2026-02-06 高淨值業務網絡研討會- 家族信託概念與實踐

> 日期和時間： 2026-02-06 10:33:46
> 地點：[插入地點]
> [插入標題]

信託 財富傳承 資產保護

主題

本講座深入探討高淨值人士面臨的財富風險，如離婚、破產及家族爭產，並闡述如何利用海外信託進行資產保護、財富傳承與稅務籌劃。內容涵蓋信託的核心功能，包括資產所有權轉移與隔離，並比較了保留權利信託與全權委託信託。此外，講座還分析了信託與保險結合的優勢，以及設立有效信託的關鍵要素，如選擇可靠的受託人、設立保護人及尊重信託資產的獨立性，旨在幫助客戶實現「資產不為我所有，但為我所用」的財富管理目標。

要點

1. 客戶財富積累後面臨的風險點，如離婚、破產、家族爭產等，這些都與其社會和家庭關係相關。
2. 富豪們對於個人名下持有大量財富（財富裸奔）持謹慎態度，擔心資產直接受到外界攻擊或糾紛的侵害。
3. 高淨值人士希望達到「資產不為我所有，但為我所用」的狀態，以保護財富。
4. 當前的社會經濟環境，如多子女家庭結構，也促使高淨值人士思考資產傳承規劃。
5. 全球化趨勢下，高淨值人士資產配置多樣化、跨境化，產生了整合管理資產的需求。
6. 信託可作為整合各類跨境資產（如香港保險、新加坡私人帳戶、英國企業、美國貨幣資產）的平台。
7. CRS、BETA等法規更新是客戶考慮優化資產架構以應對法律變化的重要觸發點。
8. AI時代的來臨帶來新的風險，如AI換臉詐騙，促使部分客戶設立信託以保護核心資產。

9. 信託如同保險箱，可以在發生詐騙、敲詐勒索甚至綁架等極端情況時，保護家族核心財產。
10. 海外信託對資產類別的包容度高，可納入金融資產、另類資產（如PE基金）、公司股權、上市公司股份、飛機、遊艇、藝術品等。

金句

- `"我的資產不為我所有，但是為我所用。"-- Speaker 1`
- `"透過這個信託架構不單單僅僅是在做傳承，前程的資源，更多的某種程度上是在傳承一個優良的家風家訓給到資源，在適當的時候給到他們自己能夠把握的錢財資產，讓他們的財富，讓他們在不同的階段有更好的歷練跟體驗跟經歷。"-- Speaker 1`

章節和主題

高淨值人士的財富風險與資產保護需求

> 高淨值客戶因積累大量財富而面臨多種潛在風險。這些風險主要源於其各種社會關係，如婚姻關係可能引發離婚風險，與債權人的關係可能導致破產或債務重組，而家族內部關係則可能引發爭產。核心問題在於個人名下直接持有和完全掌控大量資產，使得這些財富在面臨外界攻擊或糾紛時會直接受損。因此，高淨值人士普遍對“財富裸奔”持謹慎態度，並尋求資產不為個人直接所有但能為其所用的資產保護狀態。

- **關鍵點**
    - 客戶面臨的風險點包括：離婚、破產、債務重組、家族爭產。
    - 風險來源於各種關係：婚姻關係、債權人關係、家族關係、社會關係、政府關係。
    - 核心風險在於個人完全持有並掌控資產，導致資產直接暴露於風險之下。
    - 高淨值人士不願意見到因“財富裸奔”導致資產受損。
    - 資產保護的理想狀態是“資產不為我所有，但是為我所用”。

當代環境驅動下的資產規劃動因

> 當代社會和經濟環境的變化，為高淨值人士的資產規劃帶來了新的動因。這些因素包括：多子女家庭結構導致的潛在家庭糾紛和爭產風險；全球化趨勢下，資產配置遍佈全球（如香港保險、新加坡私人帳戶、英國企業投資、美國貨幣資產），產生了強烈的資產整合管理需求；CRS、BETA等全球性稅務和法律法規的更新，迫使客戶優化現有

> 架構以合規；以及AI等新技術帶來的如換臉詐騙等新型安全威脅，讓部分對科技風險敏感的客戶（如從事網絡風險管理的客戶）更有危機感，傾向於設立信託來隔離和保護核心資產。

- **關鍵點**
    - 多子女家庭結構增加了未來家庭糾紛和爭產的可能性。
    - 全球化導致資產跨境、多樣化，客戶需要一個整合平台進行有效管理與增值。
    - 法規更新（如CRS、BETA）是客戶優化資產架構的重要推動力。
    - 新興科技（如AI）帶來了新型風險（如換臉詐騙），增加了客戶的危機感，促使其尋求更安全的資產保護工具如信託。
- **講解**

  去年（2025年）就有客戶因為擔心AI換臉詐騙而設立信託，將主要資產放入其中，以防範詐騙、敲詐勒索甚至綁架等極端事件發生時，能保全家底。

信託作為資產整合平台及其與保險的結合

> 信託，特別是海外信託，是一個功能強大的資產整合平台，其對資產類別的包容度非常高。它不僅可以持有傳統的金融資產，還可以納入各類另類資產，為高淨值人士提供一站式的資產管理解決方案。此外，保單與信託的結合是一種非常好的策略，保單能夠為信託注入關鍵的流動性，增強信託架構的活力和應對風險的能力。

- **關鍵點**
    - 海外信託對資產類別的包容度高，可作為資產整合平台。
    - 可放入信託的資產類型廣泛，包括金融資產、PE基金、海外公司股權、上市公司股份、飛機、遊艇、藝術品等。
    - 保單和信託的搭配非常好，保險信託是常見模式。
    - 保單能為信託注入活力和流動性。
    - 信託設立的三大意圖是：資產保護、傳承安排、稅務籌劃。
- **講解**

  信託的三大核心功能或意圖是：資產保護、傳承安排和稅務籌劃。保單（特別是人壽保險、具備儲蓄或投資功能的保單）與信託搭配，可以為信託提供資金流，例如在持有辦公樓等重要資產時提供支持。

信託的資產保護功能

> 資產保護是信託的一個核心功能，其原理是透過將資產的所有權轉移給信託，從而將該資產從委託人個人名下隔離出來，形成一道防火牆。這可以有效保護資產免受未來可能發生的離婚財產分割、個人或後代債務追索等風險的影響。只要信託未進行分配，資產的所有權就一直保留在信託內，受益人無法觸及，因此即便受益人自身發生債務問題，債權人也無法追索信託內的資產。

- **關鍵點**
    - 核心機制是資產所有權的轉移與隔離。
    - 信託資產獨立於委託人和受益人的個人財產。
    - 可提供婚產隔離的保護。
    - 可提供後代債務的隔離。
    - 只要信託未分配，受益人及其債權人均無法觸及信託資產的所有權。

信託的稅務籌劃功能與策略

> 稅務籌劃是近年來客戶諮詢信託時的熱門話題。以內地稅務居民為例，信託架構可以利用當前中國內地個人所得稅法中的一個空白點。該法律目前並未明確規定個人在海外設立信託並持有資產應如何徵稅或是否需要徵稅。基於此法律空白，客戶設立信託後，其信託下的資產目前沒有內地20%的個人所得稅問題。不過這只是現狀，講師預計未來，如十年或二十年後，中國稅局可能會研究並出台相關徵稅規定。

- **關鍵點**
    - 利用內地個人所得稅法對海外信託的稅務規定空白點。
    - 信託下的資產目前沒有內地20%的所得稅問題。
    - 稅務籌劃效果並非永久保證，未來政策可能改變。
    - 長期解決方案需結合信託與積極的身份規劃。
    - 身份規劃可包括轉換護照和將經濟中心轉移至海外。
- **講解**

  利用中國內地個人所得稅法對海外信託稅務規定的空白，設立信託架構可達到稅務籌劃效果。講師說明，這並非一勞永逸的解決方案，僅是基於現行法規。一般會建議客戶，在設立信託後的十年內，積極進行身份規劃，例如轉換護照（如香港護照）、將主要經濟來源中心轉移至海外。這樣，即使未來內地稅法變更產生了納稅義務，客戶也可能因身份和稅務居民身份的轉變而不再受其影響，從而真正解決稅務擔憂。信託架構本身是這個綜合方案中的一部分。

- **Examples**

> 一個內地稅務居民，個人名下擁有大量海外資產，他想設立一個信託架構來達到稅務籌劃的目的。

    - 現狀分析：根據現行中國內地個人所得稅法，對於個人在海外設立信託的稅務處理是空白的。
    - 短期方案：設立信託後，信託下的資產目前可以免於內地20%的所得稅問題。這個狀態在未來三到五年內可能不會改變。
    - 長期考量：預計十年或二十年後，中國稅法可能更新。因此，建議客戶在設立信託後的十年時間裡，完成身份轉換，例如將護照變為香港護照，並將主要經濟來源中心轉移到海外。
    - 最終效果：通過信託架構與身份規劃的結合，客戶最終可以大概率地解決其稅務擔憂。

典型家族信託的架構與核心概念

> 典型的家族信託架構涉及多個主體，包括委託人、受託人、保護人和受益人等。其核心是委託人（通常是財富創造者）與受託人（持牌信託公司，如Vistra）簽訂一份名為「信託契約」(Trust Deed)的法律文件。基於此契約，委託人將其個人名下的資產（如房產、金融資產）的所有權轉移給受託人持有。受託人必須按照信託契約的規定來管理這些資產，其最終目的是為了受益人的利益最大化。這個過程中發生了資產所有權的實質性轉移，這是信託與保險等其他金融工具的本質區別。

- **關鍵點**

    - 信託的設立基於委託人與受託人簽訂的「信託契約」。
    - 委託人將其資產的「所有權」轉移給受託人。
    - 受託人是信託資產的法律持有人，如Vistra在全球12個地區擁有信託牌照。
    - 受託人管理資產的最終目的是為了受益人的利益最大化。
    - 與保險的本質區別在於信託發生了資產所有權的變更。

保護人的角色、權力與繼任機制

> 保護人在信託架構中扮演著監督受託人的重要角色。雖然在法律上，保護人並非信託成立的必要條件，但從客戶角度來看，設立保護人能增加一層保障。保護人的權力可以在信託契約中規定得非常大，最核心的權力之一是「罷免和重新任命」（remove and reappointment）受託人。此外，受託人的許多重大權力，如增加或減少受益人、分配資產等，在信託契約中通常被設定為「限制性權利」，即受託人必須

> 在行使這些權力前獲得保護人的事先同意，否則行為無效。這極大地制約了受託人的權力，確保其行為符合委託人的初衷。

- **關鍵點**
    - 保護人是監督受託人的角色，對客戶是一種保障。
    - 保護人在法律上可有可無，但實踐中非常重要。
    - 保護人擁有重大權力，如罷免和重新任命受託人。
    - 受託人的很多權力是「限制性權利」，需要保護人事先同意。
    - 客戶（委託人）可以擔任首任保護人。
    - 信託契約中規定了詳細的保護人繼任機制，確保信託的持續監督。
- **講解**

  首任保護人通常可以由客戶（委託人）自己擔任。為了信託的長久運作，信託契約中會設定詳細的保護人繼任機制。通常情況下，現任保護人在退休前需要提名並委任下一任保護人。如果出現極端情況，如保護人突然喪失行為能力且未做安排，委任新保護人的權力可能會轉移給委託人；若委託人與保護人為同一人，則權力可能轉移至受託人。

- **特殊情況**
- 如果保護人自己突然沒有行為能力了，他也沒有做任何提前的繼任安排，委任保護人的權利應該會跌落到委託人。
- 如果委託人跟保護人是同一個人時（發生上述情況），那委任保護人的權利會跌到受託人這邊。

保留權利信託與投資經理

> 「保留權利信託」（Retained Power Trust）是過去十年中非常普遍使用的一種信託架構。其核心特點是，委託人在將資產所有權轉移給受託人的同時，通過信託契約的規定，「保留」了對信託資產的投資管理權。根據大多數地區的信託法，這種權利的保留並不會影響信託的有效性。擁有此權利的委託人可以透過兩種方式管理信託資產的投資。

- **關鍵點**
    - 保留權利信託是委託人保留信託資產投資管理權的信託類型。
    - 保留投資管理權通常不影響信託的有效性。
    - 委託人可以直接指示受託人進行投資，受託人必須執行。
    - 委託人也可以委任其信任的「投資經理」來行使投資權。
    - 投資經理這個角色通常存在於保留權利信託架構中。

- **講解**

  第一種方式是，委託人可以直接指示受託人執行具體的投資操作，例如購買某支基金或在香港購置房產，受託人無權拒絕。第二種方式是，委託人可以利用其保留的權力，去委任一個他信任的專業人士或機構作為「投資經理」（Investment Manager），由該投資經理來負責信託資產的投資決策。因此，「投資經理」這個角色通常存在於保留權利信託的架構中。

保留權利信託 (Reserved Powers Trust)

