

Bizalmi kérdés a privátbanki piac fejlődése

A hazai gazdaság várt fellendülése mellett az ügyfelek bizalmának visszatérését hozó kiszámítható gazdaságpolitika is szükségeltetik ahhoz, hogy a magyar privátbankok profitálhassanak az off-shore lehetőségek beszűküléséből – vélekednek a Blochamps Capital IV. Magyar Privátbankári Konferenciájának résztvevői. A szektorra ugyanakkor óvatos bizakodás jellemző.

Alapvetően profitálhat a magyar privátbanki szektor az off-shore lehetőségek beszűküléséből, ám vannak buktatók – vélekednek a lapunk által megkérdezett szakértők. Móró Tamás, a Concorde Értékpapír igazgatója szerint a hazai adókönyvet még mindig vonzóvá teszi a vagyonos megtakarító magánszemélyek számára a hazai számlavezetést, elsősorban a tbsz-en keresztül, a szakember szerint inkább a jogi kockázatoktól félnek az ügyfelek.

Parádi-Varga Tamás, az SPB vezérigazgatója szerint az európai off-shore szűkülés előbb-utóbb Ázsia irányába tereli a vagyonokat, s az a réteg, mely eddig kereste az off-shore alapítás lehetőségét, ezután is meg fogja találni. Szerinte nem alapvető az off-shore kérdés, sokkal inkább a hazaitól független (de nem feltétlenül off-shore) jogrend alapján történő számlavezetés az, amely igényként jelentkezhet a hazai privátbanki ügyfelek között. A társaság a fentiek miatt döntött az SPB Luxembourg megalapításáról.

A magyar privátbanki piac markánsabb bővülésére az ország növekedési kilátásainak tartós, pozitív irányú felívelése mellett lehet számítani – vélekedik Ocsenás Zoltán, az Allianz Investmentbank igazgatója. A nem csak a házankra jellemző extravagáns gazdaságpolitika és az innovatív adminisztratív eszköztár alkalmazása nem erősíti a befektetői bizalmat – ami minden egyes pénzügyi döntés alapja –, így a

konzervatívabb megoldások fele tolódott el a figyelem még olyan helyzetben is, amikor a vezető központi bankok által eddig mesterségesen alacsony szinten tartott kötvényhozamok végre emelkedésnek indultak. Ocsenás szerint az elkövetkező időszak nyertesei azok lesznek, akik sikerrel tudják meggyőzni ügyfeleiket a megváltozott lehetőségek kihasználásának előnyeiről, s meg is tudják valósítani az ehhez szükséges fej-

lesztéseket. Azzal kapcsolatban, hogy mégis milyen termékirány lehet alkalmas arra, hogy a pénzek itthon maradjanak vagy új pénzek érkezzenek, Köves Benedek, az OTP Alapkezelő vezérigazgatója arra hívja fel a figyelmet, hogy a folytatódó kamatcsökkentési ciklusnak köszönhetően ugrásszerűen megnőtt a befektetési alapok népszerűsége mind a lakossági, mind a privátbanki befektetők körében, amelyek között attraktív visszatérő hozamaiknak és rugalmas stratégiájuknak köszönhetően különösen az abszolút hozamú alapok népszerűsége maradhat töretlen az év hátralévő részében. Ocsenás Zoltán a kamatcsökkentési ciklus mellett megemlíti azt is, hogy a bankoknak jelenleg nincs forrásra szükségük, ráadásul a befektetéshez fűződő adók, illetve egyéb tranzakciós díjak növekedtek és a

magyar tőzsde sem szárnyal. Az alternatíva hiánya az, ami főleg az értékpapírok felé viszi az érdeklődést. A piacokon várható volatilitás az aktív vagyonek kezelésnek kedvez a szakember szerint, ami a különböző eszköz- és devizakitettséget magas diverzifikáció mellett valósítja meg. Móró Tamás szerint a termékínálatlaltal nincs probléma, a folyamatosan változó direkt és indirekt (pl. tranzakciós adó) jogszabályi környezet (amely ily módon akár egyfajta piaci volatilitásként is jellemezhető) a legnagyobb gátja annak, hogy még több megtakarítás maradjon Magyarországon. A szolgáltatói oldal nem tehet mást, mint szurkol a stabil környezetnek, hiszen ez a cégek érdeke is. Emellett a Concorde szakembere szerint az utóbbi időben látszik némi igény hedge fund és private equity fund jellegű termékekre – igaz, kifejezetten nem hazai fókusszal. Ez lehet a termékpaletta-bővülés egyik fő iránya.

