

《实际控制关系账户管理》介绍

- 一 规则出台和修订的背景
- 二 规则修订主要内容
- 三 业务管理
- 四 穿透式监管

一、规则出台的背景

1.制定制度的标准



风险管理制度

- 限仓制度
- 交易限额
- 大户报告



异常交易管理办法

- 自成交
- 频繁报撤单
- 大额报撤单
- 实际控制关系账户超仓



套保审批

2.违法违规的根源



对敲转移资金



市场操纵



约定交易影响交割 月结算价



2010期货市场年内商 品市场的投机行为和 暴涨暴跌行情

一、规则出台的背景-证监会处罚案例

——“胶合板1502”合约案

“胶合板1502”合约原本是相对不活跃的合约，非法投机者则利用市场交投不活跃的条件在短时间内操作14个账户，集中资金、持仓等优势，通过对敲、约定交易等手段把该合约“炒热”，“明”里造成“胶合板1502”合约活跃的假象，吸引投资者交易该合约，“暗”地里操纵合约价格，将自己的头寸平仓获利。这种“明修栈道、暗度陈仓”的行为，严重损害了投资者利益，是典型的市场操纵违法行为。

——“聚氯乙烯1501”合约案

某私募操作人刘某某操作其控制的7个资管账户和6个个人账户，从10月10日开始逐步在“聚氯乙烯1501”合约建立大量空仓。10月23日开盘，刘某某利用其资金优势、持仓优势通过自买自卖、连续交易等手段几次将“聚氯乙烯1501”合约打至跌停，后因合约价格逐步走高，刘某某控制的资管账户、个人账户多数“爆仓”，账户组当日亏损共计3700多万元。刘某某在接受调查时承认账户组内各账户的交易决策由其作出。

一、规则出台的背景

规则体系：一办法+三细则

- 2010年至2011年期间，根据证监会8号和11号指引，建立“一办法、三细则”实控账户管理规则体系，并沿用至2018年5月28日。

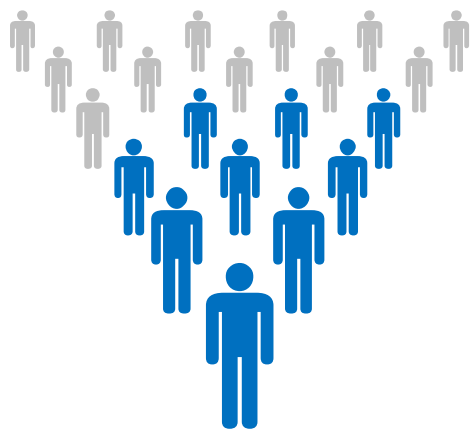
一办法&三细则	发布时间	实际控制关系账户相关内容
《异常交易管理办法》	2010/11/15	明确了实际控制关系账户异常交易行为的管理办法
《监管标准及处理程序》	2010/11/15	明确了实际控制关系账户合并持仓超限行为的监管标准及处理程序
《实际控制关系账户监管标准的通知》	2011/3/14	1.明确了实际控制关系账户的认定标准 2.明确了实际控制关系账户的报备工作要求
《实际控制关系账户投机持仓合并计算相关规则的通知》	2011/5/4	1.明确了实际控制关系账户投机持仓合并计算规则 2.明确了由交易所执行的强行平仓规则

一、规则出台的背景

定义：

✓ 行为人（包括个人、单位）对他人（包括个人、单位）期货账户具有管理、使用、收益或者处分等权限，从而对他人交易决策拥有决定权的行为或事实。

实控认定标准



实质重于形式原则

（一）行为人作为他人的**控股股东**，即行为人的出资额占他人资本总额50%以上或者其持有的股份占他人股本总额50%以上的股东，出资额或者持有股份的比例虽然不足50%，但依其出资额或者持有的股份所享有的表决权已足以对股东会、股东大会的决议产生重大影响的股东；

