



AMICORP®

境外投资架构列举

2012年11月



www.amicorp.com

Stand out from the crowd

Copyright Notice: ©2010 Amicorp Group. All rights reserved. The contents of this presentation have been prepared by the Amicorp Group A.G. for informational purposes only. The information contained in this presentation does not constitute or contain any type of advice, and neither our presentation of such information nor your receipt of it will create a commercial or legal relationship. Consequently, you should not act or rely upon the information contained in this presentation without seeking professional counsel. The information presented in this presentation, the access to the information contained herein or your receipt of it will not create any service provider-client relationship. Amicorp Group A.G. is the owner of all copyright and other rights in and to all copyrightable text and graphics on this presentation. Your company or its representatives may lawfully use this presentation for its own, non-commercial purposes, by displaying this copyright notice. Any other reproduction, copying, distribution, retransmission or modification of all or any parts of this presentation is strictly prohibited without the express prior written permission of the Amicorp Group.

Trademark Notice: The Amicorp word and device are trademarks of Amicorp Holding Limited. All rights reserved.

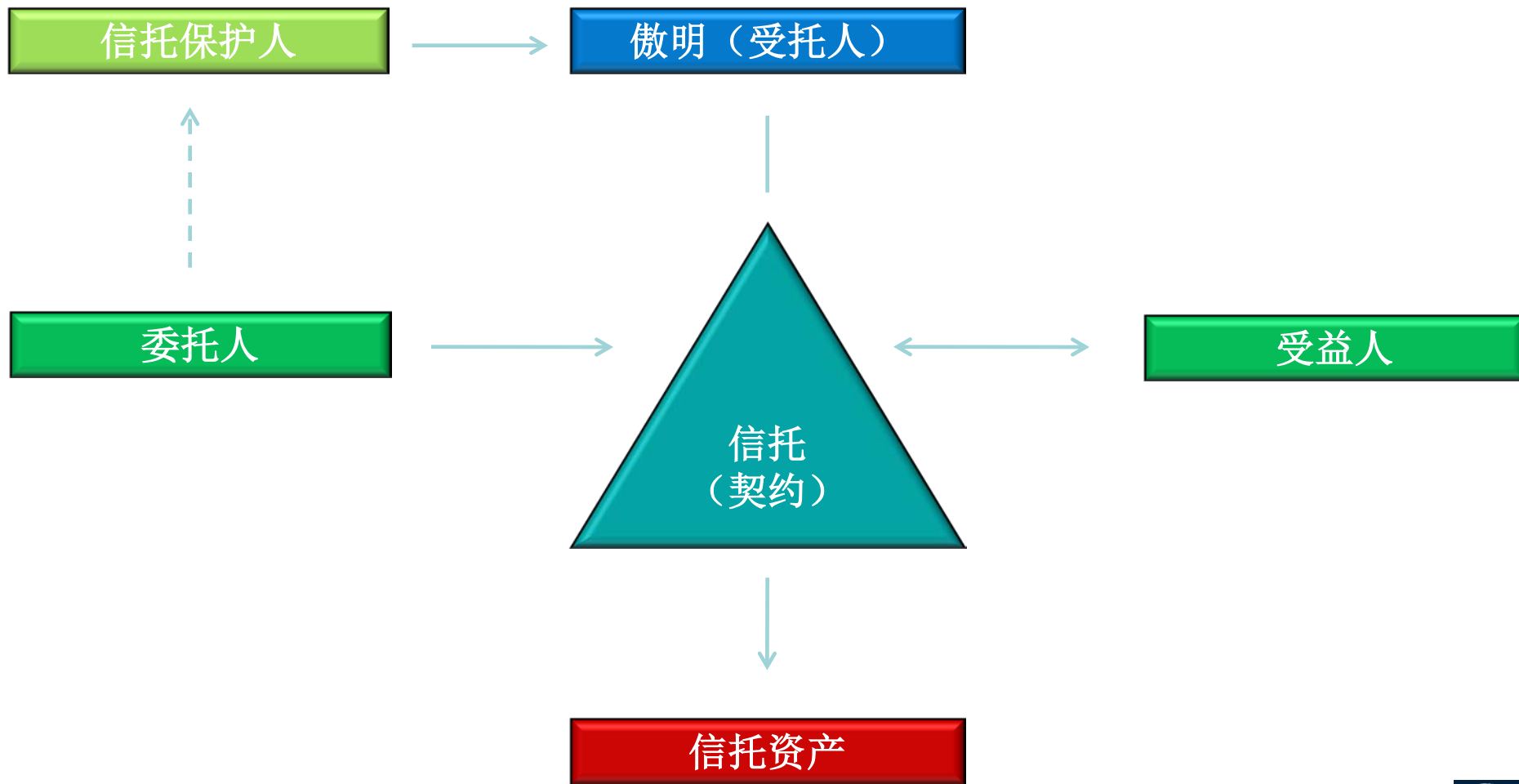
什么是信托（Trust）？

什么是信托 (Trust) ?

委托人 (“Settlor”) “无偿赠予/转让” 他对所持有资产的法律“所有权”和“控制权”给一位受托人 (“Trustee”) 以信托 (“Trust”) 的形式持有上述资产，并按委托人意愿将资产分配给受益人。

什么是信托 (Trust) ?

信托架构



• 什么是信托 (Trust) ?

普通法对“所有权”的定义:

法定拥有权+受益权 = (资产) 所有人

信托设立后:

委托人:	-不再拥有这些资产
受托人:	-资产的法定所有人
受益人:	-权益所有人

什么是信托（Trust）？

信托的构成

- 委托人：财产的授予人；
- 受托人：有牌照的信托公司（或自然人）；
- 受益人：委托人指定的任何自然人或机构；
- 信托保护人：委托人指定的任何自然人或机构；
- 信托协议：委托人按照自己的意愿并依据有关信托监管法与受托人签订的信托契约；
- 信托资产：现金、有价值的实物及无形资产、公司股权、专利技术、人寿保单等有价物；

• 信托的好处

- 税务规划（所得税、资本利得税、遗产税）；
- 财产规划（规避遗产税）；
- 规避“法定继承权”的限制；
- 资产保护；
- 保护家族财产；
- 受益于国际双边税收协定；
- 避免遗嘱认证；
- 移民前后的财产及税务安排。

信托的应用

家族资产传承

由于富裕家族拥有众多资产并涉及多名家庭成员，各成员背景、社会关系、需求及意愿或各不相同，如何确保家族产业持续经营发展、家族资产安全、并通过可靠、保密的方式进行资产分配是家族资产传承的关键所在；

通过家族信托的安排，家族资产可以在一个相当长的时期内，按照家族委托人的意愿，分配给各家族成员，有关分配细节高度保密，最大程度维护各家庭成员的利益，并保障他们在长时间内的生活保障。

信托的应用

私人资产规划

多数情况下，资产持有人可以将其部分或大全部资产放置在信托里面，一般情况下，除非涉及恐怖主义、反洗钱或诈骗等严重罪行，所有信托资产的信息均无需向任何第三方机构或政府披露，并且根据委托人的意愿，财产信息可以对受益人保密；

