

インサイト記事

2023年8月31日

作成者

リンシャン・ティオン (Linshan Tiong)
KYCマーケティング担当アシスタント・ディレクター (アジア太平洋・中東)

お問い合わせ

南北アメリカ
+1.212.553.1658
clientservices@moodys.com

欧州
+44.20.7772.5454
clientservices.emea@moodys.com

アジア (日本以外)
+85.2.2916.1121
clientservices.asia@moodys.com

日本
+81.3.5408.4100
clientservices.japan@moodys.com

マネーロンダリング 101: 犯罪者のマネーロンダリング手法

デジタル時代の AML

マネーロンダリングとは、犯罪行為から得た資金を金融エコシステムに通すことで、正当な資金源に由来しているかのように見せる違法なプロセスです。2023年8月、シンガポール警察部隊が大規模なマネーロンダリング捜査を実施し、マネーロンダリングと文書偽造の疑いで外国人10人を逮捕した事例があります。不動産、高級品、自動車、金の延べ棒など、総額7億3,700万ドルの資産を押収または凍結しました。このうち、シンガポールの一等地に所在する高級住宅を含む105物件の不動産を対象に処分禁止命令を出しました。

今年注目を集めた数多くのマネーロンダリングの取り締まりにより、犯罪者はマネーロンダリングの手段としてますます暗号資産、オンラインゲーム、ブロックチェーン技術、分散型金融 (DeFi)、投資詐欺を利用するようになっていくことが明らかになりました。

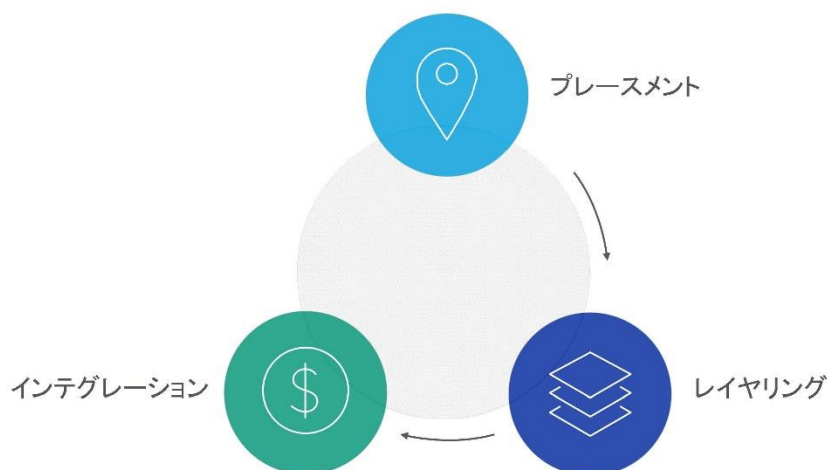
犯罪者が新しいテクノロジーとデジタル手法を使用して資金洗浄を行うなか、本稿では、これらの手法を解明するとともに、AMLとCTFの取り組みをサポートする行動と規制について考察します。

マネーロンダリングの手法

マネーロンダリングは一般に、プレースメント、レイヤリング、インテグレーションの3段階で構成されます。

マネーロンダリングのサイクル

金融犯罪者が使う新しい手口



プレースメント	レイヤリング	インテグレーション
<p>汚れたお金の「洗浄サイクル」の第1段階は、金融犯罪者が金融エコシステムに不正資金を注入することです。</p> <p>デジタル手法を使った不正資金の注入が増えています。</p> <ul style="list-style-type: none">» オンライン詐欺および投資詐欺(サイバー犯罪)» 暗号資産» オンラインギャンブル	<p>第2段階で、犯罪者は複数の複雑なレイヤーの金融取引を行うことで、資金の出所の難読化を図ります。</p> <p>新しいレイヤリング手法には以下のものがあります。</p> <ul style="list-style-type: none">» ブロックチェーン» 複雑な所有構造を持つシェル・カンパニー» 証券取引» オフショア信託を設定／管理する第三者仲介業者	<p>複雑なレイヤリングを経た後、資金は合法的な資金源を通じて慎重に統合され、「クリーンなお金」に見えるようになります。</p> <p>犯罪者は洗浄に成功した資金を次のような目的で使用する可能性があります。</p> <ul style="list-style-type: none">» 合法的な事業に投資する» 不動産に投資する» 美術品、ヨット、宝飾品、不動産など的高額商品を購入する

プレースメント

汚れたお金の「洗浄サイクル」の第1段階は、金融犯罪者が金融エコシステムに不正資金を注入することです。麻薬密売、ギャンブル、組織犯罪、詐欺などの違法な資金源から資金が入ってきます。

デジタル取引を利用したマネーロンダリングがますます増加しています。ブロックチェーンデータ分析会社チェーンアナリス社の報告によると、暗号資産の不正使用は [2022年に過去最高の201億ドル](#)に達しました。

