

投資の判断

「意思決定能力が欠ける」と宣言された成年者の財政的事柄を管理する財産管理人として、あなたは日常的な必要性をまかなうために本人の銀行口座に適度な金額を入れておく必要があります。その金額を超える額があれば、それは投資にまわすべきです。あなたが行う投資は、あなたが管理する本人の状況を考えると妥当で適正なものでなければなりません。このファクトシートは、的確な投資内容を選ぶときに、取り組み方法を判断するのに役立ちます。

賢明な投資家の条件

患者財産法では、投資の目的のためにすべての管理人は受託者法に基づく受託者であると定めています。受託者法は受託者のために注意義務を設定しています。この注意義務は「賢明な投資家」の標準として知られています。それゆえ、管理人は、賢明な投資家が投資の判断に用いる配慮、技能、適性努力と判断力を行使しなければなりません。賢明な投資家としてあなたは投資計画または投資戦略を書面で作成することが求められます。

賢明な投資家の条件はブリティッシュコロンビア州の多くの受託者にとっては耳新しいことかもしれませんが、他州の受託者は何年にもわたり同じような条件に基づいて信託投資の管理を行ってきました。他州の経験を鑑み、賢明な投資家の定義は一般的に次のようなものです。

- 元金を保護し収益をもたらすために賢明な投資家は必要な投資を行う。
- リスクとリターンの目標は妥当で適切でなければならない。
- 妥当な分散投資を行う。
- 業者に投資の権限を与える場合は注意して行動する。
- 受託者の費用は妥当で適切なもののみとする。
- 投資の管理にバランスのとれたアプローチを採用する。

投資の管理には非常な注意が必要となるため、投資の専門家の援助を求めることをお勧めします。

投資のリスク

投資に関連した財政的リスクは多く存在します。特にあなたが別の人の投資を管理する場合は注意しなければなりません。あなたが管理人としての役目を担っている時に、投資に損失が出た場合、あなたはこのロスに対する責任を個人的に負わなければならないことがあります。受託者法では、結果的に損失を出すに至ったあなたの行為が、賢明な投資家が同じような状況下で採りうるリスクとリターンの妥当なアセスメントが組み入れられている投資計画もしくは戦略に即していれば、投資の損失に対して責任を問えないと述べています。本人のた

めに投資計画または戦略を作成するとき、管理人は全体的なポートフォリオのリスクを適正なレベルに保つために最大限の努力をすることが求められます。たとえば、安定した収益を出す必要がある場合、資産価値の上がり下がり減らす戦略作りが求められます。成年者の資産は不必要なリスクにさらすべきではありません。賢明な投資家は、資産に対し本人の財政目標を達成するために必要な投資のリターンに関連した一定の程度のリスクだけとります。リスクを減らすために不可欠な方法は次の通りです。

- 投資計画書を作成する
- 専門家の助言を求める
- 投資を分散する
- 控え目に投資する(リスクを最小限に抑える)
- 定期的に投資パフォーマンスを監視する

本セクションでは投資計画書または戦略書の作成の重要性、資格ある専門の投資アドバイザーの助言を求める必要性、並びにあなたが責任を持って管理している投資のパフォーマンスの監視の重要性について解説します。

専門家の援助

あなたには賢明な投資家として本人の財政的事柄を管理する法的な義務がありますが、専門の投資家が持つような投資の知識と経験を持っていることは期待されていません。受託者法では、管理人に成年者の投資の管理を業者に任せる権限を許可しています。あなたは管理人として、ひとたび投資目的を決めたら、次の事柄を慎重に行う場合、投資を業者に一任することができます。

