

柏云特固定收益



PROVIDENCE
view the world *differently*

目 录

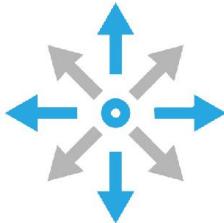
- 柏云特简介
- 巴西的保理市场
- 柏云特的保理事业
- 保理交易流程示例
- 柏云特固定收益基金



集团简介



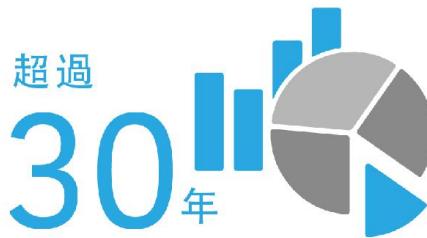
柏云特高层团队成员
曾经历数次市场循环周期



多角化经营
国际商业集团



柏云特高层团队成员
商业或金融经验



超過
30
年

巴西及世界各地之新兴市场
提供多元化的
金融服务及保理业务服务。

全球据点



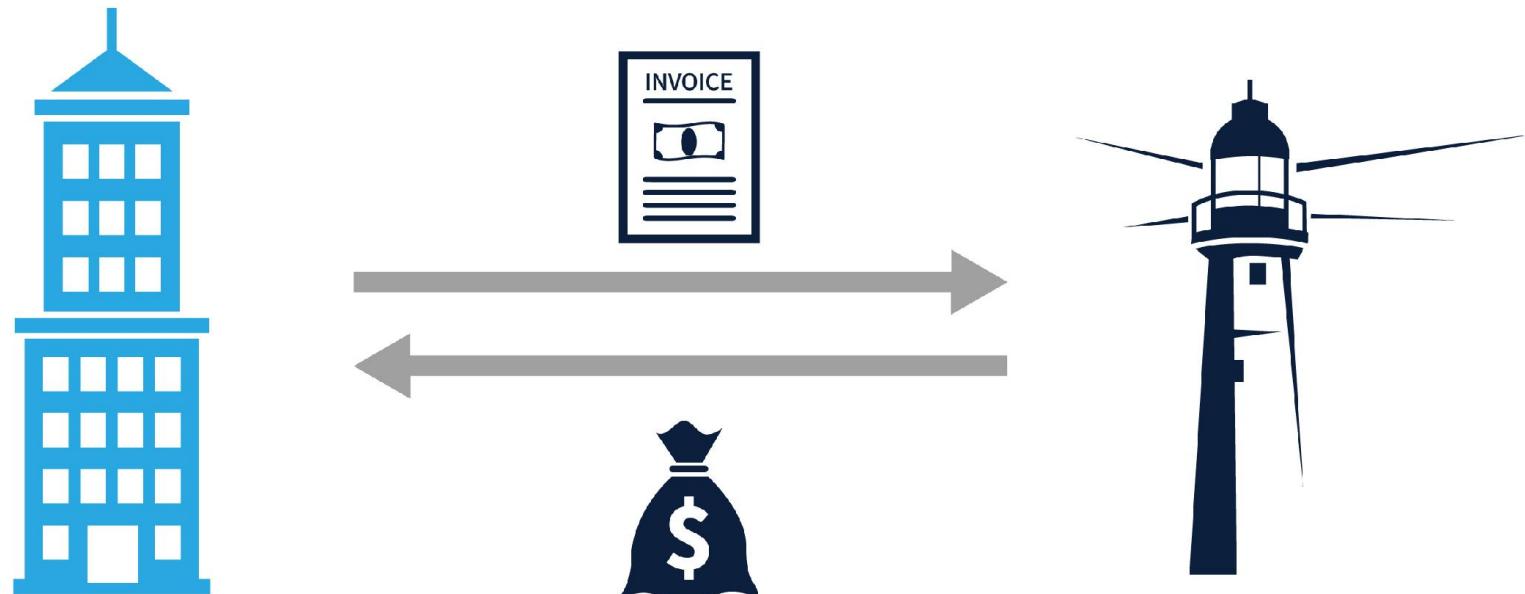
目前，在全球全球 13 个地区只设有 28 个办事处。如：香港、台北、上海、苏州、新加坡、温哥华、西雅图、达拉司、明尼苏达州、迈阿密、开曼群岛、伦敦、根西岛、伊斯坦堡、杜拜、巴拿马、波多黎各、圣保罗、圣塔伦、阿雷格里港、里约布兰、贝罗奥里藏特、塞尔唐济纽....等。

