Швейцария: надзор и политика

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

Швейцарская служба надзора за финансовыми рынками (FINMA)

Единый надзорный орган для банков, страховщиков, фирм по ценным бумагам, управляющих фондами, управляющих портфелями (через надзорные организации, AO), инфраструктур финансового рынка, а для целей ПОД — и для финансовых посредников, находящихся под её прямым надзором. Финтех-отдел FINMA рассматривает запросы о квалификации токенов и бизнес-моделей по Руководству FINMA по ICO и служит первой точкой контакта для бизнеса в сфере цифровых активов.[1] Подход: письменный запрос через онлайн-форму FINMA с минимальным набором сведений, перечисленных в приложении к Руководству по ICO, а затем, если FINMA согласится, встреча. За рассмотрение запросов и заявок на лицензию FINMA взимает почасовую плату. Она не даёт

© 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.

неформальных устных разъяснений, на которые можно было бы положиться, не комментирует гипотетические структуры и ожидает, что юрист заявителя проведёт квалификацию ещё до обращения. Правоприменением занимается отдельное подразделение. Его первое письмо фирме — обычно запрос информации по ст. 29 FINMAG, отвечать на который следует вместе с юристом.

Швейцарский национальный банк (SNB)

Центральный банк, отвечающий за денежно-кредитную политику, финансовую стабильность и наблюдение за системно значимыми платёжными системами. Для цифровых активов он важен своими пилотными проектами оптовой цифровой валюты центрального банка (Helvetia) совместно с SIX Digital Exchange, заявлениями о стейблкоинах и ролью в наблюдении за SDX как инфраструктурой финансового рынка.[2] Подход: SNB не работает с отдельными фирмами, кроме операторов инфраструктуры и участников пилотных проектов. Практикующие юристы читают его публикации.

Государственный секретариат по международным финансовым вопросам (SIF)

Подразделение Федерального департамента финансов, отвечающее за политику и законодательство в области финансовых рынков. SIF подготовил Закон о DLT и доклады Федерального совета о стейблкоинах и DeFi, а также формирует позицию Швейцарии по криптовопросам в ФАТФ, FSB и ОЭСР.[3] Подход: через консультации по законопроектам, отраслевые

© 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.

объединения, а для значимых участников рынка — через прямой диалог. SIF не толкует действующее право применительно к отдельным случаям.

Государственный секретариат по экономическим вопросам (SECO)

Орган, отвечающий за применение санкций и экспортный контроль. SECO публикует швейцарские санкционные списки, применяет Постановление по Украине, включая его положения о криптоуслугах для российских лиц, и выдаёт разрешения и исключения.[4] Подход: письменные запросы в санкционное подразделение о толковании конкретных запретов. SECO отвечает на них письменно в течение нескольких недель. Он ожидает, что заявитель точно укажет норму и факты, и не одобряет сделки в общих выражениях.

Федеральное управление надзора за фондами (ESA)

Входит в Федеральный департамент внутренних дел и надзирает за фондами национального или международного масштаба, к которым относятся почти все фонды протоколов в Цуге. По запросу ESA проверяет учредительный акт и регламент до учреждения, утверждает изменения цели и получает годовые отчёты и отчётность.[5] Подход: запрос о предварительной проверке с проектом учредительного акта, регламентом и описанием планируемой деятельности, включая токен и его связь с фондом. ESA прагматично относится к цифровым активам, но твёрдо стоит на запрете сделок с заинтересованностью и правиле о недопустимости распределений.

© 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.

Примечания

1. FINMAG, ст. 4 и сл.; организация FINMA и её финтех-отдел описаны в части C, глава VII, а процедура запросов — в части E, глава XII. ↩
2. Закон о Национальном банке от 3 октября 2003 г. (NBG/NBA, SR 951.11), ст. 5 и ст. 19 и сл.; программа Helvetia описана в части E, глава XI. ↩
3. Доклады Федерального совета от 14 декабря 2018 г. (DLT), 2022 г. (DeFi) и работа по стейблкоинам описаны в части C, главы V и VI. ↩
4. Закон об эмбарго от 22 марта 2002 г. (EmbG/EmbA, SR 946.231); Постановление о мерах в связи с ситуацией на Украине (SR 946.231.176.72); см. часть F, глава VII. ↩
5. ZGB, ст. 84; практика ESA в отношении фондов протоколов описана в части P, глава II. ↩

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.