

2007. április 26.

KERESKEDELMI ÉS HITELBANK NYILVÁNOSAN MŰKÖDŐ RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
2007. évi 100.000.000.000 Ft keretösszegű Kötvényprogramja keretében
maximum 500.000.000 HUF össznévértékű, névre szóló Kötvények forgalomba hozatala

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2007. január 8-án kelt Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek a fenti Alaptájékoztatóval együtt olvasandó.

A Kibocsátóra és a Kötvények kibocsátására vonatkozó teljes információt csak a jelen Végleges Feltételek és az Alaptájékoztató együttes olvasásával kap a befektető. Az Alaptájékoztató a www.kh.hu weboldalon és az értékesítési helyeken megtekinthető.

A K&H nyersanyag kötvény hozama az olaj, a nikkell az alumínium és a cink világgpiaci árának alakulásához kötött, melyet az alábbi tőzsdei árindexek alakulásával mérnek:

- | | |
|--------------|--|
| 1. olaj | Oil-WTI-Nymex, West Texas Intermediate light crude oil |
| 2. nikkell | NICKEL-LME cash |
| 3. alumínium | ALUMINIUM-LME cash |
| 4. cink | ZINC-LME cash |

A Nyersanyagok árfolyamváltozásához kötött kötvény kiemelten magas hozam elérését teszi lehetővé, amennyiben az olaj, a nikkell, az alumínium és a cink árfolyama nem esik jelentős mértékben és tartósan az elkövetkezendő 5 év során. Amennyiben a nyersanyagindexek bármelyike a kiinduló érték 50%-a alá esik a konstrukció utolsó 3 évében, abban az esetben a kötvény a befektetett tőkét fizeti vissza.

Miután a kötvény kosarában több nyersanyag ára szerepel, ez a diverzifikáció kockázatcsökkentő tényező, hiszen egy nyersanyag árának kedvezőtlen irányú változását a többi nyersanyag árának kedvező irányú elmozdulása ellensúlyozhatja, mérsékelheti.

Kibocsátó:	<i>K&H Bank Nyrt</i> <i>1051 Budapest Vigadó tér 1.</i>
(i) Sorozat megjelölése:	K&H Nyersanyagkosár_A_HUF
(ii) Részlet száma:	1
Meghatározott Pénznem:	HUF
Össznévérték:	
(i) Sorozat össznévértéke:	Max 500 millió HUF
(ii) Részlet össznévértéke:	Max 500 millió HUF
Forgalomba hozatali [árfolyam/hozam] [Minimális/Maximális], (Kötvényenként):	2007.05.02. – 99,8468% 2007.05.03. – 99,8659% 2007.05.04. – 99,8851% A diszkontáláshoz felhasznált képlet: $100\% / (1 + r \cdot n / 365)$ ahol $r = 7\%$ $n =$ Elszámolási nap- Jegyzési nap (napokban megadva)
Névérték Kötvényenként:	5 millió HUF
Darabszám:	
(i) Sorozaté:	Max 100 db
(ii) Részleté	Max 100 db
Forgalomba hozatal napja:	2007. május 10.
Értéknapi	2007. május 10.
A Kamatszámítás Kezdőnapja:	2007. május 10.
Elszámolási Nap:	2007. május 10.
Dematerializált Okirat Értéknapi:	2007. május 10.
Lejárat Napja:	2012. május 10.

