

为什么选择爱尔兰？

爱尔兰——投资基金荟萃之国

投资基金

可转让证券集合投资事业

另类投资

爱尔兰

why? Ireland™
excellence · innovation · reach

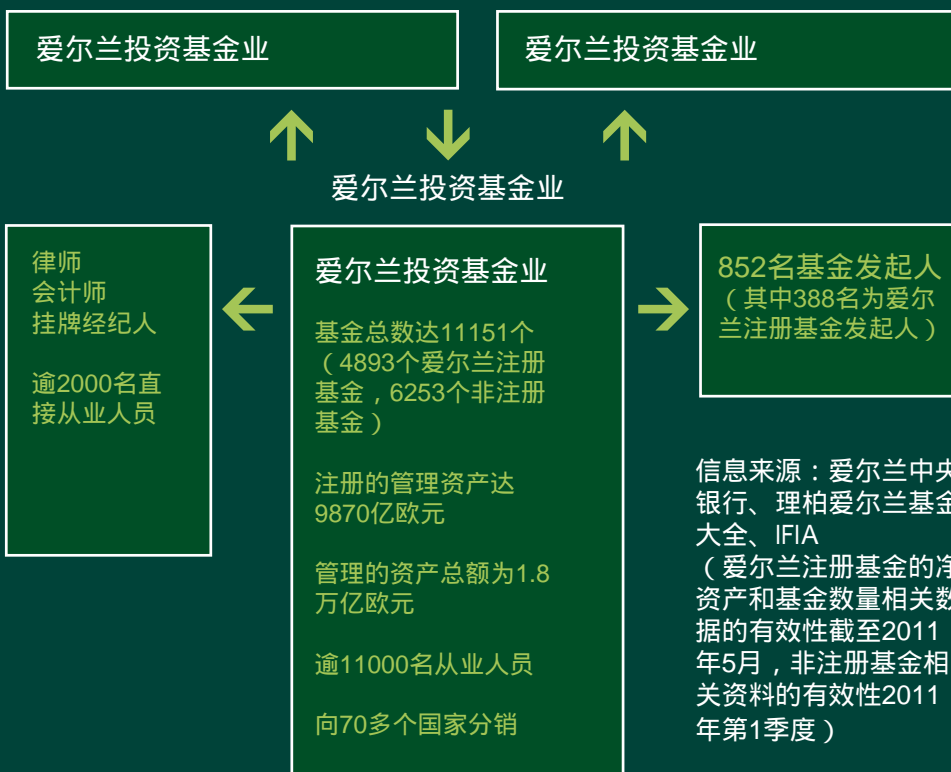
ifia

IRISH FUNDS
INDUSTRY
ASSOCIATION

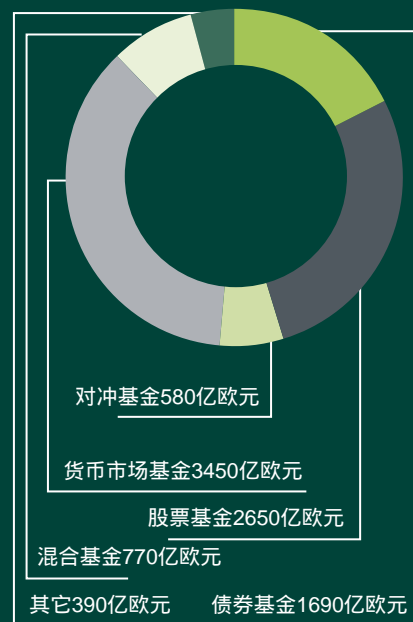
基金投资为什么选择爱尔兰？

数据摘要

爱尔兰投资基金业



以类型划分的爱尔兰注册基金：



来源：爱尔兰中央银行，2011年第1季度

整体统计资料

- » 直接从业的专业人士逾11000名
- » 可转让证券集合投资基金 (UCITS) 销售至全球70多个国家
- » 爱尔兰基金管理人可在近170个国家提供资产管理服务
- » 爱尔兰投资基金业管理的资产额在2010年底取得历史新高，达1.8万亿欧元——而2009年底的数额为1.4万亿欧元
- » 爱尔兰注册的基金净资产值在2010年底取得历史新高，达9630亿欧元——较2009年同期
- » 的7490亿欧元增长了近1/3 (29%)
- » 该年度，约70名基金发起人推出了爱尔兰基金 (理柏)
- » 2010年促成新增就业岗位400余个
- » 到2011年底，预计可促成新增岗位1000余个

