

塞浦路斯基金的崛起



塞浦路斯，欧盟成员国之一，以成为卓越的基金和资产管理中心为目标，不断完善其相关法律体系，一直一来吸引了越来越多的外国投资并逐渐实现其目标。发展建设基金投资分支并成为基金和资产管理中心，对整个行业来说是一个漫长的旅程，但是，愿景终将成为现实。

塞浦路斯将现代金融中心的税收优惠功能与合适的基金行业基础设施相结合。它为所有基金产品(UCITS和非UCITS)提供了全方位的法律框架，并为基金经理人提供了符合欧盟相关指令的另类投资基金经理人(AIFM)框架，和符合MiFID标准的投资公司制度，这两者都具有欧盟"通行证"的特点。截至2018年底，塞浦路斯基金业共管理着约63亿欧元的资产，较过去几年有显著增长。其中约48%的资产与私募股权另类投资基金(AIFs)相关，16%的资产与房地产相关，其余36%的资产平均分布于其他类型的AIFs中。

为什么选择塞浦路斯

- 欧盟成员国，符合欧盟法律法规
- 欧元区成员国
- 设立性价比高，且可提供后续的运营服务
- 符合欧盟和经合组织规定的有利税收制度
- 广泛的双重征税协定网络，可使用税收高效的投资结构
- 位于欧洲、中东和非洲之间的战略性地理位置
- 配备有高素质专业人士和一流基础设施的商务中心
- 全方面的成熟法律体系和专业会计服务
- 高效监管，完全协调欧盟指令
- 集体投资可在塞浦路斯证券交易所和其他受认可的欧盟证券交易所上市
- 位于塞浦路斯的基金和资产管理人可受益于低税收
- 高收入经理和高净值个人的激励和税收优惠政策



另类投资基金(AIF)

另类投资基金(AIF)法案于2014年7月颁布并实施，该法案将塞浦路斯法律和监管框架与欧盟资产管理方面的指令相结合，旨在提高透明度和投资者保护机制。在不断努力实现基金框架现代化的基础上，塞浦路斯推出了一项新法律为投资架构提供了更多可能性，对塞浦路斯AIF的授权、持续运营、透明度和监管的相关法规进行了更新，包括对于AIF董事、保管人和外部经理人的角色和责任的规定等方面。根据塞浦路斯基金法律设立的AIF可以通过私募方式出售，或根据另类投资基金管理人指令(AIFMD)的"护照/通行证"许可向欧盟范围内的专业投资者销售。

随着另类投资基金法案124(I)/2018，又称为"2018年另类投资基金法案"，于2018年7月的颁布，塞浦路斯基金体系更为现代化，更进一步提供了可注册并定址于塞浦路斯的基金选项，AIF或"非UCITS"。

2018年另类投资基金法案，取代了2014年的法案，提供了设立"注册另类投资基金RAIF"的可能性。该法

案还对其他类型的另类投资基金进行了微调(如不限人数和限制人数的另类投资基金)。简单来说，2018年另类投资基金法案允许创建不限人数的另类投资基金(AIF-UNP)，限制人数的另类投资基金(AIF-LNP)，以及注册另类投资基金(RAIF)。

2018年另类投资基金法案可以归纳为以下几个方面：

- 可创建具有无限投资单元的另类投资基金(如伞型基金)，每个都有着独立的投资策略和资产池
- AIFs的投资单元可在证券交易所上市
- 投资经理和保管人的任命方面选择多样化，提供了最大程度的灵活性
- 投资单元可自由转让
- 限制人数的AIF-LNP最多有50名投资人
- 可创建注册另类基金(RAIFs)，不需要执照，大大缩短了面市时间

塞浦路斯AIF的主要优势

- 性价比高，且易于设立、管理和运营
- 现代化的监管框架，与欧盟指令相符
- 灵活性较高，AIF投资策略可涵盖众多资产类型
- 其极具吸引力的税收框架提供了重大税收激励措施
- 完全透明化，需要向塞浦路斯证券交易委员会和投资者提交年度报告，报表需包括经审计的财务报表、借款信息、投资组合信息和净资产价值计算
- 由一个合格的且可访问的监管机构监督



注册另类投资基金 (RAIF)

