



VÉGLEGES FELTÉTELEK

AZ OTP BANK NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

**300.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ 2008/2009. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

OTPX2014A

INDEXÁLT KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYE

2009. JÚNIUS 22.

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

Az itt használt fogalmak a 2008. július 31-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 2014A |
| | (ii) Részkibocsátási szám: | 001 |
| 3. | Meghatározott Pénznem(ek): | HUF |
| 4. | Össznévérték: | |
| | (i) Sorozat: | 500.000.000 HUF |
| | (ii) Részkibocsátás: | 500.000.000 HUF |
| 5. | Forgalomba hozatali Ár: | A névérték 100% százaléka |
| 6. | Meghatározott Névérték: | 10.000 HUF |
| 7. | (i) Forgalomba hozatal Napja: | 2009. június 25. |
| | (ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: | 2009. június 25. |
| | (iii) Pénzügyi elszámolás Napja: | 2009. június 25. |
| 8. | Lejárat Napja: | 2014. június 30. |
| 9. | Kamatszámítási Alap: | Indexált Kamatozás |
| | | (további részleteket lásd alább) |
| 10. | Visszaváltási/Kifizetési Alap: | Visszaváltás névértéken |
| 11. | A Kamatszámítási Alap vagy a Visszaváltási/Kifizetési Alap változása: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| 12. | Visszaváltási/Vételi Opciók: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| 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) A Kötvény strukturált kamata

A Kötvény **strukturált kamata** két részből tevődik össze:

A) a Kamatfizetési Napokon kifizetendő kamatösszegeből (a jelen pont alkalmazásában: **Kamatösszeg**), és

B) a Lejárat Napján kifizetendő lejárat hozamösszegeből (a jelen pont alkalmazásában: **Hozamösszeg**).

b) A Kamatösszeg

A Kötvények Meghatározott Névértéke után számítandó Kamatösszeget a következő képlet (a jelen pont alkalmazásában: **Kamatképlet**) alkalmazásával kell kiszámítani:

$$1,70\% \times NAV(i)$$

ahol

„*i*” jelenti 1-től 5-ig a Forgalomba hozatal Napjától a Kamatfizetési Napig eltelt évek számát;

„*NAV(i)*” jelenti egy Kötvénynek a Kibocsátó által a Megfigyelési Időpontokban jegyzett piaci értékét;

„*Megfigyelési Időpontok*” a következők: 2010.06.22-e; 2011.06.22-e; 2012.06.22-e; 2013.06.24-e 2014.06.23-a.

Ha a Societe Generale (székhely: Tours Societe Generale 17, cours Valmy 92800 PARIS La Défense; a

továbbiakban: SOCGEN) a Kibocsátó felé a Meghatározott Kamatfizetési Napokon egészben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. június 18-i és 2009. június 24-i dátumú swap-szerződésekből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Kamatösszeg - a Kamatképlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő 0-ával.

Ha a SOCGEN a Kibocsátó felé Meghatározott Kamatfizetési Napokon részben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. június 18-i és 2009. június 24-i dátumú swap-szerződésekből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Kamatösszeg - a Kamatképlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő a SOCGEN által a Kibocsátónak a swap-szerződés alapján megfizetett összeggel.

c) A Hozamösszeg

A Kötvények Meghatározott Névértéke után fizetendő Hozamösszeg a Lejárat Napján esedékes. A Hozamösszeg egyenlő a Hozamkifizetés és a Meghatározott Névérték szorzatával, amely számítást a következő képlet (a jelen pont alkalmazásában: *Hozamképlet*) alkalmazásával kell elvégezni:

$$\text{Hozamösszeg} = \text{Hozamkifizetés} \times \text{NAV}(0)$$

ahol,

„NAV(0)” egyenlő egy Kötvény Meghatározott Névértékével (10.000 HUF),

„Hozamkifizetés” egyenlő a MaxTeljesítményÉrték(k) számtani átlagának tőkével (eggyel) csökkentett értékével, amely számítást a következő képlet alkalmazásával kell elvégezni:

$$\text{Hozamkifizetés} = \frac{1}{2} \times \left[\sum_{k=1}^2 \text{MaxTeljesítményÉrték}(k) \right] - 1$$

, ahol

„MaxTeljesítményÉrték(k)” jelenti a Megfigyelési Időpontokban Indexenként mért Teljesítmény Értékek közül Indexenként a legnagyobbakat;

a „Megfigyelési Időpontok” a következők:
2010.06.22-e, amikor $i=1$; 2011.06.22-e, amikor $i=2$;
2012.06.22-e, amikor $i=3$; 2013.06.24-e, amikor $i=4$;
2014.06.23-e, amikor $i=5$;

a „Teljesítmény Értékek”-et a következő képlet alkalmazásával kell kiszámítani:

$$\text{Teljesítmény Érték}_i(k) = S_i(k)/S_0(k)$$

ahol

„ i ” jelenti 1-től 5-ig a Forgalomba hozatal Napjától a Megfigyelési Időpontig eltelt évek számát a Megfigyelési Időpont fogalom szerint,

ha „ k ”= 1, abban az esetben az „SGI WISE US Vol Target 8% Index”-et vizsgáljuk (Bloomberg kód: SGIXWUVT)

ha „ k ”=2, abban az esetben az „SGI Wise EUR L/S Vol Target 9% Index”-et vizsgáljuk (Bloomberg kód: SGIXWIVT)

„ $S_i(k)$ ”=az adott Index záró értéke a Megfigyelési Időpontokban

„ $S_0(k)$ ” = jelenti az adott Index értékét 2009. június 22. napján (Kötési Ár)

„Index” jelenti az „SGI WISE US Vol Target 8% Index”-et (Bloomberg kód: SGIXWUVT) és az „SGI Wise EUR L/S Vol Target 9% Index”-et (Bloomberg kód: SGIXWIVT).

