

## Решения об инвестировании

Действуя в качестве частного попечителя, управляющего финансовыми делами взрослого, который был признан «недееспособным», вы должны держать на банковском счете взрослого сумму, достаточную для обеспечения текущих потребностей. Любая сумма, которая превышает необходимый размер, может быть инвестирована. Ваши инвестиции должны быть обоснованными и правомерными, учитывая обстоятельства лица, делами которого вы занимаетесь. Настоящий информационный бюллетень поможет вам найти подход в процессе выбора целесообразных инвестиций.

### ТРЕБОВАНИЕ О БЛАГОРАЗУМНОМ ИНВЕСТОРЕ

Закон об имуществе пациентов гласит, что для целей осуществления инвестирования все попечители являются доверительными управляющими, согласно Закону о доверительных управляющих. Закон о доверительных управляющих определяет нормы осмотрительности для доверительных управляющих. Данные нормы осмотрительности известны под термином «благоразумный инвестор». С учетом вышесказанного, принимая решения касательно инвестирования, попечитель должен действовать осторожно, квалифицированно, добросовестно и рассудительно, как поступил бы «благоразумный инвестор». Действуя в качестве благоразумного инвестора, вы должны составить инвестиционный план или стратегию в письменном виде.

Несмотря на то что требование о благоразумном инвесторе является новым для многих доверительных управляющих в Британской Колумбии, доверительные управляющие других провинций и штатов занимаются управлением инвестированием доверительных фондов в рамках схожих требований уже в течение нескольких лет. Принимая во внимание опыт других юрисдикций, определение термина «благоразумный инвестор» в общем смысле включает:

- Осуществление инвестирования, необходимого благоразумному инвестору для защиты капитала и обеспечения дохода.
- Риски и цели получения дохода являются обоснованными и допустимыми.
- Обеспечение обоснованной диверсификации инвестиций.
- Проявление предусмотрительности на этапе делегирования инвестиционных полномочий агентам.
- Понесение доверительным управляющим только разумных и надлежащих расходов.
- Принятие взвешенного подхода к управлению инвестициями.

Принимая во внимание уровень осторожности, требуемый для управления инвестициями, рекомендуем обратиться за помощью к специалисту по вопросам инвестирования.

### ИНВЕСТИЦИОННЫЕ РИСКИ

Существует ряд финансовых рисков, связанных с инвестициями, особенно в рамках управления инвестициями других лиц. В случае возникновения инвестиционных потерь в период исполнения вами функций попечителя, вы можете понести личную ответственность за такие потери. Закон о

доверительных управляющих гласит, что ответственность за инвестиционные потери на вас не возлагается, если ваши действия, которые привели к потерям, отвечали инвестиционному плану или стратегии, включающим обоснованную оценку рисков и доходов, которые благоразумный инвестор принял бы при подобных обстоятельствах. На этапе составления инвестиционного плана или стратегии для инвестиций лица попечитель должен принять все меры сохранения общего портфельного риска на приемлемом уровне. Например, потребность в стабильном доходе предполагает стратегию, ограничивающую флуктуацию стоимости активов. Имущество взрослого не должно подвергаться излишним рискам. Благоразумный инвестор подвергает имущество взрослого только такому уровню риска, который связан с доходом от инвестиций, требуемым для достижения финансовых целей взрослого. Главные способы снижения рисков:

- Составление инвестиционного плана в письменном виде
- Помощь специалистов
- Диверсификация на этапе инвестирования
- Инвестирование консервативными способами (сведение рисков к минимуму)
- Регулярный контроль эффективности инвестирования.

Данный раздел подчеркивает важность составления инвестиционного плана или стратегии в письменном виде, помощи квалифицированного консультанта по вопросам инвестирования и контроля эффективности инвестирования, ответственность за управление которым вы несете.

## **ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ ПОМОЩЬ**

Вы несете юридические обязательства по управлению делами лица как благоразумный инвестор. Однако от вас не ожидается наличие знаний и опыта в области инвестирования, которыми обладают большинство профессиональных инвесторов. Закон о доверительных управляющих разрешает вам передать агенту полномочия по управлению инвестициями взрослого. Действуя в качестве попечителя, вы имеете право делегировать агенту обязанности инвестирования, если вы определили инвестиционные задачи и проявляете осторожность в:

- Выборе агента
- Определении сроков и ограничений передаваемых полномочий
- Ознакомлении агента с инвестиционными задачами
- Контроле деятельности агента для обеспечения соблюдения сроков делегирования.

