



仁港永胜

协助申请金融牌照及银行开户一站式服务



正直诚信
恪守信用

地址：深圳市福田区福华三路卓越世纪中心1号楼1106
网址：www.CNJR.com 手机：15920002080

美国SEC投资顾问（IA）的注册豁免信息查询

在美国证券交易委员会（SEC）的监管框架下，投资顾问（IA）的注册豁免信息可通过官方渠道查询，但需注意豁免牌照本身不提供完整的公开注册记录。以下是具体查询方式及豁免类型的详细说明，由仁港永胜唐生为大家讲解：

一、查询豁免状态的方法

SEC官网（IAPD系统）

- 网址：[Investment Adviser Public Disclosure \(IAPD\)](https://adviserinfo.sec.gov/) 文本网址：<https://adviserinfo.sec.gov/>
- 操作步骤：
 - 输入机构名称或CRD编号（如已知）；
 - 在结果页面的“Regulatory Filings”栏目中查看Form ADV文件。
- 关键信息：
 - 豁免顾问（如ERA）需提交Form ADV Part 1A，但内容简化，仅包含基本注册信息、业务范围和合规记录。
 - 正式RIA牌照机构会显示完整的注册状态（Status: "Registered"），而豁免机构可能标注为"Exempt Reporting Adviser"（ERA）或类似说明。

FINRA BrokerCheck

- 网址：[FINRA BrokerCheck](https://brokercheck.finra.org/) 文本网址：<https://brokercheck.finra.org/>
- 适用范围：
 - 若豁免机构同时是经纪商（Broker-Dealer），可通过此工具查询关联监管记录；
 - 输入公司名称后，在“Details”选项卡查看“SEC Registration”字段，若标注为“Exempt”则属于豁免状态。

二、豁免牌照的类型及查询内容

根据《1940年投资顾问法》，豁免主要分两类：

豁免注册顾问（Exempt Reporting Advisers, ERA）

- 适用对象：
 - 仅管理“合规风险投资基金”（如VC基金）的顾问；
 - 管理私募基金（如对冲基金）且满足特定资产或客户限制的顾问。
- 豁免条件（需满足其一）：

豁免类型	关键要求
风投基金豁免	80%以上资产投向非上市企业股权，且不涉及公开市场交易
私募基金顾问豁免	在美管理资产 < 1.5亿美元（外国顾问）或全资管 < 1.5亿美元（美国顾问）
外国顾问豁免（FPA）	无美国办公室、在美客户 < 15人、管理在美资产 < 2500万美元

- 查询内容：
 - 在IAPD中可查看其提交的Form ADV，但不包含完整财务审计报告或投资组合细节。

2. 其他特殊豁免

- 州内豁免：仅在本州展业且客户均为本州居民的顾问，豁免SEC注册（需州注册）。
- 特定机构豁免：如慈善组织、保险公司专属顾问等。

。查询限制：此类豁免可能无中央数据库，需直接咨询州证券监管机构（如NASAA官网）。

三、豁免牌照与正式RIA牌照的核心区别

以下对比解释了为何豁免机构在SEC查询系统中信息有限：

维度	正式RIA牌照	豁免牌照（ERA等）
注册流程	需SEC全面审核，提交Form ADV全本（含Part 2）	仅提交简版Form ADV Part 1A，无需SEC预批
合规要求	定期披露资产组合、审计财报，接受SEC检查	无持续财报披露义务，监管检查频率低
投资范围	可投资全品类资产（股票、加密货币、衍生品等）	受“80/20规则”限制（80%资产需投初创企业）
公开信息	完整注册记录及违规历史可查	仅基础信息，无深度运营细节

四、注意事项

- ❗ 豁免≠无监管：豁免机构仍需遵守反欺诈条款，并可能受州级监管。
- 2. 动态更新：SEC正考虑扩大豁免范围（如允许DLT技术发行证券），未来可能调整查询规则。
- ❗ 验证建议：若企业声称豁免但未在IAPD显示记录，可要求其提供SEC的豁免确认函或法律意见书。

建议通过上述官方链接直接检索目标机构，并结合其Form ADV文件中的“Exemptions Claimed” 字段交叉验证。若涉及跨境业务（如外国顾问），需额外确认FPA或私募豁免的具体合规细节。

如需进一步协助，包括申请、合规指导及后续维护服务，请随时联系仁港永胜 www.jrp-hk.com 手机:15920002080（深圳/微信同号）852-92984213（Hongkong/WhatsApp）获取帮助，以确保业务合法合规！