Family offices: as seções 13O e 13U e o single family office: comparação com Genebra e Hong Kong

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

Genebra: um ecossistema herdado sem regime especial

O volume sobre Genebra descreveu uma cidade em que os family offices nasceram da tradição de private banking, sem nenhum regime fiscal especial. Pelo direito federal suíço, quem administra exclusivamente o patrimônio de pessoas com as quais mantém vínculos econômicos ou familiares não precisa de licença como gestor de patrimônio. Essa isenção não o dispensa das obrigações de combate à lavagem de dinheiro quando atua como intermediário financeiro. Um estudo da Universidade de St. Gallen publicado em junho de 2024 citou uma estimativa de 250 a 300 single family offices na Suíça.[1]

As diferenças são instrutivas. Singapura tributa o fundo do family office mediante condições e contabiliza os escritórios que beneficia. A Suíça aplica sua tributação ordinária e não sabe quantos escritórios existem. O instrumento fiscal de Genebra

© 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.

para estrangeiros abastados é a tributação com base nas despesas, aplicável a pessoas físicas que não exercem atividade profissional na Suíça. Sua base mínima em Genebra é de 400.000 francos.[2] O incentivo de Singapura está vinculado ao veículo de investimento. O de Genebra está vinculado à pessoa e ao seu consumo. O primeiro recompensa a atividade no centro financeiro, enquanto o segundo recompensa a residência.

Genebra também não dispõe do mecanismo pelo qual Singapura obriga os family offices a manter conta bancária, contratar e investir localmente. Sua vantagem está num ecossistema que as famílias já encontram pronto, com bancos depositários, trustees, advogados e consultores tributários a poucas ruas de distância. Singapura construiu um ecossistema comparável em duas décadas, em parte usando as condições do incentivo para gerar demanda por esses serviços.

Hong Kong: um incentivo concorrente

Hong Kong respondeu ao sucesso de Singapura com um regime próprio. A Inland Revenue (Amendment) (Tax Concessions for Family-owned Investment Holding Vehicles) Ordinance 2023, em vigor desde 19 de maio de 2023, concede alíquota zero do imposto sobre lucros (profits tax) para operações qualificadas nos anos-base iniciados a partir de 1º de abril de 2022. O veículo deve ser administrado por um single family office elegível, com ativos especificados de pelo menos HK$ 240 milhões. Deve ter pelo menos dois empregados qualificados em tempo integral e despesas operacionais de pelo menos HK$ 2 milhões em Hong Kong, e os membros da família devem deter pelo menos 95% da participação econômica (beneficial interest).[3]

Convertido em dólares de Singapura, o limite de Hong Kong fica entre os dois patamares de Singapura.[4] Suas exigências de substância são mais leves, pois não impõe profissional de fora da família, aplicação local de capital nem conta de private banking. Em outubro de 2025, a Monetary Authority of Singapore (MAS) observou que Hong Kong havia anunciado revisões de seus próprios marcos regulatórios para family offices.[5] A comparação mostra que as condições de Singapura vão além do

© 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.

desenho tributário. Elas expressam uma política de integrar o family office à economia local e ao perímetro de supervisão dos bancos locais. O capítulo III da parte K aprofunda a comparação com Hong Kong, Dubai e os centros europeus.

Em números

Single family offices com incentivos fiscais: cerca de 400 no fim de 2020, cerca de 1.400 no fim de 2023, mais de 2.000 no fim de 2024 e no fim de 2025. Profissionais locais empregados pelos escritórios incentivados: mais de 1.700 no fim de 2023, cerca de 2.200 em fevereiro de 2025. Investimentos designados mínimos para fundos de family office: S$ 20 milhões (seções 13O e 13OA), S$ 50 milhões (seção 13U). Profissionais de investimento: dois (13O/13OA) ou três (13U), ao menos um de fora da família, cada um com remuneração superior a S$ 3.500 por mês. Gasto local mínimo: S$ 200.000, S$ 500.000 ou S$ 1 milhão, conforme o tamanho do fundo. Aplicação de capital: o menor valor entre 10% e S$ 10 milhões. Vencimento dos regimes: 31 de dezembro de 2029. Isenção por categoria: em vigor desde 15 de junho de 2026, período de transição até 15 de junho de 2027, notificação em 14 dias, declaração anual em quatro meses. Global Investor Programme, opção C: S$ 200 milhões sob gestão, S$ 50 milhões aplicados em Singapura. Caso de lavagem de dinheiro de 2023: cerca de S$ 3 bilhões em ativos, seis fundos de family office incentivados ligados aos condenados ou a seus cônjuges, S$ 27,45 milhões em penalidades aplicadas a nove instituições financeiras em 4 de julho de 2025. Pedidos com base nas seções 13O e 13U nos três anos até novembro de 2025: cerca de 1.300, dos quais aproximadamente 3% foram indeferidos.

Notas

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre VII, sobre o artigo 2, parágrafo 2, alínea a, da Lei suíça das Instituições Financeiras (LEFin), citando Schellenberg Wittmer, “Nouvelles règles pour trustees et family offices”, janeiro de 2020; Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre VII, citando University of St Gallen, Institute of Banking

© 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.

and Finance, *Swiss Single Family Offices*, 4 de junho de 2024: 250 a 300 single family offices na Suíça, segundo a Swiss Single Family Office Association. ↩

2. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre V, citando État de Genève, "L'imposition d'après la dépense", ge.ch: base mínima de 400.000 francos em Genebra. ↩
3. Inland Revenue Department of Hong Kong, "Tax Concessions for Family-owned Investment Holding Vehicles", ird.gov.hk (acesso em novembro de 2026). ↩
4. Conversão de HK$ 240 milhões às taxas de câmbio de 2026 (cerca de S$ 40 milhões). ↩
5. MAS, resposta escrita de 14 de outubro de 2025 a He Ting Ru, cit. acima. ↩

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