

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 12920061150619

UDC_____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

论美国信托受托人违反信托义务的赔偿责任

Study on Trustee's Compensation Liability for Breach
of Trust in American Trust Laws

涂立强

指导教师姓名: 朱炎生 教授

专业名称: 法律硕士

论文提交日期: 2009 年 4 月

论文答辩时间: 2009 年 月

学位授予日期: 2009 年 月

答辩委员会主席:_____

评 阅 人:_____

2009 年 4 月

论美国信托受托人违反信托义务的赔偿责任

涂立强

指导教师: 朱炎生教授

厦门大学

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

美国信托法对受托人的权利、义务和责任作了全面的规定。本文通过介绍美国信托法律 (1959 年《信托法重述》(第 2 版)、2005 年《统一信托法典》及 1994 年《统一谨慎投资人法》)关于受托人违反信托义务的赔偿责任规定,对我国《信托法》中关于受托人的相关规定进行分析,并对完善我国信托法提出看法和建议。

除引言和结语之外,本文共由四部分构成:

第一章介绍了美国信托法关于受托人赔偿责任的定义,并通过相关法律规定及部分案例对赔偿责任产生的基础-信托义务的主要内容作详细的阐述。信托义务内容主要包括:依照信托文件处理信托事务的义务、谨慎义务、忠实义务、对信托财产分别管理的义务及亲自管理义务等。

第二章介绍了美国信托受托人违反信托义务的赔偿责任的性质,即它属于过错责任并以补偿信托财产损失为特征。

第三章介绍了美国信托受托人赔偿责任的承担及免责事由。第一节详细介绍了美国信托受托人赔偿责任的范围、赔偿数额的确定及在不同情况下受托人赔偿责任的承担。第二节在免责事由方面着重介绍了以下几点:受益人同意、受益人事后确认或放弃请求权、受益人懈怠、因法院判决而免除责任、信托的免责条款及因破产而免除责任等。

第四章结合美国信托法的上述相关规定,分析了我国信托法相应规定的不足及完善。本章主要从受托人过错及赔偿责任规定等方面对我国《信托法》信托法进行了分析,并提出了完善的建议。

关键词: 信托; 受托人; 赔偿责任

厦门大学博硕士学位论文摘要库

ABSTRACT

Trustee's rights, duties and liabilities are comprehensively stipulated in American trust laws. In this thesis, the author introduces to people the provisions in American trust laws about the trustee's compensation liability for breach of trust. [American trust laws here refer to as follows: Restatement of the Law, Second, Trusts (1959), The Uniform Prudent Investor Act (1994) and Uniform Trust Code (2005)]. Besides that, the author analyses the difference between the American trust laws and their Chinese counterparts and gives his opinions on how to make Chinese trust laws more practical.

Besides Introduction and Conclusion, the thesis consists of four chapters.

In Chapter One, the author introduces the definition of trustee's compensation liability in American trust laws and expounds the basis of the liability, i.e. trustee's duties in trust laws, by analysing relevant provisions. The duties include Duty to Keep Trust Property Separate, Duty to Exercise Reasonable Care and Skill, Duty of Loyalty, Duty with Respect to Delegation and Duty to Administer the Trust.

Chapter Two deals with the nature of the trustee's compensation liability for breach of trust. The liability is attributed by trustee's fault at managing the property and it's stipulated to make good the loss of property.

In Chapter Three, the author gives an introduction of the assumption of the compensation liability and its exculpatory provisions. The author introduces the scope, the valuation of the amount and the undertaking of trustee's compensation liability in different circumstances in the first part. In the second part, the author explains in details some of the exculpatory provisions in American trust laws as follows: Consent of Beneficiary, Discharge of Liability by Release or Contract, Discharge of Liability by Subsequent Affirmance, Laches of the Beneficiary, Discharge by Decree of the Court and Trustee's Discharge in Bankruptcy.

In Chapter Four, the author analyses the difference between the provisions about trustee's compensation liability in American trust laws and those in their Chinese counterparts and gives his opinions on the improvement of Chinese trust laws.