Существует ряд организаций и независимых специалистов, которые предоставляют услуги по инвестиционному консультированию, к ним относятся брокерские фирмы, финансовые консультанты и специалисты по финансовому планированию. При выборе агента вам следует убедиться в том, что он обладает знаниями, заслуживает уважение, является надежным специалистом и понимает юридические требования к доверительным управляющим, чтобы выполнять функции благоразумного инвестора. Кроме того, вам следует убедиться в том, что ставки, озвучиваемые потенциальными консультантами по вопросам инвестирования, являются обоснованными и конкурентными. Обязательно попросите пояснить все ставки и комиссии, поскольку некоторые инвестиционные продукты, например совместные и отдельные фонды, могут иметь скрытые комиссии за управление (сборы с инвестора и комиссии за оформление дела), которые начисляются в случае продажи инвестиций в определенный период времени.

Служба по делам частных попечителей  
Государственного управления по  
вопросам опеки и попечительства  
#700 - 808 West Hastings Street  
Vancouver, BC V6C 3L3



Тел.: 604.660.1500  
Факс: 604.660.4456  
Веб-сайт: [www.trustee.bc.ca](http://www.trustee.bc.ca)

## ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ЗАДАЧ/ЦЕЛЕЙ

Первым шагом в составлении инвестиционного плана является определение финансовых целей лица, делами которого вы управляете. Для этого вам необходимо знать то, чем вы управляете. К этому моменту у вас должны быть достаточные представления об активах и обязательствах взрослого. Такая информация позволит составить отчет о чистой стоимости активов (общие активы минус обязательства равно чистой стоимости), который поможет вам определить объем активов для инвестирования. Далее вам необходимо подготовить бюджет, в котором будет виден текущий доход и расходы взрослого, чтобы определить наличие положительного движения средств (стоимость имущества растет) или отрицательного движения средств (стоимость имущества падает). Составление бюджета всегда является полезной практикой, поскольку дает финансовый ориентир в период попечительства.

После сбора информации о текущих доходах и расходах вам следует постараться определить существенные затраты, которые могут быть понесены в будущем. Типичным примером могут быть дополнительные медицинские расходы, затраты на лицо, осуществляющее уход, или компаньона, транспортные расходы, приобретение специализированных средств передвижения, работы по ремонту или покупка жилья, как правило, для совершеннолетнего молодого лица. В число других факторов, которые следует учесть, входят применение подоходного налога, временные интервалы, толерантность к риску взрослого и любые предшествующие инвестиционные предпочтения. После анализа указанных факторов вы сможете понять финансовые цели.

## СОСТАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПЛАНА/СТРАТЕГИИ

Следующим шагом после определения финансовых целей является оценка инвестиционного дохода, необходимого для достижения этих целей, и составление инвестиционного плана/стратегии для выполнения поставленных задач. К числу ключевых факторов, которые должны быть учтены в любом инвестиционном плане, относятся текущие экономические условия, текущие рыночные условия, диверсификация, ликвидность инвестиций (простота обналичивания) и приемлемость инвестиционного плана. Настоятельно рекомендуем обратиться за профессиональной поддержкой к квалифицированному консультанту по вопросам инвестирования, который поможет составить инвестиционную стратегию.

## ОБЪЕКТЫ ДЛЯ ИНВЕСТИЦИЙ

Действуя в качестве благоразумного инвестора, вы можете вкладывать средства в любые фондовые активы или предприятия, которые отвечают составленному инвестиционному плану/стратегии. Некоторыми наиболее распространенными инвестиционными продуктами или ценными бумагами, в которые вы можете вложить средства, являются, помимо прочего, нижеследующие:

### Долговые ценные бумаги:

- Гарантированные инвестиционные сертификаты (GIC)
- Казначейские векселя (T-bills)
- Сберегательные облигации
- Облигации
- Долговые обязательства

## **Долевые ценные бумаги:**

- Обыкновенные акции
- Привилегированные акции

## **Инвестиционные фонды:**

- Взаимные фонды
- Отдельные фонды
- Закрытые инвестиционные паевые фонды
- Инвестиционные фонды с профсоюзным финансированием (LSIF)

## **ЗАСТРАХОВАННЫЕ ДЕПОЗИТЫ**

Мы настоятельно рекомендуем вкладывать средства только в те банки, кредитные союзы и прочие финансовые учреждения, которые являются членами государственной корпорации Canada Deposit Insurance Corporation (CDIC) или Credit Union Deposit Insurance Corporation (CUDIC). Вклады в учреждения-участников автоматически обеспечиваются страхованием от потерь до определенного лимита. В настоящее время лимит страхования для банков составляет \$60 000, а для кредитных союзов – \$100 000. Советуем делать вклады в учреждениях до указанного лимита.

