



napi gazdaság

WWW.NAPI.HU

ÜZLETI ÉS PÉNZÜGYI HÍRLAP

2010. ÁPRILIS 15., CSÜTÖRTÖK
XX. ÉVFOLYAM 72. (5152.) SZÁM

Superbrands²⁰⁰⁹

340 FT



**EGYMILLIÁRD FORINTOS SIKKASZTÁST
TALÁLT A VPOP A MÁV-ÁBE-NÉL**

3 A pénzügyőrök lezárta a két éves
nyomozást és vádemelést javasol
a volt biztosító ügyében



**MEGBÉNÍTHATJA A NÉMET
KORMÁNYT A GÖRÖG CSOMAG**

5 A görögöknek nyújtandó hitelcsomag
veszélyeztetheti az Angela Merkel
vezette koalíció többségét

8 TÖRETLEN AZ OROSZ FEGYVEREXPORT-OFFENZÍVA 11 SZÉP SZÁMOK, JÓ KILÁTÁSOK A JPMORGANNÉL 20 BORULT A TOYOTA IMÁZSJAVÍTÁSI TERVE

Visszajönnek a milliárdok?



N

A kisebb vagyon kezelése

4

százalékba
is kerülhet évente

JELENLEG TÖBB MINT 40 EZER IGEN TEHETŐS ÜGYFÉL VAGYONÁT KEZELIK A PRIVÁTBANKI (PB) SZOLGÁLTATÓK, e területen a jövőben inkább csökkenésre, mint növekedésre lehet számítani – derült ki a Blochamps Capital pénzügyi tanácsadó cég által először rendezett privátbankári konferencián. Már most is határozottan emelkednek a bekerülési limitek, a folyamatot a válság sem tudta megakasztani. Az adóparadicsomok elleni folyamatos harc jelentős nyomást helyez a pénzek „kimenekítésére” – állította több pb-vezető is. Amennyiben ez Magyarországon párosul a növekedés megindulásával és a politikai stabilitással, jelentős összegek érkezhetnek vissza. A globális vagyonkezelési piac 2009-ben 22 százalékkal, 230 milliárd dollárra csökkent, ennél kisebb visszaesés volt Kelet-Európában. Nemcsak a potenciális és tényleges növekedés nagyobb a régióban, hanem a profitabilitás is jobb. A nyugat-európai nyereségráta a válság előtti 35-ről 16 bázispontra csökkent, a magyarországi ennek rendre a háromszorosa, ezzel együtt több szereplő is inkább alacsonyoknak tartja a hazai díjakat.

N

A NAP SZTORIJA 6-7. OLDAL

Egyre több pénz kell a kiemelt banki státuszhoz

Jelenleg valamivel több mint 40 ezer igen tehetős ügyfél vagyonát kezelik a privátbanki (pb) szolgáltatók, e területen a jövőben inkább csökkenésre, mint növekedésre lehet számítani – derült ki a Blochamps Capital pénzügyi tanácsadó cég által először létrehozott privátbankári konferencián. A Blochamps évek óta gyűjti az adatokat és készít becslést a pb-piacról. Most azonban mintha minden eddiginél ellentmondásosabbak lennének e számok. A válság közepén megugró ügyfélszámot a Blochamps pénzügyi igazgatója, Karagich István szerint a betéti kamatverseny generálta. Véleménye szerint a magasabb kamatok miatt más szolgáltatónál ideiglenesen átlomásoztatott pénz kiszűrése jelentős feladat. Ilyen körülmények között kérdés, hogy tavaly az előző évihez képest valóban mintegy tíz százalékkal megugrott-e a vagyon. A szakember szerint 2010-re Magyarországon gyakorlatilag már minden, megfelelő anyagi háttérrel rendelkező potenciális ügyfél privátbanki ügyféllel vált, a jövőben leginkább a bekerülési limitek emelkedése hozhat változást a privátbanki ügyfelek státusát illetően. A limitek már most is határozottan emelkedtek. Az OTP Banknál kiemelt pb-ügyfél a korábbi 50 millió forintos határ helyett 70 milliós megtakarítással lehet, a K&H-nál a korábbi 50 millió forintos limitet 75-re növelték. A Takarékbanknál az ügyfelek fele 200 millió forintnál nagyobb likvid pénzt kezeltek, de nem ritka az egymilliárd forint feletti állomány sem. Azt, hogy a vagyonosak egyre tehetősebbekké válnak, egyértelműen jelezheti: a limitezési folyamatot a válság sem tudta megakasztani.

