

VAGYONKEZELÉS Izgalmas esztendő elé néznek a privát banki szolgáltatók. Átrendezheti a piacot, ha összevonják a Budapest Bankot és az MKB-t, és az is, ha az állami bank ügyfelei esetleg másik szolgáltatót keresnek. A hozamok terén nagyot alkotni már nehéz, az ügyfelek pedig egyre igényesebbek – mondja Karagich István, a Blochamps Capital ügyvezető igazgatója.

ÁTRENDENZŐDŐ FELTÉTELEK

Tavaly év végére átlépte a 3000 milliárd forintot a privát bankokban lévő megtakarítások volumene – állítja a privát banki monitoringban piacvezető Blochamps Capital. Magyarországon 20–25 pénzügyi cég foglalkozik a vagyonosabb ügyfelek kiszolgálásával, ők összesen 46 ezer számlát vezetnek. A piacvezető az OTP, amely a privát banki vagyon körülbelül harmadát kezeli, a dobogós helyekért a Friedrich Wilhelm Raiffeisen, az Erste és az MKB vetélkedik. A verseny egyre erősebb, főleg hogy az idén mérséklődhet az új számlanyitások száma, és az alacsony hozamkörnyezet is kihívások elé állíthatja a szereplőket. Főleg ennek köszönhető, hogy a Blochamps tanulmánya a piactól az idén bár körülbelül 400 milliárd forintos bővülést vár, ám míg korábban a hozam volt a növekedés előidézője, várakozásuk szerint most nagyrészt a friss tőkebeáramlás dominálhat.

ÁLLAMI BEAVATKOZÁS Komoly hatással lehetnek az idén a privát banki szektorra az állam bankvásárlásai. Ősszel az MKB 1900 ügyfelével és 260 milliárd forintos kezelt vagyonával szoros versenyben állt

az Erstével a privát banki piac harmadik helyéért, a Budapest Bank pedig 3500 ügyfelével és 165 milliárd forint körüli vagyonával a hetedik legnagyobb játékos volt. Ha a két hitelintézetet összevonják, és sikerül megtartani a privát banki ügyfélkört, az állami bank lehet a második legnagyobb privát banki szolgáltató Magyarországon.

Kérdés persze, hogy az ügyfelek akarják-e mindezt. „Az állami tulajdon új, szokatlan modell Magyarországon” – mondja Karagich István, a Blochamps ügyvezető igazgatója. A kliensek ambivalens módon állhatnak hozzá az államosított hitelintézetekhez. Az állami háttér nyújthat egyfajta biztonságot is, ezt jelzi a lakossági állampapírok, például az inflációt követő kamatozású Prémium Magyar Államkötvények és a diszkontkincstárjegyek aukciós hozamát követő Bónusz Magyar Államkötvények sikere. Ugyanakkor az állami bankok a rendszerváltás óta nem voltak különösebben sikeresek, lehet, hogy emiatt sokan nem értékelik majd pozitívan a tulajdonosváltást. Az ügyfelek közül eddig mindenesetre nem sokan léphettek, az MKB-nál például a Blochamps adatai szerint az államosítás

óta nem csökkent érdemben a betétállomány. Az MKB privát bankja esetében az ügyfélhűség például kifejezetten nagymértékben múlhat azon, mennyire hagyja a tulajdonos a kliensek által megszokott szolgáltatási modellt és üzletági menedzmentet tovább működni – tette hozzá a szakember.

A két államosított hitelintézetten kívül a Citi hazai lakossági üzletága van még eladósorban. A pénzügyi intézménynek körülbelül 9000 privát banki ügyfele lehet, akik 200 milliárd forintot tartanak a számláikon, és piaci hírek szerint több magyarországi pénzügyi intézmény is pályázik a Citire, legutóbb Andreas Treichl, az Erste Bank AG vezérigazgatója erősítette meg, hogy a csehországi és a magyarországi citis érdekeltségekre is szemet vetettek.