> 保留權利信託是亞洲客戶，特別是中國企業家普遍採用的一種信託類型，佔比高達80%至90%。其核心特點是委託人保留對信託資產的投資管理權，可以親自或指定投資經理（如自己的家族辦公室）來進行投資決策。這種安排滿足了處於財富高速增長期的客戶對資產控制權的高度需求，同時不影響信託本身的法律隔離效果，該點在香港受託人條例第41條中有明確規定。

- **關鍵點**
  - 保留權利信託允許委託人保留對信託資產的投資管理權。
  - 根據香港受託人條例第41條，保留投資管理權不影響信託的整體有效性。
  - 投資經理的角色可以由委託人本人、其指定的第三方或其家族辦公室擔任。
  - 在內地背景的企業家客戶中，80%至90%的信託採用此類型。
  - 此類型信託特別適合處於財富高速積累期、對資產控制有較高需求的客戶。
- **講解**

  在亞洲，特別是對於年齡小於五六十歲的中國客戶，他們正處於財富積累的高速發展期，對資產的控制需求非常高。如果將資產放入信託後完全無法觸碰，將很難滿足他們的需求。因此，保留權利信託應運而生，允許委託人保留投資管理權。委託人可以自己擔任投資經理，也可以指定其家族辦公室或其他專業人士擔任。這樣，即使資產已放入信託，仍可以不斷進行投資，實現財富增值，同時享受信託的保護和傳承功能。

- **Examples**

> 客戶設立一個信託架構，同時在香港設立一個家族辦公室（夾帶）。這個家族辦公室可以被放在信託架構中的離岸控股公司之下，並被指定為投資經理。如此一來，透過家族辦公室對信託資產

> 進行的持續投資，所產生的收益依然屬於信託資產，既能實現財富增長，又能起到事務籌劃的功能。

意願書 (Letter of Wishes)

> 意願書（Letter of Wishes）是一份非法律約束性但極其重要的參考文件，由委託人撰寫，用以向受託人表達其對於信託資產管理和分配的具體願望。它好比是信託架構這個「房子」裡的「傢俱」，為受託人提供了日常管理和決策的詳細指引。委託人在世且精神健全時，可以隨時根據家庭情況、個人想法的變化修改意願書。

- **關鍵點**
    - 意願書是信託公司管理信託事宜的重要參考文件。
    - 只能由委託人來撰寫和修改。
    - 委託人在世時，可因應家庭、個人意願的變化隨時更新意願書內容。
    - 內容通常涵蓋委託人在世時、喪失行為能力時、以及身故後對資產分配、家人照顧的具體安排。
    - 保護人的繼任安排等重要事項也可以在意願書中進行說明。
- **講解**

  信託契約確立了信託的法律框架和各方的權利義務，但具體的執行細節則由意願書來補充。受託人在行使其酌情權時，會高度參考意願書的內容。這份文件是動態的，委託人可以隨著家庭成員的增減（如新生兒）、人生目標的改變等情況，隨時更新意願書。信託公司的服務通常包括每年與客戶溝通，以確保意願書能反映其最新的想法。

- **Examples**

> 一位客戶在設立信託時只有一個小孩。幾年後，他又多了兩個小孩。這時，客戶可以修改意願書，將新增加的兩個小孩納入信託的安排中，明確他們未來如何受益，確保所有子女都能得到妥善照顧。這個修改是信託公司服務的一部分，可以通過與信託公司的溝通來實現。

全權委託信託 (Discretionary Trust)

> 全權委託信託（Discretionary Trust）是與保留權利信託相對的一種類型。在這種信託中，委託人將包括投資權在內的資產管理權完全授予受託人。受託人如何處理資產，其唯一的參考來源可能是委託人在意願書中提出的請求，例如限定投資風險等級。由於信託公司本身通常不是投資專家，他們會外聘專業的投資顧問（Advisor）來協助管理資產。

- **關鍵點**
    - 在全權委託信託中，投資權等管理權完全交給受託人。
    - 受託人的決策主要參考委託人撰寫的意願書。
    - 委託人可在意願書中設定投資指引，如限制風險水平為中低風險。
    - 由於受託人非投資專家，通常會外聘投資專家作為顧問（Advisor）。
    - 在這種模式下，受託人的權力非常大。
- **講解**

    當委託人選擇設立全權委託信託時，意味著他將資產的控制權完全交出。受託人擁有非常大的權力，包括投資管理的權利。受託人會根據意願書中的指引來做決策，比如意願書中可能寫明「我希望你受託人對我的資產做一個僅限於中低風險的投資」。在這種情況下，受託人可能會購買一些藍籌股，或聘請銀行的投資經理來進行全權管理，但風險等級依然會被限制在中低風險。值得注意的是，信託公司本身缺乏專業的投資知識，特別是面對新型資產時，因此他們通常會聘請外部的投資專家作為顧問。

跨境資產繼承的挑戰與司法確認（Probate）

> 如果個人在全球多地擁有多種類型的資產（如香港上市公司股份、美國房產、新加坡銀行帳戶、英國公司股份、BVI公司等），一旦突然去世，其繼承人將面臨極其複雜和困難的資產繼承問題。若繼承人不知曉所有資產，部分資產可能被凍結甚至充公。同時，繼承人需在不同國家或地區的法庭進行繼承權認證（Probate），過程漫長、昂貴且充滿不確定性。

- **關鍵點**
    - 跨境資產繼承涉及多個司法管轄區，法律程序複雜。
    - 繼承權的司法確認（Probate）是一個耗時（2-3年甚至10年以上）且昂貴的過程。
    - 如果繼承人對資產不知情，可能導致資產被長期凍結或充公。
    - 繼承人之間的潛在糾紛會使繼承過程更加困難。
    - 信託安排可以很大程度上減少和規避這些跨境資產繼承的風險。
- **講解**

    繼承人需要向資產所在地的法庭證明其繼承人身份。這通常要求在居住地政府開具關係證明，並進行翻譯、公證、加簽等一系列複雜手續。之後，再將這些文件提交給海外法庭進行認證。整個過程被稱為「跨境資

產繼承權的司法確認」（Probate），順利的話需要二到三年，不順利則可能花費十年以上。此外，如果繼承人中有未成年人，或繼承人之間對資產分配有爭議，將使問題更加複雜。

- **Examples**

> 張先生在香港有上市公司股份，美國有兩套房產，新加坡有40個銀行帳戶，英國有直投科技公司股份，還有一個BVI公司及其在香港的銀行帳戶。他有兩個兒子，張一在中國，張二（美國公民）在美國居住。如果張先生突然去世，他的繼承人將面臨巨大的困難。首先，如果繼承人不知道所有資產的存在，例如BVI公司下的投資，這些資產可能因長期不活躍而被凍結，甚至最終被充公。其次，繼承人張一需要分別向香港、新加坡、美國、英國等地的法庭證明自己的繼承權，才能繼承相應資產。這個過程非常繁瑣，需要準備大量文件並在多個司法管轄區進行認證，耗時耗錢。

    - 主要困難點1：資產發現問題。繼承人可能不完全了解被繼承人的全部資產，導致部分資產（特別是離岸資產如BVI公司）遺失。
    - 主要困難點2：跨境司法認證（Probate）。繼承人需在內地準備關係證明，進行翻譯、公證、加簽，然後再到新加坡等地的法庭申請認證，證明自己是合法繼承人。這個過程非常耗時，順利的話也需2-3年。
    - 主要困難點3：繼承人身份確認複雜。如果有多個繼承人（如張一和張二），且其中有未成年人，法庭會要求確認所有繼承人的身份及權益，進一步拖長了處理時間。
    - 主要困難點4：資產分配爭議。多個繼承人之間如何分配遍布全球的複雜資產，本身就是一個巨大的挑戰和潛在的家庭矛盾點。

信託在財富傳承中的作用與優勢

> 透過設立信託，可以將個人資產的所有權轉移給信託，從而實現資產隔離與傳承規劃。信託架構的核心是信託契約和意願書，它能確保在委託人發生意外（如失能、身故）時，其名下資產仍能按照其預設的意願進行管理和分配，避免了繁瑣的司法認證程序和潛在的家庭糾紛。

- **關鍵點**

    - 信託能避免Probate程序：資產所有權在信託名下，無需進行繼承權司法確認。
    - 資產管理不中斷：即使委託人發生意外，信託資產仍按既定規則運行。

    - 靈活的分配機制：意願書可詳細規定資產分配的條件、時間和方式。
    - 家族治理功能：可設置獎勵條款，也可設置懲罰條款以防止後代揮霍或不當行為。
    - 資產保護功能：信託資產具有天然的保護屏障，可隔離個人債務風險。例如，當受益人破產時，受託人可以拒絕分配大額資金，避免資產被債權人追討。
- **講解**

  當客戶設立信託後，即使他突然去世或喪失行為能力，信託內的資產將「歲月靜好」，因為資產的所有權已不屬於個人，而是屬於信託。受託人會根據信託契約和意願書的指示繼續管理和分配資產。意願書可以寫得非常詳細和靈活，例如：規定子女考上大學給予獎勵；為鼓勵生育，每生一個小孩給予獎勵；當後代出現賭博、染上惡習等「敗家子」行為時，受託人可以停止對其的資產分配，只提供基本生活保障，直到其危機解除。這種機制起到了很好的家族治理和資產保護作用。

信託與保險的結合應用

> 信託與保險可以結合使用，形成一個強大的財富規劃工具。保險主要提供風險管理和現金流，而信託則負責資產的長期規劃、管理和分配。透過將保單放入信託架構，可以在被保險人身故後，將大額理賠金直接注入信託，極大增強信託的資產規模和流動性，從而無縫銜接實現家族傳承的目標。

- **關鍵點**
    - 標準架構：信託下設SPV（如BVI公司），由SPV持有保單並作為保單受益人。
    - 功能互補：保險提供即時現金流和槓桿效應，信託提供長期規劃和資產保護。
    - 適合的保單類型：主要是具有現金價值的人壽保單、儲蓄型保單和分紅型保單。日常報銷用的醫療保單不適合放入。
    - 資金無縫銜接：保險理賠金能迅速補充因養老等開銷而消耗的信託資產，確保傳承目標的實現。
    - 資產增值與傳承：理賠金注入信託後，可以根據委託人的意願進行長期投資和分配，實現財富的代際傳承。
- **講解**

  標準操作模式是：委託人設立信託，受託人以自身名義設立一家海外公司，通常是BVI公司，作為特殊目的公司（SPV）。這家SPV將作為保單的持有人（Policy Holder）和受益人（Beneficiary）。當觸發理賠條

件（如被保險人身故）時，保險公司會將理賠金支付給SPV，這筆資金隨即進入SPV名下的銀行帳戶，成為信託資產的一部分。這個機制確保了理賠金能夠按照委託人事先在信託意願書中設定的規則進行管理和分配，而不是一次性支付給個人受益人。這種安排既利用了保險的槓桿和現金補充功能，又利用了信託的長期規劃和資產保護功能。

- **Examples**

> 一位客戶設立信託，主要目的有兩個：一是為自己養老（self-benefiting），二是為家人提供傳承。信託初始資產為一千萬美金。隨著客戶年歲增長，因疾病或慢性病需要先進的醫療服務，花費巨大。客戶可隨時向信託公司申請支取費用，信託資產會被用來支付其高額的醫療和生活開銷。多年後，當客戶百年歸老時，信託資產可能已消耗至五百萬美金。但由於信託架構中持有一份人壽保單，客戶的身故觸發了理賠。一筆高達一千萬美金（或更高）的理賠金迅速注入信託。這筆資金立刻補充了信託的資產池，使其流動性恢復，確保信託有充足的資金可以繼續執行第二個目標——按照意願書的安排為其後代提供長期的傳承支持。

    - 第一階段（養老）：客戶利用信託資產支付晚年的生活和醫療費用。信託公司會根據其請求（Request Letter）來執行支付，確保其生活品質。在此過程中，信託資產總額會逐漸下降。
    - 第二階段（身故理賠）：客戶身故後，信託持有的人壽保單發生理賠。理賠金直接支付給信託下的SPV公司。
    - 第三階段（傳承延續）：理賠金的注入使信託資產規模迅速恢復甚至增長。信託的流動性得到極大提升，確保能夠無縫銜接地開始執行為子女及後代進行財富傳承的任務，實現了「養老」和「傳承」兩個目標的完美結合。

備用信託搭配保險（保險信託）

> 「備用信託」搭配保險，也稱為「保險信託」，是一種專為單一張保單設立的信託架構。在此架構中，該保單是信託內的唯一資產。信託在保單持有人在世時處於休眠狀態，日常信託費用較低，符合客戶預期。當保單發生理賠，理賠金進入信託後，信託才被啟動，由信託公司根據設立人預先的安排，執行資產分配與傳承。

- **關鍵點**

    - 此架構專為單一張保單設立，保單是信託內的唯一資產。
    - 在保單理賠前，信託處於休眠狀態，日常管理費用較低。
    - 信託在保單理賠金進入後才啟動並發揮作用。
    - 能有效避免大額理賠金直接衝擊心智尚未成熟的繼承人。

