

PRIVÁT BANKI REAKCIÓK AZ ÚJABB KOCKÁZATOKRA

Vagyonőrzés a leggazdagabbaknak

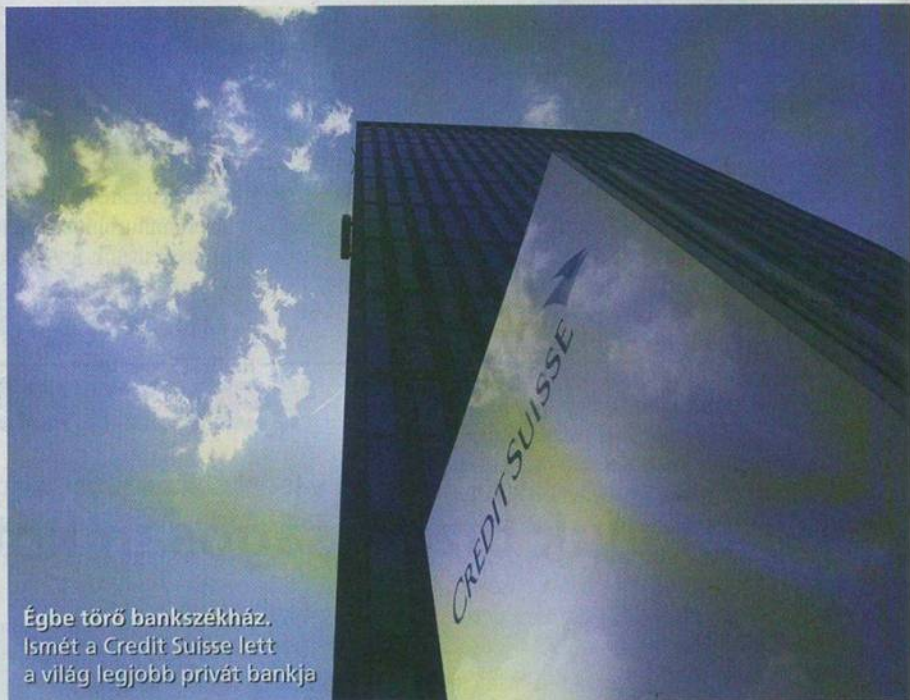
Új típusú kockázatokat kezelnek a gazdagok családi bankárai. Ma már nemcsak egyes befektetési termékek, de egész eszközcsoportok, például az európai államkötvények is ártértékelődtek. Egzotikus devizák, fokozott diverzifikálás és óvatosság a banki partnerekkel szemben – így őrzik a privát bankok a gazdagok vagyonát.

Recesszió, súlyos gazdasági válság idején igazán rosszul a nagyon szegény és a nagyon gazdag ember jár. Előbbinek nincs mihez nyúlnia, nincsenek vésztartalékai, utóbbinak pedig sok pénze van, ezért sokat is veszíthet. Nincs könnyű helyzetben a leggazdagabbak vagyonát megőrizni, gyarapítani hivatott privát bankári szakma sem, hiszen már nem működnek a régi szabályok, újabb és újabb devizanemek, illetve egész eszközcsoportok válnak erősen rizikóssá. Gondoljunk csak az euróra vagy éppen az övezet államkötvényeire.

DEVIZANEM

Első kérdésként rögtön felmerül a devizanem kérdése. Hiszen csak az elmúlt fél évben, 2011 végén, 2012 elején jelentkezett erősebb forintriadalom, majd a legújabb kori görög dráma hatásaként egy májusi eurófélelem. Varga Szabolcs, az egymillió eurós belépési vagyonlimit miatt valóban a leggazdagabbakat kiszolgáló Bank Gutmann magyar irodájának a vezetője szerint a legfelső szegmensben nagy a diverzifikálás. Ezen a szinten már minden ügyfél több helyen, magyar és külföldi szolgáltatónál is tartja a pénzét. Ezért a cég ügyfeleinél nagy riadalom nem volt a válságok idején, ugyanakkor a devizák átsúlyozása folyamatosan érezhető. Az átcsoportosításban új elem, hogy nemcsak a forint, de az euró rovására is változtatnak az ügyfelek. Aki alapvetően Európában képzelel el a jövőjét, annak a Bank Gutmann azt javasolja, hogy a vagyonkezelés súlya legalább a portfólió 50 százalékáig euró maradjon, de a diverzifikált portfóliókba újfajta eszközök is kerülnek.