巴西的保理市场



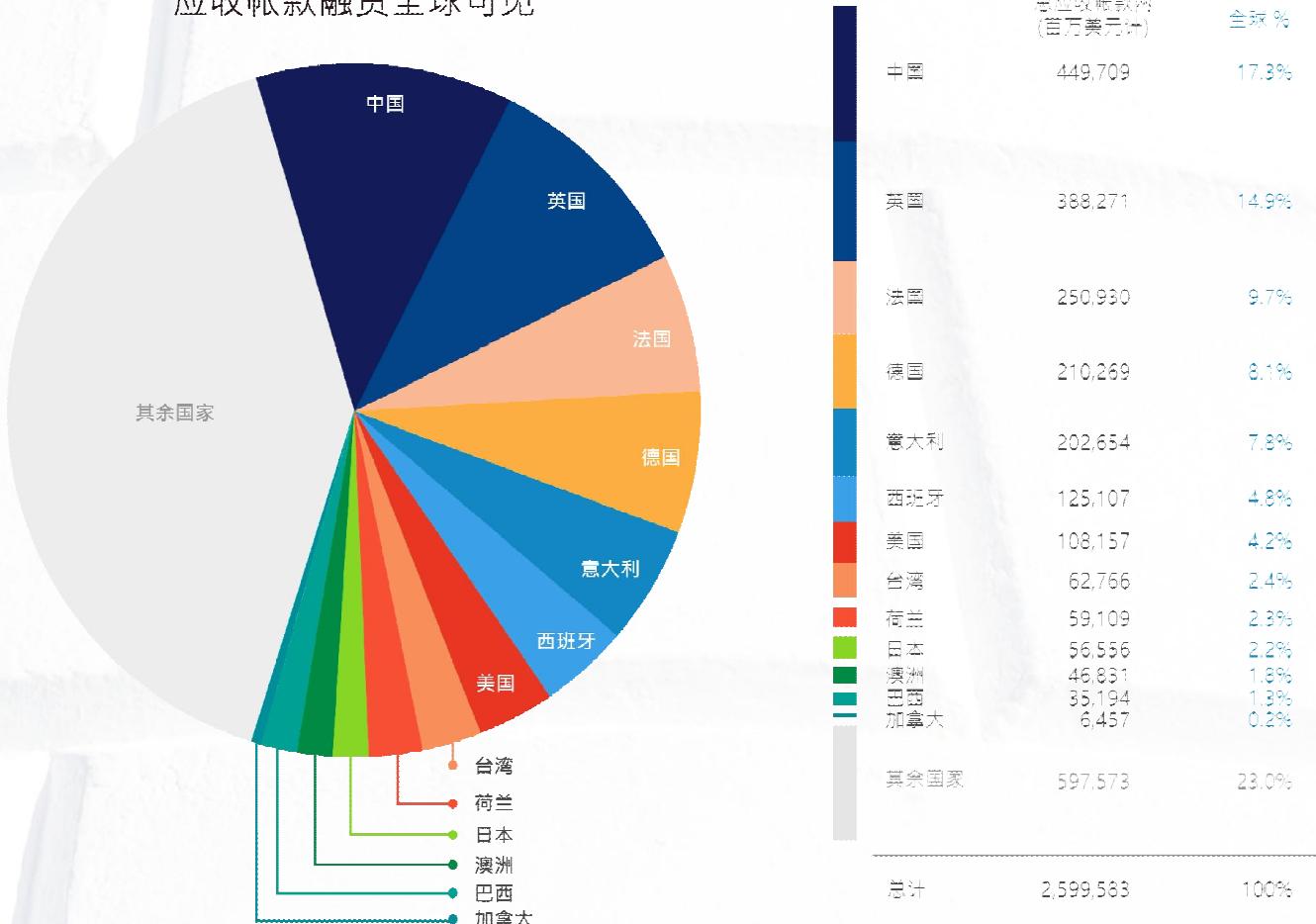
什么是保理业务？

保理为企业营运之应收帐款转化为流动资本的金融服务，
应收款项通常介于 30 天到 180 天不等。



全球保理业务发展现况

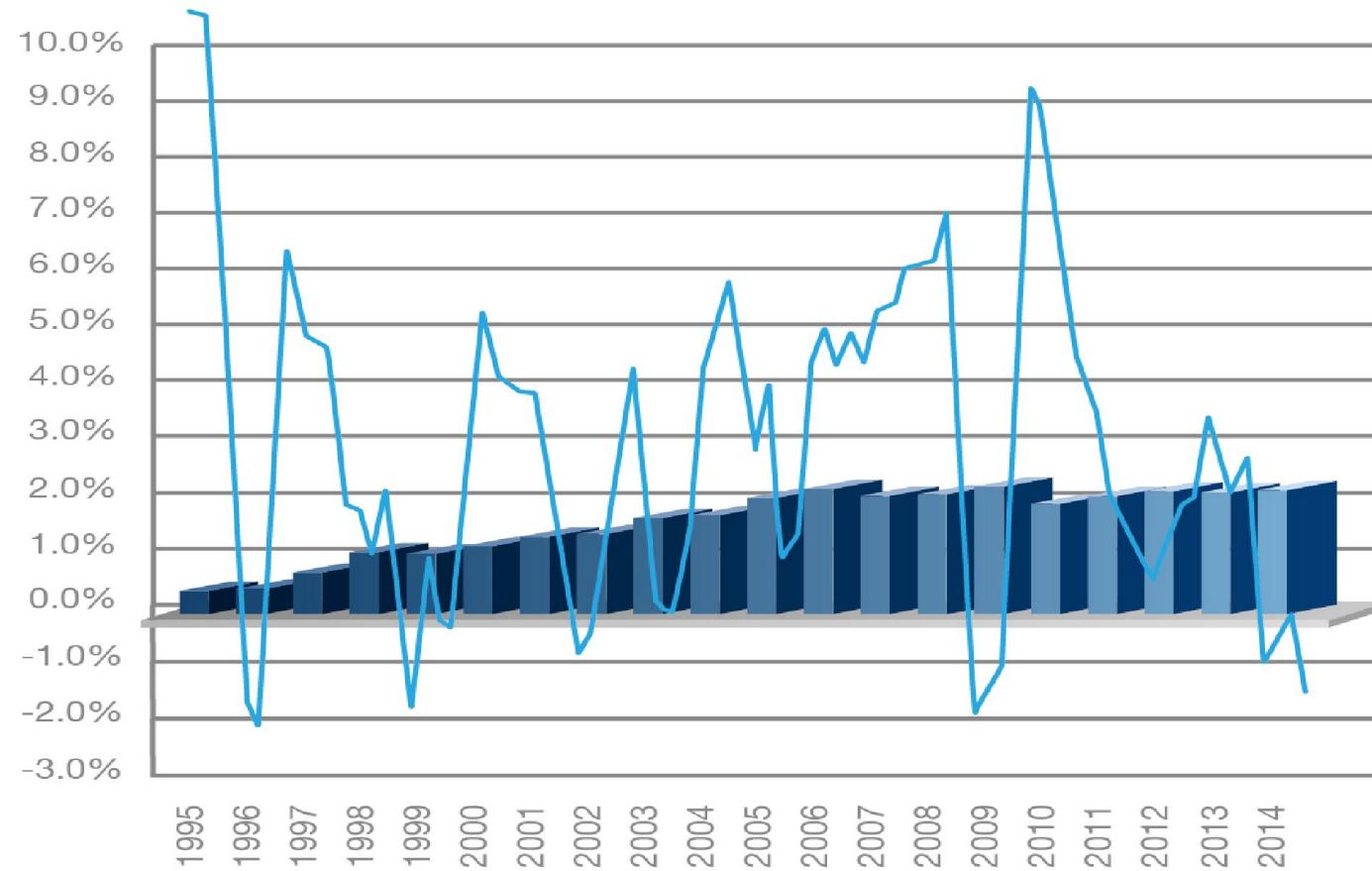
应收帐款融资全球可见



资料来源: Factors Chain International, Annual Review 2015

经济发展和保理违约率无关联性

国内生产总值 (GDP) V.S. 全国应收帐款违约率



巴西保理市场 - 安全性

- 根据巴西的民法，保理业务必须建立于商业销售上，只能与企业进行而非个人。
- 巴西拥有世界上最先进的银行系统之一，是个高度管制的金融市场。相较于其他类型的贷款如固定资产的抵押贷款，巴西金融业在中央银行和 ANFAC（全国应收款融资协会）订定的严格框架内指导运作，强大的法律结构和安全机制，提供了保理业务更大的竞争优势。
- 巴西政府为确保金融机构的安全与稳定，实施了许多规范。
 1. 央行极度重视贷款违约。如果任何个体对一笔贷款出现两次违约，央行将下令其所属银行关闭该个体的账户连同所有的金融信贷 **5 年**。
 2. 账户的关闭不仅影响了他们的日常金融需求，央行亦禁止他们申办巴西境内任何其他银行的账户。
 3. 所有与之有直接或间接业务关系的商业伙伴或个体也将受到影响，直到违约情形得到处置为止。这三条巴西银行法规对信用违约有强大的威慑效用，因此 ~