Key words: Trust ; Trustee; Compensation liability.

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目 录

引 言	1
第一章 赔偿责任的法律内涵及产生基础	2
一、信托受托人赔偿责任的法律内涵	2
二、信托受托人赔偿责任的产生基础	2
(一)依照信托文件处理信托事务的义务	2
(二)谨慎义务	3
(三)忠实义务	5
(四)对信托财产分别管理的义务	5
(五)亲自管理义务	6
第二章 美国信托受托人赔偿责任的性质	8
一、受托人赔偿责任属于过错责任	8
(一)美国信托法对于受托人过错的规定概述	8
(二)美国信托法对受托人过错的认定	9
二、受托人的赔偿责任属于补偿责任	10
第三章 美国信托受托人赔偿责任的承担及免责事由	12
一、美国信托受托人赔偿责任的承担	12
(一)赔偿责任的范围	12
(二)赔偿数额的确定	12
(三)赔偿责任的承担	13
二、美国信托受托人赔偿责任的免责事由	15
(一)受益人同意	15
(二)受益人事后确认或放弃请求权	16
(三)受益人懈怠	16
(四)因法院判决而免除责任	16
(五)信托的免责条款	17

(六)因破产而免除责任	17
第四章 我国信托受托人违反信托义务的赔偿	
责任制度的完善	18
一、《信托法》对受托人过错规定的不足及其完善	18
(一)《信托法》对受托人过错的规定及其不足之处	18
(二)《信托法》对受托人过错规定的完善	20
二、《信托法》对受托人赔偿责任范围规定的不足及其完善	21
三、《信托法》对受托人与其转委托的代理人之间的责任分配	
规定之不足及其完善	22
(一)受托人与其转委托的代理人之间的责任分配不甚合理	22
(二)受托人与其转委托的代理人之间的责任分配的完善	23
四、《信托法》对受托人赔偿责任的免责事由规定之不足及其完善	24
结 语	26
参考文献	27

CONTENTS

Introduction	1
Chapter 1 Legal Definition of Compensation Liability and Trustee's Duties	2
Subchapter 1 Legal Definition of Trustee's Compensation Liability	2
Subchapter 2 Duties of Trustee	2
Section 1 Duty to Administer the Trust	2
Section 2 Duty to Exercise Reasonable Care and Skill	3
Section 3 Duty of Royalty	5
Section 4 Duty to Keep Trust Property Separate	5
Section 5 Duty with Respect to Delegation	6
Chapter 2 Nature of Trustee's Compensation Liability in American Trust Laws	8
Subchapter 1 Trustee's Compensation Liability is a Liability for Fault	8
Section 1 General Overview to the Provisions on Trustee's Fault in American Trust Laws	8
Section 2 Affirmation of Trustee's Fault in American Trust Laws	9
Subchapter 2 Trustee's Compensation Liability is a Liability of Indemnification	10
Chapter 3 Undertaking of Trustee's Compensation Liability and the Exculpatory Provisions	12
Subchapter 1 Undertaking of Turstee's Compensation Liability	12
Section 1 Scope of the Compensation Liability	12
Section 2 Valuation of the Amount of Compensation	12
Section 3 Undertaking of the Compensation Liability	13
Subchapter 2 Exculpatory Provisions on Trustee's Compensation Liability in American Trust Laws	15
Section 1 Consent of Beneficiary	15
Section 2 Discharge of Liability by Subsequent Affirmance	16

