

**„Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. Kibocsátási Program 2010/2011" kibocsátási programja –
Takarék Invest Iránytű 2012/06 kötvény
Nyilvános ajánlat**

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

Budapest, 2010. október 20.

1. Termékleírás

A Takaréék Invest Iránytű 2012/06 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 teljesítenek a releváns időszakban a mögöttes részvényárfolyamok, 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: 2010. október 27. – 2010. december 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
2010.10.27	99.4009
2010.10.28	99.4144
2010.10.29	99.4279
2010.10.30	99.4415
2010.10.31	99.4550
2010.11.01	99.4686
2010.11.02	99.4821
2010.11.03	99.4957
2010.11.04	99.5093
2010.11.05	99.5228
2010.11.06	99.5364
2010.11.07	99.5500
2010.11.08	99.5636
2010.11.09	99.5771
2010.11.10	99.5907
2010.11.11	99.6043
2010.11.12	99.6179
2010.11.13	99.6315
2010.11.14	99.6451
2010.11.15	99.6587
2010.11.16	99.6723
2010.11.17	99.6859
2010.11.18	99.6995
2010.11.19	99.7132
2010.11.20	99.7268
2010.11.21	99.7404
2010.11.22	99.7540
2010.11.23	99.7677

2010.11.24	99.7813
2010.11.25	99.7949
2010.11.26	99.8086
2010.11.27	99.8222
2010.11.28	99.8359
2010.11.29	99.8495
2010.11.30	99.8632
2010.12.01	99.8769
2010.12.02	99.8905
2010.12.03	99.9042
2010.12.04	99.9179
2010.12.05	99.9316
2010.12.06	99.9452
2010.12.07	99.9589
2010.12.08	99.9726
2010.12.09	99.9863
2010.12.10	100

6. Kötvények pénzneme: HUF (magyar forint)
7. Kötvények névértéke: 10,000 forint (azaz tízezer forint)
8. A kötvény futamideje: 2010. december 22. – 2012. június 22.
9. Kamatszámítás kezdőnapja: 2010. december 22.
10. Kamatfizetési napok: 2011. június 22.
2011. december 22.
2012. június 22.
11. Kötvény kamatának kiszámítási módja:

2011. június 22-én fizetendő kamat nagysága: a névérték 4,25%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 425 forint)

2011. december 22-én fizetendő kamat nagysága

7,5% (10.000 forint névértékű kötvény után 750 forint), amennyiben a Mögöttes termékek mindegyikének 2011. december 20.i árfolyama %kal meghaladja a 2011. június 22.i záróárfolyamukat, egyéb esetben 0%

Mögöttes termékek: E.on (EOAN.GR)
BMW (BMW.GR)
France Telecom (FTE.PA)
Procter&Gamble (PG.N)

x%: 5% és 25% közötti érték, amelynek pontos mértéke a jegyzés lezárását követő második munkanap kerül meghatározásra

2012. június 22-én fizetendő kamat nagysága: a névérték 2,5%-a (10.000 forint névértékű kötvény után 250 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 – 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	2011. január 23. – 2011. június 23.	2011. június 24. - 2011. december 22.	2011. december 23. - 2012. március 29.	2012. március 30. - 2012. június 21.
Visszaváltási árfolyam	A névérték 93%-a	A névérték 93%-a	A névérték 97%-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 devizaárfolyam rossz teljesítése következtében egyáltalán nem fizet kamatot a futamidő második periódusában.

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 negatív hatása korlátozott, 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 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 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. Adókockázat

A jelenleg hatályos magyar szabályozás szerint az adó mértéke a kamatból származó bevétel esetében 2006. szeptember 1-től 20 %. 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 szerződés kötés 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