- 業者を選ぶ
- 任せる権限の条件と限度を設定する
- 投資の目的を業者に知らせる
- 任せる条件を守っているかどうか業者のパフォーマンスを監督する

投資のアドバイスを専門に行う組織や専門家がたくさんいます。これには株式・証券仲買業者、金融アドバイザー、フィナンシャル・プランナーなどがあります。業者を選ぶとき、豊富な知識を持ち、評判がよく、信頼でき、そして賢明な投資家としての役目をする受託者の法的な要件を心得ていることを確認することをお勧めします。また投資アドバイザーの料金は競争力があり、それほど高くないことを確認するとよいでしょう。投資商品、たとえばミューチュアル・ファンドやセグレゲイテッド・ファンドには一定期間内に投資信託を売るときに掛かる目に見えない管理費(販売手数料や運用費)が含まれている場合があるため、すべての費用や手数料について説明を求めましょう。

個人財産管理サービス部
[Private Committee Services]
Public Guardian and Trustee
#700 - 808 West Hastings Street
Vancouver, BC V6C 3L3



Tel: 604.660.1500
Fax: 604.660.4456
Website: www.trustee.bc.ca

本人の財政目標・ゴールを特定する

投資計画を作成する第一のステップはあなたが管理している人のための財政目標を決めることです。目標を決めるには、管理する事柄の内容を知る必要があります。あなたはすでに本人の資産と負債についておおよそのことが分かっているはずです。この知識を基に純資産報告書(全資産－負債＝純資産)を作ることができ、これによりどの資産を投資すべきかを特定するのに役立ちます。次に、キャッシュフローがプラス(資産価値の上昇)かマイナス(資産価値の減少)かを判断するために、本人の現在の収入と支出を基に見積もりを作成します。この見積もりはあなたが管理人の役目を担っている間財政上の指針となるため、常に見積もりをたてることは良い習慣です。

現在の収入と支出を把握したら、将来必要となりうる大きな出費があればそれを特定します。よくある例は、追加的な医療費、介護者・コンパニオンの費用、旅費、特殊な車両の購入、家の改修、特に若い人のための住宅購入などがあります。これ以外に考慮すべき要素は、所得税に関連する影響、時間的な視野、本人のリスク許容度、過去に行った投資の中で好みがあればその好みなどが挙げられます。これらの事柄を検討したら、本人の財政的目標を理解できるはずです。

投資計画・戦略を作成する

本人の財政的目標を特定したら、次のステップはこの目標を達成するために必要な投資収入の額を見極め、そのゴールを達成するために投資計画・戦略を作成することです。投資計画に組み込むべき主な考慮事項は現在の経済情勢、市況、投資の分散、投資の流動性(容易く現金化できること)、および投資計画の合理性です。投資戦略の作成の支援を受けるために資格ある投資アドバイザーから専門的な援助を受けることを強くお勧めします。

投資の選択肢

あなたは賢明な投資家として、投資計画・戦略に従って有価証券または投資商品に投資を行うことができます。資金を投資できる一般的な投資商品または証券には次があります。

債券

- 保証投資証券(GIC)
- 短期国債(T-bill)
- 貯蓄債券
- 公債
- 債務証券

個人財産管理サービス部
[Private Committee Services]
Public Guardian and Trustee
#700 - 808 West Hastings Street
Vancouver, BC V6C 3L3



Tel: 604.660.1500
Fax: 604.660.4456
Website: www.trustee.bc.ca

出資証券

- 普通株
- 優先株

投資ファンド

- ミューチュアル・ファンド
- セグレゲイテッド・ファンド
- クローズドエンド型投資ファンド
- 中小企業投資ファンド

預金に対する保険

資金の預け入れは、カナダ預金保険公社 (CDIC) または信用組合公社 (CUDIC) に加盟している銀行、信用組合をはじめ金融機関へ行くことを強くお勧めします。これらの公社に加盟している金融機関への預金は、一定の額までの損失に対して自動的に保険が適用されます。銀行預金に対する現行の保険限度額は\$60,000、信用組合は100,000です。いずれの金融機関を利用する場合でも、預金は限度額以下にすることをお勧めします。