View latest Irish funds industry statistics at www.irishfunds.ie/statistics

爱尔兰基金业知多少

对于跨境基金分销而言，爱尔兰是欧洲最理想的基金注册地。

2001年至2010年间，爱尔兰的欧洲跨境资产增长幅度达489%，占欧洲跨境资产市场的比重超30%。而与此同期，欧洲跨境资产的增幅为248%

（资料来源：理柏FMI，2011年）

对于国际分销的UCITS基金而言，爱尔兰是成长中的主要中心。

UCITS基金占爱尔兰注册基金资产的近80%，并且爱尔兰的UCITS基金在全球70多个国家销售。

爱尔兰是全球最大的对冲基金管理中心。

爱尔兰提供服务的另类投资资产占全球对冲基金资产的比重约40%，占欧洲对冲基金资产的比重约63%。（资料来源：HFM 2011年4月周度调查和2010年HFR调查分析）

爱尔兰是国际公认的开放、高税务效率的司法管辖区，在经合组织中，整体企业税率最低

由于企业税为12.5%，并且对基金和投资者不征税，爱尔兰拥有可确保最佳的基金效益和投资者收益的优越税务环境。

爱尔兰是欧洲领先的挂牌基金注册地。

爱尔兰注册的挂牌基金数约占欧洲挂牌基金市场总数的32%。

（资料来源：黑岩公司ETF基金概貌，2010年）

爱尔兰是欧洲领先的货币市场基金注册地。

爱尔兰注册的货币市场基金拥有资产逾3580亿欧元，使爱尔兰成为全球货币市场基金的首推之地。

（资料来源：爱尔兰中央银行，2011年5月）

爱尔兰拥有数量最多的交易所上市投资基金。

爱尔兰证券交易所拥有3000多个上市基金和子基金，因而被世界公认为领先的投资基金上市中心。

（资料来源：爱尔兰证券交易所，2010年）

爱尔兰是首个特别针对另类投资基金业实施监管框架的司法监管区。

2010年，爱尔兰基金业新增了400个就业岗位；到2011年底，预计可新增近1000个就业岗位。

广博的触角

全球50多个国家的388名基金发起人通过爱尔兰向70多个国家进行UCITS及其它基金分销。

爱尔兰的基金业拥有852名注册和非注册基金发起人。

全球主要的基金服务供应商大多在爱尔兰开展业务。

爱尔兰为欧盟、欧元区、经合组织、反洗钱金融行动特别工作组、国际证券委员会组织等的成员国，并且是国际公认的司法管辖区。

爱尔兰不实行银行保密制度，并且是唯一被列入“原经合组织符合国际认可税收标准的国家白名单”的国际基金中心。

爱尔兰拥有含60多个国家在内、不断扩大的避免双重课税条约网络，该网络属全球最发达、条件最优越之列。

爱尔兰与包括中国、迪拜、香港、马恩岛、泽西、南非、瑞士、台湾、阿联酋、美国在内的19个司法管辖区签署了双边谅解备忘录，并且通过欧盟立法框架与所有的欧盟成员国合作。

