

**„Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Kibocsátási Program 2009/2010" kibocsátási programja –
Takarék Invest Magasugrás 2011/06 kötvény
Nyilvános ajánlat**

részvényindexhez kötött, 1,5 év futamidejű, forint alapú, nyilvánosan kibocsátott kötvény

Budapest, 2009. október 26.

1. Termékleírás

A Takaréék Invest Magasugrás 2011/06 kötvény rövid futamidejű befektetés, amely kedvező hozam elérésének lehetőségét is kínálja Önnek. Az elérhető hozam nagysága részben attól függ, hogy a mögöttes termék értéke miként alakul a futamidő alatt.

Bárhogy is teljesít a releváns időszakban a mögöttes devizaárfolyam, a befektető biztos, hogy megkapja a futamidő végén a befektetett tőkét és az egyes időszakokra biztosított kamatokat.

2. A befektetés egyéb részletei

1. Kibocsátó: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
2. A jegyzés ideje: 2009. november 2. – 2009. december 17.
3. Jegyzés minimális mennyisége: 200,000,000 forint (azaz kétszázmillió forint)
4. Jegyzés maximális mennyisége: 4,000,000,000 forint (azaz négy milliárd forint)
5. Kibocsátási ár: (a lenti táblázat nem tartalmazza a max. 2 százalékpontos kibocsátási felárat)

| Dátum | Kibocsátási árfolyam a névérték %-ában |
|--------------|---|
| 2009.11.02 | 99.0233 |
| 2009.11.03 | 99.0448 |
| 2009.11.04 | 99.0663 |
| 2009.11.05 | 99.0878 |
| 2009.11.06 | 99.1094 |
| 2009.11.07 | 99.1309 |
| 2009.11.08 | 99.1525 |
| 2009.11.09 | 99.1740 |
| 2009.11.10 | 99.1956 |
| 2009.11.11 | 99.2171 |
| 2009.11.12 | 99.2387 |
| 2009.11.13 | 99.2603 |
| 2009.11.14 | 99.2819 |
| 2009.11.15 | 99.3035 |
| 2009.11.16 | 99.3251 |
| 2009.11.17 | 99.3468 |
| 2009.11.18 | 99.3684 |
| 2009.11.19 | 99.3900 |
| 2009.11.20 | 99.4117 |
| 2009.11.21 | 99.4334 |
| 2009.11.22 | 99.4550 |
| 2009.11.23 | 99.4767 |
| 2009.11.24 | 99.4984 |
| 2009.11.25 | 99.5201 |
| 2009.11.26 | 99.5418 |
| 2009.11.27 | 99.5636 |
| 2009.11.28 | 99.5853 |
| 2009.11.29 | 99.6070 |
| 2009.11.30 | 99.6288 |

| | |
|------------|---------|
| 2009.12.01 | 99.6505 |
| 2009.12.02 | 99.6723 |
| 2009.12.03 | 99.6941 |
| 2009.12.04 | 99.7159 |
| 2009.12.05 | 99.7377 |
| 2009.12.06 | 99.7595 |
| 2009.12.07 | 99.7813 |
| 2009.12.08 | 99.8031 |
| 2009.12.09 | 99.8250 |
| 2009.12.10 | 99.8468 |
| 2009.12.11 | 99.8687 |
| 2009.12.12 | 99.8905 |
| 2009.12.13 | 99.9124 |
| 2009.12.14 | 99.9343 |
| 2009.12.15 | 99.9562 |
| 2009.12.16 | 99.9781 |
| 2009.12.17 | 100 |

6. Kötvények pénzneme: HUF (magyar forint)
7. Kötvények névértéke: 10,000 forint (azaz tízezer forint)
8. A kötvény futamideje: 2009. december 28. – 2011. június 28.
9. Kamatszámítás kezdőnapja: 2009. december 28.
10. Kamatfizetési napok: 2010. június 28.
2010. december 28.
2011. június 28.
11. Kötvény kamatának kiszámítási módja:

2010. június 28-án fizetendő kamat nagysága: a névérték 4,5%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 450 forint)

2010. december 28-án fizetendő kamat nagysága:

Ha a „Mögöttes teljesítmény” nagyobb vagy egyenlő, mint 105%, úgy a névérték 10%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 1.000 forint), egyéb esetben 0%

Mögöttes teljesítmény Mögöttes termék záróértéke 2010. december 28.-án / Mögöttes termék záróértéke 2010. június 18.-án

Mögöttes termék: EuroStoxx50 index (Bloomberg: SX5E)

2011. június 28-án fizetendő kamat nagysága: a névérték 3,25%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 325 forint)

Indexált Kötvények kamatának kiszámítási módjával összefüggő rendelkezések:

- I. Munkanap Szabály: Következő Munkanap Szabály;
 - II. A Kamatláb(ak) meghatározásáért és a Kamatösszeg(ek) kiszámításáért felelős Fél: Kibocsátó;
 - III. Kamatbázis: Tényleges/Tényleges.
12. A Kibocsátó választása alapján történő visszaváltás feltételei: a Kibocsátási Ismertetőben rögzített feltételeknek megfelelően.
 13. Lejárat előtti a Kibocsátó választása alapján történő visszaváltással kapcsolatos információk: kibocsátó választása alapján történő visszaváltás: Kibocsátó visszaváltáskor – miután a Kötvénytulajdonosokat nem korábban, mint 30 nap és nem később, mint 15 nap írásban értesítette – értékenapon jóváírja a visszaváltott Kötvény ellenértékét (a névérték 110%-át) a Kötvénytulajdonos Kibocsátónál vezetett ügyfélszámláján vagy elutalja a Visszaváltási értesítésen megjelölt bankszámlája javára.
 14. Lejáratkori visszaváltási összeg meghatározásának és kifizetésének módja: névérték 100%-a a Kötvénytulajdonos ügyfélszámlája javára kerül jóváírásra.

15. Lehetőség a Kötvénytulajdonosok választása alapján történő lejárat előtti visszaváltásra, a lejárat előtti visszaváltással kapcsolatos információk:
- a Kibocsátási Ismertetőben rögzített feltételeknek megfelelően;
 - a Kibocsátó visszaváltáskor – a Kötvénytulajdonos által korábban, írásban meghatározott – értéknapon jóváírja a visszaváltott Kötvény ellenértékét a Kötvénytulajdonos Kibocsátónál vezetett ügyfélszámláján vagy elutalja a Visszaváltási értesítésen megjelölt bankszámlája javára.
16. Kötvénytulajdonosok választása alapján történő lejárat előtti választott visszaváltási nap(ok): a Minimális tartási időszakot követően a kötvény Lejárat Napját megelőző banki munkanapig.
17. Lejárat előtti választott visszaváltási összeg meghatározásának módja:

| | | | | |
|--------------------------|--|--|---|---------------------------------------|
| A visszaváltás időpontja | 2010. január 29. – 2010. június 29. | 2010. június 30. - 2010. december 28. | 2010. december 29. - 2011. május 05. | 2011. május 06. - 2011. június 27. |
| Visszaváltási árfolyam | A névérték 87%-a | A névérték 89%-a | A névérték 95%-a | A névérték 100%-a |

18. Értékesítési korlátozások: A kötvényt kizárólag a vonatkozó, hatályos jogszabályok rendelkezéseinek megfelelően (Magyarországon) lehet értékesíteni belföldi és külföldi személyek részére.
19. Minimális tartási időszak: 31 nap

3. **Fiktív (hipotetikus) példa**

A fiktív (hipotetikus) példához tartozó grafikon és magyarázata megtekinthető a kibocsátó honlapján:
www.takarekbank.hu

4. **Főbb kockázati tényezők**

Mielőtt kötvényt vásárolna, további részletekkel kapcsolatban érdeklődjön személyi befektetési tanácsadójánál a befektetése értékelésével, valamint a kockázatokkal, díjakkal és költségekkel kapcsolatosan.

A kötvénybe történő befektetést olyan befektetők részére ajánljuk, akik a piacon elérhető kockázatmentes kamathoz képest magasabb kamat elérése reményében vállalni tudják annak kockázatát, hogy a kötvény, a mögöttes indexek rossz teljesítése következtében egyáltalán nem fizet kamatot.