## **КРЕДИТ ЧАСТНЫМ ЛИЦАМ**

Предоставление личных кредитов себе или родственникам считается неприемлемым инвестированием (при пересмотре ваших попечительских счетов), так как представляет собой прямой конфликт интересов. При назначении судом на попечителей возлагается ответственная должность по ведению дел третьего лица, и попечители не могут никаким способом извлекать выгоду из средств, ответственность за управление которыми они несут. Кроме того, попечители несут ответственность за принимаемые решения, и обязаны принимать все меры для сведения к минимуму рисков инвестиционных потерь в период управления делами взрослого.

## **НЕДВИЖИМОСТЬ**

Инвестиции в недвижимость с целью застройки или получения дохода от сдачи в аренду могут иметь очень высокие риски. Подобные инвестиции требуют больших капиталов (долларов), тогда как ожидаемая отдача от инвестирования зависит от роста рыночной стоимости недвижимости (предложение цены). Для большинства попечителей данный тип вложений не будет считаться благоразумным. Если вы захотите инвестировать в недвижимость, обратитесь к специалисту по вопросам проверки попечителей, чтобы обсудить эту тему более подробно.

Лицо, для которого вы являетесь попечителем, может уже владеть недвижимостью либо нуждаться в доме для проживания. Сохранение или приобретение жилья для взрослого может быть целесообразным инвестированием.

## ЗОЛОТО, ПРЕДМЕТЫ ИСКУССТВА, ДРУГИЕ ИНВЕСТИЦИИ

Инвестирование в драгоценные металлы, предметы искусства и антиквариат не является благоразумным инвестиционным решением для большинства попечителей. Такие активы, которые в настоящее время принадлежат лицу для целей личного пользования, не должны продаваться в обязательном порядке. В то же время подобные инвестиции, как правило, являются крайне рискованными, поскольку своевременная продажа предметов может быть затруднительной. Помните, что действуя как «благоразумный инвестор», вы должны составить инвестиционный план, который уравнивает риски соответствующими доходами от инвестиций.

## ОБУЧАЮЩИЕ МАТЕРИАЛЫ ДЛЯ ИНВЕСТОРА

Комитет по ценным бумагам Британской Колумбии составил комплект обучающих материалов для инвестора, который может быть полезен для вас. Несмотря на то что материалы составлены в помощь лицам для управления личными инвестициями, вы можете использовать их в период исполнения функций попечителя. Некоторые брошюры, которые входят в комплект:

- Первые шаги
- Рабочий журнал инвестиционного планирования
- Выбор финансового консультанта
- Взаимные фонды
- Инвестирование и сеть Интернет
- Особенности различных типов ценных бумаг (плакат)

Чтобы получить обучающие материалы для инвестора, вы можете обратиться в Комитет по ценным бумагам Британской Колумбии по телефону 1-800-373-6393 или электронной почте [inquiries@bcsc.bc.ca](mailto:inquiries@bcsc.bc.ca). Вы также можете ознакомиться с информацией и распечатать ее на веб-сайте Комитета по ценным бумагам Британской Колумбии [www.bcsc.bc.ca](http://www.bcsc.bc.ca).

## ПЕРЕСМОТР ИНВЕСТИЦИЙ

Когда вы передаете свои учетные документы для пересмотра, Государственное управление по вопросам опеки и попечительства проводит проверку инвестиций, которыми вы управляете в рамках должности попечителя. Вас попросят предоставить копию инвестиционного плана или стратегии вместе с подробной информацией об инвестициях, которыми вы управляете. Специалист по вопросам проверки попечителей изучит информацию, чтобы удостовериться в том, что вы управляете инвестициями взрослого благоразумно и компетентно. Если вы вложили средства способом, который не является благоразумным, вы можете понести ответственность за потери в имуществе взрослого. Государственное управление по вопросам опеки и попечительства не сможет передать ваши счета, если инвестиционные решения были неприемлемыми.

## ЕСЛИ ВОЗНИКНУТ ВОПРОСЫ, ОБРАЩАЙТЕСЬ

Управление инвестициями может представлять собой сложную и пугающую ответственность. Принцип «благоразумного инвестора» был включен в Закон о доверительных управляющих недавно, и у вас могут возникнуть вопросы. Наш веб-сайт по адресу [www.trustee.bc.ca](http://www.trustee.bc.ca) может быть полезным для вас. По всем вопросам, связанным с инвестированием и попечительством, обращайтесь к специалисту по вопросам проверки попечителей.

Служба по делам частных попечителей  
Государственного управления по  
вопросам опеки и попечительства  
#700 - 808 West Hastings Street  
Vancouver, BC V6C 3L3



Тел.: 604.660.1500  
Факс: 604.660.4456  
Веб-сайт: [www.trustee.bc.ca](http://www.trustee.bc.ca)