세제 혜택 제도와 그 조건

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

세제 혜택의 대상인 펀드

싱가포르의 펀드 세제 혜택은 소득세법(Income Tax Act 1947)에 따른 네 가지 제도로 이루어져 있습니다. Section 13D는 지정된 자, 즉 비거주 개인, 비거주 회사 및 신탁 실체를 대상으로 하며 자기 관리 방식으로 운영됩니다. Section 13O는 싱가포르에서 설립되어 싱가포르에 거주하는 승인 펀드를 대상으로 합니다. 2025년 1월 1일부터 시행된 Section 13OA는 같은 취급을 싱가포르에 등록된 유한 파트너십으로 확대합니다. Section 13U는 비히클이 어디에서 설립되었는지와 관계없이 승인된 독립형 펀드와 마스터-피더 구조 및 특수목적기구(SPV) 구조에 적용됩니다.[1] 네 가지 제도 모두 패밀리오피스 펀드와 상업 펀드에 열려 있지만, 그 조건은 서로 다릅니다.

이 제도들의 예전 명칭은 실무와 문헌에서 여전히 쓰입니다. 거주 펀드 제도와 강화등급 펀드 제도는 2000년대 후반 Section 13R과 13X에 따라 도입되었으며, 이후 Section 13O와 13U로 조문 번호가 바뀌었습니다.[2] 조문 번호 변경으로 기본적인 기법이 달라지지는 않았습니다. 펀드는 MAS로부터 승인서(award letter)를 받으며, 그 승인서는 펀드가 매 과세기준기간에 충족해야 하는 조건을 면세의 전제로 삼습니다.

© 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.

적격 펀드는 지정투자에서 발생하는 특정 소득에 대해 면세됩니다. 싱가포르 소재 펀드매니저가 운용하거나 자문하는 펀드는 재화용역세(GST) 환급과 원천징수세 면제의 혜택도 받습니다. 면세는 펀드가 존속하는 동안 지속됩니다. 이 제도들은 2029년 12월 31일에 만료될 예정이며, 정부는 그 전에 이를 검토할 것입니다. 그날까지 부여된 승인은 펀드가 매 과세기준기간에 조건을 충족하는 한 펀드의 존속기간 동안 유지됩니다.[3]

경제적 조건과 비경제적 조건

회람은 두 가지 유형의 조건을 구분합니다. 최소 지출이나 최소 규모와 같은 경제적 조건을 충족하지 못한 펀드는 해당 과세기준기간에 대해서만 면세를 잃습니다. 이후 모든 조건을 충족하는 기간에는 다시 면세를 주장할 수 있습니다. 반면 요청받은 증빙서류를 제출하지 않는 등 비경제적 조건을 충족하지 못하거나 중대한 범죄를 저지른 펀드는 승인이 영구적으로 취소될 위험이 있습니다. 표준 조건은 또한 신청서에 기재된 정보가 사실이고 완전해야 한다고 규정합니다. 나중에 그 정보가 허위이거나 오해의 소지가 있거나 부정확한 것으로 드러나면 MAS는 승인을 취소하거나 정지할 수 있습니다.[4]

이 구분은 가족들에게 중요합니다. 시장 하락으로 펀드가 최소 규모 아래로 떨어지면 1년 동안 면세를 잃습니다. 그러나 가족 자산의 출처에 관한 허위 기재는 면세를 영구히 잃게 할 수 있습니다. 두 번째 위험은 이 장의 마지막 절에서 보듯이 2023년 자금세탁 사건에서 현실이 되었습니다.

지정투자와 그 한계

면세는 긴 지정투자 목록에서 발생하는 소득에 적용되며, MAS는 새로운 자산군에 발맞추기 위해 이 목록을 정기적으로 검토합니다. 이 목록은 상장·비상장 주식, 채권, 펀드 지분, 파생상품 등 대부분의 금융투자를 포괄합니다. 싱가포르 밖에 소재한 부동산도 포함됩니다. 싱가포르 부동산과 관련된 투자는 대부분 제외되는데, 이는 세제 혜택이 국내 부동산 시장에서 비과세 투기의 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.