爱尔兰证券交易所拥有3000多个上市基金和子基金，因而世所公认为领先的投资基金上市中心。

爱尔兰基金业支持近30种语言，而由于爱尔兰的常住人口有10%来自国外，其基金业拥有以欧洲和亚洲的多种语言为母语的专业人士可资利用。

基金投资为什么选择爱尔兰？——实况介绍

对投资基金最为有利的税收环境

通过实行一以贯之的竞争政策，爱尔兰的税收环境可让基金获得最佳效益，让投资者获得最优回报。

投资基金无需缴纳任何基金税

对非爱尔兰常住居民/普通居民投资者通过持有投资基金股份获得的收入或收益，爱尔兰不征任何税。

不征收基金年度认购税

不对基金或基金投资者征收财产税

对于有非爱尔兰当事方参与的赠与和继承的基金单位，不适用

赠与税和遗产税。

不对基金单位征收印花税

由于增值税豁免，服务提供商的收费项目（含基金经理人费用、托管/信托服务费、投资管理费、分销与管理费等）一般无需缴纳爱尔兰增值税。

爱尔兰全面实施了欧盟储蓄税收指令（EUSD）——没有

对相关付息征收预提税的义务

爱尔兰的企业税为12.5%，属欧洲最低，因而就UCITS IV泛欧洲管理公司这

方面而言，可拥有优势地位。

爱尔兰基金可通过多种可能的途径享受美国避免双重课税协定的权利，（在基金交易活跃的地点也可享有此权利）——这对于爱尔兰挂牌基金而言，是个很大的优势。

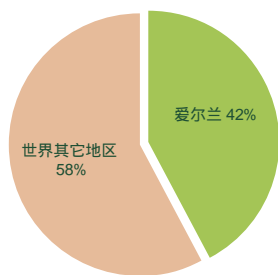
“爱尔兰中央银行由于其监管有力、透明而广受尊崇。不仅如此，其中央银行也由于平易的风格、愿意在欧洲监管框架内就无关实质的形式问题灵活处理而广受尊重。”

日本资产经理人如此评价（他在爱尔兰建立了UCITS基金，并将其它基金迁入了爱尔兰）。



基金投资为什么选择爱尔兰？——卓越的投资基金中心

爱尔兰管理的另类投资基金
估算的爱尔兰管理的另类投资基金总
资产额为8480亿欧元



资料来源：HFM周度调查和IFIA，2010年4月

1 经验

20多年来，爱尔兰一直是领先的国际投资基金受监管中心，拥有最广泛的各种类型的基金，包括传统的“只做多”和其它更为复杂的基金结构。爱尔兰拥有开放、透明、监管良好的投资环境，着重强调保护投资者，又有着高效的税收结构和充满活力、创新的商业氛围，因此吸引了众多的国际基金发起人。

2 专业团队

爱尔兰基金业拥有11000余名专门从事投资服务的专家，从而发展出了一个卓越的、能够激励创新和领先理念的全球中心。爱尔兰擅长于广泛的服务领域，包括基金管理、基金赎回、托管、法律、税务、审计、证券上市、合规和咨询等服务。

3 领先理念

爱尔兰的服务提供商因其专业、热诚、以客户为本的服务理念而获得了广泛的认可，也让爱尔兰成为首选的国际投资基金中心。

领先的理念是爱尔兰基金业的基石。在爱尔兰对发展国际业界规范所做的重大贡献中，清晰地体现了出了理念领先地位。在促成和响应欧盟及本国的监管方面的最新发展趋势中，爱尔兰基金业起到了关键的作用，例如，爱尔兰积极地与各方共同努力，促使严苛的欧盟指令更易遵守，更为适宜。

此外，爱尔兰基金业协会（IFIA）还携手另类投资管理协会（AIMA）出版了经修订的《对冲基金管理人良好操作规范指南》。该指南就如何在对冲基金管理和估值领域中体现良好的操作规范向对冲基金服务、投资者服务及其它服务供应商进行指导。

最值得注意的是，该修订版指南为业内专业人士和投资者提供管治、控制及风险降低流程的指导准则，代表了估值领域中前进的一大步。1

爱尔兰服务的对冲基金资产占全球的比重超40%

4 创新

爱尔兰基金业认为，科技是有效地满足不断增长的监管、申报、效益需求的关键所在。通过基金操作流程标准化，爱尔兰以86%的自动化率取得了更高的效率。

爱尔兰基金业认为，凭借业界内部相关流程的自动化和标准化，自动化程度可以提高，管治与控制能够得到改善，运营风险明显降低，理念的领先地位也进一步得到巩固。由业界代表领导的这项举措——将围绕SWIFT SHARP信息传送的现有作用延伸到对冲基金领域，从而创建完善的数据通信和标准化基金指标——将减少风险并提高效率。尤其是，SWIFT SHARP将在对冲基金平台使用现有信息传送框架，从而实现托管人与赎买人之间，以及其他公司与中间商之间数据流通的自动化。

