



VÉGLEGES FELTÉTELEK

**AZ ORSZÁGOS TAKARÉKPÉNZTÁR ÉS KERESKEDELMI BANK NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ
RÉSZVÉNYTÁRSASÁG**

**100.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ 2007/2008. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

250 000 000 Ft ÖSSZNÉVÉRTÉKŰ

OTPX2011B

INDEXÁLT KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYE

2008. MÁJUS 19.

A jelen dokumentum a benne ismertetett Kötvények kibocsátásához kapcsolódó Végleges Feltételek.

Az itt használt fogalmak a 2007. július 11-i keltezésű Tájékoztatóban szereplő Kötvényfeltételek alkalmazása érdekében kerülnek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Tájékoztató kiegészítése, és azzal együtt olvasandó.

1. Kibocsátó: OTP Bank Nyrt.
2. (i) Sorozat megjelölése: OTPX 2011B
(ii) Rész kibocsátási szám: 001
3. Meghatározott Pénznem(ek): HUF
4. Össznévérték:
(i) Sorozat: 250.000.000 HUF
(ii) Rész kibocsátás: 250.000.000 HUF
5. Forgalomba hozatali Ár: Az névérték 100% százaléka
6. Meghatározott Névérték: 100.000 HUF
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: 2008. május 19. – 2008. május 30.
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: 2008. május 30.
8. Lejárat Napja: 2011. május 30.
9. Kamatszámítási Alap: Indexált Kamatozás
(további részleteket lásd 19. pont)
10. Visszaváltási/Kifizetési Alap: Visszaváltás névértéken
11. A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: *Nem alkalmazandó*
12. Visszaváltási/Vételi Opciók: *Nem alkalmazandó*
13. A Kötvények jellege: Nem alárendelt
15. A forgalomba hozatal módja: Nyilvános

1. KAMATFIZETÉSRE VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

16. **Fix Kamatozású Kötvényekre Vonatkozó Rendelkezések** *Nem alkalmazandó*
17. **Változó Kamatozású Kötvényekre vonatkozó rendelkezések** *Nem alkalmazandó*
18. **Diszkontkötvényekre vonatkozó Rendelkezések** *Nem alkalmazandó*
19. **Indexált Kamatozású Kötvényekre vonatkozó Rendelkezések** *Alkalmazandó*

- (i) Index/Képlet: A kamat a lejáratkor, egy összegben kerül kifizetésre.
- A Kamatláb mértéke:
- A) ha
 $RA \times (\text{Eszköz Záró} - \text{Eszköz Alap}) / \text{Eszköz Alap} \leq 0\%$
akkor: **0%**
- B) ha
 $0\% < RA \times (\text{Eszköz Záró} - \text{Eszköz Alap}) / \text{Eszköz Alap} < 46\%$
akkor:
 $RA \times (\text{Eszköz Záró} - \text{Eszköz Alap}) / \text{Index Alap}$
- C) ha
 $46\% \leq RA \times (\text{Eszköz Záró} - \text{Eszköz Alap}) / \text{Eszköz Alap}$
akkor **46%**
- RA (Részvételi Arány) 75%-100%
Az RA értékét a Kibocsátó 2008. június 2-án teszi közzé.
- Eszköz Alap Az Eszköz alábbi dátumok napi záró árfolyamainak a legkisebbike
2008. május 30.
2008. július 30.
2008. szeptember 30.
2008. november 28.
2009. január 30.
2009. március 30.
2009. május 29.
- Eszköz Záró: Az Eszköz értéke
2011. május 23-án
- Eszköz : **iShares MSCI Emerging Market Index Fund**

