ファミリーオフィス：第13O条・第13U条とシングル・ファミリーオフィス——ジュネーブおよび香港との比較

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

ジュネーブ：特別制度を持たない、受け継がれたエコシステム

ジュネーブ巻では、特別な税制を持たないまま、プライベートバンキングの伝統からファミリーオフィスが育ってきた都市の姿を描きました。スイス連邦法上、経済的または家族的なつながりのある者の資産のみを運用する者は、ポートフォリオ・マネージャーとしてのライセンスを必要としません。ただし、この適用除外は、金融仲介業者として行動する場合のマネーロンダリング防止義務を免除するものではありません。2024年6月に公表されたザンクト・ガレン大学の調査は、スイス国内のシングル・ファミリーオフィスの数を250から300と見積もる推計を引用しています。[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.

両者の違いからは多くを学ぶことができます。シンガポールは条件付きでファミリーオフィス・ファンドに課税上の優遇を与え、優遇対象となるオフィスの数を把握しています。これに対しスイスは通常の課税を適用し、オフィスがいくつ存在するのかを把握していません。富裕な外国人のためのジュネーブの税制上の手段は支出課税であり、スイスで就労しない個人に適用されます。ジュネーブにおけるその最低課税標準は40万スイスフランです。[2] シンガポールの優遇措置は投資ビークルに結び付いています。ジュネーブのそれは個人とその消費に結び付いています。前者は金融センターにおける活動に報い、後者は居住に報いるものです。

また、ジュネーブには、シンガポールがファミリーオフィスに対して現地の銀行の利用、現地での雇用、現地への投資を義務付ける仕組みもありません。ジュネーブの強みは、家族が到着した時点ですでに整っているエコシステムにあります。カストディ銀行、受託者、弁護士、税務アドバイザーが、わずか数ブロックの範囲に集まっています。シンガポールは20年で同等のエコシステムを築きました。その一因は、優遇措置の条件を利用してこれらのサービスへの需要を生み出したことにあります。

香港：競合する優遇措置

香港はシンガポールの成功に対抗して独自の制度を設けました。2023年5月19日に施行された税務（改正）（家族所有投資保有ビークルに対する税務上の優遇）条例2023（Inland Revenue (Amendment) (Tax Concessions for Family-owned Investment Holding Vehicles) Ordinance 2023）は、2022年4月1日以後に開始する賦課年度について、適格取引に対する利得税率を0%としています。ビークルは、特定資産が2億4,000万香港ドル以上の適格シングル・ファミリーオフィスによって管理されなければなりません。また、香港において少なくとも2名の適格な常勤従業員を擁し、少なくとも200万香港ドルの営業費用を支出し、さらに家族構成員が受益権の95%以上を保有している必要があります。[3]

© 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.

シンガポールドルに換算すると、香港の基準額はシンガポールの2つの区分の中間に位置します。[4] 実体要件はより緩やかで、家族以外の専門家の雇用、現地での資本投下、プライベートバンキング口座に関する条件はいずれも課されていません。2025年10月、MASは、香港が自らのファミリーオフィス制度の見直しを発表したことに言及しました。[5] この比較から分かるのは、シンガポールの条件が税制設計の域を超えているということです。それらは、ファミリーオフィスを地域経済と現地銀行の監督範囲に取り込むという政策の表れです。第K部第III章では、香港、ドバイおよび欧州の金融センターとの比較をさらに掘り下げます。

数字で見る

税制優遇を受けるシングル・ファミリーオフィス：2020年末に約400、2023年末に約1,400、2024年末および2025年末にそれぞれ2,000超。優遇対象オフィスに雇用される現地人材：2023年末に1,700人超、2025年2月に約2,200人。ファミリーオフィス・ファンドの最低指定投資額：2,000万シンガポールドル（第13O条および第13OA条）、5,000万シンガポールドル（第13U条）。投資専門家：2名（13O／13OA）または3名（13U）で、うち少なくとも1名は家族外の者とし、各人の月額報酬は3,500シンガポールドル超。最低現地支出額：ファンド規模に応じて20万シンガポールドル、50万シンガポールドルまたは100万シンガポールドル。資本投下：10%または1,000万シンガポールドルのいずれか低い額。制度の期限：2029年12月31日。包括的適用除外：2026年6月15日施行、経過期間は2027年6月15日まで、届出は14日以内、年次報告は4か月以内。グローバル・インベスター・プログラム（GIP）オプションC：運用資産2億シンガポールドル、うちシンガポールへの投下5,000万シンガポールドル。2023年のマネーロンダリング事件：資産約30億シンガポールドル、有罪判決を受けた者またはその配偶者に関連する優遇対象ファミリーオフィス・ファンド6件、2025年7月4日に金融機関9社に対して計2,745万シンガポールドルの制裁金。2025年11月までの3年間における第13O条および第13U条に基づく申請：約1,300件、うち約3%が却下。

© 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.

注

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre VII、スイス金融機関法（LEFin）第2条第2項a号について。Schellenberg Wittmer, “Nouvelles règles pour trustees et family offices”, January 2020を引用。Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre VII、University of St Gallen, Institute of Banking and Finance, *Swiss Single Family Offices*, 4 June 2024を引用：スイス・シングル・ファミリーオフィス協会（Swiss Single Family Office Association）によれば、スイス国内のシングル・ファミリーオフィスは250から300。 ↩
2. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie E, chapitre V、État de Genève, “L’imposition d’après la dépense”, ge.chを引用：ジュネーブにおける最低課税標準は40万スイスフラン。 ↩
3. Inland Revenue Department of Hong Kong, “Tax Concessions for Family-owned Investment Holding Vehicles”, ird.gov.hk（2026年11月最終閲覧）。 ↩
4. 2億4,000万香港ドルを2026年の為替レートで換算（約4,000万シンガポールドル）。 ↩
5. MAS、2025年10月14日付He Ting Ru議員に対する書面回答、前掲。 ↩

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.