

Ez az év a dollár térnyeréséről fog szólni

2017. április 26. 11:22

A megtakarítások egy része keresi a normál kockázatot, és szolgáltatóként most ennek az igénynek a legnehezebb eleget tenni az alacsony hozamkörnyezet miatt. Ráadásul a piaci szereplőknek fel kell készülniük a jövő januárban életbe lépő MIFID 2 szabályozásra, ami jelentős költség a piaci szereplőknek, és akár a termékkínálat szűkülését is okozhatja. Parádi-Varga Tamás, az SPB Befektetési Zrt. vezérigazgatója főleg a tengerentúli fix és változó kamatozású kötvényekben lát most lehetőséget: szerinte a 2017-es év a dollár éve lesz.

Sosem voltak még olyan népszerűek az állampapírok Magyarországon, mint 2012 óta, ráadásul 2016 első felében minden korábbinál jobban felpörgött az értékesítés. A tendencia idén is folytatódik: minden eddigi értékesítési csúcst megdöntve, **januárban 346 milliárd forinttal** növekedett a lakossági állampapírok állománya.

Parádi-Varga Tamás, az SPB Befektetési Zrt. vezérigazgatója szerint idén a befektetési alapok lehetnek a legnépszerűbbek a vagyonos ügyfelek körében, illetve előtérbe kerülnek az abszolút hozam stratégiák, amelyek célja pozitív hozam elérése bármilyen piaci körülmények között.

Azonban az SPB ügyfeleinek portfóliójában a magyar állampapírok aránya alacsony, a legtöbb privátbanki ügyfél ugyanis szem előtt tartja az eltérő devizák használatát. "A vállalati kötvény nagyon jó eszköz annak, aki nemcsak magyar kockázati kitétséggel és forinttal akar rendelkezni, hanem diverzifikált, globális portfólióban gondolkodik"- mondta a Portfolio-nak a vezérigazgató.



Parádi-Varga Tamás

Ez a dollár éve lesz

A privátbanki szolgáltató az elmúlt években európai nagyvállalati kötvények fix kamatozású, hosszú futamidejű papírjaira koncentrált, amelyek nagyon jól teljesítettek 2016-ban. Ezeknek a kibocsátásoknak a várakozások szerint 2017-ben is kedvező lesz a kamatozásuk, de önmagában árfolyam-növekedésre már nem számítanak a szakemberek. Az SPB most a dollárban kibocsátott, változó kamatozású kötvényeket keresi, és ajánlja az ügyfeleknek, mert ezek képezik le a legjobban az emelkedő hozamkörnyezetet.

Parádi-Varga Tamás szerint az Egyesült Államokban elindult kamatnövelési ciklus miatt bőven van még potenciál a dollár kibocsátású változó kamatozású kötvényekben.

Ezeknek a papíroknak a felértékelődése automatikusan végbemegy, amikor a hozzájuk tartozó kamatok is elindulnak felfelé. Azt gondolom, hogy a 2017-es év alapvetően a dollár térnyeréséről fog szólni az euróval szemben, kisebb-nagyobb megtorpanásokkal, tehát egyre kedvezőbbé válik a kamatkörnyezet

- tette hozzá.



A független tanácsadás a jövő

A jövő januárban életbe lépő MIFID 2 szabályozás szintén komoly változásokat hoz a befektetési tanácsadásban és a befektetési termékek értékesítésében, a szolgáltatóknak pedig jelentős többletköltséget jelent az új előírásoknak való megfelelés. Parádi-Varga Tamás szerint az egyik legfontosabb következmény az lesz, hogy a termékértékesítés helyett előtérbe kerül a független tanácsadás.

Maga a szabályozás is különbséget tesz a független és a nem független tanácsadó között: a független szereplő úgy ad befektetési tanácsot az ügyfélnek, hogy semmilyen termék után nem kap vizontszolgáltatást vagy visszajuttatást, és egyébként sem saját termékének értékesítését végzi.

Az SPB működésébe könnyen beilleszthető a szabályozásnak a fenti eleme, hiszen nincs saját termék, míg a hazai privátbanki szolgáltatók jelentős részénél a befektetési portfóliók többsége befektetési alapokban van, ráadásul a saját alapkezelő által kezelt befektetési alapokban.

Az üzletági bevételeknek 50-70 százaléka az ezek után járó értékesítói jutalékból tevődik össze, amit MIFID 2 alapján nem használhatnak majd bevételként. A vezérigazgató szerint egyelőre nehéz előre látni, hogy ezek a piaci szereplők, hogyan alkalmazkodnak az új szabályokhoz.

Az SPB-nek mindez olyan szempontból jelent majd kihívást, hogy képes legyen fenntartani a széles termékalettáját és ajánlásait, méghozzá úgy, hogy a szabályozásnak megfelelő mennyiségű és mélységű információt ad át az ügyfeleknek. "Retailben a szabályozás miatt várhatóan termékszűkülés fog végbemenni, de valószínűleg privátbanki szinten is, mert az elvárásoknak megfelelő tájékoztatás nem kivitelezhető több száz termék esetében" - tette hozzá a vezérigazgató.

Forrás:

http://www.portfolio.hu/befektetes/privat_bank/ez_az_ev_a_dollar_ternyereserol_fog_szolni.248757.html