단이 되지 않도록 하기 위한 것입니다. 실물 투자용 귀금속은 포트폴리오의 5%까지만 지정투자로 인정되었습니다. 이 상한은 싱가포르에 보관되는 귀금속으로의 자본 투입을 지원하기 위해 2026년 8월 1일부터 폐지되었습니다.[5]

2025년 1월 1일부터 이 제도들에서 펀드의 운용자산이란 지정투자에 투자된 운용자산을 의미합니다.[6] 이 변경은 하나의 허점을 메웠습니다. 이전에는 지정투자 목록에 해당하지 않아 면세 소득을 낳지 않는 자산으로도 펀드가 규모 기준을 충족할 수 있었습니다. 이제는 적격 투자만 산입됩니다.

Section 13O와 13OA: 기본 등급

2026년 8월 1일 이후 승인되는 패밀리오피스 펀드의 경우, Section 13O와 13OA는 신청 시점과 매 과세기준기간 말에 최소 2,000만 싱가포르달러의 지정투자를 요구합니다. 지분, 채무 또는 그 밖의 자금조달 방식에 의한 가족 소유 영업회사에 대한 투자는 이 최소 기준에 산입되지 않습니다. 다만 그것이 지정투자에 해당한다면 다른 조건에는 산입됩니다. 이 규칙은 가족이 자신의 영업회사 주식을 펀드로 옮겨 기준을 충족하는 것을 막습니다.[7]

패밀리오피스는 최소 2명의 적격 투자전문인력을 고용해야 하며, 그중 최소 1명은 실질적 소유자의 가족 구성원이 아니어야 합니다. 펀드는 전문인력 1명만으로도 신청할 수 있으며, 그 사람은 가족 구성원이어도 됩니다. 두 번째 전문인력은 승인의 첫 과세연도 기준기간 말까지 확보해야 하며, 그렇지 않으면 승인이 그 개시일로 소급하여 취소됩니다.[8]

라이선스를 보유한 운용사가 운용하는 펀드를 위한 상업 트랙은 별도로 발전해 왔습니다. 이러한 펀드에 대해 MAS는 연간 최소 규모 조건을 2025년 1월 1일로 소급하여 폐지했고, 그날 이후 개시되는 Section 13O 및 13OA 승인에 대해 500만 싱가포르달러의 진입 기준을 설정했습니다.[9] 패밀리오피스는 때때로 이 낮은 수치를 인용합니다. 그러나 이는 패밀리오피스에는 적용되지 않습니다. 그 펀드는 계속해서 2,000만 싱가포르달러 조건의 적용을 받기 때문입니다.

© 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.

Section 13U: 강화 등급

Section 13U는 마찬가지로 신청 시점과 매 과세기준기간 말에 최소 5,000만 싱가포르달러의 지정투자를 요구합니다. 패밀리오피스는 최소 3명의 적격 투자 전문인력을 고용해야 하며, 그중 최소 1명은 가족 구성원이 아니어야 합니다. 펀드는 가족 구성원일 수 있는 2명으로 신청할 수 있으며, 첫 과세기준기간 말까지 세 번째 인력을 추가해야 합니다.[10] 이 제도는 모든 형태로, 그리고 싱가포르 밖에서 설립된 펀드를 허용합니다.[11] 이러한 유연성 때문에 이미 역외회사를 통해 자산을 보유하고 있거나 마스터-피더 또는 특수목적기구 구조를 통해 투자하는 가족들은 이 제도를 선호합니다.

2025년 1월 1일부터 Section 13U 구조는 피더 펀드나 특수목적기구를 몇 개 포함하든 하나의 독립형 펀드인 것처럼 경제적 조건을 충족하면 됩니다. 그 이전에는 비히클이 하나 추가될 때마다 최소 규모와 지출 기준이 높아졌습니다.[12] 이 변경으로 기존 제도에서 가장 많은 비판을 받던 특징 가운데 하나가 사라졌습니다. 가족들은 투자상의 필요가 아니라 세제 혜택에 맞추어 보유 구조를 짜 왔던 것입니다.

