

Rejtélyes magánvagyon-növekedés

Kockázatosabb kezelés

A hazai befektetési feltételek romlása ellenére a több tízmilliós magánvagyonokat kezelő privátbankárok azt állítják, egyre több ügyfél bízta rájuk megtakarítását.



HORVÁTH SZABOLCS

PRIVÁT ÜGYFÉL A RAIFFEISEN BANKBAN. Új kihívások

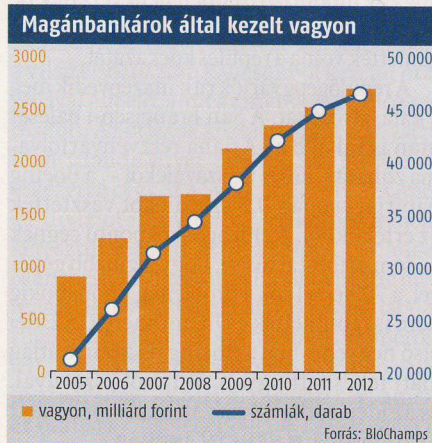
„ÁLLAMPOLGÁRKÉNT FELHÁBORÍT, privátbankárként viszont annyit mondhatok, meg kell vizsgálni a részleteket” – reagált Katona Il-dikó, az MKB Bank ügyvezető igazgatója a nyilvánosság előtt manapság szokatlan őszinteséggel a stabilitási megtakarítási számla (smsz) július 1-jei bevezetésére a BloChamps Capital Pénzügyi Tanácsadó Kft. múlt heti konferenciáján. Az már korántsem meglepő, hogy az LMP még a privátbankárnál is keményebben fogalmazott, mondván: az smsz-szel a kormány tálcán kínál adóamnesztiát a bűnözőknek, az új konstrukció révén pénzmosásra adva lehetőséget.

A pénzmosás tankönyvi definíciójára illik kétségtelenül az Országgyűlés által június közepén megszavazott szabály (HVG, 2013. június 15.). E szerint a bármelyik banknál, legalább ötmillió forinttal megnyitott számlán elhelyezett összeg – függetlenül attól, hogy korábban megfizették-e utána az adót

– az elhelyezéskor megszerzett jövedelemnek minősül, és bár kamat nem jár rá, az alapösszeget öt éven túl adómentesen lehet kivenni. (Három éven belüli kivét esetén a részösszeg 200 százaléka, három és négy év között a 100, négy és öt év közötti feltörés esetén pedig az 50 százaléka után kellene adózni.) A javaslattevő,

Rogán Antal fideszes frakcióvezér által elnökölt parlamenti gazdasági bizottság indoklása szerint az smsz segítésé, hogy az államadósságon belül a devizaadósság aránya csökkenjen.

180 fokok fordulat a legújabb kormányzati kegy ahhoz képest, hogy az év elején Lázár János még azzal fenyegetőzött, tételes listát kérnek a Svájcban fialtatott magyar betétekről. A kancellária államtitkáranak arroganciáját az válthatta ki, hogy a 2011–2012-ben érvényes adóamnesztiával – ami 10 százalékos kedvezményes adó megfizetése fejében lehetővé tette a külföldön rejtőzködő pénzek hazahozatalát – alig 100 milliárd forint érkezett az országba, csupán 9,67 milliárddal gyarapítva a költségvetést. Ez gyér eredmény, ha azt vesszük, hogy az EU és a Nemzeti Adó- és Vámhivatal kamatadó-elszámolásai alapján a BloChamps 1700 milliárd forintra teszi a magyar tulajdonosokhoz kötött európai – jellemzően Luxemburgban, Ausztriában és Svájcban lévő – beté-



Magánbankári szolgáltatást nyújtók Magyarországon ^a

	Kezelt vagyon (milliárd forint)	Ügyfelek száma (fő)	Minimális belépési összeg (millió forint)
OTP Bank	815,2	18 836	20
Friedrich W. Raiffeisen	289,0	2 392 ^b	70
MKB Bank	271,5	1 342 ^b	100
Erste Bank	220,0	2 200	50
CIB Bank	207,0	2 648	40
Citigold	179,8	9 000	20
Budapest Bank Money+	143,7	3 254	25
K&H Bank ^c	131,5	1 000	100
UniCredit Bank	110,0	880	100 ^d
Concorde Alapkezelő	68,5	370	60
Gutmann ^e	68,0	36	290
Concorde Értékpapír	49,0	289	75
SPB Invest	34,0	700	25
Takarékbank	17,5	223	20
Equilor	10,1	187	50

^a2013. június 30-án. ^bCsalád. ^c2013. március 31-én. ^dCsaládonként. ^e2012. december 31-én. Forrás: bankok közlése

tek állományát, és ebből 400 milliárdnyi lehet anonim.

Rejtély, hogyan nőhetett a magyarországi privátbankári szolgáltatók 2011 végén 2521 milliárd forintos összesített vagyona 2012 végére 2700 milliárdosra (lásd grafikonunkat). Hiszen a kormány gazdaságpolitikai ámokfutása miatt lépten-nyomon azt hallani, hogy egyre többen menekítik ki megtakarításaikat az országból. Maga a BloChamps is úgy ítéli meg, hogy 2012–2014 között évente 250–350 milliárd forint – a 2005–2011 közöttinél évi 50–100 milliárddal több – landolhat külföldön. Ebbe persze belefér a közel 100 milliárd forintnyi adóamnesztiás pénz hazahozatala, az ilyen összegek ugyanis az adó megfizetése után akár azonnal ismét átléphetik a határokat.

