

---

## 美国商品期货交易委员会要求在 CPO-PQR 表中加入 LEI 信息

2020 年 10 月 6 日，美国大宗商品和期货交易委员会 (CFTC) 在其官网上发表“希思·塔伯特 (Heath P. Tarbert) 主席同意修订期货基金管理人资质审查 (CPO-PQR) 表”的声明。声明主要阐述了 Heath P. Tarbert 自担任 CFTC 主席以来，一直致力于改善 CFTC 的数据收集方式，通过对数据的精挑细选，来确保收集到的数据发挥作用。CFTC 近期就通过了三项最终条例，通过修改 CFTC 的规章来适应市场参与者的交易数据报告。如今，CFTC 考虑对 CPO-PQR 表中的期货基金管理人 (CPO) 的合规性要求进行修订，使得与 CFTC 的监管重点保持一致。其中，CPO-PQR 表修改的一项重要内容是增加 CPO 和他们管理的基金的全球法人识别编码 (LEI)。

CPO-PQR 表修改的最终结果将结合当前 CFTC 的市场监管工作增强 CFTC 的作用，以便让 CFTC 更好的洞察 CPO 和其管理的基金的活动，同时，修改后的最终方案将有利于减轻市场参与者的报告负担。以下为主要内容：

### 一、CPO-PQR 表的背景

CPO-PQR 表制定的背景是 CFTC 根据每一个 CPO 和其管理的基金的资产，以不同的频率和详细程度来请求 CPO 和其管理的基金的信息。CFTC 在 2012 年采用 CPO-PQR 表时，主要是想用表格数据来增加 CFTC 对其注册人的了解；评估其管辖下的基金投资

---

工具相关的市场风险，并监测系统性金融风险。

## 二、CPO-PQR 表的缺陷

CFTC 要求 CPO 提供 CPO-PQR 表的规定已经出台 7 年了。由于 CFTC 对每个 CPO 提交 CPO-PQR 表的频率和详细程度的不一致，使得 CFTC 对每个 CPO-PQR 表的数据处理和分析变得十分困难。考虑到所要求的数据量和数据的复杂性。CFTC 决定不再要求实时提供数据，而是只要求事后提供季度或者年度报告。

Heath P. Tarbert 指出，CFTC 需要的不是过度监管而是健全的监管。在冠状病毒大流行期间，当全球面临自 2008 年金融危机以来面临的巨大经济挑战时，我们要求市场参与者投入大量时间和精力来为我们提供更及时、更标准化的数据并不是一个合理的规定。CPO-PQR 表将不再收集那些 CFTC 既没有能力使用也没有运算资源来分析的信息。

## 三、LEI 是 CPO-PQR 表的新增内容

修改 CPO-PQR 表不只是减少部分数据收集而已。CFTC 还要求收集新的关键信息：CPO 及其管理的基金的全球法人识别编码（LEI）。LEI 对于了解金融市场内的活动和相互联系至关重要。LEI 自 2012 年以来就已经存在，并且 40 多个行政当局已授权使用 LEI 代码来识别参与金融交易的法人。缺少 CPO 及其管理的基金的 LEI 信息使得将 CPO-PQR 表上收集的数据与从交易所、票据交换所，交易数据存储库和期货佣金商（FCM）那里接收的数据进行核对匹配变得十分困难。结果就是，CFTC 不能及时全面的

---

了解其所监管的市场中正在发生的事情。获取 CPO 及其管理的基金的 LEI 信息将有助于 CFTC 有一个全面的监管能力。此外，最终决议将更好地使 CPO-PQR 表与美国全国期货协会(NFA)的 PQR 表保持一致，所有 CPO 必须每季度提交一次，NFA 可以对其进行修订与 LEI 有关的问题。在这种情况下，CFTC 将同意 CPO 用提交给 NFA 的 PQR 表来代替经修订的 CPO-PQR 表，CFTC 以此为 CPO 提供更高的归档效率，同时又不损害其获取相关数据的能力。

#### 四、总结

修订后的 CPO-PQR 表将重点关注能与其他 CFTC 数据流和监管机构一起使用的有用数据信息的收集，以促进对 CPO 及其管理的基金的监管。这将为当前的数据收集减负，也将要求 CPO 公开他们及其管理的基金的 LEI。修订 CPO-PQR 表将促进 CFTC 更合理的监管，有助于促进美国商品期货市场的完整性，弹性和活力。

原文链接:

<https://www.cftc.gov/PressRoom/SpeechesTestimony/tarbertstatement100620>