5 卓越监管

爱尔兰投资基金监管环境以开放、透明、保护投资者为原则。爱尔兰的监管体系健全高效，久负盛名，在保护投资者利益的同时，有助于进一步的市场开拓及产品的推广。中央银行对交易对手风险和募股章程的披露做出了明确的规定，并且爱尔兰监管框架为独立而规范的管理和信托/托管提供了条件。

爱尔兰要求所有爱尔兰注册基金及其发起人获得预先审批，并要求独立的常驻董事为投资者利益提供更多保护。此外，中央银行采取积极主动而富有建设性的方法监管投资基金，并定期与基金业共同商讨促进新市场及产品研发的监管解决方案。

拥有众多专长和丰富经验的中央银行对基金和发起人审批规定了明确的流程和时间——中央银行始终能在规定的时间内完成审批流程。通常，投资基金可以在6-10周内获得批准。中央银行执行“门户开放”政策，期待与基金发起人探讨并通过高效的解决方案进行合作。

6 税收效率

爱尔兰为投资基金提供高效而明确的税收环境。不论投资者是否为常住者，爱尔兰投资基金对其免收收入和收益所得税。爱尔兰基金不对非爱尔兰常住投资者的收入分配以及赎回付款征收预提税。依据投资者所属的司法管辖区（例如，免税的退休基金），爱尔兰基金进行结构调整，成为可让投资者通过直接所有权保留享有的税务优惠且税收透明的投资工具（例如，降低预提税）。爱尔兰资格投资者基金（QIF）也可以通过特殊目的投资工具（SPVs）持有投资改善税收效率。此外，爱尔兰拥有含60个国家在内的广泛而处于成长中的避免双重课税条约网络，可提供有利的退税率。

爱尔兰是跨境基金分销的主要中心，其基金销售到欧洲、美洲、亚太地区、中东与非洲的70个国家。并且，逾50个国家的388位基金发起人选择爱尔兰作为其投资的基金注册地。2若包括由爱尔兰管理的非爱尔兰注册基金在内，共有逾852位基金发起人选择爱尔兰注册并且/或者服务基金。此外，爱尔兰证券交易所是全球领先的投资基金上市交易所。

爱尔兰是国际公认的司法管辖区，是欧盟、欧元区、经济合作与发展组织、反洗钱金融行动特别工作组以及国际证券委员会组织成员。爱尔兰并不实行银行保密制度，并且爱尔兰基金业开放、透明、规范，是业界中坚，在遵守国际认可的税收标准方面，领先于全球基金业。爱尔兰基金业为G20和经合组织的同业审议做义务工作，进一步体现了其领先地位。爱尔兰以欧盟指令为基础与所有欧盟国家展开合作，并且与中国、迪拜、香港、马恩岛、泽西、南非、瑞士、台湾、美国签订了谅解备忘录。

爱尔兰是现代化、国际化、开放化的经济体，上午，与亚洲打交道；下午，与美洲密切往来；而与欧洲则可全天候进行业务往来。世界上绝大多数主要基金服务提供商均在爱尔兰有业务，融合了当地特色和全球资源。

1. 《对冲基金管理人良好操作规范指南》副本可参照此网站：http://www.irishfunds.ie/news_guide_to_sound_practices_hedge_fund_administrators.Htm

