



MAPLES
GROUP

变更基金行政管理人： 步骤及考虑因素

Matthew DeAngelis | 高级副总裁

Ivy Bao | 副总裁、高级客户经理

Nitasha Nanda | 高级副总裁

变更基金行政管理人： 步骤及考虑因素

另类资产管理公司会面对多种变化及挑战，包括投资策略演变、新的监管环境、投资者群体扩大（包括新的投资者类型和注册地）、建立新的基金结构以及管理资产规模增长，等等。因此，公司或基金对第三方服务提供商的需求也会随着时间推移而变化。

虽然另类资产管理公司及其基金在整个业务周期内会聘用各种各样的服务提供商，而基金行政管理人会为基金和管理公司的运营、基金的投资者群体以及基金的整体监管合规提供关键支持。基金行政管理者与客户之间属于互信和合作关系，因此在基金的整个生命周期内选择合适的基金行政管理人，对基金的成功来说是不可或缺的。

因此，如果决定变更行政管理人，基金经理务必予以周全且慎重的考虑。我们在下文详细列出了选择新的基金行政管理人时的常见问题和考虑要点。

变更基金行政管理人的原因

基金可能会出于若干原因考虑变更基金行政管理人。基金应定期评估对第三方行政管理人的需求，并考虑该需求有怎样的变化。以下是基金考虑变更基金行政管理人的部分常见原因。

- **专业知识：** 随着基金管理公司开发出新的投资策略或进入新的司法管辖区，现有提供商可能无法提供与其资产类别或司法管辖区相关的专业知识。
- **服务范围：** 不同提供商的基金会计、投资者服务、数据管理和报告解决方案以及合规和监管解决方案组合会有所不同。此外，某些提供商还可

提供法务和公司治理等其他多种额外服务。与提供全方位服务的服务商建立伙伴关系，对基金来说是有利的。

- **服务水平：** 若现基金行政管理人无法满足服务协议中的时效性或交付成果要求，就可能导致基金运营效率低下、投资者产生顾虑或监管罚款。基金管理公司需考虑的一项重大要求就是能找到一家稳健的服务提供商，与基金管理公司携手规划交付成果并及时提供准确的结果。
- **技术支持：** 为满足报告和监管要求，基金可能需要使用不一样且更为强大的技术支持。此外，与能通过技术支持开发定制流程和报告的提供商建立合作伙伴关系，可以为基金的整体运营流程带来优化。
- **性价比：** 基金可能因费用未能体现工作量或服务水平而寻求变更行政管理人。相反，部分基金行政管理人可能以极低的费用开拓市场，而客户会发现新的行政管理人的经验、团队规模或技术无法满足其需求。

投资者在变更基金行政管理人的决策中扮演什么角色？

随着公司的发展，必然会积累日益多元和更加成熟的投资者群体。因此，在聘请服务商时也需考虑投资者的需求。

在此类增长的推动下，基金可能有必要纳入更复杂的架构。例如，国际或免税的美国投资者可能需要注册地在开曼群岛、爱尔兰或卢森堡的主体。因此，公司要求行政管理人具备在不同司法管辖区处理各种实体及架构的能力和经历，以及相关的监管和合规专业知识。

此外，更加成熟的投资者可能需要定制的报告或分析。具备恰当专业知识和技术的行政管理人可代表基金独立编制面向投资者的报告。

在评估新基金行政管理人时，基金应考虑哪些因素？

在评估新合作伙伴时，未经历过服务商变更的基金管理人可能会举棋不定，反复揣摩需要考虑的因素。虽然最终决策将高度取决于基金行政管理人在各种因素上的表现，包括基金结构、注册地、运营方式、**监管要求**和**投资者需求**等等，但还是有若干可供考虑的基准问题：

- 服务商对某些特定结构和策略方面是否精通？服务商是否具备在这些领域实现增值的知识和经验？其团队对基金的各个资产类别具备怎样的经验？
- 在为基金提供的常规服务中，团队所展现的专业知识、经验和灵活度水平如何？
- 公司具有怎样的文化和价值观？其文化和价值观在整个公司的贯彻情况如何？这对客户意味着什么？
- 所有权模式是怎样的？预计服务交付是否稳定，或是否可能因并购活动而发生中断？
- 公司在全球的业务分布情况如何？是否有能力同时提供本地专业知识以及日后可能需要的全球知识？

- 除基金目前的要求以外，基金行政管理人还提供哪些服务？是否有随着法规和市场变化而开发新服务的经验？
- 服务商的技术投入如何？是否能为基金投资组合中的资产类别提供支持？其技术是否还能基金的投资团队和**投资者关系**团队提供支持？

通过评估这些因素，有助于基金管理人确定最适合的基金行政管理人。在理想情况下，这种合作关系既可提供当前所需的支持，又能在将来与基金协同调整和发展。

Maples 集团作为基金行政管理人提供的支持

Maples 集团凭借独特的组织架构能为客户提供丰富多样的基金行政管理和监管合规服务，其中还可包括面向定制产品组合的信托和法律服务，使另类资产管理公司能专注于发挥其主要优势。Maples 集团提供全方位的服务，使公司能在同一平台获得各种服务。

作者简介

Matthew DeAngelis

Matt 为 Maples 集团带来超过十年的资产管理行业业务发展经验，包括基金行政管理和公司服务方面的经验。他常驻纽约，涉足私募股权、房地产、基础设施、私募债务和对冲基金等另类资产类别。在加入 Maples 集团前，Matt 曾在一家知名基金管理解决方案提供商担任业务发展总监，并曾在其他基金行政管理服务提供商处任职。他拥有南佛罗里达大学经济学学士学位。

Ivy Bao 包雅琪

Ivy 常驻香港办事处，拥有丰富的金融服务业经验，包括私募股权基金、对冲基金和基金组合方面的经验。她还拥有与投资者共事的经验，尤其是与大型家族办公室合作的经验。在调往香港前，她曾在 Maples 集团的蒙特利尔办事处工作 5 年。Ivy 拥有蒙特利尔康考迪亚大学的商学学士学位，会讲英语、法语、粤语和普通话。

Nitasha Nanda

Nitasha 是一位金融服务专家，拥有多年的基金行政管理行业经验。她拥有与注册地位于多个司法管辖区的投资基金合作的丰富经验，包括百慕大、英属维尔京群岛、开曼群岛、迪拜国际金融中心(DIFC)、阿布扎比全球市场(ADGM)和泽西岛。Nitasha 负责领导和指导中东地区的多个团队，先前曾负责监督基金会计和注册机构/过户机构的运营活动。此前，Nitasha 曾在迪拜一家知名的基金行政服务提供商处担任运营与财务总监。她还曾供职于摩根士丹利，在孟买担任助理职位。Nitasha 拥有孟买大学商学学士和硕士学位，会讲英语和印地语。

