

Adóamnesztia: beindult a nagyüzem a bankoknál

2014. augusztus 1. 10:29

Már 6 banknál érhetőek el hazánkban a Stabilitás Megtakarítási Számlák, az adóhatóságtól származó adatok szerint ennek meg is lett a hatása, a második negyedévben 215 számlát nyitottak 12,94 milliárd forintos összeggel. Nagy volt a differencia a számlanyitásoknál, néhány milliós és több százmilliós számlákról is kaptunk hírt piaci szereplőktől. Negyedéves szinten csökkent az a számlákon lévő átlagos összeg, szakértők becslései szerint az év második felében ez a tendencia folytatódhat, abban az esetben, ha az offshore helyett a belföldi vagyonokra helyeződik a hangsúly.

Egyre több bank adja be a derekát

A Stabilitás Megtakarítási Számlák (SMSZ) bő fél éve érhetőek el a magyar piacon, a speciális adóamnesztiaként is emlegetett konstrukció legfőbb előnye, hogy arra helyezett összegek meghatározott időt követően akár adómentesen is kivehetőek, függetlenül attól, hogy a pénz forrása milyen eredetű. A hitelintézetek számára decemberben jelent meg a végrehajtási rendelet az SMSZ-ekhez kapcsolódóan, a szolgáltatók viszont kivártak, kellő időnek kellett ahhoz eltelnie, hogy több szolgáltató is a palettájára vegye az új terméket.

A NAV számára a bankoknak negyedévente kell jelenteniük, hogy mekkora összegek vannak a számlákon, az első negyedévben még csak három szolgáltatótól kaptak adatot, most viszont már hattól. Az első ütemben az Unicredit, az OTP és a Raiffeisen jelent meg a termékkel, míg a második körben az FHB, az MKB és az Erste. Gyakorlatilag mára elmondhatjuk, hogy a piacvezető privátbanki szolgáltatóknál lehet SMSZ-t nyitni, a 2012-ben lezáruló adóamnesztiában részt vevő 10 bank közül már csak a Budapest, a CIB, a K&H és a Sberbank nem lépett.

A fokozatos bevezetés azzal indokolható, hogy a bankoknak is fel kellett készülniük az SMSZ-re. Nem maga az értékpapírszámla okozott nehézségeket, hanem az, hogy az ügyfeleket miként fogadják be, pontosan milyen átvilágításra van szükség, így a jogi és compliance oldalról is ezernyi kérdést kellett tisztázni. Mindazonáltal a szektorban irányadó vélemény szerint nem tehetik meg a vezető szolgáltatók, hogy ne vegyék fel a palettájukra a konstrukciót. Bár volt olyan bank, amely kategorikus nemet mondott a SZMSZ-re. Az óvatosság élvez elsőbbséget az SMSZ esetében, a meglévő ügyfélkörre fókuszálnak a privátbankok.

SMSZ-t elérhetővé tevő bankok	Mikortól?
UniCredit Bank	2013. december
OTP Bank	2014. február
Raiffeisen Bank	2014. február
FHB Bank	2014. március
MKB Bank	2014. április
Erste Bank	2014. június

