

Megtriplázták vagyonukat a gazdag magyarok 10 év alatt

[Árgyelán Ágnes](#)

2017. február 21. 05:55

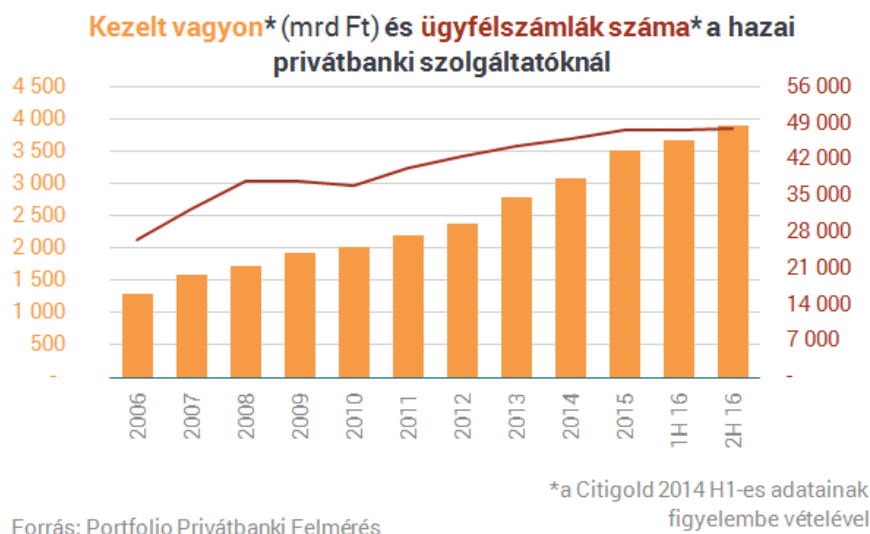
Tíz éve kezdte el a Portfolio a féléves gyakoriságú Privátbanki felmérést, amely alapján a magyar gazdagok vagyona az elmúlt évtizedben megháromszorozódott. Ügyfélszámlákból közel dupla annyira lett 10 év alatt, ami azt mutatja, hogy bár nőtt a privátbanki ügyfelek száma Magyarországon, az ügyfélszámlák ennél is nagyobb ütemben híztak. Tavaly év végére a hazai privátbanki szolgáltatóknál lévő vagyon meghaladta a 3900 milliárd forintot, ami 10% feletti bővülést mutat 2015-höz képest.

A féléves gyakoriságú Portfolio Privátbanki Felmérést 2006 vége óta rendszeresen elkészítjük. A januári felmérésünkben 14 különböző privátbanki szolgáltató vett részt. A válaszadók által nyilvántartott vagyon 2016. december végén 3905 milliárd forint volt, ami gyakorlatilag teljes piaci lefedettséget jelent.

10% feletti vagyonnövekedés

Tavaly év végére a privátbanki szolgáltatóknál lévő vagyon meghaladta a 3900 milliárd forintot, ami június végéhez képest 6,3%-os, 2015 év végéhez képest pedig több mint 11%-os vagyonnövekedést jelent. Tíz évvel ezelőtt felmérésben résztvevő privátbanki szolgáltatók 1300 milliárd forintnyi ügyfélpénzt kezeltek, ehhez képest a tavalyi év végi adat szerint megtriplázódott a gazdag magyarok privátbankoknál tartott pénze.

Az elmúlt évtizedben az ügyfélszámlák nem bővültek olyan ütemben, mint a vagyon, de a 2006 év végi számlaadatokhoz képest a tavalyi 48 ezret meghaladó ügyfélszámla közel kétszeres növekedést mutat. A 2016 év végi számlaszámok csak minimális, 0,6-0,7%-os növekedést mutatnak a féléves és az egy évvel ezelőtti adatokhoz képest is, így elmondható, hogy a vagyonnövekedés főleg a már meglévő ügyfelek számláin kezelt nagyobb vagyonnak köszönhető.



(Az ábrán szereplő aggregált értékek a Citigold adatait is tartalmazzák. A Citibank lakossági üzletágának értékesítése már lezárult, azonban a pontos adatok és privátbanki közlés hiányában a Citigold 2014. június végi adatai kerültek feltüntetésre. Friss számokat leghamarabb a 2017-ről szóló féléves felmérésben tudunk majd közölni az ügyfélszámlák 2017-re átcúsuló átadása miatt.)

