スイス：監督および政策

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

スイス金融市場監督機構（FINMA）

銀行、保険会社、証券会社、ファンドマネージャー、ポートフォリオ・マネージャー（監督機関（AO）を通じて）、金融市場インフラ、さらにマネーロンダリング防止の目的では直接監督を受ける金融仲介業者を対象とする統合監督機関です。FINMAのフィンテック窓口は、ICOガイドラインに基づくトークンやビジネスモデルの分類に関する照会を扱っており、デジタルアセット事業にとって最初の窓口となります。[1] アプローチ：ICOガイドライン附属書に列挙された最低限の情報を添えて、FINMAのオンライン・フォームから書面で照会し、FINMAが同意すれば面談に進みます。FINMAは照会およびライセンス申請について時間制の手数料を課します。依拠できるような非公式の口頭ガイダンスは提供せず、仮定の仕組みについてはコメントせず、照会の前に申請者の弁護士が分類を済ませていることを期待します。執行は別の部局が担当しており、同部局から企業に送られる最初の書簡は、通常、金融市場監督法（FINMAG/FINMASA）第29条に基づく情報提供要請です。これには弁護士とともに回答すべきです。

© 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.

スイス国立銀行（SNB）

金融政策、金融安定、およびシステム上重要な決済システムのオーバーサイトを担う中央銀行です。デジタルアセットとの関わりは、SIX Digital Exchangeと共同で行うホールセールCBDCのパイロット（Helvetia）、ステーブルコインに関する政策声明、そして金融市場インフラとしてのSDXのオーバーサイトにおける役割を通じたものです。[2] アプローチ：SNBは、インフラ運営者またはパイロット参加者である場合を除き、個別の企業とは関わりません。実務家はその公表資料を読むことになります。

国際金融担当事務局（SIF）

連邦財務省に属する、金融市場政策および立法を担う部局です。SIFはDLT法と、ステーブルコインおよびDeFiに関する連邦参事会報告書を起草し、暗号資産に関するFATF、FSBおよびOECDにおけるスイスの立場を主導しています。[3] アプローチ：法案に関する意見募集、業界団体、そして重要な市場参加者については直接の対話を通じて行います。SIFは個別の事案について現行法を解釈することはしません。

経済事務局（SECO）

制裁の運用および輸出管理を担う当局です。SECOはスイスの制裁リストを公表し、ロシア関係者に対する暗号資産サービスに関する規定を含むウクライナ令を運用し、許可および適用除外を付与します。[4] アプローチ：特定の禁止規定の解釈について制裁担当部署に書面で照会します。SECOは数週間以内に書面で回答します。SECOは照会者が規定と事実関係を正確に特定することを求めており、取引を包括的に承認することはしません。

© 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.

連邦財団監督庁（ESA）

連邦内務省に属し、全国的または国際的な活動範囲を持つ財団を監督します。ツークのプロトコル財団のほぼすべてがこれに該当します。ESAは、申請に応じて設立前に設立証書および規則を審査し、目的の変更を承認し、年次報告書および決算書を受領します。[5] アプローチ：設立証書案、規則案、そしてトークンおよびその財団との関係を含む予定活動の説明を添えて、事前審査を申請します。ESAはデジタルアセットについては現実的な姿勢をとりますが、自己取引と分配禁止原則については厳格です。

注

1. 金融市場監督法第4条以下。FINMAの組織とフィンテック窓口については第C部第VII章で、照会手続については第E部第XII章で説明しています。 ↩
2. 2003年10月3日付国立銀行法（NBA; NBG, SR 951.11）第5条および第19条以下。Helvetiaプログラムについては第E部第XI章で説明しています。 ↩
3. 2018年12月14日付（DLT）、2022年（DeFi）の連邦参事会報告書およびステーブルコインに関する作業については、第C部第V章および第VI章で説明しています。 ↩
4. 2002年3月22日付禁輸法（EmbA; EmbG, SR 946.231）、ウクライナ情勢に関連する措置に関する政令（SR 946.231.176.72）。第F部第VII章参照。 ↩
5. 民法第84条。プロトコル財団に関するESAの実務については第P部第II章で説明しています。 ↩

© 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.

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.

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