（二）行为人作为他人的**开户授权人、指定下单人、资金调拨人、结算单确认人**或者其他形式的委托代理人；

（三）行为人作为他人的**法定代表人、主要合伙人、董事、监事、高级管理人员**等，或者行为人与他人的法定代表人、主要合伙人、董事、监事、高级管理人员等一致的；

（四）行为人与他人之间存在**配偶**关系；

（五）行为人与他人之间存在**父母、子女、兄弟姐妹**等关系，且对他人期货账户的日常交易决策具有决定权或者重大影响；

（六）行为人通过**投资关系、协议、融资安排或者其他安排**，能够对他人期货账户的日常交易决策具有决定权或者重大影响；

（七）行为人对两个或者多个他人期货账户的日常交易决策具有**决定权或者重大影响**

（八）交易所认定的其他情形。

一、规则修订背景

1. 落实期货市场实际控制关系账户统一报备要求

- 期货市场监察工作会议决定，实际控制关系账户报备工作由各交易所转为监控中心统一负责。
- 监控中心在2017年9月6日发布《期货市场实际控制关系账户管理办法》，自2017年9月30日起执行。
- 在此背景下，我所对实控账户管理相关规则进行重新修订，明确交易所对实控账户认定和监管职责，从制度上落实统一报备要求，做好与监控中心相关规定的衔接。

一、规则修订背景

2.落实证监会强化实际控制关系账户监管要求

- 证监会《关于进一步加强期货交易所异常交易一线监管职能的指导意见》，要求交易所强化实控账户管理。
- 一是交易所应按照行为人对他人期货账户具有管理、使用、收益、处分等权限，并对他人交易决策具有决定权或者重大影响的原则，制定实控账户认定标准及管理规范。
 - 二是交易所应根据实质重于形式的原则，对符合认定标准的实控账户及时认定，并对其持仓和异常交易行为合并计算，防范市场操纵行为。
 - 三是交易所应加强疑似实控账户监管，对有理由怀疑相关账户存在实控关系，但因调查手段有限无法认定为实控账户的，可作为疑似实控账户，列入重点监控范围，并将相关情况报告期货部。
 - 四是交易所对于疑似实控账户可能对市场产生重大影响，需要调取证据、协调执法以确认其构成实控账户的，应及时将相关信息向稽查局移送，并将有关情况报告期货部。

一、规则修订背景

3. 完善交易所实际控制关系账户监管规则

- 旧规则对于经交易所问询否认实控关系的，监管手段有限，回避或规避实控申报成本低，部分客户或非期货公司会员未如实申报实控关系。新规则对于客户否认实控关系、但事实理由不充分的，明确从责令申报到直接认定的一整套监管思路。
- 实控账户涉及业务多、规则分散，其中认定标准、报备要求、投机持仓合并计算及强平等以通知形式发布。新规则将两个通知适当合并，并对现有“一办法、三细则”体系重新统筹，相关业务规则按照认定、报备、管理三个部分归类，以便于市场理解和执行。

二、规则修订主要内容

修订后实际控制关系账户管理规则体系

细则一办法三

保留两个规则	发布时间	实际控制关系账户相关内容
《异常交易管理办法》	2010/11/15	明确了实际控制关系账户异常交易行为的管理办法
《监管标准及处理程序》	2010/11/15	明确了实际控制关系账户合并持仓超限行为的监管标准及处理程序
废止两个通知	发布时间	实际控制关系账户相关内容
《实际控制关系账户监管标准的通知》	2011/3/14	1.明确了实际控制关系账户的 认定标准 2.明确了实际控制关系账户的 报备 工作要求
《实际控制关系账户投机持仓合并计算相关规则的通知》	2011/5/4	1.明确了实际控制关系账户 投机持仓合并计算 规则 2.明确了由交易所执行的 强行平仓 规则

