

《期货和衍生品法》是一部期货交易者保护法

十三届全国人大常委会第三十四次会议表决通过了《期货和衍生品法》，该法将期货和衍生品交易纳入统一调整范围，从法律层面肯定期货市场在国民经济发展的战略定位和重要功能，特别是总结了我国期货市场 30 多年经验，将一些实践证明成熟做法上升到法律层面，对期货和衍生品交易、结算、交割及其监管和期货市场主体制度等市场运行各个环节作出了全面系统的规定。

《期货和衍生品法》创新和亮点颇多，其中之一是专章对期货交易者作出规定，将投资者改称为交易者，体现了期货市场与证券市场的区别。立法上之所以作出这样安排，凸显了期货和衍生品立法价值倾向，将对交易者保护提升一个新的高度。因为期货交易者期货市场存在和发展的前提和基础，是期货市场运行的资金提供者。为维护法律正义公平，该法在强化期货交易者保护上作出系统化立法制度安排。同时保护期货交易者也是期货和衍生品市场监管目标之一。从一定意义上讲该法是一部期货交易者保护法。构建期货交易者保护新体系，主要体现以下十一个方面：

一是建立交易者适当性制度。该法第五十条规定，期货经营机构向交易者提供服务时，应当充分了解交易者的有关情况，如实说明服务内容，揭示风险，提供与交易者情况相匹配的服务。这体现了期货交易由买者风险自负向卖者有责的转变，要求期货经营机构要了解客

户信息，实现风险产品之间匹配，合适产品卖给合适投资者，违反投资者适当性义务期货经营机构要承担相应法律责任。

二是交易者分类制度和举证责任倒置。该法第五十一条根据交易者的不同情况，将交易者分为普通交易者与专业交易者，对普通交易者采取倾斜保护。当期货交易者与期货经营机构发生纠纷的，期货经营机构负有举证其行为合法的责任，不能证明的，应当承担相应的赔偿责任。这一规定与《民法典》第1165条过错推定责任一脉相承，可有效保护期货市场中小交易者的权益。

三是强制纠纷调解制度。该法第五十六条规定，普通交易者与期货经营机构发生期货业务纠纷并提出调解请求的，必须进行调解，但不对调解结果做强制要求。这一规定对于尽早化解纠纷、减少交易者诉讼成本以及完善多元纠纷解决机制具有重要的现实意义。

四是代表人诉讼制度。该法第五十七条规定，交易者提起操纵市场、内幕交易等期货民事赔偿诉讼时，诉讼标的是同一种类，且当事人一方人数众多的，可以依法推选代表人进行诉讼。这一规定借鉴了证券市场立法经验，可有效解决期货交易者在诉讼存在力量薄弱、诉讼成本高等问题，同时也对期货经营机构违法行为产生了强大威慑力。

五是交易者保障基金制度。该法第五十八条规定，将现行的期货交易者保障基金制度上升到法律层面予以确认，有利于期货市场长远稳定发展。

六是交易者信息查询制度，也可称为交易者知情权保护制度。该法第五十四条规定，交易者有权查询与其接受服务有关的重要信息。这一规定既是对交易者知情权的保护，也是对期货经营机构义务的规定。

七是交易者信息保密制度。该法第五十五条规定了期货经营机构等相关方负有对交易者的信息保密义务和商业秘密保护义务。该规定是《民法典》《个人信息保护法》有关规定的具体落实。同时该法第一百二十四条第2款规定“未经国务院期货监督管理机构和国务院有关主管部门同意，任何单位和个人不得擅自向境外监督管理机构提供与期货业务活动有关的文件和资料”将对个人交易信息和数据安全保护从境内延伸到境外，有助于进一步增强交易者参与期货市场和衍生品市场的安全感。

八是公平对待交易者制度。该法第六十七条规定“期货经营机构从事资产管理业务，接受客户委托，运用客户资产进行投资的，应当公平对待所管理的不同客户资产，不得违背受托义务。”这要求期货经营机构在从事资产管理业务时负有对交易者忠诚义务和勤勉义务，公平对待每一个交易者，不得厚此薄彼，不得进行利益输送。

九是禁止损害交易者利益行为制度。该法第七十八条全面系统规定期货经营机构禁止从事损害交易者利益的行为规范，包括保证收益承诺、约定分享利益和共担风险、违背委托交易、采取隐瞒等不正当手段诱骗交易、以虚假或不确定的重大信息为依据提供交易建议、提供虚假成交回报、未将交易者交易指令下达到期货交易场所、挪用保

证金、未依规开立保证金账户或违规划转保证金、利用职务便利获取不正当利益或转嫁风险和其他损害交易者权益的等 11 种禁止行为，保护交易者的合法权益。

十是交易者教育制度。该法在第五十八条、第一百零四条和第一百零五条中，分别对期货交易所、期货业协会以及监管机构履行开展交易者教育工作的职责和义务进行了规定。这有助于强化交易者风险投资意识，培养塑造成熟理性的交易者，有利于优化交易者结构，促进期货市场健康稳定运行。

十一是构建完善的法律责任制度。相比《期货市场监督管理条例》，该法加大了对操纵期货市场或者衍生品市场、内幕交易、编造传播虚假信息或者误导性信息等违法交易行为的处罚力度，将“没一罚五”提高到“没一罚十”，将对没有违法所得的行为处罚起点和顶点予以大幅度提高。上述违法行为不仅要承担行政责任，还要承担民事责任和刑事责任，并强调民事责任优先，提高了期货市场违法违规成本，有助于进一步保障了交易者的合法权益。

总而言之，《期货和衍生品法》从一定意义上说就是一部期货交易者保护法。

文章来源：中国期货业协会

文章链接：

https://www.cfachina.org/industrydynamics/mediaviewoffuturesmarket/202206/t20220607_27771.html