



开曼基金服务手册

Cayman Fund Services Manual

U&I GROUP

—

Walking
With
Intelligence

OFFSHORE FINANCIAL

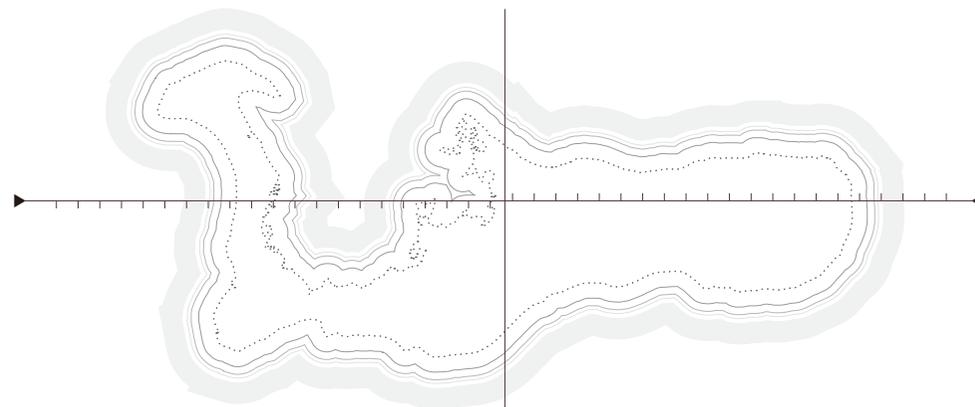
CAYMAN
ISLANDS

Offshore Financial

CONTENTS

目录

一 开曼群岛概述	P1-2
二 开曼私募基金情况说明及解析	P3
开曼基金数量规模	P3
开曼基金监管框架	P3-4
私募基金设立的形式及架构	P5-6
三 开曼基金设立主要步骤	P7
设立工作事项及进度	P8
主要服务机构设置	P9
四 U&I服务及优势	P10
U&I提供的服务	P10-15
U&I团队的优势	P16-18
免责声明	P19





在全球众多基金设立地中，开曼群岛(Cayman Islands)因其税收优势、基金架构灵活、实体设立所需时间短、专业服务市场成熟、监管灵活合理等原因，不断地在投资者中积累了良好的声誉和口碑，成为全球离岸基金的天堂。

