

Tízmilliárdokat talicskáznak haza a magyar gazdagok

Árgyelán Ágnes

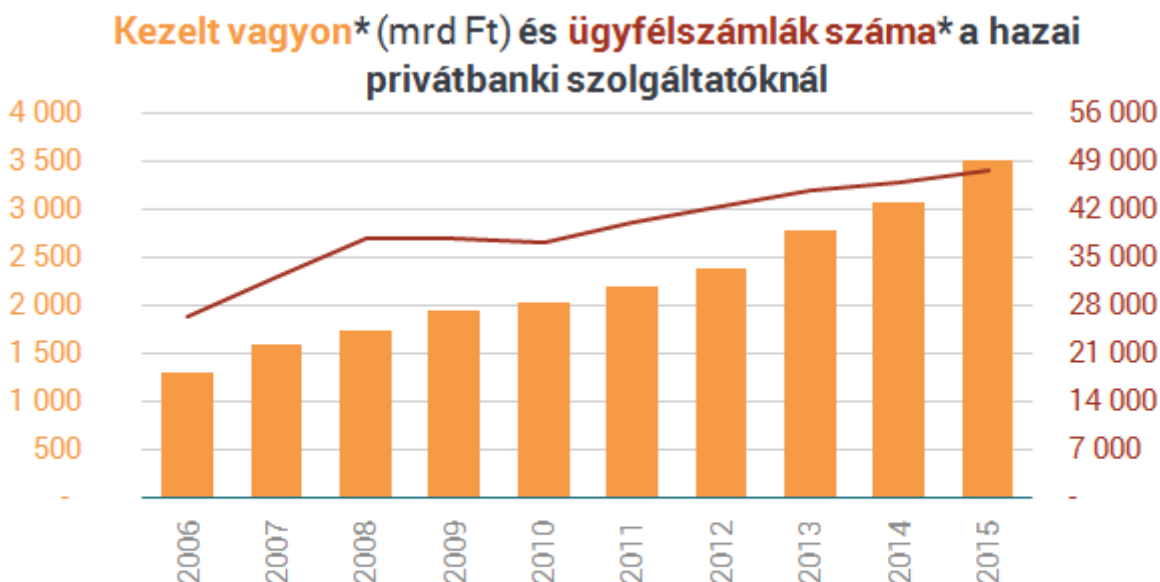
2016. február 10. 05:50

Tavaly év végére már 3500 milliárd forint fölé emelkedett a hazai privátbankoknál kezelt vagyon, ami több mint 14%-os növekedés a 2014-es adatokhoz képest. A jövőre vonatkozóan is optimisták a szolgáltatók, többségük 1-3 éves időtávon is 8-12% közötti vagyonnövekedést vár házon belül, bár a piac egészére nézve már visszafogottabb számokat jósolnak. A saját vagyon növekedése mellett az offshore pénzek hazatérésében is bizakodóak a privátbankok, szerintük idén is megismétlődhet a tavalyi rekord a milliárdok hazahozatalában.

A féléves gyakoriságú Portfolio Privátbanki Felmérést 2006 vége óta rendszeresen elkészítjük. A februári felmérésünkben 14 különböző privátbanki szolgáltató vett részt, a szektor legnagyobb szereplőit sikerült elérnünk. A válaszadók által nyilvántartott vagyon 2015. december végén 3517 milliárd forint volt, ami gyakorlatilag teljes piaci lefedettséget jelentett.

3500 milliárd feletti kezelt vagyon

Új lendületet vett a privátbanki vagyon növekedése, mellyel 2015-ben is pozitív számokkal zárták az évet a hazai szolgáltatók. **A kezelt vagyon december végével meghaladta a 3500 milliárd forintot, ami több mint 14%-os bővülést mutat a 2014-es adatokhoz képest.** Az ügyfélszámlák száma is jelentősen bővült, a tavalyi közel 48 ezer számla éves alapon 3,7%-os növekedésnek felel meg.



*a Citigold 2014 H1-es adatainak figyelembe vételével

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

(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.)

