

2021 年 11 月 21 日

通过网络反馈

全国人民代表大会常务委员会法制工作委员会  
中国北京市西城区前门西大街 1 号  
邮编：100805

敬启者：

《中华人民共和国期货和衍生品法（草案二次审议稿）》

全球中央对手方协会（英文简称 CCP12）感谢有机会就《中华人民共和国期货和衍生品法（草案二次审议稿）》（以下简称《期货法》）征求意见进行反馈<sup>1</sup>。

CCP12 是一个由中央对手方（CCPs）组成的国际协会。CCP12 目前共有 41 个成员，在美洲、欧洲、中东和非洲以及亚太地区经营 60 多个中央对手方。

一些 CCP12 成员将直接受到《期货法》的影响，而其他成员则可能在未来受到影响。因此，我们非常希望为征求意见做出贡献，以确保各司法管辖区在提供集中清算服务方面的监管遵从。我们高度赞赏对草案中的重要事项进行广泛意见征求的过程。

总的来说，CCP12 成员支持明确立法的做法，以促进和实现安全而高效的衍生品市场。并注意到集中清算市场是有组织的和结构化风险转移市场的重要例子。沿着这些思路，我们要强调监管遵从及可比的监管监督框架的重要性。在集中清算的衍生品市场，各司法辖区对其他司法辖区采用监管遵从的方法是一种常见的做法。CCP12 在之前的政策反馈中强调了这种做法的好处，特别是

---

<sup>1</sup> <http://www.npc.gov.cn/flcaw/userIndex.html?lid=ff8081817ca2554e017ca6412a900a2c>

来自欧盟委员会<sup>2</sup>（European Commission）、欧洲证券及市场管理局<sup>3</sup>（ESMA）和美国商品期货交易委员会<sup>4</sup>（CFTC）的政策反馈。例如，鉴于 CCPs 在其注册地的司法管辖区受到高度监管（包括其主要监管机构的监督），以及《金融市场基础设施原则》<sup>5</sup>（PFMIs）的通过，为 CCPs 的风险管理实践设定了标准。因此，CCPs 采用了监管顺从的做法。根据 20 国集团（G20）的承诺，当地政策制定者应采取既符合本司法管辖区市场的监管要求及法律法规，又接受国际礼让的方法<sup>6</sup>。

考虑到全球金融市场的相互联系日益紧密，衍生品市场对可比监管及监督框架的监管顺从有助于保护和推进市场参与者在跨境基础上进入市场，同时支持金融稳定。这种做法提高了市场效率，促进了全球金融市场之间的开放与合作，从而避免了市场的分裂。

---

<sup>2</sup> [https://ccp12.org/wp-content/uploads/2020/07/20200708\\_CCP12\\_Response\\_to\\_EC\\_Draft\\_proposals.pdf](https://ccp12.org/wp-content/uploads/2020/07/20200708_CCP12_Response_to_EC_Draft_proposals.pdf)

<sup>3</sup> <https://ccp12.org/wp-content/uploads/2019/07/CCP12-responds-to-ESMA-consultations.pdf>

<sup>4</sup> <https://ccp12.org/wp-content/uploads/2019/11/CCP12-Response-to-CFTC-consultation-Exemption-From-Derivatives-Clearing-Organization-Registration.pdf>; <https://ccp12.org/wp-content/uploads/2019/11/CCP12-Response-to-CFTC-consultation-Registration-With-Alternative-Compliance-for-Non-U.S.-Derivatives.pdf>

<sup>5</sup> <https://www.bis.org/cpmi/publ/d101a.pdf>

<sup>6</sup> [https://www.fsb.org/wp-content/uploads/g20\\_leaders\\_declaration\\_pittsburgh\\_2009.pdf](https://www.fsb.org/wp-content/uploads/g20_leaders_declaration_pittsburgh_2009.pdf)

## 一、 CCP12 的基本情况

CCP12 是一个由中央对手方组成的国际协会。CCP12 目前共有 41 个成员，在美洲、欧洲、中东和非洲以及亚太地区经营 60 多个中央对手方。

CCP12 旨在促进中央对手方（CCPs）形成有效、实用和适当的风险管理和运营标准，以确保其代表的金融市场的安全和效率。CCP12 涉及 CCPs 的全球监管和行业倡议，以形成其成员的共识，并寻求通过政策反馈、论坛讨论和立场文件与监管机构和行业成员积极交流。

欲了解更多信息，请通过电子邮件（[office@ccp12.org](mailto:office@ccp12.org)）或通过我们的网站（[www.ccp12.org](http://www.ccp12.org)）联系办公室。

## 二、 CCP12 的成员