Amennyiben a Hozamképlet szerint számított Hozamkifizetés a teljes futamidőre nem haladja meg a fix 23%-ot, akkor a lejáratkor a Meghatározott Névértékre vonatkoztatva fix 23% kerül kifizetésre kivéve, ha SOCGEN a Kibocsátó felé a Lejárat Napján részben vagy egészben nem teljesíti fizetési kötelezettségeit a következők szerint.

Ha a SOCGEN a Kibocsátó felé a Lejárat Napján egészben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. június 18-i és 2009. június 24-i dátumú swap-szerződésekből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Hozamösszeg - a Hozamkifizetés képlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő 0-ával.

Ha a SOCGEN a Kibocsátó felé a Lejárat Napján részben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. június 18-i és 2009. június 24-i dátumú swap-szerződésekből, akkor a Hozamösszeg - a Hozamkifizetés képlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő a SOCGEN által a Kibocsátónak a swap-szerződés alapján megfizetett összeggel.

(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:	2010.06.29 2011.06.29 2012.06.29 2013.06.31 2014.06.30
(v)	Munkanap Szabály:	Következő Munkanap Szabály
(vi)	További Kereskedelmi Központ(ok):	<i>Nem alkalmazandó</i>
(vii)	Minimális Kamatláb:	<i>Nem alkalmazandó</i>
(vii)	Maximális Kamatláb:	<i>Nem alkalmazandó</i>
(viii)	Kamatbázis:	<i>Nem alkalmazandó</i>
(ix)	A mögöttes eszközök megnevezése:	SGI Wise Vol Target 8% Index (SGIXWUVT) SGI Wise EUR L/S Vol Target 9% Index (SGIXWIVT)
(x)	A mögöttes eszköz átvételi árfolyama vagy végső referenciaára:	<i>Nem alkalmazandó</i>

- | | | |
|--------|---|---|
| (xi) | A mögöttes eszközről további információk megtalálhatóak: | www.sgindex.com |
| (xii) | A mögöttes eszközt érintő esetleges elszámolási vagy piaci fennakadások: | <p>Ha a SOCGEN a Kibocsátó felé a Meghatározott Kamatfizetési Napokon egészben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. június 18-i és 2009. június 24-i dátumú swap-szerződésekből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Kamatösszeg - a Kamatképlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő 0-ával.</p> <p>Ha a SOCGEN a Kibocsátó felé Meghatározott Kamatfizetési Napokon részben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. június 18-i és 2009. június 24-i dátumú swap-szerződésekből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Kamatösszeg - a Kamatképlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő a SOCGEN által a Kibocsátónak a swap-szerződés alapján megfizetett összeggel.</p> <p>Ha a SOCGEN a Kibocsátó felé a Lejárat Napján egészben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. június 18-i és 2009. június 24-i dátumú swap-szerződésekből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Hozamösszeg - a Hozamkifizetés képlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő 0-ával.</p> <p>Ha a SOCGEN a Kibocsátó felé a Lejárat Napján részben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. június 18-i és 2009. június 24-i dátumú swap-szerződésekből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Hozamösszeg - a Hozamkifizetés képlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő a SOCGEN által a Kibocsátónak a swap-szerződés alapján megfizetett összeggel.</p> |
| (xiii) | A mögöttes eszközt érintő eseményekkel kapcsolatos kiigazítási szabályok: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (xiv) | A mögöttes eszköz értékének változásának hatása az Indexált Kamatozású Kötvény kamataira: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (xv) | A mögöttes értékpapír kibocsátójának megnevezése: | <i>Nem alkalmazandó</i> |

- | | | |
|---------|--|-------------------------|
| (xvi) | A mögöttes értékpapír ISIN kódja: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| (xvii) | A származtatott értékpapírok lejárat 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 *Nem alkalmazandó*
Kötvényekre vonatkozó
Rendelkezések

2. VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

- | | | |
|-----|---|-------------------------|
| 21. | Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| 22. | Visszaváltás a Kötvénytulajdonos választása alapján: | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| 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 | <i>Nem alkalmazandó</i> |

kiszámításának módja (ha szükséges
vagy a Kötvényfeltételekben
foglaltaktól eltérő

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 OTP Bank Nyrt. Forgalmazó neve:
31. Jegyzési Garanciavállaló *Nem alkalmazandó*
32. A jegyzés helye és módja: Az OTP Bank Nyrt. 1131 Babér utca 9. sz. alatti fiókjában kézhez kapható Jegyzési Ívet megfelelően kitöltve el kell faxolni az OTP Bank Nyrt. (36 1) 298-4179 faxszámára.
- A megadott időintervallumokon kívül faxolt jegyzéseket az OTP Bank Nyrt. érvénytelennek tekinti.