对于年事已高或从事高风险行业的企业主、专业人士或家族，信托可以免除他们的后顾之忧，因为信托可以在一个相当长的时期内有效，并且持续分配受益给受益人。

信托的应用

移民

在某些采用普通法的国家（如加拿大），政府可以减低甚至豁免新移民从离岸信托里面取得收入的所得税以及资本利得税；

对于大部分移民的企业家而言，他们的生意基本上都在移民国境外，此举可以避免他们面临双重征税（所在国及移民国）甚至减低实际税赋。

信托的应用

境外IPO

股东通过境外信托持有拟上市公司股权；

公司成功在境外**IPO**后，所有上市公司的股息、分红等收入均支付给由信托持有的境外公司，股东通过该安排可以达到税务筹划、资产保护及股份继承等目的。

海外基金设立



海外基金设立-选择基金设立地

常见的基金设立地：

BVI、开曼群岛、卢森堡、荷属安德列斯群岛、新加坡、毛里求斯、荷兰、百慕大群岛等等；

BVI 与开曼群岛私人基金：

共同点：

- 1) 可靠且稳定的法律体系；
- 2) 适用多种基金架构；
- 3) 无直接税收，以及
- 4) 可注册“独立投资组合公司”（“SPC”）

差异：

- 1) 基金类型；
- 2) 牌照登记要求；
- 3) 投资人限制；
- 4) 服务提供商，以及
- 5) 政府费用



海外基金设立- 设计基金架构

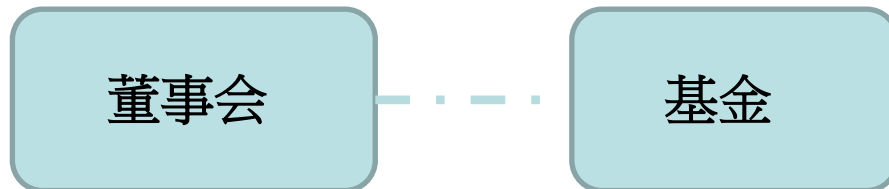
设计您的基金架构：

根据不同的募资方式和投资策略，可考虑合伙制或公司制基金；我们也列举出最常用的四种架构供您参考：

A). 合伙制

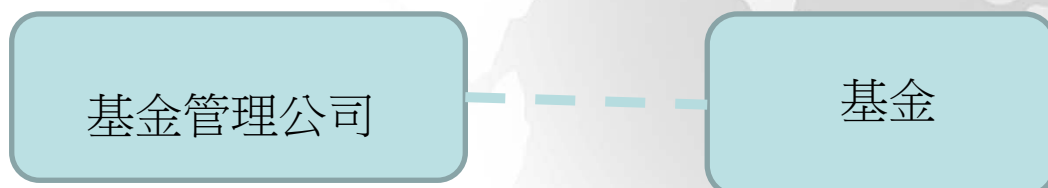


B). 公司制

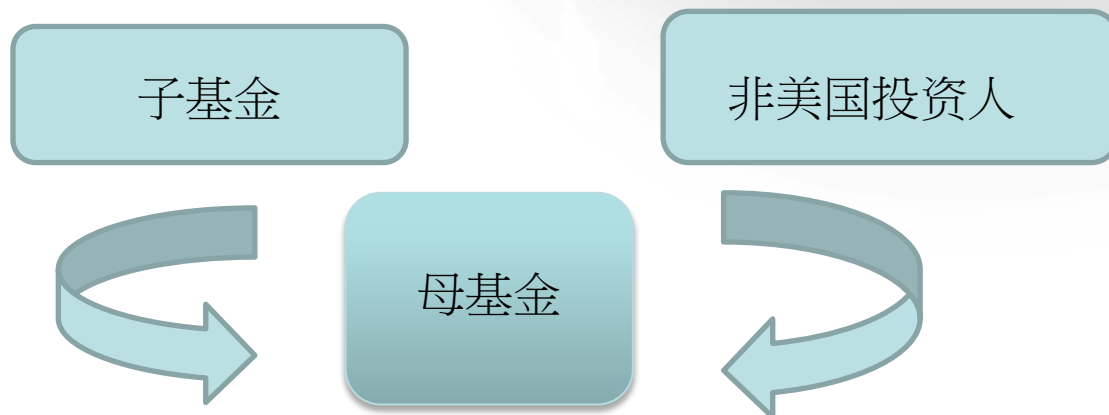


海外基金设立- 设计基金架构

1) 独立型基金架构:

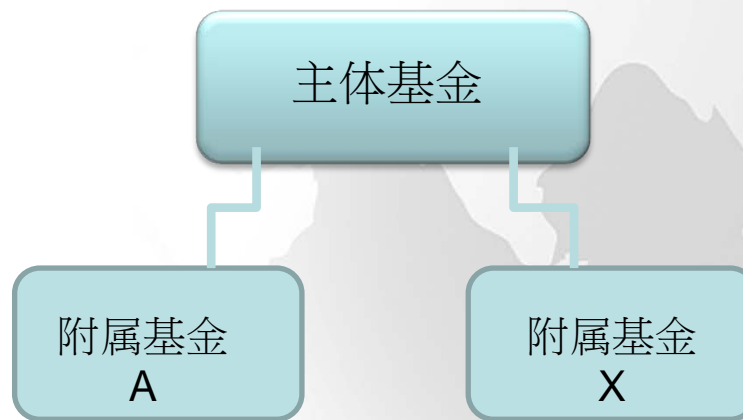


2) 母子基金架构:

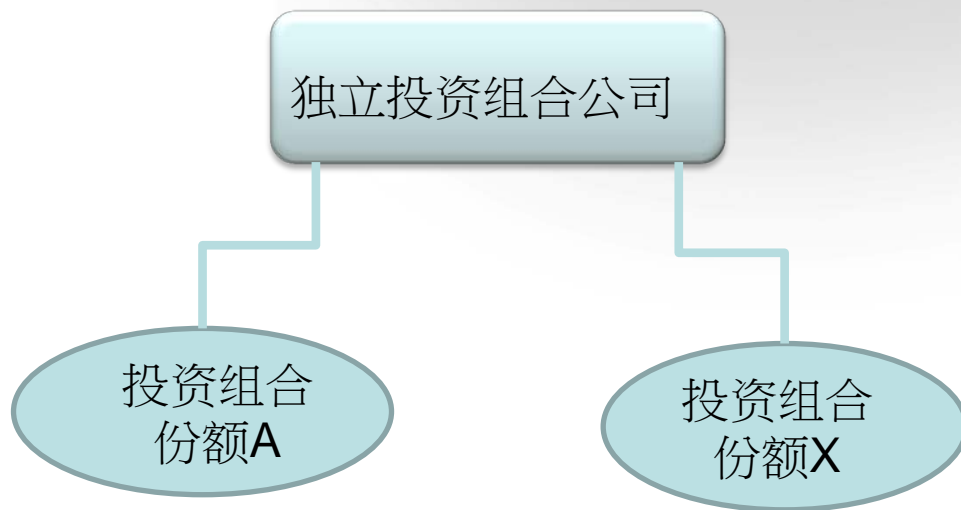


海外基金设立- 设计基金架构

3) 伞形基金架构:

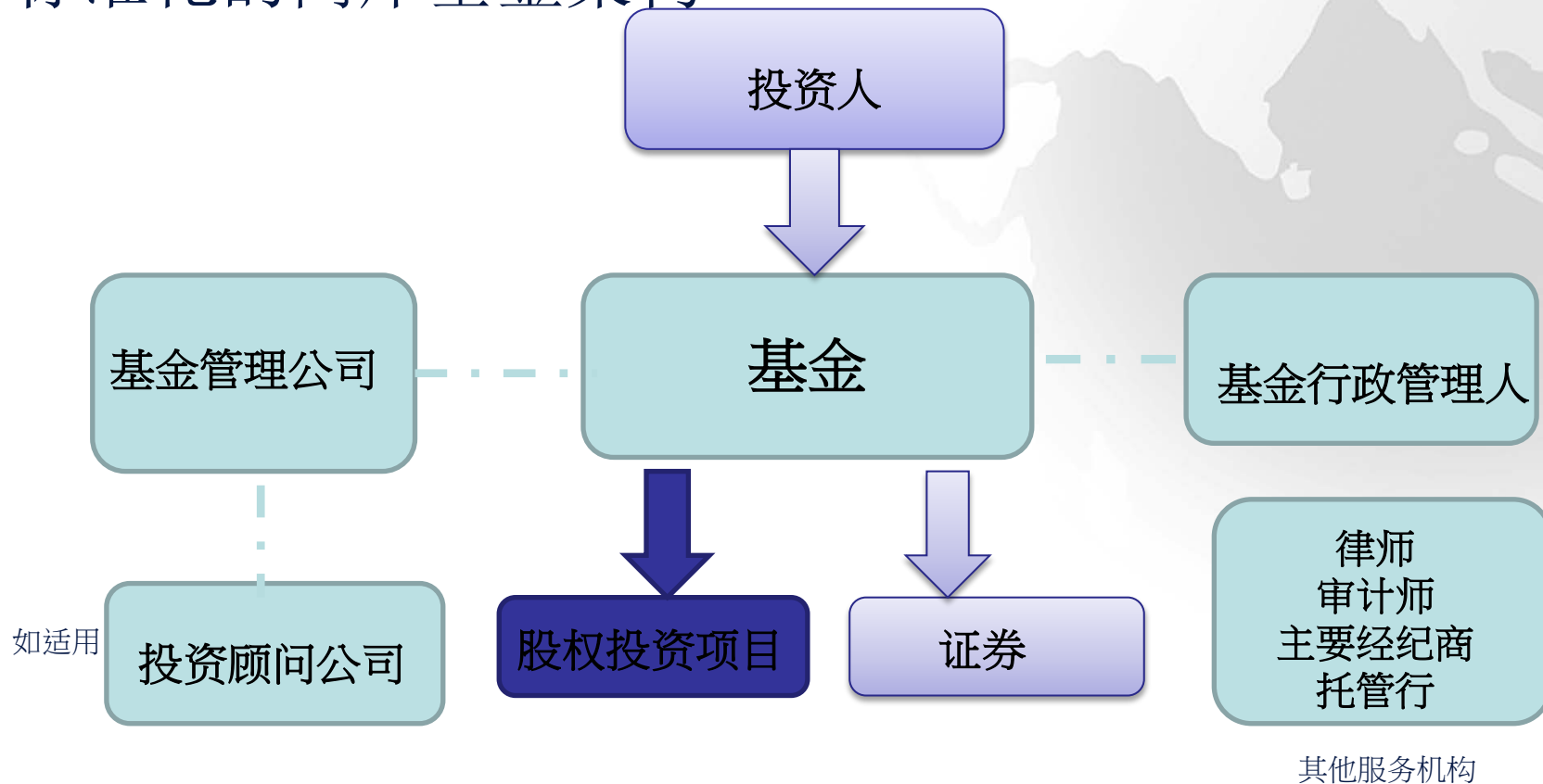


4) 独立投资组合公司("SPC")



海外基金设立- 设计基金架构

标准化的离岸基金架构



• 海外基金设立-法律文件

基金发行的主要文件：

- 募资说明书 (OM) /(PPM)
- 申购合同及赎回表格（供投资人使用）
- 投资管理协议
- 投资顾问协议（如适用）
- 基金服务商聘用函（基金行政管理人、律师、审计师等）
- 基金设立的公司文件，如：注册证明书、章程、基金董事/成员登记表以及由相关监管机构出具的核准文件，如开曼的金融管理局（CIMA）及BVI的金融服务委员会（FSC）