    - 適用於資產量非極度龐大，但希望對保單理賠進行規劃的富有客戶。

- **講解**

  當客戶資產量非特別驚人，但又想避免理賠金過早且一次性地給予年輕子女時，可以採用此方案。客戶不需要信託公司去管理他其他諸多複雜類型的資產，僅僅是持有保單。在保單理賠後，信託公司才正式出場，幫助客戶完成傳承安排。這種一對一的搭配方式，使得信託在日常處於休眠狀態，成本相對較低。

信託與保險的三大功能比較

> 信託具有三大核心功能：傳承、資產保護和稅務規劃。保險產品本身也具備這三方面的功能，但信託可以提供更進一步的強化與客製化安排。

- **關鍵點**

    - 傳承功能：保單本身可分拆、變更受保人；信託可處理更複雜的分配，如傳承給無法定關係人。
    - 資產保護功能：保單受合約及隱私條款保護；信託透過所有權轉移提供更高等級的保護。
    - 稅務功能：人壽保單理賠金通常免稅，儲蓄保單有稅務遞延效果；信託可針對遺產稅等進行規劃。

- **講解**

    1. 傳承功能：保單可以透過無限次變更受保人、保單分拆等方式實現傳承。但若要傳承給沒有合法關係的對象，或進行更複雜的分配，則需搭配信託。
2. 資產保護功能：保單本身是與保險公司的合約，並受隱私條款保護，具備一定保護功能。將保單放入信託後，資產所有權發生轉移，可以達到更強的保護效果。
3. 稅務功能：人壽保單的死亡理賠金在許多國家是免稅的。儲蓄保單因前期收益低，具有稅務遞延效果。而信託架構在某些國家可以在遺產稅方面提供風險管理。

信託公司倒閉風險與客戶資產安全

> 關於信託公司是否會倒閉的問題，雖然無法保證絕對不會，但在現況和過往歷史中，第三方及銀行的信託公司不會倒閉，但可能停止該業務。根據普通法原則，信託受託人必須將自有財產與信託資產嚴格分開。因此，即便信託公司真的倒閉，清算的是其自有資產，信託資產

> 不會受到影響，僅需安排一個繼任受託人進行交接，信託架構及資產的運行方式維持不變。

- **關鍵點**
    - 第三方信託公司及銀行信託公司通常不會倒閉，但可能停止信託業務。
    - 信託架構受普通法保護，核心原則是信託資產與受託人自有資產必須嚴格分離。
    - 若信託公司倒閉，清算僅針對其自有資產，信託資產不受影響。
    - 處理方式是安排「繼任受託人」接管，信託架構僅變更受託人，其餘不變。
- **講解**

  信託架構建立在普通法的框架之下。普通法作為判例法，其中的許多判例已為信託公司設立了嚴格要求。核心原則之一是信託資產的獨立性，即受託人必須將其自有財產與因受託而持有的資產嚴格隔離。若信託公司真的面臨倒閉，其清算對象僅為自有資產部分。信託資產則會保持原封不動，法律程序上會安排一位新的「繼任受託人」來接管，與前任受託人完成交接。整個信託架構，包括受益人、資產等，僅更換了受託人，其餘部分繼續按原計劃運行。

- **註意事項**
- 所有信託受託人一定要把自己的自有財產與他因為受託而持有的信託資產嚴格地區分開來。
- 信託的資產一定是獨立於自有資產而存在的。
- **特殊情況**
- 如果信託公司真的倒閉，要看的是他自己自有資產那一排數，信託資產緣分不動，會安排一個繼任受託人的轉讓，與下一任的受託人做一個交接。

如何確保信託意願書被妥善執行

> 為確保客戶的意願書能被妥善執行，有三個關鍵點：第一，選擇一家如Vistar這樣規模大、專業且可靠的信託公司；第二，在信託存續期間，委託人需與受託人保持頻繁溝通，及時更新家庭、財富狀況的變化，避免因資訊落後導致執行偏差；第三，設立「保護人」（Protector）角色，由客戶信任的人擔任，以監督信託的執行，確保受託人按意願書管理資產。

- **關鍵點**

    - 選擇專業、規模大、可靠的信託公司。
    - 與受託人保持持續溝通，以反映客戶情況的最新變化。
    - 設立「保護人」角色，由客戶信任的第三方監督信託的運作。
- **講解**

  首先，選擇專業可靠的信託公司是基礎。大規模、有經驗的公司更能精準把握客戶想法。其次，溝通是動態保障。由於客戶的家庭情況（如成員增減）、財富狀況會隨時間變化，若不與受託人溝通更新意願書，受託人只能按最初版本執行，可能導致結果與客戶當前意願不符。專業的信託公司會主動約見客戶，了解最新資訊。最後，引入保護人機制。保護人通常是委託人最信任的朋友或親人，他在信託執行過程中扮演監督管理的角色，確保受託人的行為符合意願書的規定，為意願的執行上了雙重保險。

- **註意事項**

- 首先要找一家靠譜的信託公司。

- 在信託日常的存續過程當中，必不可少的一定要跟信託的受託人多溝通。

- 確保受託人信託公司，能夠真正的按照客戶的心意來管理這個資產，有一個角色非常重要，就是保護人。

- 保護人起到一個監督管理的作用，能夠一併的確保信託意願書裡的條條框框能夠被保存。

如何設立有效的信託以保護資產（防擊穿）

> 為了防止信託被擊穿，首先委託人必須尊重信託資產的獨立性，不能將信託資產視同個人財產隨意使用。設立信託的初衷必須是合法的資產保護或傳承，而非避稅或隱匿資產。任何資金進出都應通過信託公司並備有正式文件。張蘭的案例就是一個反面教材。此外，契約條款上，建議設立不可撤銷信託，並避免將委託人設為唯一受益人，也可以加入排外條款來實現特定保護目的。

- **關鍵點**

    - 委託人必須尊重信託資產的獨立性，不能隨意處分。
    - 信託設立意圖必須合法合規，如資產傳承，而非規避債務。
    - 所有資金進出信託都需經由受託人處理並備有正式文件。
    - 建議設立「不可撤銷信託」以增強資產隔離效果。
    - 受益人設定應多元化，避免僅有委託人一人。
    - 可在信託契約中加入「排外條款」以排除特定人士。

- **講解**

  要確保信託的有效性，核心在於維護其「獨立性」。如果委託人設立信託後，仍像使用自己口袋裡的錢一樣，隨意調動信託資產（例如，直接從信託帳戶買房到個人名下，未經受託人參與及書面記錄），法院可能會認定該信託為「虛假信託」，從而失去資產保護功能。張蘭的案件就是典型例子。因此，所有資產的處分行為，如資金注入或分配，都必須有信託公司的參與和正式文件記錄。

在設立意圖上，必須是出於合法的傳承、資產保護等目的，而非為了逃避現有債務等不合規意圖。

在信託契約的設計上：1. 建議設立「不可撤銷信託」（Irrevocable Trust），這意味著委託人無法單方面撤銷信託並收回資產，從而徹底隔離資產，有效對抗外部債權人。2. 在受益人安排上，應避免只將委託人自己設為唯一受益人，因為這與將錢放在自己口袋裡差別不大，會削弱保護效果。可以加入家庭成員作為受益人。3. 可以加入「排外條款」，例如排除特定女婿或兒媳繼承的權利，這在契約中有規定即可生效。

- **Examples**

  > 張蘭女士的案例是一個很好的參考，說明了設立信託後，不能像以前一樣非常靈活地使用資產。如果委託人使用信託的錢就像用自己口袋的錢一樣，例如看到房子不錯就讓信託打錢或直接從信託帳戶出款買房到自己個人名下，沒有任何信託層面的記錄，這會讓信託架構的獨立性受到損傷，從而喪失資產保護的目的。

  - 在此案例中，委託人（張蘭）可能沒有尊重信託資產的獨立性。
  - 她對信託資產的處分行為（如買房）可能沒有經過受託人的正式參與和文件記錄。
  - 這種行為使得信託資產與個人資產的界線模糊，導致法院可能認定信託無效，進而無法達到保護資產的目的。
- **註意事項**
- 客戶端是一定需要去尊重信託本身的一個獨立性。
- 在最初期咱們設立信託的這個意圖的時候一定是真的是想做傳承想做資產保護，而不是說為了某一些不合法不合規的獨立債務的這些意圖。
- 信託裡的錢，前進前出的時候，是尤其需要跟信託公司打聲招呼，並準備相關文件確認。
- 避免將受益人只設定為委託人自己一人，這會削弱資產保護效果。
- 建議設立不可撤銷信託，以明確資產與委託人的分離。

2026-02-06 高淨值業務網絡研討會- 家族信託概念與實踐

2026-02-06 10:33:46

00:00:00 Speaker 1
我們做一些鋪墊來讓大家看一下，我相信在座的各位肯定對於很多的客戶場景甚至比我們還要豐富，對於客戶的一些自己背後的一些做資產規劃傳承的邏輯都有很多的經驗。那麼客戶自己當他積累了大量的財富的時候，那麼他肯定會考慮未來的有哪些風險點，哪些事件會對他的將財富造成一定的影響或者是威脅。

00:00:35 Speaker 1
那麼大家看到其實我們每一個人都是社會人，但脫離不開很多的一些關係。像這裡咱們看到的離婚是你的婚姻關係給你帶來的一些潛在的。風險，一些觸發的事件，破產，債務重組是你跟債權人之間的一個關係的一個破滅。家族爭產，這是很多超高淨值人士可能是最擔心的一個問題，因為一朝不慎，那可能就會成為一個社會的醜聞，或者是為大家所網傳的，我相信近期近幾年類似的案件還是不少的，那咱們今天不具體講這些，但是家族爭產這方面是很多富豪們非常期望的一個問題。

00:01:44 Speaker 1
這些事件，這些關係，家庭關係，社會關係，政府關係，這些所帶來的潛在的風險，所帶來的未來可能發生的一些事件，就是很重要的。我們考慮，作為一個高級的人士，我的很多的關係會給我帶來哪一些的風險點，其實說到底還是回到自己主體上面，

00:02:19 Speaker 1
其實是因為我個人積累了大量的財富在我的名下，我個人完全的持有掌控這些資產，從而在外界有任何的攻擊，或者是任何的糾紛的時候，這些財富會直接的受傷，會直接的受到一些侵害或損失，所以我們對於，尤其是現在吧，對於富豪們個人持有資產這件事情呢，大家是非常謹慎的，我們現在有一個字叫做裸奔，大家是很不願意看到，尤其是高級人士很不願意說，我因為我的財富裸奔導致到它生不成是這樣的一個事情發生的，所以很多人會希望去爭取達到一個狀態，就是我的資產不為我所有，但是為我所有。

00:03:14 Speaker 2
還有我看到因為資產的百分比比較多，所以風險就出來了。

00:03:25 Speaker 1
對，其實我們剛所列舉的那些事件都是會給客戶的家庭、客戶個人的資產造成很嚴重的損失，是以百分比來計算的。所以也就是為什麼值得我們去花更多的時間跟客戶去聊，怎麼樣去更好地規劃這些資產傳承。不說完美吧，80%到90%以上去規避掉潛在的一些風險。

00:03:57 Speaker 1
剛剛我們是從以客人、客戶自己為一個中心來講到，其實說實話，現在目前的一個社會環境，經濟環境，也給我們的很多高進的人士帶來了一些觸動吧，一些啟發吧。首先大家看到的其實很多的不好，他們是希望有更多的後代幫他去繼承家業也好。

00:04:29 Speaker 1
因為一些時代的影響而讓他們能夠有更多的子女去為他們未來未來的家業去做發展也好那導致很多的富豪他們是多子女的一個家庭多子女的家庭肯定未來就有很多需要防範的一些家庭糾紛啊爭產這些的那麼外部的因素啊像我們現在一個有一個詞叫做全球化那麼全球化帶來什麼？帶來就是當一個人他財富夠多的時候。

00:05:01 Speaker 1
他會想哦雞蛋不要放在同一個籃子我可能啊我在香港要買一些保險我在新加坡要做一個私人賬戶去投資我在英國要做一些企業出同我在美國去搞一些貨幣資產他的資產是非常的多樣的，非常的就是具有國際性的跨境，這個時候客戶可能會想的，我怎麼樣才能夠去整合一下，讓他能夠更好的被管理，讓他能夠更好的去增值呢？

00:05:39 Speaker 1
其實有時候信託也是一個非常好的工具，來幫助提供一個整合資產的平臺。那第三個法規的更新，這個我都不用多說，大家都知道這些年發生的一些事情，法律環境、社會環境、客戶的一些擔憂，可能跟CRS、BETA都是有關的。也是一個非常大的出發點，客戶可能會想我需要去怎麼樣優化我的一些架構，

00:06:09 Speaker 1
來適應法律更新、法律變化所帶來的一些影響。那麼第四點。當然我們這邊所列的肯定是不詳盡的，我們主要就是提供一些視角給大家去參考，現在AI的時代來臨，像前不久大家都非常熱議的一個AI偷換人臉詐騙。這樣的案件其實最近大家討論的比較多。

00:06:44 Speaker 1
那麼說實話，我去年25年的時候，我們就有好幾個客戶，單純真的是因為擔心AI的時代來臨。AI它通過可能在視頻裡換一張人臉就能假扮自己的新人，然後就能去詐騙到很大的一筆錢。這樣的情況未來可能會愈演愈烈吧，也算是科技帶來的一些副作用吧。有的客戶經過自己的生死，尤其是我們有的客戶是在科技行業的，