注册另类投资基金 (RAIFs) 是2018年7月新推出的一种创新型基金工具。此类基金仅面向专业投资者或消息灵通的投资者，并提供了一个快速且性价比高的基金设立程序，向监管机构CySEC提交通知信息文件后，一个月内即可设立完成，包括注册另类投资基金 (RAIF) 列表中的另类投资基金 (AIF)。

塞浦路斯注册另类投资基金 (RAIF) 可向欧盟范围内的投资者进行营销，且可由塞浦路斯或欧盟内的另类投资基金管理人 (AIFM) 管理。尽管RAIF不需要获得“授权”，但是监管部门通过AIFM对其进行间接的监督。除了全资格的主要AIFM之外，受到审慎监管的次要AIFM、塞浦路斯或其他欧盟成员国MiFID投资公司也可管理RAIF，只要其为封闭式有限合伙企业且至少70%投资于非流动资产中。

RAIF这个新工具可由任何塞浦路斯法律允许的实体形式进行管理，如固定资本或可变资本投资公司、有限合伙企业或共同基金，提供了结构上的灵活性。这种基金可以是开放式或封闭式的，并且可以按照任何策略投资于任何类型的资产中，但是，它不可以以货币市场、贷款发放基金以及FoF（基金中的基金）等形式设立。

RAIF制度，该基金既不需要CySEC的授权或受到后续的监督，还依照法律被标为AIF，为基金的设立提供了快速且具有成本效益的新方式。这种新型基金需要满足以下条件：基金经理必须具备塞浦路斯或欧盟另类投资基金管理人 (AIFM) 的全范围资格，基金必须针对专业投资者和/或消息灵通的投资者。第三国AIFM

若已获得本国根据AIFMD授予了护照权，则可提交注册AIF的申请。CySEC将依赖AIFM的监管地位，以间接监督基金，确保其遵守相关法律法规。该基金的另一个主要优势是通过其AIFM使用欧盟营销护照。

塞浦路斯RAIF的主要特点

- 不需要执照
- 无最低资本要求
- 无投资限制
- 可有多种投资单元
- 开放式或封闭式运营皆可
- RAIFs的投资单元可上市
- 要求任命本地保管人
- 可被转变为AIF



	限制人数的另类投资基金 AIF-LNP	无限人数的另类投资基金 AIF-UNP	注册另类投资基金 RAIF
监管机构	CySEC	CySEC	CySEC-但不需要任何执照
投资人数限制	50 (视法规要求)	不适用	不适用
适用架构	可变资本投资公司(VCIC), 固定资本投资公司 (FCIC), 有限合伙企业 (LP)	可变资本投资公司(VCIC) 固定资本投资公司 (FCIC), 共同基金 (CF), 有限合伙企业 (LP)	可变资本投资公司(VCIC) 固定资本投资公司 (FCIC), 共同基金 (CF), 有限合伙企业 (LP)
符合条件的投资者	专业投资者和/或消息灵通的 投资者	专业投资者和/或消息灵通 的投资者 或零售投资者	专业投资者和/或消息灵通的 投资者
12个月内最低资产管理 规模 (AUM)	€ 250.000	€ 500.000	€ 500.000
伞型基金	所有架构均可使用	所有架构均可使用	所有架构均可使用
最低股本	自我管理基金只需 €50.000	自我管理基金只需 €125.000	外部管理的RAIF 无最低股本 要求
外部经理人执照要求	无要求, 可由自我管理	无要求, 可由自我管理	有要求, 必须由外部经理人 管理
董事要求	需具备任职资格	需具备任职资格	需具备任职资格
保管人要求	位于塞浦路斯、欧盟或其他与 塞浦路斯有合作协议的第三国, 特定情况下可豁免	位于塞浦路斯、欧盟或其他 与塞浦路斯有合作协议的第三 国。如果由AIFM管理, 则 保管人必须位于塞浦路斯。	要求位于塞浦路斯, 除非是由 MiFID实体管理的有限合伙企业
报告要求	需向CySEC提交经审计的年度 报表, 以及未经审计的半年 报表, 并且投资单元持有 者也可获得相应报表	需向CySEC提交经审计的年度 报表, 以及未经审计的半年 报表, 并且投资单元持有 者也可获得相应报表	需向CySEC提交经审计的年度 报表, 以及未经审计的半年 报表, 并且投资单元持有 者也可获得相应报表



另类投资基金经理人 (AIFM)

