

美国RIA牌照含金量有多高？

产品名称	美国RIA牌照含金量有多高？
公司名称	浙江卓志企业管理咨询有限公司
价格	.00/个
规格参数	
公司地址	义乌市北苑街道望道路178号现代广场
联系电话	15858934564

产品详情

近年来，越来越多的人选择将资产配置海外，面对陌生的投资市场，投资者往往会选择海外投资机构来打理。而对于一般投资者而言，很难探知行业内的深浅，因此在选择海外投资机构时必须首先了解该机构是否具备相应资质：RIA牌照(Registered Investment Advisor，即注册投资顾问，专门为投资者管理投资的顾问)。因为只有具备RIA牌照的投资机构，才能在国内开展美股销售等业务，如果不能获得相关资质，就只能通过拥有牌照的中间平台进行交易。

在进行海外资产配置时经常听到的一个名词是RIA，全称是注册投资顾问(Registered Investment Adviser,RIA)，往往在宣传中被作为实力和资质的证明，那这块牌照本身的实际含金量如何呢？本篇将对这个问题进行解答。

01 RIA的监管依据

在介绍RIA之前，先简要介绍一下美国资产管理行业的牌照监管体系。

监管主体方面，主体按照性质可以分为监管机构和行业自律组织两类；而从层级设置上，美国作为联邦制国家，监管机构包括全国性和州两个层面。

参与主体方面，美国投资管理行业中有两类主体最为常见，一是从事投资、在投资、持有和交易证券的投资公司，另一类是投资于大宗那个商品期货、期权等金融衍生品的商品基金。在此基础上，美国形成了如下基本的牌照监管体系。

而RIA就是在投资公司等主体内外向其他人提供证券投资建议并收取费用的个人或机构。

在美国，向他人提供收费的证券投资服务建议，必须向美国证券交易委员会(Securities and Exchange Commission,SEC)或其主要经营地所在的州证券机构申请注册为投资顾问，即注册投资顾问RIA。

证券投资建议的范畴在美国颇为广泛，囊括整个证券市场的资产管理、账户管理与理财服务行为，所以资产池中既包括股票、债权、共同基金、商品期货等常见有价证券，对冲基金管理、理财规划服务等也被界定为证券投资业务，从业人员需要持RIA牌照。

在美国，除1933年《证券法》和1934年《证券交易法》外，RIA主要受到1940年《投资顾问法》监管，后者监管的核心是强调RIA的受托责任，即RIA始终要将投资人利益置于自身利益之上。在该法案要求下，RIA需要对其报酬、利益冲突等情况进行充分的信息披露，任何名义的利益输送都属于违法行为。

02 美国境内RIA有多少

根据行业自律机构投资顾问协会(The Investment Adviser Association,IAA)公布的统计信息来看，截至2018年，在SEC注册的RIA有12,578家，并且注册数量在2012年以来一直呈现上升状态。而其管理的资产总量截至2018年已达到82.5万亿美元。

如何拿到一张RIA牌照

首先，需要注册一家美国公司。

RIA要求必须以公司为主体，因此在申请RIA牌照前需要在美国注册一家公司。公司名称没有特殊限制，没有重名即可，一般名称之后冠以CORP(CORPORATION)，LTD(LIMITED)，INC(INCORPORATED)，CO(COMPANY)或LLC等字样。不同的州所要求的注册资本不同，一般为50,000美金，不需要验资到位。需要提供当地的注册地址。一般办理时间在25-30个工作日。

其次，以公司名义在投资顾问公共披露系统(Investment Adviser Public Disclosure，IAPD)注册账户，该系统除用于申请注册外，也用于RIA后续的合规自查和信息披露。

第三，在IAPD系统中在线填写ADV表格并提交。

ADV表格包括两个部分，第一部分需要提供公司股东、人、过往被处罚记录等信息。第二部分分为两个小部分，需要提供申请人展业、潜在客户、利益冲突以及需要补充的相关个人信息。

ADV表格包括73页的内容，平均需要9个小时来填写。

第四，在完成线上申请的同时，需要通过Series65/66考试获取资质。

65系列考试时长180分钟，考试内容包括各类职业道德、经济学知识、各类投资工具和投资分析等，72%正确率即可通过，执照终身有效、无需接受后续继续教育。66系列考试时长150分钟，75%以上正确率可通过，该考试只对已通过7系列考试(General Securities Representative)的候选人开放。

申请只需要提供公司名称和董事资料，考试等卓志提供