

Privát bankok Az államosítás káros mellékhatásokkal is jár

Vándorútra kelt magánvagyonok

Munkatársunktól

Kicsivel több mint tíz százalékkal bővíthet az idén a hazai privát banki számlákon tartott vagyon a Blochamps Capital tanácsadó cég várakozása szerint. Ez forintban kifejezve azt jelenti, hogy a nagyjából 46 ezer privát banki számlán összesen háromezermilliárd forintnyi befektetés 400 milliárd forinttal hízhat. Ennek azonban – az alacsony kamatkörnyezetet ismerve – csak kisebb részét adja majd a hozamemelkedés, a növekmény döntően abból ered, hogy az ügyfelek pluszban helyeznek majd el megtakarításokat a számlájukon.

Akár 15-20 millió forinttal is már privát banki ügyféllé lehet válni, ám ez nem jelenti azt, hogy az illető csak ekkora vagyonnal rendelkezik. A banknál elhelyezett összeg mellett számos egyéb befektetése is lehet még az ügyfélnek, vagy akár külföldi számláján is tarthat megtakarítást. A kötelező adatszolgáltatások alapján a NAV és az EU adataiból arra következtetnek a szakemberek, hogy az itthon elhelyezett háromezermilliárdos vagyon akár felének megfelelő összeg is parkolhat svájci, osztrák és luxemburgi számlákon – persze a hazai ügyfélkörnél sokkal szűkebb kör befektetéseként.

Az ügyfelek kockázatértsége az utóbbi években alacsonyra váló kamatkörnyezet miatt nemhogy csökkent volna, épp ellenkezőleg: emelkedett, új kihívás elé állítva a megtakarítókat és a vagyonkezelőket egyaránt. *Karagich István*, a Blochamps Capital vezetője szerint az egyik meghatározó irány 2015-ben az lesz, hogy az ügyfelek jobban diverzifikálják a vagyonukat, vagyis jobban szét-



Az MKB megítélésén nem javított az államosítás FOTÓ: MÓRICZ-SABJÁN SIMON

zatmentes befektetésekre. Az állami szerepvállalás növekedése a bank-szektorban ráadásul akár azt is eredményezheti, hogy a privát banki ügyfelek a vagyon egy részét külföldre viszik. Ebből adott esetben befektetésként hazalátogathat valamennyi, de ezek a pénzek alapvetően már nem itt adóznak majd. A privát banki szolgáltatók szelekciójának és az ügyfélmozgásoknak – a kisebb szereplők részsíkerei mellett – csupán 3-4 nagy szolgáltató lehet az igazi nyertese. Többek között a nagyobb ügyfélkörrel rendelkező bankok – így az OTP, az Erste, a KBC – és azok a szolgáltatók, amelyek a hazai szolgáltatásokon túl megfelelő külföldi kapcsolatokkal rendelkeznek. Ennek fényében a piac dinamikus koncentrációja várható másfél éves távon.

A kockázatkezelési szempontok a frissen államosított bankok privát banki üzletágának megítélésére kapcsán is felmerülnek. A Budapest Bank állami megvásárlása nem kor-

ket: az egész pénzügyet, vele együtt a privát banki ág extrémításoktól mentes, ráadásul a bank működése sem indokolja az ügyfelek hisztérikus menekülését.

Az MKB-val sokáig hasonló volt a helyzet. A nyári bejelentés után volt ugyan némi elszívargás, de egészen novemberig nem volt érdemi ügyfélmozgás. A bank MNB általi „szánálásának” hírére a diszkrécióra kényes ügyfelek körében már érezhetővé vált az elszívargás. Annak ellenére, hogy nem lehet tudni, mi lesz a bank sorsa – a Budapest Bankkal való összevonás látszik a legvalószínűbb opciónak –, az látszik, hogy az állami jelenlét nem jelent egyértelmű pluszpontot sem az MKB, sem a többi állami befolyású banknál az ügyfelek számára. Ugyanakkor egyes vélemények szerint az állami megbízásokból meggazdagodó új elittel szemben akár elvárás is lehet, hogy lehetőleg a „saját” bankjaik egyikében legyenek ügyfelek és ott