

业务：佣金、资产管理与国际投资

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

十九世纪上半叶的日内瓦银行延续了从上一世纪继承下来的业务门类。它们充当佣金代理人，代客户买卖商品和证券。它们经营汇票业务并办理国际支付。它们吸收存款，并为富裕家族管理证券投资组合。

财富管理的重要性稳步上升。日内瓦家族在革命年代的损失之后重建了部分财富，他们将资产托付给值得信赖的银行家，而这些银行家往往是他们的亲属。银行家们将这些资产投资于多个国家的公债和证券：复辟时期的法国年金、英国公债、其他欧洲国家的贷款，以及自 1820 年代和 1830 年代起的工业和运输公司股票。¹

革命年代的损失经历留下了深刻印记。日内瓦银行家在国家、货币和证券类别之间进行更为系统的分散投资。他们对收益过高的投资和声誉可疑的借款人保持警惕。客户对他们的期望，首先是保全资本。这种审慎的取向后来成为日内瓦私人银行的标志，正是在这几十年间形成的。

然而，国际市场并非没有风险。1820 年代，许多新独立的拉丁美洲国家在伦敦发行贷款，吸引了欧洲投资者，但在这十年的中期大量违约。²这一事件波及整个欧洲的投资者，提醒人们投资全球化伴随着危险，而银行家对借款人质量的判断依然至关重要。

业务：佣金、资产管理与国际投资

日内瓦银行还发展了与外国金融中心的关系。其合伙人四处旅行，保持通信往来，并将家族成员安置在合作银行中。得益于巴黎的“新教上流社会”（*haute société protestante*）——其中若干家族源自日内瓦或瑞士——与巴黎的联系依然紧密。随着伦敦金融城成为世界领先的金融中心，与伦敦的联系也日益加强。

示例。1825 年，一个日内瓦家族将一个价值 20 万法郎的投资组合托付给其银行家。银行家将其分为法国年金、英国公债、其他欧洲国家的贷款和工业公司股票四部分，各占四分之一，平均收益率为 4.5%。若集中投资于收益率为 6% 的拉丁美洲贷款，在几年内收益会更高，但随后可能遭遇违约，损失其中很大一部分。该家族更倾向于每年 9000 法郎的稳定收入并保全其资本。这些数字是虚构的；它们说明了日内瓦财富管理的审慎取向。

1 注释

1. Pictet & Cie, 200 ans d'histoire (pictet.com)：该银行最初从事“各类佣金业务”、“年金收取”以及“各种商品投机”，后者很快被放弃，转而专注于财富管理和外汇业务；客户投资组合包括法国年金（2½%法国公债、4%巴黎市公债）、荷兰的 *Dette intégrale*、俄国 5% 贷款、维也纳和那不勒斯的彩票、爱尔兰和都灵的联合养老保险（*tontine*），以及后来帕基吊桥和轮船公司的证券。

2. Gail D. Triner , “ Latin American Sovereign Debt, 1825-1852” (University College London, Debt Politics, ucl.ac.uk) : 1822年至1825年间, 七个新独立的拉丁美洲国家在伦敦筹集了 2075万英镑(墨西哥 640 万、巴西 369 万、秘鲁 120 万, 以及布宜诺斯艾利斯、智利、哥伦比亚、中美洲); 秘鲁因未能支付 1826 年 4 月 15 日的股息而开启了违约潮, 随后在 1826 年 9 月至 1827 年 10 月间, 哥伦比亚、布宜诺斯艾利斯、智利和墨西哥相继违约, 巴西是唯一的例外; Wikipedia (英语版), “Panic of 1825”: 1825 年 12 月的危机部分源于对拉丁美洲的投机性投资, 导致七十家银行倒闭。

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-the-business-commission-management-and-international-investments