

Világ anyagi javai, egyesüljete!

- Egyre több a dollármilliárdos, és közben mind nagyobbak az anyagi különbségek a világon.
- Egy átlagos magyar bőven a világ gazdagabbik feléhez tartozik.
- A hazai privát banki szolgáltatók piaci részesedését a hitelintézetek tulajdonosi változásai (MKB, BB, Citi-Erste), valamint az alacsony marzsok meghatározta új verseny jelöli ki.
- A bankok továbbra is fanyalognak a méregetik az állam nagy adócsökkentését, vagyis az SMSZ-programot, amely így legfeljebb mérsékelt lehet sikeres.

Megállíthatatlanul gazdagodunk! Igaz, lehet, hogy a többes szám első személy kicsit csalóka. Nem feltétlenül e sorok írója vagy a kedves olvasó, de ha az emberiség nevében szólunk, akkor igazat mondunk, mert a világ népessége majd minden évben zsírosabb lesz. Szinte folyamatosan nő a nagy massa, vagyis a magánszemélyek összes vagyona, még akkor is, ha a múlt év éppen kivételt jelentett. 2015 ugyanis visszaesést hozott, amit vélhetőleg a dollár erősödése magyaráz, ilyenkor a más devizában kimutatott gazdagság leértékelődik. Ám ha a távlatosabb képet nézzük, hamar visszaáll a világ rendje. 2015-ben 250 ezer milliárd dollár volt a föld lakóinak összvagyon, és a hazai privát banki szektort egy évtizede monitorozó Blochamps Capital éves tanulmánya szerint már 2020-ban is 345

ezer milliárdos világszintű vagyonra lehet számítani. Ugyanakkor érdekes megemlíteni, hogy a múlt év a szupergazdagok mezőnyét megrostálta. A kínai tőzsdepánik és az orosz embargó miatt a kínai és orosz milliárdosok száma csökkent. Összességében a World Wealth Report friss nemzetközi tanulmánya arról tanúskodik, hogy 2007 óta először mérséklődött néhány százalékkal a 30 millió dollár feletti vagyonnal rendelkezők száma, így ma már „csak” 187,5 ezer polgártársunk vallhatja ezen elitklub tagjának magát.

