펀드운용회사의 라이선스

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

면제 운용사에서 라이선스 산업으로

2001년 증권선물법(Securities and Futures Act 2001, SFA) 시행 이후 대부분의 기간 동안, 싱가포르 펀드 운용업계의 상당 부분은 라이선스 없이 영업했습니다. 제한된 범위의 적격 투자자(accredited investor)나 기관투자자만을 대상으로 하는 회사는 면제에 의존할 수 있었고, 싱가포르 통화청(Monetary Authority of Singapore, MAS)에 신고만 하면 되었습니다. 이 면제는 2000년대에 싱가포르가 유치하려던 헤지펀드 운용사와 부티크 회사에 적합했습니다. 그러나 이는 동시에 MAS가 스스로를 싱가포르 펀드매니저라고 칭하는 많은 회사에 대해 아는 바가 거의 없었다는 것을 의미하기도 했습니다.

MAS는 2010년 4월 27일 시작한 의견수렴을 통해 이 공백을 메우기 시작했습니다. 이 의견수렴은 금융중개업자 면제에 관한 다른 변경과 함께 펀드운용회사 규제 체계의 개정을 제안했습니다. MAS는 2010년 9월 28일 그 회신을 발표했습니다.[1] 새 제도는 MAS가 펀드운용회사 지침(SFA 04-G05)을 발표한 2012년 8월 7일 시행되었습니다.[2] 면제 펀드매니저 제도는 등록 펀드운용회사라는 새로운 범주로 대체되었으며, 이 범주의 회사는 최대 30명의 적격 투자자를

© 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.

대상으로 최대 2억 5,000만 싱가포르달러의 자산을 운용할 수 있었습니다. 그 밖의 모든 운용사는 라이선스를 취득해야 했고, 기존 면제 운용사에게는 라이선스를 신청하거나 등록할 수 있도록 6개월의 기간이 주어졌습니다.[3]

2012년 개혁으로 모든 운용사가 영업행위 규칙의 적용을 받게 되었습니다. 라이선스 운용사와 등록 운용사는 모두 고객자산의 독립적 보관과 평가를 마련하고, 매년 외부감사를 받으며, 운용하는 투자자산에 적합한 리스크 관리 체계를 유지해야 했습니다. 등록 범주는 완전한 규제로 나아가는 한 단계로 설계되었습니다. MAS는 나중에 이 범주가 "was introduced in 2012 following the repeal of the Exempt Fund Manager (EFM) regime"(면제 펀드매니저(EFM) 제도의 폐지에 따라 2012년에 도입되었다)고 회고하며, 그 역할을 과도기적인 것으로 설명했습니다.[4]

2024년 등록 제도의 폐지

두 번째 단계는 12년 후에 이루어졌습니다. 2023년 10월 24일 MAS는 등록 펀드운용회사 제도의 폐지에 관한 의견수렴을 실시했습니다. MAS는 2024년 1월 1일부터 신규 등록 접수를 중단했고, 2024년 3월 28일 회신을 발표했습니다. 영업을 계속하려는 기존 등록 운용사는 2024년 4월 1일부터 6월 30일 사이에 A/I 라이선스 펀드운용회사로서 라이선스를 신청해야 했습니다.[5] 이 제도는 2024년 8월 1일 폐지되었습니다.[6] 이 절차에 따라 전환한 운용사는 종전의 운용자산 상한 2억 5,000만 싱가포르달러를 라이선스 조건으로 유지하게 되었으며, 이후 그 해제를 신청할 수 있었습니다.[7]

이 폐지는 형식적인 절차가 아니었습니다. MAS는 영업행위가 기준에 미달하는 등록 운용사에게 라이선스를 부여하지 않았습니다. 한 사례가 그 결과를 보여 줍니다. 등록 운용사였던 China Capital Impetus Asset Management는 이해상충을 완화하거나 공시하지 않았고, 실사, 모니터링, 환매 및 자사 펀드가 가진 채권의 회수를 포괄하는 적절한 리스크 관리 체계를 갖추지 못했습니다. 또한 대리인 변경을 MAS에 통지하지 않았고, 연례 신고서와 감사보고서를 기한 내에 제출하지 않았습니다. MAS는 라이선스 신청을 거부하고, 회사를 견

© 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.

