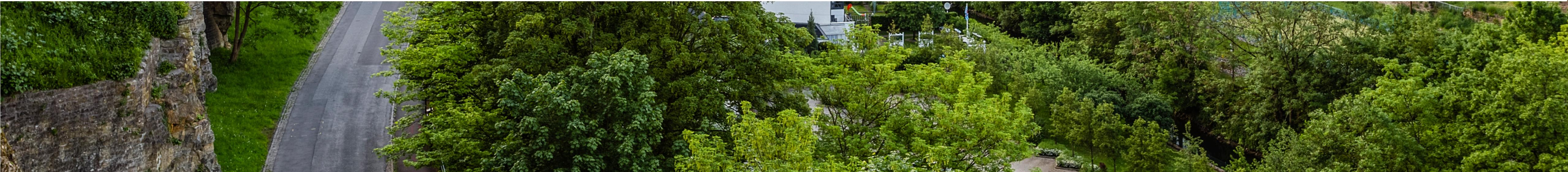




面向资产管理人的解决方案



面向资产管理人的解决方案

主持人

Chris Edge

普华永道（卢森堡）董事总经理

EXPERTS

Steve Bernat

卢森堡Carne集团 首席执行官

Stefano Chao

安中投资管理（上海）投资部经理

Stéphane Karolczuk

（香港）律师事务所香港办事处负责人、合伙人

Denise Voss

卢森堡基金行业协会（ALFI）主席

