

1 July 2021

## Important information on the Transition away from LIBOR

In July 2014, the Financial Stability Board (FSB) expressed concerns about the reliability and robustness of existing interbank benchmark rates. The FSB recommended to strengthen existing Interbank Offered Rates (IBORs) and to develop alternative, nearly risk-free reference rates. In 2017, the UK Financial Conduct Authority (FCA) stated that the FCA would no longer compel banks to submit London Interbank Offer Rate (LIBOR) beyond the end of 2021.

The FCA made a statement on 5 March 2021, announcing the future cessation or loss of representativeness of the 35 (LIBOR) benchmark settings, which are currently published by ICE Benchmark Administration (IBA). The IBA have notified the FCA that it intends to cease providing all LIBOR settings for all currencies, unless compelled otherwise by the FCA. The FCA have stated the following cessation of publication timelines:

- Immediately after **31 December 2021** – all Sterling (GBP), Euro (EUR), Swiss Franc (CHF) and Japanese Yen (JPY) settings, and the 1-week and 2-month US dollar (USD) settings.
- Immediately after **30 June 2023** – Overnight, 1-month, 3-month, 6-month and 12-month US dollar (USD) settings.

Regulators, such as the Hong Kong Monetary Authority and the Monetary Authority of Singapore have re-emphasised the end-2021 timeline as being the cessation of LIBOR (see attached some links to the websites of the respective regulators for further information). To prepare for the end of LIBOR, regulators have set out their expectations, which include:

- ceasing new issuance of LIBOR-linked products; and
- where possible, actively transitioning legacy LIBOR transactions to the Alternative Reference Rates (ARR)

Please note, some fixed income instruments, mutual funds or structured products may be LIBOR-linked. If applicable, we will keep you posted of LIBOR-specific information received from the respective instrument issuers.

We will continue to closely monitor the market development, assess how the transition may impact LIBOR-linked products, and will inform you of upcoming changes as and when relevant.

If in the meantime you have any question, please do not hesitate to contact your Client Relationship Officer.

Best regards,

EFG Bank AG  
(valid without signature)

Additional references from various regulators:

IBOR Currency	ARR	Link
GBP	SONIA	<a href="https://www.bankofengland.co.uk/markets/sonia-benchmark">https://www.bankofengland.co.uk/markets/sonia-benchmark</a>
EUR	€STR	<a href="https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html">https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html</a>
USD	SOFR	<a href="https://www.newyorkfed.org/medialibrary/Microsites/arrc/files/2020/ARRC_Press_Release_SOFR_Starter_Kit.pdf">https://www.newyorkfed.org/medialibrary/Microsites/arrc/files/2020/ARRC_Press_Release_SOFR_Starter_Kit.pdf</a>
CHF	SARON	<a href="https://www.snb.ch/en/ifor/finmkt/fnmkt_benchn/id/finmkt_reform_rates">https://www.snb.ch/en/ifor/finmkt/fnmkt_benchn/id/finmkt_reform_rates</a>
JPY	TONA	<a href="https://www.boj.or.jp/en/finsys/libor/index.htm/">https://www.boj.or.jp/en/finsys/libor/index.htm/</a>
HKD	HONIA	<a href="https://www.hkma.gov.hk/eng/key-functions/banking/banking-regulatory-and-supervisory-regime/reform-of-interest-rate-benchmarks/">https://www.hkma.gov.hk/eng/key-functions/banking/banking-regulatory-and-supervisory-regime/reform-of-interest-rate-benchmarks/</a>
SGD	SORA	<a href="https://www.mas.gov.sg/monetary-policy/sora">https://www.mas.gov.sg/monetary-policy/sora</a>