Fél év leforgása alatt több szolgáltató is limitet változtatott. A Bank Gutmann a június végi 310 millióról 300-ra csökkentette a privátbanki belépési limitet, míg a Concorde Alapkezelő 20 millió forinttal, 80 millióra emelte a korábbi küszöböt. Ettől függetlenül a legmagasabb belépési limittel rendelkező szolgáltatók sorrendje nem változott, továbbra is a Bank Gutmanné a legnagyobb 300 millióval, ezt követően az UniCredit, az MKB és a K&H holtversenyben van a második helyen 100 milliós limittel. A legalacsonyabb belépési összегhatárban sincs változás, a Budapest Banknál már 25 millióval privátbanki ügyféléllé válhatunk.

Az egy ügyfélszámlára eső vagyonban a Concorde Alapkezelő büszkélkedhet a legmagasabb, 262 milliós vagyonnal, nem sokkal mögötte az MKB következik 236 millióval. **A teljes piacra vonatkozó adatok szerint egy ügyfél számláján átlagosan 81 millió forintos vagyon volt tavaly év végén, ami 5%-os növekedés a félévkor mért 77 millióhoz képest, és több mint 10%-os átlagos vagyonbővülés 2015-höz mérten.**

Belépési limit és az egy ügyfélszámlára eső vagyon a privátbanki szolgáltatóknál

Privátbank	Belépési limit (m Ft)	Egy ügyfélszámlára eső vagyon (m Ft)
Bank Gutmann	300	n.a.
UniCredit	100	127
MKB	100	236
K&H	100	154
Concorde Alapkezelő	80	262
Concorde Értékpapír	75	170
Raiffeisen	70	194
Erste	70	149
CIB	60	95
Equilor	50	84
SPB	40	43
Generali	30	60
OTP*	30/80	60
Budapest Bank	25	58

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

* Privátbank/Kiemelt privátbank

Az ügyfélszámlák számában tehát nem volt érdemi bővülés fél- és egyéves időtávon sem, tavaly év végén a Citigold számladataitól eltekintve **38,9 ezer ügyfélszámla volt a hazai privátbanki szolgáltatóknál, ami szerény, 0,7%-os növekedést jelent éves összevetésben.** A gyakorlatilag stagnáló ügyfélszámla-adatok nem meglepőek, ha azt vesszük, hogy **a privátbanki piaci szereplők szerint a szegmens már kezd telítődni,** és kevesebb tér van már a bővülés előtt, szemben például a prémium banki piaccal. Ez alapján a jövőben is maradhat a tendencia, miszerint az ügyfélszámláknál nem, hanem inkább az ügyfélvagyon szintjén lehet majd jelentősebb bővülést látni, számlák tekintetében olyan akvizíciók hozhatnak változást, mint a most februárban végbement Erste-Citi összeolvadás.

Ha maradunk az éves összehasonlításnál, voltak kiugró növekedést elérő szolgáltatók is, mint az Equilor vagy az UniCredit, ahol 10%, illetve 20% feletti számlabővülést könyveltek egy év alatt. Az Ersténél, a Budapest Banknál, a Generalinál és az OTP-nél ehhez képest kisebb-nagyobb ügyfélszámlacsökkenést lehetett látni 2015-höz képest, az Ersténél az idei félévre vonatkozó felmérésben lódulhatnak meg nagyobb mértékben a számok, miután a Citigold ügyfeleit idén februárban vette át a bank.

Ügyfélszámlák a privátbanki szolgáltatóknál

Privátbank	2H 15	1H 16	2H 16	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	21 481	21 269	21 352	0,4%	-0,6%
Budapest Bank	3 180	3 046	3 090	1,4%	-2,8%
CIB	2 728	2 839	2 867	1,0%	5,1%
Raiffeisen	2 063	2 200	2 243	2,0%	8,7%
Erste	2 250	2 250	2 150	-4,4%	-4,4%
MKB	1 440	1 443	1 460	1,2%	1,4%
SPB	1 320	1 351	1 385	2,5%	4,9%
K&H	1 200	1 305	1 300	-0,4%	8,3%
UniCredit	1 060	1 100	1 215	10,5%	14,6%
Concorde Értékpapír	660	681	700	2,8%	6,1%
Concorde Alapkezelő	540	540	567	5,0%	5,0%
Equilor	263	300	320	6,7%	21,7%
Generali	264	260	261	0,4%	-1,1%
Bank Gutmann	192	n.a.	n.a.	-	-
Összesen	38 641	38 584	38 910	0,8%	0,7%