A leendő kötvényvásárlóknak ajánljuk, hogy figyelmesen olvassák el a kötvénnyel kapcsolatos főbb kockázatokat. Ezek a kockázatok nem tartalmazzák az összes kockázatot és tényezőt, amely fontos a kötvény megvásárlásával kapcsolatos döntés meghozatalához.

A Kibocsátási Ismertető és a Végleges Feltételek tartalmaz(hat) még további kockázatokat, amelyekkel a kötvényvásárlóknak tisztában kell lennie.

a. **Piaci kockázatok**

Részvénykockázat

A kötvény kamatfizetése, és így megtérülése a mögöttes részvények értékének alakulásától függ. A leendő kötvényvásárlóknak figyelembe kell vennie, miszerint jelentős a kockázata annak, hogy a futamidő alatt a mögöttes részvények értéke nem emelkedik. A részvények árfolyamának stagnálásának, csökkenésének negatív hatása korlátos, mivel a maximális veszteség a jelenlegi fél év múlva induló féléves piaci kamatszint és a második kamatfizetési periódusban minimálisan elérhető 0% kamat közötti eltérésben testesül meg.

Kamatkockázat

A kötvény futamideje alatt a forintkamatok esetleges emelkedése csökkentheti befektetése értékét. A forintkamatok csökkenése fordított hatást eredményezhet.

Devizakockázat

Mivel a kötvény kibocsátása, kamatfizetése, visszafizetése és visszaváltása forintban történik, ezért a magyar befektetői kör számára devizaárfolyam-kockázat nem keletkezik.

Azok a befektetők, akik nem az országuk saját devizájában eszközölnék befektetéseket, vállalják a devizaárfolyam ingadozásából eredő kockázatokat, amelyek tőkeveszteséget is okozhatnak.

b. Likviditási kockázat

A kötvénybe történő befektetést középtávú befektetésnek kell tekinteni.

A kötvény futamideje alatt a kibocsátó a kötvény visszaváltására árfolyamot jegyez. Az árfolyamjegyzés minimum 10.000 forintra, illetve a 10.000 forint egész többszörösére történik. A befektetőknek számítaniuk kell arra, hogy a kötvényt a vásárláskori névértékhez képest veszteség realizálásával tudják csak visszaváltani a kibocsátónál. Éppen ezért minden befektető számára ajánlott a kötvényt lejáratig megtartani, mert ebben az esetben a befektető a névérték legalább 100%-át megkapja.

A kötvénynek nincs aktív másodlagos piaca, mivel a kötvény nincs bevezetve tőzsdére, és egyik szabványosított piacon sem kereskednek vele, azonban semmi nem akadályozza a kötvénnyel végrehajtott adásvételt.

c. Hitelezési kockázat

A befektető a kötvény megvásárlásával felvállalja a kötvény kibocsátójának, a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. hitelezési kockázatát. A Takarékszövetkezeti Bank Zrt. az integrált takarékszövetkezetek, a DZ Bank AG. Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank (Frankfurt am Main) tulajdona.

A kibocsátó minősítése a nemzetközileg elismert Standard&Poor's alapján: BB/Negatív/B

A kibocsátó hitelminősítésének megváltozása a kötvény kibocsátója általi visszaváltási árfolyamot nem befolyásolja, hatással lehet azonban a más kötvénytulajdonossal történő a kötvénnyel végrehajtott adásvétel árfolyamára. A kibocsátó fizetőképzetlensége esetén az adminisztratív költségekből származó követelések és egyéb, prioritással rendelkező kötelezettségek a kielégítési sorrendben előnyt élveznek az általános, biztosíték nélküli kötelezettségekhez képest, mint amilyen a jelen kötvény is.

d. Országkockázat

Mivel a kötvény kifizetéseit teljesítő kibocsátó Magyarországon tevékenykedik, a kifizetéseket veszélyeztető esetleges Magyarországgal kapcsolatos negatív esemény elsősorban a külföldi befektetőket érinti.

e. Ágazati kockázat

A mögöttes részvények árfolyamának teljesítményére – melyek meghatározzák a kamatfizetés mértékét – hatással lehetnek azon ágazatokban bekövetkező gazdasági események (recesszió, sztrájk, csőd, stb.), amelyekben az egyes részvények kibocsátói tevékenykednek.