《实际控制关系账户管理办法》
2018年5月28日

- 第一章 总则
- 第二章 实际控制关系账户认定标准
- 第三章 实际控制关系账户的报备
- 第四章 实际控制关系账户的管理
- 第五章 附则

二、规则修订主要内容

(一) 明确监控中心和交易所报备工作职责

- 监控中心负责期货市场实控账户统一报备，非期货公司会员通过交易所报备。
- 交易所负责实控账户认定和交易监管。

主要调整包括：

1. 调整实际控制关系账户的**报备程序**
2. 新增实际控制关系账户的**解除程序**

提示：自2018年2月1日起，实控报备需向监控中心和交易所同时报送，并行报送终止时间以监控中心通知为准。

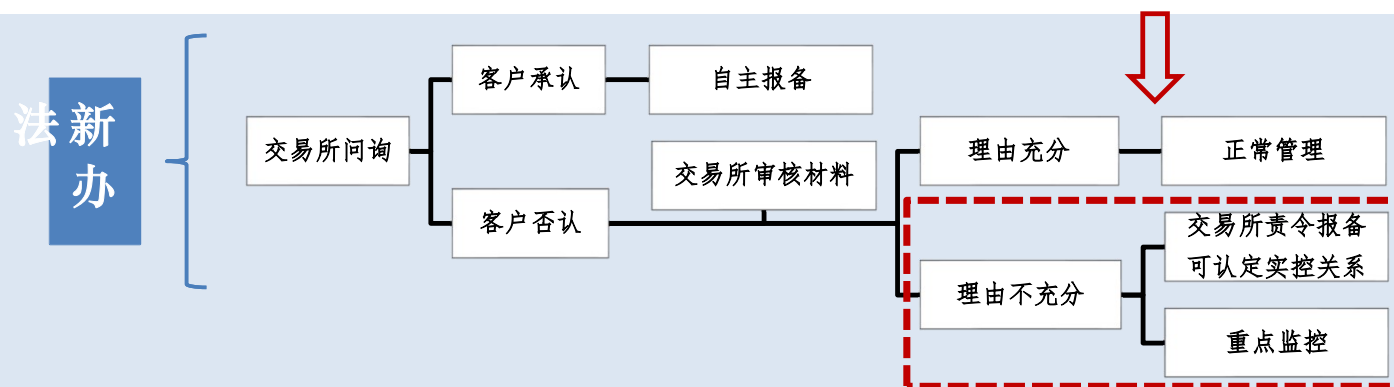
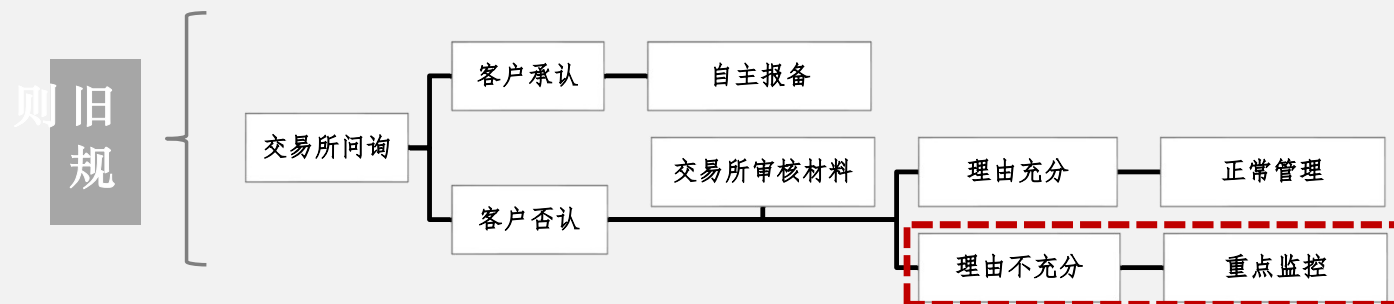
附表：实控账户报备及解除程序