Milyen devizákba tudnak menekülni az ügyfelek? Elsősorban amerikai dollárba, de a portfóliókban megjelent a kanadai dollár, a



Égbe törő bankszékház. Ismét a Credit Suisse lett a világ legjobb privát bankja

svéd korona, a szingapúri, az új-zélandi és az ausztrál dollár is, kisebb részben pedig a norvég korona, illetve a svájci frank (sőt, a kínai renminbi is, lásd keretes írásunkat!). Kállay András, az Erste Private Banking igazgatója az év eleji forintkivonások után ezúttal még kevésbé érzi az ügyfelek részéről a félelmet a forinttól, illetve az eurótól. Az Erste az egzotikus devizák iránt érdeklődő átlagméretű ügyfeleknek elsősorban olyan alternatív devizanemű kötvényalapokat ajánl, amelyek maguk diverzifikálnak. Kállay András szerint a devizanem-diverzifikációban az ügyfelek körében még mindig kifejezetten kedveltek voltak mostanában a magas kamatfelárral kínált, euróban denominált magyar vállalati kötvé-

nyek is. Ilyen van az OTP-nek, a Richternek, az MVM-nek is, ezekben ugyanis nemcsak a devizanem, de a hozam is vonzó.

KIÁRAMLÁS

Az idei évben túlzottan nagy vagyonmozgások nem történtek a szakmában. Kállay András szerint bár 2000 milliárd forint feletti onshore összvagyonról szólnak a kutatások, 1600 milliárdos lehet az a vagyon, amelyet az 50 milliárd forint feletti megtakarítással rendelkező ügyfeleknek kezelnek. Ez alatt a limit szerint tévedés privát banki szolgáltatásról beszélni. Az összes vagyon nem módosult tavaly, és az idén sem várható nagy mozgás – erősíti meg Karagich István, a hazai privát bankok működését tíz

FOTO: CHRISTIAN HARMANN, REUTERS

éve monitorozó Blochamps Capital Kft. ügyvezetője. Mint mondja, a szektor 2010-ig folyamatosan bővült, 2011-re azonban ügyfél- és szolgáltatói oldalról is telítetté vált, ahonnan akár erős koncentrációs folyamat is elindulhat. Arról különböző becsléseket hallottunk (50 milliárdtól egészen 150 milliárdig), hogy az év eleji pánik idején mennyi forintmegtakarítás távozott külföldre, de forrásaink egyaránt azt hangsúlyozták, hogy ez nem pusztán a privát banki vagyonokból ment ki.

BEÁRAMLÁS

Forrásaink eltérően látták azt, hogy milyen növekedési potenciál van még a szektorban. „2008-ig el voltak kényeztetve a szektor szereplői” – mondta Varga Szabolcs. Hiszen a rendszerváltás után alapított magyar cégek egy részét már eladták tulajdonosaik, az ilyen kiszállásokból, illetve nagy ingatlanfejlesztésekből is keletkeztek magánvagyonok. Az elmúlt három évben azonban már nem nagyon képződtek új vagyonok, nincsenek ingatlanprojektek, megállt az M&A piac. Így a szolgáltatók egymás ügyfeleiért versenyeznek. Van emellett egy folyamat, ami egy kis pezsgést hozhat a piacra, ez pedig a családi vállalkozások első örökösödési hulláma. Sok magyar vállalkozás érkezik mostanában választáshoz. Nyugdíjaskorúak lesznek azok az egykori alapítók, akiknél eddig nem vált ketté a céges és a magánvagyon. Am ha az alapító visszavonul, a nyugodt nyugdíjas évek miatt pénzt kell kivennie a társaságból, míg az új generációnak bele kell szoknia a tulajdonosi szerepbe, de adott esetben a vállalatvezetésbe is. Ebben a generációváltásban a tanácsadónak, a jogászoknak és a privát bankároknak is bőven lehet feladatuk.

Az érintett magánszemélyek és családok köre azzal is bővíthet, hogy a ma jellemző 50 millió forintos privát banki limitekbe könnyű beleszokni. A magas kockázatmentes hozamok idején egy 40 millió forintos ügyfél két-három év alatt pusztán a kamatokkal is nagyjából eléri ezt a szintet, de segít a középosztály megerősítését célzó adócsökkentés és a megtakarítások felértékelődése is. Igaz, ezzel a vagyonosodással párhuzamosan a privát bankok is folyamatosan emelhetik a belépési limitjeiket – jósolja Kállay András. Bár még nagyon távol vagyunk a nyugat-európai piacokon jellemző egymillió eurós alsó határtól, a szolgáltatók azért lépegetnek felfelé. Az 50 milliós limitek hamar felkúszhatnak a méretgazdasá-

gosság miatt sokkal indokoltabb 70-80 millió forintos alsó határ fölé.

