



MAPLES
GROUP

交接傳承：亞洲單一家族 辦公室的未來

Eastern Fong | 亞洲基金服務地區主管

Ivy Bao | 副總裁、高級客戶經理

Alvin Tay | 副總裁、高級客戶經理

交接傳承：亞洲單一家族辦公室的未來

無論是任何一家資產管理公司，領導層變動均可能預示投資策略的整體變化，然而，對於單一家族辦公室，交接的意義遠不止於此。單一家族辦公室迎來新掌舵人，意味著對家族傳承帶來全新解讀，而人口結構趨勢可能賦予這些全新解讀另一種投資意涵。

環球市場正面臨有史以來最大規模的代際財富轉移，根據 [Wealth X](#)（一家聚焦於私人財富的研究機構）的資料，到了 2030 年，亞洲將有約 2.5 萬億美元從創辦人及企業家一代轉移至其子女手上，預計同期全球更有估計達 18.3 萬億美元流入年輕一代手中。根據[財富顧問 Campden Wealth 2023 的研究](#)及新加坡萬方家族辦公室的資料，預計這股財富轉移將涉及亞太地區約 47% 最富有的家族。隨著年輕家族成員承擔起財富管理責任，他們感到需要服務商的支援，從而獲得符合其價值觀、優先任務及風險水平的解決方案。

單一家族辦公室：跨越代際的個人化服務

顧名思義，單一家族辦公室只對一個主要利益相關者負責，那就是家族。有別於退休基金（不同職業領域可能有互相衝突的優先任務）或大學捐贈基金（不同院系各持己見）等情況，單一家族辦公室訂立單一任務，意味著配置變動更快，且有能力探索新的策略。這種靈活性可以帶來度身設計的方案，讓服務商針對家族個人的需要而設計產品。超高淨值人士及單一家族辦公室向來通過私人銀行關係或信託公司來管理其投資組合。

隨著單一家族辦公室崛起，其處事方式往往開始接近基金經理。由於這股轉變，基金工具開始變得更具吸引力。

就單一家族辦公室而言，密切注視基金表現不僅是衡量投資表現的準則。作為其服務的一部分，負責監督財富管理的家族成員希望獲得定期匯報，了解投資組合的持倉、估值、表現及風險。此外，隨著財富由最初的家族長老流向不同家族成員手上，加上投資策略變得複雜，管治要求日新月異，使獨立記錄及報告變得越來越重要。

家族辦公室需要甚麼：現代化運作的案例研究

單一家族辦公室本質上代表各自獨特的特性及需要。合適的服務商為私人財富客戶提供專屬工具，針對個別客戶的需要，並符合稅務要求。這些需要經常會不斷改變。過去十年，不少單一家族辦公室發現，基金架構可以降低營運成本，同時提升管治、靈活性及選擇空間。基金架構為單一家族辦公室提供資產管理及構建的制度化策略，以及增加多元化程度及加強控制的最佳途徑。此外，基金架構能提升資產及估值的透明度，從而進一步增強獨立性及自主權。對於確保投資架構為資產擁有權及估值提供獨立監督，管治亦

變得更加重要。基金架構的法律框架為各方界定權利與義務，使所有家族成員感到安心。

獨立管理賬戶（「獨立管理賬戶」）是單一家族辦公室日益受到歡迎的另一種解決方案。這種工具以直接方式推動投資組合的透明度，能夠輕易把握市場趨勢，無需借助其他投資者贖回，且通常提供簡化的費用條款以及與基金經理溝通的途徑。對於管理獨立管理賬戶經驗豐富的基金行政管理人，他們不僅為基金生態體系創造價值。單一家族辦公室選用的部分主要經紀要求由基金行政管理人處理會計及**反洗黑錢**措施。

以 Maples Group 一名長期客戶為例，其單一家族辦公室使用 Excel 進行內部記賬，此家族需要一名獨立第三方協助，對方知曉如何備存賬冊及記錄，且能夠為投資團隊及家族成員提供詳細的投資組合分析。在經過概念驗證後，Maples Group 獲得委託，而隨著時間過去，這個家族的資產多元化佈局變得複雜，家族成員的人數亦有所增加，因此是時候建立新的架構。Maples Group 於是受聘為該客戶提供法律服務，並提供更適合該客戶的建議。在此基礎上，Maples Group（作為基金行政管理人）評估新架構對營運需要、報告及監管合規有何要求，並能夠提供端對端支援，不過，此現代化的營運策略必須將各種職能外判予第三方服務商。

