

TREND:

Bizalmi vagyonkezelés Magyarországon > 48

Külföldön lévő pénzek hazacsábítása > 50

magánbanki vagyonok kezelése

Szerkesztette: Csabai Károly



HORVÁTH SZABOLCS

Hozamvadászat magánbankárokkal

Aktív kúra

Kapóra jöhet a hazai magánbankároknak, hogy a bankbetétek és az állampapírok minimális kamata, hozama miatt egyre többen kényszerülnek kockáztatni a pénzüket, ilyenkor pedig elkelhet a profi vagyonkezelők segítsége.

EZT A TITKOT MEGTARTJUK az ügyfeleinknek – hátrították el mosolyogva a Concorde Értékpapír Zrt.-nél azt a kérdést, hogy milyen lehetőségeket kínálnak azoknak, akik érzékelhető hozammal akarják megforgatni a pénzüket. E probléma most különösen időszerű, miután a Magyar Nemzeti Bank agresszív kamatcsökkentései miatt – melyek következtében a 2012 augusztusában még 7 százalékos irányadó ráta két év alatt 2,1 százalékosra süllyedt – a bankbetétek gyakorlatilag már

semmit nem fizetnek, és a többi befektetési forma – állampapírok, befektetési alapok – nettó hozama is csak 1-2 százalék körüli. Ez pedig már elérte a befektetők fájdalomküszöbét, a magasabb hozam reményében egyre többen keresnek alternatívákat – osztja meg tapasztalatait lapunkkal Nagy Bertalan, az Equilor Befektetési Zrt. private banking igazgatója.

Az ésszerű kockázatvállalást megtestesítő befektetési formák iránt egyre nagyobb a kereslet. Az elmúlt években az abszolút

hozamú – azaz nem egy referenciaértéket, például a BUX indexet követő, hanem az inflációt vagy a betéti kamatokat akár jelentősen felülmúlni szándékozó – alapok voltak a legnépszerűbb befektetési formák, ezekbe több száz milliárd forint áramlott, amit többségük kiemelkedő hozammal hálált meg.

Tévedés, hogy alacsony alapkamatok mellett nem lehet tisztességes hozamot elérni a kötvényekkel – próbál eloszlatni egy hiedelmet Parádi-Varga Tamás, az SPB

az ésszerű kockázatvállalást megtestesítő befektetési formák iránt egyre nagyobb a kereslet

Befektetési Zrt. vezérigazgatója. Szerinte jól karbantartott kockázatkezeléssel, euró- és dolláralapú vállalati kötvényekkel évi 5-6 százalékos hozamra is szert lehet tenni, ennyit ma már a forintos eszközök többsége sem fial. A hazai nagyvállalatok euróban kibocsátott kötvényei is szépen teljesítettek, és ha tovább vágják külföldön és idehaza is a kamatozat, akkor ezek és a hosszú lejáratú állampapírok is jól hozhatnak még. Az Európai Központi Bank lazítása és pénznyomdája pedig tovább hajthatja a részvénypiacokat.

Még az idén is kilenc hónapra 6-7 százalékos euróhozamot tudunk elérni alacsony kockázatú portfóliók után – erősíti kollégája érvét Baki Zoltán, a rábizott magánvagyonot döntően euróban és USA-dollárban kezelő Gutmann Bank igazgatósági tagja. Mint mondja, sikerük titka éppen az, hogy Európában a kötvényekre, míg az Egyesült Államokban a részvényekre koncentrálnak. Mivel pedig az ügyfelek valóban elegendő profitot realizálhattak az elmúlt években, Baki abban bízik, még az is elfogadható lenne számukra, ha a következő egy-két évben a Gutmann csak mérsékelt nyereséggel for-

gatná meg a pénzüket. Mind a kötvények zéró körüli hozamszintje, mind a hat éve emelkedő tőzsdei részvények ugyanis egyre kockázatosabbakká válnak, márpedig a magánbankárok fő feladata ügyfeleik vagyonának a megőrzése.

E célból a Gutmann most nagyobb részben 2-3, maximum 4 év múlva lejáró, elfogadható hozamú kötvényeket, kisebb részben pedig nagyon megválogatott, esetleg osztalékot fizető részvényeket tesz ügyfelei portfóliójába. Ha egyértelműen nőne a piaci kockázat, akkor a rövid kötvényekben parkoltatott pénzek aránya is emelkedhetne, ami negatív részvénypiaci korrekció esetén kedvező beszálláshoz adhat muníciót. A kockázatot kedvelők és tőrök portfólióját a Magyarországon még kevésbé népszerű árfolyam-kockázati alapok (angolul: hedge fund) is színesíthetik, igaz, csak kis arányban. Emellett az EU és az USA ingatlanpiaca is kedvező befektetési lehetőségeket kínál, hiszen az elmúlt évben igen jól teljesített, s e trend a közeljövőben sem törhet meg – véli Baki.