f. Eseménykockázat

A kötvény hozama és kockázata megváltozhatnak olyan események hatására, mint a piac összeomlása, összeolvadás, államosítás, csőd vagy az adózási szabályokban bekövetkező változások.

g. Adóközkázat

A jelenleg hatályos magyar szabályozás szerint az adó mértéke a kamatból származó bevétel esetében 2006. szeptember 1-től 20 %. Kamatbevételek minősül a nyilvánosan forgalomba hozott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír hozadéka, ideértve a kamat helyett elért árfolyamnyereséget is.

Javasoljuk, hogy a kötvényvásárlók vegyék igénybe független adótanácsadó segítségét a kötvénnyel kapcsolatosan felmerülő adóbevallási és adófizetési kötelezettségek meghatározásához.

5. Tájékoztítás a kötvény biztosítottságáról

A jelen Nyilvános ajánlat 5. pontjában foglaltak szempontjából betét alatt a jelen Nyilvános ajánlatban meghatározott kötvényt, ügyfél vagy betétes alatt a Kötvény tulajdonosát kell érteni.

A kötvény az Országos Betétbiztosítási Alap (OBA) által biztosított, kivéve:

A) az alábbi ügyfelek valamint azok külföldi megfelelői által elhelyezett betéteket:

- a.) a költségvetési szerv;
- b.) a tartósan száz százalékban állami tulajdonban lévő gazdasági társaság;
- c.) az önkormányzat;
- d.) a biztosító, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztár, valamint a magánnyugdíjpénztár;
- e.) a befektetési alap;
- f.) a Nyugdíjbiztosítási Alap és Egészségbiztosítási Alap, valamint ezek kezelő szervezetei, az egészségbiztosítási szerv és a nyugdíjbiztosítási igazgatási szerv;

- g.) az elkülönített állami pénzalap;
- h.) a pénzügyi intézmény;
- i.) a Magyar Nemzeti Bank;
- j.) a befektetési vállalkozás, tőzsdetag, illetőleg árutőzsdei szolgáltató;
- k.) a kötelező vagy az önkéntes betétbiztosítási, intézményvédelmi, befektető-védelmi alap, illetve a Pénztárak Garancia Alapja;
- l.) a Kibocsátó vezető állású személye, választott könyvvizsgálója, valamint a Kibocsátóban legalább 5 (öt) százalékos tulajdoni hányaddal rendelkező személy és mindezen személyekkel közös háztartásban élő közeli hozzátartozó;
- m.) az l.) pontban felsorolt személyek befolyásoló részesedésével működő gazdálkodó szervek által elhelyezett betétek;
- n.) a kockázati tőketársaság és a kockázati tőkealap betétei;

B) az alábbi feltételekkel rendelkező betéteket:

- a.) az olyan betétekre, amelyekre a betétes a szerződés szerint, a szerződéskötés időpontjában elhelyezett azonos nagyságú és lekötési idejű betétekhez képest jelentősen magasabb kamatot vagy más vagyoni előnyt kap, valamint;
- b.) az olyan betétre, amelyről bíróság jogerős ítélettel megállapította, hogy az abban elhelyezett összeg pénzmosásból származik;
- c.) olyan betétre, melyet nem euróban, vagy az Európai Unió, illetve a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet tagállamának törvényes fizetőeszközében helyeztek el.

A biztosítottak esetében az OBA a kártalanításra jogosult személy részére a befagyott betét tőke- és kamatösszegét személyenként és hitelintézetenként összevontan, legfeljebb a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvénynek (Hpt.) az Országos Biztosítási Alap tevékenységére vonatkozó részében meghatározott összegig fizeti ki kártalanításként.

A betétbiztosítás és a kártalanítás további feltételeit a többször módosított Hpt. 97 - 107.§-aiba foglaltak tartalmazzák.

6. Kibocsátó elérhetősége

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.
Telefon: 40 / 100-100
Fax: 1 / 201-2576
E-mail: info.takarekinvest@tbank.hu
Internet: www.takarekbank.hu