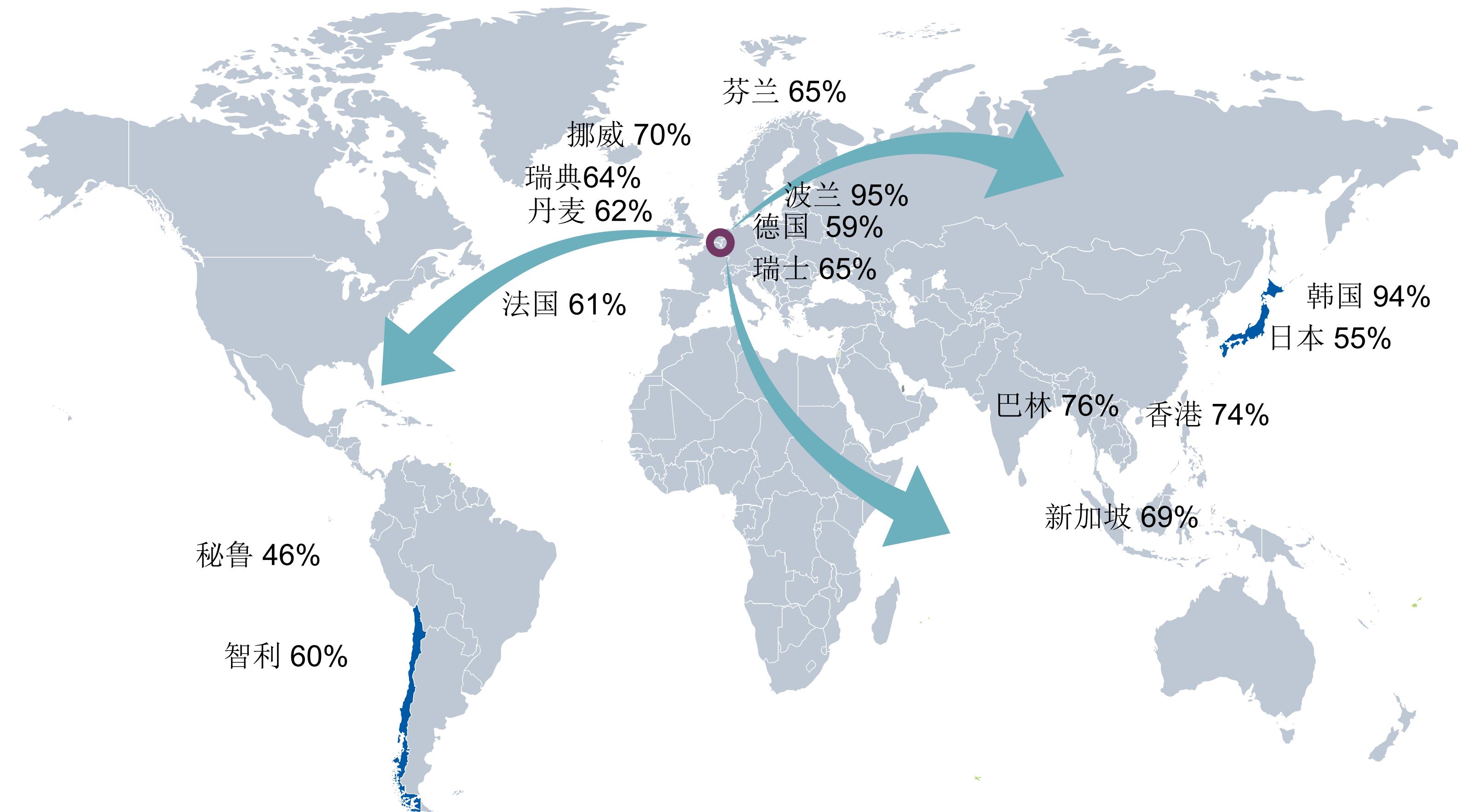
富兰克林邓普顿投资（卢森堡）战略规管负责人

Revel Wood

卢森堡FundRock管理公司 首席执行官兼战略规管负责人

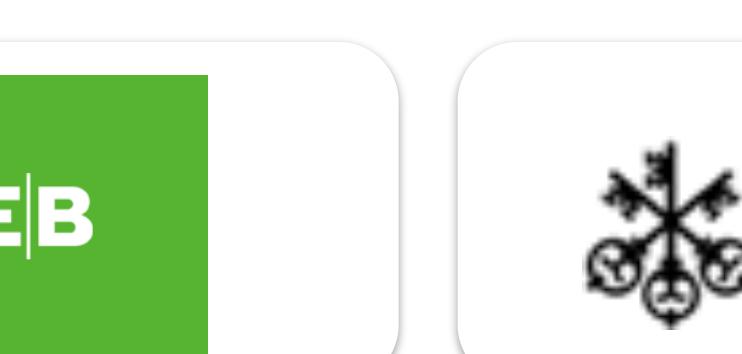
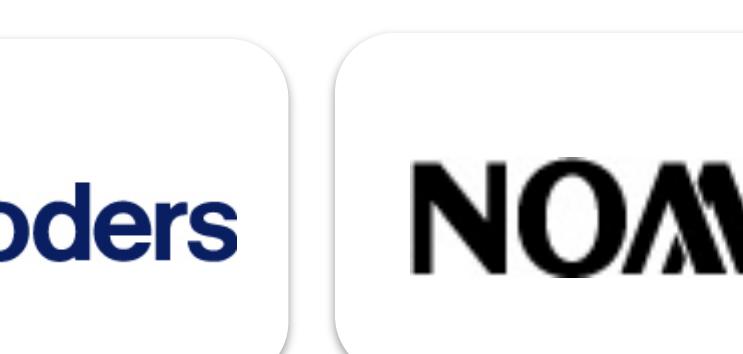
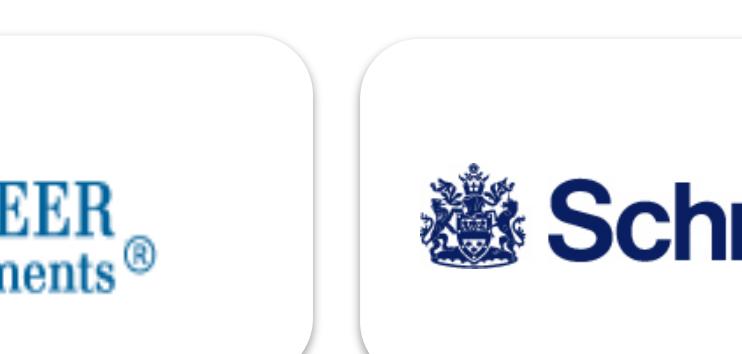
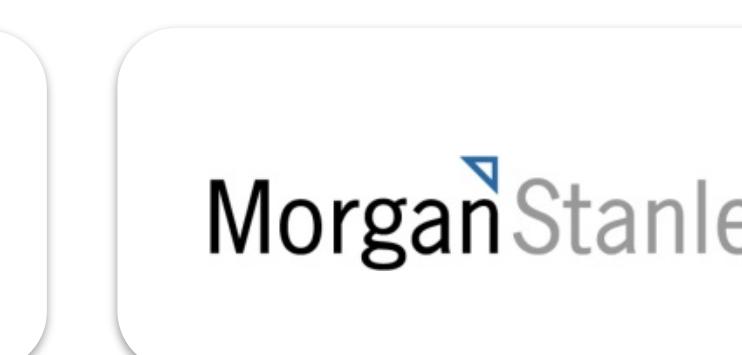
卢森堡基金：跨境分销的理想工具