IGÉNYESEBB ÜGYFELEK A szolgáltatók az idén a hozamok terén már aligha lesznek képesek nagyot villantani. A kockázatmentesen elérhető hozamszint Magyarországon is történelmi mélyponton van. Január végén a tízéves állampapírok hozama alig érte el a 2,7 százalékot, azóta ugyan volt némi emelkedés, de még



A privát banki ügyfelek általában a befektetők tudatosabb csoportjához tartoznak, így a banki piac átrendeződése, a keretfeltételek itt is változást hozhatnak. Karagich István (képünkön), a Blochamps Capital ügyvezetője hangsúlyozta: „Az állami tulajdon új, szokatlan modell Magyarországon”, az ügyfelek ambivalens módon fogadják

mindig 3,2 százalék körül vannak a ráták. A vagyonkezelőknél nehéz dolguk van, ha érdemben szeretnék növelni a kliensek megtakarítását, és közben nem kockáztatnak, főleg, hogy az elért csekélyke hozamra elég sok közteher rakódik: kamatadó, egészségügyi hozzájárulás és még tranzakciós illeték is.

Az idén arra lehet számítani, hogy az egyre tudatosabb privát banki ügyfélkör a jól átgondolt diverzifikációra is ügyel majd. Míg korábban az volt jellemző, hogy több hasonló típusú szolgáltatónál hasonló termékekben tartotta egy ügyfél a pénzét, ez most megváltozhat. A kliensek a szolgáltatók értékajánlataiban, a nekik kínált termékekben és a földrajzi kiterjedtségben is próbálnak majd a korábbinál szélesebb palettán mozogni.

NEM ÉRI MEG ELCSÁBÍTANI A befektetők egyre inkább érzik, hogy nehéz megtalálni a „tuti” ajánlatokat. Magas kamatú betétek már nincsenek, körül kell nézniük a magasabb kockázatú megtakarítások között. Ezek azonban bonyolultabb termékek, a befektetők így egyre jobban igénylik, hogy a privát bankok megfelelően tájékoztassák őket a mögöttes eszközökről, kockázatokról. Annak a

FOTÓ: VÉNYI ZOLTÁN

szolgáltatónak lehet nagyobb esélye az idén az ügyfélszerzések terén, amely transzparens módon képes erre.

A bankárokat helyben kell kiképezni erre, nemcsak pénzügyi ismeretekkel, de úgynevezett szoft elemekben is, abban ma már hiába reménykedik egy-egy privát bank, hogy ha elcsábítja a konkurencia sikeres tanácsadóját, tömegesen jönnek vele az ügyfelek is – mondja Karagich. A tapasztalatok ugyanis azt mutatják, egy-egy munkahelyet váltó privát bankár klienseinek körülbelül harmadát tudja elcsábítani az új szolgáltatóhoz, és ezek az ügyfelek is csak a vagyonuk kisebb részét viszik át. Bár sok múlik az egyéni kvalitásokon vagy az új szolgáltatásokon, jó, ha egy-egy munkahelyet váltó privát bankárral a korábban általa kezelt ügyfélvagyon 15–25 százaléka átkerül az új céghez.

KEVESEN LEGALIZÁLNAK Jöhetne pénz a privát bankokba a külföldön lévő fekete-vagyon legalizálása révén is. Erre 2013 decembere óta ismét van lehetőség, akkor nyitották meg az első úgynevezett Stabilitási Megtakarítási Számlákat (smsz), amelyekre büntetlenül bárki tehet be igazolatlan forrásból származó pénzt, az összeget állampapírban kell tartani. Tavaly azonban a várakozásoknál lényegesen kevesebben éltek ezzel a lehetőséggel: mindössze 610 számlát nyitottak, és ezekre kevesebb mint 38 milliárd forintot fizettek be. 2014 elején a piaci szereplők még 100 milliárd forint körüli vagyon hazahozatalát prognosztizálták, de a piacon anno legpesszimistább Blochamps előrejelzése is 50 milliárdos mértéket jósolt.

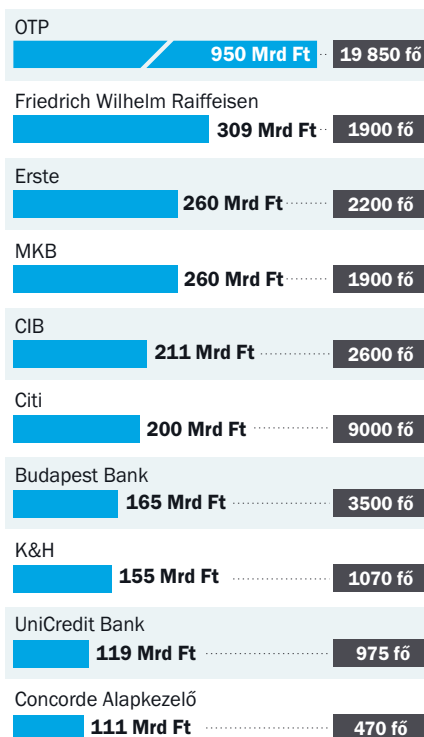
Jelenleg nyolc hazai szolgáltatónál van ilyen számla, de elképzelhető, hogy újabb cégek is belépnek a piacra. Karagich szerint ezek arra számíthatnak, hogy a jövőben ugyan megnő a számlanyitások száma, de az egy számlára jutó egyenleg egyre kisebb lesz. A külföldre vitt nagy pénzek helyett pedig mindinkább az idehaza felhalmozott kisebb volumenű szűkepenz kerülhetnek az smsz-ekre. Persze csak akkor, ha a szolgáltatók befogadják őket, vannak ugyanis olyan privát bankok, amelyek válogatnak, és csak az általuk már jól ismert ügyfélnek nyitják meg az adóamnesztiás számlát.

