



## 附件 - 替代利率說明

本行採用之替代利率係遵循國際交換暨衍生性商品協會（下稱 ISDA）發布之轉換協議（June 2022 Benchmark Module of the ISDA 2021 Fallbacks Protocol），以「公告之美元 ISR 備用利率」（Published USD ISR Fallback Rate）或「計算之美元 ISR 備用利率」（Calculated USD ISR Fallback Rate）取代原連結標的「美元 LIBOR CMS 利率」。

「公告之美元 ISR 備用利率」（Published USD ISR Fallback Rate），係由洲際交易所指標管理公司（下稱 IBA）公告，係遵循美國替代利率參考委員會發布之白皮書（ARRC White Paper Suggested Fallback Formula for the USD LIBOR ICE Swap Rate），並考量 LIBOR 與其替代基準利率 SOFR 之計日慣例、付息頻率之差異所計算之。

若「公告之美元 ISR 備用利率」（Published USD ISR Fallback Rate）無法取得，將適用「計算之美元 ISR 備用利率」（Calculated USD ISR Fallback Rate），其係由本行依據「公告之美元 ISR 備用利率」（Published USD ISR Fallback Rate）之計算公式所計算。

「計算之美元 ISR 備用利率」（Calculated USD ISR Fallback Rate）之計算公式如下：

$$y^L = \frac{365.25}{360} \left[ 2 \times \left( \sqrt{1 + y^{OIS}} - 1 \right) + \left( s^{3M} \times \frac{1}{2} \times \left( \sqrt[4]{1 + y^{OIS}} + 1 \right) \right) \right]$$

「 $y^L$ 」指以「指定到期日」為到期日之「計算之美元 ISR 備用利率」

「 $y^{OIS}$ 」指就重設日而言，以「指定到期日」為到期日之 ICE 美元 SOFR 交換利率（又稱美元 SOFR CMS 利率）

「 $s^{3M}$ 」即為調整利差，0.26161%

### 相關連結

[ISDA 發布之替代利率協議](#)

[美國替代利率參考委員會建議白皮書](#)