33. A jegyzés összege: A legkisebb jegyezhető mennyiség 1.000.000 Ft., azaz 100 db 10.000 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 2009. június 22-én.
- (i) A jegyzés ideje: 2009. június 23. – 2009. június 25. A jegyzési helyek nyitvatartási idejében, a pénztári órák alatt. Az utolsó jegyzési napon, 2009. június 25.-én 12:00 óráig adhatók le jegyzések.
- A Kibocsátó három jegyzési nap elteltével dönthet a jegyzés lezárásáról, amennyiben a felkínált 500.000.000 Ft névértékű kötvény lejegyzésre kerül.
- (ii) Túljegyzés A Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy a meghirdetett mennyiséget meghaladóan túljegyzést fogadjon el.
- (iii) Allokáció El nem fogadott túljegyzés esetén allokációra kerül sor. Az allokáció során alkalmazandó elvek a következők:
1. A Groupama Garancia Biztosító Zrt. (székhely: 1051 Budapest, Október 6. u. 20); cégjegyzékszám: 01-10-041071; a jelen pont alkalmazásában: Groupama Garancia Biztosító elsőbbséget élvez a többi Befektetővel szemben, először a Groupama Garancia Biztosító jegyzései kerülnek kielégítésre.
 2. A Groupama Garancia Biztosító jegyzéseinek kielégítése után a fennmaradó kötvény állomány a jegyzések arányában kerül szétosztásra a befektetők között.
- Amennyiben az arányosítás eredményeként nem jutna egész kötvény a Befektetőknek, úgy köztük teljes neveik abc sorrendje szerint kerülnek elosztásra azok a kötvények, amelyek a jegyzés arányosítása eredményeként egyébként hányadokra oszlanának.
- (iv) 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 2009. június

25-én.

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 2009. június 25-én.
37. További értékesítési korlátozások: A felkínált kötvényeket devizabelföldi és devizakülföldi jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok jegyezhetik.

5. HITELMINŐSÍTÉS

38. A Kibocsátó hitelkockázati besorolása: **Moody's** Pénzügyi erő: D+
- Hosszúlejáratú forint betét: Baa1
- Rövidlejáratú forint betét: P-2
- Kilátás: Negatív
- Standard and Poor's** Hosszú lejáratú hitelek: BB+
- Rövidlejáratú betétek: B
- Kilátás: Negatív

6. LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

39. A Központi Értéktártól eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok): *Nem alkalmazandó*
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 honlapján.

- | | | |
|-----|---|---|
| 42. | A Felügyelet Kötvényprogramra adott engedélyének dátuma és száma: | 2008. augusztus 12., PSZÁF E-III/10.365/2008. |
| 43. | A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: | OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és Árazási Bizottságának 2009/188 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: | HU0000344098 |

7. INFORMÁCIÓK A MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSRÓL

- | | | |
|-----|----------------------|---|
| 48. | Tőzsdei bevezetés: | A Kibocsátó nem tervezi a Kötvények tőzsdei bevezetését. |
| 49. | Kétoldalú árjegyzés: | A Kibocsátó kétoldalú árfolyamot jegyez a Kötvényekre 1% spread-del 2009. június 26-tól kezdődően. Ha egy adott napra nem kerül meghatározásra árfolyam, akkor az utolsó ismert árfolyam marad érvényben. |

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

A Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében a 2008. évi auditált éves beszámolóban közzétett adatokhoz képest bekövetkezett jelentős változásokat teljes körűen bemutatják a mai napig a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. („Tpt.”) és kapcsolódóan a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008. (VIII. 15.) PM rendelet („Pmr.”) alapján közzétett rendkívüli tájékoztatások („Rendkívüli Tájékoztatások”).

A Kibocsátó és a Bankcsoport pénzügyi és üzleti helyzetében nem következett be jelentős változás a mai napig közzétett „Rendkívüli Tájékoztatások”-at meghaladóan a 2009. április 24-i dátumú „OTP Bank Nyrt. 2008. évi Éves Jelentése” közzététele óta. A Kibocsátó határidőben teljesítette fizetési kötelezettségeit. A Kibocsátó felhívja a Befektetők figyelmét, hogy a tőkehelyzete stabil, ugyanakkor a nemzetközi és a hazai pénzügyi piacokon tapasztalható válság, valamint a forint árfolyamának változása jelentős hatással lehet a Kibocsátó pénzügyi és üzleti helyzetére.


.....
Bogárú Attila, Igazgató

OTP Bank Nyrt.


.....
Sziládi-Losteiner Dóra, Főosztályvezető

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 tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.


.....
Bogarú Attila, Igazgató

OTP Bank Nyrt.


.....
Sziládi-Losteiner Dóra, Főosztályvezető

OTP Bank Nyrt.