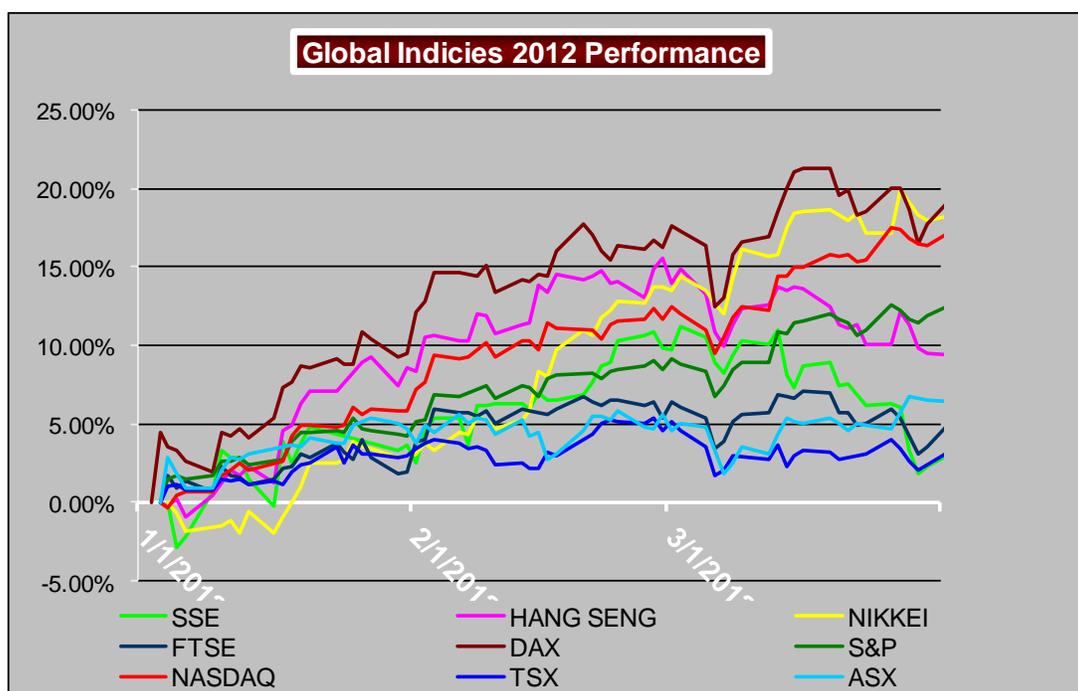


## GDB 投资环境每月通讯 (2012 年 5 月)

每月股市走势:

2012 年 4 月的全球指数		
上证指数	2,396.32	+138.29 (+6.12%)
香港恒生指数	21,094.21	+431.24 (+2.09%)
东京日经指数	9,520.89	-640.83 (-6.31%)
伦敦金融时报指数	5,737.80	-30.70 (-0.53%)
德国股票指数	6,761.19	-212.80 (-3.05%)
道琼斯股指	13,213.63	+65.69 (+0.50%)
标准普尔 500 指数	1,397.91	-10.56 (-0.75%)
纳斯达克指数	3,046.36	-39.58 (-1.28%)
澳洲证券指数	4,396.60	+47.20 (+1.09%)
多伦多证券主版指数	12,292.69	-88.79 (-0.72%)
多伦多证券创业板指数	1,424.04	-143.36 (-9.15%)



## 投资环境及政策走势

随着最近一波中国投资移民登陆加拿大,不断有客户咨询我们有关转移和管理其资产包括海外资产的有效途径.

根据目前的操作形式,富裕的中国移民由各个加拿大银行,提供传统的金融理财服务.通常金融机构在移民登陆时便与之进行接触,甚至有的银行在移民申请初期就介入准移民的资金转移等业务.汇丰银行借助其全球的网络在这方面尤其突出.

当移民抵达加拿大后,银行首先努力使其保留或新设存款账户,然后逐步向他们推销该银行的有关金融产品例如房屋贷款,共同基金和理财咨询.

