

独立资产管理人：起源与模式

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

独立财富管理人常以法语缩写 GFI (gestionnaire de fortune indépendant) 指称，他根据委托管理客户资产，但自己并不持有这些资产：资产存放在一家银行，由资产管理人向银行发出指令。这一模式于 20 世纪 70 年代和 80 年代在日内瓦出现，源于经验丰富的客户经理离开银行创办自己的公司，并带走了部分客户群。

对客户而言，这一模式有若干吸引力。资产管理人往往是其公司的合伙人，会亲自且长期地投入。他没有义务销售某家银行的产品，可以自由选择投资。他可以让几家托管银行相互竞争，以获得更好的条件。他以精简的架构提供个性化服务。

这一模式也有其局限。资产管理人在研究、技术和合规方面的资源少于银行。其规模使他依赖少数关键人物，这些人的离职、患病或去世可能危及业务的连续性。他必须依靠托管银行提供基础设施，由此形成相互依赖。

瑞士拥有为数众多的独立资产管理人，日内瓦是其主要中心之一。Groupement suisse des conseils en gestion indépendants 是一家总部位于日内瓦的协会，代表以下人士的利益：私人或集体资产的管理人、持有《金融机构法》(FinIA) 意义上授权的私人财富架构管理人（即家族办公室和受托人），以及登记在顾问登记册中的客户顾

独立资产管理人：起源与模式

问和独立金融行业的其他专业人士。¹另有一家总部位于瑞士德语区的全国性协会，也汇集了众多资产管理人。²

要点。独立财富管理人管理客户资产但不持有资产，依靠托管银行运作。这一模式于 20 世纪 70 年代和 80 年代诞生于日内瓦，提供独立性和贴近客户的服务，代价是规模小以及对少数关键人物的依赖。

1 注释

1. Groupement suisse des conseils en gestion indépendants，在日内瓦商业登记处公布的章程宗旨（瑞士商业官方公报（FOSC）2024 年 3 月 22 日），2026 年 9 月于 [moneyhouse.ch](https://www.moneyhouse.ch) 查阅。
2. Allnews, 2021 年 6 月 29 日，“ASG : association professionnelle de la gestion de fortune depuis 35 ans”（ASG：35 年来的财富管理行业协会）：该协会成立于 1986 年 6 月；拥有超过 750 名活跃会员、1000 名个人会员和 70 名合作会员（银行和专家）；会员公司管理的资产约 5000 亿瑞士法郎。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见，不能替代针对个案的专业意见，亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/geneva-independent-wealth-managers-origin-and-model