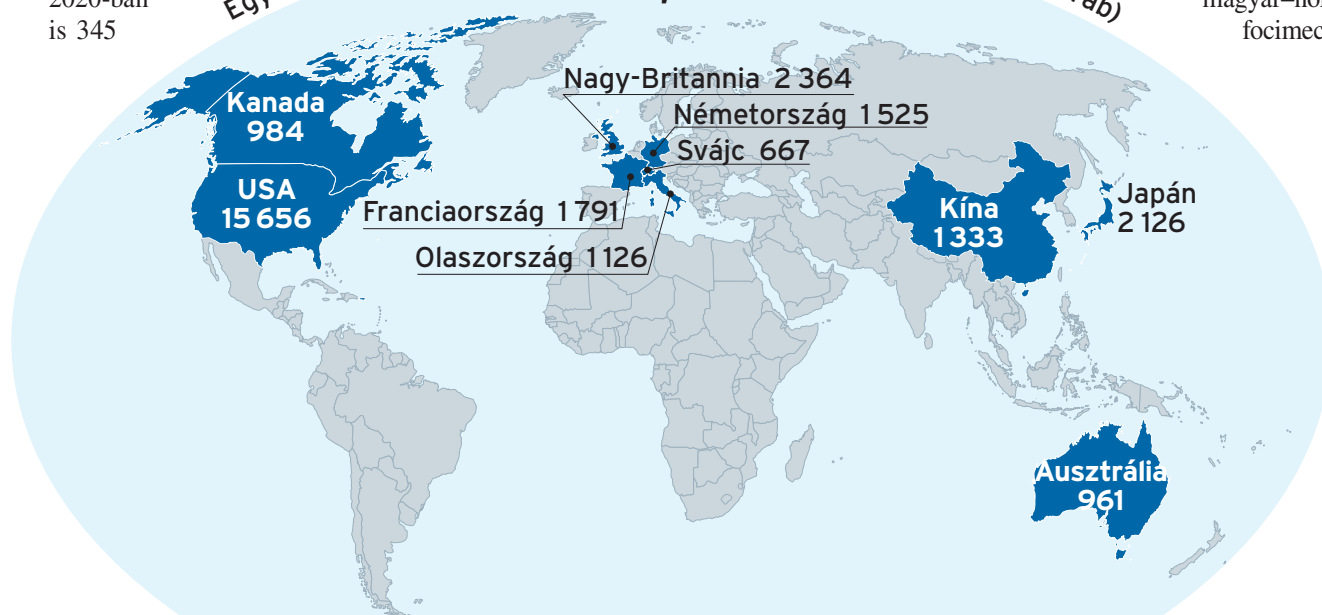
SZERENCSES DÁNIELEK

Az aligha meglepő, hogy e szép gazdagság elosztása erősen egyenetlen. Akinek

már 3210 dolláros vagyona van, az a föld gazdagabbik feléhez tartozik. Sok magyar nézhet elégedett mosollyal a tükörbe, hiszen azzal, hogy Magyarországon születtünk, ugyan gyakran érezhetjük úgy, hogy nem ültünk bele a tutiba, de mégis szinte minden kimutatásból világít: a világ szerencsésebbik vagy legalábbis anyagilag jobb módú csoportjába tartozunk. Ha az átlagos indiai, kínai vagy éppen afrikai sorstársainkra gondolunk, rögtön érezhetjük, hogy ha nem is hatost, de legalább egy ötöst biztosan dobtunk azzal, hogy hol kopogtattunk életünk elején. Nézzük persze az örök pesszimisták szemüvegével is a kérdést: a világ lakosságának a 0,7 százaléka a legtöbbször sokkal gazdagabb. Ők a dollármilliomosok, vagyis, ha jól számolunk, minden 143. ember. Meglepő, nem? Kimegyünk a magyar-norvég focimeccsre,

Egy milliárd dolláros vagyonnal rendelkező háztartások (2015, ezer darab)

Milliomosok, milliárdosok



Forrás: nemzetközi tanulmányok, Blochamps Capital

és ott szurkol velünk 200 dollármilliomos. Vagy felülünk egy balatoni gyorsvonatra, és tíz ilyen vagyonnal rendelkező ember társunk is utazik a kocsikban. Az átlagos elosztás legalábbis ezt mutatná. Vagy ne a Groupama Arénában s ne a vonatokon keressük a nagyon gazdagokat? Mindenesetre sokan rendelkeznek ilyen mesésen hangzó vagyonnal.

Az igazságtalan jövedelemelosztást jól mutatja, hogy ez a kis dollármilliomos csapat a földkerekség javainak a felét birtokolja. A világ proletárjai nem egyesülnek mostanában, de az anyagi javak egyre inkább sűrűsödnek. Hol él a legtöbb gazdag? Egyesült Államok, Nagy-Britannia, Japán a dobogó sorrendje, de gőzerővel tör felfelé Kína, míg lakosságárányosan Svájc, Ausztrália és Kanada a legtutibb hely. Gyönyörű természet, végtelen területek, kenguruk, favágók, nyugodt emberek, hosszú élet – vagyis így leírva dögunalom, de ezekben az országokban van a legnagyobb esély arra, hogy az emberiség felső 1 százalékába gazdagodjunk.

HAZAI VIZEK

A magyar milliommokról és milliárdosokról is vannak adatok, például számba vehetjük a privát bankok ügyfélállományait. Ezek ugyanis híznak (mármint az állományok). Míg korábban a privatizáció, később a banki projektfinanszírozás, legújabbban az államközelség a leggyakoribb gazdagodási ok. Ha végignézzük a listákat, akkor Simicska Lajossal, Nyerges Zsolttal, Mészáros Lőrinnel gyarapodnak újabban a top 100-as listák. Felkészül Habony Árpád és Tiborcz István! Most lettek gazdagok, vagy a listakészítők most kezdik el számba venni őket? Nehéz megmondani. Természetesen vannak azért valódi üzleti sikerek is (nem próbáljuk megtippelni, hogy egy-egy százas listán hányan sorolhatók e kasztba), vannak családi generációváltások, hazahozott és kitisztított pénzek. Vagyis van privát banki utánpótlás. Így 2015-ben is 10 százalék feletti mértékben gyarapodott az itt kezelt vagyon. Karagich István, a Blochamps ügyvezetője szerint 2015-ben 3400 milliárd forint fölé duzadt a megelőző évet még csak 3018 milliárddal záró állomány, és a szakember még egy érdekességre hívja fel a figyelmet: „Bizony, a vagyonosok közt is nyílik az olló, a többség alig gyarapodik, míg egy szűkebb réteg rohamosan.”