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

A vagyontöbblet viszont annál biztatóbban fest, 2015-höz képest 11,7%-kal nőtt a privátbanki vagyon, de még féléves időtávon is 6,7%-os bővülésről beszélhetünk. Ezzel **a hazai privátbanki szolgáltatók még saját becsléseiket is felülmúlták**, egy évvel ezelőtt a válaszadók többsége 4-8% közötti vagyontöbbletet várt egyéves időtávon a piac egészétől. A legnagyobb mértékű vagyontöbblet az Equilorhoz köthető több mint 56%-kal (alacsony bázisról), de mindenképpen pozitívum, hogy szinte mind a 14 szolgáltató (a Concorde Értékpapír enyhe vagyonsökkenésétől eltekintve) pozitív éves vagyontöbbletről számolt be, 8-an közülük 10% feletti növekedési ütemmel büszkélkedhetnek, ami alátámasztja az egy évvel ezelőtti, saját vagyontöbbletet várt 8-12%-os bővülési becsléseket.

Kezelt vagyon a privátbanki szolgáltatóknál (mrd Ft)

Privátbank	2H 15	1H 16	2H 16	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	1 133	1 185	1 277	7,8%	12,7%
Raiffeisen	365	398	435	9,4%	19,3%
MKB	317	332	344	3,6%	8,5%
Erste	290	300	320	6,7%	10,3%
CIB	249	264	271	2,7%	9,0%
K&H	176	192	200	4,1%	13,6%
Budapest Bank	173	172	179	4,3%	3,5%
UniCredit	136	138	155	12,5%	14,1%
Bank Gutmann	136	138	149	8,0%	9,9%
Concorde Alapkezelő	134	143	149	3,9%	11,1%
Concorde Értékpapír	120	114	119	4,4%	-0,8%
SPB	52	54	59	9,6%	14,5%
Equilor	17	25	27	8,0%	56,1%
Generali	15	14	16	13,8%	2,5%
Összesített	3 312	3 468	3 700	6,7%	11,7%

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Érdekes adat is, hogy az adatok szerint **átlagosan 131 ügyfélszámla jut egy privátbanki tanácsadóra**, a legtöbb ügyfélszámlával az OTP-s privátbankároknak kell megküzdeniük, fejenként nagyjából 137-tel, a legkevesbé terhelt privátbankárok pedig a Generalinál vannak, ahol átlagosan 52 ügyfél jut egy tanácsadóra. Minden esetre meglehetősen nagy teher van a bankárokon, gyakorlatilag **az iparágban lévő több mint 3900 milliárd forintos vagyonért 366 privátbankár felel szektorszinten**. Igaz, minden évben nő valamelyest a privátbankárok száma, de a szektorszintű 1-2 fős bővülés nagyon kevés ahhoz, hogy javítani lehessen az ügyfélműködésen vagy esetlegesen a szolgáltatás színvonalán. Márpedig az ügyfelek megtartása és az újak bevonása egyre nagyobb teherként nyugszik a szolgáltatók vállán, miután az alacsony hozamok, a szabályozói megfelelés, a digitalizáció és a díjstruktúrák átláthatóságára vonatkozó törekvések is nehezítik a privátbankok vagyonszerzési törekvéseit.

Privátbankárok száma az egyes szolgáltatóknál (fő)

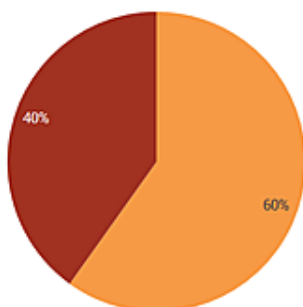
Privátbank	2H 15	1H 16	2H 16	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	149	156	156	0,0%	4,7%
Raiffeisen	37	42	41	-2,4%	10,8%
Budapest Bank	31	30	28	-6,7%	-9,7%
CIB	28	25	26	4,0%	-7,1%
Erste	25	25	23	-8,0%	-8,0%
MKB	21	21	21	0,0%	0,0%
K&H	18	15	16	6,7%	-11,1%
SPB	14	12	13	8,3%	-7,1%
UniCredit	8	8	10	25,0%	25,0%
Concorde Értékpapír	9	9	10	11,1%	11,1%
Concorde Alapkezelő	8	8	8	0,0%	0,0%
Bank Gutmann	5	5	5	0,0%	0,0%
Generali	5	5	5	0,0%	0,0%
Equilor	4	4	4	0,0%	0,0%
Összesített	362	365	366	0,3%	1,1%

