



VÉGLEGES FELTÉTELEK

AZ OTP BANK NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

**500.000.000.000 FORINT KERETÖSSZEGŰ 2009/2010. ÉVI KÖTVÉNYPROGRAMJÁNAK
KERETÉBEN KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ**

OTPX2014B

INDEXÁLT KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYE

2009. SZEPTEMBER 30.

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

Az itt használt fogalmak a 2009. augusztus 6-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 2014B
(ii) Részkibocsátási szám: 001
3. Meghatározott Pénznem(ek): HUF
4. Össznévérték:
(i) Sorozat: 5.000.000.000 HUF
(ii) Részkibocsátás: 5.000.000.000 HUF
5. Forgalomba hozatali Ár: A névérték 100% százaléka
6. Meghatározott Névérték: 10.000 HUF
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: 2009. október 5.
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: 2009. október 5.
(iii) Pénzügyi elszámolás Napja: 2009. október 5.
8. Lejárat Napja: 2014. október 13.
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: *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) 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, mely a Meghatározott Kamatfizetési Napokon esedékes, 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:
2010.10.05.; 2011.10.05.; 2012.10.05.; 2013.10.07.
2014.10.06.

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. július 22-i dátumú swap-szerződésből 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. július 22-i dátumú swap-szerződésből 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),

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

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

ahol

a „Teljesítmény Érték(k)”-et a következő képlet alkalmazásával kell kiszámítani:

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

Ahol

„ $S_T(k)$ ” jelenti az adott Index záró értékét a Végző
Értékelési Napon.

„ $S_0(k)$ ” jelenti az adott Index értékét az Értékelési
Napon

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
Long/Short Vol Target Index”-et vizsgáljuk
(Bloomberg kód: SGIXWIVT)

„Index” jelenti az „SGI WISE US Vol Target 8%
Index”-et (Bloomberg kód: SGIXWUVT) és az „SGI
Wise Long/Short Vol Target Index”-et (Bloomberg
kód: SGIXWIVT)

Értékelési Nap: 2009. október 5.

Végző Értékelési Nap: 2014. október 6.

A **Hozamkifizetés** értékének meghatározása az alábbi
képlet alapján történik:

$$\text{Hozamkifizetés} = 100\% \cdot \text{Max}(0; \text{Hozam}) + 50\% \cdot \text{Max}(0; \text{Hozam} - 0,25) + 50\% \cdot \text{Max}(0; \text{Hozam} - 0,50)$$

Amennyiben a fenti képlet szerint számított
Hozamkifizetés a teljes futamidőre nem haladja meg a
fix 10,5%-ot, akkor a lejáratkor a Meghatározott
Névértékre vonatkoztatva fix 10,5% kerül kifizetésre
kivéve, ha a 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. július 22-i dátumú swap-szerződésből 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.
július 22-i dátumú swap-szerződésből 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.
(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:	2010.10.12 2011.10.12 2012.10.12 2013.10.14 2014.10.13
(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 US Vol Target 8% (USD Excess Return) Index (SGIXWUVT) SGI Wise Long/Short Vol Target (EUR Excess Return) 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:	Ha a SOCGEN a Kibocsátó felé a Meghatározott Kamatfizetési Napokon egészben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. július 22-i dátumú

swap-szerződésből 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. július 22-i dátumú swap-szerződésből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Kamatösszeg - a Kamatképlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő a SOCGEN által a Kibocsátónak a swap-szerződés alapján megfizetett összeggel.

Ha a SOCGEN a Kibocsátó felé a Lejárat Napján egészben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. július 22-i dátumú swap-szerződésből 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. július 22-i dátumú swap-szerződésből 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.

