

**„Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Kibocsátási Program 2012/2013" kibocsátási programja –
Takarék Invest Stabilitás 2014/10 kötvény
Nyilvános ajánlat**

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

Budapest, 2013. február 07.

1. Termékleírás

A Takaréék Invest Stabilitás 2014/10 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: 2013. március 04. – 2013. április 04.
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
2013.03.04	99.6193
2013.03.05	99.6315
2013.03.06	99.6437
2013.03.07	99.6560
2013.03.08	99.6682
2013.03.09	99.6805
2013.03.10	99.6927
2013.03.11	99.7050
2013.03.12	99.7172
2013.03.13	99.7295
2013.03.14	99.7418
2013.03.15	99.7540
2013.03.16	99.7663
2013.03.17	99.7786
2013.03.18	99.7908
2013.03.19	99.8031
2013.03.20	99.8154
2013.03.21	99.8277
2013.03.22	99.8400
2013.03.23	99.8523
2013.03.24	99.8646
2013.03.25	99.8769
2013.03.26	99.8892
2013.03.27	99.9015
2013.03.28	99.9138
2013.03.29	99.9261
2013.03.30	99.9384
2013.03.31	99.9507
2013.04.01	99.9630
2013.04.02	99.9753
2013.04.03	99.9877
2013.04.04	100

6. Kötvények pénzneme: HUF (magyar forint)
7. Kötvények névértéke: 10,000 forint (azaz tízezer forint)
8. A kötvény futamideje: 2013. április 10. – 2014. október 10.
9. Kamatszámítás kezdőnapja: 2013. április 10.
10. Kamatfizetési napok: 2013. július 10.
2014. január 10.
2014. október 10.
11. Kötvény kamatának kiszámítási módja:

2013. július 10-én fizetendő kamat nagysága: a névérték 1,6875%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 168,75 forint)

2014. január 10-én fizetendő kamat nagysága:

$$3,75\% \times n / N, \text{ ahol}$$

N: 2013. július 10. és 2014. január 08. között a banki munkanapok száma;

n: 2013. július 10. és 2014. január 08. között azon banki munkanapok szám, mikor az euró forint árfolyama (napi MNB fixing) a 278 és 298 forint közötti sávban van.

2014. október 10-én fizetendő kamat nagysága: a névérték 3,375%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 337,5 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:

A visszaváltás időpontja	2013. május 11. – 2013. július 10.	2013. július 12. - 2014. január 10.	2014. január 11. - 2014. június 10.	2014. június 11. - 2014. október 09.
Visszaváltási árfolyam	A névérték 91,75%-a	A névérték 91,5%-a	A névérték 96%-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 értékkelésével, 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, az MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 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 fizetőképтелensége 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