A felmérésben résztvevő szolgáltatók közül a tavalyi második félévben egyedül az SPB belépési limitje emelkedett a korábbi 25 milliőről 40 millió forintra (az első félévben az Erste privátbankja emelt 50-ről 70 millióra), a legmagasabb belépési korlát pedig továbbra is a Bank Gutmann-nál van 300 millió forinttal. A második helyért három szolgáltató is versenyez, az UniCredit, az MKB és a K&H is 100 milliós belépési limittel rendelkezik, a legalacsonyabb pedig a Budapest Private Banking 25 milliós összeghatára. **Az átlagos, egy ügyfélszámlára eső vagyon mértéke 2015 első félévéhez képest is nőtt, az akkori 71 millió forintról december végére 74 millió forintra.**

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	706
UniCredit	100	128
MKB	100	220
K&H	100	147
Concorde Értékpapír	75	182
Raiffeisen	70	177
Erste	70	129
Concorde Alapkezelő	60	248
Equilor	50	66
SPB	40	39
Generali	30	58
CIB	30/40	91
OTP*	30/80	53
Budapest Bank	25	54

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

* Privát bank/Kiemelt privát bank

A privátbanki szolgáltatóknál vezetett ügyfélszámlák száma féléves és éves alapon is emelkedni tudott, a Citigold adataitól eltekintve tavaly év végén az ügyfélszámlák már meghaladták a 38 600-at is, ami éves szinten 4,6%-os, féléves szinten pedig közel 3%-os emelkedés. Ügyfélszámlák száma szerint rangsorolva a legtöbbet tavaly is az OTP Private Banking rendelkezett, ezt követte a Budapest Bank és a CIB privátbankja.

Az ügyfélszámlák éves változását nézve a **legnagyobb növekedést a Bank Gutmann érte el**, ahol 2014-hez képest közel 50%-kal emelkedett számlaszám (igaz, a többiekénél jóval alacsonyabb bázisról indulva), emellett a Concorde Értékpapír és a K&H privátbankja is 10% feletti éves növekedést könyvelhetett el. A legnagyobb visszaesés a Generali ügyfélszámláinál volt közel 15%-kal, de majdnem 10%-kal esett vissza a Budapest Private Banking ügyfélszámláinak száma is.



Ügyfélszámlák a privátbanki szolgáltatóknál

Privátbank	Ügyfélszámla 2H14	Ügyfélszámla 1H15	Ügyfélszámla 2H15	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	20 126	21 046	21 481	2,1%	6,7%
Budapest Bank	3 530	3 094	3 180	2,8%	-9,9%
CIB	2 632	2 632	2 728	3,6%	3,6%
Erste	2 200	2 250	2 250	0,0%	2,3%
Raiffeisen	1 944	1 967	2 063	4,9%	6,1%
MKB	1 400	1 430	1 440	0,7%	2,9%
SPB	1 250	1 300	1 320	1,5%	5,6%
K&H	1 078	1 050	1 200	14,3%	11,3%
UniCredit	1 000	1 035	1 060	2,4%	6,0%
Concorde Értékpapír	589	589	660	12,1%	12,1%
Concorde Alapkezelő	511	525	540	2,9%	5,7%
Generali	310	240	264	10,0%	-14,8%
Equilor	248	250	263	5,2%	6,0%
Bank Gutmann	130	151	192	27,2%	47,7%
Összesen	36 948	37 559	38 641	2,9%	4,6%

Forrás: Portfólio Privátbanki Felmérés

Jelentősen megugrott a privátbanki vagyon

Míg 2014 év végén még a 2900 milliárdot sem érte el a kezelt vagyon, ez a szám 2015-re már meghaladta a 3300 milliárd forintot, ami több mint 15%-os növekedés. Félév alatt 200 milliárdot gyűjtöttek össze a szolgáltatók, közülük is a Generali, a Bank Gutmann és a Concorde Értékpapír volt a legsikeresebb (volumennövelés tekintetében pedig az OTP). Éves alapon is ugyanez a három szolgáltató tudhatja magáénak a legnagyobb mértékű vagyongyarapodást, ráadásul **csak kevés olyan szolgáltató volt, amely ne tudta volna 10% felett növelni a kezelt vagyont.**



Kezelt vagyon a privátbanki szolgáltatóknál (m Ft)