책했으며, 전 최고경영자에게 2년간의 금지명령을 내렸습니다. 제도 폐지로 인해 이 회사는 2024년 8월 1일부터 더 이상 싱가포르에서 펀드를 운용할 수 없게 되었고, 그 펀드는 청산 절차에 들어갔습니다.[8]

펀드 운용을 위한 자본시장서비스 라이선스

펀드 운용은 증권선물법 Second Schedule에 정의된 규제 대상 업무 중 하나입니다. 싱가포르에서 펀드 운용업을 영위하는 회사는 그 업무에 대한 자본시장서비스 라이선스(CMS 라이선스)를 보유해야 합니다. 라이선스 요건 자체는 법 Part 4에 규정되어 있으며, 제E편 제I장에서 그 일반적인 맥락을 설명합니다.[9] 라이선스 운용사를 규율하는 지침은 법 section 321에 근거하여 발표되며, 증권선물(라이선스 및 영업행위) 규정(Securities and Futures (Licensing and Conduct of Business) Regulations) 및 재무·증거금 요건에 관한 규정과 함께 읽어야 합니다.[10]

현재 지침은 세 가지 범주를 구분합니다. 리테일 라이선스 펀드운용회사는 모든 유형의 투자자를 대상으로 펀드 운용업을 영위할 수 있습니다. A/I 라이선스 펀드운용회사는 적격 투자자만을 대상으로 할 수 있습니다. 벤처캐피털 펀드매니저는 투자 대상과 펀드 유형에 관한 제한 아래 적격 투자자를 위해 벤처캐피털 펀드를 운용할 수 있습니다. 개인 자산과 관련해서는 A/I 범주가 단연 가장 중요합니다. 헤지펀드 운용사, 사모펀드 운용사 및 부유층 개인을 대상으로 하는 외부 자산운용사가 통상 여기에 속하기 때문입니다. MAS는 A/I 운용사와 벤처캐피털 운용사가 고객층 제한을 우회하는 구조를 통해 리테일 투자자에게 접근해서는 안 된다고 경고합니다.[11]

싱가포르에서의 실질적인 펀드 운용

라이선스는 포트폴리오 운용, 투자 리서치 또는 매매 집행 등 싱가포르에서 실질적인 펀드 운용 활동을 수행하는 회사에만 부여됩니다. 다른 운용사의 자문사나 하위 자문사도 포트폴리오 구성에 영향을 미칠 수 있는 경우에는 자격을 갖출 수 있습니다. MAS는 여러 요소 중에서도 자문사가 포트폴리오 구

© 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.

성에 관여하는지, 공개 정보를 넘어 보유 종목에 접근할 수 있는지, 펀드의 모집 문서에 이름이 기재되어 있는지를 고려합니다.[12] 이 요건은 싱가포르가 투자팀을 유치해야 한다는 정책을 반영합니다. 펀드에 싱가포르라는 꼬리표를 붙이기 위한 명목상의 사무소만으로는 이 요건을 충족하지 못합니다.

지침은 자격을 갖추지 못하는 회사를 열거합니다. 여기에는 고객이 자기 자산을 펀드 지분으로 포장할 수 있는 통로만 제공하는 회사, 순전히 고객의 지시에 따라 매매를 집행하는 회사, 오로지 자기 영업사업을 위한 자본 조달 목적으로 펀드를 설정하는 회사, 다른 자가 운용하는 펀드의 단순 통로 역할을 하는 회사, 마케팅과 고객 서비스에만 종사하는 회사가 포함됩니다. 궁극적으로 자본시장상품이 아닌 자산에 투자하는 회사도 라이선스의 범위 밖에 있습니다. 마찬가지로 자기 자금만을 운용하는 회사는 라이선스가 필요하지 않습니다. MAS는 단지 세제 혜택이나 라이선스 운용사를 요건으로 하는 펀드 구조를 이용할 수 있도록 하기 위해 라이선스를 부여하지 않습니다. 모든 신청인은 제3자 자금을 운용하기 위한 신뢰할 수 있는 계획을 제시해야 합니다. 회사가 6개월 내에 펀드 운용을 개시하지 않으면 라이선스는 실효됩니다.[13] 이 마지막 사항은 제E편 제III장에서 살펴보는 패밀리오피스 세제 혜택과의 경계를 이룹니다.

