

**„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. 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