- | | | |
|--------|--|---|
| (ii) | A tőke és/vagy esedékes Kamat számításáért felelős személy: | OTP Bank Nyrt. |
| (iii) | A kamat meghatározására vonatkozó rendelkezések, arra az esetre, ha a számítás Index és/vagy Képlet alapján lehetetlen vagy nem praktikus. | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (iv) | Meghatározott Kamatfizetési Napok: | 2011. május 30. |
| (v) | Munkanap Szabály: | Következő Munkanap Szabály |
| (vi) | További Kereskedelmi Központ(ok): | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (vii) | Minimális Kamatláb: | 0%. |
| (vii) | Maximális Kamatláb: | A három éves kamatperiódus végén: 46% |
| (viii) | Kamatbázis: | Tényleges / Tényleges |
| (ix) | A mögöttes eszközök megnevezése: | iShares MSCI Emerging Market Index Fund |
| (x) | A mögöttes eszköz átvételi árfolyama vagy végső referenciaára: | New York Stock Exchange Arca záró árfolyam |
| (xi) | A mögöttes eszközről további információk megtalálhatóak: | www.iShares.com
Bloomberg: EEM US Equity |
| (xii) | A mögöttes eszközt érintő esetleges elszámolási vagy piaci fennakadások: | Amennyiben az iShares MSCI Emerging Market Index Fund piaci ára nem áll rendelkezésre, úgy a Releváns Árfolyamokat a Kibocsátó számára elfogadhatónak ítélt Számítási Ügynök határozza meg.

Az Indexált kamat meghatározása az iShares MSCI Emerging Market Index Fund árfolyamai helyett a Releváns Árfolyamok figyelembe vételével történik. |
| (xiii) | A mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok: | Számítási Ügynök az előző pontban meghatározott Releváns Árfolyamokat a következő módon határozza meg:

A Számítási Ügynök meghatároz egy olyan Helyettesítő Alapot, amelyet a helyettesítésre |

ésszerűnek talál, mert hasonló befektetési célkitűzést követ, mint az iShares MSCI Emerging Market Index Fund.

A Számítási ügynök meghatározza a helyettesítések időpontjait.

Amennyiben a Számítási ügynök úgy ítéli meg, hogy a Helyettesítő Alap bármely közgazdasági változójának meghatározásának vagy értékelésének a módosítása indokolt, úgy a helyettesítés a Számítási Ügynök által meghatározott módosítással történik.

Amennyiben a Számítási ügynek nem talál megfelelő Helyettesítő Alapot, vagy nem tud az Alappal történő helyettesítéshez kapcsolódó Helyettesítési Időpontokat meghatározni, úgy Helyettesítő Indexet határoz meg, illetve meghatározza az Indexszel történő helyettesítések időpontjait.

A Számítási Ügynök olyan Indexet választ Helyettesítő Indexnek, amely hasonló közgazdasági tulajdonságokkal, hasonló befektetési célokkal rendelkezik mint az iShares MSCI Emerging Market Index Fund és azzal azonos devizában kerül elszámolásra.

Amennyiben a Számítási Ügynök úgy ítéli meg, hogy a Helyettesítő Index bármely közgazdasági változójának meghatározásának vagy értékelésének a módosítása indokolt, úgy helyettesítés a Számítási Ügynök által meghatározott módosítással történik.

(xiv) A mögöttes eszköz értékének változásának hatása az Indexált Kamatozású Kötvény kamataira:

A Kamat számításának módját a 19. (i) pont tartalmazza

A lényege a következőkben foglalható össze:

A futamidő első éve során az iShares MSCI Emerging Market Index Fund 7 megfigyelési dátum záró ára közül a legkisebbet választjuk Eszköz Alapnak.

Az Eszköz 2011 május 23-i záró értékének az Eszköz Alaphoz viszonyított százalékos növekményének 75%-100%-a (a Kibocsátó 2008 Június 2-i közzétételének megfelelő Részvételi Arány szerint) kerül kamatként kifizetésre a befektetők számára.

A befektetők annál nagyobb kamatot kapnak, minél

nagyobb lesz az index növekedése az Index alaphoz viszonyítva.

Amennyiben az Eszköz záró ára nem haladja meg az Eszköz Alapot, úgy a kamat 0%.

A kamat mértéke nem haladhatja meg a 46%-ot a három éves kamatperiódusra vetítve.

