

REALKREDIT DANMARK A/S

Serievilkår - Serie 53D

30-årige variabelt forrentede annuitetsobligationer med indbygget konvertering til fast rente

§ 1 Serien åbnes for udstedelse af realkreditobligationer den XX. november 2004 og lukkes efter Realkredit Danmarks senere beslutning.

§ 2 Seriens årgange kan have en løbetid på højst 30 år og seks måneder efter årgangenens lukning. Seriens første årgang, der benævnes 2038, åbnes den XX. november 2004 og lukkes den 31. august 2008.

Realkredit Danmark træffer beslutning om de efterfølgende årganges åbning og lukning.

§ 3 Rentefodsafdelingerne i serien udstedes med variabel kuponrente med indbygget konvertering til fast kuponrente.

Realkredit Danmark fastsætter den initiale kuponrente umiddelbart inden en rentefodsafdelings åbning. Den første kuponrente er gældende indtil førstkommende rentefastsættelse.

Rentefodsafdelingerne er ved deres åbning variabelt forrentede. Rentefodsafdelingernes kuponrente fastsættes halvårligt med virkning fra 1. april og 1. oktober. Kuponrenten beregnes som CIBOR rentegennemsnittet, jf. definitionen nedenfor, tillagt et for hver rentefodsafdeling fastsat rentetillæg. For hver rentefodsafdeling i serien fastsættes en konverteringsrente og en fast kuponrente. Hvis CIBOR rentegennemsnittet er lig med eller overstiger den for rentefodsafdelingens gældende konverteringsrente, fastsættes rentefodsafdelingens kuponrente som den for rentefodsafdelingens gældende faste kuponrente for alle følgende halvår startende den førstkommende 1. april eller 1. oktober.

Rentefodsafdelingerne er ved deres åbning inkonverterbare. Hvis CIBOR rentegennemsnittet er lig med eller overstiger den for rentefodsafdelingen gældende konverteringsrente, er den pågældende rentefodsafdeling konverterbar i alle følgende terminer startende den førstkommende 1. april eller 1. oktober.

Definition af CIBOR rentegennemsnittet. For hvert halvår beregnes 6 måneders CIBOR som det ikke-vægtede gennemsnit af Danmarks Nationalbanks dagligt noterede 6 måneders CIBOR rentesats over en periode på 5 bankdage sluttende den fjerde sidste bankdag i henholdsvis marts og september. Gennemsnittet beregnes på basis af CIBOR rentesatsen angivet med fire decimaler og afrundes til to decimaler. Såfremt Danmarks Nationalbank ophører med at notere den anførte CIBOR rentesats, vil Realkredit Danmark beregne kuponrenten som anført i det ovenstående på basis af en tilsvarende 6 måneders pengemarkedsrentesats.

Årgang 2038 og seriens øvrige årgange er inddelt i rentefodsafdelinger:

Fondskode	Årgang	Rentetillæg p.a.	Konverteringsrente p.a.	Fast kuponrente p.a.
DK0009272791	2038	0,50 % -point	5,50 %	6,00 %
DK0009273252	2038	0,75 % -point	4,25 %	5,00 %

Ved åbning af øvrige rentefodsafdelinger fastsætter Realkredit Danmark et rentetillæg p.a., konverteringsrente p.a. og fast kuponrentesats p.a.

§ 4 Betalingsterminerne er den første bankdag i hvert kvartal. Rentebetalingerne dækker det forudgående kvartal og beregnes efter de til enhver tid gældende obligationskonventioner. Realkredit Danmark kan ved åbning af nye årgange eller nye rentefodsafdelinger i serien ændre tidspunktet for eller antallet af årlige betalingsterminer.

§ 5 Hver rentefodsafdeling udgør en selvstændig amortisationsgruppe, hvor real-kreditobligationerne amortiseres i samme omfang som de udlån, Realkredit Danmark har ydet dermed, ordinært amortiseret efter annuitetsprincippet. For udlånet fastsættes ydelserne således, at der opnås dækning for rente og afdrag på de i anledning af udlånene udstedte realkreditobligationer.

§ 6 Nærværende serievilkår udgør sammen med Realkredit Danmarks "Almindelige vilkår for real-kreditobligationer med fælles seriebetegnelse D" vilkårene for de i serie 53D udstedte realkreditobligationer.

København, november 2004