

家族信托——家族信托vs集合资金信托

长期以来，国内的信托公司一直以集合资金信托业务为主，大家说起信托，第一时间想到的往往也是集合资金信托。因此，有必要在这时给大家梳理一下家族信托与集合资金信托的不同。

集合资金信托可以说是一种理财产品，其合同期限一般为1~3年，最长也不会超过5年。家族信托是为高净值人士专门定制的专属计划，它以财富保护和传承为主要目的，合同期限一般不会低于30年，甚至可以是无限期的。

通常情况下，家族信托不会设置预期年化收益率，也不会指定特定的投资项目，而是根据客户的风险偏好去做综合化的产品配置。集合资金信托则一般会有一个“预期收益率”，根据用益金融信托研究院的统计，在2019年，64家信托公司共发行25630个集合资金信托计划，平均预期年化收益率为8.16%。(1)

2020年上半年，集合信托产品发行的平均收益率为7.62%，环比下降0.29个百分点。数据显示，从2019年下半年开始，市场上发行和成立的集合信托产品的收益率持续走低。(2)

此外，家族信托可将多名家庭成员设置为信托受益人，只要委托人在世，可以随时变更受益人，还可以限制受益人的权利。而集合资金信托的受益人往往只能是委托人本人。

下面这个表，清晰地展现了家族信托和集合资金信托的区别。

家族信托和集合资金信托的比较

小问题

如何向客户讲清楚家族信托和集合资金信托的区别？

集合资金信托

可以看成是一种标准化的理财产品。集合资金信托的资金流向是“原卡出，原卡进”，委托人和受益人必须为同一人，没有资产隔离、财富传承的功能。

家族信托

是根据委托人需求定制的信托计划，多被作为财富传承的一种工具。家族信托的委托人和受益人不是同一人，具有资产隔离、财富传承等功能。

(1)用益信托网.2019年国内集合信托产品统计数据（1~12月）.http://www.yanglee.com/Studio/Details.aspx?i=74114，2020-5-25.

(2)用益信托网.2020上半年信托市场概况出炉！下半年信托怎么买？. <http://www.yanglee.com/Information/Details.aspx?i=81064> , 20207-7.

保险咨询 | 方案设计

高端医疗 | 教育养老

资产配置 | 财富传承

专业 | 中立 | 有温度

Professional / Neutral / Warm