

重要通知：倫敦銀行同業拆款利率(LIBOR)退場

致本行親愛的客戶：

倫敦銀行同業拆借利率 (London Interbank Offered Rate，以下簡稱 LIBOR) 之監管機構洲際交易所指標管理機構(ICE Benchmark Administration, IBA)於 2021 年 3 月 5 日公告所有 LIBOR 利率將不再永久提供或自特定日期起不再具有代表性。因此本行特以此通知說明 LIBOR 退場緣由及時程公告、LIBOR 指標退場對本行客戶之影響與潛在風險，以及本行之相關因應措施，以期您/貴公司能瞭解 LIBOR 退場的相關資訊及自身權益。

一、 LIBOR 退場緣由及時程公告

倫敦銀行同業拆借利率 (London Interbank Offered Rate，簡稱 LIBOR) 為銀行同業間進行相互借貸的實際利率，常作為金融市場上基準利率之參考，並廣為國際金融機構使用。然自 2008 年金融危機後，國際市場上以 LIBOR 作為實際拆借利率的交易逐漸減少，部分天期的 LIBOR 利率多係由報價銀行依其人為判斷提供「預期」之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。於是英國金融行為監理局 (Financial Conduct Authority，簡稱 FCA) 認為 LIBOR 已逐漸失去金融市場基準利率的代表性，遂於 2017 年 7 月公開宣告，2021 年年底將不再要求報價銀行提供 LIBOR 報價。因此，一系列國際金融市場之基準利率改革就此展開。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 日正式宣布於下列日期後，不再繼續公告具代表性的 LIBOR 利率：

LIBOR 指標利率	對應天期	最後報價/具代表日期
瑞士法郎(CHF LIBOR)	所有天期	2021/12/31
英鎊(GBP LIBOR)	所有天期	2021/12/31
歐元(EUR LIBOR)	所有天期	2021/12/31
日圓(JPY LIBOR)	所有天期	2021/12/31
美金(USD LIBOR)	1 週及 2 個月	2021/12/31
	隔夜、1 個月、3 個月、 6 個月及 12 個月	2023/6/30

二、 國際主管機關針對 LIBOR 各幣別替代利率之建議

為因應 LIBOR 指標退場，上述五大幣別(美元、英鎊、歐元、瑞士法郎、日圓)之主管機關已分別推薦相關替代基準利率，並逐漸形成國際金融市場之趨勢，如下表。本行擬參照國際官方機構之建議，制定相應之 LIBOR 替代利率轉換計畫。

幣別	推薦替代指標利率	工作小組	管理機構
美元 LIBOR	SOFR (擔保隔夜拆款利率)	替代參考利率委員會	紐約聯邦儲備銀行
英鎊 LIBOR	SONIA (英鎊隔夜平均指數)	英鎊無風險參考利率 工作小組	英格蘭銀行
歐元 LIBOR	€STR (歐元短期利率)	無風險參考利率 工作小組	歐洲中央銀行
日圓 LIBOR	TONA (東京隔夜平均利率)	日圓利率指標委員會	日本銀行
瑞士法郎 LIBOR	SARON (瑞士隔夜平均利率)	瑞郎參考利率 工作小組	瑞士證交所

三、LIBOR 及替代指標利率之主要差異以及對本行客戶之影響

LIBOR 及替代指標利率之主要差異包括期限結構、報價方式、風險貼水以及計息方式等，其差異之說明如下表所示：

	LIBOR	替代指標利率
報價方式	主要係人為判斷或模型推算	基於實際交易計算
期間結構	有 7 種天期報價	僅有隔夜利率報價
風險貼水	包含銀行信用風險貼水及期限貼水	不包含銀行信用風險貼水及期限貼水
計息方式	前瞻式	回顧式

此外，由於 LIBOR 的運用範圍相當廣泛，涵蓋授信商品、投資型商品及衍生性商品等，均可能使用 LIBOR 利率進行訂價。因此，受 LIBOR 退場所影響的本行各項產品及合約皆須因應 LIBOR 轉換而調整。建議您/貴公司可針對下列項目檢視並留意潛在之風險對自身權益之影響：

1. LIBOR 轉換生效日及合約之期限：確認合約到期日是否會跨過 LIBOR 轉換之期限。
2. 合約所屬之類別及 LIBOR 退場轉換條款之有無：不同商品類型與合約有不同之退場處理措施，因此須留意自身合約是否載明 LIBOR 退場之處理，有無替代指標利率，以及相關利率調整方式等。

若您/貴公司經檢視上述情形，並評估您/貴公司與本行所承作之金融商品以 LIBOR 作為參考利率，且合約將於 2021 年底後始屆期者，建議您/貴公司聯絡您的往來分行或總行單位瞭解本行相關利率轉換措施。您/貴公司亦可向專業顧問諮詢 LIBOR 退場對於現有使用或未來新承做之金融商品之潛在影響。而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時，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、 本行之因應措施

針對即將到來的 LIBOR 退場及國際基準利率，本行將致力於執行 LIBOR 轉換之相關作業，同時亦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 轉換之同步發展。本行除已建立 LIBOR 轉換之工作小組、治理架構及實施計畫外，亦已訂定相關內部規範及相應之系統與作業流程，並持續評估及解決 LIBOR 轉換對本行業務及客戶所造成之影響。

由於 LIBOR 轉換為一持續性之工作，本行將透過官方網站或寄發通知函等方式，向您/貴公司告知最新之 LIBOR 轉換資訊及本行之因應方式。

五、 其他相關參考資訊

(一) 金融監督管理委員會於 2020-02-25 公開發布新聞稿---籲請金融機構審慎因應 2022 年 LIBOR 可能退場之風險，其參考之網站說明如下：

https://www.fsc.gov.tw/ch/home.jsp?id=96&parentpath=0,2&mcustomize=news_view.jsp&dataserno=202002250002&dtable=News

(二) 如您欲更深入了解 LIBOR 轉換之背景資訊，可參考 FCA 之官方網站說明：

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

(三) 如您欲更深入了解 LIBOR 五大貨幣替代利率之變革，可參考各幣別基準替代利率工作小組之網站說明：

1. 美元(USD)：SOFR

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

2. 英鎊(GBP)：SONIA

<https://www.bankofengland.co.uk/markets/transition-to-sterling-riskfree-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/

六、 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的觀點或意見，且不應解釋為構成本行的財務、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的事件，這些訊息將可能因 LIBOR 轉換的發展隨時滾動調整，故本行對以上訊息的準確性、完整性或及時性不做任何保證。任何人或實體均不得出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的文件或網頁內容，本行不承擔任何責任。