

亚洲 新兴基金经理指南


Intertrust



设立您的首个
私募资本基金

intertrustgroup.com

序言

本指南由富信团队精心编制，精简的内容将会让有意首次设立私募资本基金的新生代基金经理受益匪浅。本指南不仅提供了他们需要考虑的关键信息，还重点介绍了首次募集、分拆自立门户和新兴的基金经理可能面临的挑战和困难。

多年来，富信成功地帮助不少基金经理发行首个基金。我们对行业深入了解，与超卓的顾问、律师和其他专业团队紧密合作，熟悉设立基金所涉及的细节，以及为世界各地的基金经理提供技术支持。许多值得信赖的顾问和合作伙伴为本指南作出了宝贵贡献，是因为他们洞悉支持这一市场的价值。在我们服务过的基金经理中，约有三分之一能继续发行规模更大的基金，并为自己建立成功的职业生涯。

本指南分为六个主要领域，我们相信这些领域将可帮助基金经理更轻松地发行新基金。本指南还分享一些经常被忽略的要点。

- ① 基金构建
- ② 募资
- ③ 于发行时的基金行政管理
- ④ 基金融资
- ⑤ 基金生命周期内的基金行政管理
- ⑥ 基金治理



深思熟虑的投资和 募资策略

本指南针对的读者为已对投资和募资策略作出深思熟虑。他们的能力已在自己的领域得到认同，并拥有卓越的相关经验和洞察力。为令策略成功，他们已经确定了资产类型、投资地区，并考虑了他们希望募集的资本金额。

本指南发布的同时，恰逢有意设立首个基金的人士与投资者对此类投资工具的兴趣持续增长。许多投资者希望新的基金经理能够为他们带来大型基金可能忽略的小众、战略性或增值投资的机会。两者的机会和回报能助推市场兴趣和需求，因此，有必要确保新兴基金经理旗开得胜。

Preqin 报告显示
全球有超过 590
名首次募集或分
拆风险投资基金
经理在募集资金

Preqin 指出：“相比较 2006 年至 2014 年期间成熟风险投资基金的回报，首次募集基金经理的表现通常优于经验丰富的风险投资基金经理。

2006 年至 2014 年期间，首次募集风险投资基金的净内部收益率中位数（+ 12.9%）比经验丰富的基金经理（+ 9.9%）高出三个百分点，而风险等级（以净内部收益率的标准差衡量）分别为 19.1% 和 15.6%。”

另外，Preqin 私募股权在线（Private Equity Online）追踪的投资者中约有三分之一（30%）表示倾向于投资首次募集的基金。

另外，Preqin
私募股权在线
（Private Equity
Online）追踪的
投资者中约有三分
之一（30%）
表示倾向于投资
首次募集的基金

反映市场兴趣

富信正在与许多的新兴基金经理合作。本指南是对市场兴趣的反映，也是对我们与希望发行首个基金的经理进行的部分对话的回应。我们成功的一个重要因素是尽可能多协助减轻基金经理的行政管理重担，让他们有更多的时间和空间专注于基金策略管理。

在过去几年里，我们不断投资于我们的员工、流程和技术，以全面支持我们现有客户群和新一代基金经理努力实现突破的抱负。这种对最佳实践的专注是我们以关系为本的商业模式的核心。

我们注意到，新的基金经理最显著的特点之一是充满激情。许多人带着极具吸引力且激动人心的想法来找我们合作，他们信心十足、充满激情，强劲增长机会的推动更助长了这股热情。我们认为，这种强烈及富有感染力的意愿，为我们所提供的支援带来额外的动力。

我们注意到，新的基金经理最显著的特点之一就是充满激情

我们期望与新一代的基金经理合作，因为我们相信他们的成长和激情将激发我们员工的热情并帮助我们的业务进一步发展。

我们很幸运能够获得业内不同持分者的意见，为本指南贡献部分内容。他们的贡献为读者提供了宝贵而具说服力的见解，我们非常感谢他们的参与。

我们希望本文件能为您带来启发和帮助。如果您有兴趣设立首个基金并需要更详细地讨论，请与我们联系。我们承诺将与您一样富有激情。

富信基金服务团队

本指南是对市场
兴趣的回应，也
是对我们与希望
发行首个基金的
基金经理进行的
部分对话的回应