



[www.switzerland-family-office.com/zh/家族理财办公室服务/财富结构/专业投资人基金.html](http://www.switzerland-family-office.com/zh/家族理财办公室服务/财富结构/专业投资人基金.html)

## 专业投资人基金

专业投资人基金（在有些司法管辖区亦称之为专业投资基金），已经成为联合家族理财办公室使用越来越多的财富规划结构之一。专业投资人基金（PIF）是指仅为数量有限的专业投资人提供的一项集体投资计划。

专业投资人基金（PIF）是一支投资基金，不对“零散”客户（只有较少投资资金或因其他相关原因不具投资资格的投资人）开放。它仅面向某些经验丰富（老练）的投资者，如机构和专业投资人，以及富裕的个人或家庭开放，具体视情况而定。由于零散客户无法投资专业投资人基金（PIF），因而适用的监管要求一般不及面向零散客户的投资工具严格。投资者（必须）的最低投资额越高，监管要求越少，因为这类投资者被认为具有充足的知识 and 经验，有能力权衡这类投资的相关风险和优点。

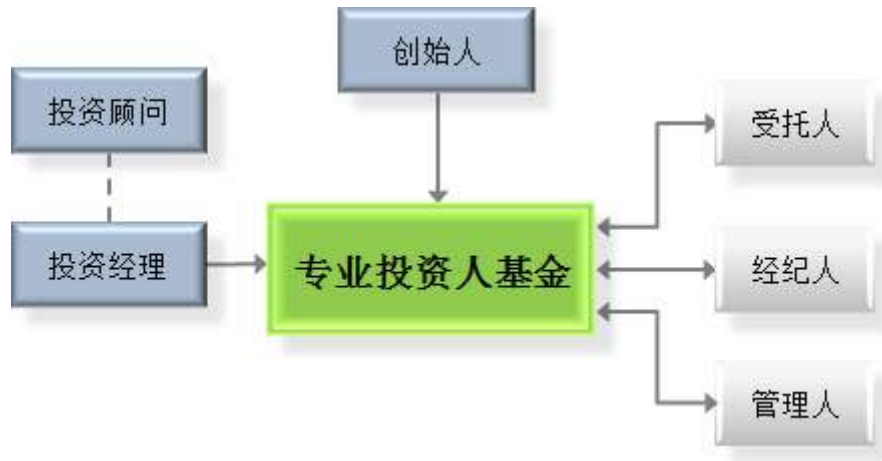
### 司法管辖区与基金形式

一些司法管辖区内提供专业投资人基金（PIF）。能建立这类财富规划结构的一些众所周知的司法管辖区包括爱尔兰、卢森堡、马耳他和英国，同时，海峡群岛也提供这类结构。有些司法管辖区提供好几类专业投资人基金（PIF）（这取决于投资者的整体财富以及监管力度），而有些司法管辖区仅提供一种专业投资人基金。

在大部分司法管辖区，投资者可自行决定使用哪一类（公司）来建立专业投资人基金（PIF）。因此，专业投资人基金（PIF）有以下几种形式，如：

- 一家投资公司
- 一只信托基金（英语）或
- 一家有限合伙公司（英语）。

成立这类基金的最佳形式和司法管辖区主要取决于投资者祖国的财政监管、投资者的（投资）目标及其他标准。



## 建立专业投资人基金

由于专业投资人基金（PIF）是一种集体投资计划（英语），至少要有几名以上参与者，这一点很重要。通常，一个家庭的情况很容易安排：如果不通过该家庭的成员个人，那么就会创建几项（公司）财富结构，根据投资者的各项规定和要求，全部投资于相同的投资基金。创建专业投资人基金（PIF）时，必须向所在司法管辖区的金融监管当局申请该基金的授权。根据监管要求，成立基金必须起草发行备忘录。根据所选司法管辖区，整个过程通常需要2-6个月。

过去，财富所有人经常关注的是具有成本效益且能够简单快速建立的境外财富结构，现在我们可以看到，富裕家庭及其家族理财办公室主要关注的是境内司法管辖区的可持续财富结构。专业投资人基金（PIF）受到监管，也可以视为它的一个好处。

## 专业投资人基金的目标

对财富所有人来说，投资灵活性、合规、延期缴税和隐私都是投资时必须考虑的一些重要因素。专业投资人基金（PIF）能结合这些所有因素。专业投资人基金（PIF）几乎都是家族理财办公室专门为一个家族而设立的投资基金。由该家庭成员个人，或由家庭成员控制的其他法人实体代表他们投资该基金。

## 投资灵活性

零售式的投资基金必须遵守多样化及杠杆的规定，但这不适用于专业投资人基金（PIF）。专业投资人基金（PIF）可通过单只基金或者几支子基金投资于各种投资类别，如私募股权、衍生品、房地产，以及上市和非上市证券。在一些司法管辖区，专业投资人基金（PIF）还能集中投资于唯一的一种资产类别。

专业投资人基金（PIF）最主要的优势在于，能让家族理财办公室代表您选择该基金的投资经理。因此，与普通的投资基金相比，该基金的投资策略由家族理财办公室全权

负责，或在某些情况下，家族理财办公室自身发挥起投资经理的作用。因此，专业投资人基金（PIF）具有很强的投资灵活性，故而也可为该家族发挥出类似于家族控股公司的作用。

## 隐私

通过专业方式成立的专业投资人基金（PIF）在一定程度上也能保护财富所有人的隐私。

## 专业投资人基金（PIF）的征税方式

专业投资人基金（PIF）的另外一个主要好处是，通常在建立该基金的司法管辖区内，已实现的投资收益能完全免征公司税。因此，由该基金本身获得的收益可自动视为净收益。对于专业投资人基金（PIF）分配给投资者的收益，大多数司法管辖区不征收任何税。

由于这类投资基金都在它们所成立的司法管辖区内通过了金融服务当局的注册，并接受金融服务当局的监管，因而在其他大多数司法管辖区，它们被视为用于个人税收目的的“常用”投资基金。这是指在大部分司法管辖区，该基金能为投资者延期缴税，直到该基金实际分配收益给他们\*。只要投资收益再投资于该专业投资人基金（PIF），根据投资者所在的司法管辖区，无需征收个人税。

\* 每个国家的专业投资人基金的税收结果都各不相同。

## FOSS的服务

作为家族理财办公室的一项服务，擅长进行财富规划的瑞士联合家族理财办公室能协助您建立一支专业投资人基金（PIF）。

无论您是需要我们协助找到最合适的联合家族理财办公室、还是想谈谈专业投资人基金或是其他财富规划结构的好处，亦或是您认为我们能在其他很方面给予帮助，请立即联系我们。