2 来源:理柏爱尔兰基金大全，2010年

不论您的基金在何处注册，都可享受爱尔兰提供的服务。

亚太地区哪些国家已参与爱尔兰基金业？

61位亚洲发起人的基金不是在爱尔兰注册，就是在爱尔兰享受服务。

来源地	发起人
澳大利亚	Armytage AAM
澳大利亚	沿海资本公司
澳大利亚	CP2
A澳大利亚	eInvestments
澳大利亚	Hunter Hall 投资管理
澳大利亚	IPAC Portfolio Management
澳大利亚	Macquarie Group
澳大利亚 a=	Maple-Brown 阿尔伯特
澳大利亚	Perennial 投资伙伴
澳大利亚 a=【	昆士兰投资公司
澳大利亚	财富集团
中国	博时基金管理公司
香港	ADM资本
香港	GaveKal Capital
香港	优雅金融公司
香港	哈蒙投资管理公司
香港	Isometric投资管理
香港	Kaisen 资本
H香港	LimeTree资金伙伴
香港	赛末点投资管理公司
香港	North of South Capital
香港	太平洋太阳投资管理公司
香港	Sofaer 资本
香港	Tribridge 投资伙伴
香港	Vanheel Management
香港	Ward Ferry Management
印度	Chatterjee Group, The
印度	列格坦公司
印度	朝日生命公司
印度	Astmax资产管理公司
印度	大和证券
印度	FunneX 资产管理公司
印度	HC 资产管理
日本	三菱日日联金融集团
日本	日兴证券
日本	日本生命保险公司
日本	Nissay 资产管理
日本	Nomura
日本	Orix
日本	Plaza资产管理公司
日本	新生银行Shinsei Bank
日本	SPARX 资产管理公司
日本	统计投资管理公司
日本	住友信托银行
日本	Symphony 金融合作伙伴
日本	T&D 资产管理公司
日本	东京海洋资产管理公司
日本	Vivace 资本管理公司
日本	Yuki 资产管理公司t
韩国	三星人寿保险
毛里求斯	Grenfell Fund Managers
新加坡	亚博专业资产管理公司
新加坡	CRA 管理
新加坡	Ichi投资
新加坡	Novatera 资产I
新加坡	Quest Management
新加坡	Shidan Capital
新加坡	SPF Value Realization
新加坡	Tantallon Capital
新加坡	UMJ
新加坡	大华银行 (UOB)
斯里兰卡	卫报资产管理公司
资产净值总额	超过300亿欧元 ≈ billion

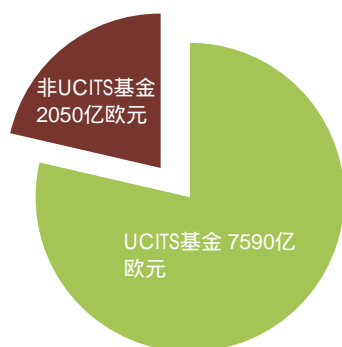
亚太地区	基金售出地	跨境登记总数
1	澳大利亚	29
2	香港	300
3	印度	13
4	印度尼西亚	13
5	日本	38
6	澳门	141
7	马来西亚	13
8	新西兰	13
9	菲律宾	13
10	新加坡	379
11	韩国	13
12	台湾	166
13	泰国	12
	总计	1143

UCITS基金投资为什么选择爱尔兰？

——理所当然的选择

就UCITS基金而言，爱尔兰是首选的注册地。爱尔兰是广受认可的国际投资基金中心，由于拥有全球资源，并且在监管、税收、存托和客户服务等方面无可比拟，爱尔兰因此成为主要的UCITS注册地。