Futamidő:	5 év
Kötvény típusa kamatozás szerint:	
	Indexált kamatozású
Kamatbázis:	Tényleges/360
Kamatbázis megállapítási nap(ok)	A Megfigyelési Napokon
Alkalmazandó Munkanap Szabály:	Módosított következő munkanap szabály (Budapest, Target, New York)
Felhalmozott kamat:	-
A forgalomba hozatal jellege:	Nyilvános forgalomba hozatal
Szervező, Forgalmazói, Kamatszámító és Kifizető ügynöki feladatokat ellátó személy:	K&H Bank Nyrt.
KAMATFIZETÉSSEL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK (HA KAMAT KERÜL FIZETÉSRE)	
Fix Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések	Nem alkalmazandó
Változó Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	Nem alkalmazandó
Diszkont Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	Nem alkalmazandó
Indexált Kamatozású Kötvényekkel összefüggő rendelkezések:	Alkalmazandó
(i.) Mögöttes termék (Index vagy Formula):	<p>i=1: Oil-WTI-Nymex, West Texas Intermediate light crude oil (Bloomberg: CL1 Cmdty)</p> <p>i=2: NICKEL-LME cash, (Bloomberg: LONIDY Cmdty)</p> <p>i=3: ALUMINIUM-LME cash, (Bloomberg: LOAHDY Cmdty)</p> <p>i=4: ZINC-LME cash, (Bloomberg: LOZSDY Cmdty)</p>
(ii.) Képlet (Kamatláb):	<p>Amennyiben az első megfigyelés napon valamennyi Index Értéke (i = 1-től 4-ig) a Kezdeti Index Érték 75%-a felett van abban az esetben: 39%</p> <p>Amennyiben a második megfigyelés napon valamennyi Index Értéke (i = 1-től 4-ig) a Kezdeti Index Érték 75%-a felett van abban az esetben: 52%</p> <p>Amennyiben a harmadik megfigyelés napon valamennyi Index Értéke (i = 1-től 4-ig) a Kezdeti Index Érték 75%-a felett van abban az esetben: 65%</p> <p>Amennyiben a harmadik megfigyelés napon bármelyik Index Értéke (i = 1-től 4-ig) a Kezdeti Index Érték 75%-a alatt van abban az esetben a kamatfizetés:</p> <p>Névérték*</p> $\text{Max} \left[0 ; \text{Kumulált Kamat} + \text{Min}_{i=1}^4 \left(\frac{\text{Index}_{i,t=5}}{\text{Index}_0} \right) - 75\% \right]$
(iii.) Kamatfizetés gyakorisága, Kamatfizetési	A futamidő végén vagy a kötvény visszahívásakor

időszak hossza:	
(iv.) Alkalmazott képernyőoldal:	Bloomberg: CL1 Cmdty Bloomberg: LONIDY Cmdty Bloomberg: LOAHDY Cmdty Bloomberg: LOZSDY Cmdty
(v.) Minimális Kamatláb:	-
(vi.) Maximális Kamatláb:	-
(vii.) Kamatláb(ak) Meghatározásának Napja(i):	A Megfigyelési Napokon
(viii.) Első Kamatfizetési Nap:	3 munkanappal azután a Megfigyelési Nap után, amikor a kötvény tőkeösszege visszafizetésre kerül
(ix.) További Kamatfizetési Nap(ok):	-
(x.) Meghatározott Kamatfizetési Időszak(ok):	A futamidő végén vagy a kötvény visszahívásakor.
(xi.) Egyéb rendelkezések:	Megfigyelési Napok: t=1: 2010. május 10, t=2: 2011. május 10, t=3: 2012. május 10. Kezdeti Index Érték: Az indexek 2007. május 10-i értéke a megfelelő Bloomberg oldalak alapján. A WTI esetében a legközelebbi lejáratú határidős ár értéke május 10-én. A Kumulált Kamat összege: 26%+13% * azon megfigyelési napok száma, amikor valamennyi Index Értéke (i = 1-től 4-ig) a Kezdeti Index Érték 50%-a felett van A kamat minden esetben a névérték százalékában értendő és a futamidő végén vagy a Kötvény visszahívásakor kerül kifizetésre.
(xii) Kamatösszeg kiszámításáért felelős fél	K&H Bank Nyrt.
(xiii) Rendelkezések a kamatlábra vagy Kamatösszegre vonatkozóan, amennyiben a Kamatszámításnál az Index/Formula nem alkalmazható	-
A KÖTVÉNYEK LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAVÁLTÁSÁVAL ÖSSZEFÜGGŐ RENDELKEZÉSEK	
A Kötvények Törlesztése:	2012. május 15.
Kötvények lejáratkori visszaváltási értéke törlesztéskor:	A Névérték 100%-a
Visszaváltás a Kötvénytulajdonosok döntése alapján:	Nem alkalmazandó
Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján:	Alkalmazandó
(i.) Választott Visszaváltási Nap(ok):	A Megfigyelési Napok után 3 munkanappal
(ii.) Kötvényenkénti Választott Visszaváltási Összeg és számításának módja (amennyiben van):	A Névérték 100%-a
(iii.) Amennyiben részben is visszaváltható:	-
Minimális visszaváltási összeg	-
Maximális visszaváltási összeg	-
Kiválasztás módszere	-
(iv.) Értesítési időszak (ha eltérő a Kötvényfeltételekben megjelölttől):	-
A KÖTVÉNYEKSEL ÖSSZEFÜGGŐ ÁLTALÁNOS FELTÉTELEK	

