

**„Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Kibocsátási Program 2012/2013" kibocsátási programja –
Takarék Invest Rájátszás 2014/05 kötvény
Nyilvános ajánlat**

Indexált kamatozású, 1,5 év futamidejű, forint alapú, nyilvánosan kibocsátott kötvény

Budapest, 2012. október 05.

1. Termékleírás

A Takaréék Invest Rájátszás 2014/05 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: 2012. október 17. – 2012. november 21.
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
2012.10.17	99.4754
2012.10.18	99.4903
2012.10.19	99.5052
2012.10.20	99.5201
2012.10.21	99.5350
2012.10.22	99.5500
2012.10.23	99.5649
2012.10.24	99.5799
2012.10.25	99.5948
2012.10.26	99.6097
2012.10.27	99.6247
2012.10.28	99.6397
2012.10.29	99.6546
2012.10.30	99.6696
2012.10.31	99.6846
2012.11.01	99.6995
2012.11.02	99.7145
2012.11.03	99.7295
2012.11.04	99.7445
2012.11.05	99.7595
2012.11.06	99.7745
2012.11.07	99.7895
2012.11.08	99.8045
2012.11.09	99.8195
2012.11.10	99.8345
2012.11.11	99.8495
2012.11.12	99.8646
2012.11.13	99.8796
2012.11.14	99.8946
2012.11.15	99.9097
2012.11.16	99.9247
2012.11.17	99.9398

2012.11.18	99.9548
2012.11.19	99.9699
2012.11.20	99.9849
2012.11.21	100

6. Kötvények pénzneme: HUF (magyar forint)
7. Kötvények névértéke: 10,000 forint (azaz tízezer forint)
8. A kötvény futamideje: 2012. november 27. – 2014. május 27.
9. Kamatszámítás kezdőnapja: 2012. november 27.
10. Kamatfizetési napok: 2013. február 27.
2013. augusztus 27.
2014. május 27.
11. Kötvény kamatának kiszámítási módja:

2013. február 27-én fizetendő kamat nagysága: a névérték 2,25%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 225 forint)

2013. augusztus 27-én fizetendő kamat nagysága: 12% - a második periódus vége előtt két munkanappal (2013. augusztus 23.) meghatározott 6 hónapos BUBOR, de minimum 0% és maximum 12%

2014. május 27-én fizetendő kamat nagysága: a névérték 3,75%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 375 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:

2012. december 28. – 2013. május 27.. között az Államadósság Kezelő Központ által a visszaváltás napján meghirdetett 1 és 3 éves referencia-hozamok számtani átlaga

2013. május 28. – 2014. május 26. 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 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 kötvényvásárlónak 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.

A 6 hónapos BUBOR értéke közvetlen hatással van a második periódusban fizetendő kamat nagyságára.

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 közép távú 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 fizetőkép telensége 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. Tájékoztató 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