对于希望在欧洲范围内筹集资金，以及想要在欧洲市场开展业务以便将资金轻松分配给所有欧盟国家投资人的非欧盟基金经理人来说，塞浦路斯提供了独一无二的优势。

许多非欧盟基金经理人关注 and 评估的关键问题之一是：建立一家欧洲管理公司是否有意义。这些考虑涉及到很多原因，比如说，第一，采用私募制度可能涉及的困难；第二，认识到即使AIFMD营销护照扩展到非欧盟基金经理人，也可能在一段时间内存在实际应用与方法的不确定性 – 以及要求无论何时都满足AIFMD的指令要求。因此，设立一家欧洲管理公司将是一个极具吸引力的解决方案

另一个解决方案是使用管理公司的平台，这也是

进入欧洲最受欢迎的方式。随着塞浦路斯以及欧洲各国的平台提供商的增多，这一趋势也受到广泛使用。

管理公司平台的解决方案为投资经理人提供了一个完全符合法规要求的UCITS/AIFM实体，并且使得他们能够通过欧盟护照的形式在欧盟范围内推广其基金，而无需在欧盟成员国内设立自己的基金和/或管理公司实质。经理人可获益于平台提供的现有架构以平摊成本、现有的中后期办公室运营模式，经过试验和测试的系统以及加速面市的程序。需要注意的是，第三方平台一般为伞形基金架构，允许投资经理人或推广人加入平台，且根据他们自己的投资策略管理其独立的子基金（投资单元）。

塞浦路斯另类投资基金经理人

塞浦路斯AIFM在欧盟范围内营销欧盟AIF

- 欧盟监管机构之间通知：由塞浦路斯AIFM对一个欧盟AIF进行跨境营销只需要遵循一个通知程序，相关信息需要由AIFM的监管机构提供给所涉及的主要国家（通知程序与第4号UCITS法规下的UCITS运营者要求相似）

塞浦路斯AIFM在欧盟范围内营销非欧盟AIF

- 通过私募形式：塞浦路斯AIFM可在欧盟范围内依照各国私募规定向专业投资者推广非欧盟AIF（以及那些作为非欧盟AIF主基金供给者的欧盟AIF），只要其：
 - 除保管人条款之外（但是，必须依照某些条款指定一个实体以执行类似工作），完全依照AIFM法案授权并要求遵循该法案
 - 非欧盟AIF设立所在的第三国未被金融行动特别工作组（FATF）列为非合作国家和地区（NCCT）
 - 与非欧盟AIF设立所在的第三国之间存在合适恰当的合作协议



基金的欧盟"护照"

"单一欧盟护照"为塞浦路斯成为基金设立的中心地区开辟了良好的发展前景，也为寻求利用塞浦路斯的有利制度以在欧盟范围内管理和/或营销欧洲各地基金的管理公司提供了优势。

UCITS和AIFMD的"管理"和"营销"护照使得基金经理人可在欧盟范围内管理和/或出售基金，而不需要在每个司法管辖区设立过多的行政职能公司或实体。同时也使得经理人能够在现有基金管理公司得到巩固的情况下创造规模经济。

同样，另类投资基金指令（AIFMD）引入了"护照"概念，以向欧盟专业投资者分配AIF投资单元。塞浦路斯AIFMs一旦获得CySEC的授权，就可以向所有成员国的专业投资者推销他们的欧盟AIF，只需要使用简化的监管机构通知机制即可，而不需要征求每个成员国的许可且遵循各个国家不同的法律 - 国家私募制度（NPPRs）。AIFMD为希望在欧盟范围内筹集资金的非欧盟AIFM和非欧盟AIF，提供了可适用的转换程序。

塞浦路斯的热门基金

客制化基金

此类基金适用于富有的个人和家族办公室，因为其允许在伞型架构下对资产进行分组，且子基金之间不存在交叉责任，而投资目标和限制由基金推广人决定。此外，这种结构确保了持续的税收合规性，并提供定期对所有家庭资产进行估值的专用方法，而货币可通过灵活的赎回程序撤回。

航运基金

作为全球最大的船舶管理中心之一和最大的商船队之一，塞浦路斯是航运/船舶也运用资本市场进行替代融资的理想之地。目前塞浦路斯使用的吨位税制，进一步增强了已经非常有利的AIF税收框架。这些资产将主要以塞浦路斯旗帜进行注册，并根据吨位税制征税。因此，此类基金将可完全豁免其运营利润或任何资本所得