区域特征

► 国际声誉

开曼群岛作为高质量离岸中心，有着完备的法律体系、稳定和强大的金融服务业。

► 法律体系

开曼群岛在商业领域有十分前沿且相对完备的立法，同时开曼法律体系也发展得非常成熟，因而深受投资者青睐。

► 税务中立

开曼群岛没有资本收益、收入、利润、公司或预扣税等税收(包括对投资基金及其投资者)。

► 办事速度

只要所有必要的信息都确认，所有基金的设立和注册都会非常迅速。

► 专业服务

开曼群岛有许多经验丰富的律师、审计、专业董事、管理人以及其他服务提供者。

► 外汇管控

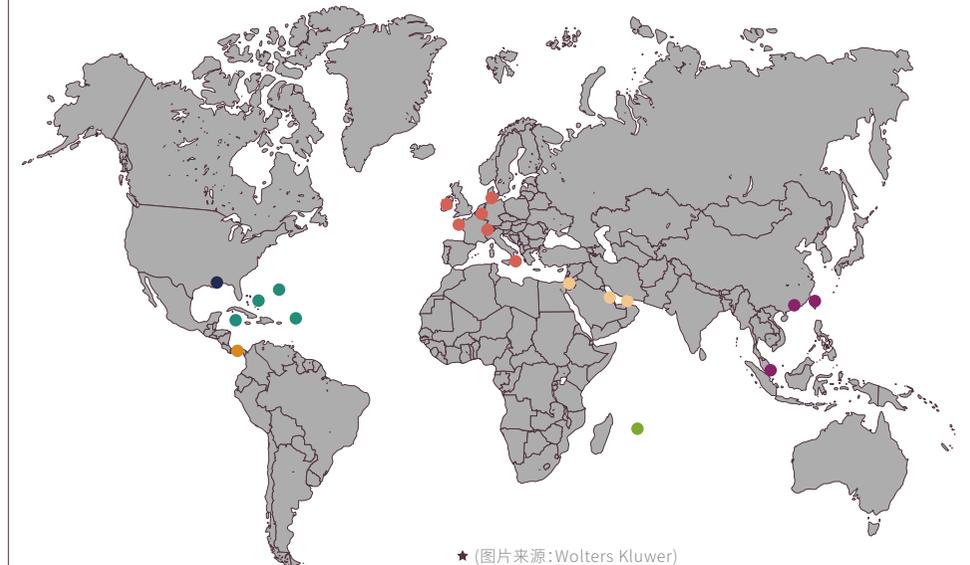
没有外汇管控法规，所以任何货币及证券都能在开曼群岛自由转让。

► 稳定且商业导向的政府

开曼群岛是英国海外属地，历史以来一直有着稳定的政府，并承诺发展金融服务行业。

因此，开曼吸引了全球众多投资者，是全球主要离岸金融中心和离岸基金设立地之一。无论是对冲基金还是私募股权投资基金，无论从基金数量还是资产管理规模看，开曼均占有重要的市场份额。

Top 20 Locations for Offshore Funds



★ (图片来源: Wolters Kluwer)

<https://www.wolterskluwer.com/en/expert-insights/a-guide-to-the-top-20-offshore-fund-locations>

