

# تصمیم‌های شما برای سرمایه‌گذاری

یکی از مسئولیت‌های شما به عنوان کارگزاری که امور مالی یک بزرگسال «فاقد اهلیت قانونی» را مدیریت می‌کنید این خواهد بود که برای تأمین نیازهای معمول، مبلغ مناسبی پول در حساب بانکی موکل‌تان نگاه دارید. وجوه بالاتر از مقدار مورد نیاز معمول را می‌بایست سرمایه‌گذاری کنید. بسته به شرایط و وضعیت کسی که آموزش را مدیریت می‌کنید، سرمایه‌گذاری‌هایی که انجام می‌دهید باید منطقی و مناسب باشند. این گزاره‌برگ به شما کمک می‌کند تا رویکرد خود را برای انجام سرمایه‌گذاری‌های مناسب مشخص کنید.

## شرط سرمایه‌گذار مدبّر

قانون اموال بیماران (Patients Property Act) مقرر می‌کند که برای منظوره‌های سرمایه‌گذاری، بر مبنای قانون امین (Trustee Act)، تمام کارگزاران امین محسوب می‌شوند. قانون امین استاندارد مراقبتی را برای امین‌ها تعیین می‌کند. این استاندارد مراقبتی این است که امین باید یک «سرمایه‌گذار مدبّر» باشد. بنا بر این، کارگزاران ملزم هستند که از مراقبت، مهارت، پشتکار، و قضاوتی برخوردار باشند که یک «سرمایه‌گذار مدبّر» در هنگام تصمیم برای سرمایه‌گذاری باید داشته باشد. شما به عنوان یک سرمایه‌گذار مدبّر می‌بایست یک طرح یا راهبرد سرمایه‌گذاری تدوین کنید. این طرح باید کتبی باشد.

اگر چه شرط سرمایه‌گذار مدبّر بودن برای امین‌ها در بریتیش کلمبیا یک قانون جدید است، اما امین‌ها در سایر استان‌های کانادا و ایالت‌های آمریکا چندین سال است که سرمایه‌گذاری‌های امانی را تحت شرایط مشابهی مدیریت می‌کنند. با توجه به تجربه‌هایی که سایر مناطق داشته‌اند، تعریف سرمایه‌گذار مدبّر به طور کلی متحول شده است و اکنون به این معناست:

- به منظور حفاظت از سرمایه و تأمین درآمد، سرمایه‌گذاری‌های لازم را همانند یک سرمایه‌گذار مدبّر انجام دهد.
- ریسک‌ها و هدفهای بازگشت سرمایه باید منطقی و مناسب باشند.
- سرمایه‌گذاری‌ها از تنوع معقولانه‌ای برخوردار باشند.
- در هنگام واگذاری اختیار سرمایه‌گذاری به یک نماینده، با تدبیر و کاردانی عمل نماید.
- امین می‌بایست تنها هزینه‌هایی را متحمل شود که منطقی و مناسب هستند.
- رویکردی متوازن نسبت به مدیریت سرمایه‌گذاری‌ها اتخاذ کند.

با توجه سطح مراقبتی که برای مدیریت سرمایه‌گذاری‌ها لازم است، شاید بهتر باشد که از کمک یک کارشناس سرمایه‌گذاری بهره‌گیرید.

## ریسک‌های سرمایه‌گذاری

سرمایه‌گذاری ملازم با چندین ریسک است. به ویژه هنگامی که سرمایه‌گذاری‌های کس دیگری را مدیریت می‌کنید. اگر در زمانی که به عنوان کارگزار عمل می‌کنید زیان سرمایه‌گذاری واقع شود، احتمال دارد که شما شخصاً مسئول آن زیان شناخته شوید. قانون امین مقرر می‌کند که اگر رفتار شما که منجر به زیان شده است منطبق با یک طرح یا راهبرد سرمایه‌گذاری بوده باشد که متشکل از ارزیابی‌های منطقی ریسک و بازگشت سرمایه باشد به همان‌گونه‌ای که یک سرمایه‌گذار مدبّر در شرایط مشابه رفتار می‌نمود، شما مسئول آن زیان شناخته نخواهید.

