

REALKREDIT DANMARK A/S

Serievilkår - Serie 13D

30-årige inkonverterbare annuitetsobligationer med variabel rente med mulighed for afdragsfrihed

§ 1 Serien åbnes for udstedelse af realkreditobligationer den 15. maj 2007 og lukkes efter Realkredit Danmarks senere beslutning.

§ 2 Serien inddeles i årgange. Seriens årgange kan have en løbetid på højst 30 år og seks måneder efter årgangenes lukning. Seriens første årgang, der benævnes 2038, åbnes den 15. maj 2007 og lukkes den 31. december 2007.

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

§ 3 Årgange 2038 og seriens øvrige årgange er inddelt i rentefodsafdelinger. Rentefodsafdelingerne i serien udstedes med variabel kuponrente.

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

Fra og med første rentefastsættelse er rentefodsafdelingerne variabelt forrentede. Rentefodsafdelingernes kuponrente fastsættes kvartårligt med virkning fra 1. januar, 1. april, 1. juli og 1. oktober eller halvårligt med virkning fra 1. januar og 1. juli. Kuponrenten fastsættes som CIBOR rentesatsen, jf. definitionen nedenfor, tillagt et for hver rentefodsafdeling fastsat rentetillæg, og summen af CIBOR rentesatsen og det for rentefodsafdelingens fastsatte rentetillæg multipliceres med 365/360. Kuponrenten afrundes til to decimaler.

Definition af CIBOR rentesatsen: For rentefodsafdelinger med kvartårlig rentefastsættelse fastsættes CIBOR rentesatsen kvartalsvist som Danmarks Nationalbanks dagligt noterede 3 måneders CIBOR rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis december, marts, juni og september. For rentefodsafdelinger med halvårlig rentefastsættelse, fastsættes CIBOR rentesatsen halvårligt som Danmarks Nationalbanks dagligt noterede 6 måneders CIBOR rentesats den fjerde sidste bankdag i henholdsvis december og juni. 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 3 måneders henholdsvis 6 måneders pengemarkedsrentesats.

Årgang 2038 er ved dens åbning inddelt i følgende rentefodsafdelinger:

Fondskode	Årgang	Rentefastsættelse	Første rentefastsættelse	Rentetillæg p.a.
DK0009275703	2038	Halvårlig	1. januar 2008	0,00 % -point

Ved åbning af øvrige rentefodsafdelinger fastsætter Realkredit Danmark rentefastsættelse, første rentefastsættelse og et rentetillæg 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 realkreditobligationerne amortiseres i samme omfang som de udlån, Realkredit Danmark har ydet dermed, ordinært amortiseret som stående lån eller efter annuitetsprincippet med mulighed for afdragsfri perioder i op til ti år. De afdragsfri perioder kan frit placeres i de enkelte udlåns løbetid. Efter en afdragsfri periode amortiseres udlånet 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 realkreditobligationer med fælles seriebetegnelse D" vilkårene for de i serie 13D udstedte realkreditobligationer.

Kgs. Lyngby, april 2007