A válságban a kockázat definíciója is megváltozott. Korábban a rizikó azt jelentette egy államkötvénynél, hogy különböző lehet a volatilitás. Ma már az alacsony kockázatúnak gondolt kötvények a vissza nem fizetési esély miatt igen rizikósak. Ráadásul a Lehman Brothers 2008-as csődjé után megint visszatért az elszámolási kockázat, vagyis a banki partnerektől való félelem. Sem az európai,

sem az amerikai bankrendszer nem egészséges – mondja Varga Szabolcs –, ezért a klaszikus, hitelezési tevékenységet nem folytató privát bankok igyekeznek szűkíteni partnerbanki viszonyaikat. Szintén a kockázatkezelés része, hogy sokkal diverzifikáltabbak legyenek a portfóliók, egy-egy eszközbe a nagyobb portfóliók esetén legfeljebb csak 1-2 százaléknyi vagyon kerülhet. A tranzakciós kiadásokat ez nem emeli meg lényegesen, hiszen így is nagyok a befektetési mennyiségek, de a privát

HIRDETÉS

Egyéni befektetés, kiemelkedő kamatozás

MKB Portfólió Forint Kombinált Betét

Ügyfeink tudják, hogy megtakarításaik akkor érnek a legtöbbet, ha szakértőre bízzák.

Az MKB Portfólió Forint Kombinált Betéttel Ön egyénileg választhatja meg befektetési összetételét, kiemelkedő betéti kamatok mellett.

A 3 hónapos lekötött forint betétre kiemelkedő, 10,85%-os (EBKM 11,00%-os)¹ éves betéti kamatot fizetünk, az alábbi feltételekkel:

- a megtakarítás összegét bankbetétben és a Bank által meghirdetett befektetési termék(ek)ben egyenlő arányban és egyidejűleg elhelyezi,²
- a betétek összege forintban vezetett MKB Trezor Tartós Megtakarítási Számlán, a befektetési termék(ek) elhelyezése MKB Trezor Tartós Befektetési Számlán történik,
- igénybe veszi a bankolás alábbiakban részletezett – az Ön kényelmét szolgáló – lehetőségeit.³



Az MKB Portfólió Forint Kombinált Betéti akciós bankbetéti és befektetési termék részének az MKB Trezor Számlán való elhelyezésével - a személyi jövedelemadóra vonatkozó jogszabályi feltételek teljesülése esetén - jelentős adóelőnyt érhet el!⁴

Az akció 2012. június 1-től július 31-ig, illetve visszavonásig érvényes.

¹Az akciós betéti kamat – kamatozó betétek esetén – kizárólag az első periódusra érvényes. A betétkötés részletes feltételeit az MKB Bank Zrt.-nek a bankszámla vezetéséről, a betétyügyletről és a kapcsolódó szolgáltatásokról szóló üzletszabályzata, valamint a LXVIA Akciós betétek – Kombinált betéti akció kondíciós lista tartalmazza. A fenti dokumentumok elérhetők a www.mkb.hu honlapon, vagy bármely MKB bankszámlán.

²Az akciós betéti kamatot akkor fizeti a Bank, ha a betétek az MKB Trezor Tartós Megtakarítási Számlán történő elhelyezése mellett a lekötött betéti kockázatosabb értékpapír befektetés MKB Trezor Tartós Befektetési Számlán történő elhelyezése is megvalósul a Banknál. A megalkotott befektetési döntés érdekében kérjük, hogy mielőtt a befektetésekről döntene, olvassa el figyelmesen az akcióban meghirdetett befektetési termékek kockázatos és részletes feltételeiről, az akció tájékoztató anyagokat, valamint a Bank Befektetési Szolgáltatási és a Kiegészítő Szolgáltatási Tevékenység körébe tartozó termékeiről és szolgáltatásokról szóló tájékoztatókhoz kapcsolódó részleteket, továbbá érdeklődjön az adott befektetési termék értékpapírjainak törvényi nyilvántartásának közzétételéről. Csak ezen dokumentumok ismeretében dönthető el, hogy a befektetés összhangban áll-e az Ön kockázattűrő képességével! A kombinált akcióban szereplő értékpapír futamideje jelentős mértékben meghaladja a lekötött bankbetét futamidőjét.