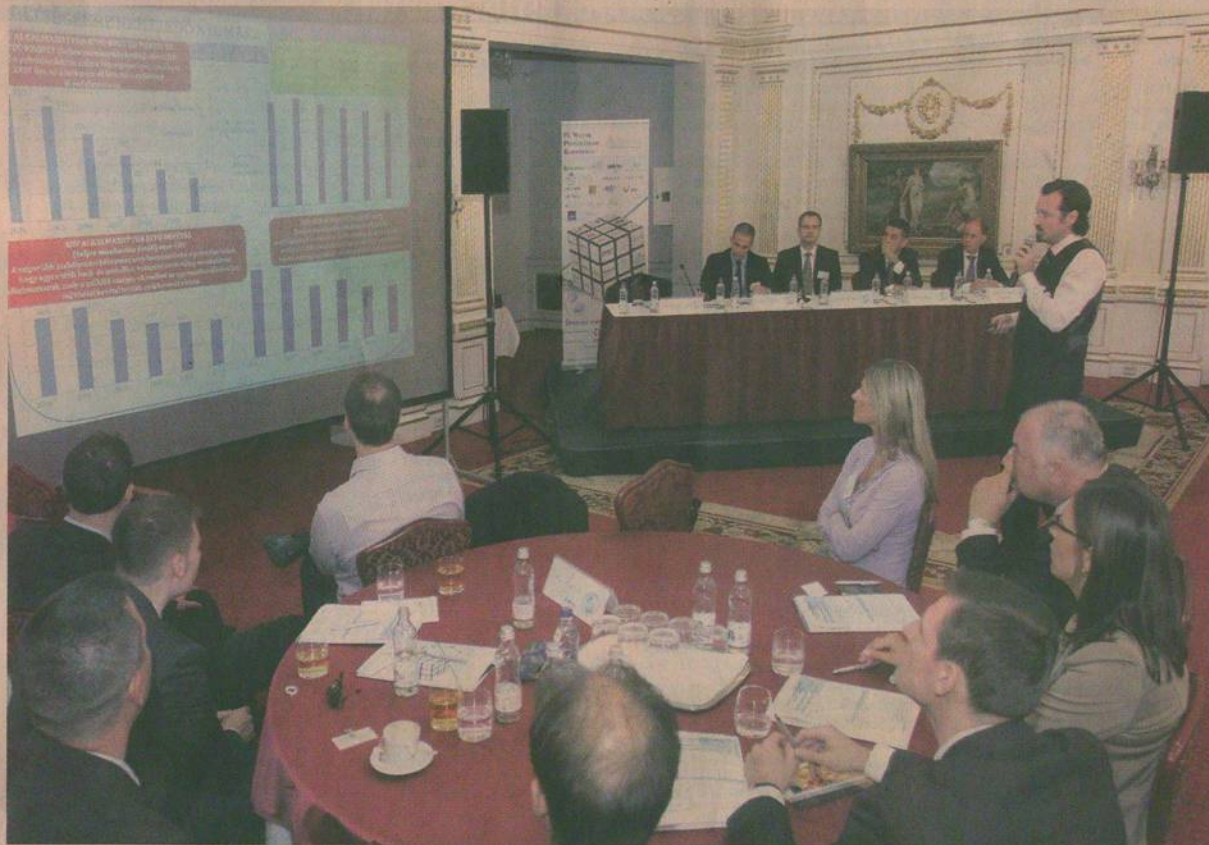
Markáns ellenvéleményen van ugyanakkor Parádi-Varga Tamás. Szerinte a termékértékesítés időszakának vége a

KÉRDÉSEK AZ SMSZ SIKERE

► A szakértők véleménye megoszlik a Stabilitás Megtakarítási Számla (SMSZ) fogadtatásával kapcsolatban. Míg Móró Tamás szerint a termék vonzó konstrukciója okán népszerű lehet, főleg ha elosztható a kétely az érdeklődők fejében azzal kapcsolatban, hogy nem lesz-e negatív másodlagos hatása annak, ha felfedik kiletüket a számlanyitással. Ezzel szemben Parádi-Varga Tamás úgy véli, mindegy, milyen terméket kínálnak, jelenleg nem lehet abban bízni, hogy a korábban külföldre menekített vagyonok hazatérnének. Ehhez termékek helyett sokkal inkább tartósan kiszámítható jogi környezet lenne szükséges és nem az időről időre felbukkanó amnesztia.

privátbankoknál – maximálisan az ügyfelek igényeihez kell igazodni. Ennek kapcsán előtérbe kerül a termékutazás (instrumentumutazás), a privátbankárok kompetenciájának növelése és folyamatos szakmai képzésük. Szerinte jelentősen felértékelődik az elkövetkező hónapokban az itthonról végzett globális vagyonek kezelés.

NAGY LÁSZLÓ NÁNDOR



FOLDI D. ATTILA

► Korántsem közhely, de 2013 vége és 2014 valóban mozgalmas szakmai környezetet és rengeteg kihívást fog hozni a hazai privátbanki piac számára – vélekedik Karagich István, a Blochamps Capital ügyvezetője, aki szerint a privátbanki és vagyonek kezelési piac talán soha nem látott intenzív változáson megy keresztül világszerte és itthon is. Bár a bankszektor általános terhei növekedtek, a szakember úgy véli, a jelenlegi, különleges időszak jó esélyt teremt a szolgáltatóknak és a befektetőknek a fejlődésre. A megváltozott off-shore lehetőségek, a nemzetközi piac trendjei, a hazai befektetési allokációk és megtakarítási szabályozók komoly szakmai, szolgáltatási és vagyonek kezelési kihívásokat tartogatnak, melyek a jó értelemben vett szelektálódást és a szolgáltatási értékülbségek kidomborodását hozhatják magukkal. Eljött az idő, hogy a fiatal pályafutása alatt is magasra jutott hazai privátbanki piac a különleges környezetben a legjobb oldalát mutatva még feljebb lépjen – mondta a IV. Magyar Privátbankári Konferencia szervezését ellátó társaság ügyvezetője.