私的資産か職業的取引か：スイスの税務上の問題

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

スイスに居住する個人にとって、この問いは、暗号資産から生じる利益が連邦直接税法（DFTA）第16条第3項に基づく非課税の私的キャピタルゲインとなるか、第18条に基づく課税対象の自営業所得となるかを決めるものです。後者の場合には、さらに社会保険料が加わります。[1] 連邦税務局（FTA）の2012年7月27日付通達第36号は、セーフハーバーを定めています。5つの基準をすべて満たす納税者は、それ以上の審査なしに私的投資家として扱われます。セーフハーバーを満たさないからといって、納税者が職業的トレーダーになるわけではありません。その場合には総合的な評価が行われ、裁判所は同じ指標を比較衡量します。[2]

セーフハーバーの5つの基準は、少なくとも6か月の保有期間、課税期間中の取引量が期首のポートフォリオ価値の5倍を超えないこと、キャピタルゲインが純所得の50%未満であること、借入れによる資金調達がないこと（または投資収益が支払利息を上回ること）、そしてデリバティブをヘッジのためにのみ使用することです。暗号資産は、そのいずれにも負担をかけます。ステーキング報酬とエアドロップは、いずれにせよ所得です。自

© 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.

動マーケットメイカーへの流動性提供は、継続的な少額取引を生み出すため、納税者が何もしていなくても、書類上は回転率の基準に抵触し得ます。各州は、プロトコルによる自動的なリバランスは納税者による取引ではないと認めていますが、その実務は統一されていません。[3]

判断の手順

1. ウォレットと取引所の記録に基づき、その課税年度について通達第36号の5つの基準を計算します。5つすべてを満たす場合、利益を非課税として申告し、保有資産を富裕税の対象として申告し、計算書を保管します。
2. 1つ以上の基準を満たさない場合、全体像を評価します。頻度と取引量、保有期間、借入資金の利用、投機目的のデリバティブ、体系的な手法、職業との関連（個人的に取引を行う暗号資産ファンドのマネージャーはリスクにさらされます）、そして取引が納税者の生活水準を維持するために必要かどうかです。
3. 所得の発生事象と処分の事象を区別します。ステーキング、レンディングの利息、流動性提供の手数料、対価を伴うエアドロップ、マイニング報酬は、トレーダーとしての地位にかかわらず、受領時の市場価値で課税所得となります。ハードフォークと対価を伴わないエアドロップは、FTAによって受領時の所得として扱われますが、州によって多少の違いがあります。[4]
4. 総合的な評価が職業的取引を示す場合、その帰結を試算します。純利益に対する限界税率での所得税、損失の控除可能性、約10%のAHV（老齢・遺族保険）保険料、そして損失を7年間繰り越せることです。
5. 年度末までに、ストラクチャー上の対応を検討します。活発な取引を会社に移すこと（ツークの法人税は低く、配当は部分的に課税さ

© 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.

れます）、投機的なデリバティブ取引をやめること、保有期間を延ばすことです。

6. 金額が大きい場合には、州税務当局にルーリングを求めます。ツーク州とチューリッヒ州はいずれもトレーダーとしての地位に関するルーリングを出しており、開示した事実に基づいて拘束力を持つルーリングは、遡及的なリスクを取り除きます。[5]

指標	私的資産を示すもの	職業的取引を示すもの
保有期間	ほとんどが6か月超	数日または数週間
ポートフォリオに対する回転率	期首価値の5倍未満	何倍にも及ぶ
所得に占める割合	利益が純所得の半分未満	利益が主たる所得
資金調達	自己資金	証拠金、ローン、借入れプロトコル
デリバティブ	ヘッジのみ	投機目的の無期限先物、オプション
手法	時折の売買、バイ・アンド・ホールド	体系的、ボット、アービトラージ
職業	無関係	トレーダー、ファンドマネージャー、マーケットメイカー

依頼者からの質問

「ツークの自宅のアパートから、3つの取引所にまたがるアービトラージ・ボットを運用しています。昨年は40万スイスフランの利益が出ました。これは非課税ですか。」ほぼ間違いなく、非課税ではありません。ボットの回転率は5倍の基準を桁違いに超えるでしょうし、保有期間は秒単位で、手法は体系的です。この利益は自営業所得であり、所得税とAHV

© 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.

の対象となります。より適切な問いは、1月1日からツークのGmbHを通じてボットを運用するかどうかです。そうすれば、課税は合計約12%の法人利益税に置き換わり、個人への課税は分配時まで繰り延べられます。

注

1. Direct Federal Tax Act of 14 December 1990（DFTA; DBG, SR 642.11）, 第16条第3項および第18条第2項。第G部第II章参照。 ↩
2. FTA通達第36号（2012年7月27日）, Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel, 第3節。2019年8月27日付（2021年12月14日更新）の暗号通貨に関するFTAのワーキングペーパーは、同通達を暗号資産に適用している。第G部第II章参照。 ↩
3. ツーク州とチューリッヒ州の実務は、第G部第II章および第III章で比較しています。 ↩
4. 暗号通貨に関するFTAのワーキングペーパー, 第2.3節から第2.6節。第G部第II章参照。 ↩
5. スイスのルーリング実務は、第G部第I章で説明しています。 ↩

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.