

基金组织概览

圣地亚哥原则

主权财富基金原则将 有助于跨境 投资—利普斯基

- 主权财富基金工作组达成初步一致
- 自愿原则和做法草案将促进对主权财富基金的理解
- 利普斯基表示，主权财富基金将在全球金融体系中发挥有益的作用

基金组织第一副总裁利普斯基表示，为主权财富基金拟议的自愿原则和做法以及经合组织代表投资接受国制定的投资准则将有助于创造一个有利于促进更有效跨境投资的全球环境。

在 9 月 3 日智利财政部在圣地亚哥举办的研讨会上，利普斯基发表讲话。在 9 月 1 日至 2 日的会议上，来自 26 个主权财富基金的代表就一套普遍接受的原则和做法草案（GAPP），也称作圣地亚哥原则达成初步一致。GAPP 是一个自愿框架，用于指导主权财富基金执行适当的投资做法，并制定适当的治理和问责安排。

利普斯基表示，“GAPP 还寻求帮助维护自由的跨境投资流动，保持开放和稳定的金融体系”。他还补充说，“通过接受这些原则和做法，主权财富基金可以减轻对其的担心，因此有助于减轻其投资面临保护主义压力的风险并减少国际资本流动限制的风险”。

在全球金融体系中发挥积极的作用

利普斯基强调指出，主权财富基金不仅在本国的作用日益提高，在国际金融体系中的作用也是如此。他表示，这类基金目前占主权所持有国外资产的四分之一至三分之一之间。“预计在不久的将来，这类资产将超过外汇储备存量，在 2013 年前将达到 7-11 万亿美元”。

利普斯基赞扬主权财富基金在过去一年先进经济体发生金融动荡期间提供资本，从而起到“减震作用”，他认为，这表明这类基金具有长远的投资视野、流动性需要有限而且其头寸主要为自有资金。此外，这类基金还清楚地知道“保持市场良好运作、开放和具有流动性符合其长远利益”。

然而，接受国就主权财富基金潜在的非商业动机提出关注。他表示，这些负面的感受对所有有关方面都有害，还会因影响全球资本的有效率的流动，从而损害全球金融和货币体系的稳定。

鉴此，自愿原则和做法所提供的“进一步的澄清”对主权财富基金的所有国和投资接受国均有益。他表示，GAPP 将推动对主权财富基金的理解，并让新成立的基金汲取其他基金已经取得的经验。

GAPP 下一步的举措

在 9 月 2 日圣地亚哥会议结束时，主权财富基金国际工作组联合主席 Hamad al Suwaidi 发表讲话，他指出，在今后的几个星期里，国际工作组的每个成员将向其政府推荐 GAPP。之后，国际工作组将在 10 月 11 日在华盛顿召开的国际货币与金融委员会会议上向基金组织的这一主要政策指导机构提交 GAPP。预计将在该会议结束之后公布 GAPP。

国际工作组成员正在探讨建立一个主权财富基金常设小组，以便在必要情况下进一步开展与普遍接受的原则和做法相关的工作，同时也是为了便于就影响主权财富基金操作的相关进展与官方机构和投资接受国开展对话。

基金组织提供便利

基金组织货币与资本市场部主任 Jaime Caruana 担任工作组的联合主席，基金组织为工作组提供秘书处服务。

澳大利亚主权财富基金 Future Fund Board of Guardians 董事长 David Murray 对基金组织为工作组提供的便利和所起的协调作用表示欢迎。他表示，“拥有 185 个成员国的基金组织是世界唯一一个充分理解这些国家的宏观经济政策和中央银行安排的机构，而且基金组织以前所做的有些工作有助于我们理解如何处理 GAPP”。

他强调指出，“GAPP 仍是主权财富基金的一份自愿文件”，但表示，“基金组织无疑是能够对此项工作提供指导的最佳机构”

有关本文的评论意见请发至 imfsurvey@imf.org。

本文译自《基金组织概览》杂志，杂志网址：www.imf.org/imfsurvey。