巴西全国应收帐款的平均违约率低于 2%。

巴西的保理市场 - 成长性

- 巴西为世界第七大经济体
- 每年GDP平均增长率约为 4%
- 巴西保理业务于2014年已达到三百五十亿美元的市场规模，
柏云特基金是目前外国投资者进入此市场唯一发行通道



柏云特及其保理事业



柏云特在巴西保理市场的影响力

在巴西，仅有三家持牌保理公司获准向国外募资，柏云特便拥有两家。



PROVIDENCE
FOMENTO MERCANTIL INVESTIMENTOS
E PARTICIPAÇÕES LTDA

view the world *differently*



BPA FOMENTO MERCANTIL
INVESTIMENTOS
E PARTICIPAÇÕES LTDA

view the world *differently*



JUCESP 政府网站显示在圣保罗州注册

JUCESP Junta Comercial do Estado de São Paulo | Secretaria de Desenvolvimento Econômico, Ciência, Tecnologia e Inovação

INSTITUCIONAL SERVIÇOS ONLINE CIDADÃO EMPRESAS LEILOEIROS E TRADUTORES FALE CONOSCO

Jucesp OnLine

Digite seu CPF OK Cadastre-se | Certificado Digital

desenvolvido por ImprensaOficial GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

Pesquisar empresas

Pesquisar no mapa

Emitir DARE

Utilizar DARE

Entenda nossos serviços online

Data de emissão: 16/03/2016 09:37:44

BPA FOMENTO MERCANTIL, INVESTIMENTO E PARTICIPACOES LTDA.

Nire Matriz 35223993017

Tipo de Empresa SOCIEDADE LIMITADA

Data da constituição 03/03/2010 Início de atividade 24/02/2010 CNPJ 11.679.704/0001-59 Inscrição Estadual

Objeto Sociedades de fomento mercantil - factoring

JUCESP Junta Comercial do Estado de São Paulo | Secretaria de Desenvolvimento Econômico, Ciência, Tecnologia e Inovação

INSTITUCIONAL SERVIÇOS ONLINE CIDADÃO EMPRESAS LEILOEIROS E TRADUTORES FALE CONOSCO

Jucesp OnLine

Digite seu CPF OK Cadastre-se | Certificado Digital

desenvolvido por ImprensaOficial GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO

Pesquisar empresas

Pesquisar no mapa

Emitir DARE

Utilizar DARE

Entenda nossos serviços online

Consultar autenticidade de documentos

Localizar no Mapa

Data de emissão: 16/03/2016 09:36:29

PROVIDENCE FOMENTO MERCANTIL INVESTIMENTOS E PARTICIPACOES LTDA

Nire Matriz 35226583618

Tipo de Empresa SOCIEDADE LIMITADA

Data da constituição 24/04/2012 Início de atividade 23/04/2012 CNPJ 15.580.261/0001-03 Inscrição Estadual

Objeto

Sociedades de fomento mercantil - factoring

Outras sociedades de participação, exceto holdings

Atividades de consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica

Atividades de intermediação e agenciamento de serviços e negócios em geral, exceto imobiliários