THE CARRIBBEAN



The Bahamas
Bermuda
British Virgin Islands
Cayman Islands

LATIN AMERICA



Panama

NORTH AMERICA



United States

EUROPE



The Channel Islands
Ireland
Luxembourg
Malta
The Netherlands
Switzerland

ASIA

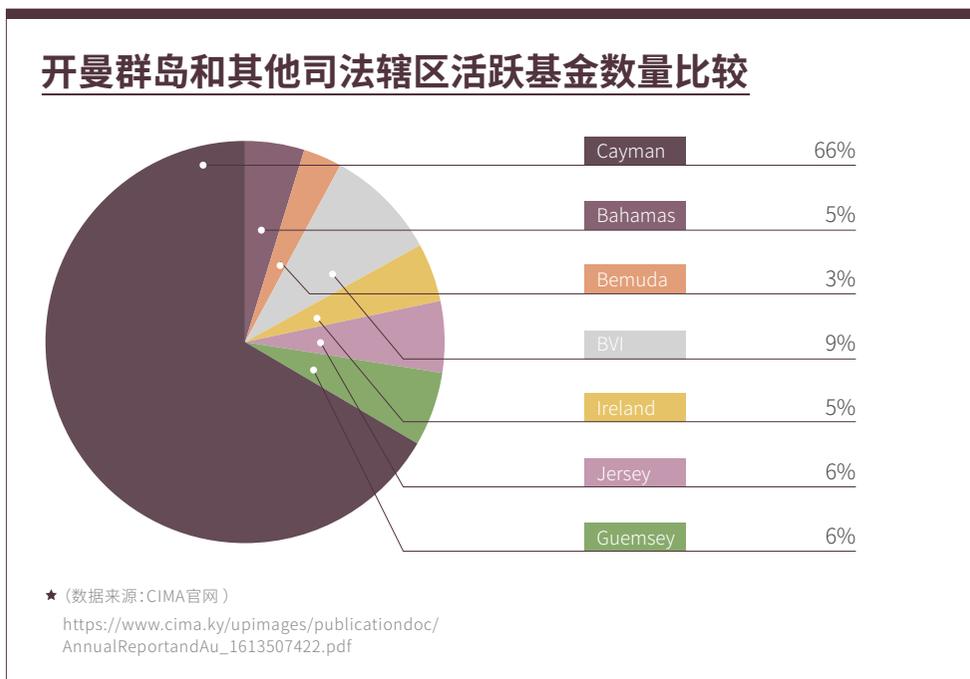


Hong Kong
Macau
Singapore
Taiwan



开曼基金数量规模

开曼群岛是全球主要的离岸投资基金所在地，CIMA官方数据显示，开曼基金占据全球离岸基金总数的66%。



开曼基金监管框架

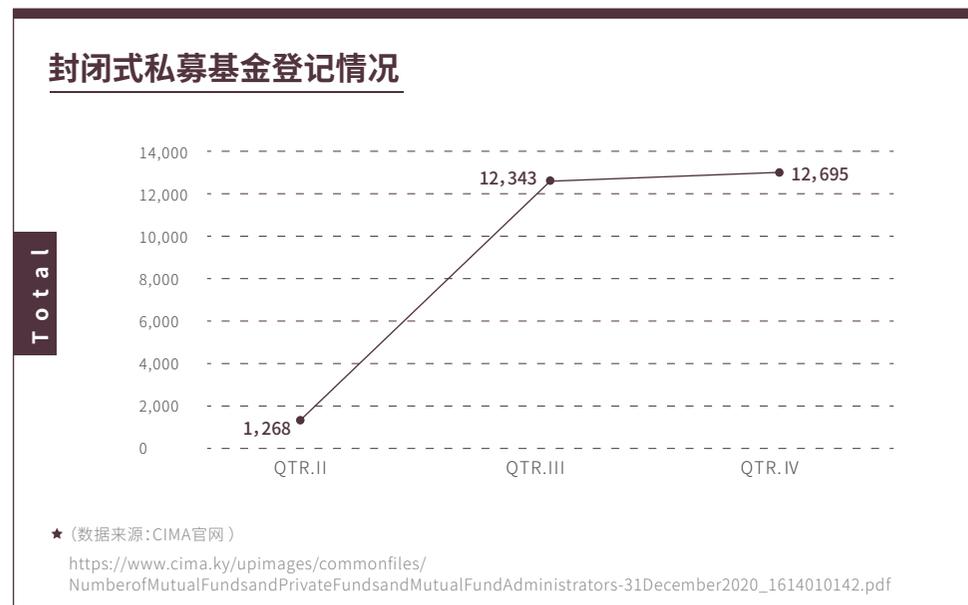
开曼的金融监管机构为开曼金融管理局(Cayman Islands Monetary Authority, “CIMA”)。CIMA在与国际监管标准接轨、可信赖度和监管透明等方面有着较好的声誉,其监管口径适度宽松且较为规范,同时又不会对被监管人造成额外的负担。

开曼的投资基金根据投资者是否有主动赎回基金权益的权利,可分为封闭式基金及开放式基金。封闭式基金适用开曼《私募基金法》(Private Funds Act), 需要向CIMA完成注册,并满足持续合规要求。2020年该法案出台并实施,填补了对封闭式基金的监管空白状态,它对基金提出了前置注册要求,同时对基金审计、估值、财产安全保管、现金监督等日常运营提出了多方面监管要求。CIMA会向完成注册的私募基金颁发私募基金注册证书(Certificate of Registration), 其样式如下:



开放式基金适用开曼《共同基金法》(Mutual Funds Act), 需要向CIMA注册、登记或申请牌照,并满足持续合规要求。

另根据CIMA官方公布数据,截止2020年12月31日,已完成登记了12,695个私募资金。



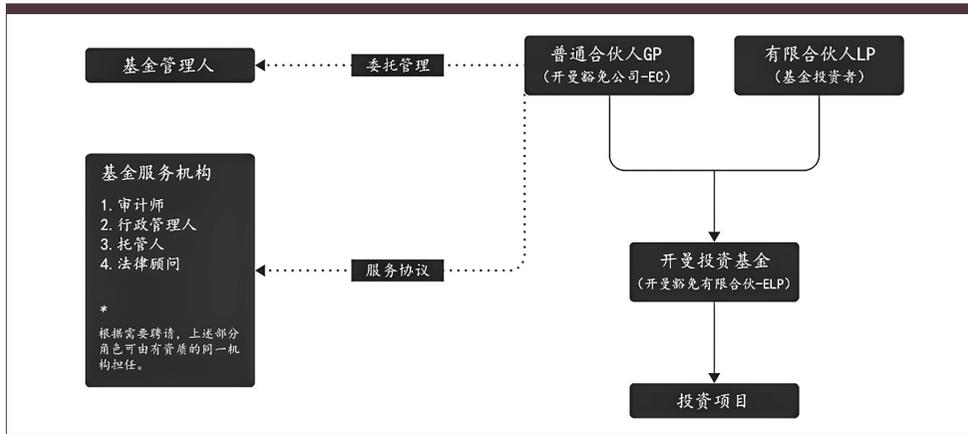
私募基金设立的形式及架构

1. 豁免有限合伙ELP (Exempted Limited Partnership)

