İsviçre'de öz düzenleme kuruluşuna katılım ve FINIG/FinIA portföy yöneticisi lisansı

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

Birleşik yol haritası, sık karşılaşılan bir durumu ele alır: Zug'daki bir varlık yöneticisi, kara para aklamayı önleme kurallarına uygun faaliyete başlamak için önce bir öz düzenleme kuruluşuna (SRO) katılır, ardından bir denetim kuruluşuna (AO) bağlanarak Finansal Kuruluşlar Kanunu (FINIG/FinIA) md. 17 uyarınca portföy yöneticisi lisansı alır. Müşteri varlıklarını takdire dayalı olarak yönetmeyen bir borsa, aracı veya saklama kuruluşu için yalnızca SRO adımı yeterlidir. FINIG/FinIA adımı ihtiyati denetimi de getirir ve çok daha uzun sürer.[1]

Aşama	İçerik	Süre	Resmî ücretler	Mesleki hizmet ve denetim maliyetleri
1	İş modeli memorandumu, SRO ve AO seçimi, başvuru öncesi görüşme	2–4 hafta	Yok	CHF 5.000–15.000

© 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.

Aşama	İçerik	Süre	Resmî ücretler	Mesleki hizmet ve denetim maliyetleri
2	SRO başvuru dosyası (kişiler, iş planı, kara para aklamayı önleme konsepti, iç talimatlar)	4–8 hafta	Yok	CHF 10.000–30.000
3	SRO incelemesi ve üyeliğe kabul	6–12 hafta	Kabul ücreti CHF 1.000–3.000; büyüklüğe göre yıllık ücret CHF 2.000–8.000	—
4	FINIG/FinIA başvuru dosyası (organizasyon, sermaye, risk yönetimi, BT, FIDLEG/FinSA kapsamındaki davranış kuralları)	8–16 hafta	Yok	CHF 40.000–100.000
5	AO ön incelemesi ve bağlanmanın teyidi	4–8 hafta	AO başlangıç ücretleri CHF 5.000–15.000	—
6	FINMA incelemesi, sorular, lisans kararı	Eksiksiz başvurudan itibaren 6–12 ay	Saat bazında FINMA ücreti, bir portföy yöneticisi için genellikle CHF 15.000–50.000	Yanıtlar için CHF 10.000–30.000
7	İlk denetim yılı: denetim, AO raporlaması	Sürekli	AO yıllık ücreti CHF 10.000–30.000; FINMA yıllık denetim harcı	Denetim CHF 15.000–40.000

© 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.

Olağan durumlarda ilk görüşmeden FINIG/FinIA lisansına kadar geçen toplam süre on iki ila yirmi aydır. Yalnızca SRO katılımı üç ila beş ay sürer. Gecikmenin en büyük nedeni, yurt dışında yerleşik yönetim kurulu üyeleri ve nitelikli pay sahipleri için uygunluk ve yeterlilik belgeleridir. Yabancı adli sicil ve borç kaydı belgelerinin temini haftalar alır ve bu belgelerin apostil şerhli veya onaylı olması gerekir. Bu belgeleri ilk görüşmede toplamaya başlayan bir kurucu iki ay kazanır.

Uygulama notu

İşiniz yirmiden az müşterili ve CHF 5 milyonun altında varlık yöneten, yalnızca kripto varlıklara odaklı bir portföy yönetimiyse, bütçe yapmadan önce FINIG/FinIA lisansına gerçekten ihtiyaç olup olmadığını değerlendirin. FINIG/FinIA md. 24 f. 2'deki asgari tutar (de minimis) kuralları, kolektif varlık yöneticilerine uygulanır. Bireysel portföy yönetimi için ise de minimis muafiyeti yoktur. Bu, sık rastlanan ve pahalıya mal olan bir sürprizdir. Çok küçük yöneticiler için alternatif, bir vekâlet yapısı altında lisanslı bir kuruluşun bağlı temsilcisi (tied agent) veya müşteri danışmanı olarak faaliyet göstermektir. Bu yapı E. Kısım, III. Bölümde açıklanmaktadır.

Notlar

1. FINIG/FinIA md. 17 ve md. 22 (CHF 100.000 asgari sermaye ve sabit giderlerin en az dörtte biri tutarında, en fazla CHF 10 milyon özkaynak); FINMAG/FINMASA md. 43a vd. (denetim kuruluşları); FINMA tarafından tanınan denetim kuruluşları C. Kısım, VII. Bölümde listelenmekte, süreç ise E. Kısım, XII. Bölümde açıklanmaktadır. ↩

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.

© 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.

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

© 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.