Вимоги щодо реальної присутності, місцевих витрат та інвестицій

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

Інвестиційні фахівці

Умова щодо чисельності персоналу найчіткіше виражає вимогу реальної присутності. Кваліфікований інвестиційний фахівець — це портфельний менеджер, аналітик-дослідник або трейдер, який є податковим резидентом Сінгапуру, заробляє понад S$ 3500 на місяць і присвячує управлінню фондом більше половини свого часу. MAS опублікувало перелік посад, які не відповідають вимогам. До них належать фінансове планування й бюджетування, моніторинг грошових потоків, юридична документація та перекази коштів фонду, підтримка податкового планування, а також просте введення чи підтвердження доручень.[1]

© 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.

Фахівець мусить мати відповідний досвід або відповідну кваліфікацію. Досвід може включати особисті інвестиції — поступка членам родини, які роками управляли власними портфелями. До кваліфікацій належать дипломи з бухгалтерського обліку, фінансів, економіки чи бізнесу та професійні сертифікати, як-от CFA. MAS може відмовитися враховувати особу, яка не має очікуваного досвіду чи кваліфікації. Ту саму особу не можна зараховувати до кількох стимулів, крім випадків, коли інша пільга надана за статтею 13O, 13OA чи 13U або є пільгою за схемою стимулів для фінансового сектору (Financial Sector Incentive) з управління фондами чи стандартного рівня.[2]

Вимога щодо фахівця не з родини має дві мети. Вона гарантує, що щонайменше одна особа в офісі має професійну експертизу, незалежну від родини. Крім того, вона створює робочі місця на місцевому ринку, що й є політичним обґрунтуванням стимулу. На практиці родини часто наймають досвідченого банкіра або портфельного менеджера на посаду директора з інвестицій, а другу посаду обіймає член родини з молодшого покоління.

Місцеві витрати

Кожен фонд мусить у кожному базовому періоді понести мінімальний обсяг місцевих витрат, який залежить за шкалою від вартості його призначених інвестицій на кінець цього періоду. Для нових пільг сімейним офісам з 1 серпня 2026 року мінімум становить S$ 200 000 для фондів до S$ 250 млн, S$ 500 000 для фондів від S$ 250 млн до менше ніж S$ 2 млрд і S$ 1 млн для фондів від S$ 2 млрд. Для двох вищих рівнів частину вимоги можна виконати через пожертви зареєстрованим благодійним організаціям Сінгапуру, звільненим благодійним організаціям

© 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.

або установам суспільного значення (Institutions of Public Character). Гранти структурам змішаного фінансування (blended finance), які розповсюджують ліцензовані фінансові установи в Сінгапурі, зараховуються в подвійному розмірі за умови мінімальних місцевих ділових витрат у S$ 300 000 і S$ 500 000 відповідно.[3]

Місцеві ділові витрати — це операційні видатки, сплачені контрагентам у Сінгапурі, як-от заробітна плата, винагорода за управління та інші операційні витрати. Визначення не охоплює витрат на фінансування й платежів іноземним постачальникам. Сімейний офіс, який передає бухгалтерський облік на аутсорсинг у свою країну або платить своєму інвестиційному радникові за кордоном, не може враховувати ці витрати. Рівні переглянули у 2026 році, щоб відобразити ринкові норми. Раніше їх прив'язували до порогів у S$ 50 млн і S$ 100 млн.[4]

Вимога щодо розміщення капіталу

Вимога щодо розміщення капіталу зобов'язує кожен фонд сімейного офісу вкласти щонайменше меншу із сум — 10 % його призначених інвестицій або S$ 10 млн — у три категорії. Це інвестиції, що котируються на біржах, затверджених MAS, інвестиції, які розповсюджують фінансові установи в Сінгапурі з ліцензією MAS, і сінгапурські компанії, що не котируються на біржі, мають операційний бізнес і реальну присутність у Сінгапурі. Вимогу вперше перевіряють на кінець базового періоду першого повного податкового року після початку дії пільги. Для пільги, що починається 1 серпня 2026 року, з кінцем року в грудні ця дата — 31 грудня 2027 року.[5]

Чотири види інвестицій зараховуються в подвійному розмірі: акції, що котируються на затверджених біржах, фонди, які вкладають значну частину коштів в акції, що котируються в

© 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.

Сінгапурі, структури змішаного фінансування, які розповсюджуються в Сінгапурі, та інвестиції в сінгапурські операційні компанії, що не котируються на біржі. Фонд вважається таким, що вкладає значну частину коштів у сінгапурські акції, якщо щонайменше 30 % його активів вкладено в акції, що котируються на затверджених біржах. Коефіцієнт слугує промисловій політиці, яка спрямовує сімейний капітал на місцевий фондовий ринок і до сінгапурських стартапів.[6]

Щодо третьої категорії MAS очікує, що операційна компанія з реальною присутністю буде зареєстрована в Сінгапурі, матиме щонайменше 25 % місцевих акціонерів, щонайменше трьох працівників у Сінгапурі та робоче приміщення там. Компанії, які торгують нерухомим майном у Сінгапурі або володіють ним, не відповідають вимогам, за винятком девелоперів.[7] Опосередковане володіння через проміжні інвестиційні компанії враховується, якщо ці компанії не мають власного бізнесу.