的税收。

欧盟风险投资基金

EuVECA基金旨在通过为根据EuVECA指定注册的经理人创建泛欧营销护照，以使得风险投资经理人更容易在欧洲范围内筹集资金。欧盟委员会认为，风险资本在支持欧盟内部增长方面发挥着关键作用，而欧盟风险投资条例旨在改善非上市中小企业（SME）和其他初创公司的融资渠道，并增加欧盟经济的非银行融资。

其他类型基金

在过去几年中，房地产基金、能源基金的注册有所增加；同时，对于教育、信息通信技术行业、初创企业的架构和管理基金，以及投资银行业和金融服务的基金方面的投资兴趣越来越多。





税收

基金税收减免	投资者税收减免
<ul style="list-style-type: none">• 证券交易的收益是免税的• 新股权名义利息扣除（NID）可使所得利息的应税基数最多减少80%（对于公司类型的基金），将有效利息税减少至2.5%• 股息所得、出售海外房产所产生的资本所得、出售海外房产公司股份的资本所得，不征税• 对基金的净资产不征收认购税• 为另类基金提供的基金管理服务无增值税• AIF的每个投资单元，尽管依照法律被认为是独立的实体，但出于税收角度被认为是一个独立的人（如独立的纳税人）	<p>外国投资者</p> <ul style="list-style-type: none">• 股息所得无预扣税• 对投资单元的赎回不征税 <p>居民投资者 – 非定址居民</p> <ul style="list-style-type: none">• 可选择对某些员工基于绩效的可变薪酬征收8%统一税率• 免除17%的股息预扣税• 对投资单元的赎回不征税• 若投资者为公司，则不征收预扣税

后英国脱欧时代的机遇

英国选择脱欧后，塞浦路斯依旧将自己定位为英国的战略合作伙伴。长久以来，两个国家都维持着良好的双边关系和商业合作，塞浦路斯法律体系以英国普通法为基础，更提供了独特的合作优势。新近改革后的塞浦路斯基金部门可以在英国离开欧盟以及欧盟撤销英国的护照权利之后，继续为英国的投资基金和经理人提供重要的支持。作为欧盟和欧元区的成员，塞浦路斯可以为英国公司提供灵活度，以使得他们能够在脱欧后无需将员工或业务运营迁移至欧盟国家的情况下，维持现有业务。

通过在塞浦路斯组建公司，英国投资经理人将获得一个完全兼容的UCITS/AIFM平台以及欧盟护照以在欧盟范围内推广他们的基金。塞浦路斯公司将投资组合管理委托给英国经理人，自己负责风险管理和合规性职能。英国经理人将可获益于塞浦路斯平台所提供的共享成本、现成的中间和后台运营模式、经试验和测试的系统，以及加速面市等方面预先存在的架构体系。



Oneworld Group

我们是塞浦路斯领先的投资、基金、企业和商务咨询集团。我们旗下实体包括持有行政服务提供商(ASP)的执照Oneworld有限公司(www.oneworldweb.net), 作为市场领导者为客户提供企业和商业服务, 以及持有投资公司执照的One Plus Capital有限公司(www.onepluscapital.net)。

我们团队由特许会计师、律师、金融顾问、税务管理人员、公司秘书以及受过专业训练且知识渊博的金融服务和企业辅助的员工。

Oneworld有限公司的核心服务涵盖了企业和信托、商业咨询、全球合规性、金融咨询、税务和法律以及家族办公室等。

One Plus Capital有限公司提供基金管理、投资顾问、全球经纪人服务、托管、另类投资和企业融资服务。

我们综合的基金服务涵盖：

- 基金设立
- 后续运营
- 基金结束运营

了解更多信息, 请随时联系我们。

**尼科西亚
Nicosia
(总部)**

75 Prodromou Avenue
Oneworld House
PO Box 25207
Nicosia 1307, Cyprus
T +357 22496000
F +357 22493000
reception@oneworldweb.net

**利马索
Limassol**

79 Spyros Kyprianou
Avenue Protopapas House,
2nd floor
PO Box 51718
Limassol 3076, Cyprus
T +357 25337745
F +357 25337765
limassol@oneworldweb.net

www.oneworldweb.net
www.onepluscapital.net