604.660.1500

تلفن:

604.660.4456

فکس:

www.trustee.bc.ca

وبسایت:



PUBLIC GUARDIAN  
AND TRUSTEE OF  
BRITISH COLUMBIA

خدمات کارگزاری خصوصی

سازمان قیّم و امین عام

#700 - 808 West Hastings Street

Vancouver, BC V6C 3L3

شد. کارگزار می‌بایست در هنگام تدوین طرح یا راهبرد سرمایه‌گذاری برای موکل خود تمام تلاش خود را انجام دهد تا ریسک کلی سبد سرمایه را در سطحی منطقی نگاه دارد. برای مثال، نیاز به درآمد ثابت مستلزم یک راهبردی است که بتواند نوسان در ارزش دارایی‌ها را محدود کند. اموال فرد بزرگسال نباید در معرض ریسک غیر ضروری قرار گیرد. یک سرمایه‌گذار مدبر اموال موکل بزرگسال خود را تنها در معرض سطحی از ریسک قرار می‌دهد که برای بازگشت سرمایه به منظور دستیابی به هدفهای مالی فرد بزرگسال ضروری است.

روشهای مهم کاهش ریسک:

- تدوین کتبی یک طرح سرمایه‌گذاری
- دریافت کمک از فردی متخصص
- تنوع دادن به سرمایه‌گذاریها
- سرمایه‌گذاری به شیوه‌ای محافظه‌کارانه (به حد اقل رساندن ریسکها)
- نظارت مرتب و منظم بر نحوه کارکرد سرمایه‌گذاری

این بخش اهمیت تدوین طرح یا راهبرد سرمایه‌گذاری، نیاز به دریافت کمک از یک مشاور سرمایه‌گذاری متخصص و صلاحیتدار، و اهمیت نظارت بر نحوه کارکرد سرمایه‌گذاریهایی که شما مسئول مدیریتشان هستید را نشان می‌دهد.

### کمک تخصصی:

وظیفه‌ی قانونی شما است که به عنوان یک سرمایه‌گذار مدبر امور موکل خود را مدیریت کنید. اما از شما انتظار نمی‌رود که همانند سرمایه‌گذاران حرفه‌ای از دانش یا تجربه‌ی سرمایه‌گذاری برخوردار باشید. قانون امین به شما اجازه می‌دهد که اختیار مدیریت سرمایه‌گذاری‌های فرد بزرگسال را به یک نماینده واگذار کنید. شما به عنوان کارگزار می‌توانید پس از تعیین هدفهای سرمایه‌گذاری و به شرط رعایت تدابیر زیر، مسئولیت سرمایه‌گذاری را به یک نماینده واگذار نمایید:

- انتخاب نماینده
- تعیین شرایط و حدود اختیارات واگذار شده
- آگاه ساختن نماینده از هدفهای سرمایه‌گذاری
- نظارت بر کارکرد نماینده برای اطمینان از رعایت شرایط واگذاری اختیارات.

چندین سازمان و فرد متخصص وجود دارند که خدمات مشاوره‌ی سرمایه‌گذاری ارائه می‌دهند. از قبیل شرکتهای دلالی (حق‌العامل کاری)، مشاوران مالی، و برنامه‌ریزان مالی. در هنگام انتخاب نماینده باید مطمئن شوید که او فردی با دانش، خوشنام، و قابل اتکا است و می‌داند که امین الزام قانونی دارد که همانند سرمایه‌گذاری مدبر عمل کند. شما باید اطمینان حاصل کنید که کارمزدهایی که مشاوران سرمایه‌گذاری مطالبه می‌کنند رقابتی و منطقی هستند. حتماً در مورد تمام کارمزدها و کمیسیونهای مطالبه شده توضیح بخواهید زیرا برخی گزینه‌های سرمایه‌گذاری، از قبیل صندوقهای سرمایه‌گذاری مشترک و صندوقهای متمایز، ممکن است کارمزدهای مدیریتی پنهان (کارمزدهای افتتاحی و کارمزدهای اداری) داشته باشند که اگر سرمایه‌گذارها در ظرف مدت معینی فروخته شوند مطالبه خواهند شد.