Ami a szolgáltatók versenyét illeti, a fő játékosok sorrendje nem változott (*lásd a táblázatot*), de a közeljövőben lesznek

A világ leggazdagabb emberei, 2015

1.		Bill Gates Egyesült Államok Informatika 79 milliárd dollár	
2.		Carlos Slim Mexikó Távközlés 77	
3.		Warren Buffett Egyesült Államok Befektetések 72	
4.		Amancio Ortega Spanyolország Divatárú 64	
5.		Larry Ellison Egyesült Államok Informatika 54	
6.		Carlos Koch Egyesült Államok Olajipar 43	
7.		David Koch Egyesült Államok Olajipar 42	
8.		Christy Walton és családja Egyesült Államok Kiskereskedelem 41	
9.		Jim Walton és családja Egyesült Államok Kiskereskedelem 40	
10.		Liliane Bettencourt Franciaország Luxusipar 40	

Forrás: Forbes, Blochamps Capital

azért erős mozgások is. Mindenekelőtt az Erste–Citi deal miatt, előbbi fokozatosan átveszi utóbbi lakossági bizniszeit. A folyamat érdekes lesz, és nyilván nem csak az Erste állományán hagy majd erős nyomot a kivonulás. Bár a bank mindenben a

korábbi feltételeknek megfelelő ajánlatot ígért az ügyfeleknek és privátbankároknak is, lehetnek olyanok, akik elmennek. A tapasztalatok szerint ha egy jó privátbankár távozik egy cégtől, akkor a kliensei 15-30 százalékát is meg tudja mozgatni, ►

igaz, az ilyen ügyfelek általában csak az előző szolgáltatónál kezelt pénzük töredékét (mintegy harmadát) csoportosítják át. A tulajdonosi háttérváltozások mellett az előttünk álló pár évben a gazdagok cizelláltabb igényei, az alacsony kamatkörnyezettel is összefüggő szűkülő marzsok és a növekvő adminisztrációs, szabályozási nehézségek határozzák meg a piac képét – véli Karagich.

ÉS AZ SMSZ

Növekedést generál és generálhatna ennél sokkal jobban is a Stabilitás és Megtaka-

rítási Számla (SMSZ) elnevezésű, morálisan rendkívül aggályos amnesztiaszerűség is. Ennek során az állam nem pusztán ad egy „nem kell börtönbe menned” táblácskát az adócsalóknak, de még fanfárok mellett meg is kínálja őket a marcipánfigurákkal díszített málnatortával, s mélyen meghajolva átnyújt egy éves fitneszbérletet. (Azon ügyfelek számára, akik ilyen kérték a bankjuktól, csendben jelezzük: valójában ez egy kissé túlzó kép volt.)

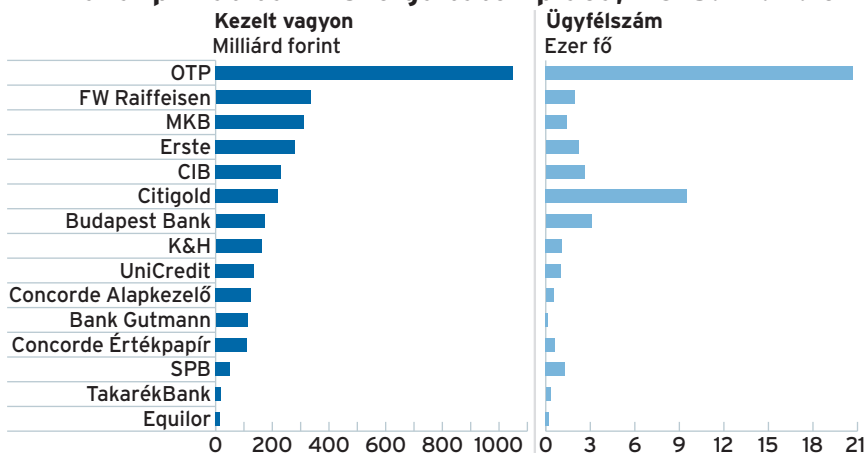
A hitelintézetek egy része deklarálta, távol marad a programtól, mások vala-

KREATÍV A PIAC

■ A hozamok a zéróközeleli kamatkörnyezetben most rosszak, így az állomány leginkább szervesen növekszik, vagyis új pénzek jelennek meg a szolgáltatónál. De hogyan lehet mégis valamilyen érdemi megtérülést produkálni? Nehezen – véli Karagich István. Szerinte „ha egyet hibázol, akkor annak a veszteségét már nem könnyű ebben a kamatklimában rizikó nélküli üzletekkel ellensúlyozni, pedig régen erre volt bőven lehetőség”. Emblematikus eset volt az OTP Supra, amely februárban végre már elhagyta az egyéves visszamenőleges hozamaiból a sajnálatos tavalyi frankeseményeket, és immár 10 százalékos pozitívumot mutat a visszatekintő hozama. Ameddig benne volt a vizsgált időszakban a nagy bukta, addig lehetetlen lett volna átugrani a pozitív tartományba.