세 세대의 조건

조건은 여러 차례 바뀌었으며, 각 변경은 신규 신청에만 적용되었습니다. 따라서 MAS는 2022년 4월 18일 이전에 제출된 신청에 따른 승인, 2022년 4월 18일부터 2023년 7월 5일 사이에 제출된 신청에 따른 승인, 그리고 2023년 7월 5일부터 제출되어 2026년 8월 1일 이전에 승인된 신청에 따른 승인을 구분합니다. 2022년 4월 개혁은 Section 13O 펀드에 대해 신청 시 1,000만 싱가포르달러의 최소 규모를 도입하고, 이를 2년 이내에 2,000만 싱가포르달러로 늘리도록 했습니다. 또한 투자전문인력 2명, 단계별 영업지출 조건, 그리고 자산의 10% 또는 1,000만 싱가포르달러 중 적은 금액 이상을 싱가포르 투자에 투입할 의무를 요구했습니다. 2023년 7월 개혁은 투자전문인력 1명은 가족 외부 인사여야 한다는 요건을 추가했습니다. 또한 싱가포르 금융기관의 프라이빗 뱅킹 계좌 요건을 도입했습니다.[13]

© 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.

2026년 7월 31일 회람은 기준기간이 2026년 8월 1일 이후에 종료되는 과세연도부터 기존 승인에 대한 연간 조건을 통일했습니다. 2022년 4월 이전 승인을 받은 Section 13O 및 13OA 펀드에는 총 영업지출 20만 싱가포르달러 조건만 적용되며, 최소 규모, 인원 또는 자본 투입 요건은 없습니다. 같은 세대의 Section 13U 펀드는 투자전문인력 3명과 현지 영업지출 20만 싱가포르달러 조건을 유지하며, 역시 최소 규모나 자본 투입 요건은 없습니다. 이후 세대에는 단계별 현지 지출 조건과 자본 투입 요건이 개정된 형태로 적용됩니다. 승인서에 은행 관련 조건이 없는 펀드도 이제 MAS 인가 금융기관에 은행계좌 또는 프라이빗 뱅킹 계좌를 보유해야 합니다. 이들에게는 계좌를 개설할 수 있도록 2026년 8월 1일부터 3개월의 기간이 주어졌습니다. 이렇게 오래된 승인은 어느 정도의 기득권 보호를 누리지만, 감독당국은 이들 모두를 은행망 안으로 끌어들였습니다.[14]

자선 세제 혜택

2023년 7월 5일 MAS는 패밀리오피스를 겨냥한 또 하나의 제도인 자선 세제 혜택 제도(Philanthropy Tax Incentive Scheme)의 세부 내용을 발표했습니다. 이 제도에 따라 Section 13O, 13OA 또는 13U의 패밀리오피스 펀드와 관련된 적격 기부자는 승인된 현지 중개기관을 통해 이루어진 해외 현금 기부를 5년 동안 법정소득의 40%까지 공제받을 수 있습니다. 패밀리오피스는 자선 전문인력을 임명하고, 추가로 20만 싱가포르달러의 현지 영업지출을 하며, 현지 전문인력 1명을 추가로 고용해야 합니다.[15] 이 제도는 싱가포르를 아시아 자선활동의 중심지로 만들려는 더 넓은 목표를 반영합니다. 또한 국가가 패밀리오피스를, 그렇지 않았다면 이 도시에 자리 잡지 않았을 활동을 유치하는 통로로 활용하는 방식을 보여 줍니다.

주

1. MAS, Circular FDD Cir 05/2026, “Tax Incentive Schemes for Funds”, 2026년 7월 31일, paras 2.5 및 6.1–6.2, 그리고 2025년 1월 1일부터 시행된 Section 13OA에 관한 n. 10. ↩

© 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.