تلفن: 604.660.1500  
فکس: 604.660.4456  
وبسایت: www.trustee.bc.ca



خدمات کارگزاری خصوصی  
سازمان قیّم و امین عام  
#700 - 808 West Hastings Street  
Vancouver, BC V6C 3L3

## تعیین هدفها/مقصودهای مالی شخص

اولین گام در تدوین طرح سرمایه‌گذاری تعیین هدفهای مالی شخصی است که مدیریت اموالش را بر عهده دارید. برای این منظور، باید بدانید که چه چیزی را مدیریت می‌کنید. شما باید در این مرحله درک خوبی از دارایی‌ها و بدهیهای موکل بزرگسالتان داشته باشید. با استفاده از این اطلاعات می‌توانید صورت ارزش خالص دارایی‌ها (مبلغ کل داراییها منهای بدهیها مساوی است با ارزش خالص) را تهیه کنید که به شما کمک خواهد کرد تا دریابید که کدام دارایی‌ها را باید سرمایه‌گذاری کرد. سپس، اگر نقدینگی جاری مثبت (افزایش ارزش دارایی‌ها) یا نقدینگی منفی (کاهش ارزش داراییها) وجود داشته باشد، شما می‌بایست بودجه‌ای تدوین کنید که درآمد و هزینه‌های جاری فرد بزرگسال را منعکس کند. کار خوبی خواهد بود که همواره بودجه‌ای تدوین کنید که نقشه‌ی راه مالی را نشان دهد تا بتوانید در دوران کارگزاری از آن پیروی کنید.

هنگامی که درک خوبی از درآمد و هزینه‌های جاری به دست آوردید، می‌بایست سعی کنید که هر گونه هزینه‌ی قابل توجهی که ممکن است در آینده واقع شود را شناسایی کنید. نمونه‌های متداول این‌گونه هزینه‌ها عبارتند از هزینه‌های درمانی بیشتر، هزینه‌های مراقبت/همراهی، مسافرت، تهیه‌ی خودرو مخصوص، تعمیرات و نوسازی، یا خرید مسکن که به طور معمول برای بزرگسالان جوان صورت می‌گیرد. سایر عواملی که باید در نظر گرفته شوند عبارتند از التزامهای مالیاتی، افق زمانی، میزان تحمل ریسک موکل بزرگسال و هر گونه اولویت سرمایه‌گذاری پیشین. پس از بررسی این موارد، می‌بایست درک خوبی از هدفهای مالی شخص داشته باشید.

## تدوین طرح/راهبرد سرمایه‌گذاری

پس از شناسایی هدفهای مالی شخص، گام بعدی این است که درآمد سرمایه‌گذاری مورد نیاز برای تأمین این هدفها را تعیین کنیم و آنگاه یک طرح/راهبرد سرمایه‌گذاری برای دستیابی به آن هدفها تدوین نماییم. ملاحظات اساسی که باید در هر گونه طرح سرمایه‌گذاری گنجانده شوند عبارتند از وضعیت کنونی اقتصاد، شرایط کنونی بازار، تنوع‌بخشی، قابلیت تبدیل به نقدینگی سرمایه‌گذاریها (به آسانی تبدیل به پول نقد کردن)، و معقولانه بودن طرح سرمایه‌گذاری. به شدت توصیه می‌شود که برای تدوین راهبرد سرمایه‌گذاری از یک مشاور سرمایه‌گذاری صلاحیتدار کمک تخصصی بگیرید.

## گزینه‌های سرمایه‌گذاری

شما به عنوان یک سرمایه‌گذار مدبر می‌توانید در هر گونه سهام یا سرمایه‌گذاری که منطبق با طرح/راهبرد سرمایه‌گذاریتان باشد سرمایه‌گذاری کنید. برخی از گزینه‌های متداولتر سرمایه‌گذاری یا سهامهایی که می‌توانید وجوه را در آنها سرمایه‌گذاری کنید در زیر آمده است، اما این گزینه‌ها به موارد زیر محدود نمی‌شوند:

### اوراق بهادار قرضه:

- گواهینامه‌های سرمایه‌گذاری تضمین شده (GIC)
- اسناد خزانه (T-bills)
- اوراق قرضه‌ی پس‌انداز
- اوراق قرضه
- اوراق بدون پشتوانه