许多客户并不熟悉加拿大的法律与金融环境,而传统的银行渠道往往忽略了针对不同客户的不同法律与理财需求而设置具针对性的全面规划与总体蓝图.譬如,很多情况下,由客户原居地转移资产来移居国或购买当地的金融产品,均使用原持有人户名,这就使他们的资产在潜在的债权人,诉讼律师,私人债务前暴露无遗.使其资产缺乏保障.而追求这种保障曾是中国富裕人群之所以选择移居他国的首要追求.也有一些客户在加拿大开公司,投资作生意,后人也往往因循守旧,仿效前人,而没有考虑,发展创新一条更具活力,省税的资产持有结构.传统的银行和金融机构不会为客户度身打造理财规划,其代理佣金之多寡仅取决于销售该银行现有产品之数量和金额.

因之,在银行和高端客户间就存在一种固有矛盾.此外,有关代理人也缺乏相关知识与训练为高端客户特殊需要创建较复杂的理财模式.

下表列出我们的中国投资移民客户所遇到的问题:

单一的资产持有人	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ 资产产持有人在债权人及诉讼律师前,有负无限责任的风险</li><li>➤ 投资收入会并入个人总收入后再按个人所得税所规定税率缴税,考虑到这些客户往往已经</li></ul>
----------	--

	<p>是高收入人群，这样一来很可能最后缴的税要比将投资安置到其它合法载体中（如公司，信托，私募基金等）高出很多</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 其所有权在多个有关部门登记,隐私很难得到保护</li> </ul>
<p>银行提供的传统服务</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 只提供传统服务,对高端客户的特殊需求缺乏全面规划与总体蓝图</li> <li>➤ 局限的投资渠道:没有提供银行传统金融产品以外的投资渠道,如房产,农地,艺术品,古董,酒类等</li> <li>➤ 存在固有利益冲突</li> <li>➤ 将资产移交第三方管理,自己失去控制权</li> </ul>
<p>不周全的海外遗产计划</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 去世时已暴露私人财产于外国政府当局,财产被强制纳入“法定继承”法规</li> </ul>

在加拿大,中国投资移民个人拥有的财富往往相当于许多加拿大机构投资者投资金额.有不少中国投资客户拥有超两千万美元的可投资金额.因此,以家庭资产为单位来投资运作优于以金融产品分类的投资运作.多数这种客户喜欢自己操盘,而不愿意把财产外包委托第三方基金经理.因此,我们的服务宗旨是必须与客户合作,告知他们瞬息万变的投资机会并开阔他们的金融市场视野.此种服务模式使中国投资者能知己知彼,知根知底地对他们的财产投向做出慎重的决策.

为了实现上述的服务策略首先要帮助客户找到管理运作自身资产的一种操控结构.考虑了多种适合于投资移民们的省税工具. **GDB Capital** 特对以下两种选择做一近距离观察: **(1) 巴拿马私人基金; (2) 移民离岸信托.**

## 巴拿马私人基金

注意:因为不具备法律层面上的认证,所提供的信息均源自第三方专家的意见.我们热切希望客户们咨询相关的法律顾问及税务专家,在各自的具体情况下,具体分析上述策略的实用性及所带来的税务优惠.

信息来源: <http://www.prlog.org/10674270-how-does-panama-foundation-work-panama-private-interest-foundation.html>

### *巴拿马权益基金的用途*

使用巴拿马基金作为一个实体来保护财产和隐私.巴拿马基金的离岸资产不需在巴拿马纳税.唯一需要纳税的情况是基金所属的在巴拿马境内运作的企业.指此企业需纳税而不是基金实体要纳税.基金收入为税后所得.

巴拿马基金可在世界各地持有资产.资产包括银行账户;专利;房地产;公司;私人财产如飞机;汽车等.版权;股票和债券;个人收藏如钱币和邮票均可列为清单的一部分.

作为巴拿马私人权益基金保护资产的一个例子,它有一个“资产欺诈性转移”三年期限的法规.即三年后,没有任何机构和个人可在巴拿马法庭质疑转移资产至巴拿马基金的合法性.这就意味着三年后,巴拿马基金可提供长期财产保护不受任何国家司法管辖权的干涉.

基金资产唯一被冻结的可能是被控告进行违法勾当,这是企业自己本身应该负责.运用巴拿马基金标准模式是使其如同一个控股公司.如果基金旗下的某一公司遇到法律问题,不会蔓延到其他公司.巴拿马的代理人通常建议以巴拿马私人权益基金作为一个保护自身财产不受外国管辖权威胁的手段,而且存在着巴拿马为了迎合外国持有者的需要不惜变更法律的可能.

