

美國：SEC 修正私募基金報告 (2/8)

- 美國證管會(SEC)與商品期貨交易委員會(CFTC) 同時各自通過「表格 PF(Form PF)^{註1}」修正案，並簽署合作備忘錄以分享表格 PF 資訊。本修正案旨在提升金融穩定監督委員會 (Financial Stability Oversight Council, FSOC) 評估系統性風險的能力，並加強 SEC 對私募基金顧問(及同時在 CFTC 註冊之期貨經紀事業及期貨顧問事業)之監管及保護投資人。
- 本次修訂強化基金顧問報告基金營運及策略，並增進數據品質與可比較性，重點如下：
 - 提升大型對沖基金顧問對合格對沖基金的報告：內容須包括投資風險、借款和交易對手風險、市場影響因素、匯率風險、周轉率、國家與產業風險、集中市場交易對手、風險計量、按策略衡量投資績效、投資組合流動性及投資人流動性。
 - 投資顧問須提供更多關於私募基金基本資訊：包括確認資訊、資產規模、贖回權、資產總值與淨值、基金流入與流出、基礎貨幣、借款與債權人類型、公允價值層級(Fair Value Hierarchy)^{註2}、受益權和基金績效，以協助掌握趨勢，包括可能產生系統性風險及減少報告錯誤等措施。
 - 加強對沖基金報告：將要求提供有關對沖基金所採用的投資策略、交易對手風險、交易及結算機制更詳細之資訊，同時刪除重複的問題。
- 本修正案將於《聯邦公報》發布一年後生效。

註 1：SEC 註冊之私募基金投資顧問(包含同時在 CFTC 註冊之期貨基金經理人及期貨交易顧問)需定期或於重大事件後填寫表格 PF，回答基金規模、槓桿、投資人類型、流動性、曝險程度與基金績效等資訊。關於 SEC 詳細修正案內容請參閱 2022 年 8 月 國際證券期貨市場動態 (編號：220807)。

註 2：由於金融資產評價技術多元，國際會計準則理事會建立公允價值層級，將評價技術輸入值按照客觀程度區分為三個等級(第一等級揭露程度最高)，以增加公允價值衡量之一致性及可比較性。

資料來源：美國證券管理委員會 SEC