业务	主体	职责	
		以往规则	修改后
报备	客户	通过期货公司会员向交易所主动报备	通过开户期货公司会员向监控中心主动报备
		无时间要求	自签署合同10个工作日内
	非期货公司会员	直接向交易所报备	直接向交易所报备，并由交易所将报备信息转至监控中心
		无时间要求	自成为会员10个工作日内
	期货公司会员	配合客户报备	配合开户客户报备
	交易所	受理客户、非期货公司会员报备信息	转交非期货公司会员报备信息至监控中心
	监控中心	无相关职责	受理客户、非期货公司会员报备信息
解除	客户	规则无明确规定，但实际操作中向交易所提出解除申请，通过开户期货公司会员提交相关说明材料	向监控中心提出解除申请，按照交易所要求通过开户期货公司会员提交相关说明材料
	非期货公司会员	规则无明确规定，但实际操作中向交易所提出解除申请及相关说明材料	向交易所提出解除申请及相关说明材料
	期货公司会员	配合客户解除	配合开户客户解除
	交易所	规则无明确规定，但实际操作中受理及审核解除申请	受理非期货公司会员解除申请，审核客户、非期货公司会员解除申请
	监控中心	无相关职责	受理客户解除申请，并转交易所审核

二、规则修订主要内容

(二) 明确交易所认定权

交易所对否认存在实控关系，但事实理由不充分的，责成客户申报；不申报的，可认定实控关系。



二、规则修订主要内容

(三) 明确交易所可采取的监管措施

- 客户、非期货公司会员具有实际控制关系，但不如实报备相关信息、不如实回复交易所询问、隐瞒事实真相、故意回避等。
- 措施：除保留交易所采取谈话提醒、书面警示等监管措施外，将原规定中“限制相关业务”措施明确为“暂停开仓”措施。
- 期货公司会员未履行管理职责：
 - ① 未及时、准确、完整地向客户传达交易所有关实际控制关系账户的规定；
 - ② 未及时、准确、完整地完成实际控制关系账户相关信息录入、更新；
 - ③ 纵容、诱导、怂恿、协助客户进行虚假申报、隐瞒事实真相；
 - ④ 未妥善保存客户实际控制关系账户相关资料；
 - ⑤ 未按照交易所要求协助询问客户实际控制关系账户情况的或者存在故意拖延、隐瞒和遗漏等行为；
 - ⑥ 交易所认定的其他情形。
- 措施：交易所可以责令其整改，采取谈话提醒、书面警示、约见谈话等监管措施。

二、规则修订主要内容

(四) 新增纪律处分相关规定

➤ 违规情形：

- ① 客户、非期货公司会员未尽到申报义务，回避申报，拒不配合交易所调查等行为
- ② 期货公司会员未履行管理职责的

➤ 纪律处分措施：

- ① 非期货公司会员和客户出现上述情形的，视情节轻重给予警告、通报批评、暂停开仓交易3个月以内的处罚，可并处1至20万元的罚款。
- ② 期货公司会员出现上述情形的，视情节轻重给予警告、通报批评的处罚，可并处1至20万元的罚款。

（《大连商品交易所违规处理办法》修正案）

二、规则修订主要内容

(五) 统筹实际控制关系账户管理

- 实际控制关系账户合并计算：交易所在执行持仓限额、交易限额、大户报告以及异常交易管理等制度时，对一组实际控制关系账户的委托量、撤单量、成交量以及持仓量等合并计算。（系统对持仓量和交易量进行限制）
- 实际控制关系账户组强平规则：
 - ① 投机超仓：按组内客户投机持仓量由大到小顺序强平。
 - ② 套保超仓：按组内客户套保持仓量由大到小顺序强平。
 - ③ 投机加套保超仓：先投机后套保；持仓量由大到小。
 - ④ 实控组和组内客户同时超仓：先客户后实控组。

按组内客户投机持仓量由大到小顺序强平。

实际控制关系账户申报和解除

FISS系统

- 通过期货公司开户的客户，包括通过境内期货公司直接参与交易的境外客户。
- 通过境外经纪机构转委托境内期货公司参与交易的境外客户（简称“二代”），单独开放的FISS系统。