为ANFAC的会员



监管总额超过 300 亿美元
的保理业务



每日贴现利率会公告在网站上，
确保透明公开并促使会员遵守法规

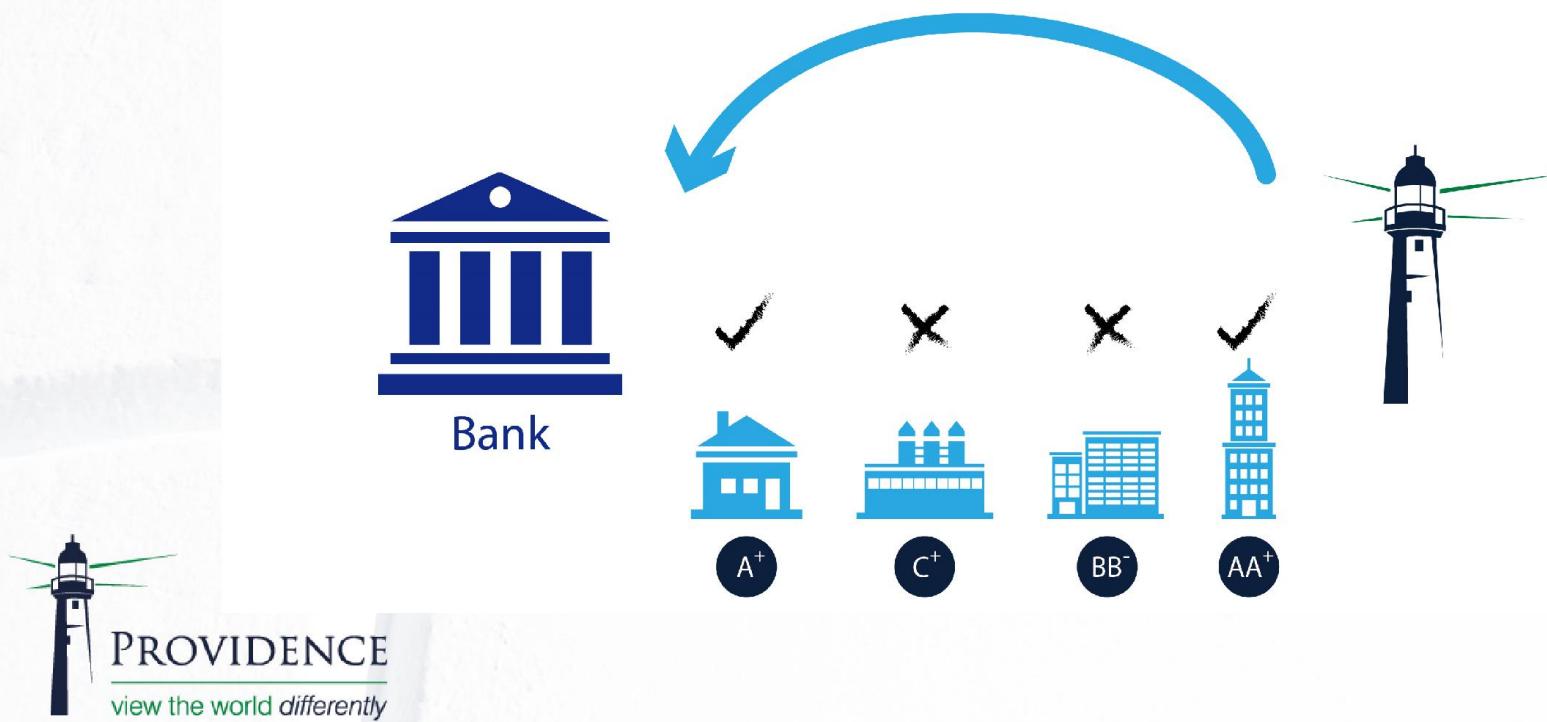
为ANFAC的会员

- 所有的保理公司在巴西都要强制加入 ANFAC 会员以维持产业道德标准
- 未领有该会员证书的保理公司巴西是不被允许接洽任何保理业务的
- 目前 ANFAC 为 120,000 个商家服务



可直接与巴西央行数据库连线

柏云特可以直接向巴西央行索取票据发行者信用数据，减少交易风险，以达到零风险的目的。（巴西境内700多间保理公司，只有5间公司获准与巴西央行连线）



柏云特固定收益基金



柏云特固定收益投资策略

- 基金投资巴西境内中小型企业保理业务，一般为30天、60天或90天之应收帐款，以每月 3.80% ~ 4.66%之折扣收购。基金的收益来源即来自于这些周转率高、折扣率佳的保理业务。
- 基金所收购的票据平均金额仅为USD1,000-10,000，分散收购票据公司及数量，以达到分散风险之目标。



