

# 寄托于信托

2022年1月4日



信托是英美法系内常用的财富规划结构，着重于资产保护和税收计划。信托的概念起源于古罗马，富裕的罗马人会委托他们的朋友在死后为其继承人管理他们的遗产。在当时的年代，除非妻子也是罗马公民，否则不能继承资产。这因而资生的概念，在中世纪的英国发展起来，当时骑士出征时会将他们的财产交给其他人保管。从那时起，信托的灵活性经受了时间的考验，适应了不断变化的金融和法律环境。时至今日，随着家庭财富的管理变得更加复杂，资产分布在多个司法管辖区，采用信托结构已成为流行趋势。

## 什么构成信托财产？



不动产



私人公司股票



人寿保单



金融产品

(例如：现金、股票、债券)



宝贵资产

(例如：艺术品、珠宝、传家宝)

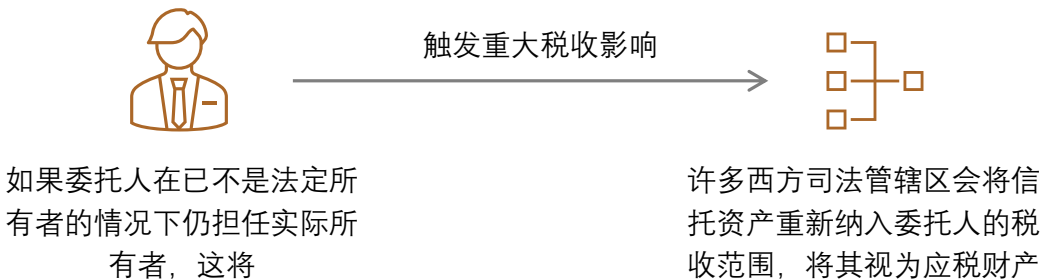
当资产被注入信托时，法律上的所有权将被转移到受托人身上，而受托人有信托责任为受益人的利益行事。如此重要的角色，必须由有信誉的受托人担当。该者可以是个人，也可以是公司，必须精通今时今日的财务和税务考量。若是个人被委以重任，这往往是由于他与家族关系密切。然而，这可能是一把双刃剑，因为个人受托人可能很难不屈服于受益人的情感要求。因此，公司受托人可能较具客观性。鉴于信托的跨代影响，公司受托人也能确保连续性；否则，个人受托人也可以通过在无能力或死亡的情况下指定继承人来解决这个问题。

### 选择受托人的主要考虑因素



### 控制权的微妙平衡

最常见的问题之一是关于控制权。毕竟，许多探讨设立信托的人通常是以多年耕耘而换来成功的企业家。对他们来说，放弃控制权可能需要多大的挣扎，因此一些委托人可能希望保留对信托资产的一些掌控。关于这点，某些司法管辖区有了相对的发展，使委托人能够保留管理资产的权力。值得注意的是，委托人若被视为幕后真正控制信托资产的人，导致受托人成为纯粹的提名人，**信托的有效性可能会受到质疑**，从而失去当初设立信托的许多好处。



### 固定与全权信托

当设立全权信托时，受托人被授予酌情的权力，相反的，固定信托则是由委托人预先确定分配额，即使家庭情况有任何变动，受托人还是有义务遵守先前的指示。例如，委托人将大部分财富在他过世后分配给他的儿子，但继承人如果染上恶习而挥霍财产，在固定信托中的框架下，受托人无法改变分配方式；但在全权委托中，受托人则能够评估情况并以受益人的利益进行干预。

### 委托人为受益人

虽然委托人可以将自己设定为有权获得分配的受益人，但他不能成为唯一的受益人，否则信托就丧失了意义。

### 意愿书

虽然受托人负责作出关键决定，但这过程通常由委托人的意愿书主导。这是一份参考文件，阐明了信托管理的准则，其中可以包括分配金额和投资策略。它不具法律效力，但受托人一般都会遵守。

