

債券利率定價合理性說明資訊揭露

一、發行人資訊(Issuer information)

發行人名稱(Issuer)	Citigroup Inc.
國籍(Nationality)	美國
所屬產業(Industry)	金融業

二、債券發行資訊(Bond information)

■ 最近三個月內發行人於海外未有發行相同年期及贖回權結構之債券，免填下表右欄

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
債券名稱(Bond name)	Citigroup Inc. USD 106,000,000 Callable Zero Coupon Notes due 24 January 2049	
債券代號(Bond code)	F01125	
債券簡稱(Short name)	P19CITI1	
ISIN	XS1273456605	
幣別(Currency)	美金	
發行日期(Issue date)	2019.01.24	
定價日期(Pricing date)	2019.01.03	
發行年期(Tenor)	30 年期	
發行金額 (Amount of issuance)	USD 106,000,000	
發行價格(Issue price)	100	
計付息方式 (Coupon type)	☐ 固定利率(Fixed) ☐ 浮動利率(Floating) ☒ 零息債(Zero coupon)	☐ 固定利率(Fixed) ☐ 浮動利率(Floating) ☐ 零息債(Zero coupon)
計付息條件說明 (Details relating to interest payment)	自 2020 年 1 月 23 日起，每年 之 1 月 23 日支付利息。	
提前贖回條件 (Early redemption)	☐ Not Applicable ☒ Callable, non-call 5_X_1 ☐ Make-whole call	☐ Not Applicable ☐ Callable, non-call ____X____ ☐ Make-whole call
提前贖回條件說明 (Details relating to redemption)	發行人有權於發行日後滿一年 後，每年以 100%價格買回本 券，若發行人欲行使提前贖回 權，將於預定贖回日前 5 個營 業日公告。	
信用評等(Credit rating)	■ 發行人信用評等	☐ 發行人信用評等

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
	☐ 債券信用評等	☐ 債券信用評等
信評機構(Rating agency)	Moody's	
信用評等(Rating)	BBB+	

三、債券定價資訊(Pricing information)

■最近三個月內發行人於海外未有發行相同年期及贖回權結構之債券，免填下表右欄

	本次於台灣發行之國際債券	最近三個月於海外發行之債券
定價日期(Pricing date)	2019.01.03	
本次債券利率(Interest) (A)	5.20%	
定價之參考指標利率名稱 (Benchmark)	美國三十年期政府公債	
定價日參考指標利率價格 (Benchmark at the pricing date) (B)	2.9025%	
本次定價利率加碼 (Interest rate spread) (C)	2.2975%	

註：本次債券利率(A)=定價日參考指標利率價格(B)+本次定價利率加碼(C)

綜上資訊，本次發行之債券定價尚屬合理。

備註(Notes)									
USGG30YR ↑ 3.0595 - .0116 3.0602 / 3.0595 At 1:55 Op 3.0672 Hi 3.0672 Lo 3.0541 Prev 3.0711 USGG30YR Index 90 Export 90 Settings Page 1/6 Historical Price Table US Generic Govt 30 Year Yield Range 01/17/2018 - 01/17/2019 Period Daily High 3.4540 on 11/02/18 Market Mid Yield Mid Px Currency USD Low 2.8570 on 01/17/18 View Price Table Net Chg .2024 7.09% Average 3.1185 3.1185 Net Chg .2024 7.09%									
Date	Mid Yield	Mid Px	Date	Mid Yield	Mid Px	Date	Mid Yield	Mid Px	
Fr 01/18/19			Fr 12/28/18	3.0222	3.0222	Fr 12/07/18	3.1403	3.1403	
Th 01/17/19	3.0595	3.0595	Th 12/27/18	3.0560	3.0560	Th 12/06/18	3.1624	3.1624	
We 01/16/19	3.0711	3.0711	We 12/26/18	3.0645	3.0645	We 12/05/18	3.1727	3.1727	
Tu 01/15/19	3.0734	3.0734	Tu 12/25/18	2.9934	2.9934	Tu 12/04/18	3.1727	3.1727	
Mo 01/14/19	3.0526	3.0526	Mo 12/24/18	2.9934	2.9934	Mo 12/03/18	3.2535	3.2535	
Fr 01/11/19	3.0334	3.0334	Fr 12/21/18	3.0308	3.0308	Fr 11/30/18	3.2900	3.2900	
Th 01/10/19	3.0627	3.0627	Th 12/20/18	3.0484	3.0484	Th 11/29/18	3.3245	3.3245	
We 01/09/19	3.0029	3.0029	We 12/19/18	2.9807	2.9807	We 11/28/18	3.3459	3.3459	
Tu 01/08/19	3.0068	3.0068	Tu 12/18/18	3.0677	3.0677	Tu 11/27/18	3.3187	3.3187	
Mo 01/07/19	2.9878	2.9878	Mo 12/17/18	3.1128	3.1128	Mo 11/26/18	3.3113	3.3113	
Fr 01/04/19	2.9810	2.9810	Fr 12/14/18	3.1433	3.1433	Fr 11/23/18	3.3015	3.3015	
Th 01/03/19	2.9025	2.9025	Th 12/13/18	3.1694	3.1694	Th 11/22/18	3.3163	3.3163	
We 01/02/19	2.9518	2.9518	We 12/12/18	3.1497	3.1497	We 11/21/18	3.3163	3.3163	
Tu 01/01/19	3.0145	3.0145	Tu 12/11/18	3.1261	3.1261	Tu 11/20/18	3.3147	3.3147	
Mo 12/31/18	3.0145	3.0145	Mo 12/10/18	3.1293	3.1293	Mo 11/19/18	3.3212	3.3212	
Australia 61 2 9777 8600 Brazil 5511 2395 8000 Europe 44 20 7230 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000 Japan 81 3 3201 8900 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 313 2000 Copyright 2019 Bloomberg Finance L.P. SN 525696 H646-5867-2 17-Jan-19 1:55:35 EST GMT+5:00									

本利率定價合理性說明資訊揭露係由本承銷商提供，財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

This statement is provided solely by the Lead Manager; the Taipei Exchange ("the TPEx") is not responsible for any of the content appearing in the document, and makes no statement regarding its accuracy or completeness; and the TPEx bears no liability for any loss incurred due to the content of the document as a whole or any of its parts, or due to any reliance on such content.

以上資訊均屬真實，同意櫃買中心於網站對外揭露本次債券定價資訊，供投資人參考。

債券名稱：	Citigroup Inc. USD 106,000,000 Callable Zero Coupon Notes due 24 January 2049
主辦承銷商：	玉山商業銀行股份有限公司
代表人：	曾國烈
承銷部門主管：	黃柏源
公司地址：	台北市民生東路三段 117 號 3 樓