今年初め、オーストラリア金融取引報告・分析センター(AUSTRAC)は、暗号資産が[マネーロンダリングやテロ資金の主要チャネル](#)としても成長していると警鐘を鳴らしました。

2023年8月23日、米国司法省は暗号資産ミキサー「トルネード・キャッシュ」の創設者らを[マネーロンダリングと制裁違反](#)で起訴しました。

犯罪者は暗号資産以外にも、仮想通貨やオンラインゲームプラットフォームのゲーム内アイテムを資金洗浄に利用しています。不正な資金でゲーム内アイテムを購入したうえで、合法的な取引で他のユーザーに売却したりします。

レイヤリング

第2段階で、犯罪者は複数の複雑なレイヤーの金融取引を行うことで、資金の出所の難読化を図ります。

コンプライアンスの専門家は、よく指摘される[取引ベース・マネーロンダリング](#)だけでなく、次のような新しいレイヤリング手法を介した不審な取引に目を光らせる必要があります。

- » ブロックチェーン技術
- » 複雑な所有構造を持つシェル・カンパニー
- » 証券取引
- » オフショア信託を設定／管理する第三者仲介業者
- » 暗号資産ミキサー: 資金のつながりや出所をマスキングして暗号資産を送信するサービスプロバイダー

インテグレーション

複雑なレイヤリングを経た後、資金は合法的な資金源を通じて慎重に統合され、「クリーンなお金」に見えるようになります。資金が金融エコシステムに統合されると、犯罪者は洗浄に成功した資金を次のような目的で使用する可能性があります。

- » 合法的な事業に投資する
- » 不動産に投資する
- » 美術品、ヨット、宝飾品、不動産などの高額商品を購入する

デジタル時代におけるマネーロンダリングとの戦い

暗号資産やオンラインゲームの違法な使用、その他の高度なマネーロンダリング手法に関連したリスクの高まりに対応して、FATFと各国規制当局は、AML/CFT対策を更新または追加しており、顧客確認(KYC)と厳格な顧客管理を呼び掛けています。

暗号資産規制

FATF: 2019年、金融監視機関であるFATFは[勧告15を更新](#)し、仮想資産(VA)と仮想資産サービスプロバイダー(VASP)を新たに規制対象としました。FATFが2023年6月に実施した最新の調査が明らかにしたところによれば、新たな基準にて評価を行った法域の75%において、要求事項に対して不適合または一部適合という結果になりました。報告書では、テロ資金供与や拡散金融による脅威の増大を認識することが重要だとし、官民双方がリスクを特定し緩和する適切な措置を実施することを奨励しています。

オンラインゲーム規制

アメリカ: 米国ゲーミング協会(AGA)は、AMLとコンプライアンスのベストプラクティスに関する[AMLガイドランスの適用範囲を拡大](#)し、暗号資産、デジタルウォレット、オンラインゲームへ広げました。

最終実質的支配

実質的支配の透明性を促進してマネーロンダリングのリスクを軽減するため、諸規制が[金融サービス以外のセクターにも拡大](#)されています。

オーストラリア:オーストラリアは現在、AML/CFT 制度改革の第 2 トランシェについて協議しています。オーストラリアの法律を国際基準に合わせ、弁護士、会計士、不動産業者、信託業者、会社サービス業者など従来の「門番」職／業界に KYC プロセスを拡大させています。

シンガポール:住宅開発業者法の下、シンガポール政府は、不動産開発業者向けの新たな AML/CFT 要件を発表し、リスクプロファイルに基づいて新規および既存の購入者に対して適切なデューデリジェンス審査を実施することを義務付けました。

ムーディーズ・アナリティクスをご利用いただくメリット

ムーディーズ・アナリティクス KYC ソリューションでは、顧客のオンボーディングから広範なコンプライアンスプロセスの継続的なリスク監視までを自動化しています。金融機関は、個人または組織のリスク・プロファイルを常時提供する世界有数のデータセットと統合されたプラットフォームで、デューデリジェンスと厳格な顧客管理を実施できます。

197 カ国、211 の地域でお客様の AML/CTF リスクを軽減するお手伝いをしております。1 日 4,500 万件以上の新規顧客チェックやサードパーティチェックを実施しています。(1,900 万以上のリスクプロファイル、4 億 6,000 万以上の組織、1 万 7,000 以上の制裁対象を収録した当社データベースでのスクリーニングを含む。)

AML および CTF のお取り組みについてぜひご相談ください。[ご連絡](#)をお待ちしております。

© 2023 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. and/or their licensors and affiliates (collectively, "MOODY'S"). All rights reserved.

