

## **Inländisches Emissionsprogramm**

zur Kotierung von Pfandbriefen  
der Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG, Zürich  
an der SIX Swiss Exchange AG

### **Konditionenblatt**

<b>Serie</b>	<b>554</b>
<b>Tranche</b>	<b>CHF 270'000'000 (Basistranche)</b>
<b>Pfandbriefanleihe</b>	<b>2.375 % 2011 - 2025</b>
<b>Basisprospekt</b>	<b>3. Januar 2011 / 2. Januar 2012</b>
<b>Programm- und Syndikatsleitung</b>	<b>Credit Suisse AG</b>
<b>Datum</b>	<b>22. Juni 2011</b>

Serien				Konditionen	
539 ff.	508 bis 533	399 bis 507	353 bis 397	Serie Tranche Pfandbriefanleihe	554 CHF 270'000'000 (Basistranche) 2.375 % 2011 - 2025
✓	✓	✓	✓	<b>K.1 Emittent</b>	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG (die "Pfandbriefbank")
✓	✓	✓	✓	<b>K.2 Serie-Nummer</b>	554
✓	✓	✓	✓	<b>K.3 Tranche</b>	
				(a) Basistranche	[X]
				(b) Aufstockungstranche	[...]
✓	✓	✓	✓	<b>K.4 Währung</b>	Schweizer Franken ("CHF")
✓	✓	✓	✓	<b>K.5 Betrag Basistranche</b>	CHF 270'000'000
✓	✓	✓	✓	<b>K.6 Betrag Aufstockungstranche</b>	CHF NA
✓	✓	✓	✓	<b>K.7 Totalbetrag Anleihe</b> (alle Tranchen)	CHF 270'000'000
✓	✓	✓	✓	<b>K.8 Emissionspreis</b>	101.442 %
✓	✓	✓	✓	<b>K.9 Nettoerlös Tranche</b>	CHF 272'178'900.00
✓	✓	✓	✓	- Verwendung Nettoerlös	[X] Refinanzierung Anleihe Serie 384, fällig am 15. Juli 2011
					[X] Beschaffung langfristiger Mittel für Mitglieder
NA <sup>1</sup>	NA	NA	✓	<b>K.10 Form</b>	[...] gültig für Serie 380 bis 397: Die Pfandbriefanleihe wird durch eine oder mehrere technische Globalurkunde(n) (die «technische Globalurkunde») verbrieft. Dem einzelnen Pfandbriefinhaber steht ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der technischen Globalurkunde zu sowie das unbedingte Recht auf spesenfreie Auslieferung bzw. Druck einer Einzelurkunde mit einem Nennwert von CHF 5'000 oder einem Mehrfachen davon (die «Pfandbriefe») im Austausch gegen die bzw. unter Reduktion der technische(n) Globalurkunde. Der Druck und die Lieferung von Einzelurkunden hat innert drei Monaten zu erfolgen.

<sup>1</sup> Not available

Serien				Konditionen	
539 ff.	508 bis 533	399 bis 507	353 bis 397	Serie Tranche Pfandbriefanleihe	554 CHF 270'000'000 (Basistranche) 2.375 % 2011 - 2025
NA	NA	NA	✓		[...] gültig für Serie 353 bis 378: Die Pfandbriefanleihe wird in einer Stückelung von CHF 5 000, CHF 100 000 und CHF 1 000 000 Nennwert (die «Pfandbriefe») ausgegeben und wird sowohl in Form von auf den Inhaber lautenden Einzelkunden als auch durch eine oder mehrere technische Globalurkunde(n) (die «technische Globalurkunde») verbrieft. Dem einzelnen Pfandbriefinhaber steht ein sachenrechtlicher Miteigentumsanteil an der technischen Globalurkunde zu sowie das unbedingte Recht auf spesenfreie Auslieferung bzw. Druck einer Einzelkunde im Austausch gegen die technische Globalurkunde. Der Druck und die Lieferung von Einzelkunden hat innert drei Monaten zu erfolgen.
NA	NA	✓	NA	<b>K.11 Verzinsung</b>	gültig für Serie 399 bis 507: Die Pfandbriefe sind vom <b>[K.12]</b> (das <b>Liberierungsdatum</b> ) an zum Satze von <b>[K.13]</b> p.a. verzinslich und mit Jahrescoupons (die <b>Coupons</b> ) per <b>[K.14]</b> versehen. Der erste Coupon wird am <b>[K.15]</b> fällig. Die Zinsen werden auf dem Nennwert und auf der Basis eines Kalenderjahres von 360 Tagen zu 12 Monaten von je 30 Tagen (30/360) berechnet.
✓	✓	✓	✓	<b>K.12 Liberierungsdatum</b>	27. Juni 2011
✓	✓	✓	✓	<b>K.13 Zinssatz</b>	2.375 %
✓	✓	✓	✓	- Marchzins	[...] CHF [...] je CHF 5'000 nom. für [...] Tage
✓	✓	✓	✓	<b>K.14 Zinstermin</b>	27. Juni
✓	✓	✓	✓	<b>K.15 Erster Zinstermin</b>	27. Juni 2012
NA	NA	NA	✓	<b>K.16 Ausgabejahr</b>	2011
NA	NA	NA	✓	<b>K.17 Fälligkeitsjahr</b>	2025
✓	✓	✓	NA	<b>K.18 Laufzeit Rückzahlung</b>	gültig für Serie 399 & ff.: Die Pfandbriefe haben eine feste Laufzeit von <b>[K.19]</b> Jahren, d. h. bis zum <b>[K.20]</b> . Die Pfandbriefbank verpflichtet sich, die Pfandbriefanleihe ohne vorherige Kündigung spätestens am <b>[K.20]</b> zu pari zurückzuzahlen. Es steht der Pfandbriefbank frei, jederzeit Pfandbriefe am Markt zurückzukaufen.
✓	✓	✓	✓	<b>K.19 Laufzeit (Jahre/Tage)</b>	14 Jahre
✓	✓	✓	✓	<b>K.20 Rückzahlungstermin</b>	27. Juni 2025
✓	✓	✓	✓	<b>K.21 Kotierung</b>	SIX Swiss Exchange AG, Main Segment