Nincs azonban ingyenebéd, a magasabb hozamokért magasabb kockázatot

Magyarországi magánbankári szolgáltatást nyújtók^a

	Kezelt vagyon (milliárd forint)	Ügyfelek száma (fő)	Minimális belépési összeg (millió forint)
OTP Bank	949,1	19 857	30 ^b
Friedrich W. Raiffeisen	309,0	1 900 ^c	70
Erste Bank	260,0	2 200	50
MKB Bank	260,0	1 900	100
CIB Bank	210,0	2 600	40 ^d
Citigold ^e	205,0	9 100	15
Budapest Bank Money+	163,3	3 500	25
K&H Bank ^e	148,0	1 050	100
UniCredit Bank ^e	118,7	950	100
Concorde Alapkezelő	111,6	470	60
Concorde Értékpapír	97,0	505	75
Gutmann	92,0	192	315
SPB Invest	47,7	1 186	25
Equilor	15,5	64	50
Generali Alapkezelő	10,3	290	30

^a 2014. augusztus 31-én. ^b Kiemelt privátbanki ügyfeleknek: 80 millió forint. ^c Család. ^d Felülvizsgálat alatt. ^e 2014. június 30-án. Forrás: pénzintézetek közlése

Szép karriert futhatnak be az euróalapú életbiztosítások

Szabó Anikó,
az ING Biztosító
marketingigazgatója



Átláthatóságra, rugalmasságra és gyakran alacsony kockázatokra vágnak a magyarok a pénzügyi termékek területén. A megváltozott magatartás egyértelműen a pénzügyi válság hatása, ami a biztosítókat is új, az igényeknek megfelelő konstrukciók piacra dobására készíti. Az ING Biztosító most egy olyan euróalapú életbiztosítással jelentkezett, ami bármilyen kockázatvállalási hajlandóságu ügyfél számára megfelelő lehetőséget kínál. Sőt céldátum-eszközalapjaival azok számára is megoldást nyújt, akik ugyan nem zárkoznak el a részvényektől, de nem kívánnak folyamatosan foglalkozni befektetéseikkel, hanem ezt inkább az ING befektetési osztályának tapasztalt szakembereire bíznák.

Az emberek jelentős része ma már olyan megtakarítási formákat keres, amelyek biztonságos, kiszámítható gyarapodást kínálnak. Mindez nyilvánvalóan a pénzügyi válság egyik hatása. Az ING Biztosító és a GfK Hungária 2013-as ügyfélkutatásának eredményei is azt támasztják alá, hogy Magyarországon erős az általános kockázatkerülő magatartás. A befektetési alapok esetében a BAMOSZ adatai szerint is jelentősen csökkent a kockázatos eszközök részesedése, míg az alacsony kockázatú eszközök, kötvények aránya nőtt.

nincs azonban ingyenebéd, a magasabb hozamokért magasabb kockázatot kell vállalni

kell vállalni – emlékeztet egy befektetői alapszabályra Nagy. Azt azonban, hogy milyen mértékű rizikó elviselhető még, biztonságosabb profikra bízni – még ha az ő szolgáltatásaik jóval többbe is kerülnek, mint ha valaki önmaga döntene befektetéséről. Szakértők a kockázatmentes hozamok csökkenése miatti alternatívakeresésnek tudják be, hogy a hazai magánbankárok által kezelt vagyon – a 2005 óta tartó növekedés 2012-es megtörését követően – tavaly közel 15 százalékkal nőtt, s 2013 végén ismét 44 ezer fölé került a magánbanki ügyfelek száma (lásd grafikonunkat).

Magánbanki ügyfeleink szélesebb befektetési palettáról választhatnak, mint a lakosságiak – érvelnek az UniCreditnél, amellyel, miért érheti meg privátbanki szolgáltatásokat igényelni. Már annak, akinek van megfelelő mértékű megtakarítása.

