ניהול קרנות, מנהלי נכסים חיצוניים ורישוי: השלכות מעשיות

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

ללקוחות

לקוח המפקיד נכסים בידי מנהל בסינגפור צריך לברר תחילה את מעמדו הרגולטורי. הרשות המוניטרית של סינגפור (Monetary Authority of Singapore, MAS) מפרסמת מדריך של מוסדות פיננסיים ומרשם של נציגים, המראים אם חברה מחזיקה ברישיון ואילו אנשים מונו לפעול מטעמה.[1] כדאי ללקוח לבדוק גם אם לחברה יש ביטוח אחריות מקצועית, שכן מנהל A/I חייב לגלות אם יש לו ביטוח כזה.

המסמכים החוזיים ראויים לתשומת לב שווה. ייפוי הכוח המוגבל צריך לשלול העברות לצדדים שלישיים, והמנדט צריך להגדיר במדויק את האסטרטגיה ואת המגבלות. סעיף העמלות צריך לכסות את כל התשלומים שהמנהל מקבל. על הלקוח להבין גם שבבחירתו להצטרף כמשקיע כשיר (accredited investor) הוא מוותר על חלק מההגנה הניתנת למשקיעים קמעונאיים. בחירה זו מתאימה לרוב הלקוחות האמידים של מנהלים חיצוניים, אך עליה להיעשות במודע.

© 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.

למנהלים

חברה המבקשת להתבסס כמנהל בסינגפור צריכה להיערך לבחינה של עד שישה חודשים לבקשה מלאה, ויותר מכך לבקשה מורכבת או חסרה, ולאחריה עד שישה חודשים נוספים לעמידה בתנאי האישור העקרוני. היא זקוקה לצוות העומד בדרישות הכשירות מהיום הראשון, לתוכנית עסקית אמינה, למשרד ממשי ולמבנה בעלות שבו המנהלים שולטים בחברה. לאחר מכן עליה לחיות עם חובות מתמשכות: דוחות, הודעות על שינויים, ביקורות שנתיות, משמורת והערכת שווי עצמאיות ותוכנית ציות שהמנכ"ל אחראי לה. חברות שהגיעו מהמשטר הרשום למדו ש־MAS בוחנת התנהלות ולא רק מסמכים.

רשימת בדיקה לאנשי מקצוע

- לוודא שהמנהל מחזיק ברישיון שירותי שוק ההון (CMS) לניהול קרנות, לזהות את הקטגוריה שלו (קמעונאי, A/I או הון סיכון) ולבדוק כל תנאי ברישיון, כגון תקרת נכסים מנוהלים שהועברה מהמשטר הרשום לשעבר.
- לאמת שכל לקוח שמנהל A/I משרת עומד בספי המשקיע הכשיר, הצטרף בכתב ונבחן מעת לעת.
- לבדוק שהמנכ"ל והדירקטורים הפעילים הם תושבי סינגפור, עומדים בדרישות הניסיון ומחזיקים בגרעין שליטה כאשר החברה אינה חלק מקבוצה עסקית מבוססת.
- לוודא משמורת עצמאית אצל בנק או משמורן בעל הרשאה מתאימה והערכת שווי עצמאית בידי צד שלישי או פונקציה נפרדת.
- לבחון את הסכם ניהול ההשקעות, את ייפוי הכוח המוגבל ואת הסכם שיתוף הפעולה עם הבנק המשמורן, לרבות שלילת תשלומים לצדדים שלישיים.
- לקבל פירוט בכתב של כל העמלות, ההחזרים (retrocessions) והתשלומים האחרים שהמנהל מקבל בקשר לחשבון.
- לזהות את האחראי על הציות, לבדוק שהוא או היא עצמאיים ביחס למשרד הקדמי, ואם נעשה שימוש בספק חיצוני, לבחון את כישוריו, את נוכחותו ואת היקף עבודתו.
- לוודא עמידה ב־Notice SFA 04-N02 ותיאום בדיקות הנאותות עם הבנק המשמורן.
- לבדוק ביטוח אחריות מקצועית והסדרי המשכיות למקרה שהמייסד לא יהיה זמין.

© 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.

הערות

1. Monetary Authority of Singapore, Financial Institutions Directory, eservices.mas.gov.sg/fid, ו־Financial Institution Representatives Register, eservices.mas.gov.sg/rr (שניהם נצפו בנובמבר 2026). ↩

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.