인력, 소유 구조 및 사무소

MAS는 적격성 기준에 관한 일반 지침(Guidelines on Fit and Proper Criteria)에 따라 회사, 그 주주, 이사, 대리인 및 직원의 적격성을 평가합니다. 회사 자체도 대리인 후보자에 대한 평판 조회를 실시해야 합니다. 후보자를 실적을 근거로 채용하는 경우에는 펀드 팩트시트, 투자설명서 또는 백테스팅 등을 통해 그 실적이 실제로 본인의 것인지 확인해야 합니다. 최고경영자와 이사의 역량은 평가의 핵심입니다. 이들은 공동으로 포트폴리오 운용과 리스크, 운영, 컴플라이언스 등 지원 기능에 관한 경력을 갖추어야 하며, 그 경력은 회사가 투자할 모든 자산군, 시장 및 전략을 포괄해야 합니다.[14]

© 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.

외부 자산운용사의 경우 지침은 회사가 목표로 하는 시장이나 자산군에서 고객을 위해 자산관리 포트폴리오를 운용한 경험이 관련 경력이 될 수 있다고 명시합니다. 마케팅, 고객 서비스 또는 자문 경험도 고려될 수 있지만 그것만으로는 충분하지 않습니다. MAS는 자기 자금이나 가족의 자금을 운용한 것을 관련 경력으로 보지 않습니다. 또한 여러 차례의 단기 근무나 10년보다 더 이전에 쌓은 경력은 낮게 평가할 수 있습니다.[15] 따라서 프라이빗 뱅크를 떠나 외부 자산운용사를 설립하는 고객관리 담당자(relationship manager)는 고객에게 상품을 판매하는 데 그치지 않고 실제로 포트폴리오를 운용했음을 증명해야 합니다.

최소 인력 요건은 부록에 규정되어 있습니다. A/I 운용사에는 최소 5년의 관련 경력을 가진 최고경영자, 각각 5년의 경력을 가진 최소 2명의 이사(그중 최소 1명은 상임이사), 최소 2명의 관련 전문인력, 싱가포르에 거주하는 최소 2명의 상근 대리인이 필요합니다. 리테일 운용사에는 10년 경력의 최고경영자와 최소 3명의 관련 전문인력 및 3명의 대리인이 필요합니다. 최고경영자는 회사에서 상근으로 일하고 싱가포르에 거주해야 하며, 최소 1명의 상임이사는 회사의 투자와 관련된 5년의 포트폴리오 운용 경력을 갖추어야 합니다. 한 사람이 각 역할의 요건을 충족하면 여러 역할을 겸할 수 있습니다. 리스크 관리, 컴플라이언스, 운영, 재무 등 통제 기능을 담당하는 직원은 대리인으로 임명되어서는 안 됩니다.[16]

소유 구조는 역량만큼 중요합니다. 운용사가 규제 대상 금융서비스 그룹 등 기존 사업 그룹에 속하지 않고 개인이 소유하는 경우, MAS는 최고경영자와 상임이사가 실질 의결권의 50%를 초과하는 지배 지분을 보유하고, 다른 사람이 그 행사 방식을 통제할 수 있는 약정이 없을 것을 기대합니다. 2024년 9월부터 운용사는 같은 이해관계 일치를 달성하기 위한 대안적 조치를 제안할 수 있으며, MAS는 이를 사안별로 검토합니다. 회사는 싱가포르에서 설립되어야 하고, 싱가포르에 상설·전용·보안이 갖추어진 사무소를 두어야 합니다.[17] 이러한 규칙은 익숙한 위험을 겨냥합니다. 실제 결정은 다른 곳의 소극적 투자자들이 내리는데 금융인이 라이선스에 이름만 올리는 구조는 고객에게 거의 보호를 제공하지 못합니다.

© 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.

자본, 보관, 평가 및 감사

기본자본 요건은 서비스 대상 고객에 따라 다릅니다. 리테일 투자자에게 모집되는 집합투자기구의 운용사는 100만 싱가포르달러가 필요합니다. 리테일 고객을 위한 분별 포트폴리오의 운용사는 50만 싱가포르달러가 필요합니다. 그 밖의 모든 운용사, 즉 실무상 A/I 운용사는 25만 싱가포르달러가 필요합니다. 라이선스 운용사는 또한 위험기준자본 규칙에 따른 총 위험요구액의 120% 이상의 재무자원을 보유해야 합니다.[18] MAS는 회사들이 이러한 최소 금액을 넘는 추가 완충자본을 유지할 것을 권고합니다.

