Aile ofisleri: 13O. ve 13U. maddeler ve tek aile ofisi: Cenevre ve Hong Kong ile karşılaştırma

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

Cenevre: özel rejimi olmayan, miras kalmış bir ekosistem

Cenevre cildi, aile ofislerinin herhangi bir özel vergi rejimi olmaksızın özel bankacılık geleneğinden doğduğu bir şehri anlatıyordu. İsviçre federal hukukuna göre yalnızca kendileriyle ekonomik veya ailevi bağı bulunan kişilerin malvarlığını yöneten kişiler, portföy yöneticisi olarak lisansa ihtiyaç duymaz. Bu muafiyet, finansal aracı olarak hareket ettikleri durumlarda onları kara paranın aklanmasının önlenmesine ilişkin yükümlülüklerden kurtarmaz. St. Gallen Üniversitesi'nin Haziran 2024'te yayımlanan bir çalışması, İsviçre'de 250 ila 300 tek aile ofisi bulunduğuna dair bir tahmine yer vermiştir.[1]

Farklar öğreticidir. Singapur, aile ofisi fonunu belirli koşullara bağlı olarak vergilendirir ve ödüllendirdiği ofisleri sayar. İsviçre ise olağan vergilendirmesini uygular ve kaç ofis bulunduğunu bilmez. Cenevre'nin varlıklı yabancılara yönelik vergi aracı, İsviçre'de çalışmayan gerçek kişilere uygulanan harcamaya dayalı vergilendirmedir (götürü vergilendirme). Bu vergilendirmenin Cenevre'deki asgari

© 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.

matrahı 400.000 franktır.[2] Singapur'un teşviki yatırım aracına bağlanır. Cenevre'ninki ise kişiye ve onun tüketimine bağlanır. Birincisi finans merkezindeki faaliyeti, ikincisi ise ikameti ödüllendirir.

Cenevre'de, Singapur'un aile ofislerini yerel bankalarla çalışmaya, yerel personel istihdam etmeye ve yerel yatırım yapmaya zorladığı mekanizma da bulunmaz. Cenevre'nin avantajı, ailelerin hazır buldukları bir ekosistemdedir: saklamacı bankalar, trustee'ler, avukatlar ve vergi danışmanları birkaç sokak mesafesindedir. Singapur benzer bir ekosistemi yirmi yılda kurmuştur. Bunu kısmen, teşvik koşullarını bu hizmetlere talep yaratmak için kullanarak başarmıştır.

Hong Kong: rakip bir teşvik

Hong Kong, Singapur'un başarısına kendi rejimiyle karşılık verdi. 19 Mayıs 2023'te yürürlüğe giren Inland Revenue (Amendment) (Tax Concessions for Family-owned Investment Holding Vehicles) Ordinance 2023, 1 Nisan 2022 veya sonrasında başlayan vergilendirme yılları için nitelikli işlemlere yüzde sıfır oranında kazanç vergisi uygular. Aracın, belirlenmiş varlıkları en az 240 milyon Hong Kong doları (HK$240 milyon) olan uygun bir tek aile ofisi tarafından yönetilmesi gerekir. Aracın Hong Kong'da en az iki nitelikli tam zamanlı çalışanı ve en az HK$2 milyon işletme gideri bulunmalı, aile üyeleri de ekonomik menfaatin en az yüzde 95'ine sahip olmalıdır.[3]

Singapur dolarına çevrildiğinde Hong Kong eşiği, Singapur'un iki kademesinin arasında kalır.[4] Ekonomik varlık (substance) şartları daha hafiftir. Aile dışından bir profesyonel, yerel sermaye yerleştirme veya özel bankacılık hesabı koşulu aranmaz. Singapur Para Otoritesi (MAS), Ekim 2025'te Hong Kong'un kendi aile ofisi çerçevelerini gözden geçireceğini açıkladığını belirtti.[5] Karşılaştırma, Singapur'un koşullarının vergi tasarımının ötesine geçtiğini gösterir. Bu koşullar, aile ofisini yerel ekonomiye ve yerel bankaların denetim alanına çekme politikasını yansıtır. K. Kısım, III. Bölüm, Hong Kong, Dubai ve Avrupa merkezleriyle karşılaştırmayı sürdürür.

© 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.

Rakamlarla

Vergi teşvikinden yararlanan tek aile ofisleri: 2020 sonunda yaklaşık 400, 2023 sonunda 1.400 civarında, 2024 ve 2025 sonunda 2.000'den fazla. Teşvikli ofislerde istihdam edilen yerel çalışanlar: 2023 sonunda 1.700'den fazla, Şubat 2025'te yaklaşık 2.200. Aile ofisi fonları için asgari belirlenmiş yatırımlar: S$20 milyon (13O. ve 13OA. maddeler), S$50 milyon (13U. madde). Yatırım profesyonelleri: iki (13O/13OA) veya üç (13U), en az biri aile dışından ve her biri ayda S$3.500'den fazla kazanan. Asgari yerel harcama: fon büyüklüğüne göre S$200.000, S$500.000 veya S$1 milyon. Sermaye yerleştirme: yüzde 10 veya S$10 milyondan düşük olanı. Programların sona ermesi: 31 Aralık 2029. Toplu muafiyet (class exemption): 15 Haziran 2026'dan itibaren yürürlükte, geçiş dönemi 15 Haziran 2027'ye kadar, 14 gün içinde bildirim, dört ay içinde yıllık rapor. Küresel Yatırımcı Programı (GIP), C Seçeneği: yönetim altında S$200 milyon, Singapur'da yerleştirilen S$50 milyon. 2023 kara para aklama davası: yaklaşık S$3 milyar varlık, hüküm giyen kişilere veya eşlerine bağlı altı teşvikli aile ofisi fonu, 4 Temmuz 2025'te dokuz finansal kuruluşa toplam S$27,45 milyon para cezası. Kasım 2025'e kadarki üç yılda 13O. ve 13U. maddeler kapsamındaki başvurular: yaklaşık 1.300, bunların yaklaşık yüzde 3'ü reddedildi.

Notlar

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre VII, İsviçre Finansal Kuruluşlar Kanunu'nun (FINIG/FinIA) 2. maddesinin 2. fıkrasının a bendi hakkında, Schellenberg Wittmer, "Nouvelles règles pour trustees et family offices", Ocak 2020'ye atıfla; Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre VII, University of St Gallen, Institute of Banking and Finance, *Swiss Single Family Offices*, 4 Haziran 2024'e atıfla: Swiss Single Family Office Association'a göre İsviçre'de 250 ila 300 tek aile ofisi. ↩
2. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre V, État de Genève, "L'imposition d'après la dépense", ge.ch'ye atıfla: Cenevre'de asgari matrah 400.000 frank. ↩

© 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.

3. Inland Revenue Department of Hong Kong, "Tax Concessions for Family-owned Investment Holding Vehicles", ird.gov.hk (erişim tarihi: Kasım 2026). ↩
4. HK$240 milyonun 2026 döviz kurlarıyla çevrilmesi (yaklaşık S$40 milyon). ↩
5. MAS, He Ting Ru'ya 14 Ekim 2025 tarihli yazılı yanıt, a.g.e. ↩

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