- | | | |
|---------|---|-------------------------|
| (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 | <i>Nem alkalmazandó</i> |

időpont:

- | | | |
|-------|--|-------------------------|
| (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 Azon Kötvény(ek) Lejárata Előtti Visszaváltására, választása alapján: amely(ek) a Visszaváltás Napján a Kibocsátó tulajdonában van(nak) a Kibocsátó döntése alapján bármely időpontban sor kerülhet. Ebben az esetben a Kibocsátó nem köteles a Kötvénytulajdonosokat a Visszaváltásról az Alaptájékoztató XXI.6.(b) pontjának első mondata szerint értesíteni (ami nem érinti a jogszabály által meghatározott közzétételi kötelezettségeket). Az ilyen Kötvény Lejárata Előtti Visszaváltási Összege a Kötvény Névértékével egyezik meg. A Kötvény(ek) Lejárata Előtti Visszaváltása Napját a Kibocsátó határozza meg. A Kötvény Visszaváltásával a Sorozat, illetve a Rész kibocsátás a jegyzés lezárását követően Rendkívüli Tájékoztatásként nyilvánosságra hozott össznévértéke csökken, amelyet a Kibocsátó a Kötvénytulajdonosok hozzájárulása nélkül jogosult a Végleges Feltételekben és az egyéb kapcsolódó dokumentumban, azok módosításával feltüntetni, illetve közzétenni.
22. Visszaváltás a Kötvénytulajdonos *Nem alkalmazandó*
választása alapján:
23. Minden egyes Kötvény Végző Névérték
Visszaváltási Összege:
24. Minden egyes Kötvény Lejárata Előtti *Nem alkalmazandó*
Visszaváltási Összege, ha a

visszaváltás felmondási esemény miatt történik és/vagy ezek 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. szeptember 30-án.
- (i) A jegyzés ideje: 2009. október 1. – 2009. október 5. A jegyzési helyek nyitvatartási idejében, a pénztári órák alatt. Az utolsó jegyzési napon, 2009. október 5.-én 12:00 óráig adhatók le jegyzések.
- (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. október 5-én.
35. Eljárás, amelynek keretében az értékpapírt jegyzők értesítést kapnak a számukra kiutalt mennyiségről, valamint tájékoztatás, hogy az értesítést megelőzően megkezdődhet-
- 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. október

e a kereskedés. 5-én.

36. További értékesítési korlátozások: A felkínált kötvényeket devizabelföldi és devizakülföldi jogi személyek, valamint jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok jegyezhetik.

5. HITELMINŐSÍTÉS

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

6. LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

38. A Központi Értéktártól eltérő *Nem alkalmazandó*
elszámolási rendszer(ek), és a
vonatkozó azonosítási szám(ok):
39. Az elkülönített letéti számla száma: OTP Bank Nyrt. számlaszám: 11782007-89176898
40. Kifizetési helyek: Befektetési szolgáltatást végző OTP Bank Nyrt. Fiókok,
melyek listája megtekinthető a Kibocsátó honlapján.
41. A Felügyelet Kötvényprogramra 2009. augusztus 7. PSZÁF EN-III/KK-12/2009.
adott engedélyének dátuma és száma:
42. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás OTP Bank Nyrt. Termékfejlesztési, Értékesítési és
jóváhagyásáról: Árazási Bizottságának 2009/331. számú határozata

- | | | |
|-----|----------------------------------|--|
| 43. | A Kötvények jóváírása | Ingyenes |
| 44. | A forgalomba hozatal költségei: | Várhatóan nem haladja meg az 30.000.000 Ft-ot a Kötvény teljes futamideje alatt. |
| 45. | A nettó bevétel becsült összege: | Várhatóan nem haladja meg az 1.000.000.000 Ft-ot. |
| 46. | ISIN: | HU0000344510 |

7. INFORMÁCIÓK A MÁSODLAGOS FORGALMAZÁSRÓL

- | | | |
|-----|----------------------|---|
| 47. | Tőzsdei bevezetés: | A Kibocsátó nem tervezi a Kötvények tőzsdei bevezetését. |
| 48. | Kétoldalú árjegyzés: | A Kibocsátó kétoldalú árfolyamot jegyez a Kötvényekre 1% spread-del 2009. október 7-től 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”, a 2009. május 19-i dátumú „Időközi vezetőségi beszámoló 2009. első negyedéves eredmény” valamint a 2009. augusztus 14-i dátumú „2009 első féléves eredmény” 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.

Budapest, 2009. szeptember 30.


.....
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

Budapest, 2009. szeptember 30.


.....
Bogárú Attila, Igazgató

OTP Bank Nyrt.


.....
Sziládi-Losteiner Dóra, Főosztályvezető

OTP Bank Nyrt.