Privátbank	Vagyon 2H14	Vagyon 1H15	Vagyon 2H15	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	977 500	1 065 222	1 133 149	6,4%	15,9%
Raiffeisen	316 000	336 000	365 000	8,6%	15,5%
MKB	270 000	313 000	317 000	1,3%	17,4%
Erste	265 000	280 000	290 000	3,6%	9,4%
CIB	217 000	229 000	248 690	8,6%	14,6%
K&H	148 800	165 000	176 000	6,7%	18,3%
Budapest Bank	169 900	171 300	172 700	0,8%	1,6%
UniCredit	120 000	135 700	135 800	0,1%	13,2%
Bank Gutmann	97 000	112 000	135 600	21,1%	39,8%
Concorde Alapkezelő	121 600	127 400	133 700	4,9%	10,0%
Concorde Értékpapír	97 800	100 000	120 000	20,0%	22,7%
SPB	50 500	49 200	51 700	5,1%	2,4%
Equilor	15 250	16 000	17 300	8,1%	13,4%
Generali	11 400	12 200	15 200	24,6%	33,3%
Összesített	2 877 750	3 112 022	3 311 839	6,4%	15,1%

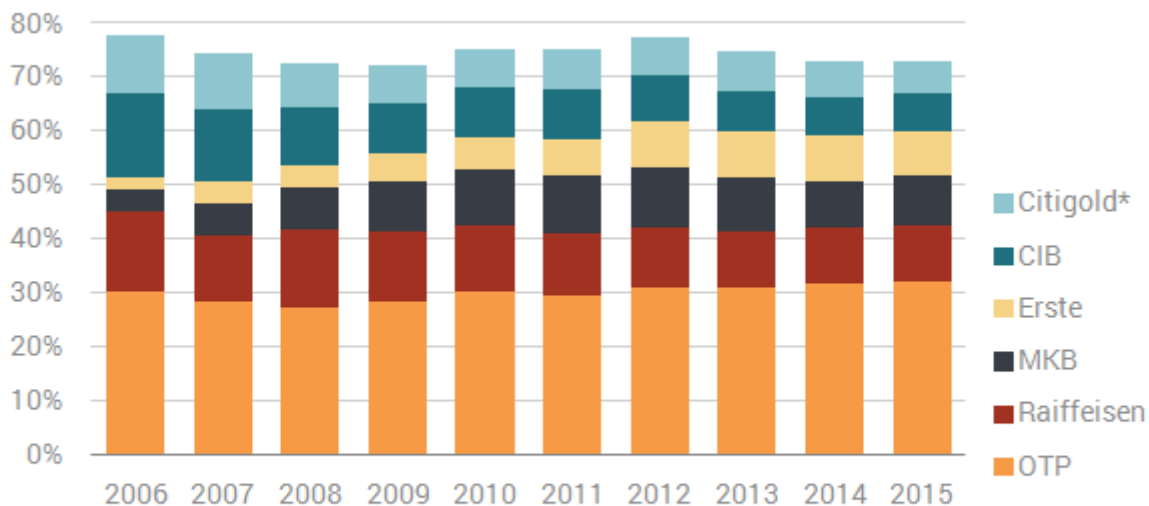
Forrás: Portfólio Privátbanki Felmérés

A legnagyobb szolgáltatók sorrendje mellett a piaci részesedésben sem volt számottevő változás 2015-ben. **A tavaly előtti 73%-os piaci részesedést nagyjából 2015-ben is tartani tudták a nagyok a piaci vagyonkoncentrációban.** A szolgáltatók közül egy év alatt kis mértékben ugyan, de többen is növelték részesedésüket, a legnagyobb, 32% körüli aránnyal továbbra is az OTP Private Banking rendelkezik.

A lenti arányok persze jelentősen változhatnak, miután kiderült, hogy az Erstehez került a Citibank lakossági és ezzel együtt a privátbanki üzletága is. Ennek eredményeképp az Erste vagyon alapján a

második legnagyobb szolgáltató lehet a piacon az OTP mögött, de a konkrét számokat az Erste korábbi közleménye szerint valószínűleg csak a következő éves privátbanki felmérésünknel ismerjük meg, miután a bank tájékoztatása alapján az ügyfélszámlák átadása 2016 utolsó negyedébenél előbb nem várható. Minden esetre az összeolvadás teret enged majd egy másik szolgáltató megjelenésének a nagyok között, amely a kezelt vagyon nagyságát nézve várhatóan a K&H vagy a Budapest Bank privátbankja lehet, ezzel pedig újabb lendületet kaphat a vagyonkoncentráció.