- | | | |
|---------|--|-------------------------|
| (xv) | A mögöttes értékpapír kibocsátójának megnevezése: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (xvi) | A mögöttes értékpapír ISIN kódja: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (xvii) | A származtatott értékpapírok lejáratí ideje: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (xviii) | Az érvényesítés időpontja vagy a végső referencia időpont: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (xix) | A származtatott értékpapírok elszámolási eljárásának bemutatása: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (xx) | A származtatott értékpapírok hozamának leírása, kifizetés időpontja és a kiszámítás módja: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (xxi) | A mögöttes értékpapírkosár alkotóelemeinek súlyozása: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| 20. | Kettős Pénznemű Kamatozó
Kötvényekre vonatkozó
Rendelkezések | <i>Nem alkalmazandó</i> |

2. VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

21. Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján: *Nem alkalmazandó*
22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján: *Nem alkalmazandó*
23. Minden egyes Kötvény Végső Visszaváltási Összege: Névérték
24. Minden egyes Kötvény Lejárat Előtti Visszaváltási Összege, ha a visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek kiszámításának módja (ha szükséges vagy a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltérő) *Nem alkalmazandó*

3. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

25. További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap vonatkozásában: *Nem alkalmazandó*
26. Részben Fizetett Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: A Kibocsátási Árat kitevő egyes fizetések összege és esedékességi napjuk, a nemfizetés következményei, ideértve a Kibocsátó azon jogát, hogy bevonja a Kötvényeket és késedelemi kamatot számítson fel: *Nem alkalmazandó*
27. Részletvisszaváltási Kötvényekre vonatkozó rendelkezések: *Nem alkalmazandó*
28. Kijelölt Iroda: Befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt. Fiókok, melyek listája megtekinthető a Kibocsátó honlapján.
29. Egyéb különös feltételek: *Nem alkalmazandó*

4. ÉRTÉKESÍTÉS

30. Ha nem szindikált, az érintett Forgalmazó neve: OTP Bank Nyrt
31. Jegyzési Garanciavállaló *Nem alkalmazandó*
32. A jegyzés helye és módja: Jegyzési ajánlatot a jegyzési ív személyesen vagy meghatalmazott útján történő kitöltésével és annak a jegyzési időszakon belül, a jegyzési helyeken (befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt. Fiókok, melyek listája megtekinthető a Kibocsátó honlapján) történő átadásával lehet tenni.
- Jegyzési ajánlatot kizárólag jegyzés időpontjában érvényes Privát Banki vagy Kiemelt Privát Banki szerződéssel rendelkező magánszemélyek, devizabelföldi és devizakülföldi jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok tehetnek.
33. A jegyzés összege: A legkisebb jegyezhető mennyiség 1.000.000 Ft., azaz 10 db 100.000 Ft névértékű kötvény.
34. Az ajánlattétel nyilvánosságra hozatalának helye, időpontja: Nyilvános Ajánlattétel, valamint a Kötvényekkel kapcsolatos egyéb információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján teszi közzé 2007 május 19-én.
- (i) A jegyzés helye: Befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt. Fiókok, melyek listája megtekinthető a Kibocsátó valamint a honlapján.
- (ii) A jegyzés ideje: 2008. május 19. – 2008. május 30. A jegyzési helyek nyitvatartási idejében, a pénztári órák alatt. Az utolsó jegyzési napon, 2008. május 30.-án 12:00 óráig adhatók le jegyzések.
- A Kibocsátó három jegyzési nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról, amennyiben a felkínált 250.000.000 Ft névértékű kötvény lejegyzésre kerül.
- (iii) Túljegyzés A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el.

- (iv) Allokáció Túljegyzés esetén a Kibocsátó dönthet a jegyzések teljes vagy részleges elfogadásáról. Részleges elfogadás esetén kártyaleosztásos allokációra kerül sor úgy, hogy első körben az OTP Bank Nyrt. jegyzése kerül elfogadásra teljes mértékben és minden egyéb érvényes, pénzügyileg teljesített jegyzésre 1 db kötvény kerül leosztásra. A kártyaleosztás egészen addig folytatódik, amíg az elfogadott mennyiségű kötvény el nem fogy.
- (v) Kihirdetés helye, módja: Kötvényekkel, a jegyzéssel, illetve a jegyzés eredményével kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján teszi közzé.
35. Eljárás, amelynek keretében az értékpapírt jegyzők értesítést kapnak a számukra kiutalt mennyiségről, valamint tájékoztatás, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-e a kereskedés. Kötvényekkel, a jegyzéssel, illetve a jegyzés eredményével kapcsolatos információkat a Kibocsátó a Budapesti Értéktőzsde (www.bet.hu) és a Bank (www.otpbank.hu) honlapján teszi közzé.
37. További értékesítési korlátozások: A felkínált kötvényeket a jegyzés időpontjában érvényes Privát Banki vagy Kiemelt Privát Banki szerződéssel rendelkező magánszemélyek, devizabelföldi és devizakülföldi jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok jegyezhetik.