CREDIT RATINGS ISSUED BY MOODY'S CREDIT RATINGS AFFILIATES ARE THEIR CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES, AND MATERIALS, PRODUCTS, SERVICES AND INFORMATION PUBLISHED BY MOODY'S (COLLECTIVELY, "PUBLICATIONS") MAY INCLUDE SUCH CURRENT OPINIONS. MOODY'S DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT OR IMPAIRMENT. SEE APPLICABLE MOODY'S RATING SYMBOLS AND DEFINITIONS PUBLICATION FOR INFORMATION ON THE TYPES OF CONTRACTUAL FINANCIAL OBLIGATIONS ADDRESSED BY MOODY'S CREDIT RATINGS. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS, NON-CREDIT ASSESSMENTS ("ASSESSMENTS"), AND OTHER OPINIONS INCLUDED IN MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. MOODY'S PUBLICATIONS MAY ALSO INCLUDE QUANTITATIVE MODEL-BASED ESTIMATES OF CREDIT RISK AND RELATED OPINIONS OR COMMENTARY PUBLISHED BY MOODY'S ANALYTICS, INC. AND/OR ITS AFFILIATES. MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS DO NOT CONSTITUTE OR PROVIDE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS ARE NOT AND DO NOT PROVIDE RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS DO NOT COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MOODY'S ISSUES ITS CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS AND OTHER OPINIONS AND PUBLISHES ITS PUBLICATIONS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL, WITH DUE CARE, MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.

MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS, AND PUBLICATIONS ARE NOT INTENDED FOR USE BY RETAIL INVESTORS AND IT WOULD BE RECKLESS AND INAPPROPRIATE FOR RETAIL INVESTORS TO USE MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS OR PUBLICATIONS WHEN MAKING AN INVESTMENT DECISION. IF IN DOUBT YOU SHOULD CONTACT YOUR FINANCIAL OR OTHER PROFESSIONAL ADVISER.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY LAW, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, COPYRIGHT LAW, AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT.

MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS ARE NOT INTENDED FOR USE BY ANY PERSON AS A BENCHMARK AS THAT TERM IS DEFINED FOR REGULATORY PURPOSES AND MUST NOT BE USED IN ANY WAY THAT COULD RESULT IN THEM BEING CONSIDERED A BENCHMARK.

All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, all information contained herein is provided "AS IS" without warranty of any kind. MOODY'S adopts all necessary measures so that the information it uses in assigning a credit rating is of sufficient quality and from sources MOODY'S considers to be reliable including, when appropriate, independent third-party sources. However, MOODY'S is not an auditor and cannot in every instance independently verify or validate information received in the credit rating process or in preparing its Publications.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability to any person or entity for any indirect, special, consequential, or incidental losses or damages whatsoever arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information, even if MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers is advised in advance of the possibility of such losses or damages, including but not limited to: (a) any loss of present or prospective profits or (b) any loss or damage arising where the relevant financial instrument is not the subject of a particular credit rating assigned by MOODY'S.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability for any direct or compensatory losses or damages caused to any person or entity, including but not limited to by any negligence (but excluding fraud, willful misconduct or any other type of liability that, for the avoidance of doubt, by law cannot be excluded) on the part of, or any contingency within or beyond the control of, MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers, arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information.

NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY CREDIT RATING, ASSESSMENT, OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER.

Moody's Investors Service, Inc., a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Corporation ("MCO"), hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by Moody's Investors Service, Inc. have, prior to assignment of any credit rating, agreed to pay to Moody's Investors Service, Inc. for credit ratings opinions and services rendered by it fees ranging from \$1,000 to approximately \$5,000,000. MCO and Moody's Investors Service also maintain policies and procedures to address the independence of Moody's Investors Service credit ratings and credit rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold credit ratings from Moody's Investors Service, Inc. and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually at www.moody.com under the heading "Investor Relations — Corporate Governance — Charter Documents - Director and Shareholder Affiliation Policy."

Additional terms for Australia only: Any publication into Australia of this document is pursuant to the Australian Financial Services License of MOODY'S affiliate, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 and/or Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (as applicable). This document is intended to be provided only to "wholesale clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. By continuing to access this document from within Australia, you represent to MOODY'S that you are, or are accessing the document as a representative of, a "wholesale client" and that neither you nor the entity you represent will directly or indirectly disseminate this document or its contents to "retail clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. MOODY'S credit rating is an opinion as to the creditworthiness of a debt obligation of the issuer, not on the equity securities of the issuer or any form of security that is available to retail investors.

Additional terms for Japan only: Moody's Japan K.K. ("MJKK") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Group Japan G.K., which is wholly-owned by Moody's Overseas Holdings Inc., a wholly-owned subsidiary of MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of MJKK. MSFJ is not a Nationally Recognized Statistical Rating Organization ("NRSRO"). Therefore, credit ratings assigned by MSFJ are Non-NRSRO Credit Ratings. Non-NRSRO Credit Ratings are assigned by an entity that is not a NRSRO and, consequently, the rated obligation will not qualify for certain types of treatment under U.S. laws. MJKK and MSFJ are credit rating agencies registered with the Japan Financial Services Agency and their registration numbers are FSA Commissioner (Ratings) No. 2 and 3 respectively.

MJKK or MSFJ (as applicable) hereby disclose that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and