Am a privátbankárok kivétel nélkül arról számoltak be a HVG-nek, hogy az idei év első felében nőtt az általuk kezelt vagyon. Többségüknél csak néhány milliárddal, az OTP Banknál, a Raiffeisennél, az Erste Banknál, az UniCreditnél, a Budapest Banknál és az SPB Investnél viszont két számjeggyel. Mindössze a Takarékbank által kezelt vagyon összege nem változott a fél évvel korábbihoz képest, de

a tavaly részben államosított pénzintézet abban is egyedülálló, hogy csak ő veszített privátbanki ügyfeleket.

Nem kis kihívást jelent a magánvagyonokat kezelő cégeknek, hogy klienseik pénzének értékét ne csak megőrizték, hanem lehetőleg érzékelhető mértékben gyarapítsák is. A nullához közelítő amerikai, japán, brit és euróövezeti alapkamatok miatt a kockázatmentes vagy kisebb rizikójú külföldi államkötvényeken nem lehet sokat fogni. Magyarországon pedig a piaci várakozások szerint jövő keddtől már csak 4 százalékos MNB-alapkamat határolja be a haszonszerzési lehetőségeket. Azzal, hogy az állampapírok, valamint az azokból legalább 80 százaléknit a portfóliójukban tartó befektetési alapok hozamát nem csökkenti az állam az augusztus 1-jétől ketyegő 6 százalékos egészségügyi hozzájárulás pluszterhével, a bankbetétek vonzereje szinte teljesen megszűnhet. A 22 százalékos magyarországi kamatterher már közel van a külföldi 25–30 százalékos forrásadósínhez, ekkora különbség láttán sokan választhatják az itteninél biztonságosabb jogi környezetet – figyelmeztet Parádi-Varga Tamás, az SPB Invest vezérigazgatója. Még akkor is, ha a privátbanki ügyfelek – mint azt Móró Tamás, a Concorde Értékpapír Zrt. igazgatója állítja – már az inflációt néhány százalékponttal meghaladó reálhozammal is beérik.

Folyik ki a pénz az államkötvényekbe és bankbetétekbe fektető pénzpiaci alapokból, egyre több van a kockázatosabb eszközökbe – tapasztalja Ocsenás Zoltán,

az Allianz Investmentbank igazgatója. Elsősorban az ázsiai állam- és a vállalati kötvények, valamint az amerikai részvények a slágertermékek. A keddi, unciánként közel 1290 dolláros árfolyamon már a tavaly október óta 30-40 százalékkal olcsóbbodott arany vétele is kecsgetőnek tűnhet a hosszabb távra gondolkodóknak. Magyarországon azonban a sárga nemesfém tartásának nincs akkora kultúrája, mint számos külföldi országban. Míg például Ázsiában a privátbanki portfóliók legalább egytized részben tartalmaznak fizikai aranyat – közölte Juhász Gergely, az aranybefektetésekkel foglalkozó Conclude Zrt. vezérigazgatója –, a magyarországi ügyfeleknél ez az arány mindössze 1,5–2 százalékra tehető. ■ CSABAI KÁROLY

érzékelhető mértékben gyarapítsák

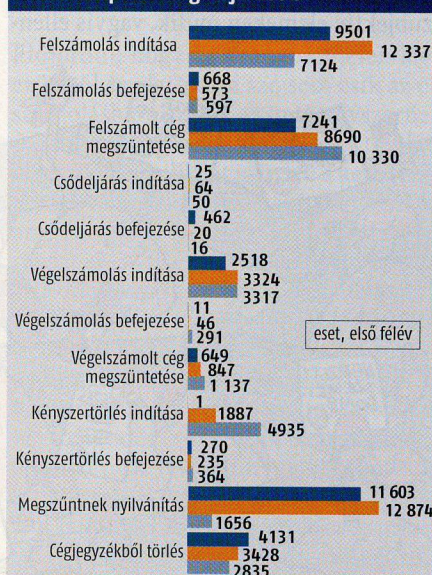
Felszámolói pályázat

Oszd fel és uralkodj!

Átrendezheti a felszámolói piacot az igazságügyi tárca pályázata – a kormányhoz közeli üzleti körök lehetnek a befutók.

BOTRÁNYOS FELHANGOKTÓL MENTESEN, csendben zajlik a felszámolói licenccel újraosztása, pedig a trafikügyhöz, a földtörvényhez vagy a takarékszövetkezetek állami fennhatóság alá vonásához hasonlítható. A 600 ezer bejegyzett magyar cég közül 40 ezer – vagyis minden tizenötödik – áll felszámolás alatt, kockán forgó, együttes vagyonuk összege négyszázmilliárd forint. E hatalmas vagyontömeg sorsát most 108 felszámoló cég alakítja, amelyek június közepéig pályázhattak azért, hogy engedélyüket megtarthassák. Az eljárást lebonyolító Közigazgatási és

Fizetéseketelenségi eljárások



Forrás: Coface Hungary, 2013. első félévi csődriport