



# VÉGLEGES FELTÉTELEK

AZ OTP BANK NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

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

## OTPX2011C

INDEXÁLT KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYE

2010. FEBRUÁR 2.

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: OTPX2011C  
(ii) Rész kibocsátási szám: 002
3. Meghatározott Pénznem(ek): HUF
4. Össznévérték:
  - (i) Sorozat: 500.000.000 HUF
  - (ii) Rész kibocsátás: 27.000.000 HUF
5. Forgalomba hozatali Ár: A névérték 98,71 % százaléka
6. Meghatározott Névérték: 10.000 HUF
7. (i) Forgalomba hozatal Napja: 2010. február 5.  
(ii) Kamatszámítás Kezdőnapja: 2009. december 14.  
(iii) Pénzügyi elszámolás Napja: 2010. február 5.  
(iv) Értékpapír jóváírásának Napja : 2010. február 5.
8. Lejárat Napja: 2011. december 20.
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 kamatösszezből (a jelen pont alkalmazásában: **Kamatösszeg**), és

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

### b) A Kamatösszeg

$N * 1.7\% * (100\% + \text{a mögöttes swap tranzakció Mark to Market Közéértéke százalékos formában kifejezve melyet „A tőke és/vagy esedékes Kamat számításáért felelős személy” számít ki a meghatározott Kamatösszeg Megfigyelési Napokon})$

N: Kötvények Meghatározott Névértéke

### Kamatösszeg Megfigyelési Napok:

2010. december 14.

2011. december 14.

A Kamatfizetés Napja a Megfigyelési Napot követő 2. munkanap.

Ha a BNP Paribas SA (székhely: 16, Boulevard des Italiens - 75009 Paris - France) a Kibocsátó felé a Meghatározott Kamatfizetési Napokon egészben nem teljesíti a Kötvénnyel kapcsolatban 2009. október 20-i

dátumú swap-szerződésből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Kamatösszeg - a Kamatképlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő 0-ával.

Ha a BNP Paribas a Kibocsátó felé Meghatározott Kamatfizetési Napokon részben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. október 20-i dátumú swap-szerződésből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Kamatösszeg - a Kamatképlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő a BNP Paribas 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 számításának képlete:

$$N * \left[ \text{Max} \left( 4.04\%; PF \times \frac{1}{7} \sum_{t=1}^7 \text{BasketPerformance}(t) \right) \right]$$

$$\text{BasketPerformance}(t) = \frac{1}{2} \sum_{i=1}^2 \left( \frac{\text{Index}_t^i}{\text{Index}_0^i} - 1 \right)$$

Ahol:

N = Kötvények Meghatározott Névértéke

PF = participációs ráta = 105%

$\text{Index}_t^i$  A Mögöttes Termék (i) záró ára a Megfigyelési Napon (t), a Következő Munkanap Szabály szerint

$\text{Index}_0^i$  A Mögöttes Termék (i) záró ára a Kezdeti megfigyelési napon (t), Következő Munkanap Szabály szerint

Kezdeti megfigyelés nap: 2009. december 14.

### Megfigyelési Napok:

t=1: 2011. június 14.

t=2: 2011. július 14.

- t=1: 2011. június 14.
- t=2: 2011. július 14.
- t=3: 2011. augusztus 15.
- t=4: 2011. szeptember 14.
- t=5: 2011. október 14.
- t=6: 2011. november 14.
- t=7: 2011. december 14.

Amennyiben a fenti képlet szerint számított Hozamkifizetés a teljes futamidőre nem haladja meg a fix 4,04 %-ot, akkor a lejáratkor a Meghatározott Névértékre vonatkoztatva fix 4,04 % kerül kifizetésre kivéve, ha a BNP Paribas a Kibocsátó felé a Lejárat Napján részben vagy egészben nem teljesíti fizetési kötelezettségeit a következők szerint.

Ha a BNP Paribas a Kibocsátó felé a Lejárat Napján egészben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. október 20-i dátumú swap-szerződésből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Hozamösszeg - a Hozamkifizetés képlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő 0-ával.