TOP 6 privátbanki szolgáltató piaci részesedése**



*a Citigoldnál 2014.06.30-ai adatok szerepelnek

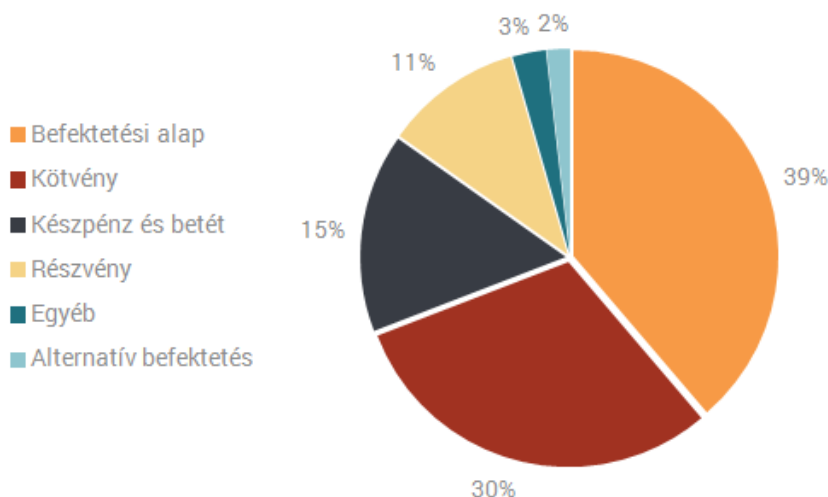
**kezelt vagyon alapján

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

A privátbanki ügyfelek sem kockáztatnak

A privátbanki szolgáltatók kezelt vagyonát tekintve **továbbra is dominálnak a befektetési alapok és a kötvénybefektetések**, míg a kockázatosabb eszközök, mint a részvények, csak kisebb részét teszik ki a kezelt vagyonnak. Mondjuk a tavalyi részvénypiaci kilengések után nem csodálkozhatunk az eredményen, bár érdekes, hogy átlagosan az ügyfelek vagyonának 15%-a fekszik készpénzben vagy bankbetétekben.

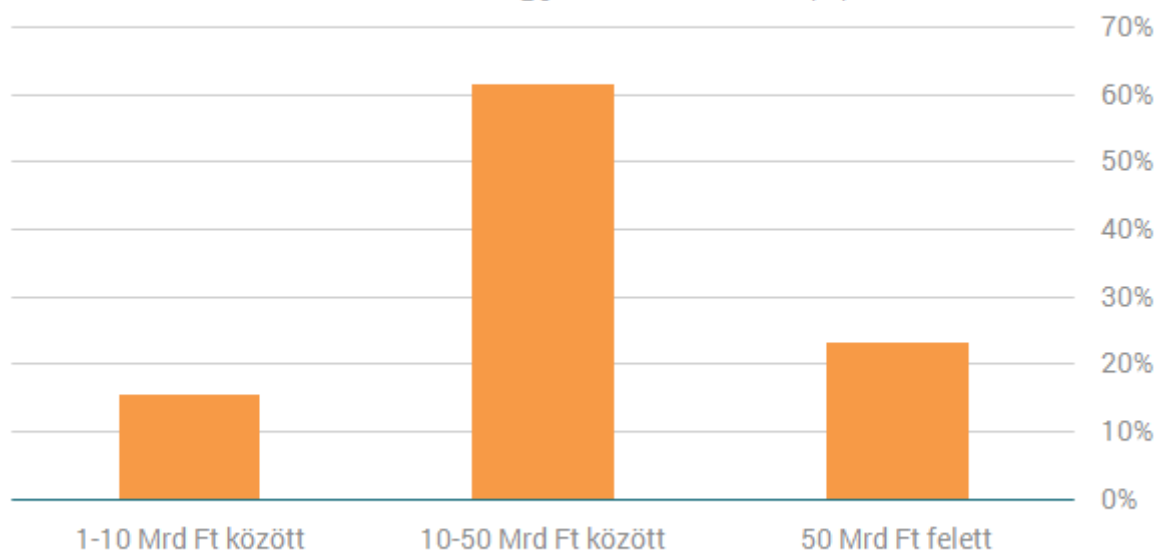
Kezelt vagyon összetétele (szektorszintű)



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Mint kiderült, tavaly jócskán behúztak a magyarok az offshore pénzek hazahozatalába, a 2015-ös 52 milliárd forint Stabilitás Megtakarítási Számlákon (SMSZ) történő elhelyezése jóval meghaladta a 2014-ben mért adatokat, ráadásul a folyamatot a tavaly életbe lépő kedvező adózási lehetőségek is segítik. Kíváncsiak voltuk tehát arra, hogy a válaszadók az offshore pénzek mekkora mértékű hazatérésére számítanak egyéves időtávon. **A szolgáltatók döntő többsége (60% felett) szerint éves időtávon 10-50 milliárd forint között lehet a hazatérő pénzmennyiség**, ráadásul többen voltak azok, akik 50 milliárd feletti offshore pénzek hazahozatalára számítanak, mint azok, akik szerint a 10 milliárdot sem éri el az összeg.