00:07:18 Speaker 1
他是做網絡的風險管理的，做網絡風險管理的一些軟件的，他就會很，我不確定他可能是會放大，或者說在我們常常來看是放大了這個風險點，但他就非常有危機感。他覺得說AI哪一關，真的把我的家，把我家的大點全部騙了，那我就完蛋了，不如我剩一個信託，多一個口袋，把我的主要的資產放到一個信

託，那有任何詐騙啊，或者甚至是像過往的一些敲詐勒索呀，甚至被綁架這些發生的時候，至少我的家底能夠完好的去保存住，這個時候呢，很多的其他的一些工具呢，也都會被放到一個桌面上，

00:08:07 Speaker 1
讓客戶去考慮是不是要去運用。就好像一個保險箱，對，是的是的。剛我們還說到這個國際化的資產，信託是一個可以是一個很好的平臺，幫它去整合。這邊也可以跟大家提一下，就是我們海外信託這個框架呢，尤其是我們第三方獨立的受託人，對於信託下資產的一個類別的包容度是非常高的。那不管是金融資產，也就是說，

00:08:38 Speaker 1
一些其他的另類資產， 包括一些P1方， 包括一些海外的公司股權的直投， 上市公司股份， 甚至是飛機， 遊艇， 這些藝術品， 這些其實都是可以放在信託， 讓信託作為一個平臺， 去給他把所有的資產都整合在一起的。

00:09:03 Speaker 2
再剪一個點， 女童， 我看到你把保單 highlight 出來， 是不是現在其實很多客戶都是做保險信託， 首先保單， 再下一步可能去搭配一個信託的架構。

00:09:22 Speaker 1
是的， 後面我們也會用一個實質的例子來講， 就是保單它是一個能夠為客戶未來的風險，尤其當比如說他要持有一個，辦公室樓，或者是一些比較重要的資產的時候，可以考慮，第一就是考慮保單，第二，客戶的一些人剩險，一些有復活儲蓄功能的保單，具有投資性質的，金融性質的這些保單，

00:09:53 Speaker 1
跟信託的搭配也是非常好的，能給信託注入活力，注入更多的一個流動性。那後面我們會具體的來講。好，下一位。對，前面鋪墊了這麼多，我們的信託架構設立，它的意圖也討不出這三大功能，三大意圖，一個是資產保護，一個是傳承安排，還有一個是收入籌劃。

00:10:25 Speaker 1
資產保護，我們剛剛在第一頁的時候也看到，其實在很多的情況下，離婚、債務重複、一些其他的一些糾紛的情況下，我們的信託架構，因為它把這個資產給單獨的隔離出來了，可以為它信託下的資產提供到一個保護的防火牆，不管是婚產的隔離，或者是後代債務的隔離，因為你資產在信託下，你也沒有給到信託裡的那個受益人，只要這個信託沒有做分配的，那這個資產的所有權一直保護在信託，受益人是觸及不到的，那受益人即便發生了債務，他也不會觸碰到信託的資產的所有權。

00:11:18 Speaker 1
對，資產保護一般我們主要就是通過這個所有權，資產所有權的轉移、隔離來達到。傳承安排說實話其實我們做信託它最原始的一個目的、一個意圖其實就是傳承。我相信很多人大家應該有耳聞的，有知道的，就是其實姓郭他是源自

英國，那個時候就是幾百年前的時候，因為打仗，所以很多的英國的一些farmer，一些養了一群羊，或者是有一塊地的，這些農民他們要出去，要徵兵出去，

00:11:59 Speaker 1
那麼他們就委託自己的鄰居說，我家裡有50頭羊，有兩坪地，地裡面現在種了什麼東西，幫忙要打理一下。我家裡有老婆，有好幾個孩子，他們有時候可能不太清楚，鄰居我知道你跟我一樣也都是非常精明的人，幫我稍微照顧一下，尤其是在我的家人有需要的時候，幫忙去處理這些資產，能夠給到他們。讓他們一些福祉，這種是姓郭這個概念最原始的一個出處。

00:12:37 Speaker 1
那麼傳承其實就是這麼樣慢慢慢慢的演化到現在，因為現在是一個很發達的社會，它的資產已經不限於那些很實，很物質化的東西了，很多金融資產和數字資產的這些都是摸不著看不見的，但是我們的傳承的安排，信託裡面整個的一個理念，怎麼樣去幫客戶做傳承還是一樣的。

00:13:09 Speaker 1
第三個我們說一下順路籌劃，這一部分呢，說實話是近幾年的一個熱門話題來的，也是我們像Visa目前有很多的客戶，他來諮詢的時候，手當其衝的一個問題點。對，信託架構是怎麼來幫客戶做到一個順路籌劃的功能呢？我們以內地稅務居民的一個案例為案例來說明，

00:13:43 Speaker 1
就是內地稅務居民來找我們說，我現在個人名下有很多的海外資產，我現在設立這個信託架構，能不能幫我達到一個稅務籌劃的功能？那我們不會百分之百說，這個信託你只要設立了，那麼就，你只要設立完，那什麼都不用擔心了，不是這樣的，那現在的一箇中國內地個人所得稅法的一個情況呢，是他在這個法律規定裡面的是沒有規定這個個人在海外設立信託來使用資產，具體是怎麼徵稅，要不要徵稅，這個在內地稅法裡呢是空白的，因為他沒有規定，所以呢，我們的客戶作為一個內地的客戶，我們的客戶呢，

00:14:33 Speaker 1
我們的客戶呢，我們的客戶呢，我們的客戶呢，我們的客戶呢，我們的客戶呢，這是一個點在這個點上基於內地個人所得稅稅法的一個空白點了，客戶在做這個信託的時候做完，那麼他信託下的資產但是是沒有內地百分之二十的這個所得稅的問題要去處理的，當然未來是怎麼樣不好說三年五的年應該是沒有問題的，

00:15:03 Speaker 1
那你說十年二十年我相信中國的稅局也是開始在研究這個徵稅的問題是怎樣的，所以一般我們在跟客戶去溝通的時候，還會去了解客戶他是不是在涉慮的信託之後有在做一些積極的申奉規劃，對不對十年之後我內地的這個個人所得稅法有了一些更新變更，有存在，有一些納稅義務了，

00:15:35 Speaker 1
但是我們這位客戶，他已經可能在10年的時間完成了一個紛紛的轉換，護照也變為了比如說香港護照了，他的一個主要的經濟來源的中心也慢慢的轉到了海外了，這個時候其實才能，咱們才能說大概的幫他去解決了一個事務擔憂，但是在我剛剛解釋的這麼一段當中，其實前面一小部分是我們的信託架構。

00:16:25 Speaker 1
更多的瞭解一些客戶的他可能本身是住在內地的或者是香港亞洲區那因為他在不斷的積累財富嗎子女的可能就高中的時候就去美國讀書了或者是加大讀書了那在那邊上大學留在那邊工作變成了一個美國人或者是加大人這種情況下吧信託架構也是能夠幫客戶做到一個事務程序。有這樣家庭畫像的客戶呢當他的資產級別資產量呢達到一定的水平的做一個信託架構是非常有意義的是那這裡的話我們肯定就是不可能一個一個的都把它給就是每一個給舉那個範例給大家聽了但是如果大家就是有一定的敏銳度去處去發覺到有這樣的一些情況呢咱們可以去去去去去。

00:17:29 Speaker 1
好，終於來到我們這個信息量最密集的一頁，對，這個就是展現給大家一個典型的，或者說是標準的一個家族信託的架構。那這個架構裡面呢，大家看到其實有很多不同的這個信託相關的主體，相關人士，保護人啊，委託人啊，投資經理，以及有一些主體，像一個醫癌控股的公司。

00:18:00 Speaker 1
其實這裡呢，我們的社會也是一個公司來的，它是像我們Vistra的話，就是在全球有12個地區都有信託牌照的。那麼我們提供的這個信託服務也是根據信託牌照的。我們可以根據客戶的需求，去用不同地方的持牌信託公司，來幫助提供那個。這邊我們從信託的一個定義來給大家切入。

00:18:33 Speaker 1
首先大家看到有一個簽訂信託契約，這個點定設立。其實信託它就是這個裡面的一個委託人跟受託人。委託人就是客戶，一般就是我們的剛進入客戶財富創造者。受託人就是我們剛剛介紹的，比如說我們Vitra的一個池牌的信託公司。委託人他跟受託人簽了一紙契約叫做Trustee。這個契約就明確的去規範了，去規定了整個架構裡所有主體相關的法律責任義務。

00:19:14 Speaker 1
基於這個大樓框架，委託人會在第一天把他自己個人名下的資產轉移到信託架構下面，由受託人持有。受託人持有這些資產是必要的按照第三項信託契約書來盡量的去管理信託下的資產。最終目的就是為了受益人的利益最大化。

00:19:50 Speaker 1
剛剛我們說的幾個要素，就組成了一個信託的概念。

00:19:56 Speaker 2
這個跟我們的保單都有差不多的概念，基本上三方，就是客戶他是討保人，還有一個受保人，還有一個受益人。

00:20:08 Speaker 1
是的，但這裡有一個非常本質的區別在於，這裡發生了一個客戶個人資產所有權的變更，就是我有一棟樓，我把它轉移給信託，他之後就是離岸客戶公司持有的了，他的所有權就不再是客戶自己了。所以相關的一些主體，相關人士上，其實跟保險是有重合的。其實說實話，信託的這個架構，他有時候給客戶提供的一些功能，也跟保險有一些重合。

00:20:43 Speaker 1
我相信在座，包括艾瑟琳，你都是很瞭解，後面的話有機會也要說想一起跳舞，剛剛說了信託的概念，我們再細緻的看一下，這裡有一些相關的人士，委託人剛剛介紹了，一般他就是信託的一個資產貢獻人，他也是我們的一個創副者。委託人上面的保護人，他是一個什麼樣的角色呢？

00:21:14 Speaker 1
其實在法律的規定上，保護人這個角色是可有可無的，一個信託他沒有保護人，他這個信託照樣成立，該幹嘛幹嘛。受託人有意願書，根據這個意願書，然後為受益人的利益來去管理信託的資產就行了。但是有保護人的時候，其實對於客戶方來講，就多了一層屏障。就是幫這個，

00:21:44 Speaker 1
委託人來去管理監督受託人。保護人的權利其實是可以好大的，他可以有這個權利去炒信託公司猶豫的。他可以去說，我覺得我對信託公司的服務不太滿意，他好像也沒有特別的為受益人去做很多考慮。那我換一個，他是這個權利簽字去做一個remove and reappointment。是的，那保護人除了要可以炒信託公司猶豫這個大選之外呢，他還有很多其他的權限來制約受託人的。

00:22:25 Speaker 1
在我們的這個信託契約裡剛剛說了，這個他規定了這裡所有相關人士的一些權利義務。受託人，說實話，他作為信託資產的所有權，其實應該是掌握這個處理資產，日後這個資產怎麼分配給受益人，什麼時候分配，分配多少這些大權，其實都是受託人的，這樣才能相對應的體現到他的所有權，在這個信託資產上，但是呢，剛剛說的這些權益，我要處分資產了，

00:23:05 Speaker 1
比如說受益人，我要去增加減少，其實是受託人的權利來的，是不是很大，聽起來感覺如果我是客戶，我覺得好擔心，好害怕，萬一受託人不受控怎麼辦，是不是，那這個時候呢，我們看到有一個保護人的角色。

00:23:24 Speaker 2
在這個點裡頭，其實那個保護人他的權利，其實都是受託人去設定的。

00:23:32 Speaker 1
港人和日本人的權利是在信託契約裡規定的。這個信託契約一開始是由我們，就像我們Visa目前的情況，我們有一個標準的法則，是我們前期跟對應的一些，比如說信託是由澤西島的法律來管轄的，我們是找澤西島的律師來來回回去修改，

00:24:03 Speaker 1
以制定去最終成稿的，我們是確保它是能夠普適到我們大部分的客戶，當然有一部分有事務籌劃的客戶，是一定會需要做調整的，但是目前我們Visa的信託契約標準版本，是還蠻具有普適性的，這個裡面我們今天講的這個權利義務的，這個封封的，是按照我們這個標準版本來的，而且其實，我們很多客戶他在去簽署信託契約之前。

00:24:36 Speaker 1
他也會讓自己的律師去看一下有很多時候律師也會給一些非常積極的建議比較正面的建議說其實確實這個信託契約寫的還是很不錯的，對那麼我們剛說到這個保護人我剛說受託人權利很大，他可以去決定分配資產他可以去決定增加減少受益的，這個權利是一般情況在我們的信託契約裡都是叫做一個限體性的權利。

