



MAPLES
GROUP

传递接力棒：亚洲单一家族 办公室的未来

Eastern Fong | 基金服务亚洲区域主管

Ivy Bao | 副总裁，高级客户经理

Alvin Tay | 副总裁，高级客户经理

传递接力棒：亚洲单一家族办公室的未来

在任何一家资产管理公司，领导层的更迭都可能预示着投资策略的全面转变。然而，对于单一家族办公室而言，领导人更替的影响还要深远得多。在单一家族办公室，新的掌舵人意味着对家族传承的崭新诠释。而人口发展趋势可能会使这些新诠释转化为不同的投资语言。

全球市场正面临着历史上规模最大的代际财富转移。根据专门从事私人财富研究的机构 [Wealth X](#) 的数据，到 2030 年，整个亚洲将有大约 2.5 万亿美元的财富从一代创始人和企业家手中转移到他们的子女手中；预计在同一时期，全球将有 18.3 万亿美元的财富转移到年轻一代手中。根据[财富咨询公司 Campden Wealth](#) 和新加坡万方家族办公室(Raffles Family Office)[2023 年的一项研究](#)，预计有 47% 的亚太地区最富有家族将经历这一转变。随着年轻的家族成员承担起财富管理的责任，他们逐渐发现，那些能够提供符合其价值观、优先事项和风险状况的解决方案的服务提供商可以为他们提供所需的支持。

单一家族办公室：个性化服务的时代

顾名思义，单一家族办公室只对一个主要利益相关者负责：家族。不同于养老基金（在此类基金中不同成员的优先事项可能相互冲突）；也不同于大学捐赠基金（其中不同院系都想表达自己的意见），单一家族办公室只有一个目标任务，这意味着它可以更快地调整财富配置，并且具备探索新策略的能力。这种敏捷性使定制化服务成为可能，服务提供商可以根据家族的个性化需求定制产品。

从历史上看，超高净值个人和单一家族办公室管理投资组合的方式有两种：通过私人银行关系或通过信托公司。

随着单一家族办公室的不断发展，它们大多开始采取与基金经理类似的做法。随着这种变化的出现，基金工具变得更具吸引力。

对手单一家族办公室而言，监控基金的业绩并不仅仅是为了将其作为投资业绩基准。作为其提供服务的一部分，负责监督财富管理职能的家族成员希望其定期提供报告，以便深入了解其投资组合的仓位、估值、业绩和风险等情况。此外，随着财富从最初的族长或家长传承到多名家族成员手中，同时随着投资策略变得更加复杂，治理要求也在不断演变，独立的记录和报告变得越来越重要。

家族办公室需要什么：现代化运营案例研究

单一家族办公室的性质意味着每个办公室都有自己独特的特点和需求。合适的服务提供商将为其私人财富客户提供量身定制的工具，以满足特定客户的需求，同时确保符合税务要求。

这些需求通常会不断变化。在过去十年中，许多单一家族办公室发现，采用基金结构能够帮助他们降低运营成本，同时提高治理水平、灵活性和可选择性。

基金结构为单一家族办公室提供了管理和安排资产结构的制度化方法，并提供了增强多元化和控制的最好手段。此外，基金结构可改善资产和估值的透明度，进一步加强独立性和自由裁量权。在确保投资结构能产生对资产所有权和估值的独立见解方面，治理也变得更加重要。基金结构的法律框架可让各方明确自己的权利和义务，让所有家族成员安心。

在单一家族办公室中日益流行的另一种解决方案是**独立管理帐户**（“SMA”）。这一工具提供了一种简单直接的方法，可以提高投资组合的透明度，在不使用其他投资者赎回资金的情况下利用市场趋势获利，同时简化费用条款以及与基金经理的沟通。拥有丰富的 SMA 相关经验的基金行政管理人员不仅仅能为基金生态系统增值。一些单一家族办公室使用的主要经纪商要求使用基金行政管理人员来处理会计和**反洗钱**事务。

以一位 Maples 集团的长期客户为例，其单一家族办公室一直在内部用 Excel 做账。该家族需要一个了解如何维护账簿和记录的独立方，并能够为投资团队和家族成员提供详细的投资组合分析。经过概念验证后，Maples 集团接受了委托。随着时间的推移，该家族的资产多元化状况变得更加复杂。家族成员的人数也有所增加。开发新结构的时机已经到来。之后，Maples 集团被聘请为客户提供法律服务，并就更合适的解决方案提供建议。在此基础上，Maples 集团作为基金行政管理人员，对新结构在运营要求、报告和监管合规方面的影响做出了评估，并能够提供端到端支持。只有将各种职能外包给第三方服务提供商，这种现代化的运营方式才有可能实现。