2021年7月1日

## 关于伦敦银行同业拆借利率(LIBOR)过渡的重要信息

2014年7月，金融稳定委员会（FSB）对现有银行间基准利率的可靠性和稳健性表示担忧。FSB建议加强现有银行间同业拆借利率（IBORs）的可靠性和稳健性，并制定替代的、几乎无风险的参考利率。2017年，英国金融行为监管局（FCA）表示，2021年年底之后，FCA将不再强制银行提交伦敦银行同业拆借利率（LIBOR）。

FCA于2021年3月5日发表声明，宣布ICE基准管理机构（IBA）目前发布的35个（LIBOR）基准设置未来将终止或失去代表性。IBA已经通知FCA，IBA将不再提供所有货币的LIBOR设置，除非FCA另有强制要求。FCA已经声明停止发布的时间表，具体如下：

- **2021年12月31日**之后 - 所有英镑（GBP）、欧元（EUR）、瑞士法郎（CHF）和日元（JPY）设置，以及1周和2个月的美金（USD）设置。
- **2023年6月30日**之后 - 隔夜、1个月、3个月、6个月和12个月的美金（USD）设置。

香港金融管理局和新加坡金融管理局等监管机构也已经再次强调2021年底停用LIBOR（监管机构的网站链接见附件，以了解更多信息）。为了准备停用LIBOR，监管机构已经提出了他们的预期，其中包括：

- 停止发行与LIBOR挂钩的新产品；以及
- 在可能的情况下，积极将传统的LIBOR交易过渡到替代参考利率（ARR）。

请注意，一些固定收益工具、共同基金或结构性产品可能会与LIBOR挂钩。如果适用，我们将随时向您通报从各票据发行商处收到的有关LIBOR的具体信息。

我们将持续密切关注市场发展，评估过渡期可能对LIBOR挂钩产品产生的影响，并在发生相关变更时及时通知您。

如果在此期间您有任何问题，请随时联系您的客户关系专员。

谨上，  
瑞士盈丰银行股份有限公司

各监管机构的其他参考资料:

IBOR 货币	ARR	链接
英镑	SONIA	<a href="https://www.bankofengland.co.uk/markets/sonia-benchmark">https://www.bankofengland.co.uk/markets/sonia-benchmark</a>
欧元	€STR	<a href="https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html">https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html</a>
美元	SOFR	<a href="https://www.newyorkfed.org/medialibrary/Microsites/arrc/files/2020/ARRC_Press_Release_SOFR_Starter_Kit.pdf">https://www.newyorkfed.org/medialibrary/Microsites/arrc/files/2020/ARRC_Press_Release_SOFR_Starter_Kit.pdf</a>
瑞士法郎	SARON	<a href="https://www.snb.ch/en/ifor/finmkt/fnmkt_benchm/id/finmkt_reformrates">https://www.snb.ch/en/ifor/finmkt/fnmkt_benchm/id/finmkt_reformrates</a>
日元	TONA	<a href="https://www.boj.or.jp/en/finsys/libor/index.htm/">https://www.boj.or.jp/en/finsys/libor/index.htm/</a>
港币	HONIA	<a href="https://www.hkma.gov.hk/eng/key-functions/banking/banking-regulatory-and-supervisory-regime/reform-of-interest-rate-benchmarks/">https://www.hkma.gov.hk/eng/key-functions/banking/banking-regulatory-and-supervisory-regime/reform-of-interest-rate-benchmarks/</a>
新加坡元	SORA	<a href="https://www.mas.gov.sg/monetary-policy/sora">https://www.mas.gov.sg/monetary-policy/sora</a>

2021 年 7 月 1 日

## 關於轉換倫敦銀行同業拆借利率 (LIBOR) 之重要資訊

2014 年，「金融穩定委員會 (FSB)」對現行銀行間基準利率之可靠性和穩健性表示關注。該機構建議上調現行銀行間同業拆借利率 (LIBOR)，同時制定一套幾乎無任何風險的替代性參考利率。2017 年，「英國金融行為監管局 (FCA)」表示，FCA 將不再強制銀行於 2021 年底之後提交倫敦銀行同業拆借利率 (LIBOR)。