네 가지 영업행위 규칙은 자본보다 더 직접적으로 고객의 자산을 보호합니다. 운용자산은 프라임 브로커, 예탁기관 또는 적절한 인가를 받은 은행 등 독립적인 보관기관이 보관해야 합니다. 운용자산은 펀드 관리회사나 보관기관, 또는 포트폴리오 운용으로부터 분리된 사내 평가 부서에 의해 독립적으로 평가되어야 하며, MAS는 연례 감사만으로는 이 요건을 충족하지 못한다고 강조합니다.[19] 각 운용사는 독립 감사인의 연례 감사를 받아야 하며, MAS는 감사인의 교체를 요구할 수 있습니다. 마지막으로 운용사는 고객에게 투자전략, 보수, 평가 정책, 레버리지, 서비스 제공자 및 펀드나 계좌의 해지 조건을 공시해야 합니다.[20]

독립적 보관 규칙에는 한 가지 중요한 예외가 있습니다. 이 규칙은 비상장으로서 적격 투자자나 기관투자자에게만 모집되는 폐쇄형 사모펀드 또는 벤처캐피털 펀드의 지분에는 적용되지 않습니다. 이 경우 운용사는 투자자에게 독립적 보관이 없음을 공시하고, 그 확인을 받으며, 자산에 관한 연례 감사보고서를 제공해야 합니다.[21]

전문인 배상책임보험은 MAS가 리테일 운용사에 라이선스 조건으로 부과하는 경우에만 의무적입니다. 최소 보상한도는 운용자산에 따라 높아지며, 운용자산 1억 싱가포르달러 미만의 리테일 운용사는 200만 싱가포르달러, 100억 싱가포르달러 이상의 운용사는 2,500만 싱가포르달러입니다. A/I 운용사는 적

© 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.

절한 보험을 유지하도록 강력히 권장되며, 보험 가입 내용이나 미가입 사실을 고객에게 공시해야 합니다.[22] 이러한 공시 의무 덕분에 소규모 운용사의 고객은 운용 위임계약에 서명하기 전에 간단한 질문 하나를 던질 수 있습니다.

라이선스 절차

신청은 MAS의 라이선스 시스템을 통해 온라인으로 제출합니다. MAS는 모든 진입 기준을 충족하는 신청인의 완비된 신청서를 심사하는 데 최대 6개월이 걸릴 것으로 예상하며, 사업 모델이 복잡하거나 서류가 불완전한 경우에는 더 오래 걸립니다. 신청이 받아들여지면 먼저 원칙적 승인을 받고, 이후 최대 6개월(3개월 연장 가능) 내에 그 조건을 충족해야 합니다. 통상 확약서 제출, 자본금 증액 또는 핵심 인력 선임 완료가 그 내용입니다.[23] 리테일 라이선스의 경우 MAS는 그에 상응하는 규제를 받는 관할지역에서 리테일 펀드를 운용한 최소 5년의 실적과 최소 10억 싱가포르달러의 그룹 운용자산도 요구합니다.[24] 이 기준 때문에 리테일 라이선스는 주로 기존 글로벌 및 지역 자산운용사의 자회사들이 보유하고 있습니다.

주

1. Monetary Authority of Singapore, “Review of the Regulatory Regime for Fund Management Companies and Exempt Financial Intermediaries” (P008-2010), 의견수렴 페이지, mas.gov.sg (최종 접속일 2026년 11월): 2010년 4월 27일 공표, 마감일 2010년 5월 31일; 의견에 대한 회신 2010년 9월 28일 공표. ↩
2. Monetary Authority of Singapore, “MAS implements enhanced regulatory regime for fund management companies”, 보도자료, 2012년 8월 6일: 제도는 다음 날 시행됨. Monetary Authority of Singapore, *Guidelines on Licensing and Conduct of Business for Fund Management Companies* [SFA 04-G05], 표지: “Issue Date: 7 August 2012 (Last revised on 3 September 2025)”. ↩

© 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.

3. Monetary Authority of Singapore, “MAS implements enhanced regulatory regime for fund management companies”, 보도자료, 2012년 8월 6일: 등록 펀드운용회사는 최대 30명의 적격 투자자를 대상으로 최대 2억 5,000만 싱가포르달러를 운용할 수 있음; 기존 면제 펀드매니저는 라이선스 신청 또는 등록을 위해 6개월의 기간을 가짐; 모든 펀드운용회사는 투자자 자산의 독립적 보관과 평가, 외부감사인의 연례 감사 및 투자에 적합한 리스크 관리 체계 등의 요건을 충족해야 함. ↩

4. Monetary Authority of Singapore, “MAS Takes Enforcement Actions Against China Capital Impetus Asset Management, its Executive Director and Former CEO”, 2024년 7월 31일, mas.gov.sg (최종 접속일 2026년 11월): “The RFMC regime was introduced in 2012 following the repeal of the Exempt Fund Manager (EFM) regime”(등록 펀드운용회사 제도는 면제 펀드매니저 (EFM) 제도의 폐지에 따라 2012년에 도입되었다); 이 제도는 “has served its purpose of transitioning EFMs”. ↩