Section 3	Laches of the Beneficiary	16
Section 4	Discharge by Decree of the Court	16
Section 5	Discharge of Liability by Release or Contract	17
Section 6	Trustee's Discharge in Bankruptcy	17
Chapter 4	Opioions on the Improvement of the Regulations of Trustee's Compensation Liability for Breach of Trust in Chinese Trust Law	18
Subchapter 1	Deficiencies and Improvement of the Regulations on Trustee's Fault Liability in Chinese Trust Law	18
Section 1	Deficiencies of the Regulations on Trustee's Fault in Chinese Trust Law	18
Section 2	Improvement of the Regulations on Trustee's Fault in Chinese Trust Law	20
Subchapter 2	Deficiencies and Improvement of the Regulations on the Scope of Trustee's Compensation Liability in Chinese Trust Law	21
Subchapter 3	Deficiencies and Improvement of the Regulations on the Distribution of Liability between trustee and its Agent in Chinese Trust Law	22
Section 1	Deficiencies of the Distribution of Liability between Trustee and Its Agent	22
Section 2	Improvement of the Distribution of Liability between Trustee and Its Agent	23
Subchapter 4	Deficiencies and Improvement of the Regulations on the Exculpatory Provisions in Chinese Trust Law	24
Conclusion	26
Bibliography	27

引 言

信托是一种转移与管理财产的制度，是顺应维护私有财产的需要而产生的。它起源于英美衡平法，后为大陆法系的日、韩等国所继受。信托法律关系大致由委托人、受托人和受益人三方面的权利义务构成，这种权利义务关系是围绕着信托财产的管理和分配而展开的。我国于2001年公布了《信托法》，为信托法律制度的建立及信托业在我国的发展打下了良好的基础。但由于我国的立法移植于英美信托法，我国的信托活动及信托业也缺乏成熟的实践经验，这使得我国信托法没有属于自己的完整理论基础。因而在诸多方面，如在受托人权利的规定、受托人的义务及赔偿责任的规制等方面，存在许多亟待解决的问题。美国作为信托最发达的国家，有着丰富的信托业实践经验，同时经过多次立法形成了完备的信托法律制度。其中受托人权利衡平机制是美国信托法所关注的核心，而我国信托法在这方面却存在着诸多不足。本文通过介绍美国信托法上关于受托人因违反信托义务而对受益人承担赔偿责任的相关规定，及与我国信托法相关规定的比较，对完善我国信托法关于受托人违反信托义务的赔偿责任制度提出自己的看法和建议。

第一章 赔偿责任的法律内涵及产生基础

一、信托受托人赔偿责任的法律内涵

法律责任是因损害法律上的义务关系所产生的,对于相关主体所应当承担的法定强制的不利后果。受托人因违反信托义务的责任分为民事责任、刑事责任和行政责任。对于违反信托义务的界定,美国《信托法重述》(第2版)第201条规定:“所谓违反信托,是指受托人违反了他作为受托人应当对受益人承担的任何义务。”据此,作为民事责任中的一种,美国信托法上受托人违反信托的赔偿责任是指“受托人因违反与管理信托财产有关的义务并致使信托财产遭致毁损灭失从而依据信托法所应当承担的赔偿责任。”^①

二、信托受托人赔偿责任的产生基础 —— 信托义务

如上所述,当受托人在执行信托管理事务的过程中,违反了相关的信托义务并因此造成了信托财产的损失,那么他就极可能要承担相应的赔偿责任。而确定受托人是否违反信托义务,最重要的是要确定信托义务的内容和范围。按照美国《信托法重述》(第2版)及1995年美国统一各州法律委员会分布的美国《统一谨慎投资人法》之规定,受托人的信托义务主要有以下几个方面:

(一) 依照信托文件处理信托事务的义务

信托关系是委托人或信托当事人通过信托文件创设的。信托文件较为充分地体现了当事人,尤其是委托人的意志和意愿,是受托人处理信托事务的行为准则,也是规范信托当事人特别是受托人行为的基本依据。受托人可以拒绝接受信托,则信托需要重新指定受托人或导致信托不能有效成立。但是,受托人一旦接受信托,就负有相应的义务。受托人必须履行施加于他的义务,不得享有法律未授予他的权力。^②

美国信托法对该义务的规定主要体现在美国《信托法重述》(第2版)的以下条文中,其中第169条规定:“管理信托的义务受托人一旦接受信托,即对受

^① 张淳. 试论信托受托人违反信托的赔偿责任[J]. 华东政法学院学报, 2005, (5): 17.