卢森堡拥有的注册销售外国跨境基金的市场份额



卢森堡最大的基金发起人

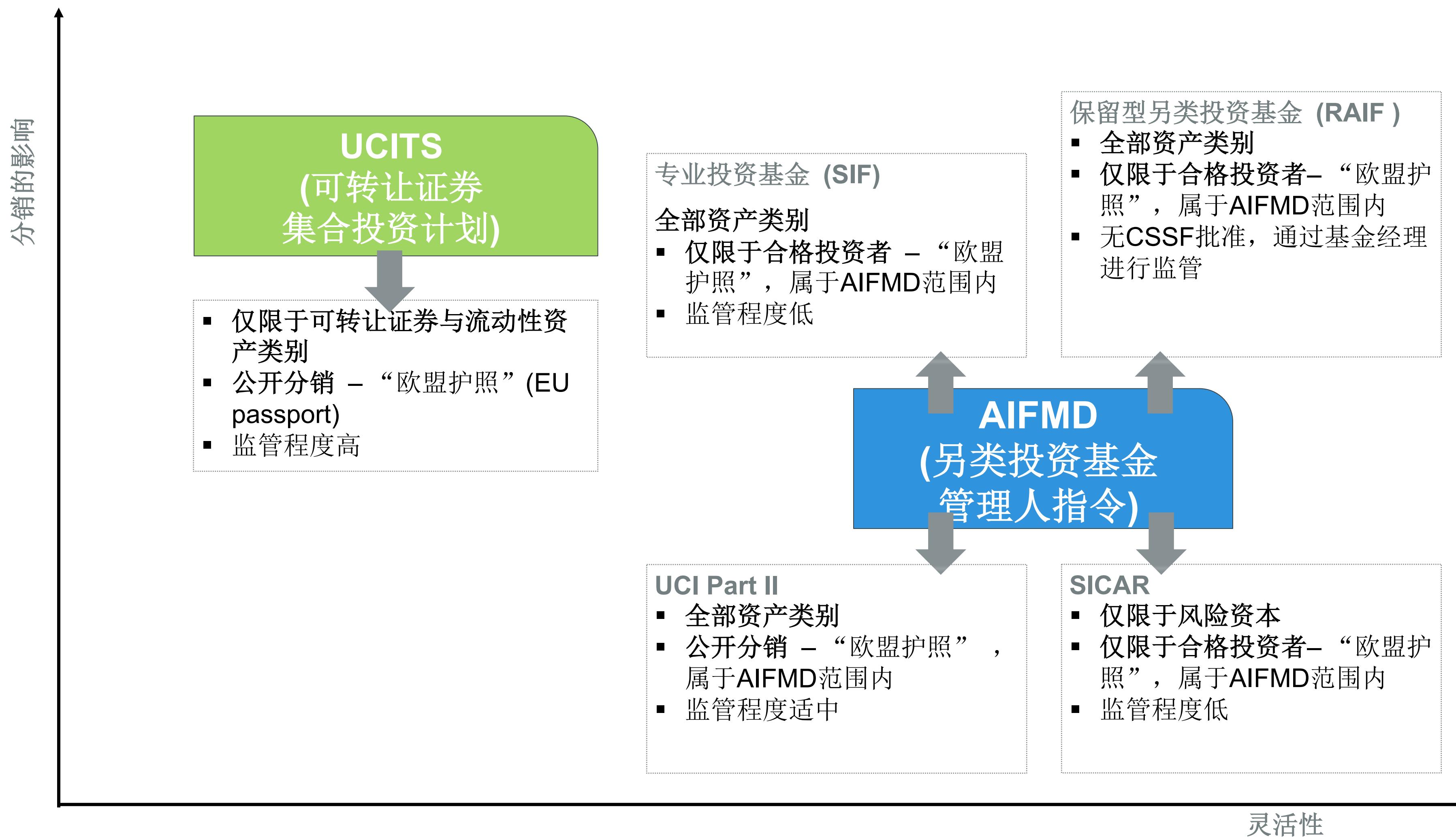
80%排名前 30位的资产管理人运用卢森堡作为其欧洲分销的首选平台



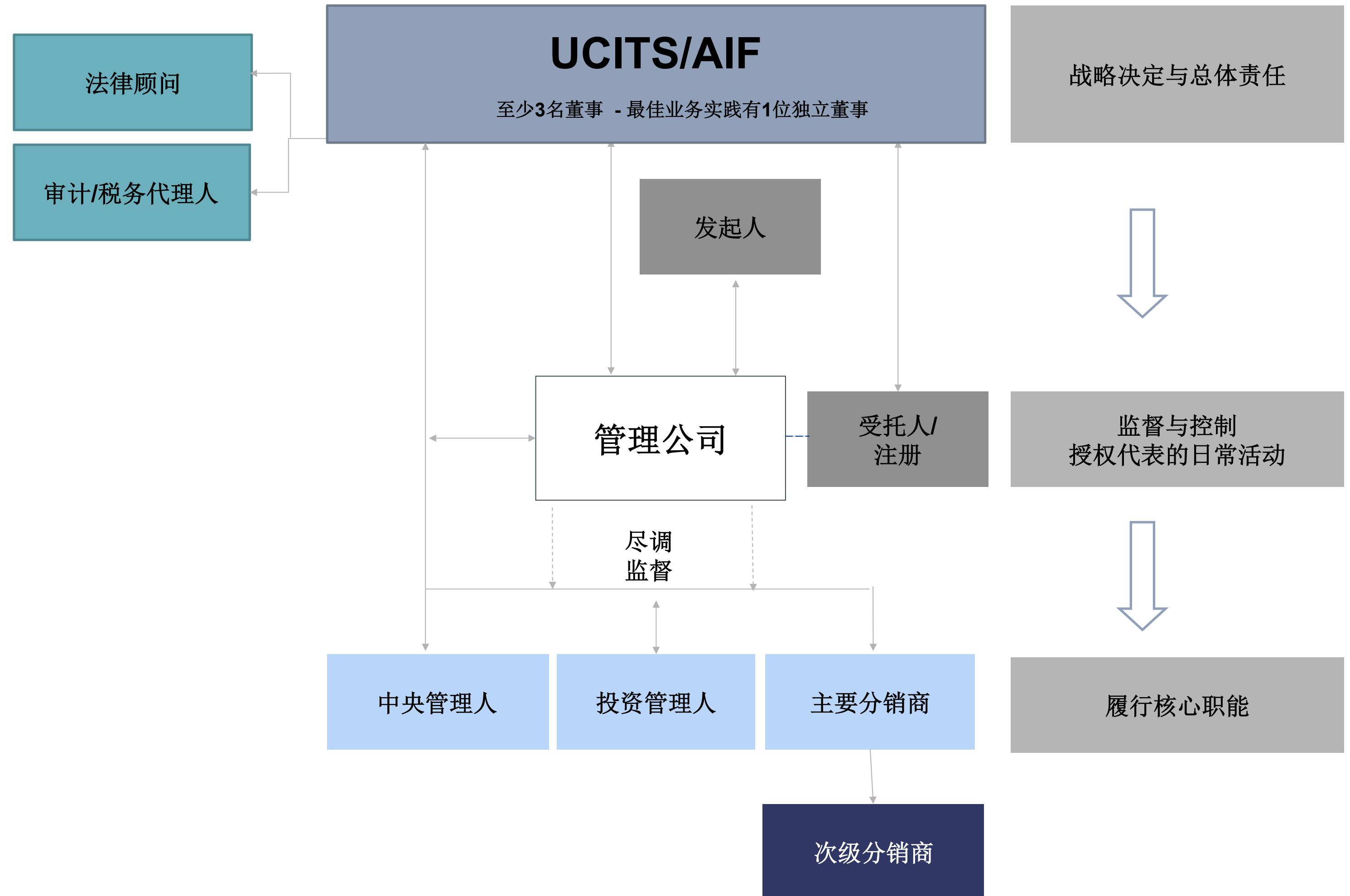
治理：监管者与投资者日益重视



AIFMD 与 UCITS 对比 - 概览



管理公司模式



符合监管要求

CSSF 通知 12/546

实体



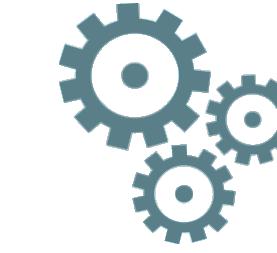
资本



人员



系统



控制



卢森堡金融监管委员会

卢森堡办公室及
管理中心与决策
中心

0.02%的
资产> 2.5亿欧元
最多为
1000万欧元

人数充分的合格、
有经验的员工

董事会
战略规管负责人