00:25:08 Speaker 1
它的限制性權利的定義就是說你在去行使這些權利的時候，一定要提前拿到保護人的同意否則就是無效的。

00:25:21 Speaker 2
那麼保護人的權利是真的挺大的。

00:25:26 Speaker 1
是的，所以我這邊跟大家解釋其實保護人這個角色還是蠻重要的，尤其是從客戶的視角來看的話，保護人一般的首任的保護人可以承認自己的，客戶可以做第一任的保護人，但是日後當父母不在的時候，保護人要怎麼樣去安排繼任，我百年歸老了，那我這個信託它依然是不停的有保護人的一個委任，

00:25:57 Speaker 1
那這個保護人是蠻重要的，是監督整個信託架構運作的好好的一個人。

00:26:06 Speaker 2
那麼如果我是保護人，那麼我可不可以提名我？特別的一個保護人，如果萬一我有什麼意外的事後，就是這個保護人都可以的。

00:26:19 Speaker 1
提的特別好，是的，其實在我們的信託契約裡面也都有詳盡的去規定保護人的委任機制是怎樣的。一般的話其實就是保護人，如果你現在不想做了，你想退休了，那你就要先提名你的下一任是誰。你來委任，有一個繼任的人上來了，那你就可以走了，一般是這樣的。但如果真的出現一些極端的情況，說保護人他自己突然沒有新的能力了，他也沒有做任何提前的繼任安排。

00:26:52 Speaker 1
那這個時候，委任保護人的權利應該會跌落到委託人。當然如果委託人跟保護人是同一個人的時候，那委任保護人的權利會跌到受託人這邊，是這樣的。好，那說完我們的保護人之後呢，我們可以再聊一下投資經理，投資經理這個職位呢，也不是一定必然存在的，那我這邊呢，可以跟大家介紹一個目前，就是至少是過去的10年，非常非常普遍使用的一個架構類型，叫做保留權利信託，那大家剛剛知道了信託的概念，什麼是保留權利信託？

00:27:40 Speaker 1
在委託人跟受託人簽署這個信託契約之後，簽署這個信託契約的時候，委託人跟受託人說，我把我的這個資產的所有權轉移給你信託，但是我可以保留對於這些資產的一個投資管理的權利，我保留了這個權利。不會影響到，當然這是我們大部分地區國家的信託法規定的，

00:28:17 Speaker 1
保留這個投資管理的權利，不會影響到整個信託的設立、設想。保留權利信託，保留的就是信託資產的投資管理權，一般原始的保留給了委託人。委託人這個權利，他可以直接去指示我們受託人，你要怎麼樣去管理、去投我的這筆錢呢？是去買一些基金呢？還是去在香港買一棟樓呢？都是可以直接讓受託人來執行的。

00:28:50 Speaker 1
受託人是沒有辦法說No的。因為他沒有這個權利，權利就在委託人手上。這是第一，他可以直接去做這個投資。第二，他或者可以利用自己的這個權利，來委任一個他信任的投資者。好，這個時候投資經理就產生了，也就是說一般投資經理這樣的一個角色是存在於一個保留權利性的脫離的。

00:29:16 Speaker 2
嗯，在這個點裡頭，其實Carrie有什麼情況就是，比如說投資經理不許委託人，因此主要的考量在哪裡。

00:29:29 Speaker 1
投資心理不是委託人的考量。首先我想說一下。

00:29:33 Speaker 2
跟信託的發布力有沒有關係。

00:29:37 Speaker 1
你說的是信託整個架構的隔離效果會不會影響到？我可以負責任的說是不會因為這個規定是包括在香港的受託人條例都有明確寫出來的，我沒有記錯的話是第20幾條的。應該是在41條它有寫保留了資產的投資管理權給到委託人。

00:30:08 Speaker 1
完全不影響這個信託整體的信託效果。這個是一定放心的。當然我也經常遇到這樣的一個提問。對，投資經理的存在是保留權利信託裡的一個特點。當然我

相信大家也有聽說過，其實除了保留權利信託的類型以外，也有一些其他的類型，包括全權委託的這些信託。意思就是投資權也不用保留了，

00:30:40 Speaker 1
全部是受託人這邊去自己處理。他怎麼處理呢？他唯一的一個參考來源可能是在意願書，可能是不是委託人放在意願書的一些請求。比如說委託人在意願書寫說，我希望你受託人對我的資產做一個，僅限於中低風險的投資。一般可能就買一些藍籌股1234這些那如果不行的時候再做哪些比如說找銀行去做一個全權的讓銀行的經理來做一個全權的管理當然風險依然是限制在中低風險的以下很多時候是通過這樣的情況但是在那種情況全權委託的時候受託人的權利是非常大投資管理的權利也是給他。

00:31:31 Speaker 1
當然這裡我想提提幾個一點就是說我們的信託公司受託人了他不是投資專家他對投資方面的敏銳度包括甚至是相關的一些知識尤其是現在好多很新型的一些資產出來了他是沒有專業知識的，所以很多時候受託人他們會自己去外面找以用投資經驗的一些投資專家來作為這個信託加工的一個投資的。

00:32:03 Speaker 1
叫做Advisor，它僅僅就是Advisor，對這個我們講的是全權委託的信託當然今天我們回到就是我們想著重講的保留權利信託保留權利信託其實它的盛行我覺得一點都不意外因為在亞洲來講的話尤其是我們的中國客戶他們尤其是年輕一代可能五六十歲之前的就是小於五六十歲的客戶他們都是一個在不斷的積累財富的高速發展期。

00:32:38 Speaker 1
這個時候它對資產一個控制需要是非常高的這個時候我們說資產放信託然後完全沒有辦法去觸碰很難滿足客戶的需要所以目前，但是我們做內地背景客戶，尤其是企業家的一些信託的話，百分之八十到九十是用保留權利信託這樣的類型。那麼在這裡呢，投資經理就是讓我們的委託人去指定或者是他本人來擔任。

00:33:11 Speaker 2
我們有一些客戶就是他們有積極的單一家屬辦公室的資料，也都可以擔任投資經理這樣子。

00:33:22 Speaker 1
是的，這裡要說明，其實信託架構它跟客戶在，比如說在香港這裡的一個夾帶也是能很好地做一個搭配。就是我們的很多客戶，他因為一些身份規劃的需要，他做一個夾帶，那這個夾帶其實就是可以放在信託架構，大家看到的這個離岸控股公司的下面，保留權就是放進來，能往後推動。所以說，我們現在的資產，不斷地去做投資，不斷地去做投資，

00:33:53 Speaker 1
依然屬於信託資產，也能起到一個事務籌劃的功能。加辦的主題，我們可以另

外開啟一個話題來講。除了投資經理，我們還有受益人。受益人一般主要是客戶的家人，客戶的一些仔細的家庭成員，配偶，子女，子女的後代都是可以的。

00:34:28 Speaker 1
當然我們Vishwa也是有一個很專業的團隊，專門針對企業客戶，為他們的企業去做一些員工信託，EBT這些，受益人就是企業的一些合資格的員工。信託的架構的運用，其實如果要說起來，得說一天一夜。今天我們的家屬信託這裡，受益人一般就是跟客戶要有一定的血緣關係。大家看到信託下資產的被別，

00:35:01 Speaker 1
剛剛我也提到了，其實是可以很多養性的。我們接著下一頁，這裡想給大家注視，示範一下，就是展示一下就是剛剛說的這個意願書，上一個slide裡面呢，就是我們說到，當委託人跟受託人簽了這個信託契約，把大家的大致的權利義務都規定好之後，這個房子搭起來之後，這房子裡面的這些傢俱，大家就可以想像成這個意願書，就是這個房子裡的一些傢俱，一些補充，讓這個整個的一個傢俱，

00:35:44 Speaker 1
能夠活力起來，充盈起來的一個重要的文件，它是我們信託公司在日常管理處理信託事宜的一個重要的參考文件。這份意願書，只能是委託人來寫，而且委託人只要他在世，他隨著時間的推移，自己的想法有一些變化，自己的人生目標有一些變化，家庭情況有一些變化，他不時的都可能會想要去修改這個意願書。

00:36:20 Speaker 1
那麼隨時的，這個是我們信託公司的服務的一部分。我們非常的願意每年都跟客戶去面對面的對話，去了解他最新的一個想法，一個意願是什麼。比如說可能在信託設立最初的時候，客戶可能當時只是有一個小孩，然後可能過了三五年又多了兩個小孩。後面的兩個小孩要怎麼樣去做安排，是不是要在家長意願書裡面，還是怎麼樣的，都是可以去通過我們的信託服務來實現的。

00:36:55 Speaker 1
那麼在書寫這個意願書的時候，可以看到一般就是如果是我們自己會一開始給客戶做一些指引吧，就是一般情況可以分分大塊。當我在世的時候，或是需要我們信託人去怎麼樣處理安排信託事項。當我喪失行為能力的時候，那麼我的家人需要怎麼樣去安排。當我百年歸老之後，我的配偶孩子要怎麼樣去分配信託的資產到他們名下。

00:37:31 Speaker 1
包括剛剛提到很重要的，我保護人的繼任要怎麼安排，都是可以放在這個意願書裡面的。好的，我們看下一頁，瞭解完信託的基本概念，以及信託類型，包括信託相關人士的一些角色定義，我們可以看一下信託是怎麼樣用它的形式，用它的方式來為客戶實現傳承安排的。

00:38:11 Speaker 1
我們可以從反向的去思考一下，這裡有一個圖，大家看一下，就是張先生。我們就假設張先生積累了一定的財富，但是他沒有做任何的傳承安排，沒有依託，沒有信託，什麼都沒有，但他就才有錢。他在上海，他可以吃內地食物菌，也可以吃香港食物菌，這個我們都OK。

00:38:45 Speaker 1
那麼他在香港有上市公司的股份，他在美國有兩套房產，他新加坡還有40個銀行帳戶做一些基本的投資，那麼英國有一個直投的科技公司股份，那還有一個BVI的公司，有幾個銀行帳戶在香港，做他一些銀行裡面的私募基金的一些投資。那麼張先生他有兩個孩子，一個張一，一個張二。

00:39:17 Speaker 1
張一是跟張先生一起在中國的，那麼張二可能是因為超生還是怎麼樣，他是出生在美國，然後拿的是美國的資料，住在美國的。張二也同時在張先生的一個民促美國，美國的房產是由張二居住的。另外一處房產可能就是投資用途。這種的一個情況，大家可以想像一下，就是如果有一天，張先生突然掛了，

00:39:49 Speaker 1
突然不在了，因為一些意外，這個很難講。那這個時候，張先生剛剛提到的這些名下的資產要怎麼辦？怎麼樣能夠傳遞到給他的繼承人？首先最大的麻煩，如果繼承人他完全都不知道父親具體有哪些資產的時候，非常麻煩。就是不知道的情況下，比如說在BVI公司股權，

00:40:23 Speaker 1
BVI下面還有一些小的投資，這個銀行可能一兩年沒有動了，其實就直接凍結了。再過個10年20年，可能就充公了。是這樣的一個情況，非常的麻煩啊，啊，所以呢，啊，家人可能第一時間會想到的是去梳理一下他具體有哪些資產，他知情的可以慢慢的做，他不知情的就非常麻煩了。那麼其次呢，就是張先生過世之後呢，那麼一般情況像比如說香港。

00:40:58 Speaker 1
又說這個新加坡的銀行商務，他一般就會直接先凍結了，凍結之後呢，張一就需要在內地準備一些關係證明，然後呢，拿到新加坡的法庭去找法庭確認說，啊，我是，張先生的後代，我是他的繼承人。怎麼樣去確認這一點呢？並不是說我把我內地的身份證拿到法庭他就認了。

00:41:28 Speaker 1
這個過程非常的麻煩，就是你可能是需要去，出具的證明所在地居住所在地的當地的，政府去出具關係證明，做翻譯做加簽做公證，所有的手續做完了，再去到遠離你居住地的一個地方去做這樣的一個證明讓法院，法庭去認證說你確實是他的，繼承人，我怎麼樣跟。

00:41:59 Speaker 1
法庭去說我爸是我爸我們是我爸的繼承人這個點呢就會花費非常大的精力和非

常多的時間，還有大家考慮另外一個事，如果張二這個時候還小呢，張二這個時候可能還未成年了，這個時候張一到法庭，法庭說你還要確認一下你是不是你爸唯一的繼承人，而不是你回去再準備其他的材料，那回去又是跟，比如說跟家裡的人去怎樣去探討，

00:42:30 Speaker 1
這個這麼多的資產怎麼分，然後什麼時候分，都是很麻煩的一件事情。然後這個跨境資產就是分別我要去當地的法庭去認證說我是繼承人，請把這些資產確認到我名下，這個過程我們把它叫做probate，probate其實雖然咱們叫法庭認證了，但是我們跟內地的客戶去講的時候，

00:43:02 Speaker 1
我們用了一個名詞會，可能更加具體一點讓客戶去聽得明白，那就是跨境資產繼承權的司法確診。這個叫做不被，這個過程在我們的經驗當中，如果很順利的，兩三年可以搞定，如果不順利的，我們連以上都是很正常的。