^② Clough v. Bond (1838) 3 My & Cr 490, 496-497. 转引自: 陈雪萍, 豆景俊. 信托关系中受托人权利与衡平机制研究[M]. 北京: 法律出版社, 2008. 167.

益人负有管理信托的义务。”同时，根据该重述第 164 条之评论 B: *Duty though service gratuitous*，意即即使受托人是无偿的，他也对信托负有义务。另外，该法第 164 条-168 条还规定：“只要接受了信托，受托人便成为这一信托的管理人或执行人，从而应当根据信托文件的规定来管理或执行该项信托；除非按照该文件行事将会失败或极大的损害到信托目的实现，或者该文件中的指示被法院通过行使司法权而宣告无效。”、“如果法律没有相反的规定，委托人可以在信托文件中为受托人设定义务；这种义务中的某些既可以明示形式记载于信托文件中，也可以默示形式存在于其中；只要委托人如此办理，受托人的义务应当根据对信托文件的审查而予以明确。”

根据上述规定可看出，受托人违反上述义务的情况主要以下两种：一是违反信托目的处分信托财产。如本应维持原状管理信托财产却变卖信托财产，使其现金化，或者以低于信托财产本来的价值低价变卖信托财产等；二是违背管理职责、处理信托事务不当。如将本该用来投资的信托财产闲置，或者对作为信托财产的房屋疏于及时维修致使该房屋倒塌损毁，或者没有及时讨还期满的债权，造成时效消灭等。

（二）谨慎义务

“谨慎义务”在受托人义务体系乃至信托法体系极为重要，其原因在于委托人设立信托是基于对受托人人格和能力的双重信赖，受托人只有尽到该义务才不辜负委托人的信赖。美国信托法要求受托人必须是一个诚实信用并拥有符合信托管理要求的高标准操行之人，他必须以公正、正当、诚实和最大限度的善意、健全的判断力以及高度谨慎的态度来处理信托事务。^①传统信托法对受托人谨慎义务标准为通常谨慎人的标准，即使受托人拥有或表明拥有高于通常谨慎人的技能。进入现代社会，信托的主流不再是民事信托而是营业信托，委托人设立信托的目的是使信托财产增值而不再是使其保值。现代资产市场的复杂和灵活多变，对受托人的要求使传统的谨慎标准显得僵化和专制。因此，现代信托法的谨慎标准为：如果受托人拥有或者表明其拥有高于通常谨慎人的技能，则受托人应负有更高的标准义务。因此，受托人的谨慎标准是一个客观标准而非主观标准，即该标准为受托人应当达到的标准，不以受托人的主观情况为转移。

^① 张淳. 信托法原论[D]. 南京: 南京大学出版社, 1994. 153.

受托人的谨慎义务内容的确定在英国经历了早期的对受托人投资项目，以“法定列表”（Legal List）方式予以限制，到后面 1893 年和 1925 年《受托人法》的制定及 1961 年《受托人投资法》的通过等一系列不断调整、规范和完善的过程。对此，美国也进行了一系列的立法。早期美国各州也多依循英国做法，采“法定列表”（Legal List）方式限制受托人投资种类。这种法定列表方式符合当时尚不复杂的经济环境，同时很多州通过法官的判例确立了判例法中的新的投资项目。随着经济的进一步发展，当人们发现法定列表的使用使他们不能从股票债券市场获得更大的受益时，“法定列表”便失去了往日的魅力，“谨慎投资人规则”的灵活显示出巨大的适应性。到 20 世纪 40 年代，多数州已不再限定受托人的投资种类，转而要求遵循“谨慎投资人规则”，这也是美国对信托法发展所作出的贡献。