近80%的爱尔兰注册基金资产是UCITS基金。



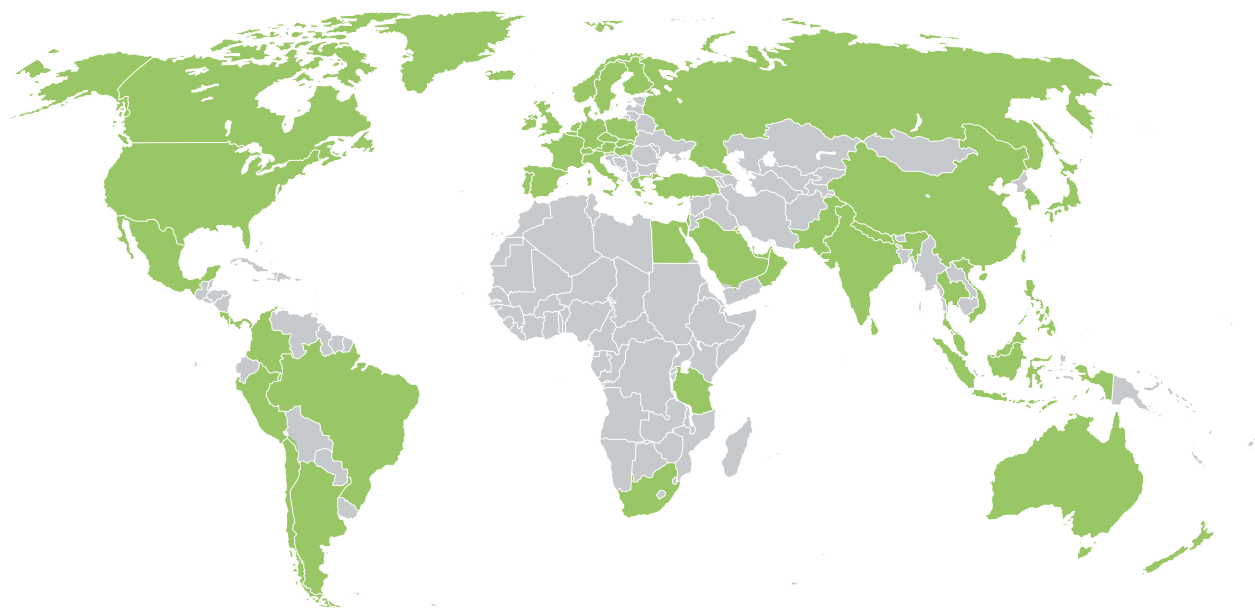
资料来源：爱尔兰中央银行，2010年12月

20多年来，爱尔兰一直是UCITS基金管理公司青睐的注册地，也是注册UCITS并进行全球分销的首选地。爱尔兰持续领导UCITS基金的发展，为迎接UCITS IV，做了大量监管、税收、运营方面的改善。

就整合UCITS IV而言，税收是需要考虑的关键因素。由于管理公司只需承担12.5%的企业税，并且对基金不征税，爱尔兰拥有一系列引人注目的优势。

由于对管理公司只征收12.5%的企业税，对基金不征税，爱尔兰的UCITS IV税收条件最为有利。

爱尔兰UCITS基金销往世界70多个国家。



欧洲

澳大利亚

比利时

海峡群岛

塞浦路斯

捷克共和国

丹麦

芬兰

法国

德国

直布罗陀

希腊

匈牙利

冰岛

爱尔兰

马恩岛

意大利

列支敦士登

卢森堡

马耳他

摩纳哥

荷兰挪威

波兰

葡萄牙

俄国

圣马力诺

斯洛伐克

斯洛文尼亚

西班牙

瑞典

瑞士

土耳其

英国

美洲

阿根廷

巴哈马

百慕大

巴西

英属维京群岛

加拿大

智利

哥伦比亚

墨西哥

巴拿马

秘鲁

美国

亚太地区

澳大利亚

中国

香港

印度

印度尼西亚

日本

韩国

澳门

马来西亚

尼泊尔

新西兰

巴基斯坦

菲律宾

新加坡

台湾

泰国

越南

中东

巴林

以色列

科威特

阿曼

卡塔尔

沙特阿拉伯

阿联酋

非洲

埃及

毛里求斯

塞舌尔

南非

坦桑尼亚

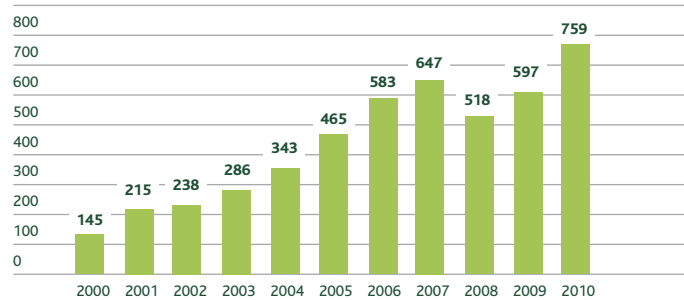
爱尔兰UCITS基金辉煌业绩

自1985年在UCITS指令启动以来，爱尔兰已成为越境UCITS基金的同义词。过去十年里，爱尔兰UCITS净资产增长幅度达422%——这是一项惊人（且无人超越）的业绩。¹事实上，爱尔兰仍然是主要跨境UCITS基金注册地中增长最快的地区。在2010年，其净资产增长了27%。目前有2900爱尔兰UCITS获得许可进行跨边界分销²。

