2000年代のウェルスマネジメント戦略

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

独立から6年後の1971年、Lee Kuan Yew（リー・クアンユー）は、シンガポールはスイスが欧州に対してそうであるように、東南アジアにとっての「資金と金の市場」となることを目指すと宣言しました。[1] その後30年間、この目標は主として、第C部で述べるアジア・ダラー市場、外国為替市場、そして多国籍銀行の地域財務業務を通じて追求されました。個人の資産はすでに存在していましたが、それを対象とした意図的な政策はまだありませんでした。それが変わったのは世紀の変わり目のことです。1998年から2008年にかけて、政府とシンガポール金融管理局（Monetary Authority of Singapore、MAS）は、この都市をウェルスマネジメントの世界的な中心地とすることに乗り出しました。両者は、強力な行政府を持つ小国が利用できるあらゆる手段を用いました。税の免除、公的資金の民間運用会社への委託、研修機関の設立、信託法の現代化、信託会社に対する新たなライセンス制度、そして2001年に書き改められた銀行秘密に関する法定ルールです。

© 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.

本章ではこの戦略を検討します。まず、ウェルスマネジメントを戦略的優先事項として扱うという決定と、それを具体化した措置を取り上げます。次に、2001年の形における銀行法（Banking Act）の銀行秘密規定、2004年の信託法改革、そして2005年の信託会社法（Trust Companies Act）を分析します。第4節では、スイス、欧州およびアジアからのプライベートバンクの進出と成長を追い、2010年のシンガポールに本拠を置くプライベートバンクの設立にも触れます。本章の最後では、アドバイザーにとっての実務上の帰結と、シンガポールとジュネーブとの比較を扱います。その後の、外国の税務目的における秘密から透明性への転換は第E部に属するものであり、本章では相互参照によってのみ扱います。

本章は、ジュネーブ編に直接対応する章を持っています。*Genève, place financière internationale*は、スイスの銀行秘密が1934年の連邦銀行法によって刑法の保護下に置かれた経緯と、2008年から2018年にかけて外国の税務当局に対してその効力の大半を失った経緯をたどっています。[2] シンガポールが個人資産の市場に参入したのは、まさにそのスイス・モデルが攻撃にさらされた時期でした。したがって、ここで検討する10年間は、若い金融センターが、部分的にスイスを手本とした制度を、その手本が解体されつつある最中に築いていった過程を示しています。この経緯は、シンガポールの台頭の速さと、その後シンガポールが調整を迫られた速さの双方を説明するものです。

要点

1998年以降、シンガポール政府は、この都市を資産運用とウェルスマネジメントの世界的な中心地とするための意図的な戦略を推進しました。その始まりは公的資金の民間運用会社への委託であり、さらに税の免除、2003年のウェルスマネジメント研究所（Wealth Management Institute）の設立、そして2008年2月15日以降の死亡に係る遺産税の廃止へと続きました。MASの調査の基準によれば、シンガポールで運用される資産は、1998年末の1,506億シンガポールドルから2007年末には1.173兆シンガポールドルに増

© 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.

加しました。2001年に再制定された銀行法第47条は、同法およびその附則第3（Third Schedule）に明示的に定める場合を除き、顧客情報の開示を禁止しており、個人に対する罰則は最高12万5,000シンガポールドルの罰金または3年以下の禁錮です。2004年受託者（改正）法（Trustees (Amendment) Act 2004）は、2004年12月15日付で信託法を現代化し、100年の固定永久拘束期間や外国の強制相続ルールからの保護などを導入しました。また2005年信託会社法は、2006年2月1日から、任意登録制に代えてMASによる強制的なライセンス制を導入しました。スイス、欧州およびアジアのプライベートバンクはこの10年間を通じてシンガポールで事業を拡大し、2008年以降のスイスの銀行秘密に対する圧力は、資産とバンカーのアジアへの流入を加速させました。

注

1. Owen Walker and Chan Ho-him, “Switzerland’s wealth managers bank on a future in Asia”, *Financial Times*、SWI swissinfo.chにより再掲、2024年10月16日：Lee Kuan Yewは1967年にチューリッヒを訪問し、1971年に“Singapore sets out to be to south-east Asia what Switzerland is to Europe – a money and gold market”と述べた。 ↩

2. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie D, chapitre IV（loi fédérale sur les banques du 8 novembre 1934 et son article 47）およびpartie E, chapitre III（la fin du secret bancaire à l’égard des autorités fiscales étrangères, 2008–2018）。 ↩

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.

© 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.

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

© 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.