실체, 현지 지출 및 투자 요건

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

투자전문인력

인원 조건은 실체 요구를 가장 분명하게 보여 주는 요건입니다. 적격 투자전문인력이란 싱가포르의 세법상 거주자로서 월 3,500 싱가포르달러를 초과하는 보수를 받고, 근무시간의 절반 이상을 펀드 운용에 쓰는 포트폴리오 매니저, 리서치 애널리스트 또는 트레이더를 말합니다. MAS는 적격으로 인정되지 않는 직무의 목록을 공표했습니다. 여기에는 재무계획 및 예산 편성, 현금흐름 모니터링, 법률 문서 작성 및 펀드 자금 송금, 조세계획 지원, 그리고 단순한 주문 입력이나 확인이 포함됩니다.[1]

전문인력은 관련 경력이나 관련 자격을 갖추어야 합니다. 경력에는 개인 투자 경력도 포함될 수 있는데, 이는 수년간 자신의 포트폴리오를 운용해 온 가족 구성원을 배려한 것입니다. 자격에는 회계학, 재무학, 경제학 또는 경영학 학위와 CFA와 같은 전문 자격증이 포함됩니다. MAS는 기대되는 경력이나 자격이 부족한 사람의 산입을 거부할 수 있습니다. 같은 사람을 둘 이상의 세제 혜택에 중복하여 산입할 수 없습니다. 다만 다른 승인이 Section 13O, 13OA 또는 13U 승인이거나, 펀드 운용 또는 표준 등급에 대한 금융부문 인센티브 (Financial Sector Incentive) 승인인 경우는 예외입니다.[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.

가족이 아닌 전문인력 요건에는 두 가지 목적이 있습니다. 오피스 안에 가족으로부터 독립된 전문성을 갖춘 사람이 최소 1명은 있도록 보장하는 것입니다. 또한 현지 시장에 일자리를 창출하는데, 이것이 세제 혜택의 정책적 정당화 근거입니다. 실무에서 가족들은 흔히 경험 많은 은행가나 포트폴리오 매니저를 최고투자책임자로 영입하고, 두 번째 자리는 젊은 세대의 가족 구성원으로 채웁니다.

현지 지출

각 펀드는 매 과세기준기간에 최소한의 현지 지출을 해야 하며, 그 금액은 해당 기간 말 지정투자의 가액에 따라 단계별로 정해집니다. 2026년 8월 1일부터의 신규 패밀리오피스 승인의 경우, 최소 금액은 2억 5,000만 싱가포르달러 미만 펀드는 20만 싱가포르달러, 2억 5,000만 싱가포르달러 이상 20억 싱가포르달러 미만 펀드는 50만 싱가포르달러, 20억 싱가포르달러 이상 펀드는 100만 싱가포르달러입니다. 상위 두 단계의 경우, 요건의 일부는 싱가포르 등록 자선단체, 면제 자선단체 또는 공익기관(Institutions of Public Character)에 대한 기부로 충족할 수 있습니다. 싱가포르의 인가 금융기관이 판매하는 혼합금융(blended finance) 상품에 대한 출연은 그 금액의 2배로 산입됩니다. 다만 현지 영업지출이 각각 최소 30만 싱가포르달러와 50만 싱가포르달러 이상이어야 합니다.[3]

현지 영업지출이란 급여, 운용보수 및 그 밖의 운영비용 등 싱가포르의 계약상대방에게 지급되는 운영비용을 말합니다. 이 정의에서는 금융비용과 외국 제공자에 대한 지급이 제외됩니다. 회계 업무를 본국에 위탁하거나 해외의 투자자문사에 보수를 지급하는 패밀리오피스는 그 비용을 산입할 수 없습니다. 단계 구분은 시장 관행을 반영하여 2026년에 개정되었습니다. 이전에는 5,000만 싱가포르달러와 1억 싱가포르달러의 기준에 연동되어 있었습니다.[4]

© 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 투입 요건

자본 투입 요건에 따라 각 패밀리오피스 펀드는 지정투자의 10% 또는 1,000만 싱가포르달러 중 적은 금액 이상을 세 가지 범주에 투자해야 합니다. 그 범주는 MAS가 승인한 거래소에 상장된 투자, 싱가포르의 MAS 인가 금융기관이 판매하는 투자, 그리고 싱가포르에서 영업을 하며 실질적으로 존재하는 비상장 싱가포르 회사입니다. 이 요건은 승인 개시 후 첫 번째 완전한 과세연도의 기준기간 말에 처음 심사됩니다. 2026년 8월 1일 개시되고 12월이 회계연도 말인 승인의 경우, 그 날짜는 2027년 12월 31일입니다.[5]

네 종류의 투자는 그 가액의 2배로 산입됩니다. 승인된 거래소에 상장된 주식, 싱가포르 상장 주식에 상당 부분 투자하는 펀드, 싱가포르에서 판매되는 혼합 금융 상품, 그리고 비상장 싱가포르 영업회사에 대한 투자입니다. 펀드는 그 자산의 최소 30%를 승인된 거래소에 상장된 주식에 투자하는 경우 싱가포르 주식에 상당 부분 투자하는 것으로 인정됩니다. 이 승수는 가족 자본을 현지 주식시장과 싱가포르 스타트업으로 유도하려는 산업정책에 기여합니다.[6]

세 번째 범주와 관련하여, MAS는 실질적으로 존재하는 영업회사란 싱가포르에 등록되어 있고, 최소 25%의 현지 주주 지분, 싱가포르 내 최소 3명의 직원, 그리고 싱가포르 내 영업장을 갖춘 회사일 것을 기대합니다. 싱가포르 부동산을 거래하거나 보유하는 회사는 해당되지 않으며, 부동산 개발회사는 예외입니다.[7] 중간 투자회사를 통한 간접 보유도, 그 중간 회사가 자체 사업을 영위하지 않는다면 산입됩니다.

