

英國：FTSE Russell 與 Tradeweb 宣布建立策略合作夥伴關係 (10/25)

- 倫敦證券交易所集團（London Stock Exchange Group, LSEG）旗下「富時羅素（FTSE Russell）」^{註1} 宣布與「Tradeweb 市場資訊服務公司（Tradeweb Markets Inc.）」^{註2} 建立策略合作夥伴關係，共同開發新一代固定收益指數定價及相關商品。

■ 擴展指標定價

兩機構共同目標係為廣泛固定收益證券提供新一代定價機制，由 FTSE Russell 作為基準指標管理機構；擴大其現有合作關係，包括對英國政府債券（UK Gilt）及歐洲政府債券，提供穩健、具演算法及可信賴之定價，而此類收盤價，整合 Tradeweb 電子平台之交易活動，使其更接近實際交易水準及盤中價格，且該價格係依循歐盟及英國基準指標規範，以及「國際證券管理機構組織金融指標原則（IOSCO Principles for Financial Benchmarks）」^{註3} 進行管理，將可作為廣泛用途之參考，如收盤交易（Trade at Close Transactions）及衍生性商品等商品類型。

■ 擴展指數涵蓋範圍

Tradeweb 和 FTSE Russell 將持續合作，擴展固定收益定價範圍，包括多個地區及類型之固定收益資產。爾後，FTSE Russell 研擬將 Tradeweb 定價納入 FTSE 固定收益指數，首先自「富時世界政府債指數（FTSE World Government Bond Index, WGBI）」^{註4} 開始，該指數係一檔由 20 多個國家政府債券所組成之指數，並以多幣別計價。

■ 強化交易功能

Tradeweb 期望擴展並強化 FTSE Russell 固定收益指數和客製化投資組合電子交易功能，並透過「詢價（Request for Quote, RFQ）」、「自動化智慧執行工具（Automated Intelligent Execution Tool,

AiEX) 」^{註5}及投資組合交易等工具，提供收盤市價交易、月末交易和其他利於指數再平衡之交易功能。

■ **Tradeweb 和 FTSE 業已合作推出「歐洲政府債券指標收盤定價」服務**

- 可信賴之參考價格資料，對金融公司管理投資組合、評估有價證券公允價值、落實法令遵循及滿足一般會計準則而言至關重要。2023 年 5 月 Tradeweb 和 FTSE 共同推出「歐洲政府債券指標收盤定價 (Tradeweb FTSE Euro Government Bond Closing Prices) 」^{註6}服務，擴大對英國政府債券收盤定價，而該定價係遵循英國、歐盟基準指標規範及 IOSCO 金融基準原則進行管理，並可自 Tradeweb 獲取奧地利、比利時、芬蘭、歐盟、法國、德國、希臘、愛爾蘭、義大利、荷蘭、葡萄牙和西班牙發行，以歐元計價名目債券之當日收盤參考價。

註 1：富時羅素：係倫敦證券交易所集團 (LSEG) 旗下子公司，主要業務係提供市場創新指數編製、分析及數據解決方案，且涵蓋全球 98% 之可投資市場。FTSE Russell 提供之專業指數商品，受全球機構和一般投資人廣泛利用。

註 2：Tradeweb 市場資訊服務公司：係全球利率、信貸、股票和貨幣市場商品之資訊及交易服務提供商，成立於 1996 年，為投資人提供 40 多種商品市場資訊、數據及分析、電子交易、直通式處理和報告等相關服務。透過 Tradeweb 開發之技術強化相關商品價格發現、訂單執行及交易程序，同時協助降低客戶交易操作風險。Tradeweb 為超過 65 個國家約 2,500 家客戶提供服務，平均每天促成超過 1.1 兆美元之交易。

註 3：IOSCO 金融指標原則：係 IOSCO 於 2013 年發布之金融指標監理原則，就基準指標管理機構之內部治理 (Governance)、指標品質 (Quality of the Benchmark)、指標制訂方法 (Quality of the Methodology) 及歸責性 (Accountability) 等 4 大面向，提出 19 項原則性監管建議，全球主要央行參酌此標準及金融穩定委員會 (Financial Stability Board, FSB) 2014 年 7 月發布之「主要利率指標改革計畫 (Reforming Major Interest Rate Benchmarks) 」建議，進行現有指標之改革，並積極發展替代利率指標，以取代 LIBOR。

註 4：富時世界政府債券指數：係由 FTSE 編製之指數，可用於衡量具投資等級主權債券之表現，該指數已被金融產業廣泛採用，目前指數成分債券已囊括超過 20 個國家之主權債券，該指數自 1986 年起編製，迄今已逾 30 年歷史。

註 5：自動化智慧執行工具：係由 Tradeweb 開發之自動化交易工具，其作業原理係將客戶訂單管理系統（Order Management System, OMS）連結 Tradeweb 交易平台，並以自動化方式執行交易。該技術將自動套用預先設定之條件，如價格容忍門檻、交易所需最小報價數量，以及客戶客製化之法遵門檻，而交易係以最佳價格執行，並將發送回客戶系統。

註 6：歐洲政府債券指標收盤定價：Tradeweb 係該歐元政府債券收盤定價的計算代理機構，FTSE Russell 則係歐洲政府債券指標收盤定價之定價管理機構。Tradeweb 依其自經銷商對客戶交易平台獲取之數據來計算收盤價。該定價採用與 Tradeweb 英國基準法規價格相同之計算方法，並依循 IOSCO 金融指數原則定價。

資料來源：倫敦證券交易所 LSE