柏云特固定收益三大特色

- 低风险投资
- 无本金波动
- 不受股、汇市场波动影响

本基金的汇兑风险由Citi Bank承做100%的汇率兑换避险，所以不会有任何美元兑换巴西币的损失。所有的投资款项因巴西币而产生的避险之成本均由保理子公司承担。



柏云特高回报解密

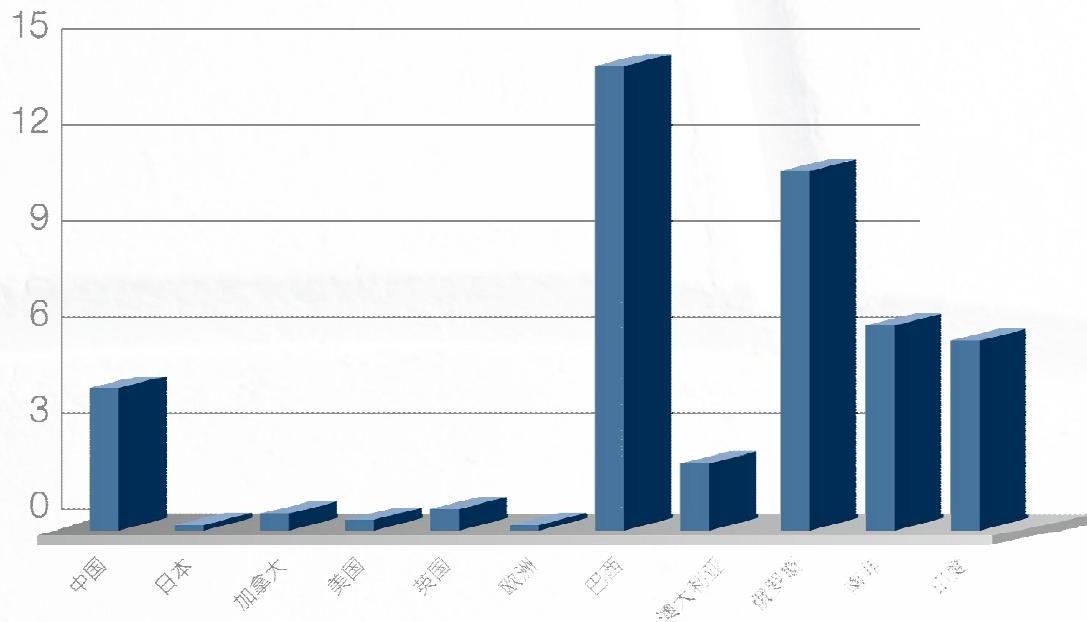
应收帐款贴现率

应收帐款	平均利率 高点	平均利率 低点	服务费	平均利率包含服务费
4.34%	4.40%	4.27%	0.81%	5.15

资料来源: ANFAC, 01/01/2015 至 31/12/2015

短期借贷的利息高低与央行基准利率息息相关。

各国央行基准利率



柏云特固定收益

基金成立日 : 2012年7月

投资期间 : 一年

最低投资额 : 美元200,000或等值

(以美元50,000元整数倍为递增金额)

申购费 : 1% / 年 ([2016年12月31日前申购优惠，费用免收](#))

管理费 : 1% / 年 ([2016年12月31日前申购优惠，费用免收](#))

审计人 : PWC

托管人 : Investec Bank (Channel Islands) Limited

法律顾问 : Collas Crill



投资回报率表

投资细节	分12个月，按月支付利息
利息支付频率	每月支付
投资期间	12个月
投资美元200,000元至499,999元之间	6.5%
投资美元500,000以上	7.5%



基金凭证



Providence Asia USD Fixed Monthly Income Fund SP A Pref Shs

Providence Global Fixed Income Fund SPC
Lumiere Fund Services Limited
PO Box 268, Mill Court, La Charterie, St Peter Port, Channel Islands, GY1 3QZ
T | 01481 732880 E | provfinancial@lumierefs.com

Mr. John Joe
1234 First Avenue,
TST, Hong Kong, China

Valuation Point 07 August 2015 at 09:52
Dealing Day 10 August 2015
Settlement Date T-3 Working Days
Holder Code PGF0002
Contract Number 1

In accordance with your instructions the Manager confirms having issued the following Units in

Providence Asia USD Fixed Monthly Income Fund SP A Pref Shs

Number of shares	20.0000
Price per share	5,000.0000
Consideration	100,000.00
Sub total payable USD	100,000.00
Total Amount	USD
	100,000.00

If there are any alterations to the particulars given please advise by return quoting the Contract and Holder Code on all Correspondence
For and on behalf of Providence Asia USD Fixed Monthly Income Fund SP A Pref Shs

Authorised Signatory

Authorised Signatory

基金凭证



PROVIDENCE
view the world differently

Providence Investment Management International Limited
PO Box 268, Mill Court, I a Charronerie,
St Peter Port, Channel Islands, GY1 3QZ
T | 01481 732880 E | provinancial@lumierefs.com

Our ref: 20150101

Mr. John Joe
1234 First Avenue
TST, Hong Kong, China

Dear Mr. John Joe 01 January 2015

CONFIRMATION OF INVESTMENT INTO PROVIDENCE ASIA USD FIXED MONTHLY INCOME FUND SP

I write to thank you for investing into Providence Funds. Please find attached a copy of your contract note, which gives you full details of your investment into the Providence Asia USD Fixed Monthly Income Fund SP A Prof Shs.

I can confirm that your dividend payments for the first year are outlined below. These will continue to be paid monthly on an ongoing basis until such time that we receive a redemption instruction from you - please see our offering documents for further information. Please note that monies may take up to 5 business days to reach your bank account.