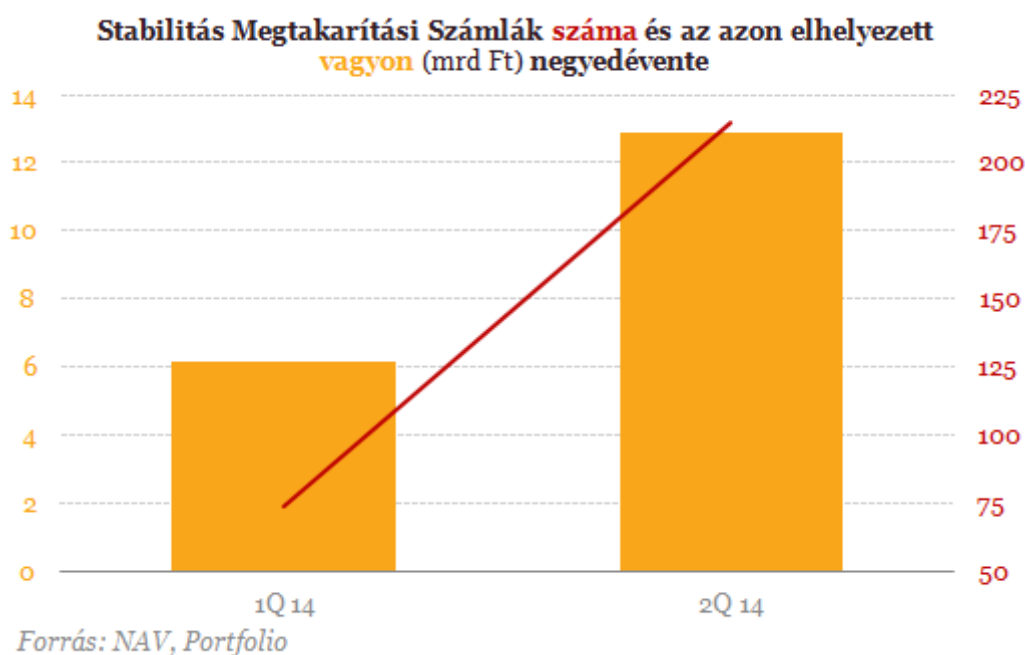
Forrás: Portfolio gyűjtés

Igazán erős volt a második negyedév

A NAV-tól származó adatok alapján termékeny volt 2014 második negyedéve, március és június vége között 215 darab számlát nyitottak, amelyre 12,94 milliárd forintnyi befizetés érkezett. Ha összehasonlítjuk az egy negyedévvel korábbi adatokkal, akkor az látható, hogy a számlanyitások a háromszorosára emelkedtek, míg a számlákon elhelyezett összegek a duplájára. Egyenes következménye ennek, hogy az SMSZ-eken lévő átlagos vagyon csökkent, negyedéves alapon 83,8 millió forintról 60,2 millió forintra.

A számlanyitáshoz legalább 5 millió forint befizetése szükséges, vagyis ehhez a szinthez képest átlagosan tizenkétszeres összeg érkezett be a második negyedévben a számlákra. Persze a szórás is nagy volt, a minimális limithez közeli és több százmilliós összegek is befolytak a bankokhoz. A piaci várakozások bejöttek, korábbi cikkünkben azt írtuk, hogy az első időszakban főként offshore központokból hozhatják haza a nagyobb ügyfelek a vagyont, csak később lehet arra számítani, hogy a kisebb számlanyitási összegek is megszaporodnak.

Igazán a harmadik negyedév mutathatja meg azt, hogy mekkora potenciál van a rendszerben, hiszen a nagyobb kereskedelmi bankoknál mostanra olajozódik be a gépezet, és már az ügyfeleknek sem kell egy kezükön megszámolniuk, hogy mely privátbankhoz fordulhatnak. Kellően széles az SMSZ-t potenciálisan igénybe vehetők köre ahhoz, hogy a dinamika fennmaradjon, bár nehéz megmondani, hogy a jelenlegi gazdasági és politikai környezetben mennyire mozdíthatók meg az offshore vagyonok vagy a hangsúly eltolódik a belföldi vagyonok irányába.



Mire lehet számítani az első benyomások alapján?

A hazai privátbanki piacon a Portfolio felmérése szerint 2013 végén 2800 milliárd forintot kezeltek a szolgáltatók, ha 4%-os hozamot el tudnak érni a portfólión, akkor csak a hozam 112 milliárd forintot tehet hozzá a vagyonhoz ebben az évben. Az első félévben a SMSZ-ekre került 19,14 milliárd forint ehhez képest elenyésző érték, miközben arról

sincs információnk, hogy mennyi friss pénz került a rendszerbe. Az valószínű, hogy az üzletágak növekedését segíti a SMSZ, de ilyen ütem mellett nem ez lesz a növekedés motorja, sokkal inkább a természetes módon beáramló tőke és a hozam. A Blochamps Capital az idei évre meglepően komoly, 300-500 milliárd forintos, jellemzően nem a hozamokból, hanem friss befizetésekből eredő, elsősorban az SMSZ, az NHP és EU hatásokhoz köthető bővülést prognosztizált.

Megoszlanak a vélemények a potenciálisan beáramló vagyon nagyságát illetően, Kállay András az Erste privátbank vezetője korábban úgy nyilatkozott, hogy néhány éves időtávon belül 100 milliárd forintot meghaladó összeg kerülhet a SMSZ-ekre. Ennél jóval nagyobb összeggel számol Karagich István, a Blochamps vezetője, aki szerint csak ebben az évben az 1000-et is elérheti a Stabilitás Megtakarítási Számlák száma, 4-5 év leforgása alatt a beáramló vagyon több százmilliárd forintot tehet ki.

A Blochamps becslései szerint az első két negyedévben látható magas átlagszámla összeg fennmaradhat a harmadik negyedévben is, viszont ezt követően a bővülő lakossági kör miatt a számlákra befizetett összegek is csökkenni fognak. Úgy kalkulálnak bőven elképzelhető, hogy kisebb összegű (átlagosan 10 millió forintos), belföldi vagyon kerül majd az SMSZ-ekre nagyobb számban az év második felében. Nagyobb részben azért, mert az offshore vagyonkezelés esetén a bizalom nagyon fontos tényező, és aki a korábbi, kedvezőbb feltételekkel biztosított adóamnesztia mellett sem hozta haza a vagyonát, az valószínűleg már nem is fogja.

http://www.portfolio.hu/vallalatok/privat_bank/adoamnesztia_beindult_a_nagyuzem_a_bankoknal.2.202057.html