Az offshore pénzek hazatérésének mértékével kapcsolatos várakozások egyéves időtávon (%)

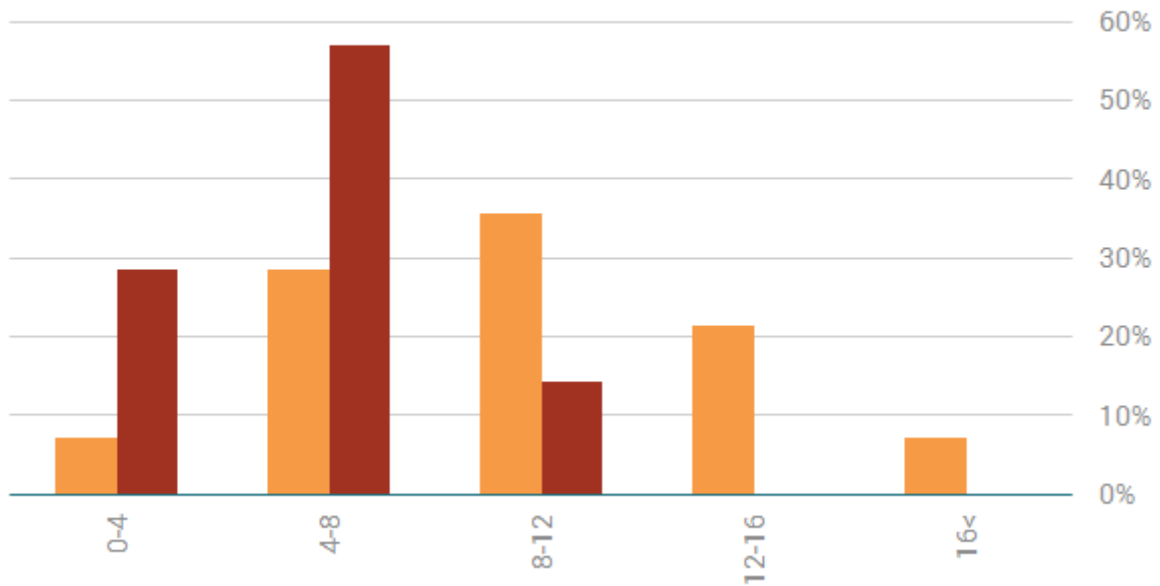


Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

8-12%-os növekedést várnak a szolgáltatók

A felmérésben résztvevő szolgáltatók többsége pozitívnak látja a következő egy évet vagyonnövekedés szempontjából, **a válaszadók közel 36%-a szerint 8-12%-ot is gyarapodhat a saját vagyonuk**, de sokan voltak azok is, akik még ennél is magasabb vagyonnövekedéssel kalkulálnak. A piac egészének növekedésével kapcsolatban már visszafogottabb számokat láthatunk, ebben az esetben már majdnem 60% gondolja úgy, 4-8% lehet a piaci vagyon növekedése a következő egy évben.

