美国证券交易委员会（SEC
）周三公布了新的规则，要求大型对冲基金
向SEC报告其投资策略和杠杆率的更多细节。

该项规则的提案以3：2的票数获得SEC内部通过，接下来将进入60天的公众咨询期。SEC可能在评估公众反馈意见后，对此项提案进行二次修改。

根据SEC这项规定的初步方案，用于基金秘密信息披露的PF表格将进一步扩大范围，净资产价值在5亿美元以上的对冲基金也纳入报告范围。

PF表格是在2007-2009年的金融危机之后开始使用的，报告内容包括证券买卖等细节，但具体数据并不会对公众披露，只作为监管机构执法行动和评估风险的依据。

此外，新规则还要求对冲基金向监管部门提供有关其投资策略和风险敞口的更多细节，包括借贷安排、未平仓头寸和某些大型头寸。

激增的风险

在对冲基金去杠杆化
导致2020年3月美国国债市场动荡
之后，SEC对私募基金
行业的风险担忧日益增长。而去年的meme股票热潮中，大量散户涌入造成对冲基金等机构的空头挤兑，让SEC的担忧更甚。

这些已在PF表格中披露的机密信息，可以帮助SEC了解公司的债务规模，以及投资流向。

但批评人士仍认为，对私人基金的监管审查并没有跟上这个行业的扩张。在国际证券委员会今年1月的一
份报告中，有证据显示一些私人基金的杠杆正在被巧妙地隐藏起来。

SEC主席Gary Gensler表示，新规的出现是为了增加更多有助系统性风险评估的细节。他还补充，自2010年以来，私人基金规模已经增长了90%，资产价值达到20万亿美元。如果趋势这样继续下去，私人基金部门的规模很可能将超过商业银行部门。

周三宣布的对冲基金披露新规定，也将成为十年来对这个私募基金行业最大的监管收紧行动之一。

未必有用的披露信息

但行业游说者认为，这些数据对监管机构来说效用不大，反而带来数据安全问题，泄露各公司专有的投资策略信息。

共和党籍SEC专员Hester Peirce则抨击该提议是为了搜集更多的私募信息并扩大对私人市场的监管。他认为，这些信息本身并无必要，因为对冲基金的投资人——保险公司、慈善基金、养老基金和个人——他们有能力评估自己的风险。

美国另类投资管理协会和管理基金协会（MFA）等行业组织则抗议称新规将造成信息重复。

MFA的首席执行官Bryan Corbett周三批评称，SEC应该专注于利用好现有信息，而不是一味给基金经理增添负担。

本文源自财联社