スイスのSRO加盟とFinIAに基づくポートフォリオ・マネージャー・ライセンス

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

この複合ロードマップは、ツークの資産運用会社が、まず自主規制機関（SRO）に加盟してマネーロンダリング防止規制に準拠した業務を開始し、その後、監督機関（AO）への加盟を伴う金融機関法（FinIA）第17条に基づくポートフォリオ・マネージャー・ライセンスを取得するという、よくあるケースを対象としています。顧客資産を一任ベースで運用しない取引所、ブローカーまたはカストディアンであれば、SROの段階だけで足ります。FinIAの段階ではプルーデンス監督が加わり、はるかに長い期間を要します。[1]

段階	内容	所要期間	公的手数料	専門家報酬および監査費用
1			なし	

© 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.

段階	内容	所要期間	公的手数料	専門家報酬および監査費用
	ビジネスモデル・メモランダム、SROおよびAOの選定、申請前協議	2〜4週間		CHF 5,000〜15,000
2	SRO申請書類（人員、事業計画、マネーロンダリング防止コンセプト、内部指令）	4〜8週間	なし	CHF 10,000〜30,000
3	SROによる審査および加盟承認	6〜12週間	加盟手数料CHF 1,000〜3,000、年会費は規模に応じCHF 2,000〜8,000	—
4	FinIA申請書類（組織、資本、リスク管理、IT、金融サービス法上の行為規制）	8〜16週間	なし	CHF 40,000〜100,000
5	AOによる事前審査および加盟の確認	4〜8週間	AO初期手数料CHF 5,000〜15,000	—
6	スイス金融市場監督機構（FINMA）による審査、照会、ライセンス決定	書類完備後6〜12か月	FINMA手数料は時間制、ポートフォリオ・マネージャーの場合通常CHF 15,000〜50,000	回答対応にCHF 10,000〜30,000
7	監督初年度：監査、AOへの報告	継続	AO年会費CHF 10,000〜30,000、FINMA年間監督賦課金	監査CHF 15,000〜40,000

初回面談からFinIAライセンス取得までの総所要期間は、通常のケースで12〜20か月です。SRO加盟だけであれば3〜5か月です。遅延の最大の原因は、国外に居住する取締役会メンバーおよび適格出資者の適格性に関する

© 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.

書類です。外国の犯罪記録や債務登録の抄本は取得に数週間を要し、アポスティーユまたは領事認証を受けなければならないためです。初回面談の時点でこれらの書類の収集を始める創業者は、2か月を節約できます。

実務上の注意

事業が暗号資産のみを対象とするポートフォリオ運用で、顧客数が20未満、運用資産がCHF 500万未満である場合は、予算を組む前に、そもそもFinIAライセンスが必要かどうかを検討してください。FinIA第24条第2項の少額免除規定は、集団資産運用者に適用されます。個別ポートフォリオ運用には少額免除はなく、これは頻繁に生じる、しかも高くつく誤算です。ごく小規模な運用者にとっての代替策は、委任構造の下で、ライセンスを有する金融機関の拘束代理人またはクライアント・アドバイザーとして活動することです。これについては第E部第III章で説明しています。

注

1. FinIA第17条および第22条（最低資本金CHF 100,000、および固定費の4分の1以上の自己資金、上限CHF 1,000万）。金融市場監督法（FINMAG/FINMASA）第43a条以下（監督機関）。FINMAが認可したAOの一覧は第C部第VII章に、手続は第E部第XII章に記載しています。 ↩

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

© 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.

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.