Ha a BNP Paribas a Kibocsátó felé a Lejárat Napján részben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. október 20-i dátumú swap-szerződésből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Hozamösszeg - a Hozamkifizetés képlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő a BNP Paribas 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:                                                                                                         | Minden éves megfigyelési napot követő 2 munkanap |
| (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:	Mögöttes Termék (1): BNP Paribas Millenium Commodities USD ER (Bloomberg code: BNPIMCUE Index) Mögöttes Termék (2): BNP Paribas GURU Equity Europe Long/Short ER EUR Index (Bloomberg code: BNPGEELSE Index)
(x)	A mögöttes eszköz átvételi árfolyama vagy végső referenciaára:	<i>Nem alkalmazandó</i>
(xi)	A mögöttes eszközről további információk megtalálhatóak:	
(xii)	A mögöttes eszközt érintő esetleges elszámolási vagy piaci fennakadások:	Ha a BNP Paribas a Kibocsátó felé a Meghatározott Kamatfizetési Napokon egészben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. október 20-i dátumú swap-szerződésből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Kamatösszeg - a Kamatképlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő 0-ával.  Ha a BNP Paribas a Kibocsátó felé Meghatározott Kamatfizetési Napokon részben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. október 20-i dátumú swap-szerződésből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Kamatösszeg - a Kamatképlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő a BNP Paribas által a Kibocsátónak a swap-szerződés alapján megfizetett összeggel.  Ha a BNP Paribas a Kibocsátó felé a Lejárat Napján egészben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. október 20-i dátumú swap-szerződésből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Hozamösszeg - a Hozamkifizetés képlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő 0-ával.  Ha a BNP Paribas a Kibocsátó felé a Lejárat Napján részben nem teljesíti a Kötvényekkel kapcsolatban 2009. október 20-i dátumú swap-szerződésből származó fizetési kötelezettségeit, akkor a Hozamösszeg - a

		Hozamkifizetés képlet által adott eredménytől függetlenül - egyenlő a BNP Paribas 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 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 Rendelkezők	<i>Nem alkalmazandó</i>

## 2. VISSZAVÁLTÁSRA VONATKOZÓ RENDELKEZÉSEK

21.	Visszaváltás a Kibocsátó választása alapján:	Azon Kötvény(ek) Lejárata Előtti Visszaváltására, 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 Lejárat 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 Tájékoztatóként 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 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 kiszámításának módja (ha szükséges vagy a Kötvényfeltételekben foglaltaktól eltérő | <i>Nem alkalmazandó</i> |

### 3. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

- |     |                                                                                                                                                                                                              |                         |
|-----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 25. | További Kereskedelmi Központ vagy más rendelkezés a Fizetési Nap vonatkozásában:                                                                                                                             | <i>Nem alkalmazandó</i> |
| 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 | <i>Nem alkalmazandó</i> |



27. Részletvisszaváltási Kötvényekre *Nem alkalmazandó*  
vonatkozó rendelkezések:
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 legalacsonyabb összege és A legkisebb jegyezhető mennyiség 1.000.000 Ft., azaz  
mennyisége: 100 db 10.000 Ft névértékű kötvény.
34. Az ajánlattétel nyilvánosságra Nyilvános Ajánlattétel, valamint a Kötvényekkel  
hozatalának helye, időpontja: kapcsolatos egyéb információkat a Kibocsátó a  
Budapesti Értéktőzsde ( [www.bet.hu](http://www.bet.hu) ) és a Bank ( [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu) )  
honlapján teszi közzé 2010. február 2-án.
- (i) A jegyzés ideje: 2010. február 3. – 2010. február 5. A jegyzési helyek  
nyitvatartási idejében, a pénztári órák alatt. Az utolsó  
jegyzési napon, 2010. február 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

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](http://www.bet.hu) ) és a Bank ( [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu) ) honlapján teszi közzé 2010. február 5-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](http://www.bet.hu) ) és a Bank ( [www.otpbank.hu](http://www.otpbank.hu) ) honlapján teszi közzé 2010. február 5-én.

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

## 5. HITELMINŐSÍTÉS

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

## 6. LEBONYOLÍTÁSRA VONATKOZÓ ADATOK

38. A Központi Értéktártól eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok): *Nem alkalmazandó*
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 adott engedélyének dátuma és száma: 2009. augusztus 7. PSZÁF EN-III/KK-12/2009.
42. A Kibocsátó határozata a Kibocsátás jóváhagyásáról: OTP Bank Nyrt. Eszköz-Forrás Bizottságának 2010/9/2 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: HU0000344809

## 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. december 14-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”, 2009. augusztus 14-i dátumú „2009 első féléves eredmény”, a 2009. október 28-i az „Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint készített konszolidált beszámoló a 2009. június 30-ával zárult félévről” valamint a 2009. november 13-i dátumú „Időközi vezetőségi beszámoló 2009. első kilenc havi 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, 2010. február 2.



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, 2010. február 2.

  
.....  
Bogárú Attila, Igazgató

**OTP Bank Nyrt.**

  
.....  
Sziládi-Losteiner Dóra, Főosztályvezető

**OTP Bank Nyrt.**