

ISLA 发布证券借贷绩效衡量的行业指南

2020年9月7日，证券借贷时报（securities lending times）发布文章《ISLA 发布证券借贷绩效衡量的行业指南》¹，介绍了国际证券借贷协会（ISLA）发布了一套新的标准和最佳实践准则，涉及证券借贷的数据汇总和绩效相关指标的校准，其中要求交易的证券必须使用行业标准代码（如 LEI）进行识别，“贷款对手方的法定全名”应采用全球法人识别编码（LEI）标准。主要内容如下：

一、发布证券借贷绩效衡量的行业指南的背景

证券借贷行业经历了快速的发展，并已设法继续自我调节以适应各种挑战。目前，定制化已成为该行业的基石，市场参与者可以通过一系列高质量的代理机构和其他具有不同属性和专长的提供商提供的精心安排的项目，清楚地表达他们对风险和回报的偏好。与此同时，数据的使用有所增加，并且对于市场的良好运作至关重要，然而证券借贷绩效衡量（SLPM）并没有与结构性和定制化发展保持同步，这就导致了許多受益所有人认为按照目前的做法“似乎每个人都是赢家”，这些异常现象凸显了对这一过程进行全面检查和不断更新的必要性。

另一个因素是强有力的监管议程，尤其是在欧洲，要求市场参与者提高透明度和一致性。诸如 MiFID 之类的法规要求证明最佳执行原则，而 SFTR 则对交易活动进行详细审查。在这样的

¹ 文章详见：http://www.securitieslendingtimes.com/securitieslendingnews/industryarticle.php?article_id=224171

背景下，证券借贷行业需要围绕 SLPM 建立一个健全而透明的框架，以配合这些强有力的监管举措。如果不能在行业内部推动这种举措，就可能导致将解决方案强加于市场。

二、LEI 在证券借贷绩效衡量的行业指南中的应用

国际证券借贷协会（ISLA）于 2019 年初成立的全行业工作组，认为高质量和完整的数据是确保 SLPM 输出一致且易于比较的基本要素，如果拥有行业范围的全球标准，所有参与者都将以最佳实践的形式遵守该标准，这将消除不一致性，并带来一种更加值得信赖和利用的方法。为此，ISLA 发布证券借贷绩效衡量的行业指南，制定了一套新的标准和最佳实践准则，涉及数据汇总和证券借贷绩效相关指标的校准。工作组在这方面考虑了三个主要数据领域：1. 库存数据；2. 交易数据；3. 静态数据。其中在交易数据领域，为解决数据提供者提供的交易数据的完整性和一致性级别上缺乏共识的问题，标准要求交易的证券必须使用行业标准代码（如 LEI）进行识别，这样所有客户交易级别数据的一致交付（除非特别豁免）将提供市场活动最全面的视图；在静态数据领域，为解决用于聚合和比较的客户端类型的标识缺乏一致性问题，标准要求“贷款对手方的法定全名”的数据提供者应采用全球法人识别编码（LEI）标准。

原文链接：<http://www.securitieslendingtimes.com/securitieslendingnews>

[/industryarticle.php?article_id=224171](http://www.securitieslendingtimes.com/securitieslendingnews/industryarticle.php?article_id=224171)