

TANULMÁNY

Lendületben maradhat az idén a privátbanki szegmens

Idén sem áramlanak be hatalmas pénzek a Stabilitás Megtakarítási Számlára, a teljes idei évre 28 milliárd forint elhelyezésére számítunk – mondta lapunknak Karagich István, a Blochamps Capital ügyvezetője.

Leitner Attila

Az idei szakmai elemzés infografikai elemekkel, és egy rövid kitekintés erejéig a privátbanki szolgáltatások célcsoportját jelentő, stabilan magas státusú társadalmi réteg befektetési szokásait és pénzügyi igényeinek változásait fókuszba állító kvalitatív piackutatásuk kivonatával is kiegészült – mondta a Napi Gazdaságnak Karagich István. Az ügyvezető bízik benne, hogy ebben a felvásárlásokban és kivonulási szándékokban széles banki környezetben sikerül a szektor egész éves átfogó működését, folyamatainak pontos leírását hatékonyan összegezni, egyúttal a lehetséges változásokat is prognosztizálni. Karagich István példaként a Stabilitás Megtakarítási Számlával (SMSZ) kapcsolatos korábbi prognózisukat említette. Míg a piac akár 100 milliárdos nagyságrendet sem tartott elképzelhetlennek, mi azt mondtuk, hogy ilyen mértékű SMSZ befizetés talán két év



Fotó: Bach Máté

Karagich István szerint idén 28 milliárd forint érkezhethet az SMSZ-ekre

alatt jöhet össze, 2014-ben nem várható komolyabb áttörés ezen a téren és 45-50 milliárd forint körüli elhelyezést valószínűsítettünk – mondta a szakértő, hozzátéve, hogy a 38 milliárd forint körüli végeredmény még az ő számításait is alulmúlta. A Blochamps prognózisa alapján 2015-ben sem lehet hatalmas pénzek beáramlására számítani a Stabilitás Megtakarítási Számlákra, a cég a teljes idei évre 28 milliárd forint elhelyezésére számít. Arra a kérdésre, hogy ezt gyorsíthatja-e a svájci frank és a magyar forint keresztfolyamában a közelmúltban bekövetkezett változás Karagich elmondta, hogy ez két okból sem valószínű. Egyrészt sokan hajlamosak megfeledkezni arról, hogy az SMSZ konstrukció csak részben szolgál a külföldről hazajövő

pénzek adó-hatékony felhasználására, hiszen itt mindössze arról van szó, hogy a magánszemélyek által elhelyezett legkevesebb ötmillió forint származását és a közteherfizetést nem firtatja az adóhatóság, de ennek a pénznek nem muszáj külföldről érkeznie. Másodszorban a magánszemélyek 70-80 százalékban nem azért tartják külföldön a pénzüket, hogy azt elrejtse, majd egy kedvező amnesztiára várva hazahozzák, hanem például egyfajta diverzifikáció céljából. Ők most örülnek az ártértéklődési hatásnak, de csak azért nem fogják Magyarországra költöztetni ezeket a vagyonelemeket, mert ebben a pillanatban a korábbinál valamivel többet érnek – mondta Karagich István. Ezek alapvetően nem hazai adózást kereső pénzek, ezért akár idővel ugyan vissza

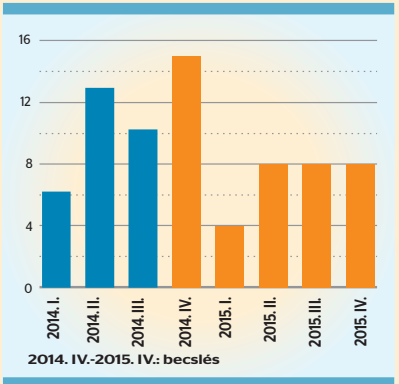
is térhetnek Magyarországra, de akkor is inkább külföldi tőkebefektetés (FDI) formájában. A múlt év végére – a 46 ezer fölötti ügyfélszámla által birtokolt – összesített kezelt vagyonállomány átlépte a 3000 milliárd forintot, s a privátbanki vagyontömeg Blochamps Capital szerint 2015 során – mérsékelt újszámlanyitásokkal kísérve – további 400 milliárd forinttal bővíülhet. Az alacsony kamatkörnyezetben a növekedés motorja hosszú évek után először nem a hozam, hanem a külső NNA (Net

Immár nyolcadik alkalommal jelent meg a szektorról átfogó képet nyújtó 210 oldalas Privátbanki Piac Magyarországon című tanulmány.

New Asset, új tőke) -beáramlás lesz, amelyet kiegészít az SMSZ révén hazaáramló tőke – mondta Karagich István, hozzátéve, hogy a szektor szolgáltatói a banki tulajdonosváltások okán tovább szelektálódnak 2015-ben, ám a kilenc legnagyobb privátbank összesített részesedése a jelenlegi 90 százalékról nem fog csökkenni. Ugyanakkor a bankszektorban bekövetkezett túlzott állami szerepvállalás felerősítheti a külföldre irányuló vagyontranszfert és diverzifikálási hajlandóságot a vagyonos ügyfelek körében. Amint azt a tanulmány részletesen kifejti, a szektor átrendeződésének azonban a kisebb szereplők részükerei mellett – adottságaiknál fogva – csupán három-négy nagy szolgáltató lehet az igazi nyertese. Az új hozamkör-

SMSZ-BEFIZETÉSEK

(MILLIÁRD FORINT, NEGYEDÉVENTE)



Forrás: Blochamps Capital Pénzügyi Tanácsadó

Idén a 9 legnagyobb privátbank összesített részesedése a jelenlegi

90

százalékról nem fog csökkenni

nyezet a korábbiaknál jóval összetettebb befektetési döntéseket igényel majd a megtakarítóktól – emelte ki a szakember. Komoly kérdés, hogy az ezredforduló után túlnyomóan magas betéti szintekhez és a lekötési formához szokott kiemelt ügyfelek az új eszköztárral ismerkedve milyen benyomásokat szereznek és hozamelvárásaikat milyen kockázatvállalás mellett fogják a különböző instrumentumokba fektetve, visszaigazolvla látni.