ELP不具有独立的法人资格，其普通合伙人 (General Partner, “GP”) 须为开曼ELP持有财产、代表合伙企业进行日常经营并对合伙企业债务承担无限责任。尽管开曼《豁免有限合伙法》(Exempted Limited Partnership Act) 对有限合伙协议给予了极大的契约自由，但是GP必须为开曼ELP之利益而善意行事这一义务不得通过合伙协议进行限制或修改。实践中，该组织形式多用于封闭式基金。

设立开曼ELP，要求至少有一名GP和有限合伙人 (Limited Partner, “LP”)，且GP通常由在开曼设立的豁免有限公司 (Exempted Company, “EC”) 担任。

该组织形式的常见架构图如下：



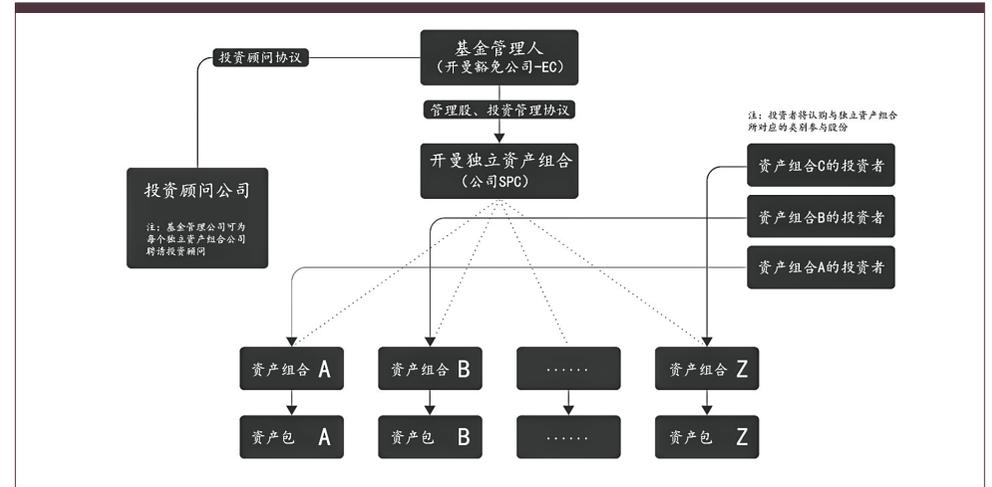
2. 独立资产组合公司SPC (Segregated Portfolio Company)

SPC根据开曼《公司法》(Companies Act) 所设立的一种特殊形式EC公司，投资基金中，通常将其股份分为管理股与参与股，基金的管理人持有具有投票权的管理股，基金的投资者持有无投票权的参与股。

其核心特点是在每一SPC内部可成立一个或多个SP，SP并不具有独立法律人格。每个SP与其它SP的资产及负债以及每个SP与该SPC之间的资产及负债在开曼法下均互相隔离，因此基金股东及债权人对基金财产主张权利时，只能追索至其所持股份对应的特定SP资产。

其次作为一种特殊形式的EC公司，同时具备EC的税收特征。不仅成立时即被豁免任何所得税、预提税、资本利得税等，而且还可向开曼总督提出申请并取得一项书面承诺 (tax undertaking certificate)，自承诺之日起最长20年内，开曼后续出台的任何征税政策均不适用于此组织形式。

该组织形式的常见架构图如下：



3. 两种组织形式比较分析表格图例

基金架构	主要运作形式	应用类型	投资方向	优势
ELP	封闭式	私募股权基金	私募股权、创业投资基金 (PE/VC基金)	<ul style="list-style-type: none"> 管理和运营机制 (包括收益分配机制) 非常灵活，且大部分运作机制可以由全体合伙人通过有限合伙协议 (LPA) 自由约定。 通常可以享受所谓的税收穿透 (tax transparent) 待遇，即在有限合伙层面不缴所得税，由每个合伙人分别就其所得缴纳所得税。
SPC	开放式/封闭式	对冲基金、伞形基金、主从基金	私募股权、创业投资基金 (PE/VC基金)	<ul style="list-style-type: none"> 在单个SPC框架下创设多个独立资产组合SP，每个SP的资产与负债均享受法定隔离地位。 应用于多策略投资基金领域，每个SP均可设计为一个单独的基金产品，可以有不同的投资策略、商业条款、管理人以及投资者。