00:43:26 Speaker 2
特別是如果他在全球的資產有很多的不同類型，不同地方這樣子，那麼這個遺產籌辦就是比較麻煩。

00:43:35 Speaker 1
是的，所以客戶去理解了這個意思，包括你就算去做了，成功了所有的司法認證，你的後代之間怎麼分，你是會成為一個爭議點。甚至說張二還小都不知道這個事情，對吧，所以對於客戶的一個長遠長期主義的一個傳承安排來說是很有瑕疵的。所以我們可以說在這個遺產繼承的過程當中，信託的安排是可以很大程度上減少這些跨境資產繼承時候的一些風險。

00:44:15 Speaker 1
好，下一頁，謝謝。那麼這裡就更形象的給大家展示一下就是情況，像我們剛剛提到的。如果遺產是一次性的全部要給到資源，首先是這個過程極其的複雜。而且其實也是很昂貴的，就是去把你做這些認證啊，其實是很費錢的。那麼這個傳承一次性的給到子女，剛剛那個例其實是有很多瑕疵。

00:44:49 Speaker 1
或者說是客戶如果讓他重來一遍，他是肯定不願意去看到那樣的場景的。相反的如果我們客戶在他目前的一個情況下家庭情況財富情況下他去設立一個信託那麼即便有任何突發事件他喪失行為能力了他突然就是歸老了那麼這個信託下的資產依然是歲月靜好他該怎麼運行該怎麼處理該怎麼管理都是按他既定的一個步調去完成的。

00:45:27 Speaker 1
因為我們剛剛提到我們有信託契約我們有意願書我們還有一個寶。

00:46:47 Speaker 2
不好意思，剛才技術上的一些問題，現在可以了。

00:46:53 Speaker 1
我們繼續，就是說到當他用這個信託架構，沒有信託架構的時候，可能沒有的時候，家裡這樣開了門。有信託架構的時候，四個月進行，資產都在信託裡，都安排得好好的，該怎麼來運行，都是按照暗中就辦的。那麼第二種情況，我剛說的這個在。整個家族的信託做傳承的時候，意願書其實是可以寫得很豐富的。

00:47:25 Speaker 1
當我百年歸老的時候，我的小孩可能都還小，至少要給到我們小孩基本的一個生活保障，以及他的一個教育，教育方面也要提供最好的。這個時候比如說，在小孩考上大學的時候，要給他獎勵，在鼓勵他生兒孕育方面，每生一個小孩要給多少獎勵。那麼在什麼情況下，我要防止我的後代做敗家子？

00:47:57 Speaker 1
如果他比如說，迷上了賭博，如果說他染上了一些不良的惡習，這個時候，受託人是可以根據意願書來停止對他的所有奉佩的。這個尤其是在比如說，比如說，有一種情況就是，我們的受益人來找受託人的時候，受託人發現這個人現在剛宣告破產，他現在要來找我們信託公司拿一筆錢，但是他拿不來他可能是要去做他其他用途，比如說他要去買樓或是做其他投資，這種情況受託人分析完之後是一定不會去安排的，因為這筆錢一旦到他底下可能就被強制制裁。

00:48:50 Speaker 1
這種情況在信託在我們客戶傳承安排的角度也是起到了很好的保障的作用，可能最多就是給他分配一個基本的維持他生活的費用，讓他不至於矮額受動，等到他的債務危機破了，再回復到原本的分配機制裡。那麼剛剛我們也說了，我們就重複說關於這個委託人、投資經理角色的這些繼任也是可以放在這個意願書裡的。

00:49:36 Speaker 1
好，到了剛剛的，我們說終於到了最後一部分了，就是關於信託跟保險是怎麼樣一起去幫客戶規劃未來的。那麼還是我們看定義吧，就是我相信大家都是保險。這個專家保險其實它是給客戶做到了很強的一個風險管理跟轉移的一個效果，它在一些突發事情來臨的時候，會給到受益人或者說受保的一個非常好的一個賠償，補充他資金的流動性。

00:50:20 Speaker 1
家族信託不是從這個方向，它最初是我們剛剛提到，它的一個原始的概念裡面，它是就它現在所擁有的東西來去規劃未來怎麼樣規避掉一些對現有資產有危害的一些風險點的。在這個時候，其實它是通過一個轉移個人的資產所有權，給到信託來安排到的。

00:50:51 Speaker 1
這裡呢，他們是怎樣能夠在一起打配合呢？其實呢，我們後面有一個案例呢，是可以給大家做一個好好示範。可不可以再下面一點，對。那這個案例呢，就可以跟大家去分享一下。信託它整個的架構其實跟我們剛剛定義的那部分的架

構其實是一樣，是一個標準的架構。那受託人跟委託人簽署契約之後呢，我們受託人一般就會以我們自己的名義去設立一家海外公司。

00:51:31 Speaker 1
這家海外公司我們又把它叫做特殊目的公司，SPV。那這個特殊目的公司，它的目的就是有一個，它就是來為這個信託使用信託資產的。信託資產有很多類別，咱們這個例子信託資產就是一個銀行帳戶，諸多保單可以是很多保單的，當然肯定也是要看保險公司，他們有哪些保單是適合放心信託，

00:52:01 Speaker 1
有信託持有的，比如說一些醫療的一些保單，應該就是不適合放心託的。

00:52:07 Speaker 2
沒有什麼意思，對。

00:52:10 Speaker 1
客戶自己的一些，比如說日常要去看病，要去報銷的這些的話，其實他們自己去購買，自己去作為受保人受理的就是可以的，但是雖然是這樣，信託即便是在客戶他去買醫療保單的時候，其實我們信託是可以幫他出信託的資產來購買保單，保費什麼的，每年按期的從信託出是沒有問題的，對，那麼咱們現在這邊看到的，除了一個銀行賬戶，我們持有的是一些具有人壽性質的保單，人壽性質的保單呢，保單持有人的一般的就會是我們剛剛提到的這個海外的公司，一般是BVI公司來的，BVI公司就是保單的持有人，然後呢，保單的受益人也會是這個下面的這個海外的公司，

00:53:06 Speaker 1
那到時候當保單發生了理賠的時候，那麼這個保單裡面的現金，保單裡面理賠到的現金呢，都會直接流入到我們剛剛說的這個海外公司的銀行賬戶，那直接就是注入到了信託裡面，會繼續為這個信託原本的一個傳承規劃去做安排。

00:53:32 Speaker 2
一般來講，如果保單放進去架構裡頭，很多都是理財保單，比較有意識的，譬如說儲蓄保單、銀索保單等等。

00:53:45 Speaker 1
首當其衝就是這種人壽保單，會居多的。當然像儲蓄型的、分紅型的這些保單的話，也都是可以的，只要保險公司那邊我們能夠相互配得到，都是可以的。是，這裡我們可以想像一個具體的情境案例，就是委託人，譬如說跟信託公司設立這個信託，它的一個目的有幾個，第一個就是為我將來的養老去提供一些保障，就是養老以後可能萬一有個什麼大病，萬一我就是自己行動不便，或者是我腦退化，有時候也不會去跟銀行或者是一些金融機構打交道，這時候我的錢對不對？

00:54:40 Speaker 1
那這個時候給他自己做一個養老的保障做信託，第二就是為他的家人去提供一個傳承的安排。當然其實很多時候，雖然不提資產保護，基本信託下的資產有

一個天然的保護屏障，它已經做到了一個保護隔離的效果了，雖然這不是客戶的一個主要的意圖。主要的這兩大固定，自己養老，self-benefiting，第二就是為家人去忙做一個傳承。

00:55:16 Speaker 1
這個時候呢，比如說客戶慢慢的隨著年歲增長到了七老八十的時候，開始確實是要花錢了，因為一些疾病啊，或者是因為一些慢性的，就是雖然不是很嚴重，但是真的花錢的，需要很好的治療，很先進的一些醫療服務的一些時候呢，那麼這個時候他可以，哪怕就是一個電話跟信託公司說，那一般的我們信託公司在收到這個電話指示，就會可能因為考慮到客戶年了，那我們的一些客戶經理可能就會安排去見一下這個客戶，準備一個叫做request letter，就是一個，也相當於是一個意願吧，讓他去確認，啊，您是需要我們來做這些，來幫您安排這些，去簽署確認了，

00:56:11 Speaker 1
那麼我們就會幫客戶比如說去支付他的一些，超大戶的一些醫療，在整個養老過程中，消費是從銀行照顧出的，當然肯定他的一些醫療一些動脈也是能幫到很多，即便是這樣一些慢性病啊。

00:56:48 Speaker 1
花錢比較多的時候信託還是要提供到一個支撐，這個時候信託的資產慢慢的量在下降，甚至感覺那個流動性在減少。養老，我們信託受託人為了達成客戶的這個目的，按照他的意願書是一定會盡職盡責去做到他需要的東西。相對應的我們的這個收費，客戶的一些其他的醫療費用，從信託出都沒有關係。

00:57:27 Speaker 1
我們都會照做，那麼最後有可能，比如說我原來這個女同情婦是一千萬美金，那很後來客戶百年歸老的時候，當然很不開心啊，因為他的養老整個的過程是流暢的，可能只剩下五百萬美金，但是因為這裡有一個人壽保單，他在百年歸老的時候呢，人壽保單立刻地賠了一千萬美金一百，可能沒有一千萬美金，也可能比一千萬美金還要貴。

00:57:58 Speaker 1
但是立刻就充盈了整個信託架構裡面的資金量，讓整個信託的流動性丟回來了。這樣的一個即時的補充，就非常彈性，非常就是無縫銜接的，讓信託接下來的一個目的叫做傳承，可以繼續跟上去。

00:58:19 Speaker 2
保險的一個好處就是一個現金領這樣子。

00:58:22 Speaker 1
是的。

00:58:23 Speaker 2
所以為什麼你剛才說在這一個點，比如說有些客戶為了他們將來退休，就是傳

承，他們很多都會一個主客，一個人事保單，再加一個儲蓄的保單，放進去信託，確保他那個信託有需要的時候，就是有一個現金領。

00:58:48 Speaker 1
對，其實當自己需要花錢的時候，不用太節肢，不用太心疼，反正我有保單保證。

00:59:47 Speaker 1
剛剛說了我相信有一些同事們同仁們可能會問這個資產他可能放到自己的銀行帳戶到時候給自己養老那他肯定是缺失了一部分養老或者當中的保障另外殘養也沒有那麼的有效果這個點會是在客戶的償促量級越大的時候越彰顯出來怎麼說呢？咱們想像一下。客戶在養老的過程中確實花錢，

01:00:19 Speaker 1
然後他歸老的時候確實保單提供了流動性，但是沒有信託價格。這個時候保單的理賠的金額會直接跌落到給到他的繼承。試想一下，如果咱們的繼承，或者說大家看到的就是客戶的子女在這個信託收益人裡，客戶的繼承如果你說他還是未成年，那這筆錢會去到哪裡？有沒有可能因為他未成年去到了一個所謂的監護人那裡，結果脫離了自己的家族？

01:00:52 Speaker 1
非常有可能。另外，如果子女是已成年，但是剛剛大學畢業，剛剛出來做事，這個時候有這樣一筆，比如說1000萬美金，跌到了他的銀行帳戶裡面，這個時候，我作為一個少女人的話，我會怎麼想？我不用努力了，不用奮鬥了，可能會很大程度上影響到下一代她的一個奮鬥的動力，她的一個繼續努力的一個動力。

01:01:23 Speaker 1
所以其實在這個視角來講的話，當你的財富越多的時候，這個信託架構就越是被迫切的需要，因為其實通過這個信託架構不單單僅僅是在做傳承，前程的資源，更多的某種程度上是在傳承一個優良的家風家訓給到資源，在適當的時候給到他們自己能夠把握的錢財資產，讓他們的財富，讓他們在不同的階段有更好的歷練跟體驗跟經歷，那麼才是我想是客戶最需要去看的。

01:02:05 Speaker 1
是的，所以回到剛剛有一個點，就是客戶的財富確實到了一定的量的時候，信託的架構真的是能起到一個非常積極正面的作用，有時候這個作用它不是肉眼可以看到的。其實剛剛我們跳過這一個架構去看了一個更豐富、更複雜一點的架構，

01:02:39 Speaker 1
其實大家看到，如果就是對於……對於剛剛我們提到的架構，其實對於一些非常有經濟實力的客戶來講，他可能會考慮把很多其他的資產放進來。自己的現金資產，比如說一層樓，或者是他的一些企業之頭放進去，其實那樣的一個架構會稍微複雜一些。

01:03:09 Speaker 1
它對於我們信託人公司的一個日常的委託工作量也是有要求的。但是當一個客戶，他資產量沒有說特別的驚人，但是他又是非常富有的。這個時候，當我們去接觸這個客戶的時候，那肯定是從我們的保單先下手。那這個保單是能給到他什麼樣的保障？但同一時間，如果客戶遇到了像我們剛剛提到的一個問題，就是我不想我子女在很年輕的時候就拿到相應的一些理賠金額的時候，

01:03:44 Speaker 1
那咱們就可以了。我們就可以在保單上面再加一個信託。這個信託架構就完全是為這張保單而設立的，這張保單基本就是這個信託架構裡面的唯一資產，這種情況下我們又把它叫做一個被用信託搭配保險，或者我們很多人是喜歡說是一個保險信託，因為它們是一對一的這樣去搭配的。客戶也不需要信託公司去管理他其他諸多的一些複雜類型的資產，僅僅就是對於這個保單的持有，那未來當保單提供到足夠的現金流進入信託，我們才開始正式的出場說幫客戶去完成他的一些傳承的安排。

