

投资基金：关于期货基金问题 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E6_8A_95_E8_B5_84_E5_9F_BA_E9_c33_40425.htm 期货如果没有基金，对于期货市场发展来说总体上来讲不利。前一段时间，看到香港有一篇文章，说是从香港交易所的情况看，期货交易中散户投资者还是主要的。我对香港期货没有作仔细考察，如果说散户投资是主要的话，那么，期货市场需要稳定，它怎么稳定。如果一遇行情，大家都来了，行情一差，大家都跑了，这个市场能稳定吗？因此，我觉得就基金市场的发展来说，发展期货基金也是非常必要的。第一，稳定市场需要基金。因为任何商品交易价格都受供求关系影响，期货市场有套期保值功能和价格发现功能。但如果大家都是套期保值的话，这个值谁来给你保。在期货市场上，无论如何不能够只限于套期保值。那么，进行这方面的投资，除散户外，就需要大量的机构，虽然有期货公司自营，也还必须有一些基金。第二，发展套期保值也需要基金。我们有一些政策文件或立法对期货市场似乎鼓励的只是套期保值，对投资、投机好像都不允许。投资其实是一个问题的两个方面。你从这个角度讲，它是投资，从另一个角度讲，它就是投机；关键在有一个度，超过了这个度，可能就是过度投机，达到了这个度，你就说它是投资。期货市场要发展，没有一笔相当大的资金，没有一定组织机构参与的话，套期保值也就实现不了。因此，就必须有一批基金。要发展基金，必须从立法上确立它的地位，在法律上如何解决呢？目前全国人大有关机构正在组织起草《投资基金法》，草案拟从基金资金募集方式的角度对

不同基金进行规范。这里因为没有具体分哪一个是什么基金，只是笼统地分公募和私募作了规定。这样一来，可以说，将来要设立期货基金的话，你可以依据(在法律出台以后)法律规定，你采取公募的，你按公募的规定来做，你采取私募的形式，你可以按私募的办法做。法律框架都给你明确了，做起来就方便了。由于我们按投资对象划分的基金种类较多，而且投资对象区别较大，草案不宜对证券投资基金、产业基金、风险基金、期货基金作出具体规定，只给你设计到公募框架是什么，私募的框架是什么，这就为我们监管部门制定具体管理办法提供了很大空间。你可以依据这个办法关于公募的规定，制定关于公募期货基金的管理办法，规定一系列的原则、办法，也可以根据《基金法》关于私募的办法，制定办法、规定私募的期货基金应该怎么办，需要怎么运作。比如说，私募的期货基金公司如何组建？个人能不能参与投资？规定就可依据法律条文作出具体规定。因此，《投资基金法》出台了就能为期货基金、证券投资基金、产业基金、风险基金提供一个法律框架，这样的话，法律有规定又不干涉你的权利，法规可以作出细则性规定，从而使法律与法规相衔接。这里还有一个更现实些的问题。目前的证券投资基金从1997年11月颁布至今已有九年时间了。在制定这个办法和依据办法开展基金试点的时候，它的立足点都是证券投资基金而没有涉及到期货。由于期货市场的发展已面临着期货要不要搞基金，目前要搞，首先要解决法律依据问题。由于《基金法》未出台，目前只有《证券投资基金管理办法》作依据。从广义讲，期货也是证券的一种，从目前来看，我们那个办法主要是针对证券股票，要搞期货基金怎么办？那么，后面有两

个办法：一个就是把那个办法加以扩大解释，就是说，广义上讲我们的期货也是一种证券，可以试用或者原则使用该办法。但这样一则有些牵强，二则还要做一些具体的解释或修改性工作。另一种思路就是，为了促进我国期货基金更好的发展，也可以考虑再制定一个与《证券投资基金管理办法》并列的《期货基金管理办法》。当然，这个是属于证监会的职责范围之内的事，是否制定，或者如何考虑，应由他们考虑。

100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com