2. 싱가포르 거주 펀드 제도(Singapore Resident Fund Scheme, Section 13R) 및 강화등급 펀드 제도(Enhanced-Tier Fund Scheme, Section 13X)의 도입과 소득세법 Section 13O 및 13U로의 조문 번호 변경. ↩
3. MAS, FDD Cir 05/2026, paras 2.1–2.2; MAS, FDD Cir 05/2026, para 2.3. ↩
4. MAS, FDD Cir 05/2026, para 2.4; MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 13(표준 조건), para 9.3, 그리고 승인 조건 위반 시 영구 취소, 종료 또는 정지에 관한 para 3.2. ↩
5. MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 3(지정투자): 싱가포르 부동산의 거래 또는 보유(부동산 개발 제외)를 영위하는 비상장회사의 주식, 싱가포르 부동산의 취득 자금을 조달하거나 재조달하기 위한 대출, 싱가포르 부동산에 투자하는 단위형 투자신탁의 제외; 싱가포르 밖의 부동산은 지정투자로 열거됨; MAS, FDD Cir 05/2026, paras 7.2–7.3. ↩
6. MAS, FDD Cir 05/2026, n. 1. ↩
7. MAS, FDD Cir 05/2026, para 4.3(b); MAS, FDD Cir 05/2026, n. 20 및 Annex 11, FAQ 6: 이러한 투자는 보유 한도의 적용을 받지 않지만 지정투자 기준 최소 운용자산(AUM) 조건에는 산입되지 않음. ↩
8. MAS, FDD Cir 05/2026, para 4.3(a) 및 n. 19(예: 2026년 8월 1일 개시되고 12월 31일이 회계연도 말인 승인의 경우, 두 번째 투자전문인력(IP)은 2026년 12월 31일까지 고용되어야 함). ↩
9. MAS, FDD Cir 05/2026, paras 3.2 및 3.4(b). ↩
10. MAS, FDD Cir 05/2026, para 4.4. ↩
11. MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 7, para 1(b)(싱가포르 소재 펀드 관리회사는 펀드가 싱가포르에서 설립되고 세법상 싱가포르 거주 회사인 경우에만 요구됨) 및 para 4(독립형, 마스터 및 피더 펀드는 모든 형태로 설립 가능). ↩
12. MAS, FDD Cir 05/2026, para 5.3(a) 및 n. 38. ↩

© 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, FDD Cir 05/2026, para 4.6 및 nn. 32–34; Grant Thornton Singapore, "Stricter criteria for family offices applying for tax incentives 13O and 13U", 2022년 4월 22일, 2022년 4월 18일부터 접수된 신청에 적용되는 기준에 관하여; MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 6B, n. 97, 운용자산을 1,000만 싱가포르달러에서 2,000만 싱가포르달러로 늘리기 위한 2년의 유예기간에 관하여; Ressos, *Genève, place financière internationale*, 제K편 제III장, 2023년 7월 5일 MAS가 갱신한 기준에 관한 주(Duane Morris & Selvam, 2023년 7월 12일); MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 6B, para 4(5Jul23 조건이 적용되는 승인의 경우 최소 1명의 비가족 구성원을 포함한 적격 IP 2명). ↩

14. MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 6B, para 4(pre-18Apr22, 18Apr22 및 5Jul23 조건이 적용되는 기존 S13O/OA 승인에 대한 개정 연간 조건 표, 은행계좌 항목 포함); MAS, FDD Cir 05/2026, Annex 7B, para 4(기존 S13U 승인에 대한 대응 표). ↩

15. MAS, "Philanthropy Tax Incentive Scheme for Family Offices", mas.gov.sg(2023년 7월 5일 게시, 최종 접속일 2026년 11월): 적격 현지 중개기관(Qualifying Local Intermediaries)을 통한 해외 현금 기부에 대해 5년간 법정소득의 40%를 한도로 100% 세액공제; 자선 전문인력(Philanthropy Professional), 추가 현지 영업지출 20만 싱가포르달러 및 현지 전문인력 1명 추가 고용 조건. ↩

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.