交易所的会员服务系统

- 非期货公司成员

解除审核内容

- 情况说明、合规承诺书、交易终端信息和交易行为进行审核。

疑似实际控制关系账户问询

- 交易所在日常监控中根据实际控制关系账户认定标准、交易行为和交易终端信息等发现疑似实际控制关系账户。
- 对于发现的疑似实际控制关系账户，通过会员服务系统将《实际控制关系账户问询函》发送至疑似实际控制关系账户的开户会员。
 - 会员对客户反馈的结果和材料进行审核。
 - 会员通过会员服务系统反馈客户的问询结果和材料。
- 非期货公司会员交易所直接联系并进行反馈。
- “二代”的境外客户通过境内期货公司进行问询和反馈。

四、穿透式监管

核心：准确的采集交易终端信息

中国证券监督管理委员会公告
〔2018〕27号

- 《关于进一步加强期货经营机构客户**交易终端信息采集**有关事项的公告》2018年9月7日
- 主要内容：指导期货市场相关主体做好客户交易终端的信息采集及接入认证工作。

中国期货市场监控中心

- 关于发布《期货公司客户交易终端信息采集及接入认证技术规范》的通知 2018年9月14日
- 主要内容：研究制定了《期货公司客户交易终端信息采集及接入认证技术规范》。

中国证券监督管理委员会令
第155号令

- 《期货公司监督管理办法》2019年6月4日
- 主要内容：期货公司应当通过自身具有管理权限的信息系统直接接受客户交易指令。

四、穿透式监管

《关于进一步加强期货经营机构客户交易终端信息采集有关事项的公告》

- 一、客户通过交易终端软件下达交易指令的，期货公司应确保客户下达的交易指令直达其信息系统，并对客户交易终端信息进行采集。
- 二、中国期货市场监控中心有限责任公司（以下简称期货市场监控中心）负责接收客户交易终端信息，并共享给期货交易所。期货公司应当按要求采集客户交易终端信息并报送至期货市场监控中心。
- 三、期货公司应对其交易、结算软件以及客户使用的交易终端软件进行认证管理，确保软件具备**真实、准确、完整地采集和报送**客户交易终端信息的功能。客户交易终端软件不能通过接入认证管理的，应拒绝其交易。
- 四、期货市场监控中心应当制定客户交易终端信息采集及接入认证技术规范，用于指导期货公司按要求采集客户交易终端信息。期货公司应于技术规范发布之日起 9 个月内完成信息系统的改造升级。
- 五、非期货公司会员的终端信息，由期货交易所参照本公告有关要求采集并报送至期货市场监控中心。

四、穿透式监管

期货公司客户交易终端信息采集及接入认证技术规范

网络标识

- IP地址
- MAC地址
- 端口号
- 网络运营商
- 设备类型

PC设备

- 操作系统版本
- CPU序列号
- 硬盘序列号
- BIOS序列号
- 分区信息

移动设备

- MEID(移动设备识别码)
- ICCID (IC卡识别码)
- IMEI(国际移动设备身份识别码)
- IMSI(国际移动用户识别码)
- UUID(通用唯一识别码)

用户身份

- 微信OpenID
- 用户类型
- 操作员
- 地理位置信息

4类22项采集指标

期货公司监督管理办法（2019年修订）

第六章 信息系统管理

第九十三条

期货公司应当通过自身具有管理权限的信息系统直接接受客户交易指令，不得允许或者配合其他机构、个人截取、留存客户信息，不得以任何方式向其他机构、个人违规提供客户信息，法律、行政法规以及中国证监会另有规定的除外。

期货公司发现其他机构、个人违规传输、转发、存储或者使用本公司经营数据和客户信息的，应当及时向公司住所地中国证监会派出机构报告，并评估影响范围、排查泄露途径。如涉及业务合作机构的，期货公司应当立即终止与其合作。

四、穿透式监管

2019年6月14日

交易终端信息数据开始采集

2019年11月20日

- 《关于落实穿透式监管相关要求的通知》大商所发〔2019〕488号
- 主要内容：客户通过交易终端软件下达交易指令的，期货公司应确保客户下达的交易指令直达其信息系统。

2020年4月10日

中继软件整改工作完成

谢谢！



地址：中国辽宁省大连市沙河口区会展路129号，邮编：116023
电话：0411-84808888，传真：0411-84808588
www.dce.com.cn