• 海外基金设立-法律文件

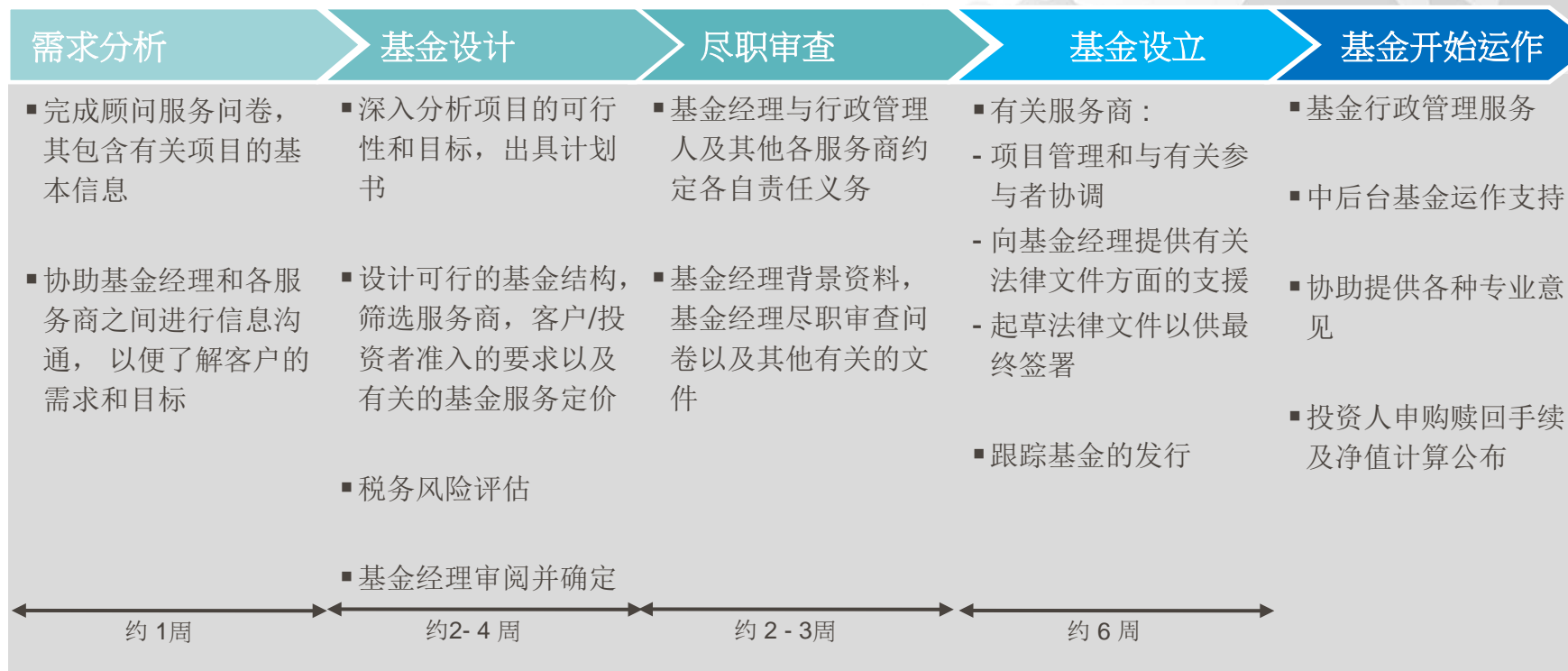
需要多长时间设立一支新基金？

根据基金的架构、投资人的种类、牌照登记要求、市场环境等因素，一般需要**3至9**个月。



海外基金设立

基金设立流程



● 基金行政管理

傲明集团，经验丰富的基金行政管理人，基金服务始于1995年。

主要服务有：

- 基金设立及基金账户开设
- 联络与协调律师事务所及审计师
- 资产净值NAV计算，包括基金业绩报酬/附带权益及管理费
- 股东服务（登记及买卖代理人）
- 客户准入服务（客户尽职调查）



• 基金行政管理

基金设立（基金发行前）

- 选择基金注册地及设计基金架构
- 联络及协调律师事务所及审计师
- 注册法律实体（公司）及执照申请
- 免税证明申请
- 协助起草募资说明书
- 审阅及起草与各基金服务商的服务协议（行政管理人、审计师、投资管理公司等）
- 筹备及开设基金银行及投资账户



• 基金行政管理

基金行政管理（基金发行之后）

- 合并项目报表
- 券商/托管行对账单核对
- 与券商/托管行核对实际股息/利息
- 现金余额核对
- 支出与预提费用汇总
- 业绩报酬费平衡计算
- 所有者权益调节-资产净值波动汇总



● 基金行政管理

基金行政管理（基金发行之后）

(续上页)

- 投资组合股价汇总及合理性复查
- 备置下列文件：
 - 年度财务报表；及
 - 中期财务报表



• 基金行政管理

秘书及董事服务

- 执行所有公司秘书工作及公司决策，包括年度股东会议、董事会决议
- 确保严格执行募资说明书制定的规程
- 担任正式董事
- 审阅所有与基金相关的协议及文件
- 确保基金在符合相关监管机构规定下合法运作
- 维持高水准的基金管理系统



• 基金行政管理

股东服务

- 申购赎回（买卖代理人）
- 投资限制监控
- 客户尽职调查 (CDD)
- 反洗钱审查
- 管理维护投资人登记资料
- 定期向投资人进行汇报（净值报表）
- 一对一与投资人进行沟通，如净值征询，股票转让流程等
- 线上/网络汇报





● EEMF基金

- 本基金根據庫拉索群島的相關法律，於**1998年9月8日**註冊成為有限責任公司。本基金為另類投資工具，提供多種不同類型的投資組合包括多種不同流通性以及多元化的投資產品。





● EEMF基金募資 - 投資策略

- 本基金通過投資於新興市場的股權和抵押債券為投資人提供絕對最高收益為投資目標。另外，基金管理人可決定使用多種金融工具，包括股權、債券以及金融衍生產品如期權、期貨、掉期合約和遠期合約、貨幣投資和貨幣遠期合約、回購協議以及上市公司和非公開市場的股票期權、衍生工具（包括信貸衍生產品）以及其他投資工具以及非上市公司的股權



