

美国证券交易委员会提议修订与 LEI 有关的基金招股说明书披露要求

2020 年 11 月 5 日，美国《联邦公报》发布了文章《美国证券交易委员会关于修订开放式管理投资公司披露框架的拟议规则》¹，主要介绍了新的基金招股说明书披露要求和征求公众关于 LEI 的意见。文章主要内容如下：

目前，大多数投资基金和交易所交易基金（ETF）在提供给投资者的招股说明书信息方面依赖分层披露框架，以便根据投资者的信息需求量身定制披露信息。基金股东通常会收到一份更新的招股说明书以及年度、半年度股东报告。然而，散户投资者更喜欢简明、分层的披露方式，并且对目前收到的基金信息量感到不满。美国证券交易委员会（SEC）提出了一个新的基金股东分层披露框架，通过修订基金的年度、半年度报告要求，突出评估和监测基金投资的关键信息。

SEC N-CSR 报表²目前要求基金在 N-CSR 报表封面上披露其名称和《投资公司法》文件编码（即 SEC 专用标识符）。全球法人识别编码（LEI）与此文件编码不同的是，其已被许多国内外监管机构使用，并可利于收集 SEC 文件中披露的信息以外的基金信息。SEC 针对以下问题征求公众的经济分析评论。

¹ 文章详见：<https://www.govinfo.gov/content/pkg/FR-2020-11-05/pdf/2020-17449.pdf>

² N-CSR 报表是指注册投资管理公司在向股东分发年度、半年度报告后的 10 天内需提交给 SEC 的电子报表，包括股东报告副本、公司道德守则副本、监督公司审计委员会的财务专家姓名、前两个会计年度的主要会计费用和服务信息、上市注册人或免除审计委员会的理由、公司的证券资产、代理投票政策信息等。

一是 SEC 应该要求拥有 LEI 的基金在 N-CSR 表格的封面上披露其 LEI 吗？

二是这种方式对投资者和基金的成本和好处有哪些？如果该方式可为投资者带来信息好处，散户投资者能获得这种好处吗？

三是通过在股东报告之外提供其他信息（如增加有关 LEI 的要求）是否有助于以上分层披露框架？

原文链接：<https://www.govinfo.gov/content/pkg/FR-2020-11-05/pdf/2020-17449.pdf>