

应用关键数据要素（CDE）实现场外衍生品报告的统一仍面临很大挑战

3月10日，衍生品信息专业网站 DerivSource 发表文章《当涉及场外衍生品报告的统一时，细节将是魔鬼》¹，主要介绍了不同司法管辖区使用不同衍生工具报告“准则”，应用 CDE 实现衍生品报告统一仍面临很大挑战。文章主要内容如下：

金融服务咨询公司 Quorsus 的法规解决方案专家 Ian Thomas 通过研究某些司法管辖区使用的不同衍生工具报告“准则”，试图回答“CDE 能否带来金融稳定理事会（FSB）寻求的统一”这一问题。

2009 年的二十国集团（G20）峰会一致认为应将场外衍生品合约报告给交易报告库（TR）。2014 年，FSB 发表了一份声明，认为只有在完成 CDE 的标准化和统一后才有可能实现数据汇总，而汇总数据是监管报告的重要结果。但是由于跨多个层级使用了大量不同的区域方法（数据字段、资产类别、双边和单边报告、标识符共享等等），数据汇总根本不可能。为此，支付与市场基础设施委员会和国际证监会组织（CPMI-IOSCO）于 2014 年启动了一个为期三年的 CDE 项目，旨在制定统一报告给 TR 的 CDE 全球指南，包括唯一交易识别码（UTI）和唯一产品识别码（UPI）。

CDE 指南发布四年后，美国商品期货交易委员会（CFTC）将

¹ 文章详见：

<https://derivsource.com/2021/03/10/the-devil-will-be-in-the-detail-when-it-comes-to-the-harmonisation-of-otc-derivatives-reporting/>

CDE 用于其技术规范中包含的大多数新领域。欧洲证券和市场管理局（ESMA）也在欧洲市场基础设施法规修正案 (EMIR Refit) 中与 CDE 紧密结合。但是不同司法管辖区对 CDE 使用的范围和方法又有所不同，CFTC 和 ESMA 在遵循 CDE 规则的同时又自行增加或忽略了不同的数据字段，这些临时解决方案对 CDE 的最终实施带来很大挑战。

ESMA 还必须解决另一个问题，G20 峰会旨在报告场外衍生品，但 ESMA 决定将交易所衍生品也包括在内。ESMA 对去年咨询文件的介绍仅建议更新“向 TR 提交报告的某些方面”，以便与 CDE 指南保持一致。在最终规则中，ESMA 承认必须通过“在必要时进行某些调整”来对 CDE 字段进行少量更改，这主要是因为 EMIR 还涵盖了交易所衍生品，而这不是 CDE 的重点。这些定制必然会使 ESMA 和其他司法管辖区应用 CDE 不同步。

正是不同领域的这些例外和差异导致了多模板和映射规则的困难。因此，FSB 希望看到 CDE 标准化和统一工作的完成，以实现有用和准确的数据汇总，但这不会在 2022 年发生。未来，我们将看到更加紧密的协调统一，但是仍然会存在差异，导致进一步的验证和后续的重写。

原文链接：

<https://derivsource.com/2021/03/10/the-devil-will-be-in-the-detail-when-it-comes-to-the-harmonisation-of-otc-derivatives-reporting/>