تلفن: 604.660.1500  
فکس: 604.660.4456  
وبسایت: www.trustee.bc.ca



خدمات کارگزاری خصوصی  
سازمان قیّم و امین عام  
#700 - 808 West Hastings Street  
Vancouver, BC V6C 3L3

## اوراق بهادار سرمایه‌ای:

- سهام عادی
- سهام ترجیحی

## صندوقهای سرمایه‌گذاری:

- صندوقهای سرمایه‌گذاری مشترک
- صندوقهای سرمایه‌گذاری متمایز
- صندوقهای با سرمایه ثابت
- صندوقهای سرمایه‌گذاری تحت ضمانت کار

## سپرده‌های بیمه شده

ما به شدت توصیه می‌کنیم که وجوه مالی را تنها نزد بانکها، مؤسسه‌های اعتباری و مؤسسه‌های مالی دیگری که عضو شرکت بیمه‌ی سپرده‌ی کانادا (Canada Deposit Insurance Corporation: CDIC) هستند، یا نزد شرکت بیمه‌ی سپرده‌ی اعتباری (Credit Union Deposit Insurance Corporation: CUDIC) سپرده‌گذاری کنید. سپرده‌هایی که در بانکها یا مؤسسه‌های عضو این نهادها سپرده‌گذاری می‌شوند تا سقف معینی به طور خودکار بیمه می‌شوند. سقف بیمه‌ی سپرده‌ها در بانکها در حال حاضر \$60,000 است. و در مؤسسه‌های اعتباری \$100,000 است. بهتر است که مبلغ سپرده نزد هر مؤسسه‌ای را زیر سقف تعیین شده نگاه دارید.

## وام‌های شخصی

هنگامی که ما حسابهای کارگزاری شما را بررسی می‌کنیم، دادن وام به خود یا افراد وابسته‌تان را سرمایه‌گذاری نادرست به شمار می‌آوریم زیرا این امر مصداق تضاد منافع مستقیم است. کارگزاران با انتصابشان از سوی دادگاه در جایگاه امانت قرار می‌گیرند تا امور فردی دیگر را مدیریت کنند و نمی‌توانند به هیچ طریقی از وجوهی که مسئولیت مدیریتشان را دارند منتفع شوند. افزون بر این، کارگزاران نسبت به تصمیم‌هایی که می‌گیرند پاسخگو هستند و می‌بایست هنگام مدیریت امور موکل بزرگسالشان، حد اکثر تلاش خود را برای به حد اقل رساندن ریسک زیان سرمایه‌گذاری به کار ببندند.

## املاک

سرمایه‌گذاری در املاک به منظور کسب درآمد اجاره یا ساخت و ساز می‌تواند بسیار پرمخاطره باشد. چنین سرمایه‌گذاریهایی مستلزم مقادیر زیادی سرمایه (پول نقد) هستند در حالی که بازگشت سرمایه وابسته به این است که ارزش بازار املاک افزایش یابد (گمانه‌زنی قیمت). برای بیشتر کارگزاران این نوع سرمایه‌گذاری اقدامی مدبرانه به شمار نمی‌آید. اگر لازم باشد که در بخش املاک سرمایه‌گذاری کنید، لطفاً با مأمور بررسی کارگزاری (Committee Review Officer) تماس بگیرید تا موضوع را مفصلتر بررسی نمایید.

امکان دارد فردی که کارگزاریش را بر عهده دارید دارای املاکی باشد یا برای سکونت خود خانه‌ای خریداری کند. مدیریت یا خرید خانه برای سکونت فرد بزرگسال می‌تواند سرمایه‌گذاری صحیحی شمرده شود.

تلفن: 604.660.1500  
فکس: 604.660.4456  
وبسایت: www.trustee.bc.ca



خدمات کارگزاری خصوصی  
سازمان قیّم و امین عام  
#700 - 808 West Hastings Street  
Vancouver, BC V6C 3L3

## طلا، آثار هنری، سایر سرمایه‌گذاریها

سرمایه‌گذاری در فلزات گرانبها، آثار هنری و عتیقه برای بیشتر کارگزاریها تصمیمی مدبرانه به شمار نمی‌رود. اگر موکل شما صاحب چنین داراییهایی برای بهره‌برداری شخصیش باشد لزوماً نباید آن‌ها را بفروشید. اما چنین سرمایه‌گذاریهایی به طور معمول مبتنی بر گمانه‌زنی زیاد (قمارگونه) هستند و فروش به موقع آن‌ها می‌تواند دشوار باشد. به یاد داشته باشید، شما به عنوان یک «سرمایه‌گذار مدبر» می‌بایست یک طرح سرمایه‌گذاری تدوین نمایید که میان ریسک و بازگشت مناسب سرمایه توازن برقرار نماید.