Операційні бізнеси родини

Багато азійських родин тримають свої статки здебільшого через операційні групи. Схеми дозволяють фонду тримати інвестиції в такі бізнеси без жодних обмежень, але ці частки не зараховуються до мінімального розміру. Сімейний бізнес може також бути частиною структури фонду за умови, що фонд не використовують для казначейських операцій групи. Фонд за статтею 13U не може належати сінгапурській операційній компанії чи корпоративній групі. Правила проводять межу між сімейним інвестиційним інструментом і корпоративним казначейством. Стимул призначений лише для першого.[8]

© 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.

Після надання пільги слід повідомляти про зміни в колі осіб, пов'язаних із фондом. До них належать бенефіціарні власники, акціонери, директори, ключові працівники, інвестиційні фахівці та нові проміжні утворення в структурі володіння. MAS просить повні імена, зокрема записані рідною писемністю, усі теперішні та колишні громадянства і зв'язок із бенефіціарним власником. Рамка ліцензування, навпаки, не вимагає оновлень у разі зміни акціонерів. Саме податкова пільга є інструментом, за допомогою якого MAS відстежує, хто стоїть за офісами зі стимулами.[9]

Програма глобального інвестора та проживання

Сімейні офіси також відкривають шлях до постійного проживання. Програма глобального інвестора (GIP) Ради економічного розвитку (EDB) приймає засновників сімейних офісів, які мають щонайменше п'ять років підприємницького, інвестиційного чи управлінського досвіду та чисті інвестовані активи щонайменше S$ 200 млн без урахування нерухомості. За варіантом C заявник мусить заснувати в Сінгапурі однородинний сімейний офіс з активами під управлінням щонайменше S$ 200 млн. Щонайменше S$ 50 млн слід переказати до Сінгапуру й розмістити в інвестиціях, визначених Радою, протягом дванадцяти місяців після остаточного схвалення постійного проживання.[10]

Поновлення дозволу на повторний в'їзд залежить від додаткових умов. Для поновлення на п'ять років сімейний офіс мусить найняти щонайменше п'ятьох додаткових фахівців, з яких щонайменше троє — громадяни Сінгапуру, а S$ 50 млн мають і далі залишатися розміщеними. Засновник або його

© 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.

утриманці також мусять прожити в Сінгапурі більше половини часу.[11] Отже, шлях до проживання висуває вимоги значно вищі, ніж податкові схеми. Він розрахований на родини, які мають намір жити в Сінгапурі. Імміграційну політику щодо працівників фінансового сектору загалом розглянуто в розділі IV частини J.

Примітки

1. MAS, FDD Cir 05/2026, примітка 18; MAS, FDD Cir 05/2026, додаток 13, п. 1.1 (понад 50 % часу як орієнтовне правило); MAS, FDD Cir 05/2026, додаток 11, FAQ 10. ↩
2. MAS, FDD Cir 05/2026, додаток 11, FAQ 11; MAS, FDD Cir 05/2026, додаток 13, пп. 1.3–1.4. ↩
3. MAS, FDD Cir 05/2026, п. 4.5(a), таблиця C і примітки 23–25; MAS, FDD Cir 05/2026, додаток 6B, п. 1(c). ↩
4. MAS, FDD Cir 05/2026, примітка 15; MAS, FDD Cir 05/2026, п. 4.5(a); Grant Thornton Singapore, 22 квітня 2022 р., див. вище, щодо попередніх рівнів S$ 200 000 (до S$ 50 млн), S$ 500 000 (від S$ 50 млн до S$ 100 млн) і S$ 1 млн (від S$ 100 млн); RSM Singapore, «MAS updates tax incentive schemes for single family office funds» (rsm.global, дата звернення: листопад 2026 р.), щодо попередніх рівнів. ↩
5. MAS, FDD Cir 05/2026, п. 4.5(b); MAS, FDD Cir 05/2026, примітка 27. ↩
6. MAS, FDD Cir 05/2026, п. 4.5(b); MAS, FDD Cir 05/2026, примітка 30. ↩
7. MAS, FDD Cir 05/2026, додаток 11, FAQ 9. ↩

© 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. MAS, FDD Cir 05/2026, додаток 11, FAQ 6; MAS, FDD Cir 05/2026, додаток 11, FAQ 3. ↩
9. MAS, FDD Cir 05/2026, додаток 11, FAQ 2; MAS, FAQs on Licensing Exemption Framework for SFOs, 12 червня 2026 р., FAQ 8. ↩
10. Economic Development Board, *Global Investor Programme Factsheet*, оновлено 5 травня 2025 р., с. 3 (профіль «Family Office Principals»); EDB, GIP Factsheet, оновлено 5 травня 2025 р., с. 4 (Option C). ↩
11. EDB, GIP Factsheet, оновлено 5 травня 2025 р., с. 9, і примітка 10: п'ятеро фахівців мають обіймати консультаційні посади або посади в радах директорів у сферах права, податків, інвестицій чи філантропії. ↩

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