

你的投資決定

作為私人受託監管人，負責處理某個被宣布了“無行為能力”的成人的財務事宜，你要留一筆金額合理的錢在該名成人的銀行戶口，以應付日常需要。除了這個金額之外的錢，應該拿來投資。考慮到其事務由你處理的那名人士的情況，你所作的投資必須是合理和適當的。本資料單張將有助你確定在選擇恰當的投資時要採取的手法。

審慎投資者規定

《病人財產法》(Patients Property Act)表明，就投資而言，根據《受託人法》(Trustee Act)所有受託監管人都是受託人。《受託人法》為受託人訂立了照顧標準。這個照顧標準是被稱為“審慎投資者”的照顧標準。因此，受託監管人必須運用“審慎投資者”在作投資決定時會用到的謹慎、技巧、注意和判斷。作為審慎投資者，你必須制訂投資計劃或策略，並且應該把它寫下來。

雖然審慎投資者這項規定對卑詩省許多受託人來說是陌生的，但在其他省和州的受託人多年來一直都依照類似規定來管理信託投資。考慮到這些其他司法管轄區的經驗，審慎投資者的定義已概括地演變至包含以下的意思：

- 作出一個審慎的投資者會作的保護資本及提供收入的必要投資。
- 風險與回報目標必須是合理和適當的。
- 提供合理的投資多元化。
- 將投資授權交給代理時要審慎行事。
- 受託人應該只花合理和恰當的費用。
- 採取兼顧的手法去管理投資。

考慮到在管理投資時所需要的謹慎，你也許想尋求投資專業人員的協助。

投資風險

與投資有關的財務風險有多種，尤其是當你管理別人的投資時。假如在你擔任受託監管人時投資出現虧損，你個人可能要對這虧損負責。《受託人法》規定，如果你導致出現虧

損的行為是符合投資計劃或策略，包括在類似情況下審慎投資者會採取的合理風險與回報評估，那就不能要你對投資虧損負責。在為那名人士的投資制訂投資計劃或策略時，受託監管人應盡一切努力使整體投資組合風險保持在合理水平。舉例來說，如需要有穩定的收入，那就要採取限制資產價值波動的策略。一定不可以讓成人的產業承受無必要的風險。審慎投資者只會讓成人的產業面對一定程度的風險，而這程度是與達到該名成人的財務目標所需要的投資回報有關連的。以下是減低風險的關鍵方法：

- 以書面方式制訂投資計劃
- 尋求專業協助
- 進行投資時要多元化
- 以保守的態度進行投資(將風險減至最低)
- 定期監察投資表現。

本部分扼要講述制訂書面投資計劃或策略的重要性、尋求合資格專業投資顧問協助的必要、以及監察你負責管理的投資表現如何的重要性。

專業協助：

你有法定義務要以審慎投資者的方式處理那名人士的事務。然而，並不預期你會具備大部分專業投資者擁有的投資知識或經驗。《受託人法》允許你將管理該名成人的投資的授權交給代理。作為受託監管人，你一旦定下了投資目標，以及如果你在以下方面是審慎的，你可以將投資責任交給代理：

- 挑選代理
- 訂立交給代理的授權的條款和限制
- 使代理熟悉投資目標
- 監察代理的表現，以確保有遵照放權的條款。

有很多機構和獨立專業人士可提供投資意見服務，包括經紀公司、財務顧問及財務規劃師。選擇代理時，你想肯定對方是有見識、聲譽好、可靠以及了解受託人須以審慎投資者的方式行事的法定要求。你想要確保潛在投資顧問所建議的收費是既有競爭力又合理的。你一定要請對方解釋一切收費和佣金，因為有些投資產品，例如互惠基金和保本基金，可能會有隱藏的管理費(認購費和行政費)，假如投資是在某段時間內售出，這些管理費就要收取。

私人受託監管人服務
公共監護及受託人
#700 - 808 West Hastings Street
Vancouver, BC V6C 3L3



電話： 604.660.1500
傳真： 604.660.4456
網址： www.trustee.bc.ca

找出那名人士的財務目標/目的

制訂投資計劃的第一步，是確定其事務正由你處理的那名人士的財務目標。要這樣做，你必須知道你正在處理什麼。你應該已經相當清楚該名成人的資產和負債。使用這些資料，你可以製造一份淨資產表(總資產減去負債相等於淨資產)，它會有助你找出應投資什麼資產。接著，你應該準備一份預算，概括列出該名成人現時的收入和支出，以確定現金流動量是正(產業價值上升)還是負(產業價值下降)。制訂預算總是明智之舉，因為它會提供一幅在受託監管權期間你可依循的財務路線圖。

你一旦掌握了現時的收支情況，就應該設法找出將來可能要支出的重大花費，常見的例子包括額外醫療費用、照顧者/陪伴者費用、旅費、購買專用的汽車、裝修或購買住宅(通常為較年輕的成人)。其他要考慮的因素包括入息稅的影響、時間限期、該名成人的風險承受力及以前的投資喜好。考慮過這些因素之後，你應該了解那名人士的財務目標。

