



教学大纲

STEP 国际家族财富规划师高级证书 受托人职责：信托基金的投资与管理



www.step.org/qualifications

受托人职责:信托基金的投资与管理

导言

本文件包含 STEP高级证书课程《受托人职责:信托基金的投资与管理》的详细教学大纲。

欲了解有关课程的更多信息以及如何申请,请访问课程网站:

<https://cltint.com/courses/step国际家族财富规划师证书-高级-受托人职责-信托基金的投资与管理-d3-adv-cert-in-trustees-duties-china/>



受托人职责:信托基金的投资与管理

第1章

受托人对信托基金的投资和管理--法律与实践

学习目标:

- 追溯英国有关受托人投资权的法律和实践的历史演变,并说明传统上如何行使这种权力;
- 研究赋予受托人隐含投资权力的典型离岸立法,这些权力在没有任何相反的明文规定的情况下运作;
- 审查信托文书赋予的明确投资权力如何修改受托人的法定权力;
- 考虑受托人在行使投资和管理信托基金的权力时必须遵守的注意标准;
- 分析普通法中适用于削弱受托人将其部分投资职能委托给代理人的能力的限制;
- 概述限制受托人指定代理人的责任的现代规定;以及
- 考虑监测投资的重要性。

学习成果:

- 了解受托人的投资权力是如何演变的;
- 理解信托文书可能赋予受托人明确的投资权力,以及现代立法赋予的法定投资权力如何适用于默认情况;
- 在行使投资权力时,直观地遵守专业受托人应有的谨慎标准;
- 理解为什么有必要获得投资顾问和经理的建议,或将您的投资自由裁量权委托给投资顾问和经理;
- 了解在适当委托投资职能后,您将得到适当保护,不会因投资经理或顾问的疏忽或其他过失而导致信托基金遭受损失而担责;以及
- 了解对受托人监控投资业绩的要求。

受托人职责:信托基金的投资与管理

第2章

资产配置

学习目标:

- 解释风险和收益的概念;
- 探索多样化理论;
- 帮助您为所管理的信托制定合适、恰当的投资政策,并起草投资政策声明;以及
- 使您能够构建一个合适和恰当的资产配置。

学习成果:

- 了解并计算证券(和证券组合)的历史总回报率;
- 了解并计算证券(和证券组合)的预期总回报率;
- 理解风险的含义、如何衡量风险以及风险与收益之间的关系;
- 确定风险源;
- 解释谨慎的投资者如何进行投资,以获得最佳收益,同时降低风险;
- 为特定信托的受托人制定投资政策;以及
- 了解特定信托的受托人资产配置的组成部分,并能够为其制定资产配置。

受托人职责:信托基金的投资与管理

第3章

现金投资和货币市场投资

学习目标:

- 审查受托人将信托基金投资于现金或流动资产时的选择;
- 描述用于持有现金的一些常见账户类型,并思考为什么需要现金;
- 介绍货币市场;
- 分析货币市场证券市场;以及
- 解释受托人如何进入货币市场。

学习成果:

- 了解受托人将信托基金投资于现金或等值流动证券时的各种选择,包括银行账户和货币市场上的各种投资方式;
- 识别一些常用现金账户类型的显著特点,并了解为什么这些特点适合受托人使用;
- 了解主要货币市场证券(即国库券、可转让 CD 和商业票据)的特点;以及
- 了解如何通过聘用货币市场经纪人、开设货币市场清算账户和/或投资于货币市场基金来进入货币市场。

受托人职责:信托基金的投资与管理

第4章

债券

学习目标:

- 介绍债务的概念;
- 定义债券并分析其一般特征;
- 审视一级和二级债券市场;
- 分析债券价格行为,确定影响二级市场债券价格的因素;
- 计算收益率,研究债券持有人从债券中获取价值的不同方式;
- 解释如何利用信用评级来评估风险和确定适当的收益率;
- 描述不同类型债券的投资特点;以及
- 解释如何构建、管理和监控债券投资组合。

学习成果:

- 了解债务和股权的区别,以及债权人和股东的不同权利;
- 解释什么是债券,并描述这些债务工具的主要特征和投资特点;
- 了解一级和二级债券市场的主要特点,以及如何在这两个市场上进行债券交易;
- 了解债券价格与利率走势成反比的原因,并理解影响二级市场价格的其他因素;
- 确定“净价”、“应计利息”和“利差”;
- 计算债券收益率,区分票面利息、当前年收益率和到期收益率;
- 使用信用评级系统(如标准普尔、穆迪和惠誉)作为评估信托基金投资风险的指南;
- 了解不同类型债券的投资特点;以及
- 参照与国债或债券指数的利差,创建并监控债券投资组合。

受托人职责:信托基金的投资与管理

第5章

股票

学习目标:

- 介绍股权融资的概念;
- 概述世界上大多数主要一级证券市场的监管、惯例和程序;
- 总结全球主要二级股票市场的常见做法和程序;
- 根据一般特征审查股票类型;
- 说明如何构建股票投资组合以最大限度地降低风险;以及
- 就受托人如何监控股票投资组合的风险和绩效提供指导。

学习成果:

- 了解股权融资和债务融资的区别;
- 解释一级股票市场的监管、惯例和程序;
- 解释投资者在交易所进行股票交易时,二级股票市场的常见做法和程序;
- 根据行业 and 部门、规模或市值以及发行人的生命周期阶段,了解股票的一些共同特征;
- 了解如何组建股票投资组合,以实现最高收益和最低风险;以及
- 通过定期进行投资审查,履行受托人的监管和监督职责。

受托人职责:信托基金的投资与管理

第6章

衍生工具、期权

学习目标:

- 介绍衍生工具;
- 定义期权产品并回顾期权合同的标准条款;
- 审查股票期权,并确定所获得的典型权利;
- 探讨受托人如何利用股票期权进行套期保值或投机;
- 解释期权各组成部分的不同价值,以确定期权卖方寻求的权利金是否公平;以及
- 审查指数期权,确定受托人如何利用这些期权来降低风险。

学习成果:

- 了解衍生产品的特性,知道谁在投资衍生产品、投资的地点和目标;
- 了解股票期权,了解通过购买看涨期权和看跌期权获得的典型权利;
- 确定何时以及在何种情况下应放弃、行使或交易期权;
- 了解期权溢价是如何定价的,并能将期权的价值分解为内在价值和时间价值,以确定购买哪种期权;以及
- 利用股指期货期权来对冲整个市场的不利波动,或对市场的预期波动进行投机。

受托人职责:信托基金的投资与管理

第7章

投资基金

学习目标:

- 引入集体投资作为股票、债券或其他证券直接投资的替代方式;
- 明确基金投资的优势;
- 回顾零售基金的基金经理可能采取的一些投资策略;
- 解释如何购买集体投资公司的股票以及如何监控业绩;
- 考虑交易所交易基金的优点;以及
- 介绍另类投资(对冲)基金。

学习成果:

- 了解集体投资工具的概念;
- 为散户投资者和受托人解释集体投资的优势;
- 了解集体投资公司采用的不同结构--开放式基金和封闭式基金;
- 解读投资基金经理发布的投资战略;
- 了解如何买卖投资基金的股票份额;
- 利用公布的信息来监控典型投资基金的业绩;
- 了解ETF的基本特征及其与指数基金的区别;以及
- 了解拥有信托基金的受托人如何以及在何种情况下可以使用复杂投资者对冲基金进行投资。

受托人职责:信托基金的投资与管理

第8章

结构性投资产品

学习目标:

- 介绍并尝试定义结构性投资产品;
- 回顾一些典型的投资特点;
- 研究一级市场,确定投资者如何购买结构性产品;以及
- 探索各种结构性产品的实例。

学习成果:

- 了解结构性产品的一般特征;
- 知道如何投资此类产品;
- 了解如何解释条款清单;以及
- 绘制回报图并解释其含义。

第9章

私募股权

学习目标:

- 介绍私募股权资产类别;
- 调查私募股权投资的子类别并审查其投资特点;
- 解释客户如何投资私募股权;以及
- 审查典型的合伙协议和发行备忘录。

学习成果:

- 了解私募股权投资的含义;
- 根据被投资方的生命周期阶段,确定与不同类型私募股权相关的风险;
- 了解如何以有限合伙人身份加入有限合伙企业,投资私募股权;
- 解读有限合伙协议和要约文件中的关键条款;以及
- 遵守限制谁可以投资私募股权投资的市场法规。

受托人职责:信托基金的投资与管理

第10章

委托人的私人运营公司

学习目标:

- 回顾潜在委托人可能希望将其私人运营公司的股份转入信托的一些原因;
- 确立受托人在监督私人运营公司(其股份以信托方式持有)的事务和监督其董事的行为时所应遵守的谨慎标准;
- 考虑受托人评估是否需要采取行动保护信托资产及其股份价值的方法;
- 回顾设立信托的一些方法,通过修改受托人监督相关运营公司事务的职责来保护受托人;
- 考虑遗产规划方案,以便在委托人去世后继续妥善管理私人运营公司;以及
- 审查包含私人运营公司股份的信托中可能包含的一些处置条款及相关问题。

受托人职责:信托基金的投资与管理

第10章

委托人的私人运营公司 续

学习成果:

- 了解委托人希望将其私人企业股份转让给受托人的原因;
- 遵守受托人的谨慎义务, 监督运营企业(以信托方式持有)的事务并监督其董事的行为;
- 随时了解公司的业务活动, 并知道在您确定需要采取行动保护信托资产的情况下如何行动;
- 了解何时以及在何种情况下可以通过以下方式取消、修改或避免Bartlett职责(监督公司管理和监察公司事务):
 - 反Bartlett条款;
 - 获得受益人的免责声明和委托人的赔偿声明;
 - 使用目的信托;
 - 使用私人信托公司; 以及
 - 利用特定司法管辖区的信托立法。
- 与委托人讨论遗产规划方案, 以便在其去世后继续妥善管理公司, 包括:
 - 家族继承管理权;
 - 管理层的非家族继承;
 - 首次公开募股; 以及
 - 作为持续经营企业出售。

受托人职责:信托基金的投资与管理

第11章

房地产

学习目标:

- 对比房地产和股票投资组合的管理要求,说明拥有房地产需要承担更繁重、更耗时的责任;
- 说明受托人如何确定包含房地产的信托的投资目标;
- 审查受托人如何以及为何有必要就信托持有的房地产指定一名房地产投资管理人和/或管理代理;
- 研究如何设定衡量不动产绩效的基准;
- 审查如何通过购置(和随后出租)不同类型的房地产来创建房地产投资组合;以及
- 强调定期监测房地产投资组合绩效的重要性。

学习成果:

- 理解为什么拥有房地产比拥有股票投资组合更复杂、更费时;
- 确定包含房地产的信托的投资目标,无论是为了资本增长、租金收入或低风险投资,还是非投资目的;
- 决定是否有必要(如果有必要,如何)指定物业投资经理和/或管理代理;
- 为比较不动产的投资业绩设定基准;
- 了解如何通过购买(及随后出租)商业、农业和/或住宅物业来创建房地产投资组合;以及
- 从净租金收入和资本增值两方面衡量受托人持有的房地产的投资业绩。

受托人职责:信托基金的投资与管理

第12章

动产

学习目标:

- 审查受托人在接受动产信托方面的职责以及相关程序;
- 讨论受托人是否有权投资购买动产,并考虑这样做是否谨慎;
- 建议在购买和运输动产时能尽量减少风险的方法;
- 讨论以受益人享有为目的的动产购置;以及
- 考虑受托人在信托动产方面的一些特殊职责。

学习成果:

- 了解受托人的职责范围以及将动产交付信托或以自愿转让和/或购买的方式获取动产所涉及的程序机制;
- 确定你作为受托人是否有权投资购买动产,并考虑这样做是否谨慎;
- 通过核实卖方是否为真正的所有人并确保获得适当的出口许可证,将购买动产和跨境运输艺术品和古董的固有风险降至最低;
- 确定受托人何时以及在何种情况下可以为受益人享有而取得动产;以及
- 遵守受托人在动产方面的特殊职责,包括:
 - 编制清单的责任;
 - 保护动产和保证其安全的责任;以及
 - 投保义务。

联系我们

欲了解该课程的全部详情, 请访问:

<https://cltint.com/courses/step国际家族财富规划师证书-高级-受托人职责-信托基金的投资与管理-d3-adv-cert-in-trustees-duties-china/>

如有任何疑问, 请联系我们:

电子邮件: cltinternational@centlaw.com

电话: +44 (0) 121 362 7733

CLT International Ltd, Wilmington plc
Fort Dunlop | 6th Floor | Fort Parkway
Birmingham | B24 9FD | United Kingdom



www.step.org/qualifications