- 合规负责人
- 内部审计

IT基础设施

对授权职能的尽
调/管控证据
内部审计-合规-
会计-职能 -
BCP

预留另类投资基金 (RAIF, 不受监管的投资基金)



- 不受限于CSSF之前的批准或CSSF监管。因此，在灵活性方面，类似于采用SLP或CLP形式的LLP，可以在几日内设立；
- 可采用伞型结构，同时拥有多个子基金
- 分散风险的要求与SIF适用的要求一致，除非RAIF选择仅进行合格的风险投资，在这种情况下，分散风险的要求不适用。
- 适用于获得充分信息的投资者，包括机构投资者、专业投资者、满足最低投资额的投资者或其他符合该类的投资者；
- 自动符合AIF资格，须指定一个设在卢森堡或欧盟其他成员国的授权AIFM，从而享受AIFM分销“护照”；
- 必须在卢森堡指定一个受托人及一个独立审计

中国证券市场的投资渠道概览

		投资类型				
		B股	A股	CIBM ¹ 债券	中国上市债券	中国股指期货
		股票	股票 &基金	债券	债券	期货衍生品
		可被跨国公司购买 ²	受限制的国内证券 ³	在CIBM交易的 债务工具	在上交所和深交所 上市的债务工具	中证300/500 和上证 50股指期货
投资渠道	标准 (美元或港币)	✓				
	RQFII		✓	✓	✓	✓
	QFII		✓	✓	✓	✓
	股票直通		✓ ⁴			
	CIBM Direct			✓		

1/ CIBM -中国银行间债券市场

2/ B股 – 在上交所B股板块以美元计价交易的股票和在深交所B股板块以港币计价交易的股票;

3/ A股 – 在上交所和深交所A股板块上市的股票和基金

4/ 上交所上证180指数、上证380指数的成份股，以及上交所上市的A+H股公司股票，不以人民币计价交易的股票及风险警示板的股票除外。深港通预计很快开通。