亞洲單一家族辦公室的下一代

亞洲年輕一代繼承的財富大多來自重工業及製造業。如今的家族辦公室採用協作型、白領式的決策方針，與公司董事會的常見實務相似，不受行業影響。這種尋求共識的願望投射到如何提供最佳架構來保護家族傳承，如此下來的一個特點是明確需要保存可靠記錄，而這是基金行政管理人能夠提供的重要一環。

雖然基金行政管理人為家族辦公室提供必不可少的服務，但在香港及新加坡市場，雙方聯繫往往來自通過介紹（推介或整體聲譽）。一旦單一家族辦公室與基金行政管理人討論他們能夠在基金架構、會計服務及合規方面提供的指引，對於繼承者而言，投資組合管理及管治就會簡單得多。

Maples Group 的解決方案

Maples Group 的產品眾多，有能力以不同身份為**家族辦公室客戶提供支援**。Maples Group 為單一家族

辦公室（為管理某一家族財富而運作的基金）及多家族辦公室（多個家族合作善用基金管理團隊的才智）提供一系列解決方案。除 **Maples Group 的律師事務所**提供的專業意見外，有關服務包括：

- 實體構建；
- 對賬及會計；
- 開支及投資者款項處理；
- 數據整合及管理；及

自訂投資組合分析。

尖端技術平台幫助簡化運作。這些系統可以按照各個家族辦公室的具體要求而打造，從而達致自訂投資組合指標，讓每名用戶以更直接易明的方式取得資料。家族辦公室其後可利用這些數據鎖定投資組合的變動，以維持財富創造及保值。家族辦公室活動的大部分集中在我們的開曼、香港及新加坡辦事處，其中包括涵蓋所有主要市場及時區的法律專業知識、專門信託及授信服務，以及屢獲殊榮的投資營運和投資組合分析及報告。我們利用專屬技術提供一系列現代化、全面而高度個人化的信託及會計服務，適合任何複雜的安排及多元化的資產基礎。我們憑著無縫服務而能夠與家族辦公室緊密合作，確保其客戶各個投資安排採用最優化的結構、進行定制處理及獨立運作。

作者簡介

Eastern Fong

Eastern 全面負責 Maples Group 亞洲基金服務業務的運作。他擁有超過 20 年的專業會計經驗，包括向各類投資基金（例如單一經理對沖基金、對沖組合型基金、私募股權基金及公開發售的日本零售基金）提供基金行政管理服務的直接經驗。Eastern 精通在單位信託、公司基金、傘子基金、獨立投資組合公司及有限合夥企業架構中建立基金，在與家族辦公室合作亦有多多年豐富經驗。Eastern 是亞洲公認的行業見解領袖，經常在活動中就基金行政管理佈勢以及行業在當地市場發展的主題發表演講。Eastern 持有澳洲新南威爾士大學商學士學位及澳洲迪肯大學（Deakin University）工商管理碩士學位，能操英語、粵語及普通話。

Ivy Bao

Ivy 駐於香港辦事處，在金融服務行業累積大量經驗，包括私募股權基金、對沖基金及組合型基金。她亦有與投資者合作的經驗，尤其是與大型家族辦公室。在調往香港之前，她在 Maples Group 的蒙特利爾辦事處工作五年。Ivy 持有蒙特利爾康考迪亞大學（Concordia University）約翰莫爾森商學院的商學士學位，能操英語、法語、粵語及普通話。

Alvin Tay

Alvin 駐於新加坡辦事處，負責 Maples Fund Services 在亞洲的拓展。他的事業以基金會計師一職起步，涵蓋各種基金類型及架構，其後轉入直接服務客戶的崗位，再開啓業務拓展生涯，曾任職於其他基金行政管理服務商。Alvin 持有新加坡國立大學文學士學位，能操粵語、英語及普通話。