DATE	AMOUNT	DATE	AMOUNT
15/09/2015	\$ 750.00	15/03/2016	\$ 750.00
15/10/2015	\$ 750.00	15/04/2016	\$ 750.00
15/11/2015	\$ 750.00	15/05/2016	\$ 750.00
15/12/2015	\$ 750.00	15/06/2016	\$ 750.00
15/01/2016	\$ 750.00	15/07/2016	\$ 750.00
15/02/2016	\$ 750.00	15/08/2016	\$ 750.00

Once again, many thanks for choosing Providence, and should you have any further queries, please do not hesitate to contact us at provinancial@lumierefs.com

Yours sincerely

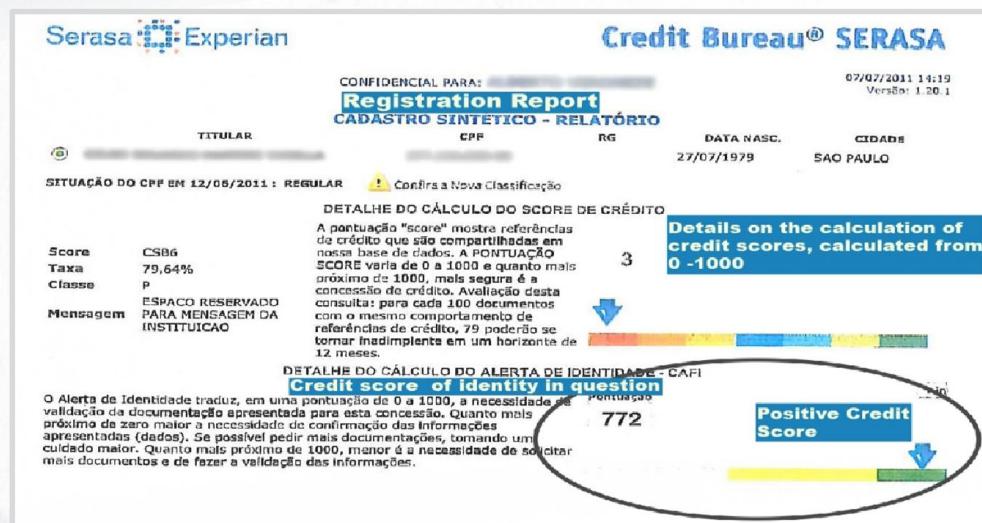

Director

保理交易流程示例



保理交易流程示例

1. 对所有保理客户和业主进行信用检查



对保理客户端和账户持有人进行检查其信用评级，以确保风险降到最小

保理交易流程示例

2. 确认保理利率及合同条款

- 保理利率由 ANFAC 决定并借此决定贴现利率
- 合同将显示支票的总值与贴现折扣后的总额

Terms of Contract for Fomento Mercantil - Portfolio

Termo Aditivo do Contrato de Fomento Mercantil - Carteira Própria

TERMO ADITIVO - 0/0/9/11

VENDEDORA - CONTRATANTE Contracted Seller

Empresa: [REDACTED] BPA FOMENTO MERCANTIL INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA
CNPJ: [REDACTED]

COMPRADORA - CONTRATADA Contracted Buyer

Empresa: BPA FOMENTO MERCANTIL INVESTIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA.
CNPJ: [REDACTED]

