

**„Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Kibocsátási Program 2011/2012" kibocsátási programja –
Takarék Invest Kamatgyár 2013/11 kötvény
Nyilvános ajánlat**

Befektetési alaphoz kötött, 2 év futamidejű, forint alapú, nyilvánosan kibocsátott kötvény

Budapest, 2011. szeptember 05.

1. Termékleírás

A Takaréék Invest Kamatgyár 2013/11 kötvény rövid futamidejű befektetés, amely kedvező hozam elérésének lehetőségét is kínálja Önnek.

2. A befektetés egyéb részletei

1. Kibocsátó: Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
2. A jegyzés ideje: 2011. október 03. – 2011. november 10.
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
2011.10.03	99.4821
2011.10.04	99.4957
2011.10.05	99.5093
2011.10.06	99.5228
2011.10.07	99.5364
2011.10.08	99.5500
2011.10.09	99.5636
2011.10.10	99.5771
2011.10.11	99.5907
2011.10.12	99.6043
2011.10.13	99.6179
2011.10.14	99.6315
2011.10.15	99.6451
2011.10.16	99.6587
2011.10.17	99.6723
2011.10.18	99.6859
2011.10.19	99.6995
2011.10.20	99.7132
2011.10.21	99.7268
2011.10.22	99.7404
2011.10.23	99.7540
2011.10.24	99.7677
2011.10.25	99.7813
2011.10.26	99.7949
2011.10.27	99.8086
2011.10.28	99.8222
2011.10.29	99.8359
2011.10.30	99.8495
2011.10.31	99.8632
2011.11.01	99.8769
2011.11.02	99.8905
2011.11.03	99.9042

2011.11.04	99.9179
2011.11.05	99.9316
2011.11.06	99.9452
2011.11.07	99.9589
2011.11.08	99.9726
2011.11.09	99.9863
2011.11.10	100

6. Kötvények pénzneme: HUF (magyar forint)
7. Kötvények névértéke: 10,000 forint (azaz tízezer forint)
8. A kötvény futamideje: 2011. november 17. – 2013. november 18.
9. Kamatszámítás kezdőnapja: 2011. november 17.
10. Kamatfizetési napok: 2012. május 17.
2013. május 17.
2013. november 18.
11. Kötvény kamatának kiszámítási módja:

2012. május 17-én fizetendő kamat nagysága: a névérték 3,75%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 375 forint)

2013. május 17-én fizetendő kamat nagysága: a névérték 6,75%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 675 forint)

2013. november 18-án fizetendő kamat nagysága: a névérték 3%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 300 forint)

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 – értéknapon 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:

$$\text{Visszaváltási összeg} = 10.000 / \{ [1 + (\text{referencia kamatláb} + 2\%)]^{(\text{a kötvény lejáratáig hátralévő napok száma} / 360)} \}$$

Referencia kamatláb:

2011. december 18. – 2012. november 17. között az Államadósság Kezelő Központ által a visszaváltás napján meghirdetett 1 és 3 éves referencia-hozamok számtani átlaga

2012. november 18. – 2013. november 17. között az Államadósság Kezelő Központ által a visszaváltás napján meghirdetett 1 éves referencia-hozam

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 leendő kötvényszerzőknek 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 kötvényszerzőnek tisztában kell lennie.

a. Piaci kockázatok

Részvénykockázat, Részvényindex értékváltozásának kockázata

Jelen kötvény esetében nem értelmezett.

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 tőkevesztést 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 kötvény kibocsátójának ágazatában történő esetleges változások.

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. Adókockázat

A jelenleg hatályos magyar szabályozás szerint az adó mértéke a kamatból származó bevétel esetében 16 %. Kamatbevételnek 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. Tájékoztatás 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.
1027 Budapest, Tölgyfa utca 1-3.
Telefon: 40 / 100-100
Fax: 1 / 201-2576
E-mail: info.takarekinvest@tbank.hu
Internet: www.takarekbank.hu