Serien				Konditionen	
539 ff.	508 bis 533	399 bis 507	353 bis 397	Serie Tranche Pfandbriefanleihe	554 CHF 270'000'000 (Basistranche) 2.375 % 2011 - 2025
✓	✓	✓	✓	<b>K.22 Festübernahme</b>	Bankensyndikat
✓	✓	✓	✓	<b>K.23 Syndikatsleitung</b>	Credit Suisse AG
✓	✓	✓	✓	<b>K.24 Hauptzahlstelle</b>	Emittent
✓	✓	✓	✓	<b>K.25 Übrige Syndikatsbanken</b>	<input checked="" type="checkbox"/> UBS AG <input checked="" type="checkbox"/> Raiffeisen Schweiz Genossenschaft <input checked="" type="checkbox"/> Gruppe deutschschweizerischer Privatbankiers <input checked="" type="checkbox"/> Pictet & Cie <input checked="" type="checkbox"/> Bank Coop AG
					<p>[...] Bei Refinanzierung dieser Pfandbriefe durch Begebung einer neuen Serie von Pfandbriefen mittels Festübernahme, hat die Pfandbriefbank zulasten des dannzumaligen Bankensyndikats Anspruch auf eine Kompensation in der Höhe von 75 % der auf dem refinanzierten Nennwert dieser Pfandbriefe geschuldeten Zahlstellenkommission.</p>
✓	✓	✓	✓	<b>K.26 Anleihevertreter</b>	Credit Suisse AG
NA	NA	NA	✓	<b>K.27 Mitteilungen</b>	<p>[...] gültig für Serie 388 bis 397: Alle die Pfandbriefanleihe betreffenden Mitteilungen werden durch die <b>[K.23]</b> veranlasst und erfolgen rechtsgültig durch elektronische Publikation auf der Website der SIX Swiss Exchange AG (www.six-swiss-exchange.com).</p> <p>[...] gültig für Serie 353 bis 384: Sämtliche die Pfandbriefanleihe betreffenden Bekanntmachungen erfolgen rechtsgültig, unter Vermittlung der <b>[K.23]</b>, durch einmalige Publikation im Schweizerischen Handelsamtsblatt sowie in zwei schweizerischen Zeitungen mit landesweiter Verbreitung, in deutscher und französischer Sprache (derzeit «<b>[K.28]</b>»).</p>

Serien				Konditionen		
539 ff.	508 bis 533	399 bis 507	353 bis 397	Serie Tranche Pfandbriefanleihe	554 CHF 270'000'000 (Basistranche) 2.375 % 2011 - 2025	
NA	NA	NA	✓	<b>K.28 Publikationsorgane</b>	[...] Neue Zürcher Zeitung [...] Le Temps	
✓	✓	✓	✓	<b>K.29 TEFRA-Exemptions</b> (Tax Equity and Fiscal Responsibility Act)	[...] TEFRA D [X] NA; Pfandbriefe qualify as registered Securities in accordance with US tax law	
					<b>Basistranche</b>	<b>Aufstockungstranche</b>
✓	✓	✓	✓	<b>K.30 Valor</b>	13 217 605	NA
✓	✓	✓	✓	<b>K.31 ISIN</b>	CH 013 217 605 5	NA
✓	✓	✓	✓	<b>K.32 Common Code</b>	064212575	NA
NA	NA	NA	✓	<b>K.33 Sammelverwah- rungsorganisation</b>	SIX SIS AG	
✓	✓	✓	✓	<b>K.34 Clearing Settlement</b>	[X] SIX SIS AG [X] Euroclear [X] Clearstream Banking, Luxembourg	
NA	NA	NA	✓	<b>K.35 Gerichtsstand</b>	Zürich	
✓	✓	✓	✓	<b>K.36 Weitere Angaben</b>	NA	
✓	✓	✓	✓	<b>K.37 Beschluss Direktion</b>	17. Juni 2011	
✓	✓	✓	✓	<b>K.38 Verantwortlichkeit</b>	Die Pfandbriefbank übernimmt die Verantwortung für die Richtigkeit - des Konditionenblattes, sowie - des Basisprospekts  und erklärt hiermit, dass ihres Wissens sämtliche Angaben richtig und keine wesentlichen Umstände ausgelassen worden sind.	

Serien				Konditionen	
539 ff.	508 bis 533	399 bis 507	353 bis 397	Serie Tranche Pfandbriefanleihe	554 CHF 270'000'000 (Basistranche) 2.375 % 2011 - 2025
✓	✓	✓	✓	<p><b>K.39 Negativbestätigung</b></p> <p>Seit dem Abschluss des letzten Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Änderungen in der Finanzlage der Pfandbriefbank eingetreten.</p> <p><b>PFANDBRIEFBANK</b> SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG</p> <p>Dr. Jörg Schmid Geschäftsführender Direktor</p> <p>Patrick Eichenberger Prokurist</p>	