### 保护人

另一项保障措施是为信托指定一名保护人。



独立方



往往与家庭关系密切，  
对委托人的意图有深刻  
理解



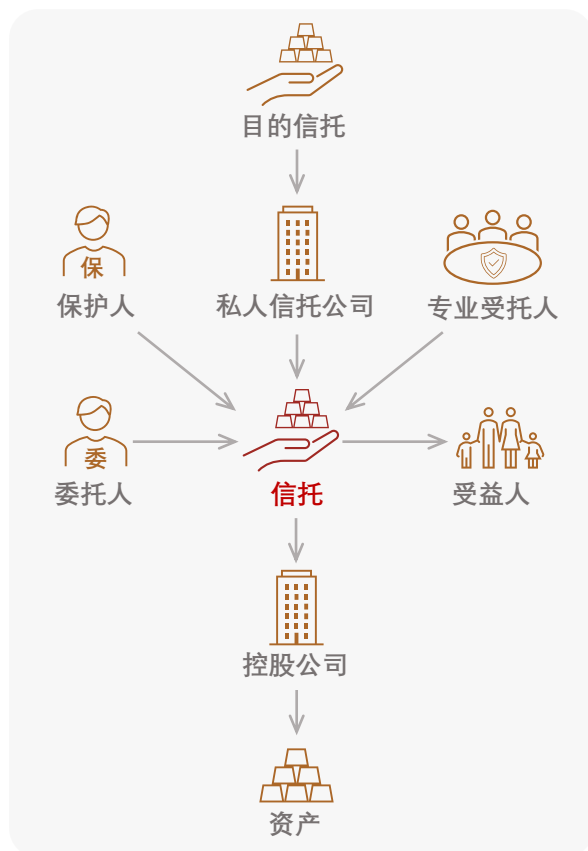
对受托人的权力起着制  
衡作用

保护人最常与不可撤销的生前信托相联，因为他们可拥有广泛的权力。信托契约通常会详细说明保护人的职责和权力范围，如：

- 罢免受托人
- 终止信托
- 解决受托人和受益人之间的纠纷
- 纠正起草信托时的歧义/错误

### 私人信托公司

尽管如此，一些超高净值家庭可能仍对将其资产的控制权交给外方而感到不舒服，因此私人信托公司（PTCs）在近年来大量涌现。它基本上是一个专为服务自己家族而成立的私有公司，以**担任自家信托的受托人**。其董事会可由家庭成员或值得信赖的顾问组成，这安排允许更高的隐私、控制和自由裁量权。



PTC结构的示例图

### 选择司法管辖区的主要考虑因素



普通法体系，有健全的立法制度以支持信托业务



合格的专业人员（会计师、律师等）



信托能享有低或零税率



广泛的双重征税条约，以减少资本利得税和预扣税



适合客户要求的当地信托规则

信托通常在离岸司法管辖区设立，作为一种资产保护形式，以抵御债权人、不稳定的经济或法律判决（如离婚或破产）。在离岸司法管辖区提起诉讼，可能面对很短的诉讼时效，或有严格的要求（例如得交纳押金，或得证明资产转移到信托中是为了欺诈某方），因此实际上很难索赔。

不同普通司法管辖区的信托比较

	英属维京群岛	开曼岛	根西	香港	泽西	新加坡
普通法系	是	是	是	是	是	是
信托契约的印花税	是	是	否	否	否	否
需要有牌照的受托人	是, 至少一个	是, 至少一个	是, 至少两个	否	是, 至少一个	是
信托最长存续期	360年	150年	无期限	无期限	无期限	100年
当地备案要求	否	否	否	否	否	是
允许目的信托	是	是	是	否	是	否
资产保护法	否	是	是	否	否	是
受益人有权罢免受托人	否	是	是	是	是	否
受益人的知情权	否	否	是	否	是	否



## 信托的好处

让我们来瞧瞧信托能如何实现众多利益。



### 顺利转移资产

拥有一个精心策划的信托有助于**避免冗长的遗嘱验证流程**。所涉资金在这过程中将被冻结，导致受益人在最动荡的时期却无法获取急需的资金。有了信托，受益人可以在死亡证明签发后几周内收到遗产。



### 减少家庭纷争

当资产注入信托时，控制权就给予专业而独立的受托人，从而能**让委托人摆脱家族的情感勒索**。由于受益人的知情权有限，信托也能以谨慎的方式分配收益，以**保持家庭和谐**。在受托人管理资金的情况下，信托还可以**保护未成年或有残疾的受益人**，以确保他们能在委托人去世后继续享有舒适的生活。一些父母也可能希望后代经济独立，在他们还未成熟之前不告知遗产的数额。



### 促进企业继承

对于希望将所有权保留在家族内的企业家来说，将家族企业的股份投入信托中有多种好处。委托人可以制定继承计划，以便：

- **集中管理**
- **促进有系统的权力转交**
- **规定对购买/出售股权的限制**



### 资产保护

在破产或诉讼的情况下，由于资产已经从委托人的所有权中移除，债权人**无法对这些资产提出索赔**，大前提是该信托不能是为了避免索赔而设立的。它还可以**减低离婚时所面临的风险**，因为信托财产通常不被纳入婚姻资产池。此外，某些司法管辖区可能有**有效的条款以抵御外国的强制继承规则**，这样委托人就可以将其财富分配给他真正想要给的人，而不是被迫将其资产留给已疏远的亲属。



### 慈善事业

取之社会，用之社会。委托人可能因此希望致力于慈善项目以回馈大众。除了明显的社会效益外，后代也可被纳入委员会，以加强团结和参与感。根据司法管辖区和情况，慈善事业也**可享有税收优惠**，例如减免遗产税或部分所得税，并为投入信托的高资本收益资产设定利得税上限。



### 税收优化

税务方面的一些考量：

- 委托人的居住国
- 资产所在地
- 投资资产的来源国
- 受益人的税务居住地

当资本注入信托时，其法律所有权从委托人转移至受托人，从而**减少了遗产税的可评估价值**；然而，受益人可能会在获得分配时产生所得税。与其出售高升值的资产，不如将它转移到信托中，这可能**延迟**或甚至消除**资本利得税**。国家之间的**双重征税条约**也有助于减少预扣税和资本收益税。您的税务规划师能为您建议适合需求的法律工具和司法管辖区。