5. Allen & Gledhill, “MAS issues response to feedback from consultation on repeal of regulatory regime for registered fund management companies”, 2024년 4월 12일: 2023년 10월 24일 의견수렴 문서; 2024년 3월 28일 회신; 2024년 1월 1일부터 신규 등록 펀드운용회사 신청 불가; Form 1AR 제출 기간 2024년 4월 1일부터 6월 30일까지; MAS는 “targets to repeal the RFMC regime on 1 August 2024”(2024년 8월 1일 등록 펀드운용회사 제도의 폐지를 목표로 함); A/I 라이선스 펀드운용회사로 승인된 등록 펀드운용회사에는 운용자산 상한 2억 5,000만 싱가포르달러가 라이선스 조건으로 유지되며, 이후 그 해제를 신청할 수 있음. ↩

6. Monetary Authority of Singapore, China Capital Impetus Asset Management에 관한 2024년 7월 31일 발표(앞의 인용 참조): 등록 펀드운용회사 제도의 폐지로 인해 회사는 2024년 8월 1일부터 더 이상 싱가포르에서 펀드운용업을 영위할 수 없음. ↩

7. Allen & Gledhill, 2024년 4월 12일(앞의 인용 참조). ↩

© 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.

8. Monetary Authority of Singapore, China Capital Impetus Asset Management에 관한 2024년 7월 31일 발표(앞의 인용 참조): 2023년 2월부터 3월까지의 검사; 이해상충의 완화 또는 공시 해태, 적절한 리스크 관리 체계의 부재, 통지 지연 및 연례 신고서와 감사보고서의 제출 지연; MAS는 라이선스 펀드운용회사로의 전환을 위한 CCIAM의 신청을 거부함(SFA s. 86(4)(h) 및 (i)); 견책; SFA s. 101A(1)(d)(i)에 따라 전 최고경영자 겸 상임이사에 대한 2년간의 금지명령; CCIAM은 2024년 8월 1일부터 "can no longer undertake fund management activity in Singapore"; 펀드는 청산 절차에 들어감. ↩

9. Securities and Futures Act 2001, s. 82(1) (Part 4, Division 1, "Need for capital markets services licence"): "no person may, whether as principal or agent, carry on business in any regulated activity" 단, "the person is the holder of a capital markets services licence for that regulated activity"는 예외이며, s. 82(2) 및 s. 99가 적용됨; 공식 출처에 근거하여 lawplayer.com에 편집된 법문, 2026년 8월 2일 동기화. ↩

10. MAS Guidelines SFA 04-G05, paras 1.1 및 1.4: 지침은 SFA section 321에 따라 발표되며, Securities and Futures (Licensing and Conduct of Business) Regulations (Rg. 10), Securities and Futures (Financial and Margin Requirements for Holders of Capital Markets Services Licences) Regulations (Rg. 13) 및 Notice SFA 04-N13과 함께 읽어야 함; para. 2.1: "The activity of fund management is defined in the Second Schedule to the SFA. A company that carries on business in fund management in Singapore would need to hold a CMS licence for fund management." ↩

11. MAS Guidelines SFA 04-G05, para. 2.2: A/I 라이선스 펀드운용회사와 벤처캐피털 펀드매니저는 "should not target retail investors through the use of investment structures that circumvent clientele class restrictions"; para. 2.1, Table 1 ("Categories of FMCs"): 리테일 라이선스 펀드운용회사, A/I 라이선스 펀드운용회사 및 벤처캐피털 펀드매니저. ↩

12. MAS Guidelines SFA 04-G05, para. 3.2. ↩

© 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.