個人向けローン

個人向けローンをあなた自身または親族へ付与することは、PGTが管理勘定を検討する場合、直接的な利害の衝突になるため不適当な投資と見なします。管理人は裁判所から選任されている場合、信頼に基づいて別の人の財政的事柄の管理を任される立場にあるため、自分が責任をもって管理する資金からいかなる方法でも利益を受けることはできません。同様に、管理人は自身の判断内容に説明責任があり、本人の財産管理をする場合、投資の損失のリスクを最小限にとどめるための努力をするべきです。

不動産

賃貸収入の目的、または不動産開発のための不動産投資はたいへんリスクを伴います。そのような投資は巨額の資本(金)が必要となる一方、投資の利益率は不動産の市場価格の上昇(価格投機)に左右されます。財産管理にこの種の投資は賢明とはみなされません。不動産に投資をしたい場合は、詳細の相談のために管理審査官(CRO)にお問い合わせください。

あなたが管理人として代理を務める本人はすでに不動産を所有しているまたは本人が住むために不動産を必要としているかもしれません。本人が住むために不動産を維持するまたは購入するのは、適切な投資といえることができます。

個人財産管理サービス部
[Private Committee Services]
Public Guardian and Trustee
#700 - 808 West Hastings Street
Vancouver, BC V6C 3L3



Tel: 604.660.1500
Fax: 604.660.4456
Website: www.trustee.bc.ca

金、芸術作品、他の投資物件

貴金属、芸術作品、骨董品への投資は財産管理人にとって賢明な投資とはみなされません。個人的な楽しみとして現在本人が所有しているこの種の財産は必ずしも売却する必要はありません。しかしながらそのような投資は通常たいへん投機的で、タイムリーに売ることが難しい場合があります。「賢明な投資家」としてあなたはリスクと投資のリターンをバランス良く考えた投資計画を作成する必要があることを常に念頭に置いてください。

投資家教育キット

BC証券委員会では役立つ投資家教育キット [Investor Education Kit] を作成しています。内容は個人が自分の投資の管理に役立つように書かれたものですが、管理人としての役目を担う場合これを利用することができます。小冊子の内容は次の通りです。

- はじめに
- 投資計画ワークシート
- フィナンシャル・アドバイザーを選ぶ
- ミューチュアル・ファンド
- 投資とインターネット
- 各種タイプの証券の特徴 (ポスター)

投資教育キットをご希望の場合、BC証券委員会へ電話1-800-373-6393またはEメール inquiries@bcsc.bc.ca へお問い合わせください。または同委員会のWebサイト www.bcsc.bc.ca を閲覧し、印刷することもできます。

投資の見直し

あなたが作成した勘定を審査のために提出すると、公的後見人・受託者協会 (PGT) はあなたが管理人として管理する投資内容を検討します。管理する投資の詳しい内容と共に投資計画または戦略の写しの提出を求められます。管理審査官 (CRO) は成年者の投資を賢明かつ専門的な様式で管理していることを確認するために提出内容を検討します。賢明と言えそうもない方法で資金の投資を行った場合、成年者の資産に損失が発生したときはあなたはその損失に対する責任を負わねばならないことがあります。公的後見人・受託者協会 (PGT) は投資の判断が不適切だった場合あなたの勘定を承認することはできません。

質問があれば、下記へお問い合わせください。

投資の管理は複雑でおじけづくような責任があります。賢明な投資家という概念は受託者法に導入され、質問がおりかもしれません。PGTのWebサイト www.trustee.bc.ca には役立つリンクが載っています。投資並びにあなたの管理人としての役目について質問があれば、管理審査官 (CRO) へお問い合わせください。

個人財産管理サービス部
[Private Committee Services]
Public Guardian and Trustee
#700 - 808 West Hastings Street
Vancouver, BC V6C 3L3



Tel: 604.660.1500
Fax: 604.660.4456
Website: www.trustee.bc.ca