

Miért érdemes Önkormányzati Kötvényt venni?

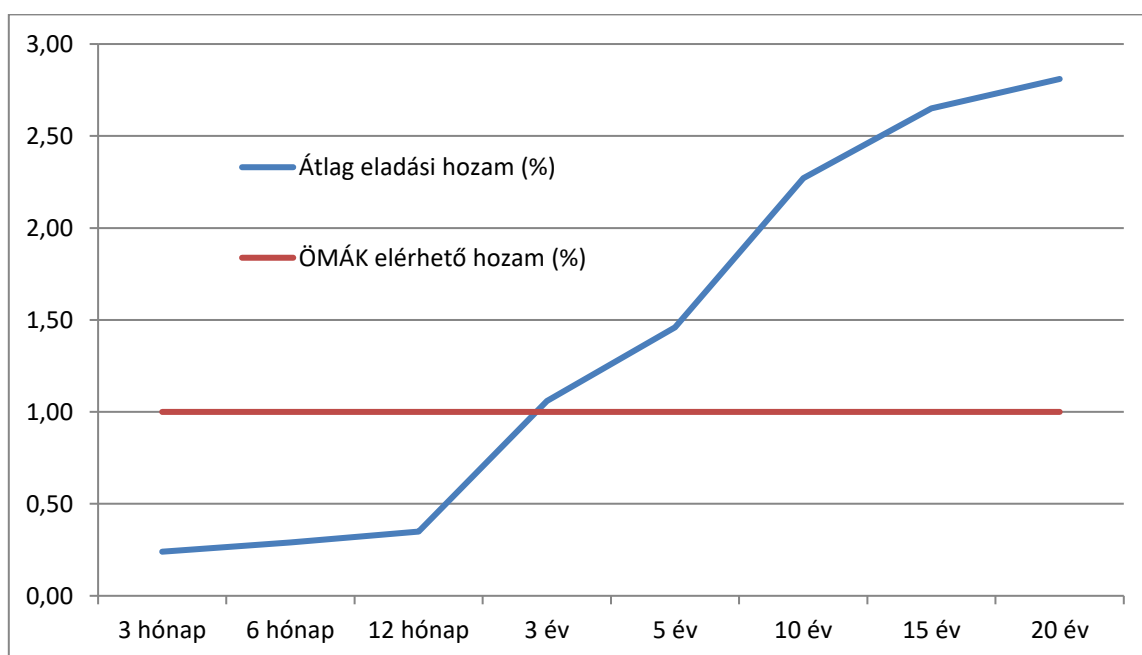
ÖMÁK jellemzői:

- befektetők köre: helyi önkormányzatok
- max. 3 éves futamidő, de bármikor névérték + felhalmozott kamaton visszaváltható
- kamatláb: 1%
- értékpapír számlavezetési költség nincs

Bárki által szabadon megvásárolható állampapírok aktuális hozamai az elsődleges forgalmazók árjegyzése alapján (2020. szeptember 7.)

Futamidő	Rövid név	Átlag eladási hozam (%)
3 hónap	D201223	0,24
6 hónap	D210224	0,29
12 hónap	D210825	0,35
3 év	2023/C	1,06
5 év	2025/C	1,46
10 év	2031/A	2,27
15 év	2038/A	2,65
20 év	2041/A	2,81

Gyakorlatilag a 2 éves futamidejű tartásig, tehát 2 évnél rövidebb időszakra egyértelműen jobban megéri az ÖMÁK. Az éven belüli hozamok még a közelében sincsenek. Ráadásul a futamidő vége előtti visszaváltás esetén a befektető bukja az eladási és a vételi hozam különbségét.



Pénzpiaci alapok

Először is le kell szögezni, hogy az összehasonlítást jelentősen megnehezíti az a sajátosság, hogy a most megvett állampapír esetében az adott futamidőre ismert és pontosan meghatározható a hozam, míg a befektetési alapok esetében csak a múltbeli nettó jelenérték-hozam az ismert. Ez gyakran téves befektetési döntésre ösztönzi a képzetlen befektetőket, de a magas múltbeli hozamok egyáltalán nem garantálják a magas jövőbeni hozamokat.

Bizonyos következtetések azonban mégis levonhatók az állampapír hozamok és egy alapvetően állampapír portfolióval rendelkező pénzügyi alapok (lásd pl. OTP Optima) összevetéséből. Ezek az alapok esetében ugyanis többségében az RMAX és MAX index valamiféle kombinációja határozza meg a hosszabb távon követendő portfolió összetételét. (Az OTP Optima esetében 85% RMAX és 15% MAX index.) Ez azt jelenti, hogy ezek az alapok az előbb bemutatott hozamokkal rendelkező állampapírokba fektetik az alap eszközeit. Itt viszont korábban láttuk, hogy 2 éves futamidő alatt egyértelmű az ÖMÁK előnye. Ezt az előnyt csak egy jelentős hozamcsökkenés veszélyeztethetné, amelynek viszont rendkívül kicsi az esélye akár középtávon is.

További jelentős különbség, hogy a befektetési alapok segítségével elérhető hozamokat még költségek is terhelik:

- A Kincstárban vett ÖMÁK költségmentes, egyedül az érintett pénzügyintézet, illetve a Kincstár által felszámított utalási díjat kell a befektetőnek megtérítenie.
- A befektetési alapok esetében az értékpapír számlavezetési díj mellett a legjelentősebb díjtétel az alapkezelői díj, melynek mértéke tipikusan 0,8% és 1,5% között van.

Összefoglalva:

Az ÖMÁK a legjobb befektetés az önkormányzatok számára, mert

- az 1%-os hozam a teljes futamidő alatt elérhető,
- az ÖMÁK hozama jelentősen magasabb, mint a nem lakossági állampapírokkal elérhető hozamok,
- Ha nem számítunk drámai mértékű hozamcsökkenésre, akkor az ÖMÁK hozama várhatóan jelentősen meghaladja a pénzügyi alapok által elérhető hozamokat.
- bármikor névérték + felhalmozott kamaton visszaváltható,
- teljesen kockázatmentes.