巴拿马私人权益基金在巴国保护私有财产可有**120**年的有效期.

## 离岸移民信托

### 关于离岸信托

离岸信托在另一国法律管辖下建立,由一非加拿大受托人通常为一金融机构管理.离岸信托有一委托人,一受托人及一受益人.信托的委托人为客户,供款或贷款给该信托.信托把委托人及受益人区分开,遵照受托人所在的离岸地法律控管.受托人成为该信托资产的法定所属人,必须依照信托契约来管理该笔资产.受托人也必须负责按照契约规定分配信托资产给委托人在契约中所指定的受益人.契约赋予受托人全权运作该资产.客户应对自己所挑选的委托人具充分信心.

为了使效益最大化,离岸信托往往设在管辖区内有最低收入税,最低资本收益税和最低地产税的国家和地区.如巴巴多斯,巴哈马,开曼群岛,和海峡群岛(诺曼地群岛).这些岛国设有很多精通信托操作的国际金融机构包括加拿大金融机构在当地的办事处.当地的管理离岸信托的法律和规范系统非常健全.

### 为什么要使用离岸信托

离岸信托具有潜在的利益.投资移民可以用它来:

- 无论生前死后均可顺利将资产转移给受赡养人
- 保存财产
- 某些情况下享有对离岸资产的低税率优惠
- 不受民事法制国家强迫性继承权约束
- 降低遗产税
- 保持隐密身份的最佳途径

信托的结构体系取决于客户的具体情况及其财务目标.以下是几个离岸信托能发挥最大效益的典型案列:

- 客户正计划移民(或已于最近移民)加拿大. 由移民离岸信托管理的加国以外的资产所得收入及取得的资本收益在加拿大免**60**个月的所得税.如在移民后的**60**个月内设立信托仍可享受部份优惠.

- 客户为加拿大非税务居民。 灵活多便的离岸信托结构是一有效方法在客户生前,或死后按遗嘱分配财产给非加拿大居民的家庭成员.信托收益及分配给非加拿大居民的受益人不必在加拿大纳税.而是在信托所在国或受益人居住国纳税.
- 客户非加拿大税务居民而受益人为加拿大居民。 非税务居民可设立一个有效的离岸信托账户,由该非税务居民注入资金而由加拿大居民受益.这样,加拿大受益人可免资产增值税,同时,信托资产可享受离岸地区的低税收政策。

我们希望以上的建议对客户如何管理财富有所裨益.还要强调的一点是在决策之前,要咨询律师及税务专家们的意见. **GDB Capital**在多伦多和温哥华的专业团队愿意竭诚为您们服务.

---

## 近期海外投资项目推荐

### 1. GDB 中国海外联合基金

由 GDB 管理的离岸私募投资基金。主要投资目标为海外优质资产的股票，期货买卖，和私有股权投资；投资方向为中型市场，成长行业收购和兼并，以及对不良资产的改制及转卖。主要投资产业为矿产，油气，再生能源，房地产及科技类。预计内部收益率在 20%/年，最低投资额为五十万美元。

### 2. “Clear Hill” – 铁矿

“ClearHill” 所有土地上共有政府颁布的 10 份金属类和工业采矿许可证，涉及总面积 76,652 公顷。项目内共有三个主要矿源：“Rambling Creek”，“Whitemud Creek”，和“Worsley”。“Rambling Creek”矿区的 33.04%的铁矿石储量的显示储量为 139,777,000 吨，另有 33.70%的铁矿石推断储量为 62,824,000 吨。

### 3. “Tampoon Resources Inc” – 石油和天然气

五千万加元私募投资项目。资金用于加拿大西部石油及天然气盆地项目的开采项目。现有开发原油产量约 300 桶/天，储量丰富。(Est. 600bbls/d flush; 200bbls/d aver prod); 600,000 barrels 38-42 API/well.)

### 4. “Open Range” – 石油和天然气

一千万加元投资项目。其中五百万购取” B” 类股权：8%的年利率和董事会投票权，在 2012 年 12 月 31 日可以每股 1 加元兑现。另外五百万加元购取\$1.5/股的公司原始股。投资用来扩大现有土地资源从 11,000 英亩至 70,000 英亩。2011 年预计原油产量为 2,000 桶/天。项目位于美国的北达科他州，与其它美国大型石油开发商的项目接壤。