FCA 於 2021 年 03 月 05 日發表聲明，宣佈由「ICE 基準管理局 (IBA)」目前所發佈的 35 種 (LIBOR) 基準設置將於未來終止或失去其代表意義。IBA 已通知 FCA 其停止為所有貨幣提供各類 LIBOR 設置的計劃，除非 FCA 另有強制要求。FCA 已公佈以下終止發佈之時間表：

- 緊接在 2021 年 12 月 31 日之後 — 所有英鎊 (GBP)、歐元 (EUR)、瑞士法郎 (CHF) 和日元 (JPY) 的設定，以及一周和兩個月之美元 (USD) 的設定
- 緊接在 2023 年 06 月 30 日之後 — 隔夜、一 (1) 個月、三 (3) 個月、六 (6) 個月以及十二 (12) 個月之美元 (USD) 的設定。

包括「香港金融管理局 (Hong Kong Monetary Authority)」和「新加坡金融管理局 (The Monetary Authority of Singapore)」在內的多個監管機構已再次強調將於 2021 年底終止銀行間同業拆借利率 (LIBOR)，（如需了解更多有關資訊，請參閱隨附之部分監管機構網站鏈接）。LIBOR 即將退出歷史舞台，監管機構已為之制定相關預期方案，其中包括：

- 停止發行新的 LIBOR 掛鉤產品；及
- 盡可能積極將遺留 LIBOR 交易轉換為“替代性參考利率 (ARR)”

請注意，部分固定收益工具、共同基金或結構性產品可能與“倫敦銀行同業拆借利率 (LIBOR)”有關聯。若適用，我們會及時向閣下轉告由相應工具發行人發佈之 LIBOR 特定資訊。

我們將會繼續密切關注市場發展、評估該類轉換可能對 LIBOR 關聯產品所產生的影響，並會在相關情況下通知閣下即將發生之變化。

若閣下於此期間存有任何疑問，請隨時與閣下之客戶關係主任聯絡。

此致，  
瑞士盈豐銀行股份有限公司

來自不同監管機構的進一步參考資料：

IBOR 貨幣	ARR - 替代性參考利率	Link - 鏈接
GBP (英鎊)	SONIA	<a href="https://www.bankofengland.co.uk/markets/sonia-benchmark">https://www.bankofengland.co.uk/markets/sonia-benchmark</a>
EUR (歐元)	€STR	<a href="https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html">https://www.ecb.europa.eu/stats/financial_markets_and_interest_rates/euro_short-term_rate/html/index.en.html</a>
USD (美元)	SOFR	<a href="https://www.newyorkfed.org/medialibrary/Microsites/arrc/files/2020/ARRC_Press_Release_SOFR_Starter_Kit.pdf">https://www.newyorkfed.org/medialibrary/Microsites/arrc/files/2020/ARRC_Press_Release_SOFR_Starter_Kit.pdf</a>
CHF (瑞士法郎)	SARON	<a href="https://www.snb.ch/en/ifor/finmkt/fnmkt_benchm/id/finmkt_reformrates">https://www.snb.ch/en/ifor/finmkt/fnmkt_benchm/id/finmkt_reformrates</a>
JPY (日元)	TONA	<a href="https://www.boj.or.jp/en/finsys/libor/index.htm/">https://www.boj.or.jp/en/finsys/libor/index.htm/</a>
HKD (港幣)	HONIA	<a href="https://www.hkma.gov.hk/eng/key-functions/banking/banking-regulatory-and-supervisory-regime/reform-of-interest-rate-benchmarks/">https://www.hkma.gov.hk/eng/key-functions/banking/banking-regulatory-and-supervisory-regime/reform-of-interest-rate-benchmarks/</a>
SGD (新加坡元)	SORA	<a href="https://www.mas.gov.sg/monetary-policy/sora">https://www.mas.gov.sg/monetary-policy/sora</a>