

独立资产管理人的传承

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

独立资产管理公司对其创始人的依赖是其主要弱点。许多在 20 世纪 80 年代或 90 年代创立公司的日内瓦资产管理人正临近退休。他们的客户往往属于同一代人，本身也正在经历传承。因此，传承问题同时摆在资产管理人和客户面前。

解决方案多种多样：引入年轻合伙人逐步接手客户，出售给另一家资产管理人或平台，并入一家银行，或者停止经营并将客户转交给其自行选择的机构。每一种方案都需要数年的准备、与客户的审慎沟通以及对公司的公允估值。上文引用的分析记录了 2023 年宣布的十一宗交易，并预测资产管理人数量将会减少，这在一定程度上可由这些传承来解释。¹

此外，监管要求资产管理人制定措施，确保在关键人员无法履职时业务得以延续。²无法证明这种延续性的资产管理人，会使其牌照和客户同时面临风险。资产管理人向其企业家客户建议的传承规划，同样适用于其自身的业务。

注意。20 世纪 80 年代和 90 年代创立的独立资产管理人的传承，是该行业整合的主要驱动因素之一。这些资产管理人的客户应询问为确保其业务关系延续而作出的安排。

独立资产管理人的传承

1 注释

1. Val Index, “Gestionnaires de fortune indépendants Suisse” (瑞士独立资产管理人), valindex.ch, 2026 年 1 月 31 日。
2. 《金融机构法》(FinIA, LEFin) 第 20 条 (droit-bilingue.ch): 资产管理人或受托人的管理层须由至少两名合格人员组成; 如能证明业务的延续得到保障, 一人即可; 资产管理人具备适当培训和充分职业经验的, 即为合格。Centre de droit bancaire et financier (Hodara El Bez, 2019 年 12 月 4 日, cdbf.ch): 《金融机构条例》(FinIO, OEFin) 第 25 条关于培训 (40 小时) 和经验的要求, 最低资本 10 万瑞士法郎, 须于 2020 年 6 月 30 日前向 FINMA 申报, 并于 2022 年 12 月 31 日前提交牌照申请。

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-succession-at-the-independent-asset-manager