主要服务机构设置

▶ 基金管理人 (Fund Manager)

负责基金资产的投资运作。(基于经济实质法的要求,注册在开曼的基金管理人需要满足经济实质法的要求,因此须根据基金发起方的情况,对基金管理人所在区域、职能实现等须进行优化设计。)

▶ 投资顾问 (Investment Advisor)

负责从商业、税务等角度对基金设立及后期运行提供咨询意见。投资顾问需要在开曼注册为“注册人士”(Registered Person)。

▶ 公司注册代理机构

负责注册设立基金结构,提供注册地址等。

▶ 审计师 (Auditor)

具体名单请参见:<https://www.cima.ky/approved-auditor>

负责审计投资基金的财务报表。提交报告的审计机构限于CIMA批准的开曼审计机构,截至2020年9月,CIMA共批准了40多家开曼审计机构。

▶ 法律顾问 (Legal Advisor)

负责起草审阅法律文件、提供合规咨询建议。

▶ 行政管理人 (Fund Administrator)

负责为基金提供后台行政管理服务,例如资产估值、资产托管、现金监管等。

▶ 证券经纪 (Broker)

负责为投资基金提供证券投资经纪服务。

▶ 银行 (Bank)

负责为投资基金提供银行服务。



U&I GROUP 提供的服务

1. 封闭式私募 (PE/VC基金) - 豁免有限合伙 (ELP) 形式设立

项目	服务内容	服务说明
设立普通合伙人 (GP) 公司	1. EC注册 (包括起草公司章程); 2. 首年政府年费; 3. 首任董事备案; 4. 首年注册地址服务。	注册授权资本不高于50,000美元。
设立豁免有限合伙 (ELP)	1. ELP注册 (包括起草合伙协议及普通合伙人声明); 2. 首年政府年费; 3. 首年注册地址服务。	使用标准版LPA, 待基金发行时对标准版LPA再做修改或做补充协议。
为注册目的的尽职调查	对基金架构中包含的自然人、法人团体做反洗钱尽职调查。	
起草基金发行文件	1. 基金募集说明书 (Private Placement Memorandum, 或有); 2. 经修订的有限合伙协议 (Amended and Restated LPA); 3. 发行备忘录 (Offering Memorandum); 4. 投资意向书 (Term Sheet); 5. 基金认购文件 (Subscription Documents); 6. 基金发行的董事决议 (Director's Resolutions); 7. 投资顾问协议 (Investment Management Agreement, 或有); 8. 行政管理协议 (Administration Agreement, 或有); 9. 资金托管协议 (Custodian Agreement, 或有)。	根据客户填写妥善的基金要素表以及客户具体需要的文件内容, 确认报价



项目	服务内容	服务说明
开曼金管局 (CIMA) 登记	根据《私募基金法》向CIMA申请登记。	根据2020.2.7实行的新法要求,大多数封闭式投资基金需要向CIMA申请登记。
FATCA/CRS合规服务	1.担任与开曼税局的联络人员(PPoC)(年度); 2.担任合规负责人(年度); 3.在美国税局申请全球中介机构识别码(GIIN)(一次性); 4.开曼实体AEOI登记(一次性); 5.投资者尽职调查(每位);	
AML合规服务	1.担任反洗钱汇报人员(MLRO,年度); 2.担任反洗钱副汇报人员(DMLRO,年度); 3.构建合规制度,草拟合规手册(一次性); 4.担任反洗钱合规人员(AMLCO)(年度); 5.投资者AML和KYC尽职调查(每位); 6.CIMA认可AML审计服务。	
选择行政管理人/投资顾问/CIMA认可审计师	如需,我司可为客户推荐相关专业人士,专业人士服务费用由客户与其双方自行协商。	U&I合作的优质服务商,可为客户提供基金行政管理人、审计等专业服务。
银行开户	协助基金开户。	能否成功开户取决于基金架构、KYC文件等多方面是否符合银行要求。