A Kötvények típusa:	Névre szóló
A Kötvények előállítási módja:	Dematerializált előállítású Kötvények
Egyéb rendelkezések vagy speciális feltételek:	<p>A kötvény abban az esetben kerül visszahívásra a Megfigyelési Napot követő 3. munkanapon névértéken, ha bármelyik Megfigyelési Napon valamennyi Index értéke (i = 1-től 4-ig) a Kezdeti Index Érték 75%-a felett van. Ebben az esetben a fizetendő kamat a kamatfizetéssel összefüggő rendelkezések (ii.) pontja alapján kerül meghatározásra.</p> <p>Visszaváltás a Kibocsátó döntése alapján: amennyiben annak feltételei fennállnak, és a Kibocsátó a Kötvények visszaváltásáról dönt, akkor a K&H Bank Kötvényprogramja Alaptájékoztatójának 2.3. a) pontjában meghatározott visszavásárlási opció alapján a befektető köteles a Kötvényeit visszaváltani.</p>
ÉRTÉKESÍTÉS	
Forgalmazó:	K&H Bank Nyrt.
A Forgalmazói feladatokat ellátó személy elkülönített letéti számlaszáma:	-
A Forgalomba hozatal módja:	Jegyzés
A Forgalomba hozatal helye:	K&H Bank Nyrt. fiókjai
Jegyzési Garanciavállaló (ha van ilyen):	-
A Jegyzési időszak Kezdeté:	2007. május 2.
AJegyzési időszak Zárása:	2007. május 4.
Maximális Forgalomba hozatali Hozam (ha van ilyen):	-
Minimális forgalomba hozatali ár (ha van ilyen):	-
Minimális ajánlattételi mennyiség:	-
Maximális ajánlattételi mennyiség:	-
Túljegyzés – felső limit:	-
Aluljegyzés - alsó limit:	200.000.000 HUF
Az Allokáció időpontja:	2007. május 7.
Az Allokáció módja:	Kártyaleosztás
Az Allokáció kihirdetésének helye és időpontja:	www.kh.hu 2007. május 9.
TŐZSDEI BEVEZETÉS	
Tervezett tőzsdei bevezetés:	A Kibocsátó nem kezdeményezi a Kötvények szabályozott piacra történő bevezetését.
Forgalomba hozatali korlátozások:	-
ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK	
A Kibocsátási Programra adott PSzÁF hatósági engedély:	PSzÁF E-III/10.342/2007. számú
A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról:	2006. november 21. napján kelt VB döntés
Hitelminősítés	-
Központi Értékpapírszámla Vezető	KELER vagy jogutódja.
A KELER-től eltérő elszámolási rendszer(ek), és a vonatkozó azonosítási szám(ok):	Nem alkalmazandó
Szállítás:	DVP/szabad

A keletkeztetés helye:	KELER
Kötvények jóváírása:	Értékpapírszámlán
ISIN Kód:	HU0000339783
Egyéb:	-