

倫敦銀行同業拆借利率(LIBOR)退場與基金相關之公告

LIBOR 為倫敦銀行同業間的短期資金借貸利率，同時也是全球銀行業在衍生性金融商品定價上的基準利率。LIBOR 作為金融商品訂價參考利率，由洲際交易所指標管理公司 (ICE Benchmark Administration, “IBA”) 選定 20 家大型國際銀行擔任報價銀行，再就報價銀行各天期拆款報價利率編製 LIBOR。總計有 5 種幣別 (英鎊、美金、歐元、日圓、瑞郎)、7 種天期之 LIBOR 報價 (隔夜、1 週、1 個月、2 個月、3 個月、6 個月、12 個月)。國際金融市場普遍以 LIBOR 作為金融商品訂價參考利率，所涉商品契約規模龐大。

2008 年全球金融危機後，各國拆款市場規模急遽萎縮，以拆款市場為指標的 LIBOR 無法確實反映銀行融資成本，使該指標之代表性下降，這促使英國金融行為監管局 (Financial Conduct Authority, “FCA”) 決定尋求更可靠的利率來取代 LIBOR。最終，FCA 公告自 2021 年 12 月 31 日，停止所有英鎊、歐元、瑞士法郎與日圓的 LIBOR 報價，及 1 週與 2 個月美元 LIBOR 報價。並自 2023 年 6 月 30 日起，停止其它天期之美元 LIBOR 報價。

關於 LIBOR 的替代基準利率，針對五種不同的幣別，國際上目前被採用的替代利率如下：

幣別	英鎊	美元	歐元	日圓	瑞郎
推薦替代基準利率	SONIA	SOFR	€STR	TONA	SARON
機構	英格蘭銀行	紐約聯邦儲備銀行	歐洲中央銀行	日本中央銀行	瑞士證券交易所
是否有擔保	無擔保	有擔保	無擔保	無擔保	有擔保
來源	英國央行英鎊貨幣市場交易數據	美國公債附買回交易數據	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

以 LIBOR 為基準利率指標之金融商品非常多。因此，與 LIBOR 連結之各項金融商品及合約皆受到 LIBOR 退場影響而進行調整。本行受託投資之境內外基金涉及以 LIBOR 為基準利率指標者，據查皆已過渡至替代指標(如:SOFR 等)，目前架上已無連結 LIBOR 之境內外基金。下表所列為本行 2022 年 12 月 31 日尚有存量之先前與 LIBOR 有關之基金。

基金名稱
施羅德環球基金系列 - 亞洲債券(月配息)
施羅德環球基金系列 - 新興市場
施羅德(環)-新興市場債券(澳幣對沖)A1 類股份-配息單位
施羅德環球基金系列 - 新興市場債券
施羅德環球基金系列 - 新興市場債券(月配息)
施羅德環球-新興市場債券(歐元對沖)A1 月配

施羅德環球基金系列 - 歐元企業債券 A1- 累積
施羅德環球基金系列 - 環球債券 A1- 累積
施羅德環球基金系列-環球企業債券(澳幣對沖)A1 類股份-配息單位
施羅德環球基金系列-環球企業債券 A1 類股份-配息單位
施羅德環球基金系列-環球企業債券 A1 類股份-累積單位
瑞銀(盧森堡)歐元非投資等級債券基金
JPM 亞太入息基金(澳元對沖)(月配)
摩根 JF 亞太入息基金
JPM 美國複合收益債券基金
摩根美國複合收益債券基金 A 股(美元)(月配)
JPM 美元浮動淨值貨幣基金
JPM 環球非投資等級債券(歐元對沖)
JPM 環球非投資等級債券基金(澳幣對沖)(月配)
JPM 環球非投資等級債券基金(美元)(穩定月配)
JPM 環球非投資等級債券(美元月配)
JPM 環球非投資等級債券(美元)
JPM 多重收益基金(歐元)(每季派息)
JPM 多重收益基金(澳幣對沖)(利率入息)
JPM 多重收益(美元對沖)(每季派息)
JPM 多重收益基金(美元對沖)(每月派息)
JPM 多重收益(美元對沖)(累計)
JPM 多重收益(美元對沖)(利率入息)
摩根環球債券收益基金(美元)(累計)
摩根環球債券收益基金(美元)(分派)

面對 LIBOR 退場風險，建議投資人諮詢您的財務或法律顧問之專業意見，審慎評估相關影響。若您對於 LIBOR 退場有任何疑問，歡迎隨時洽詢您的理財專員或請電洽 24 小時客戶服務專線：(02) 4058-0088。感謝您的支持，並敬祝平安如意！