

作者：天达共和律师事务所 马红海

家族信托并不是一个严格的法律概念，而是信托制度在应用领域中的一种业务类型。正如每个学科/课程都有101“基础入门”一样，本期我们来聊聊家族信托与投资理财信托有什么区别。

一、家族信托的监管定义

2018年《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（银发〔2018〕106号，以下简称“《指导意见》”）实施之后，银保监会信托部发布《关于加强规范资产管理业务过渡期内信托监管工作的通知》（信托函〔2018〕37号），首次在监管文件中明确家族信托的定义。

家族信托是指信托公司接受单一个人或者家庭的委托，以家庭财富的保护、传承和管理为主要信托目的，提供财产规划、风险隔离、资产配置、子女教育、家族治理、公益（慈善）事业等定制化事务管理和金融服务的信托业务；并指出家族信托的设立门槛“财产金额或价值不低于1000万元，受益人应是包括委托人在内的家庭成员，但委托人不得为唯一受益人”；强调“单纯以追求信托财产保值增值为主要信托目的，具有专户理财性质和资产管理属性的信托业务不属于家族信托”。

2022年10月，银保监会下发《关于调整信托公司信托业务分类有关事项的通知》，信托业务新分类以信托目的、信托成立方式、信托财产管理内容为分类维度，将信托公司信托业务分为资产管理信托、资产服务信托、公益/慈善信托三大类。

家族信托属于资产服务信托中的财富管理受托服务信托，信托业务新分类对家族信托的定义进行了完善。目前家族信托的监管定义：信托公司接受单一个人委托，或者接受单一个人及其亲属共同委托，以家庭财富的保护、传承和管理为主要信托目的，提供财产规划、风险隔离、资产配置、子女教育、家族治理、公益（慈善）事业等定制化事务管理和金融服务。家族信托初始设立时财产金额或价值不低于1000万元。受益人应当为委托人或者其亲属，以及慈善信托或者慈善组织，但委托人不得为唯一受益人。

本文中的投资理财信托就是资产管理信托，为了方便理解，使用了投资理财信托的表述。