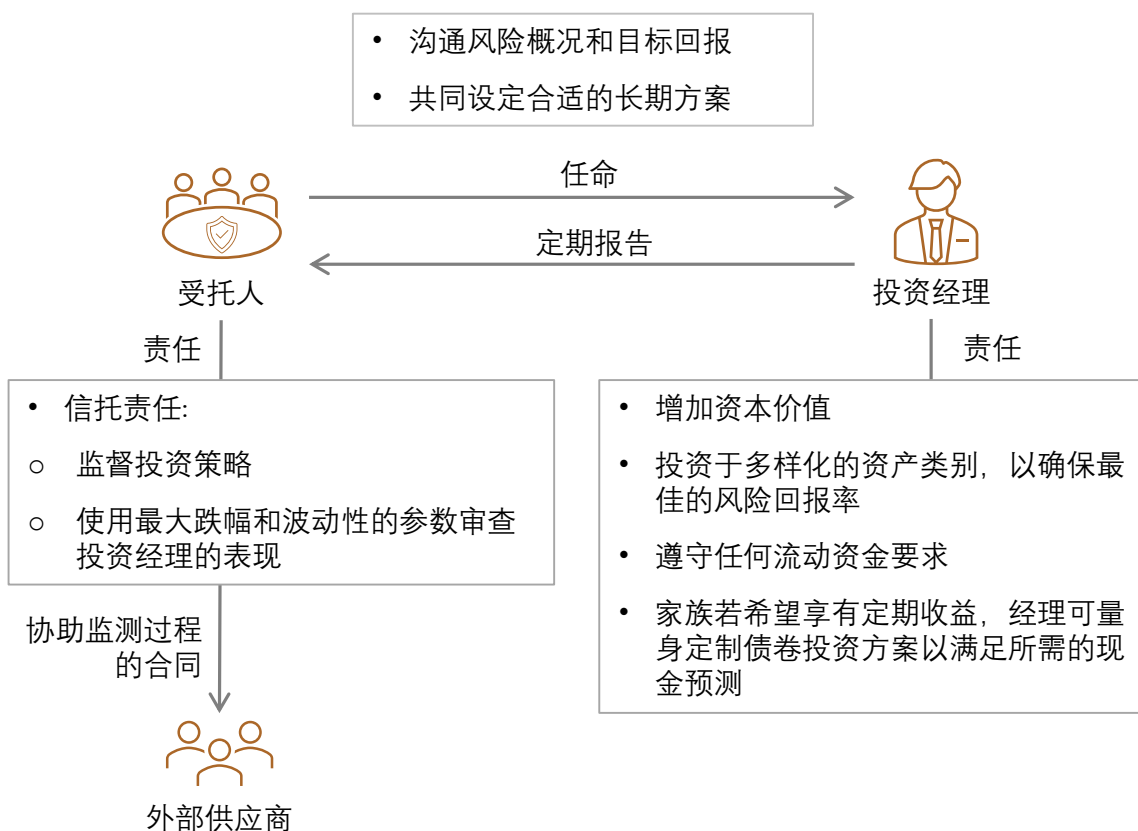
### 成本考虑

这包括：

- 一次性的信托设立费用
- 法律意见书
- 年度信托费
- 年度投资管理费
- 业绩费（如有）

## 信托资金的管理

至关重要的是，信托资产必须投资升值，以支付费用和满足后代的需求，例如私立大学的学费，或为下一代购买住宅。



归根结底，当人走到生命的尽头时，唯一的庆幸将是知道您把信任给予了能为您亲人最佳利益行事的人。财产规划永不嫌早，与值得信赖的伙伴合作为您亲爱的人定制一个信托解决方案。



## 联络详情

### 一通坊



| [info@etonhub.com](mailto:info@etonhub.com)

## 免责声明

本文所包含的信息均经过精心准备，但以一般术语编写，仅应被视为广泛的指导，并不打算作为任何投资产品和/或服务的要约或招揽。本文不涵盖具体的情况，在没有获得专业建议的情况下，不应根据本文所包含的信息采取行动或避免采取行动。

任何用于衍生或与此处资料有关的研究或分析都是由一通坊认为确实可靠的来源获得的，并供自己使用，不考虑任何特定投资者投资目标，财务状况或任何特定需求。尽管此处的信息是从被认为可靠的来源获得的，但并未对其准确性，完整性和公正性做出任何表示。尽管已采取合理措施确保本文所述事实准确无误，并且本文所包含的观点和期望是公平合理的，但一通坊或其任何代表或员工均不对任何错误的观点，评论负责或承担任何责任。并且其内容，不应依赖于此文档。

本信息不针对禁止其出版物（由于其国籍，住所或其他原因）的任何此法管辖区的任何人。