A portfólióban szereplő betéti és befektetési termékek eltérő menzúrussal rendelkeznek, azaz a portfólió kialakításakor figyelembe kell venni. Az MKB Portfólió Kombinált Betét részleteit, az elhelyezhető termékek köre megtalálható a LXVIA Akciós betétek – Kombinált betéti akció kondíciós listában, mely a www.mkb.hu honlapon is elérhető (Megtakarítási / Lekötések, betétszámlák / MKB Portfólió Kombinált Betét / Kondíciók).

³A lekötött betéti kamat fizetésének feltétele az alábbi bankszámlához kapcsolódó valamennyi szolgáltatás igénybevétele: ● havi – min. 60.000 Ft (összege) – rendszeres jövedelem jóváírása az ügyfélnek a Banknál vezetett bármely bankszámlájára, ● az MKB Bank által az Ön számára kibocsátott bármely bankkártyáját havonta legalább 3 alkalommal használja, olyan módon, hogy az legalább 2 alkalommal vásárlási tranzakcióhoz kapcsolódjon, ● bármely, a Banknál vezetett bankszámlájáról havonta legalább 2 csoportos beutalást megküld, és/vagy állandó árutalut megküldésére járul.

⁴Az MKB Trezor Számlánál elérhető adóelőny feltételeiről tájékoztatón részletesen a www.mkb.hu (Megtakarítások / Lekötések, betétszámlák / MKB Trezor Számlák) oldalon.

Az adóügyi elszámolásra vagy az adóügyi következményre vonatkozó információ pontosan csak az ügyfél egyedi körülményei alapján állítható meg, és a jövőben változhat. A jelen hirdetés kizárólag a figyelemfelkeltést szolgálja, nem minősül nyilvános ajánlatnak. Jelen tájékoztató kereskedelmi kommunikációknak minősül.

24 órán át hívható

MKB TeleBANKár: 06 40 333 666

SZEMÉLYESEN ÖNNEK

MKB BANK

www.mkb.hu

bankok humánerőforrás-költségét igen, mert az elemzéssel és a minősítésekkel foglalkozóknak több lesz a munkájuk. A humánoldalon Karagich István pozitív folyamatokat lát, hiszen befektetési és szolgáltatási szempontból biztat, hogy a versenyben felértékelődik a privát banki tanácsadók szakmai felkészültsége, tudása. Erősödik továbbá a külső partnerek szakmai, oktatási, fejlesztési tevékenysége, s ez most már végre nem csak az értékesítési tréningeket jelenti.

ÚJABB VESZÉLYEK

A szakemberek szerint a maximálás nélküli tranzakciós adó erősen ronthatja a hazai privát bankok pozícióját, a hazai iparág versenyképessége, de minimum a jövedelmezősége romlik. Ebben az üzletben hosszú távúak a kapcsolatok, bár az ügyfél viszonylag ritkán utal be pénzt és ritkán vesz ki, ellentétben a legjobban sújtott vállalati treasurykkel, kereskedelmi bankokkal, de ezek viszont itt is nagy összegűek. Kállay András szerint a tranzakciós adó mellett a legnagyobb aktuális veszélyt a szektorra azok a magas betéti kamatok jelentik, amelyek a rövid távú gondolkodás irányába viszik el az ügyfelek egy részét. Bár a meghirdetett feltételeknél az akciós betéteknek jellemzően meg van határozva egy felső összeghatár az ügyfelek részére, a gyakorlatban a bankok szívesen szabadítják fel ezeket egyedi ajánlat keretében, sőt, adott esetben a módosabb ügyfeleknek személyre szabott betéti ajánlatot is kínálnak.