01:04:32 Speaker 1
這種情況下我們的這個備用的信託就會是在保單領培之後發布的。那這個時候，日常作為一個備用信託狀態的時候，我們的一個信託，相對於我們剛剛提到的那個架構會更低一點，更適合客戶的預期多一點。

01:05:03 Speaker 2
我的理解就是那個備用信託，就是客人在送的時候還沒有啟動。

01:05:11 Speaker 1
是，我們就把它當成是一個休眠的狀態。因為保單日常也不需要有特別的保固。最後的話，其實就是給大家做一些拓展。就是其實信託加保息人可以幫客戶去…

01:05:47 Speaker 1
達成很多其他的一些安排。那麼剛剛我們也提到了，其實就是說在受益人有需要的時候，做投資、購買保險，不管是什麼類型的保險，他暫時不想放信託也行，我們可以幫他去出這個保費。在必要的情況下，在信託的資產，流動性不高的時候，為他提供相對應的費用金。同時呢，因為我們Vitra是一個第三方的獨立信託公司，

01:06:21 Speaker 1
那麼我們對於信託下資產那邊的包容度也非常的高。客戶有一些小愛好，對於收藏字畫，舞蹈，以及他個人。自己的一些遊艇啊，飛機什麼的都可以放到信託下面，同一時間呢，對這些自畫古董遊艇也可以加上相對應的保險，來保障這個資產的一個安全，對，是一個很好的搭配來的。

01:06:53 Speaker 2
我剛才聽你說，就是信託基本上有三個功能，第一個就是傳承的功能，第二就是有一個保護資產的功能，還有一個稅務方面的功能。各位同事，其實你也要

留意到，其實我們的保險產品這三方面的功能也都有的，比如說在傳承方面，就是我們不同類型的產品，其實裡頭也都有一些，比如說你可以限定不同的售貨人這樣子，

01:07:28 Speaker 2
還有我們的，比如說我們的儲蓄產品，其實現在都已經可以無限期去更改這個售貨人這樣子，那麼意思是什麼呢？就是你可以把這個單子一代全一代這樣子，另外就是我們的保單，大家都知道了，就是都有一個分拆，它的功能，這個都可以按客戶，適不適合去分拆，分拆給學，這樣子，這些都是一個全程的功能，還有呢，其實我們現在的保單已經很成熟了，就是不像很久之前的保單，就是可能你分配的很大的項鍵這樣子，現在就比較靈活這樣子，怎麼去分配啊，希望你可以精準地去分配，比較靈活這樣子，當然呢，就是如果客戶在這一方面的功能，比如說，

01:08:24 Speaker 2
比如說全程的功能，希望在進一步去完善的時候，因為可能有一些情況，就是有一些客戶，就是比如說他希望去全程，他的財富給一個可能跟他沒有學員關係，沒有一個合法關係的一個人這樣子，那麼可能就需要就是去搭配，去一個信託的架構。能夠做一個戶，這樣子。

01:08:55 Speaker 2
另外呢，剛才說Kerry也就說就是，新做另外一個很重要的功能，我們很多客戶也都其中一個目的，就是去保護資產。我們保單呢，其實呢，時超的時候，也都可以產生一定程度的一個所謂的保護功能，是為什麼呢？因為第一，保單本身就是客戶跟保險公司的一個合同嘛，對嗎？就是還有比如說在香港的保單，

01:09:27 Speaker 2
也都會有一個隱私的條款的保護，這樣子。時超的時候，除了客人他自己，還有就是有關的，比如說保險公司之外，除了有人去舉報他在，比如說在香港的一個保單，不然的話，可能他也都不知道。當然呢，如果這一方面的功能，如果，希望在經驗部，去保護資產的保單的話，一定可以去搭配一個信託，

01:09:58 Speaker 2
一個架構就好像Carrie他剛才說了，就是因為你把資產單子放進去信託，有一個所有權的權益，所以你有進一步的一個架構，去保護這個機場這樣子，另外雅東有一個很大的功能，就是稅務功能，特別是如果信託架構在某一些國家，可能在這個一場稅方面，可能可以管理這一方面的風險這樣子，

01:10:31 Speaker 2
保單其實各位同事你都知道，比如說我們人手保單，很簡單就是一個人手保單，那個死亡的禮拜金，很多國家都是免稅的這樣子。而且就是我們現在很多客戶去淘寶一些理財保單，一些儲蓄保單，本身儲蓄保單它的運作是怎麼樣呢？就是頭幾年都沒有什麼所謂的生意，所以這個在稅務方面都有一個稅務地點的上火這樣子，

01:11:06 Speaker 2
所以其實我們保單很多，為什麼我們看到很多客戶，就是首先他在傳證也好，保護資產也好，稅務方面也好，可能他一開始的時候，都是頭髮去通過保單去做這樣子，再按他們，因為他們的家族的情況會改變，那麼他有需要的時候，就可以去搭配一個信託架構，

01:11:38 Speaker 2
去有一個戶的效果出來這樣子，所以希望各位同事，也都可以來給您。那這一部分呢，其實我已經準備三條問題給艾瑞，就是很多同事、客戶都可以問這樣子，就是第一呢，這間公司會不會倒閉的，如果萬一真的倒閉的話，那麼客戶的資產是怎麼去處理這樣子。

01:12:09 Speaker 1
關於信託公司會不會倒閉這個問題，我們真的沒有辦法說它一定不會，但是說實話，目前的一個現狀，或者說我們追溯過往來講的話，其實第三方的信託公司以及銀行的公司，它是不會倒閉的，但是它有機會它不想做這個業務。對，有機會你就當其實它可能這個業務就停滯了，這種情況下的話會對我們的信託資產有影響嗎？

01:12:43 Speaker 1
答案是不是的，因為大家都知道海外信託它的一個信託，它整個架構它是在普通法的框架裡的，普通法就是因為它是本身就有很多的判例，它是個判例法，它的很多的判例是我們信託公司，尤其是在糾紛的時候，需要避免，需要去參考，這些判例已經提供了非常好的一個叫做要求給到我們信託公司說。

01:13:23 Speaker 1
所有的信託受託人他一定要把自己的自有財產與他因為受託而持有的不股資產嚴格的去補貸，這個是普通法的法律原則所規定的這是一定要區分開來的，確保，信託的資產一定是獨立於自有資產而存在的，假設真的有一天信託公司倒閉了，那麼要去看的是他自己自有資產那一排數，信託資產緣分不動，需要做什麼安排呢？

01:14:04 Speaker 1
一般就是安排一個繼任受託人的一個轉收讓，與下一任的受託人做一個交接，那麼大家看到了剛剛那個信託架構嘛，架構上面其實什麼都沒有動，只是受託人做了一個變更，那麼信託下資產他該怎麼運行還是怎麼運行。

01:14:25 Speaker 2
嗯，嗯，嗯，嗯，嗯，客戶怎麼去確保他的意願會妥善的去進行這樣子。

01:14:52 Speaker 1
是，明白。其實說實話，真正靠譜的專業信託公司，其實是非常重視意願書的內容和書寫的。他們肯定是基於跟客戶充分的溝通，知道他們的出發點是什麼，他們想要達到什麼樣的目的，去理解這個意願書的。所以我相信第一個非

常重要的點，怎麼樣確保意願書能夠被執行呢？首先就是要找一家靠譜的信託公司。

01:15:25 Speaker 1
那靠谷的信託公司如果大家沒有辦法一下子去識別那可以考慮像我們Vistar這樣的規模比較大的不管是這個存量客戶還是我們這個新市場拓展的這些專業人員都非常的有經驗的這樣的信託公司去為客戶叫做，手駕後航，至少一大半的風險都能夠排除，意願書能夠精準去把握客戶的想法。

01:16:03 Speaker 1
第二個，在信託日常的存去過程當中，必不可少的一定要跟信託的受託人多溝通。因為剛剛也說了，隨著時間的推移，每一個客戶他的想法，他自己的財富情況以及他的家庭情況都會有一些變化。那這個時候，如果說其實家庭情況已經變了，我有一個兒子變成三個兒子了，但是我意願書沒改，我們信託公司只按照你當時最初的那個意願書來執行，那豈不是有失偏頗？

01:16:38 Speaker 1
其實這個中間是因為缺少溝通交流，所以多溝通多交流。經常跟受託人約見面，當然我們非常專業的中臺員都會約客。團隊同事去喝個茶或者是來我們辦公室喝個咖啡這樣子，去確保瞭解我們客戶的一個最新的資訊。那麼第三個就是很乾貨，咱們剛剛也有非常重點去提到，就是確保受託人信託公司，能夠真正的按照客戶的心意來管理這個資產，

01:17:12 Speaker 1
有一個角色非常重要，就是保護人。對，保護人一般情況，首任如果是客戶自己，用了他的信任的，後面責任的保護人也一定都是我們客戶所信任以及想要依賴的朋友也好、信任也好。這些人在整個的信託執行任何權利過程當中起到一個監督管理的作用，那麼同樣的也能夠一併的確保信託意願書裡的條條框框能夠被保存。

01:17:48 Speaker 2
所以一個重點是一個比較靠譜的信託公司這樣子。除了這一方面以外，就是信託公司的行為會有什麼約束，信託公司法規裡頭應該也是有的。是，是，是，明白。

01:18:06 Speaker 1
剛剛我也提到了，就是本身就是信託它在一個普通法的一個架構下，它是受到普通法、判定法裡諸多的潛力的一個約束的。比如說，之前的判例就已經確定了，信託公司一定不能把信託的自由財產跟信託受信財產混同，這個混同其實就是違反觸犯法律的事情，在法庭上一定會被否定的，這個是普通法的一個大框架去約束信託公司。

01:18:38 Speaker 1
其次，我們香港的香港的法例，第29章，我們的受託人的一個法例，受託人的法例就是香港在90年代的時候就出臺的這個法律，2013年有最近期的做過一次

修改，那這個法律就是用明文來規定信託公司在哪一些情況下要遵守怎麼樣的一個規則。那麼，其次呢，就是我們的信託公司其實在整個的這個經濟環境裡面也是作為一個金融機構來看待，那我們在香港的一個。

01:19:20 Speaker 1
持牌的牌照是由香港的公司註冊處來發放的。在我們香港、新加坡的信託公司受託人牌照是由新加坡的金融管理局來發放的。當我們拿了監管機構發的牌，我們是不是就一定要遵守監管機構對我們的要求？監管機構不持的、出具的一些規則指引、法律的特定解釋，肯定是需要我們信託公司來遵守的，基本上是資產的保密。

01:20:03 Speaker 2
對，所以都有很大的規範，對公司的行為。最後一個問題，我們談了很多次，就是信託可以提供一個保密，保護資產的公共銀行。現在我們很多同學，特務也好，聽過很多信託積穿的案件。在這一方面，如果客戶真的希望通過信託工具去幫他保護資產的話，

01:20:35 Speaker 2
那麼有什麼點子需要去留意？還有很多客戶也都會問，可不可以把有關的條款放在信託契約裡頭呢？那麼可以提高保護的能力這樣子。

01:20:52 Speaker 1
明白。那麼林高第一個問題就是，怎麼樣去保證信託架構是有效的，不會積穿？其實這個問題我們要回溯到，就是在效率信託的最原初時的這個點。咱們去設立這個信託的意願是什麼？就是如果我們僅僅是客戶說我設立這個信託僅僅就是想避稅，僅僅就是想把我的一些資產做一個隱蔽化的架構來持有。

01:21:27 Speaker 1
那日後我可能並沒有完全的去遵守這個信託契約裡的一些規則那這個時候很容易會讓這個信託架構的獨立性受到損傷所以為了去確保信託架構能夠充分的去保護資產我們的客戶端是一定需要去尊重信託本身的一個獨立性的那第一天他把這個資產的所有權準一道信託那之後他就需要去尊重受託人他的一些權力的形式。

01:22:03 Speaker 1
當然剛剛說了有些機制能夠制約到但是這個權力的形式是為受益者而設的，而不能是僅僅針對委託人的想法來的。那這個時候呢，我們的委託人如果有一天他發現自己，我用我信託的這個錢跟我用自己口袋的錢好像沒有什麼分別。都是一樣的，我今天看到這個房子挺不錯的，

01:22:33 Speaker 1
我讓信託給我打一筆錢，或者說直接從信託下的銀行裡出款去買了一套房，在我自己個人名下沒有任何信託層面記錄。這個時候是一個非常會產生爭議的時間，一個moment。就是信託受託人沒有參與信託資產的處分，你在用信託的

錢如同你用自己的錢一樣。那麼客戶，對於在一開始把自己的錢放到信託給他做隔離這樣的一個保護的目的是會喪失的。

01:23:10 Speaker 2
那個就好像我們聽過張蘭那個案這樣子。

01:23:16 Speaker 1
是的，張蘭女士的那個案就是一個很好的案例，很好的一個就是給大家參考的。就是不是說就是設立信託之後，資產放信託我依然可以像以前一樣非常靈活的去使用。反正都是需要跟信託公司多溝通的。那麼尤其是在這個信託裡的錢，前進前出的時候，是尤其需要跟信託公司打聲招呼。