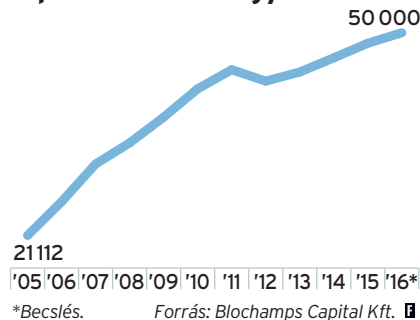
Vannak azért kreatív megoldások. Több pénzintézet, köztük egy állami háttérű bank is annyira a megkövetelt hitelállomány duzzasztásában érdekelt, s olyan olcsó a részben jegybanki forrása, hogy speciális konstrukcióba kezdett. A kincstár 3-4 éves inflációkövető Prémium államkötvényeit többszörös áttétellel kínálja. Ha egy privát banki ügyfél 100 millió forintért vesz PEMÁK-ot, akkor az intézet erre a fedezetre szívesen ad 90 millió lombardhitelt, amelyből a befektető újabb 90 millió forintnyi államkötvényt vehet. A játéknak még nincs vége. A már hitelből megvett, de biztosítékba nem adott állampapírokra újabb 80 millió hitelt ad a bank, amelyből a kliens ismét inflációkövető állampapírt vesz. A konstrukció lényege, hogy 100 millió vagyomból 270 millió forintnyi államkötvény gyümölcsseit élvezheti a kedves ügyfél. Mindezt a hozam oldaláról megközelítve a 100 millió tényleges befektetés az olcsó hiteleknek köszönhetően körülbelül 6 százalékos megtérülést jelenthet a kliensnek. Az üzlet jó a hitelező intézetnek, jó a befektetőnek is. Ingyenébéd persze ezúttal sincs, valamekkora kockázat így is van. Például az egyéves lombardhitelek és a 3-4 éves államkötvény illeszkedési különbségéből adódhatnak még finanszírozási problémák.●

A hazai privát banki szolgáltatók piaca, 2015. III. n.-év

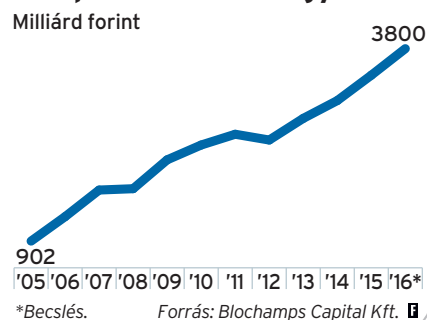


Forrás: A Blochamps Capital Kft. éves privát banki tanulmánya, 2015

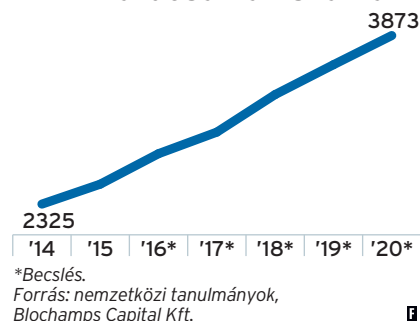
Összesített privát banki ügyfélszám



Összesített privát banki vagyon



A világ dollár-milliárdosainak száma



miért csak ímmel-ámmal nyújtanak ilyen szolgáltatást. Vagyis a meglevő klienseknek van lehetőségük pénzeket hazaáramoltatni, de termékfejlesztést, állományépítést támogató marketingkampányok nincsenek ráépítve az SMSZ-re. Mi lehet ennek az oka? Nehéz pontosan megérteni. Vagy valami furcsa morális alapú visszafogottság, mint amikor a legősibb mesterséget űző hölgy kijelenti, hogy nem csókolózik, mert az már túl intim lenne. Vagy esetleg valami kockázatkezelési megfontolás. Attól az ügyféltől, amelyik nem volt rest kijátszani a magyar adószabályokat, kicsit a bank is tart, mert ha nemcsak befogadná az állományt, hanem lombardhitelt is nyújtana, a morálisan gátlástalan emberek között bizonyára magasabb lenne a vissza nem fizetés aránya.

BRÜCKNER GERGELY