A pb-vezetőkét hallgatva egyértelműnek látszik viszont, hogy a viharos

időszak a vártnál sokkal kevésbé rendezte át a piacot. (A rendezvényen a jelentősebb szereplők közül kizárólag a Raiffeisen nem volt jelen.) A jelenséget magyarázhatja, hogy a magyar ügyfelek most még nagyon nehezen váltanak. Évekig tartó elégedetlenség sem bírja rá őket a lépésre. Általános vélekedés szerint ez néhány éven belül mindenképpen változik. Több szolgáltató is kitért arra, hogy a jövőben a tanácsadók semmiképpen se értékesítsenek olyan termékeket, amelyeket maguk sem látnak teljesen át. Az elmúlt ötven évet jellemző spe-

kulatív időszak ért véget ezzel a válsággal – mondta az SPB Befektetési Zrt. vezérigazgatója, Parádi-Varga Tamás, aki szerint mára az értékörzés került előtérbe. Többben is kifejtették viszont, hogy e folyamat az utóbbi fél évben megfordult, újra felbukkantak kockázatosabb termékek. Varga Szabolcs, a Bank Gutmann vezérigazgatója úgy látja, hogy „feltámadtak” a

válságot okozóhoz hasonló strukturált termékek, ez negatív hatása annak, hogy úgy tűnik, viszonylag gyorsan „jön ki” a világgazdaság a válságból. Hasonlóan vélekedik az Equilor senior befektetési tanácsadója, Nagy Bertalan: az elmúlt 10 évben a piac az egyre bonyolultabb termékek kialakításáról szólt, a válság hatására megindult ezek leépülése, egyszerűsödése, az elmúlt néhány hónap azonban újabb fordulatot hozott. Az mindenesetre tény, hogy az alacsony kamatkörnyezet felértékeli a jó eszközallokációt. Az ügyfelek a következő időszakban valószínűleg nehezen fogadják majd el, hogy magasabb kockázatvállalással alacsonyabb hozamokat lehetséges csak elérni. A jelenlegi körülmények között különösen jelentőssé válik a tanácsadók szerepe – mondták el többen is.

B. VARGA JUDIT

N
70
millió
forint
fölé emelték
többen
a limitet

► A rendezvény zárt jellege – csak a szakma képviselőit hívták meg –, valamint a rendezvény tudatosan vállalt interaktivitása (nem statikus előadások hangzottak el, egy-egy témával kapcsolatban több szolgáltató vezetőjét is megkérdezték) ellenére igazán heves vitára nem került sor. Meglepő módon abban is mintha mindenki egyetértene, hogy jelenleg túl sok a pb-szereplő. Nagy Boldizsár, a BNP Paribas igazgatója szerint a bankvezetőknek be kellene látniuk, hogy nem presztízs kérdés a pb-üzletág fenntartása. Nagy konszolidációra számít, amelyben a BNP a vevői oldalon képzelne el magát. Montvai Péter, a Commerzbank International igazgatója szerint mivel Európában nagyon beszűkült a piac, a külföldi szolgáltatók egyre nagyobb számban jelennek majd meg Magyarországon. Mindezzel együtt valószínűleg nem az éles verseny, hanem a bankszektorban amúgy beinduló fúziók alakíthatják át alapjaiban a magyarországi kínálatot – derült ki Takács András, az OTP ügyvezető igazgatója szavaiból.