MILLIÁRDOK VESZHETTEK EL AZ ÁRNYÉKBANKNÁL

Több mint **70** ezer ügyfél járhatott pórul

Őrizetbe vette a lengyel rendőrség hétfőn a pénzügyi szolgáltatásokkal foglalkozó, de a bankfelügyelet alá nem tartozó két nagy lengyel cég, úgynevezett árnyékbank vezetőit – jelentette az RMF FM lengyel kereskedelmi rádió. A két társaság hiteleket ígért előleg fejében. Az ügyfelek befizették a kért összeget, de kölcsönt nem folyósítottak számukra. A gdanski ügyészség a két árnyékbank ügyében külön vizsgálatot folytat. Az őrizetbe vett gyanúsítottakat hétfőn kihallgatták, és a rendőrség mindkét cég székhelyén házkutatást végzett. Az őrizetbe vettek között van a gdanski székhelyű Pozyczka Gotówkowa elnöke és alelnöke, valamint a gdyniai Baltic Money elnöke és könyvelője. A Pozyczka Gotówkowa a gyanú szerint csaknem 70 ezer ügyfelet károsított meg, akiknek hitelt ígért. A veszteség megközelíti a 180 millió zlotyt (13,2 milliárd forint). A Baltic Money-nál csaknem 1300 ügyfél járt pórul, káruk meghaladja az 1,4 millió zlotyt (103 millió forint).

CSÖKKENT A KAMATADÓ-BEVÉTEL

Az adózók 2014-re vonatkozóan 43,1 milliárd forintnyi, kamatjövedelmet terhelő szja-kötelezettséget vallottak be Magyarországon az előzetes adatok alapján, amely 38,2 százalékkal elmarad az egy évvel korábbi 69,8 milliárdtól – írta a Világgazdaság a Nemzetgazdasági Minisztériumtól (NGM) kapott adatokra hivatkozva. Az NGM közlése szerint tavaly a hat százalékos egészségügyi hozzájárulásból (eho) származó bevétel 8,1 milliárd forintot ért el a kamatjövedelmek után, vagyis ezt beszámítva is jelentősen csökkenhetett a kamatjövedelmekből származó adó, illetve járulékbérvétel. A bevételek megcsappanása az elmúlt időszak pénzpiaci fejleményei tükrében egyáltalán nem meglepő. A Magyar Nemzeti Bank adatai szerint a 2014 novemberéig tartó egy év alatt közel 1,1 százalékponttal, 1,55 százalékra esett a háztartások lekötött forintbetétei után fizetett kamatláb átlagos mértéke, vagyis az elvben elérhető kamat – és az ebből számítható adó – mértéke alaposan csökkent még az egy évvel korábbi, egyébként sem túl magas értékhez képest is.

VÁLSÁGKEZELÉS

Olaszországban is kiszervezhetik a rossz hiteleket

Állami „rossz bank” felállítását tervezi Olaszország a pénzügyi szektor szanalása érdekében – hangzott el abban az interjúban, amit Pier Carlo Padoan gazdasági miniszter a La Repubblica című napilapnak adott.

Napi Gazdaság

A nem teljesítő hitelek által okozott veszteségek fedezetére a bankok nagy összegeket kénytelenek céltartalék formájában elkülöníteni. A rossz bank feladata, hogy a nem teljesítő hitelek átvételével megszabadítsa a fizetési nehézségekkel küszködő pénzügyi intézeteket azok mérlegre gyakorolt terheitől. Az olasz bankszektorban a nem teljesítő hitelek, a „sofferenze” állománya tavaly novemberben 181 milliárd euróra rúgott, a duplájára a 2010-es szintnek. Az európai bankrendszer tavalyi terheléspróbáján az olasz bankok szerepeltek a legrosszabbul. Foglalkozunk a kérdéssel és a „rossz bank” gyűjtőnév alatt ismert különféle megoldások alkalmazásán gondolkodunk – válaszolta Pier Carlo Padoan a lap nem teljesítő hitelek problémájára vonatkozó kérdésére. Bár nem bocsátkozott részletekbe, megjegyezte, hogy bármilyen megoldás mel-

lett is döntenek végül, az tiszteletben fogja tartani a vállalkozások közvetlen állami támogatását tiltó uniós rendelkezéseket. A gazdasági miniszter az interjúban egyúttal jelezte, hogy a kormány, figyelembe véve az olajárak csökkenését és az eurónak az export versenyképességét javító gyengülését, valószínűleg javítani fog idei 0,6 százalékos GDP-növekedési előrejelzésén. Az olasz kormány előrejelzése már így is meghaladja a Nemzetközi Valutaalap (IMF) és az olasz jegybank egyaránt 0,4 százalékos növekedési prognózisát, valamint a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) 0,2 százalékos olasz GDP-növekedési előrejelzését.



Pier Carlo Padoan gazdasági miniszter

Fotó: Reuters