“谨慎投资人规则(prudent investor rule)”的确立可以追溯到 1830 年的 Harvard College v. Amory 案，即受托人应该“按照谨慎的、有判断力的和理性的人在管理他们自己的事务行事，而不是投机，应注意基金的永久运用，考虑可能的收益以及用于投资的资金的可能安全。”^①同时指出对受托人进行投资的所有要求：包括受托人应该忠诚地行事且在投资时运用良好的自由裁量权；受托人不能将信托财产进行投机活动，而应当永久性地处置信托财产；受托人应当考虑可能的收入和被用来投资的财产的安全性之间的平衡。这一判决形成了“谨慎人规则(prudent man rule)”，后为 1959 年美国《信托法重述》(第 2 版)所采纳。1992 年，美国法律协会对信托投资进行调查后，在美国《信托法重述》(第 3 版)中将“谨慎人规则”改为“谨慎投资人规则”，1994 年美国《统一谨慎投资人法》再次重申了该案的观点，并且将谨慎人的谨慎标准客观化，明确规定了构成谨慎投资行为的主要事实因素。因为在早期的谨慎人立法与《信托法重述》中，“谨慎人规则”的表述常常遇到这样的困难，那就是难以区分一个谨慎人为别人投资与为自己的个人利益的注意标准，美国《统一谨慎投资人法》提出按照信托目的、信托条款、分配要求以及信托的其他环境进行信托就是谨慎人标准的判断依据，即类似的环境下谨慎人的标准就是判断受托人是否履行了谨慎人义务的标准。^②从而使受托人的谨慎义务由一般性、原则性规定演变为内容具体、体系严密的具有可操作性的客观

^① BOGERT ,GEORGE GLEASON. Law of Trust(6)[M]. New York: the Foundation Press, 1991. 333.

^② 1994 年美国《统一谨慎投资人法》第 2 条立法说明。

化的标准体系。

在实务中判断受托人是否正确履行了谨慎义务，主要从“谨慎投资人规则”的以下三个层面来进行：1、注意的需要（Requirement of Care）受托人在投资前，应对投资对象进行安全性和获益性调查，必要时还得征求各方面专家的意见；2、技能的需要（Requirement of Skill）。受托人应具备与所从事的投资行为相适应的技能，否则对投资损失应负责任；3、谨慎的需要（Requirement of Caution）。受托人与投机者不同，投机者可以不顾风险运用资金，以获得暴利，而受托人应以合理的方法获取合理的收入。^①

（三）忠实义务

忠实义务要求受托人必须为受益人的最大利益处理信托事务。美国《信托法重述》（第2版）第170条规定：“……受托人对于受益人负有完全为其利益而管理信托的义务。受托人为自己之计算而与受益人为交易时，对于受益人负有公平交易之义务，并应将其所知或所应知之一切与交易有关之重要事项，通知受益人。”由此可见，受托人管理信托财产和处理信托事务只能是为了受益人的利益，不能为自己和第三人的利益，也就是说受托人只能忠于受益人的利益，负有忠实义务（Duty of Loyalty）。英美法系国家的信托法认为，信托是一种信赖关系，禁止受托人处于个人利益与职责冲突的地位，这也就是著名的“利益冲突防范”原则。

忠实义务一般包括几个方面，而这些也是判断受托人是否违反该义务的标准：1、禁止受托人利用其地位从信托中获益；2、禁止受托人以固有财产与信托财产进行交易，英美法系中用“禁止自我交易规则”（the self-dealing rule）来概括；^②3、公平交易规则（fair-dealing rule），即禁止受托人购买受益人的信托利益。

（四）对信托财产分别管理的义务

信托财产的独立性，可以说是信托制度的一个优势。它使信托财产独立于委托人、受托人的其他财产，不受第三人的追索，确保受益人信托利益。受益人在信托法上最大的保障即在于其对信托财产享有“实质上之所有权”。但是信托财产

^① 1994年美国《统一谨慎投资人法》第2条第1款。

^② 对该标准的理解可参照案例：LEXSEE 32 F. SUPP. 929; Thruston et al. v. Nashville & American Trust CO. et al(1940).该案中受托人用信托证券来购买自己控股公司的股票，被法官认定违反“禁止自我交易规则”。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库