5. HITELMINŐSÍTÉS

38. A Kibocsátó hitelkockázati **Moody's** Pénzügyi erő: C+
- Hosszúlejáratú forint Aa3 betét:
- Rövidlejáratú forint betét: P-1
- Kilátás: Stabil

6. LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

39. A Központi Értéktártól eltérő *Nem alkalmazandó*
elszámolási rendszer(ek), és a
vonatkozó azonosítási szám(ok):
40. Az elkülönített letéti számla száma: OTP Bank Nyrt. számlaszám: 11782007-89176898
41. Kifizetési helyek: Befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt.
Fiókok, melyek listája megtekinthető a Kibocsátó
valamint a honlapján.
42. A Felügyelet Kötvényprogramra 2007. augusztus 1, PSZÁF E-III/10.350/2007
adott engedélyének dátuma és száma:
43. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és
jóváhagyásáról: Árazási Bizottságának 2008/265 számú határozata
44. A Kötvények jóváírása Ingyenes
45. A forgalomba hozatal költségei: Várhatóan nem haladja meg az 30.000.000 Ft-ot a
Kötvény teljes futamideje alatt.
46. A nettó bevétel becsült összege: Várhatóan nem haladja meg az 1.000.000.000 Ft-ot.
47. ISIN: HU0000342399

7. INFORMÁCIÓK A MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSRÓL

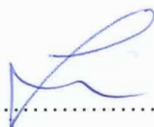
48. Tőzsdei bevezetés: A Kibocsátó nem tervezi a Kötvények tőzsdei bevezetését.
49. Kétoldalú árjegyzés: A Kibocsátó a Befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt. fiókokban vételi árfolyamot jegyez a Kötvényekre szeptember 1-vel kezdődően.

8. A KIBOCSÁTÁSBAN RÉSZTVEVŐ TERMÉSZETES ÉS JOGI SZEMÉLYEK ÉRDEKELTSÉGEI

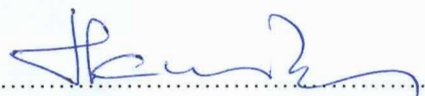
A Kibocsátó legjobb tudomása szerint semmilyen személy nem rendelkezik lényeges érdekeltséggel a kibocsátással kapcsolatosan.

9. A KIBOCSÁTÓ TELJESSÉGI NYILATKOZATA

Semmilyen jelentős változás nem következett be a Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében a 2008. április 25-i dátumú 2007. évi Auditált Éves Jelentése, valamint a 2008. május 15-i dátumú 2008. első negyedévi Tőzsdei Gyorsjelentése óta, továbbá a Kibocsátó pénzügyi helyzetében és kilátásaiban nem következett be jelentősen hátrányos változás 2008. május 15-i dátumú 2008. évi első negyedéves Tőzsdei Gyorsjelentése óta.



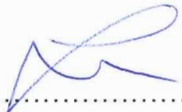
.....
Lazúr László, Főosztályvezető
OTP Bank Nyrt.



.....
Hantos Vilmos, Főosztályvezető-helyettes
OTP Bank Nyrt.

10. FELELŐSSÉGI SZABÁLYOK

A jelen Végleges Feltételeket a Kibocsátó a Tpt. 29. § (2) bekezdésének megfelelően aláírja és az abban szereplő információért felelősséget vállal. A jelen Végleges Feltételek – a Tájékoztatóval együtt olvasva – a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.



.....
Lazúr László, Főosztályvezető
OTP Bank Nyrt.



.....
Hantos Vilmos, Főosztályvezető-helyettes
OTP Bank Nyrt.