1 资料来源：2010年12月欧洲基金和资产管理协会统计数据

2 资料来源：爱尔兰中央银行，2010年12月

爱尔兰UCITS注册基金总资产额（十亿欧元）



资料来源：爱尔兰中央银行

UCITS IV在爱尔兰的实施

UCITS IV将在欧洲地区开创基金整合的新时代，关系到重大的监管与运营改革。自从2006年欧洲委员会发表第一个白皮书以来，爱尔兰就UCITS领导组织了多次商讨，并且实施了此次调整。

爱尔兰为实施UCITS IV所做的工作包括：

在欧盟级别上的持续互动协作，并响应CESR/ESMA3商讨

2010金融法案阐明的税收确定性以及利益



全面的UCITS IV监管审查以及准则制定



执行立法的制定



UCITS通知及指导说明的修订



管理与运营的准备



3 欧洲委员会证券监管委员会 (CESR), 现称欧洲证券及市场局(ESMA)

在监管、税收、运营的发展方面，爱尔兰是实施UCITS IV的领头者。

另类投资为什么选择爱尔兰？

- » 另类投资服务的领导者
- » 在服务复杂基金方面，专业性无与伦比
- » 国际认可司法管辖区——欧盟、欧元区、经济与合作发展组织、国际证券委员会组织、反洗钱金融行动特别工作组
- » 市场驱动另类投资产品解决方案
- » 投资基金最有利的税收环境
- » 对70个国家进行基金分销
- » 对于高效的基金和发起人批准流程，具有有效和强健的监管框架
- » 对资格投资者基金可以进行快速审批
- » 简化的基金再注册流程，可让基金保留其业绩历史
- » 通过另类投资基金处理流程过程标准化取得更大的效率
- » 可在爱尔兰证券交易所高效上市，而爱尔兰证券交易所是全球领先的投资基金上市交易所
- » 爱尔兰是英语国家、属普通法司法管辖区，拥有积极主动的商业文化
- » 处于最佳时区，保证全球覆盖

为什么选择爱尔兰？

- » 根据IBM发布的《2010年全球区位趋势报告》，以人均外来投资计算，爱尔兰是全球首选的就业地点。
- » 2010年的《IMD世界竞争力年报》中，在影响国外直接投资最关键的举措方面，给予爱尔兰竞争力的排名如下：
 - » 企业税低税率：排名第一
 - » 熟练劳力可利用性：排名第四
 - » 乐于接受新观念：排名第四
 - » 劳动生产率：排名第六
 - » 金融技能可利用性：排名第七
 - » > 员工灵活性以及适应能力：排名第七
- » 爱尔兰居欧元区最佳商业国家排名首位（资料来源：2010年《福布斯》）
- » 爱尔兰是世界上可雇毕业生率最高的国家（资料来源：《2010年欧洲委员会国际雇员研究》）
- » 爱尔兰的人均外来投资产生的职位比例位列世界第一。（资料来源：《2010年IBM全球区位趋势》）
- » 爱尔兰居欧洲投资研发最富竞争力地区首位。（资料来源：《2010年马扎尔国际全球研发激励措施评论》）
- » 全球国际化程度最高经济地区排名，爱尔兰位列第二名。（2011年1月《E&Y全球化指标》，与经济学人情报机构合作制定，2011年1月）
- » 根据2010年欧盟统计局年报，爱尔兰在20-29岁年龄段间的数学、科技、计算机方面毕业生人数比重居欧洲第三位。

爱尔兰的企业税税率

自1956年以来，爱尔兰的企业税税率持续走低。这是爱尔兰经济的众多因素中吸引外来投资的因素之一。

12.5%的企业税税率（CRT）保持不变。

爱尔兰政府承诺的12.5%的企业税税率根据税务一致同意原则受欧盟的保护。

在支持现有的企业税收制度方面，爱尔兰政见统一。

续制定自己的企业税税率。

这些保障由里斯本条约以法律形式进一步巩固。

爱尔兰税收制度开放而透明，完全遵守经济与合作发展组织的指导方针以及欧盟的竞争法。

国家	整体企业税税率百分比
爱尔兰	12.5
新加坡	17
俄罗斯	20
瑞士	21
中国	25
荷兰	25
英国	27
卢森堡	28.59
德国	30
法国	34.43
比利时	33.99
印度	33.2175
巴西	34
美国	39.5