KÖLTSÉGEK, HOZAMOK

A private banking díjai több tételből állnak össze. Vannak fix és vannak a vagyon adott százalékában meghatározott díjak, valamint talán a kölcsönösen leginkább kedvelt megoldás, a közös érdek meghatározása, vagyis a sikerdíj. Egy tipikus példával a benchmarkig (például az RMAX rövid távú magyar államkötvény-index hozamának eléréseig) egy alacsony vagyongarányos kezelési díj, körülbelül 0,5 százalék, felette pedig a pluszhozam 20 százaléka a privát banké, 80 pedig az ügyfél. Vagyis ha a privát bank sokat keres, akkor az ügyfél annyival többet, hogy biztosan elégedett lesz, és örömmel fizet akár sokat is. Amúgy nagy a különbség a kimutatott és a valós költségterhelés között. Hivatalosan nem megy el a vagyongarányos díj egy százalékig, egy százmilliós ügyfél direktben nem fizet egymillió forintot. Más kérdés, hogy ha nem is tud róla,

Renminbi

■ A privát banki ügyfelek között elvétve már kínai eszközökre, renminbiben denominált kötvényekre is van igény – mesélte lapunknak Varga Szabolcs, a Bank Gutmann magyar irodájának vezetője. Bár Magyarországon tévesen a jüan színvonalaként használják a kínai pénznemet, valójában a renminbi (jelentése: a népi pénz) átfogóbb kifejezés, mert a jüan mellett a hongkongi dollár és a makaói pataca is az aggregátum része. Kína az óvatos nyitás híve, a külföldi befektetők számára csak néhány, főleg hongkongi termék érhető egyelőre el, állampapírok, illetve állami cégek kötvényei, amelyeket szigorú szabályok szerint engedélyeznek. A befektetésre alkalmas kínai eszközök száma folyamatosan növekszik. ●

amúgy kifizet ennyit. Sőt van olyan szolgáltató, amely annyi üzletre beszél rá az ügyfelet, hogy összességében 3-4 százalékpontot is elér annak vagyonán.

Globálisan erről nagyon pontos kimutatások vannak a szakmában – hangsúlyozza Karagich István. A kisebb (egymillió dollár alatti) ügyfeleknél 96 bázispont az éves díj, a százmillió dollárosaknál már csak 28 bázispont az átlagos díjterhelés. Az ügyfelek a hozamok tekintetében nem igazán számon kérők. A különböző be- és kifizetések, ügyletek kapcsán

A legjobb magyar privát bankok, 2012

Sorrend	Szolgáltató	Helyezés 2011-ben
1.	Erste Bank	7.
2.	BNP Paribas	6.
3.	Bank Gutmann	3.
4.	OTP Bank	1.
5.	MKB Bank	4.
6.	Raiffeisen Bank	5.

A világ legjobb privát bankjai, 2012

Sorrend	Szolgáltató	Helyezés 2011-ben
1.	Credit Suisse	1.
2.	UBS	2.
3.	HSBC	3.
4.	JPMorgan	5.
5.	Citi	4.
6.	Deutsche Bank	7.
7.	BNP Paribas	6.
8.	Santander	14.
9.	Merrill Lynch	8.
10.	Barclays	10.

Forrás: Euromoney

nem is feltétlenül áll össze egy olyan konkrét éves hozamszámmá a teljesítmény, mint korábban például a magánnyugdíjpénztáraknál. Kállay András szerint a jelenlegi 7 százalékos alapkamatnál forintban azért tipikus elvárásnak tekinthető a 10 százalék körüli hozam. Ezt rövid futamidőre jelenleg kiejánlják a betéti oldalon is, ahol az ügyfél „csak” banki kockázatot fut. Ugyanakkor a fejlett piacokon két számjegyű hozamot már csak kockázatos elemek beemelésével lehet hozni.

BRÜCKNER GERGELY

Néhány hazai privát banki szolgáltató adatai, 2011

Privát bank	Kezelt vagyon (Mrd Ft)	Ügyfél-szám	Privát bankárok száma	Belépési limit (M Ft)
OTP ¹	650	17 400	134	20
Raiffeisen	250	3 330	47	50
MKB	240	1 690	28	50
CIB	200	2 650	30	40 ²
Citigold	170	7 700	35	15 ³
Erste	145	1 700	24	50
Budapest Bank	125	2 700	25	25
K&H	130	1 000	15	100
UniCredit ⁴	216	4 240	10	30
BNP Paribas	68	410	4	100
Bank Gutmann	55	130	3	290
Concorde Alapkezelő	56	330	7	60
Takarékbank	11	240	5	20
Equilor	6	110	2	50

¹Kiemelt prémium banking és privát bank együtt, utóbbinál 70 millió forint a limit. ²A CIB vidéki ügyfeleinél csak 30 millió forint a limit. ³A Citigold Select esetében 70 millió a limit. ⁴Kiemelt prémium bank és privát bank együtt, utóbbinál 100 millió forint a limit.

Forrás: Blochamps Capital Private Banking Adatbázis