● EEMF基金募資結構

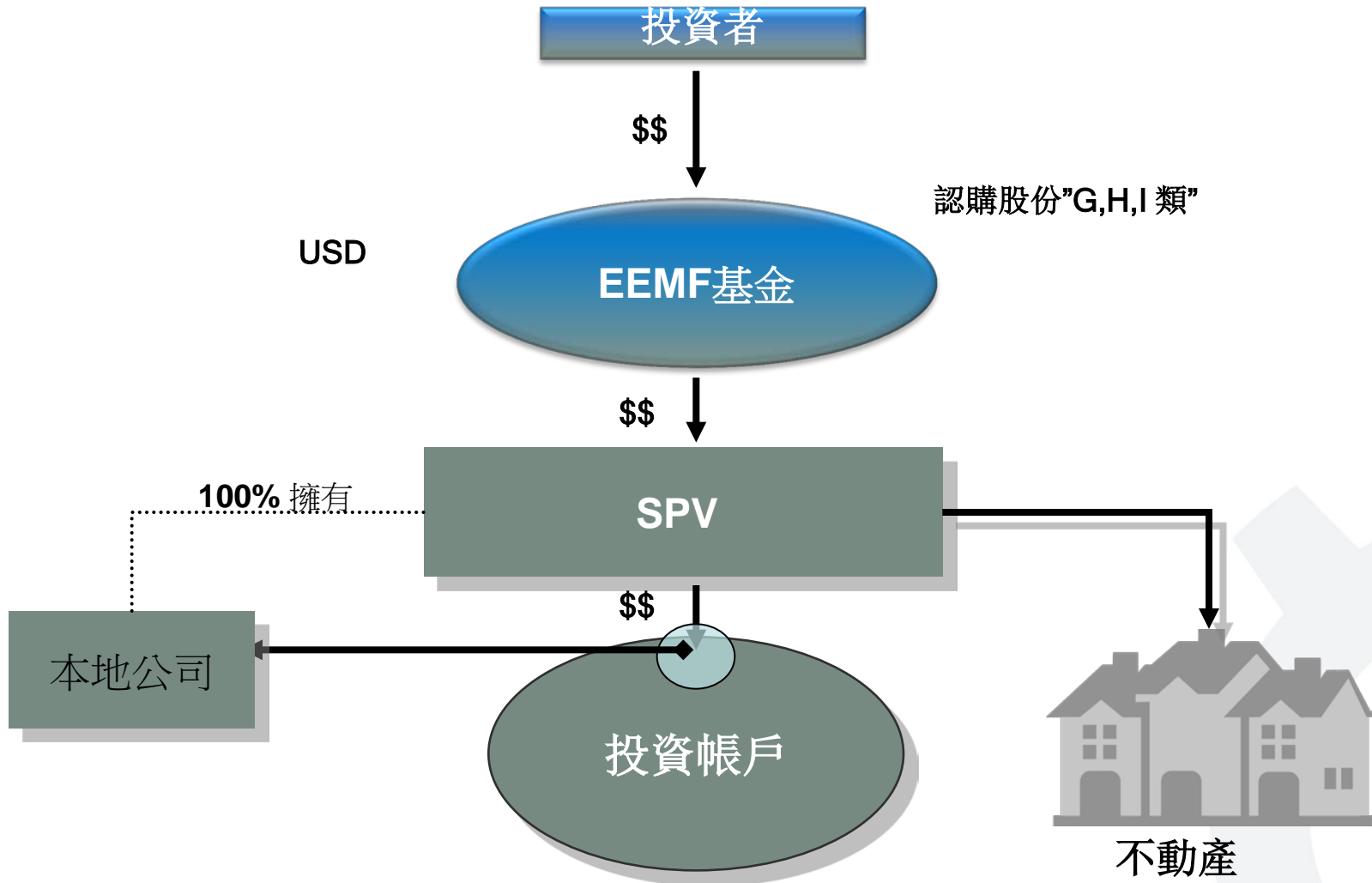
優勢:

- 可靠穩健:10億美元之基金總資產淨值
- 完善及安全法律架構:低風險
- 高度保密
- 由安永會計師事務所荷屬安的列斯群島分所審計
- 有效地作出稅務安排
- 獨立且具彈性