A hangsúly azon van, hogy a sok újfajta termék közül a befektetési szolgáltatók hogyan tudnak az ügyfelekkel közösen olyan portfóliót építeni, melynek hozampotenciálja összhangban van az ügyfél kockázat-

Magánbanki ügyfelek és vagyonuk 2005–2013 között



viselési hajlandóságával, és amelybe az új, valódi hozamígértet jelentő elemek megfelelő súllyal kerülnek be – hangsúlyozza Konkoly Miklós, a Budapest Alapkezelő vezérigazgatója. A megoldást szerinte továbbra is a befektetési alapok jelentik majd, de ezek között egyre nagyobb tér juthat az eddig mellőzött magasabb kockázatú eszközöknek.

Az aktív vagyonkezelésben hisznek az Ersténél, leginkább ezt ajánlják ügyfeleknek, vagyis amikor a kliens helyett ők viselik a vagyon befektetésének felelősségét és a döntési jogot. A mai, hozamsivár kör-

nyezetben felelősen csak úgy lehet hozamot elérni, ha a fialandó pénzt kockázatmentes céljával több befektetési forma és deviza között osztjuk szét – véli Kállay András, az Erste privátbanki üzletágának vezetője.

Kockázatvállalással kétségtelenül a betéti kamatoknál vagy az állampapírhozamoknál többet lehet elérni, ám sok múlik a portfóliókezelők, döntéshozók tehetségén, alkalmasságán – hívja fel a figyelmet a magánbankárok közötti választás egyik lényeges szempontjára Bilibók Botond, a Concorde Alapkezelő vezérigazgatója. ■

CSABAI KÁROLY

„ Sokan ráébredtek, hogy egy hosszútávú megtakarítás esetén nincs idejük vagy kitartásuk rendszeresen figyelni az árfolyammozgásokat, és azoknak megfelelően változtatni a befektetési portfóliójukat. Ez azokra az ügyfelekre is igaz, akik alapvetően nyitottak lennének a kockázatosabb részvénybefektetésekre is. E tapasztalatok alapján fejlesztettük ki új termékünket, az ING Vista euróalapú, befektetési egységekhez kötött életbiztosítást ”

– mondja Szabó Anikó, az ING Biztosító marketingigazgatója.

Az ING Vista bármilyen kockázatvállalási hajlandóságú ügyfél számára megfelelő lehetőséget kínál. A befektetők 17 különböző eszközalapba helyezhetik el a pénzüket, amelyek között négy céldátum-eszközalap is elérhető. Ezek négy különböző lejáratú időpontra optimalizálják a befektetés értékét, így védve attól, hogy egy kockázato-

sabb befektetés az utolsó években nagy ingadozást okozzon a megtakarításban. A céldátum-eszközalapokban a részvényektől folyamatosan, negyedévente átrendeződik a portfólió összetétele a kevésbé kockázatos kötvények és pénzpiaci eszközök irányába. Ez jó megoldás azok számára, akik nem zárkoznak el a részvényektől, de nem kívánnak napi szinten foglalkozni a befektetéseikkel.

Az óvatosabb megtakarítók válogathatnak az alacsonyabb kockázatú kötvényalapok közül, a hozaméhebb, aktív befektetők pedig széles skálán böngészhetnek – az IT-szektor részvényeitől kezdve az európai vállalati kötvényekig.

Mivel az ING Vista esetében a biztosítási és a befektetési díjrész elkülönül, az ügyfelek mindig láthatják, hogy mennyit áldoznak egyik és mennyit a másik célra. A díjfizetési időtartam során pedig a választott biztosítási védelem köre kiegészítő biztosításokkal bővíthető.

VEZETNEK A FÉRFIAK

Az ING Biztosító 2004 óta több mint 50 ezer darab euróalapú, befektetési egységekhez kötött életbiztosítást értékesített. Az elmúlt 10 évre vonatkozó adatok tanúsága szerint a szerződők csaknem harmada az 50 éves korosztályba tartozik, a negyvenesek aránya közel 30 százalék, és minden ötödik ügyfél a harmincas éveiben jár. Az euróalapú megtakarítást választók között leülreprezentáltak a budapestiek és a Pest megyeiek: a szerződők harmada a fővárosban, ötöde pedig Pest megyében él. A nemek aránya is a fővárosban a leginkább kiegyenlített – a férfi szerződők aránya itt mindössze 8 százalékkal haladja meg a nőket. Az ország más részeiben ennél nagyobb előnnyel vezetnek a férfiak. Országosan 56 százalékkal részesednek az euróalapú termékekből.

HIRDETÉS