## بسته‌ی آموزشی سرمایه‌گذار

کمیسیون اوراق بهادار بی‌سی (BC Securities Commission) یک «بسته‌ی آموزشی سرمایه‌گذار» (Investor Education Kit) تدوین کرده است که ممکن است برای شما مفید باشد. اگر چه این اطلاعات برای افرادی تهیه شده است که می‌خواهند سرمایه‌گذاریهای خودشان را مدیریت کنند، شما نیز می‌توانید برای ایفای نقش خود به عنوان کارگزار از آن استفاده کنید. برخی از بروشورهای موجود در آن عبارتند از:

- آغاز به اقدام
- کاربرد برنامه‌ریزی سرمایه‌گذاری
- انتخاب مشاوران مالی خود
- صندوقهای سرمایه‌گذاری مشترک
- سرمایه‌گذاری و اینترنت
- ویژگی‌های گونه‌های مختلف اوراق بهادار (پوستر)

برای دریافت «بسته‌ی آموزشی سرمایه‌گذار» می‌توانید با کمیسیون اوراق بهادار بی‌سی (BC Securities Commission) با شماره‌ی 1.800.373.6393 تماس بگیرید. یا ایمیل کنید: [inquiries@bcsc.bc.ca](mailto:inquiries@bcsc.bc.ca). شما همچنین می‌توانید این اطلاعات را در وبسایت BCSC مطالعه یا آن را چاپ کنید: [www.bcsc.bc.ca](http://www.bcsc.bc.ca).

## ارزیابی سرمایه‌گذاریها

هنگامی که حسابهایتان را برای ارزیابی ارائه می‌کنید، سازمان قیّم و امین عام سرمایه‌گذاریهایی که شما به عنوان کارگزار مدیریت می‌کنید را بازرسی خواهد کرد. از شما خواسته خواهد شد تا نسخه‌ای از طرح یا راهبرد سرمایه‌گذاریتان را همراه با اطلاعات مفصل در باره‌ی سرمایه‌گذاریهای تحت مدیریتتان ارائه کنید. مأمور بررسی کارگزاری (Committee Review Officer) این اطلاعات را بررسی خواهد کرد تا اطمینان یابد که شما سرمایه‌گذاریها را به شیوه‌ای مدبرانه و حرفه‌ای مدیریت می‌کنید. اگر شما وجوه را به شیوه‌ای غیر مدبرانه سرمایه‌گذاری کرده باشید، ممکن است در برابر زیانهای وارده به اموال موکل بزرگسالان مسئول شناخته شوید. اگر تصمیمهای سرمایه‌گذاری شما نادرست باشند، قیّم و امین عام نخواهد توانست که حسابهای شما را تأیید کند.

## هر پرسشی دارید، لطفاً تماس بگیرید

مدیریت سرمایه‌گذاریها می‌تواند مسئولیتی پیچیده و آزارنده باشد. مفهوم «سرمایه‌گذار مدبر» به تازگی در قانون امین (Trustee Act) گنجانده شده است و امکان دارد شما در این باره پرسشهایی داشته باشید. وبسایت ما می‌تواند منبع مفیدی برای شما باشد: [www.trustee.bc.ca](http://www.trustee.bc.ca). چنانچه پرسشی در باره‌ی سرمایه‌گذاریها و کارگزاری خود دارید، لطفاً با مأمور بررسی کارگزاری (Committee Review Officer) تماس بگیرید.

تلفن: 604.660.1500  
فکس: 604.660.4456  
وبسایت: [www.trustee.bc.ca](http://www.trustee.bc.ca)



خدمات کارگزاری خصوصی  
سازمان قیّم و امین عام  
#700 - 808 West Hastings Street  
Vancouver, BC V6C 3L3