

LIBOR 退場資訊及客戶權益通知

一、LIBOR 轉換背景

銀行同業拆借利率 (interbank offered rate) 是銀行間進行相互借貸之實際利率，日後逐漸發展成為金融市場上作為基準利率參考；在各種銀行同業拆借利率中，又以倫敦銀行同業拆借利率 (London Interbank Offered Rate，簡稱 LIBOR) 最廣為國際金融機構使用。惟隨著時間經過，國際市場上以 LIBOR 作為實際拆借利率之交易逐漸減少，部分天期之 LIBOR 利率多係由報價銀行依其「專家判斷」提供「預期」同業間無擔保拆借利率，使得 LIBOR 逐漸偏離真實交易，無法準確反映實際市場行情。

有鑑於此，相關國際組織如國際證券管理機構組織 (International Organization of Securities Commission，簡稱 IOSCO) 及金融穩定委員會 (Financial Stability Board，簡稱 FSB) 於 2013 年起陸續開始發起金融指標改革，以強化金融指標利率可靠性及加強金融市場穩健性。英國金融行為監理局 (Financial Conduct Authority，簡稱 FCA) 亦認為 LIBOR 已逐漸失去金融市場基準利率代表性，並於 2017 年 7 月公開宣告，於 2021 年年底將不再要求報價銀行提供 LIBOR 報價。經市場徵詢，洲際交易所指標管理機構 (ICE Benchmark Administration) 最終於 2021 年 3 月 5 日正式宣布自下列日期起，無法繼續公告具代表性之 LIBOR 利率：

LIBOR 指標利率		最後報價/具代表日期
瑞士法郎 LIBOR	所有天期	2021 年 12 月 31 日
英鎊 LIBOR	所有天期	2021 年 12 月 31 日
歐元 LIBOR	所有天期	2021 年 12 月 31 日
日圓 LIBOR	所有天期	2021 年 12 月 31 日
美元 LIBOR	1 週(1W)及 2 個月(2M)	2021 年 12 月 31 日
	隔夜(O/N)、1 個月(1M)、3 個月(3M)、6 個月(6M)及 12 個月(12M)	2023 年 06 月 30 日

二、替代基準利率

為因應 LIBOR 退場，本行擬參考 LIBOR 五大貨幣 (美元、英鎊、歐元、瑞郎、日圓) 主管機關已分別推薦之替代基準利率，制定 LIBOR 替

代利率轉換計畫。LIBOR 各幣別替代基準利率概要可參考下表：

LIBOR 幣別	美元	英鎊	歐元	日圓	瑞士法郎
推薦替代 基準利率	SOFR	SONIA	€STR	TONA	SARON
管理機構	紐約聯邦 儲備銀行	英格蘭銀行	歐洲中央 銀行	日本銀行	瑞士證交所
數據來源	美國公債 附買回交 易數據	英國央行 英鎊貨幣 市場交易 數據	歐洲央行 貨幣市場 數據	隔夜拆借 數據	銀行同業 附買回交 易數據
方法論	基於實際 交易數值	基於實際 交易數值	基於實際 交易數值	基於實際 交易數值	基於實際 交易數值
利率特性 (隔夜/遠 期)	隔夜利率	隔夜利率	隔夜利率	隔夜利率	隔夜利率

由於 LIBOR 與各替代基準利率的計算基礎不同(LIBOR 是前瞻性利率，替代基準利率為回顧式利率)，因此 LIBOR 轉換至替代基準利率有相當複雜性。此外，LIBOR 為無擔保拆借利率，結構上包含信用和流動性風險的溢價，與上述五大貨幣替代基準利率幾乎為無風險利率之特性不同。

三、對 貴客戶之影響

由於授信商品、投資型商品及衍生性商品等各類金融產品，均可能使用 LIBOR 利率進行訂價。因此，受 LIBOR 退場影響之本行各項產品及合約皆須因應 LIBOR 轉換而調整。為確保 LIBOR 停止發布後，貴我雙方之合約得以順利執行，建議您 / 貴公司可檢視目前合約條款，並評估及留意 LIBOR 退場之潛在風險對自身權益影響，如合約涉及以 LIBOR 作為參考利率之金融商品，且將於 2021 年底後始屆期者，建請您/貴公司聯絡往來之本行分行，以瞭解本行相關替代利率轉換措施。您/貴公司亦可向相關專業顧問諮詢 LIBOR 退場對於現有使用或未來新承作金融商品之潛在影響。此外，本行在接獲受影響之金融商品發行機構通知利率轉換因應措施及相關資訊，或其他本行認為有合約修改之必要時，本行將在後續適當時機公告及/或通知您/貴公司，以協助您/貴公司進行相關 LIBOR 轉換事宜。

四、本行因應措施

針對即將到來之 LIBOR 退場及國際基準利率改革，本行致力於執行 LIBOR 轉換相關作業，亦將積極投入國際間與銀行公會因應 LIBOR 轉換之各項活動與討論，以確保隨時與國際市場 LIBOR 轉換之最新發展同步。本行除已成立 LIBOR 轉換工作小組、審視相關風險、建置治理架構及執行計畫外，亦已訂定相關內部規範、作業流程，及執行更新相應之內部系統，並持續評估及解決 LIBOR 轉換對本行業務及客戶造成之影響，完善本行 LIBOR 替代利率轉換措施。

由於 LIBOR 轉換係屬持續性工作，本行將透過本行網站等方式，隨時向您 / 貴公司告知最新之 LIBOR 轉換資訊及本行因應方式。

五、其他參考資訊

如 您欲更深入了解 LIBOR 轉換背景資訊，可參考 FCA 官方網站說明：

<https://www.fca.org.uk/markets/libor>

如 您欲更深入了解 LIBOR 五大貨幣替代利率的改革，可參考各幣別替代基準利率工作小組網站說明：

1.美元 (USD): SOFR

<https://www.newyorkfed.org/arcc/index.html>

2.英鎊 (GBP): SONIA

<https://www.bankofengland.co.uk/markets/transition-to-sterling-risk-free-rates-from-libor>

3.歐元 (EUR): €STR

https://www.ecb.europa.eu/paym/initiatives/interest_rate_benchmarks/WG_euro_risk-free_rates/html/index.en.html

4.瑞士法郎 (CHF): SARON

https://www.snb.ch/en/ifor/finmkt/fnmkt_benchm/id/finmkt_reformrates

5.日圓 (JPY): TONA

https://www.boj.or.jp/en/paym/market/jpy_cmte/index.htm/

免責聲明

以上通知內容僅供參考，並不代表本行、管理階層或員工等任何人員之觀點或意見。且不應解釋為構成本行財務、法律、稅務、會計等相關建議。客戶如有前揭相關問題，應洽詢專業人士/顧問之意見。由於 LIBOR 退場為市場持續發展事件，這些訊息將可能因 LIBOR 轉換之發展隨時滾動調整，故本行對以上訊息之準確性、完整性或及時性不做任何保證。任何人或實體均不得基於任何目的依賴以上通知事項，對於使用通知事項內容或任何連結之文件或網頁內容，本行不承擔任何責任。