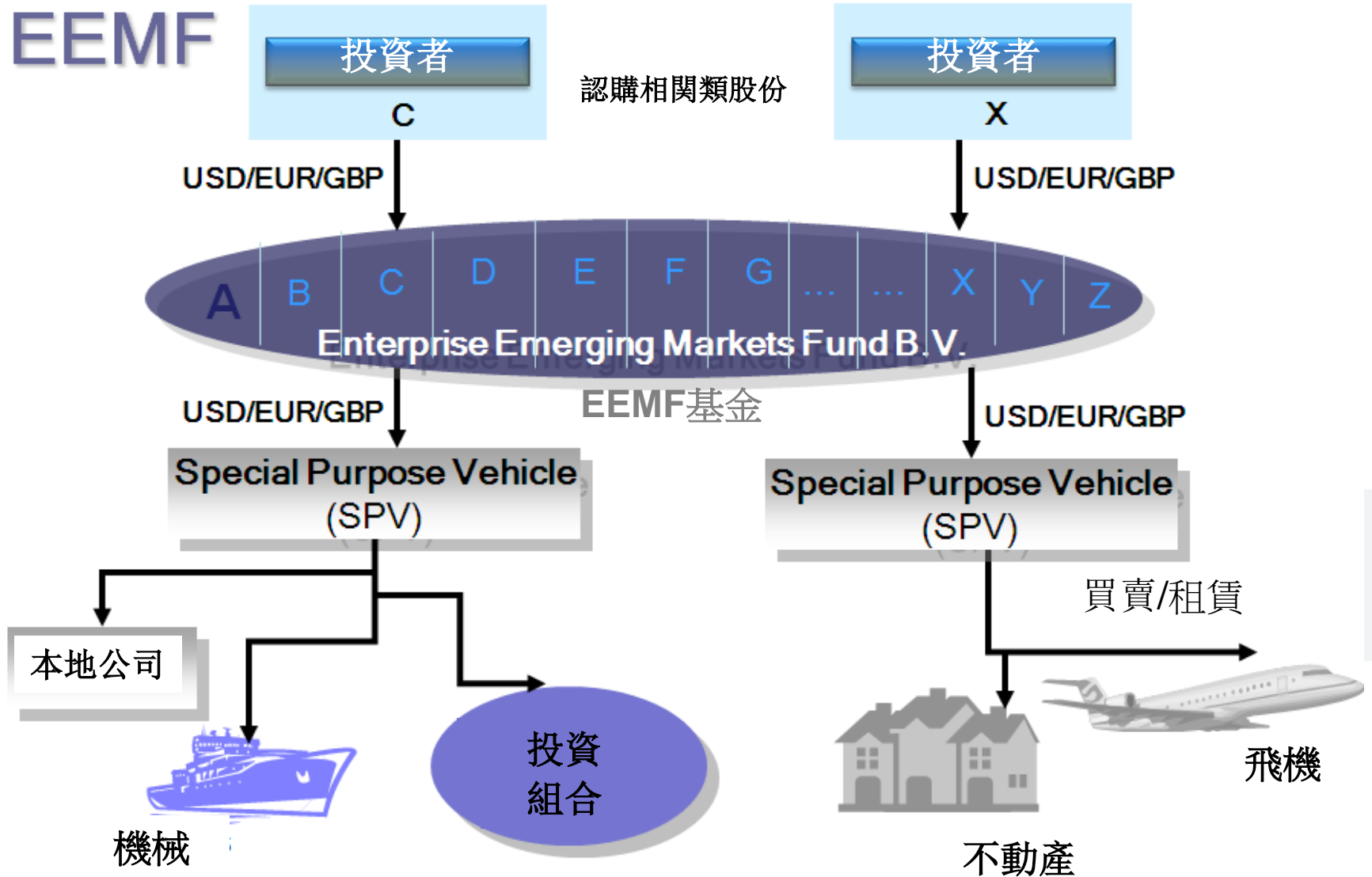


EEMF基金募資結構— EEMF “G,H,I類” 股份





EEMF



安永會計師事務所負責審計



Stand out from the crowd



January 2008



谢谢!

www.amicorp.com

此份文件由傲明集团(Amicorp Group A.G.)提供, 仅限于信息交流之用。在未取得专业意见之前请勿随意使用或依赖相关内容。同时, 相关信息的获取或收发不构成任何相关合作或服务关系。傲明集团(Amicorp Group A.G.)为该文档内容之版权所有人,任何机构或个人在没有取得我们的书面授权之前不得以任何方式使用该文档内任何内容。