2. 封闭式私募(PE/VC基金) - 豁免有限合伙(ELP)形式年度维护

项目	服务内容	服务说明
EC年度维护	1.政府年检; 2.注册地址服务。	注册授权资本不高于50000美元。
ELP年度维护	1.政府年检; 2.注册地址服务。	
开曼金管局 (CIMA) 登记	根据《私募基金法》向CIMA申请登记。	根据2020.2.7实行的新法要求,大多数封闭式投资基金需要向CIMA申请登记。
FATCA/CRS合规服务	1.担任与开曼税局的联络人(PPoC); 2.担任合规负责人; 3.投资者尽职调查(每位)。	
AML合规服务	1.担任反洗钱汇报人员(MLRO); 2.担任反洗钱副汇报人员(DMLRO); 3.担任反洗钱合规人员(AMLCO); 4.投资者AML和KYC尽职调查(每位); 5.CIMA认可AML审计服务。	
经济实质 (ES) 相关	ELP作为投资基金主体不属于经济实质范畴。但须完成经济实质通知登记。	担任GP的EC主体基于实际情况评估操作。

3、开放式私募(主从、对冲、多元投资类) - 独立投资组合公司 (SPC) 形式设立

项目	服务内容	服务说明
设立SPC	<ol style="list-style-type: none"> 1.SPC注册 (包括起草公司章程) ; 2.首年政府年费; 3.首任董事备案; 4.首年注册地址服务。 	注册授权资本不高于50000美元。标准为SPC下设一个SP。
起草基金平台文件	<ol style="list-style-type: none"> 1.经修订的公司章程 (Amended and Restated Memorandum and Articles of Association) ; 2.基金募集说明书 (Private Placement Memorandum) ; 3.基金发行的董事决议 (Director's Resolutions)。 	
起草单只基金发行文件	<ol style="list-style-type: none"> 1.补充协议 (Supplement) ; 2.基金认购文件 (Subscription Documents) ; 3.投资顾问协议 (Investment Management Agreement, 或有) ; 4.行政管理协议 (Administration Agreement, 或有) ; 5.资金托管协议 (Custodian Agreement, 或有)。 	
为注册目的的尽职调查	对基金架构中包含的自然人、法人团体做反洗钱尽职调查。	
开曼金管局 (CIMA) 登记	根据《共同基金法》向CIMA申请登记。	



项目	服务内容	服务说明
FATCA/CRS合规服务	<ol style="list-style-type: none"> 1.担任与开曼税局的联络人员 (PPoC) (年度) ; 2.担任合规负责人员 (年度) ; 3.在美国税局申请全球中介机构识别码 (GIIN) (一次性) ; 4.开曼实体AEOI登记 (一次性) ; 5.投资者尽职调查 (每位)。 	
AML合规服务	<ol style="list-style-type: none"> 1.担任反洗钱汇报人员 (MLRO, 年度) ; 2.担任反洗钱副汇报人员 (DMLRO, 年度) ; 3.构建合规制度, 草拟合规手册 (一次性) ; 4.担任反洗钱合规人员 (AMLCO) (年度) ; 5.投资者AML和KYC尽职调查 (每位) ; 6.CIMA认可AML审计服务。 	
选择行政管理人/投资顾问/CIMA认可审计师	如需, 我司可为客户推荐相关专业人士, 专业人士服务费用由客户与其双方自行协商。	
银行开户	协助基金开户	银行将对基金架构进行综合考量, 并进行KYC。