亚洲下一代单一家族办公室

亚洲年轻人继承的大部分财富来自于重工业和制造业。而如今的家族办公室在决策过程中采用了白领式的协作方式，与企业董事会中常见的决策方式类似，与行业不再相关。在如何提供保护家族财富传承的最佳结构方面，这种追求共识的渴望也得到了延续。一个传承下来的特点是对保存可靠记录的强烈需求，这也是基金行政管理人员可以提供的一项重要服务。

虽然基金行政管理人员为家族办公室提供不可或缺的服务，但在中国香港和新加坡市场，建立联系的方式通常是通过介绍，要么是基于推荐，要么是基于

整体声誉。如果单一家族办公室能够与基金行政管理人员就他们能提供的基金结构、会计服务和合规方面的指导进行沟通，那么对于继承人来说，投资组合管理和治理就会变得简单许多。

Maples 集团解决方案

Maples 集团的业务范围广泛，有能力通过多种服务**为家族办公室客户提供支持**。Maples 集团为单一家族办公室（为管理单个家族的财富而运营的基金）和多家族办公室（多个家族共享一支基金管理团队的智识）提供一系列解决方案。除了 **Maples 集团的律师事务所**提供的专家意见外，我们还提供以下服务：

- 实体结构设计；
- 对账和会计；
- 费用和投资者付款处理；
- 数据集成和管理；以及
- 定制投资组合分析。

先进的技术平台有助于简化运营。这些系统可以按照每个家族办公室的具体要求进行构建，允许自定义投资组合指标，并且让每个用户都能以更直观的方式访问信息。随后，家族办公室可以借助这些数据来精准确定投资组合所需的调整，实现财富的保值和增值。家族办公室的业务活动主要集中于我们的开曼群岛、中国香港和新加坡办事处。具体业务内容包括法律专业知识、专业信托和受托服务，以及在全球所有主要市场屡获殊荣的投资运营、投资组合分析和报告。我们利用专有技术，提供一整套现代化、全面而高度个性化的信托和会计服务，无论基础资产的多样性和资产安排的复杂度如何，我们都能提供优质服务。基于我们全面的无缝式服务，我们能够与家族办公室紧密合作，确保每位客户的投资安排均具有最佳结构，并采用定制化的独立运营方式。

作者简介

Eastern Fong

Eastern 全面负责运营 Maples 集团在亚洲的基金服务业务。他拥有超过 20 年的专业会计经验，包括为各类投资基金提供基金行政管理服务的直接经验，

包括但不限于单一管理人对冲基金、对冲基金的基金、私募基金和公开发行的日本零售基金。Eastern 精通建立单位信托基金、公司基金、伞形基金、独立投资组合公司和有限合伙结构。他还拥有与家族办公室合作的丰富经验。Eastern 是亚洲公认的行业思想领袖，并经常在各种活动中就基金行政管理领域和该行业在本地市场的发展等相关话题发表演讲。Eastern 持有澳大利亚新南威尔士大学商学学士学位和迪肯大学工商管理硕士学位。他讲英语、粤语和普通话。

Ivy Bao

Ivy 常驻中国香港办事处，在金融服务行业拥有丰富的经验，包括私募股权基金、对冲基金和组合型基金相关经验。她还拥有与投资者，尤其是大型家族办公室合作的经验。在调往中国香港之前，她曾在 Maples 集团的蒙特利尔办事处工作五年。Ivy 拥有蒙特利尔康考迪亚大学约翰·莫尔森商学院(John Molson School of Business)商学学士学位，讲英语、法语、粤语和普通话。

Alvin Tay

Alvin 常驻新加坡办事处，负责 Maples 基金服务在亚洲的业务拓展。他的职业生涯始于基金会计师，涵盖各种类型和结构的基金，后来转为面向客户的职位，之后开始了他在业务拓展领域的职业生涯，曾在其他基金行政服务提供商任职。Alvin 拥有新加坡国立大学文学学士学位，讲粤语、英语和普通话。