SVÁJCI SOKK Az adóamnesztiával ellenében a svájci frank árfolyamának ja-

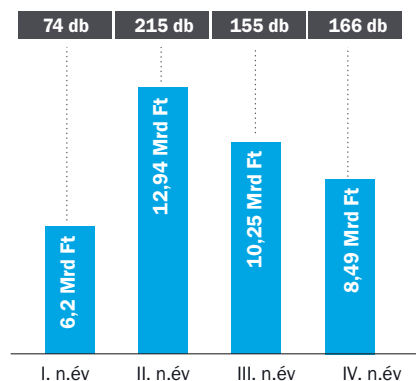
„A befektetők egyre inkább érzik, nehéz megtalálni a tuti ajánlatot.”

A legnagyobb privát bankok

(2014. második triád)



Megnyitott Stabilitási Megtakarítási Számlák (2014)



Grafika: manager magazin

Forrás: cégbkört

nuár közepi elszállása áttételesen ugyan, de érezhetően érintheti a privát banki piacot is. A devizahitelesek a forintosítás nagyrészt megvédte a veszteségektől, a vagyonos réteg viszont – ha nem is privát bankjaiknál, de a befektetési számláin – a Blochamps becslése szerint 30-40 milliárd forint körüli összeget bukhatott el egyetlen nap alatt. Több ezer ügyfelet érinthetett az abszolút hozamú befektetési alapok hirtelen árfolyamesése, a teljes veszteség 20–25 milliárd forint lehetett. A legtöbbet a legnagyobb vagyonú hazai abszolút hozamú alap, az OTP Supra bukta aznap, 19 százalékot esett az árfolyama. Hogy az ügyfelek megbüntetik-e a Suprát és a többi alapot a vagyonvesztésért, eddig nem derült ki, bár mint a szakember felhívja a figyelmet, éppen a Supra eszköztérkére korrigált azóta látványosan 8 százalékot. Intézményi vagyon ugyan távozott az OTP abszolút hozamú alapjaiból, a kisbefektetők azonban egyelőre nagyrészt megtartották a befektetési jegyeiket.

Kérdés, hogyan viszonyulnak majd a jövőben a januári sokk után a piachoz a náluk jóval nagyobb kockázatvállalásra is kapható devizaspekulánsok. A frank-árfolyam megugrása miatt 8–10 milliárd forintot veszíthetett az a néhány száz ügyfél, aki hazai FX-szolgáltatóknál fogadott a svájci fizetőeszköz gyengülésére, és 6–8 milliárd forintot bukhattak a direktben online platformokon spekuláló magyarok is, akik szintén néhány százan lehettek.

A Blochamps szerint a magasabb alapleté-eltvárások valamelyest szűrik majd a piacot, kevesebben kezdenek spekulálni a devizaárfolyamok alakulására, bár az üzletelésre csábító rendkívül fejlett technológiai környezet mágnes hatása aligha múlik. A tartósan nyereséget elérni képes befektetők tábora ugyanakkor nem nő érdemben, eddig hosszabb távon százból csak egy-két kisbefektető tudott nyerni a devizapiacra. A szigorodó szabályok miatt ez az arány talán felmehet százból háromra. „A devizapiac a tőkeáttételek miatt önmagában is veszélyes játék, ám sokszor a befektetők minél gyakoribb mindenáron való üzletelésében érdekelt egyes szolgáltatók is hozzájárulnak az önálló kockázatkezelésben felvértezetlenül devizázók szomorú statisztikáihoz” – tette hozzá Karagich.

Herman Bernadett