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

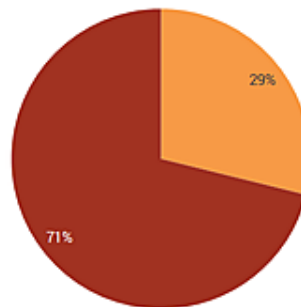
A privátbanki ügyfelek többségének 50 milliónál is több pénze van

Tavaly félévkor a szolgáltatók adatközlése szerint 54%-kal többségben voltak azok az ügyfelek, akik 50 milliónál is nagyobb vagyonnal bírnak. Ez a szám év végére tovább nőtt, elérve a 60%-os arányt, amiben nyilván szerepet játszik az is, hogy a szolgáltatók többségénél eleve nem is lehet privátbanki ügyfél az, akinek nincs ekkora vagyona. Ehhez képest érdekesség, hogy az ügyfélszámlák csupán 29%-án van 50 milliónál nagyobb vagyon, ami azzal is magyarázható, hogy az ügyfelek több számla között osztják meg a szolgáltatónál tartott pénzt.

eljes kezelt vagyonon belül az 50 M feletti és alatti vagyonnal rendelkező ügyfelek aránya

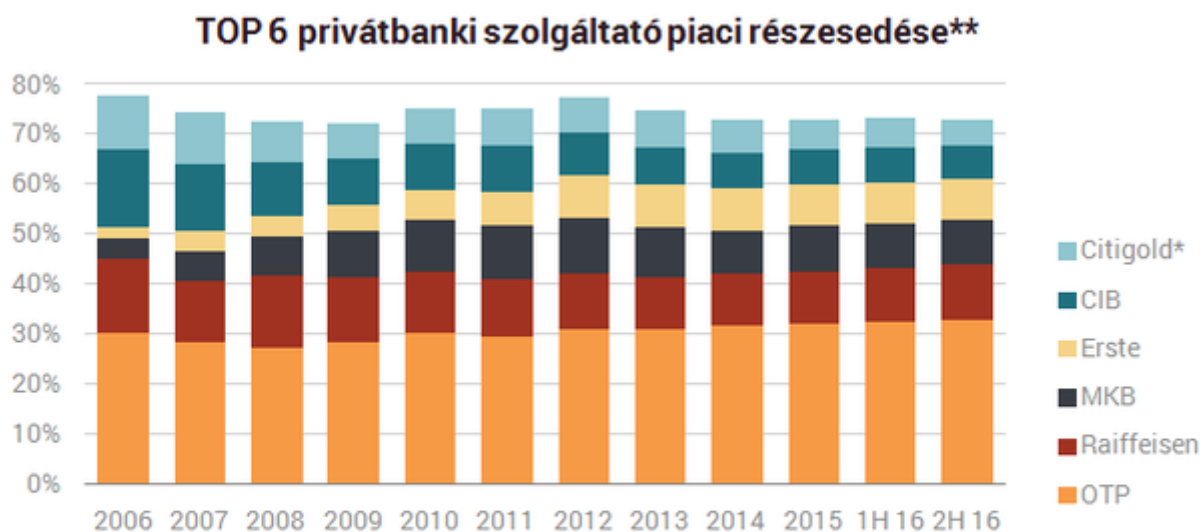


Az ügyfélszámlákon belül az 50 M feletti és alatti vagyonnal bíró ügyfélszámlák aránya



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

A szektorszinten bővülő vagyon ellenére **a legnagyobb privátbanki szolgáltatók piaci koncentrációja már jó ideje stabilan áll 73%-on**, ami annak tudható be, hogy a hat szolgáltató közül csak kevés tudott a piaci átlagnál nagyobb vagyonnövekedést felmutatni az elmúlt évben, miközben a kisebb vagyonokat kezelő szolgáltatók közül többen is bőven átlag felett teljesítettek.