Purchased Credits

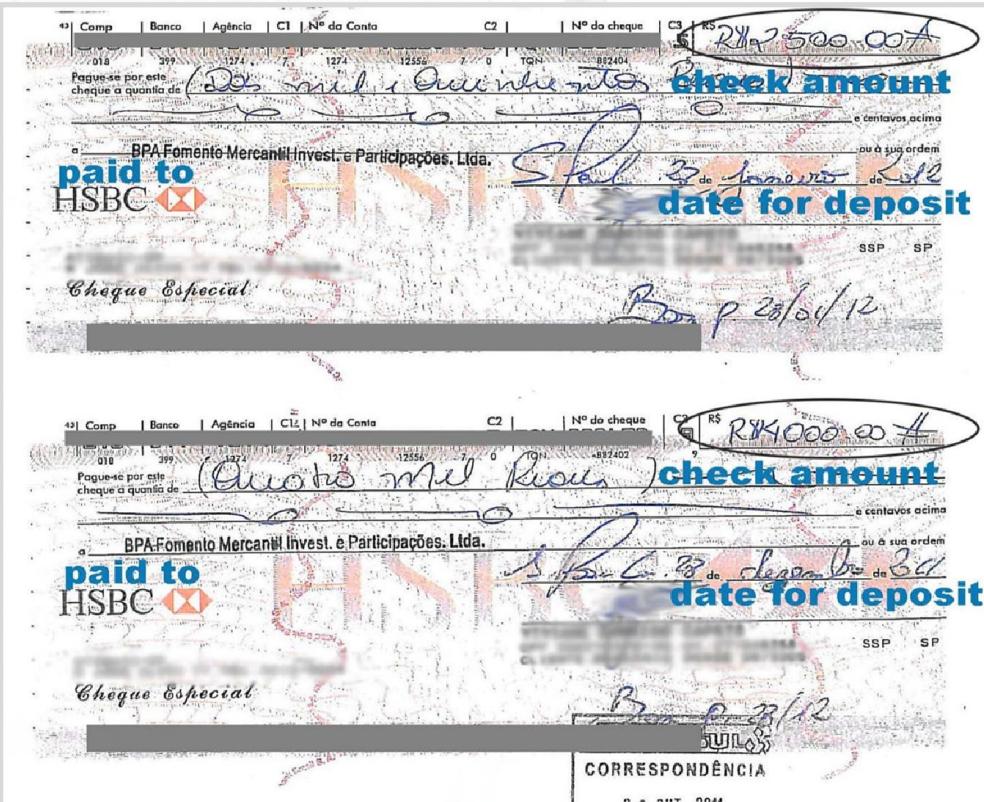
Borderô: 186	Dcto	Tipo Sacado	Vcto	Vlr Face	Desconto	Vlr Bruto
				Dt Limite	Desc.	Vlr Líquido
	DM	[REDACTED]	28/11/2011	2.500,00	0,00	2.500,00
	DM	[REDACTED]	28/11/2011			2.321,50
	DM	[REDACTED]	28/12/2011	4.000,00	0,00	4.000,00
	DM	[REDACTED]	28/12/2011			3.524,00
	DM	[REDACTED]	28/01/2012	2.500,00	0,00	2.500,00
	DM	[REDACTED]	28/01/2012			2.070,75
	DM	[REDACTED]	28/02/2012	5.000,00	0,00	5.000,00
			28/02/2012			3.869,50
Total				total value of checks ->	14.000,00	14.000,00
				purchase price ->		11.785,75

O presente Termo Aditivo ao Contrato de Fomento Mercantil é formalizado de acordo com as condições gerais estipuladas no CONTRATO firmado, as quais a CONTRATANTE e a CONTRATADA ratificam em sua plenitude.

A CONTRATADA recebe, neste ato, a documentação referente aos títulos relacionados no preâmbulo deste instrumento, responsabilizando-se a CONTRATANTE por sua legitimidade, legalidade e veracidade e ainda pela prestação constante do(s) título(s), ora negociado(s), de acordo com as cláusulas 12, 18, 19 e 20 do contrato acima referido.

Por este instrumento acertam a remuneração dos serviços prestados pela CONTRATADA à CONTRATANTE e o preço (diferencial) na compra dos títulos de crédito, conforme se demonstra a seguir:

保理交易流程示例



BPA Fomento Mercantil,
Investimento e Participacoes,
Ltda所购买的支票

保理交易流程示例

3. 完成交易

BPA Fomento Mercantil,
Investimento e Participacoes, Ltda
购入转让后的应收帐款收据



Recibo de Transferência Transfer of Receipt

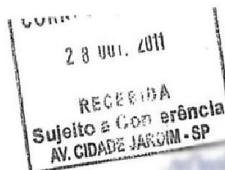
Número:
Data: 26/10/2011
Hora: 10:12:13

Canal:	Office Banking	Channel
Data Débito:	26/10/2011	Debit Date
Valor:	R\$ 11.421,38	Value
Tipo Transferência:	TED E	Type of Transfer
Conta do Remetente:	[REDACTED]	Senders Account & Account Holder
Correntista Débito:	[REDACTED]	- BPA FOMENTO MERCANTIL INVESTIMENTOS
Banco do Destinatário:	745 - CITIBANK S. A.	Bank of Destination
Agência do Destinatário:	[REDACTED]	Recipient Account & Account Number
Conta do Destinatário:	[REDACTED]	
Correntista de Crédito:	[REDACTED]	
Finalidade:	00010 - CREDITO EM CONTA	Account Credited

Atenciosamente

Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A.

SAC: 0800 6461515 OUVIDORIA: 0800 6442200





PROVIDENCE

view the world *differently*

www.providencepreferred.asia