制訂投資計劃/策略

你找出了那名人士的財務目標之後，接著要做的是確定達到這些目標所需要的投資收入，然後制訂投資計劃/策略，實現這些目的。以下是應該納入投資計劃內的重要考慮因素：現時的經濟狀況、現時的市況、多元化、投資的流動性(容易兌換成現金)、以及投資計劃的合理性。我們強烈建議你尋求合資格投資顧問的專業協助，幫助制訂投資策略。

投資選擇

作為審慎投資者，你能夠投資於任何符合你訂明的投資計劃/策略的證券或投資。其中一些你可投放資金的較常見投資產品或證券包括但不只限於：

債務證券：

- 擔保投資證(GIC)
- 短期國庫券(T-bill)
- 儲蓄債券
- 債券
- 公司債券

股票：

私人受託監管人服務
公共監護及受託人
#700 - 808 West Hastings Street
Vancouver, BC V6C 3L3



電話： 604.660.1500
傳真： 604.660.4456
網址： www.trustee.bc.ca

- 普通股
- 優先股

投資基金：

- 互惠基金
- 保本基金
- 封閉式投資基
- 勞工基金

受保存款

我們強烈建議你將款項存入只限於銀行、信用合作社以及其他屬於加拿大存款保險公司 (CDIC) 或信用合作社存款保險公司 (CUDIC) 成員的財務機構。存入成員機構的款項是自動受保的，免受損失 (有一定限度)。現時銀行的保險限額是 6 萬元，而信用合作社的保險限額則是 10 萬元。你可能想將存入任何機構的款額保持在這個限額之下。

私人貸款

向自己或有關人士作出私人貸款，在我們審查你的受託監管權帳目時，會被視為不恰當的投資，因為這是直接的利益衝突。獲法院委任時，受託監管人被置於受信任的地位，去處理別人的事務，受託監管人絕不能從他們負責管理的款項中得益。此外，受託監管人要為他們所作的決定負責，並且在處理某個成人的事務時應該盡一切努力將投資虧損的風險減至最低。

房地產

為租金收入或者為發展而進行的房地產投資可能有很大風險。這樣的投資需要有大筆資本 (金錢)，而預期投資回報取決於房地產市值的上升 (價格投機)。對大部分受託監管權來說，這類投資不會被視為審慎的。假如你有意投資於房地產，請聯絡你的受託監管人審查主任 (Committee Review Officer)，作進一步討論。

那名你是其受託監管人的人士可能已經擁有房地產，或者可能需要有個住處來棲身。為該名成人保持或購買住宅來居住，可以是恰當的投資。

黃金、藝術品、其他投資

私人受託監管人服務
公共監護及受託人
#700 - 808 West Hastings Street
Vancouver, BC V6C 3L3



電話： 604.660.1500
傳真： 604.660.4456
網址： www.trustee.bc.ca

投資於貴金屬、藝術品及古董，對大部分受託監管人來說，並不被視為審慎的投資決定。那名人士現時擁有作個人享受之用的這樣的資產，不一定應該被賣掉。然而，這樣的投資通常是十分投機性的，那些物品可能很難及時售出。請記住，作為“審慎投資者”，你必須制訂平衡風險與恰當投資回報的投資計劃。

投資者教材套

卑詩證監會 (BC Securities Commission) 設計了一個你可能會覺得有幫助的投資者教材套 (Investor Education Kit)。雖然那些資料是寫來協助個別人士管理自己的投資，但你可用於作為受託監管人這個角色。以下是所包括的其中一些單張：

- Getting Started (著手去做)
- Investment Planning Worksheet (投資規劃工作紙)
- Choosing Your Financial Advisers (選擇你的投資顧問)
- Mutual Funds (互惠基金)
- Investing and the Internet (投資與互聯網)
- Characteristics of Various Types of Securities (各類證券的特點)(海報)

想索取投資者教材套，你可聯絡卑詩證監會，電話 1-800-373-6393 或電郵 inquiries@bcsc.bc.ca。你也可以在卑詩證監會的網站 (www.bcsc.bc.ca) 上看看或打印這些資料。

投資審查

當你呈交帳目接受審查時，公共監護及受託人會細看你作為受託監管人所管理的投資。你會被要求提供你的投資計劃或策略的副本，以及你正在管理的投資的詳細資料。你的受託監管人審查主任將會審核這些資料，以確保你是以審慎和專業的態度來管理該名成人的投資。如果你以看來並非審慎的態度來投資款項，你可能要為該名成人的產業所蒙受的損失負責。如果投資決定是不恰當的，公共監護及受託人將不能讓你的帳目通過審查。

有問題，請來電

管理投資可以是複雜而又令人生畏的責任。審慎投資者這個概念是最近才引入《受託人法》，你也許會有問題。你可能會認為我們的網站 www.trustee.bc.ca 是有用的參考工具。如有投資及你的受託監管權方面的問題，請聯絡你的受託監管人審查主任。

私人受託監管人服務
公共監護及受託人
#700 - 808 West Hastings Street
Vancouver, BC V6C 3L3



電話： 604.660.1500
傳真： 604.660.4456
網址： www.trustee.bc.ca