01:23:48 Speaker 1
跟他們說我今天有一筆錢要入資，大概是200萬美金放進來。那一般的信託公司會準備一系列的用資的文件去確認這個事項。那有一天我說，我想你分配200萬美金給我個人，那麼我要去做其他的個人用途，那這個時候不能直接，一定要讓信託公司去，準備相關的分配的文件去確認這個資產處分的行為。

01:24:19 Speaker 1
是有信託公司的參與的這個是非常關鍵的。

01:24:23 Speaker 2
我們真的需要好好去跟信託公司去溝通認得化就比較明顯這樣子。

01:24:30 Speaker 1
所以總結來就是，第一就是我們要尊重信託資產的獨立性第二也是很重要的就是在最初期咱們設立信託的這個意圖的時候一定是真的是想做傳承想做資產保護甚至是收拾它而不是說為了某一些不合法不合規的獨立債務的這些意圖。

01:24:54 Speaker 2
嗯，就可以，那麼在那個信託契約裡頭比如說有一些臺灣人我聽過也是你可以協定一個排外的收益源這樣子這個其實對比如說保護的信託資產方面其實可以產生一定的效果。

01:25:15 Speaker 1
很多受益人，我們從視同的角度來講，我們會避免受益人只會拖著一個人，因為當你設立一個架構，你自己，設立一個架構，為了還剩你自己的時候，其實跟一筆錢還在領餘下好像沒有太大區別，因為這個錢最終還是百分之百歸到你作為一個受益人，這種情況會存在一些資產保護方面的一些問題，所以這個是盡量要避免的，在信託契約裡面。

01:25:53 Speaker 1
當然了，安德麗剛說的就是受益人方面是不是要排除一些，這個是一些更多的延展，但是我們要確保是在受益人裡盡量的不是委託人的一個人，然後自己的家庭成員都可以的。當然了，如果是有一些什麼防兒媳、防女士的固定的，也可以做一些排除，對，對，這個反而是很多客戶，是一個亮點。

01:26:24 Speaker 2
所以經常他們問就是，我希望去防女士，我可不可以把這個信託這個排外剔除，就是這個女士，當然是女士這樣子。

01:26:33 Speaker 1
可以，但是你說他的資產保護的功能從這個方面來講的話是保護了資產流入某一個特定的人，這個在信託契約裡只要有規定就可以發生效果，這個是不用擔心的，完全取決於客戶自己的需求。明白明白。對，那麼還有一個點就是在信託契約裡，一般我們會建議這個信託他要做一個不可撤銷信託。對，不可撤銷信託是什麼意思呢？就是還是回到我們的概念，委託人把自己個人名下的資產轉移給信託公司這個架構。

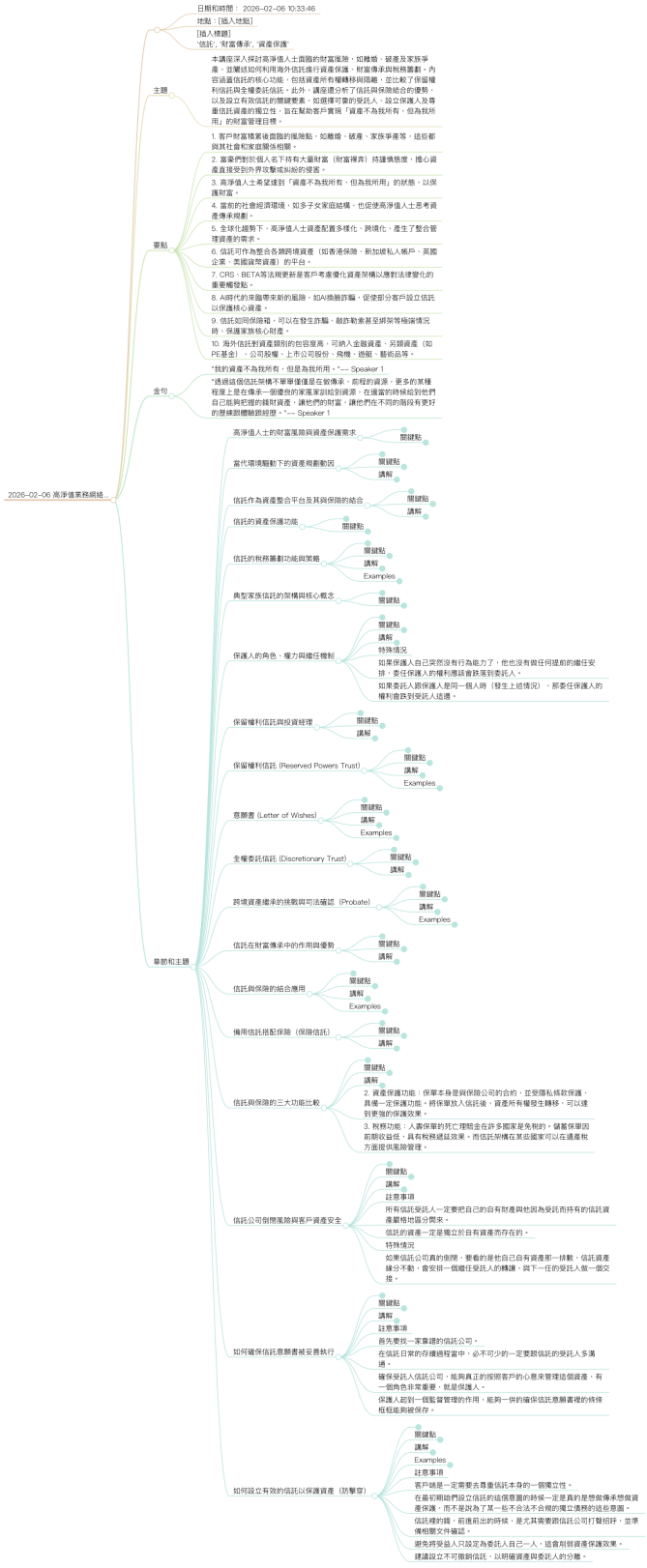
01:27:11 Speaker 1
這個轉移的過程，這個方向他是沒有辦法回轉的，就不可能說受託人再把這個信託下的資產原封不動返還給委託人，這是不行的。這叫不可撤銷，irrevocable。當然，這個點呢，客戶都是你帶來的。雖然是這樣，但我依然可以作為信託架構的一個受益人，在我需要的時候，不時請受託人給我做信託資產的分配。

01:27:45 Speaker 1
所以它不可以逆轉，但它可以順著從信託資產給到受益人。這種從委託人到信託架構，從信託架構到受益人，這樣的一個流轉，這樣的一個方向是沒有問題的，但它依然是一個不可撤銷的信託。不可撤銷也就確保了這筆資產跟客戶的關係分得非常開。當真的外部有債權人來追的時候，

01:28:17 Speaker 1
那麼我可以說這筆資產我是不可以撤銷的，這筆資產離我非常的遠，不是我能力範圍能拿回來的。這個時候也就避免了被外部的債務糾紛所攻擊。是的。

01:28:31 Speaker 2
好，時間關係。今天真的很感謝Carrie過來跟我們分享詳細的一個關於信託這方面的資訊，這樣子。各位同學就因為時間關係了，首先謝謝你們倆都參與這一集研討會。我們希望可以不只將來都可以跟你碰面，這樣子。那麼今天的研討會結束了，再見。

01:29:04 Speaker 2
謝謝大家，再見。


2026-02-06 高淨值業務網絡
日期和時間： 2026-02-06 10:33:46
地點：[插入地點]
[插入標題]
'信託', '財富傳承', '資產保護'
主題
本講座深入探討高淨值人士面臨的財富風險，如離婚、破產及家族爭產，並闡述如何利用海外信託進行資產保護、財富傳承與稅務籌劃。內容涵蓋信託的核心功能，包括資產所有權轉移與隔離，並比較了保留權利信託與全權委託信託，此外，講座還分析了信託與保險結合的優勢，以及設立有效信託的關鍵要素，如選擇可靠的受託人、設立保護人及尊重信託資產的獨立性，旨在幫助客戶實現「資產不為我所有，但為我所用」的財富管理目標。
要點
1. 客戶財富積累後面臨的風險點，如離婚、破產、家族爭產等，這些都與其社會和家庭關係相關。
2. 富豪們對於個人名下持有大量財富（財富裸奔）持謹慎態度，擔心資產直接受到外界攻擊或糾紛的侵害。
3. 高淨值人士希望達到「資產不為我所有，但為我所用」的狀態，以保護財富。
4. 當前的社會經濟環境，如多子女家庭結構，也促使高淨值人士思考資產傳承規劃。
5. 全球化趨勢下，高淨值人士資產配置多樣化、跨境化，產生了整合管理資產的需求。
6. 信託可作為整合各類跨境資產（如香港保險、新加坡私人帳戶、英國企業、美國退休資產）的平台。
7. CRS、BETA等法規更新是客戶考慮優化資產架構以應對法律變化的重要觸發點。
8. AI時代的來臨帶來新的風險，如AI換臉詐騙，促使部分客戶設立信託以保護核心資產。
9. 信託如同保險箱，可以在發生詐騙、敲詐勒索甚至綁架等極端情況時，保護家族核心財產。
10. 海外信託對資產類別的包容度高，可納入金融資產、另類資產（如PE基金）、公司股權、上市公司股份、飛機、遊艇、藝術品等。
金句
"我的資產不為我所有，但是為我所用。"— Speaker 1
"透過這個信託架構不單單僅僅是在做傳承，前程的資源，更多的某種程度上是在傳承一個優良的家風家訓給到資源，在運當的時候給到他們自己能夠把握的錢財資產，讓他們的財富，讓他們在不同的階段有更好的歷練跟體驗跟經歷。"— Speaker 1
章節和主題
高淨值人士的財富風險與資產保護需求
關鍵點
當代環境驅動下的資產規劃動因
關鍵點
講解
信託作為資產整合平台及其與保險的結合
關鍵點
講解
信託的資產保護功能
關鍵點
信託的稅務籌劃功能與策略
關鍵點
講解
Examples
典型家族信託的架構與核心概念
關鍵點
保護人的角色、權力與繼任機制
關鍵點
講解
特殊情況
如果保護人自己突然沒有行為能力了，他也沒有做任何提前的繼任安排，委任保護人的權利應該會跌落到委託人。
如果委託人跟保護人是同一個人時（發生上述情況），那委任保護人的權利會跌到受託人這邊。
保留權利信託與投資經理
關鍵點
講解
保留權利信託 (Reserved Powers Trust)
關鍵點
講解
Examples
意願書 (Letter of Wishes)
關鍵點
講解
Examples
全權委託信託 (Discretionary Trust)
關鍵點
講解
跨境資產繼承的挑戰與司法確認 (Probate)
關鍵點
講解
Examples
信託在財富傳承中的作用與優勢
關鍵點
講解
信託與保險的結合應用
關鍵點
講解
Examples
備用信託搭配保險（保障信託）
關鍵點
講解
信託與保險的三大功能比較
關鍵點
講解
2. 資產保護功能：保單本身是與保險公司的合約，並受隱私條款保護，具備一定保護功能。將保單放入信託後，資產所有權發生轉移，可以達到更強的保護效果。
3. 稅務功能：人壽保單的死亡理賠金在許多國家是免稅的。儲蓄保單因前期收益低，具有稅務遞延效果。而信託架構在某些國家可以在遺產稅方面提供風險管理。
信託公司倒閉風險與客戶資產安全
關鍵點
講解
註意事項
所有信託受託人一定要把自己的自有財產與他因為受託而持有的信託資產嚴格地區分開來。
信託的資產一定是獨立於自有資產而存在的。
特殊情況
如果信託公司真的倒閉，要看的是他自己自有資產那一塊軟，信託資產線分不動，會安排一個繼任受託人的轉讓，與下一任的受託人做一個交接。
如何確保信託意願書被妥善執行
關鍵點
講解
註意事項
首先要找一家靠譜的信託公司。
在信託日常的存續過程當中，必不可少的一定要跟信託的受託人多溝通。
確保受託人信託公司，能夠真正的按照客戶的心意來管理這個資產，有一個角色非常重要，就是保護人。
保護人起到一個監督管理的作用，能夠一併的確保信託意願書裡的條條框框能夠被保存。
如何設立有效的信託以保護資產（防擊穿）
關鍵點
講解
Examples
註意事項
客戶就是一定需要去尊重信託本身的一個獨立性。
在最初期時們設立信託的這個意圖的時候一定是真的是想做傳承想做資產保護，而不是說為了某一些不合法不合規的獨立債務的逃脫意圖。
信託裡的錢，前後前出的時候，是尤其需要跟信託公司打聲招呼，並準備相關文件確認。
避免將受益人只設定為委託人自己一人，這會削弱資產保護效果。
建議設立不可撤銷信託，以明確資產與委託人的分離。