竞争力

2009至2010年间，爱尔兰的竞争力大大提高。

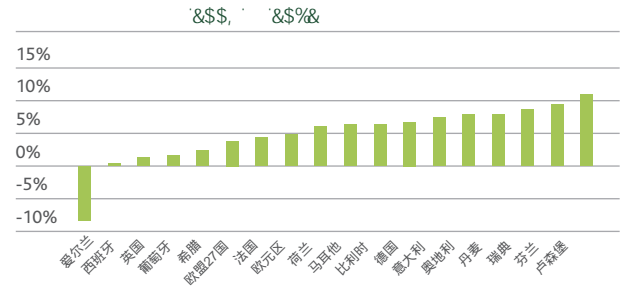
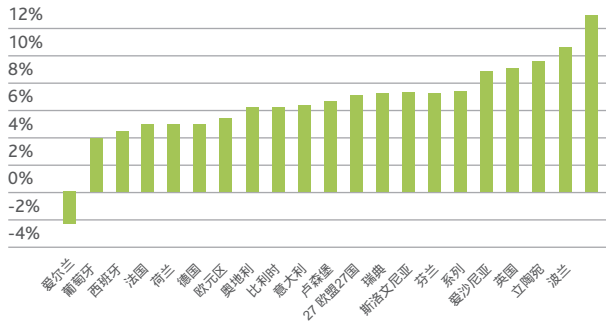
包括能源、私人租金、办公室租金、水电、建筑和人力在内的商业开支均有所减少。

与欧盟平均水平相比，爱尔兰单位工资成本改善幅度为13%（2008-2012年间欧盟预测水平）。

爱尔兰公司新员工基准工资下降5% - 22%（Irishjobs.ie）。

除了额定工资标准直接下降以外，公司还可以通过多种方式减少工资单数量，包括通过减少奖金、换班和加班津贴、短期工作安排及员工数量来减少支出。

生活费用变化 2008 - 2012



资料来源：欧盟委员会预测，2010年



为什么选择爱尔兰？

卓越

我们在建立和维护基金方面有着无与伦比的专业知识和经验；我们有最广泛的投资策略，我们专业、乐观、进取、务实的方针使我们与众不同。

创新

我们有最创新的精神，有领先的理念；我们热诚、灵活地根据客户需求来设计产品解决方案；我们是投资基金处理流程标准化方面的领头者。

影响

作为世界主要基金发起人和基金服务供应商的所在地，爱尔兰的销售市场机遇最为广阔。我们因广泛的避免双重课税协约网络和监管协议而广受国际认可；我们是领先的投资基金上市中心。

我们是国际领先的基金司法管辖区，拥有丰富的经验、庞大的规模、广泛的资源；我们拥有创新的精神、领先的理念；我们满怀活力。这，就是为什么我们取得今天的成绩的原因。

爱尔兰——投资基金荟萃之国

这，就是为什么要选择爱尔兰

关于爱尔兰基金业协会

爱尔兰基金业协会 (IFIA) 是爱尔兰国际基金服务行业中的管理人、托管人、经理人、基金赎回人、基金发起人和专业咨询公司的代表机构。

IFIA的宗旨是支持和鼓励国际基金业在爱尔兰的发展,使爱尔兰持续成为投资基金注册和服务的理想之地。IFIA通过与政府和业界委员会及工作组的合作,对爱尔兰的监管和立法框架的建立和完善做出了应有的贡献,并对其产生了积极影响。IFIA也通过制订政策和指导方针并促进行业培训来确定市场规范。

要了解更多信息和IFIA成员详细联系信息和服务范围,请登录www.irishfunds.ie。

爱尔兰基金业协会 (IFIA)
1 Gandon House, Mayor Street, IFSC, Dublin 1, Ireland.
电话: +353 (0) 1 670 1077
传真: +353 (0) 1 670 1092
www.irishfunds.ie

本文件仅用于信息参考,如需在爱尔兰开展业务,建议您征询专家意见。

why? Ireland™
excellence · innovation · reach

ifia
IRISH FUNDS
INDUSTRY
ASSOCIATION