13. MAS Guidelines SFA 04-G05, para. 3.4: 자기 자산을 운용하는 회사는 "does not require a fund management licence"; MAS는 "will not grant a licence to allow such a company to qualify for tax incentives"; 신청인은 제3자 자금 운용을 위한 신뢰할 수 있는 계획을 제시해야 함; 6개월 내에 펀드 운용을 개시하지 않으면 라이선스가 실효됨; 자격을 갖추지 못하는 회사에 관하여는 paras 3.3.1–3.3.5. ↩

14. MAS Guidelines SFA 04-G05, para. 3.7: 최고경영자와 이사는 "should collectively have experience in both portfolio management and support functions"; 최소 1명의 상임이사는 펀드운용회사가 투자하려는 자산군 또는 시장에서의 포트폴리오 운용 경력을 갖추어야 함; 실적 검증에 관하여는 para. 3.6 및 그 각주. ↩

15. MAS Guidelines SFA 04-G05, paras 3.7–3.8; para. 3.7.2: "External asset management – Relevant experience may include experience managing wealth management portfolios for clients focused on markets or asset classes which the FMC will target". ↩

16. MAS Guidelines SFA 04-G05, Appendix 1, 대리인에 관한 주석: 통제 기능이나 미들·백오피스 기능을 담당하거나 이에 관여하는 개인은 "should not be appointed representatives of the FMC"; Table A1: 최고경영자의 최소 관련 경력 5년(A/I 라이선스 펀드운용회사) 및 10년(리테일 라이선스 펀드운용회사); 두 범주 모두 5년 경력의 이사 최소 2명 및 상임이사 최소 1명; 각 5년 경력의 관련 전문인력 최소 2명(A/I) 및 3명(리테일); 싱가포르에 거주하는 상근 대리인 최소 2명(A/I) 및 3명(리테일); 최고경영자는 "has to be employed full-time in the day-to-day operations of the FMC and be resident in Singapore"; 5년의 포트폴리오 운용 경력을 가진 상임이사 최소 1명; "the CEO can also be appointed as Executive Director, relevant professional and representative". ↩

17. MAS Guidelines SFA 04-G05, paras 3.11–3.12: 최고경영자와 상임이사는 "are expected to collectively hold and maintain a controlling stake (>50% effective voting interest) in the FMC"(펀드운용회사에 대한 지배 지분(실질 의결권 50% 초과)을 공동으로 보유하고 유지할 것이 기대됨); 펀드운

© 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.

용회사는 싱가포르에서 설립되고 상설 물리적 사무소를 갖추어야 함; Monetary Authority of Singapore, *FAQs on the Licensing of Fund Management Companies*, 최종 개정 2026년 6월, Q20(대안적 조치, 2024년 9월 추가). ↩

18. MAS Guidelines SFA 04-G05, para. 3.14: 재무자원 "at least 120% of total risk requirement"; para. 3.13, Table 2 ("Base Capital Requirement"), SF(FMR)R 요약: 적격 투자자 또는 기관투자자 이외의 투자자에게 모집되는 집합투자기구의 펀드 운용은 100만 싱가포르달러; 그러한 고객을 위한 비집합투자기구 펀드 운용은 50만 싱가포르달러; 기타 펀드 운용은 25만 싱가포르달러. ↩

19. MAS Guidelines SFA 04-G05, paras 4.1.1–4.1.2: 운용자산은 독립적 보관의 대상이어야 함; 독립적 보관기관에는 적절한 라이선스, 등록 또는 인가를 받은 프라임 브로커, 예탁기관 및 은행이 포함됨; 제3자 서비스 제공자 또는 분리된 사내 부서에 의한 독립적 평가; "Taken on its own, the annual audit will not fulfil the requirement for independent valuation." ↩

20. MAS Guidelines SFA 04-G05, para. 4.1.4 (i)–(vii); 독립적 연례 감사에 관하여는 para. 3.18. ↩

21. MAS, *FAQs on the Licensing of Fund Management Companies*, 최종 개정 2026년 6월, Q6, SF(LCB)R regulation 13B(4) 참조. ↩

22. MAS Guidelines SFA 04-G05, para. 3.19 및 Appendix 3, Table A3-1: 전문인배상책임보험의 최소 보상한도는 운용자산 1억 싱가포르달러 미만의 경우 200만 싱가포르달러에서 운용자산 100억 싱가포르달러 이상의 경우 2,500만 싱가포르달러까지 높아짐; 자기부담금은 기본자본의 20%를 초과하지 않음; A/I 라이선스 펀드운용회사는 "are strongly encouraged to maintain adequate PII coverage"이며, 보험 가입 내용 또는 미가입 사실을 고객에게 공시해야 함. ↩

23. MAS, *FAQs on the Licensing of Fund Management Companies*, 최종 개정 2026년 6월, Q21: MAS는 "expects to take up to 6 months to review FMC applications which are complete"; 신청인은 원칙적 승인의 요건을 충족하기 위해 최대 6개월을 가지며, MAS는 이를 3개월 추가 연장할 수 있음. ↩

© 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.

24. MAS Guidelines SFA 04-G05, para. 3.21.1. ↩

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