가족의 영업회사

많은 아시아 가족은 자산의 상당 부분을 영업 그룹을 통해 보유합니다. 이 제도들은 펀드가 그러한 사업에 대한 투자를 한도 없이 보유하는 것을 허용하지만, 그 보유분은 최소 규모에 산입되지 않습니다. 펀드가 그룹의 자금관리(treasury) 업무에 이용되지 않는 한, 가족 사업이 펀드 구조의 일부를 이룰 수

© 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.

도 있습니다. Section 13U 펀드는 싱가포르 영업회사나 기업 그룹이 소유할 수 없습니다. 이 규칙들은 가족 투자 비히클과 기업 자금관리 조직 사이에 선을 긋습니다. 세제 혜택은 전자에게만 주어집니다.[8]

승인 후 펀드와 관련된 인물에 변동이 생기면 이를 보고해야 합니다. 여기에는 실질적 소유자, 주주, 이사, 핵심 직원, 투자전문인력, 그리고 보유 구조 내의 새로운 중간 실체가 포함됩니다. MAS는 모국어 표기를 포함한 성명 전체, 현재 및 과거의 모든 국적, 그리고 실질적 소유자와의 관계를 요구합니다. 반면 라이선스 체계는 지분 변동에 관한 갱신을 요구하지 않습니다. 세제 혜택 승인은 MAS가 혜택을 받는 오피스의 배후에 누가 있는지를 추적하는 수단입니다.[9]

글로벌 투자자 프로그램과 거주

패밀리오피스는 영주권으로 가는 경로이기도 합니다. 경제개발청(Economic Development Board, EDB)의 글로벌 투자자 프로그램(Global Investor Programme, GIP)은 최소 5년의 창업, 투자 또는 경영 실적과 부동산을 제외한 최소 2억 싱가포르달러의 순투자가능자산을 보유한 패밀리오피스 대표를 받아들입니다. 옵션 C에 따라 신청인은 운용자산이 최소 2억 싱가포르달러인 단일 패밀리오피스를 싱가포르에 설립해야 합니다. 영주권 최종 승인 후 12개월 이내에 최소 5,000만 싱가포르달러를 싱가포르로 이전하여 EDB가 지정한 투자에 투입해야 합니다.[10]

재입국허가의 갱신은 추가 조건에 달려 있습니다. 5년 갱신을 위해서는 패밀리오피스가 최소 5명의 패밀리오피스 전문인력을 추가로 고용해야 하며, 그중 최소 3명은 싱가포르 시민이어야 하고, 5,000만 싱가포르달러는 계속 투입된 상태여야 합니다. 또한 대표 또는 그 피부양자가 기간의 절반 이상을 싱가포르에 거주했어야 합니다.[11] 이처럼 거주 경로는 세제 혜택 제도보다 훨씬 높은 요건을 부과합니다. 이는 싱가포르에 거주하려는 가족을 위해 설계된 것입니다. 금융 인력에 대한 이민정책 전반은 제J편 제IV장에서 다룹니다.

© 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.

주

1. MAS, FDD Cir 05/2026, n. 18; MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 13, para 1.1(경험칙으로 근무시간의 50% 초과); MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 11, FAQ 10. ↩
2. MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 11, FAQ 11; MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 13, paras 1.3–1.4. ↩
3. MAS, FDD Cir 05/2026, para 4.5(a), Table C 및 nn. 23–25; MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 6B, para 1(c). ↩
4. MAS, FDD Cir 05/2026, n. 15; MAS, FDD Cir 05/2026, para 4.5(a); Grant Thornton Singapore, 위의 2022년 4월 22일 자료, 종전 단계인 20만 싱가포르달러(5,000만 싱가포르달러 미만), 50만 싱가포르달러(5,000만~1억 싱가포르달러), 100만 싱가포르달러(1억 싱가포르달러 이상)에 관하여; RSM Singapore, "MAS updates tax incentive schemes for single family office funds"(rsm.global, 최종 접속일 2026년 11월), 종전 단계에 관하여. ↩
5. MAS, FDD Cir 05/2026, para 4.5(b); MAS, FDD Cir 05/2026, n. 27. ↩
6. MAS, FDD Cir 05/2026, para 4.5(b); MAS, FDD Cir 05/2026, n. 30. ↩
7. MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 11, FAQ 9. ↩
8. MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 11, FAQ 6; MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 11, FAQ 3. ↩
9. MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 11, FAQ 2; MAS, FAQs on Licensing Exemption Framework for SFOs, 2026년 6월 12일, FAQ 8. ↩
10. Economic Development Board, *Global Investor Programme Factsheet*, 2025년 5월 5일 갱신, 3면("Family Office Principals" 유형); EDB, GIP Factsheet, 2025년 5월 5일 갱신, 4면(옵션 C). ↩
11. EDB, GIP Factsheet, 2025년 5월 5일 갱신, 9면 및 n. 10: 5명의 전문인력은 법률, 조세, 투자 또는 자선 분야에서 자문 역할이나 이사회 직위를 맡아야 함. ↩

© 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