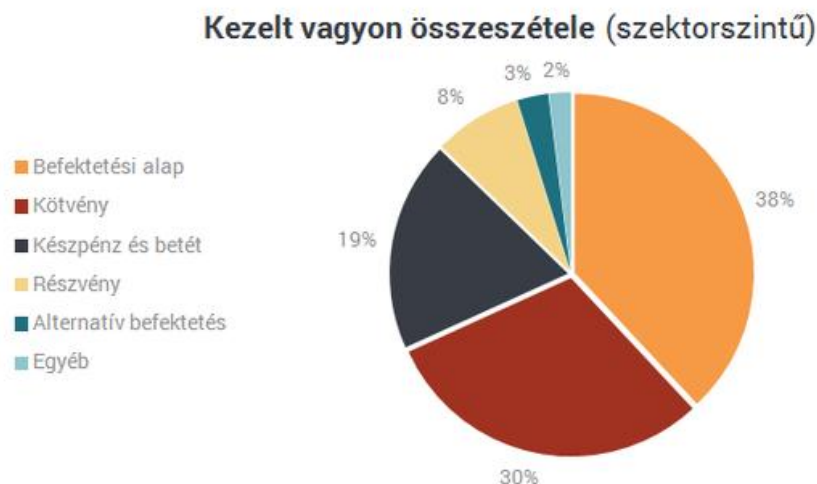
*a Citigoldnál 2014.06.30-ai adatok szerepelnek

**kezelt vagyon alapján

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Nőtt a készpénz és betét, csökkent a részvények súlya

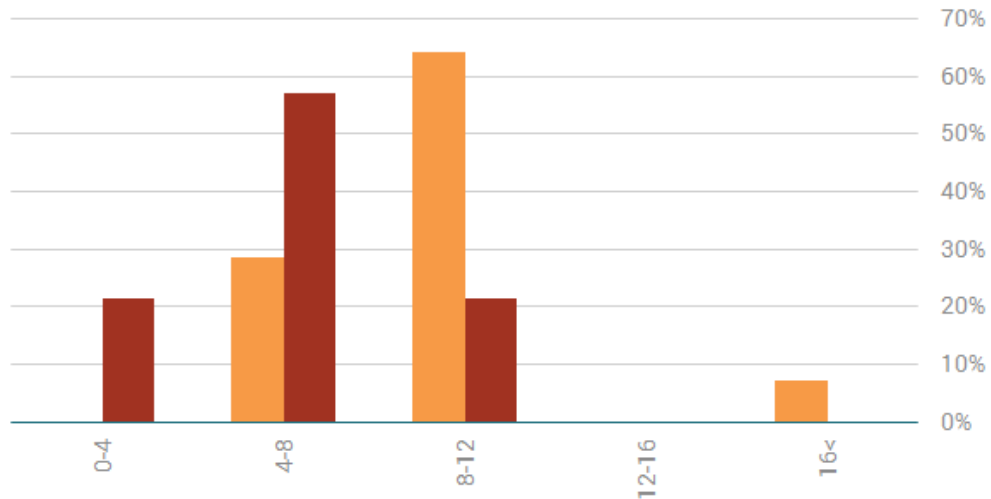
Az elmúlt egy évben a privátbanki ügyfelek inkább a biztonságra törekedtek, legalábbis ezt mutatja, hogy a szolgáltatók adatközlése szerint **a 2015 végi 15%-ról 19%-ra nőtt a készpénzben és bankbetétben tartott vagyon aránya, míg a kockázatosabb részvénybefektetésekben a korábbi 11% helyett a vagyon már csak 8%-a van.** Ebben nagy szerepet játszhatott a tavalyi év több piaci eseménye is, az év eleji nagy piaci turbulenciák után júniusban a Brexitről szóló brit népszavazás, novemberben pedig Trump megválasztása borzolta a kedélyeket, igaz, utóbbi esemény korántsem hozta azt a piaci összeomlást, amire sokan vártak. A befektetési alapokban és kötvényekben tartott vagyon aránya érdemben nem változott, összességében a kezelt vagyon közel 70%-a van ebben a két konstrukcióban.



