니다.
- 고시(Notice) SFA 04-N02의 준수 여부와 수탁은행과의 실사 조율 여부를 확인합니다.
- 전문인 배상책임보험과, 설립자가 업무를 수행할 수 없게 되는 경우에 대비한 업무 연속성 대책을 점검합니다.

주

1. Monetary Authority of Singapore, Financial Institutions Directory, eservices.mas.gov.sg/fid, 및 Financial Institution Representatives Register, eservices.mas.gov.sg/rr (모두 최종 접속일 2026년 11월). ↩

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.