4. 开放式私募(主从、对冲、多元投资类) - 独立投资组合公司 (SPC) 年度维护

项目	服务内容	服务说明
SPC (含SP) 年度维护	1.政府年检; 2.注册地址服务。	注册授权资本不高于50000美元。
开曼金管局 (CIMA) 登记	根据《共同基金法》向CIMA申请登记。	
FATCA/CRS合规服务	1.担任与开曼税局的联络人员 (PPoC); 2.担任合规负责人员; 3.投资者尽职调查 (每位)。	
AML合规服务	1.担任反洗钱汇报人员(MLRO); 2.担任反洗钱副汇报人员(DMLRO); 3.担任反洗钱合规人员(AMLCO); 4.投资者AML和KYC尽职调查 (每位); 5.CIMA认可AML审计服务。	
经济实质 (ES) 相关	SPC作为投资基金主体不属于经济实质范畴。但须完成经济实质通知登记。	

U&I GROUP 的团队优势





* The flag of the Cayman Islands was adopted on 14 May 1958 after the colony was officially granted a coat-of-arms.

U&I GROUP 的团队优势

开曼基金设立过程涉及诸多必要职能机构,包括但不限于境内外律师、基金行政管理人、投资顾问、审计师等。U&I及其合作的优质服务商,可以在基金设立全过程中为客户提供实体注册、法律顾问、基金行政管理、审计等一站式的服务,不仅能为客户节省大量的时间和精力,也可以凭借我们丰富的项目经验使各方面的工作可以无缝对接提高项目的执行效率。

U&I一直致力于协助企业家及企业的全球化布局,在跨境专业领域为客户提供帮助。U&I的服务体系涵盖了基础性服务、功能性服务和整体解决方案。我们为客户提供的服务从境外公司注册到海外合规,从财税、法律服务到海外战略顾问、从跨境架构咨询到跨境事务全方位落地,以及企业家财富规划及传承等。团队在涉外法律、财税、商务领域具备多年落地经验,致力于为客户提供综合性跨境咨询服务。

近15年来, U&I跨境团队累计为超过一万位客户提供了跨境服务,为超过800家专业机构提供涉外领域的法律服务支持,项目型综合法律服务案件超过200个。包括境外IPO红筹架构搭建、上市公司股东持股架构设计、企业境外投资架构搭建、科技金融融资平台设立、企业境外投资战略顾问、企业境外市场开拓、企业国际贸易税务筹划等。仅在2019年,团队与30余家国内律所、券商和上市辅导机构达成海外融资、红筹架构规划等方面的合作协议。



跨国背景 专业团队

由不同司法管辖区域的公司架构专家、银行家、法律及财税专家等专业人士组成。

遍布世界各地的分支机构和代表机构

香港、北京、上海、深圳、青岛、济南、美国、新加坡、英国、开曼、英属维尔京群岛、塞舌尔、巴哈马、安圭拉、巴拿马、伯利兹、萨摩亚。

实操团队

十五余年跨境行业经验,卓越的跨境落地能力,提供定制化、综合性的解决方案。

拥有专业服务所需资质

法定注册代理人牌照、律师事务所、秘书及信托服务者、会计师事务所。

下设专业的学研团队 - U&I研究院

U&I研究院研究领域涵涉跨境法律、财税、商业及财产架构,由集团多位律师、会计师、审计专业人士、金融专业人士组成。

U&I研究院研究发布平台:

www.u-igroup.com

U&I GROUP官方网站



学研社微信公众号



U&I跨境云课堂





免责声明

1.本《开曼基金服务手册》是以开曼群岛当地相关法律法规及官方机构发布的信息为基础,并根据基金行政管理人、当地律师、会计师等专业人士提供的信息及建议编制而成。因法律法规不断的更新变化及政策的调整,本手册内容具有一定时效性且仅供参考,不构成任何专业意见或建议。如本手册内容与当地最新法律法规及政府政策或实际操作情况不一致,请以当地法律法规、政府政策及实操情况为主。

2.我们尽量保持本《开曼基金服务手册》信息的不时更新,但若因更新不及时或贵方未能及时收到我们更新版本的内容,造成现有版本部分或全部内容不适用,我们不承担贵方基于此版本内容采取决策产生的后果和责任,我们建议您采取进一步行动前,首先咨询专业人士以获取专业意见。

3.《开曼基金服务指南》为U&I GROUP所有,任何主体不得擅自修改手册内容,不得擅自删除该手册上与U&I GROUP相关的水印或LOGO后进行商用或提供给任何第三方观看使用。

U&I GROUP
2021年03月



Cayman Islands