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Ha egy éves időtávot nézünk, a szolgáltatók sokkal pozitívabban látják a saját vagyonuk növekedésével kapcsolatban, mint a piac egészének növekedésével. **A válaszadók többsége saját vagyonától 8-12%-os, míg a piac egészétől 4-8%-os vagyonszaporítást vár a következő egy évben.** Volt olyan szolgáltató is, amely saját vagyonának bővülését 16% felettinek becsüli. Egy évvel ezelőtt többen voltak azok, akik 12% vagy a feletti vagyonszaporítást vártak a saját vagyonban, ehhez képest valamelyest visszafogottabbak az ideai becslések.

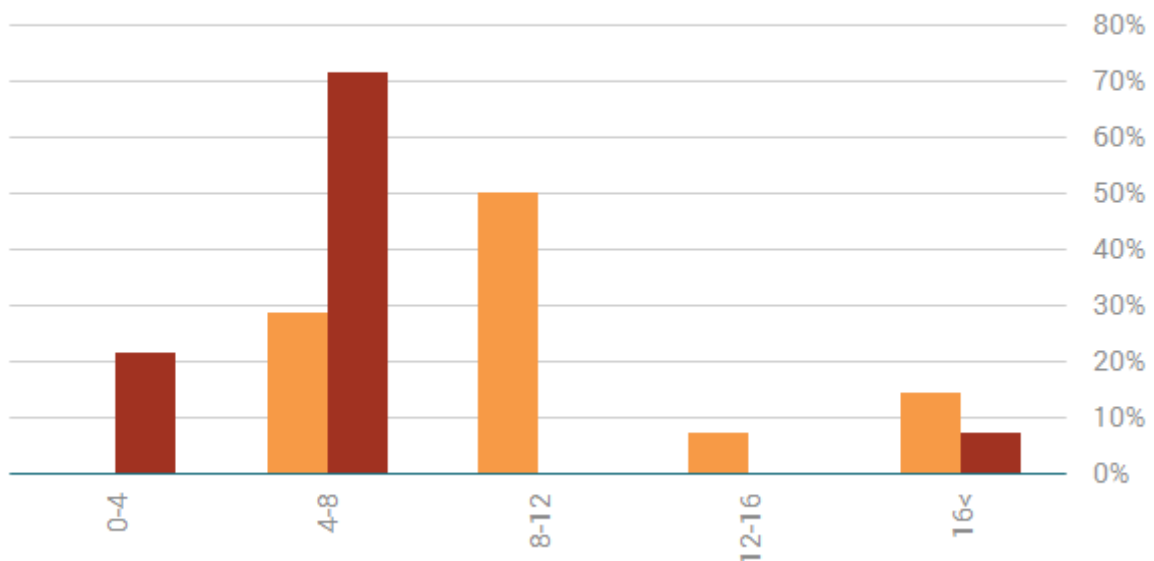
Mekkora éves növekedést várnak el a szolgáltatók a saját, illetve teljes piaci vagyontól a következő 1 évben (%)?



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Hároméves időtávon már bátrabb becsléseket adtak a szolgáltatók, a többség szerint a teljes piaci vagyon 4-8%-os mértékben bővíthet, a saját vagyontól pedig a válaszok többsége szerint 8-12%-os bővülésre számítanak. Többen voltak ugyanakkor, akik a saját vagyontól 12% feletti növekedést várnak, és volt olyan merész becslés is, amely a piaci vagyonszaporítást is 16% felettire teszi.

Mekkora éves növekedést várnak el a szolgáltatók a saját, illetve teljes piaci vagyontól a következő 3 évre (%)?



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

A szabályozói és piaci környezettől tartanak leginkább a privátbankok

Tavaly félv év óta nem változott a szolgáltatók megítélése abban, hogy a legnagyobb kockázatot jelenleg is a szabályozói és piaci környezet jelenti a privátbanki szektor számára. Nagyjából fej-fej mellett van a pénz- és tőkepiaci környezet, valamint az alacsony alapkamat-környezet is, mint kockázati faktor, míg a korábban nagyobb kockázatnak ítélt ügyfélbizalom visszaesett az 5. helyre. Ehhez képest a szolgáltatások technikai feltételeivel kapcsolatos félelmek felerősödtek, ami gyaníthatóan a jövő januárban bevezetésre kerülő MiFID II.-vel lehet összhangban, amely jelentős technológiai és szolgáltatási változásokat hozhat a privátbanki szektor számára is.

A legfontosabb kockázatok a privátbanki szektor számára



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

0: kis kockázat, 5: magas kockázat