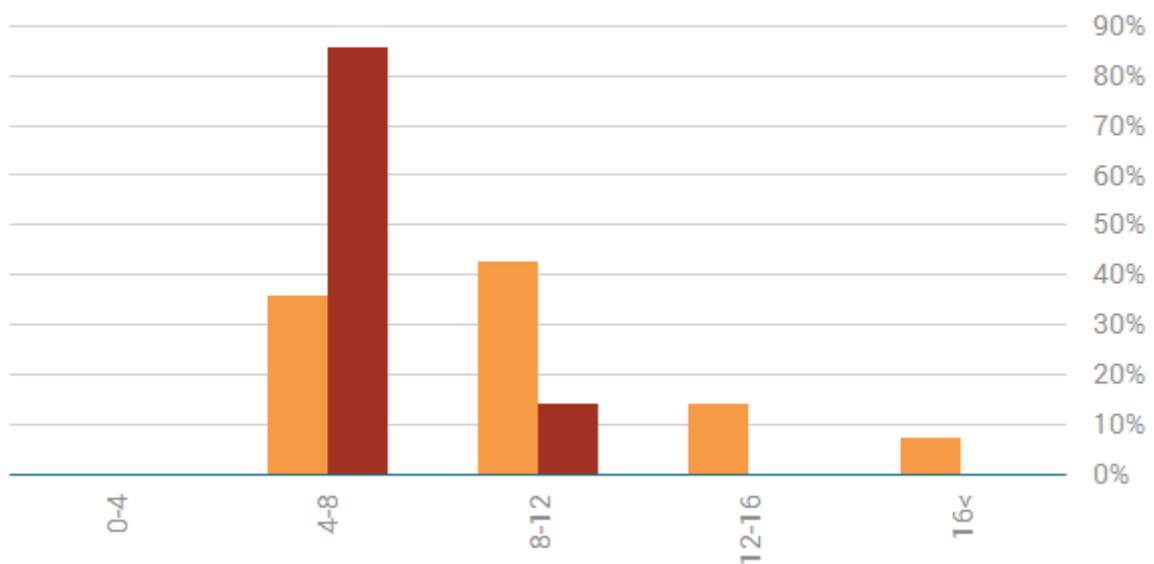
Mekkora éves növekedést várnak el a szolgáltatók a **saját**, illetve **teljes piaci** vagyontól a következő 1 évben (%)?



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Három éves időtávon is azok vannak többségben, akik 8-12%-os növekedést várnak a saját kezelt vagyontól, itt ugyanakkor már nagyobb a visszafogottabb, 4-8% közötti vagyonszámításra számítások aránya is. A teljes piaci vagyonnal kapcsolatos várakozások az előzőnél is koncentráltabbak: a szolgáltatók közel 86% szerint 4-8% közötti piaci bővülés lehet a következő három évben.

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



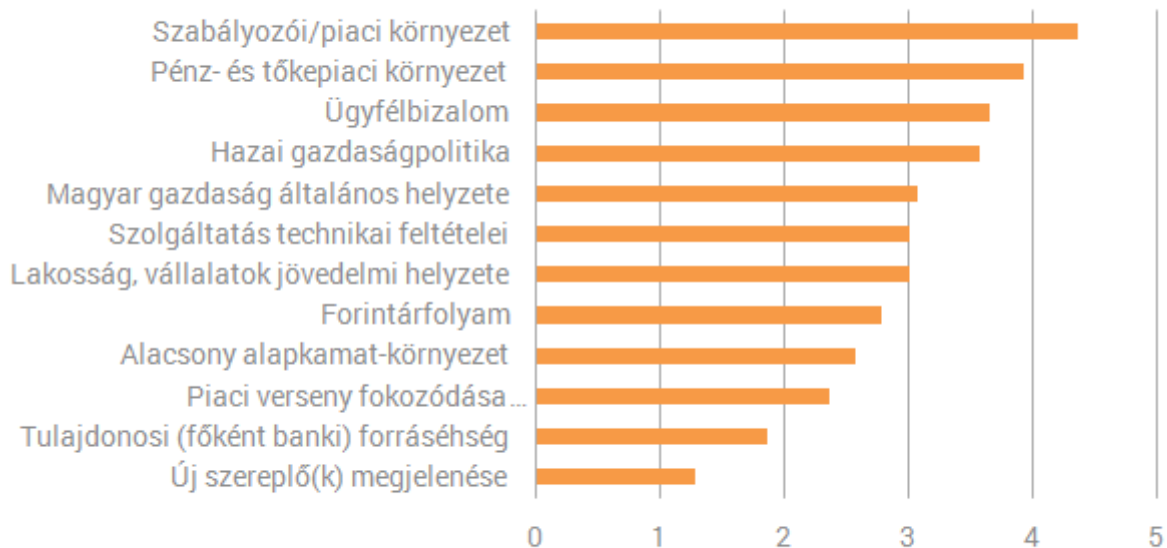
Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

A szabályozói és piaci környezet okozhatja a legnagyobb fejtörést

Tavaly félv év óta sem változott a szolgáltatók megítélése abban, hogy a legnagyobb kockázatot jelenleg is a szabályozói és piaci környezet jelenti a privátbanki szektor számára. Fél évvel ezelőtt ugyanakkor majdnem olyan nagy kockázatnak ítélték meg a válaszadók az ügyfélbizalmat is, ami a mostani felmérésben a harmadik helyre csúszott vissza. Helyette a pénz- és tőkepiaci környezet hordozhat nagyobb kockázatokat, a félelem ráadásul nem alaptalan, a tavalyi hektikus piaci mozgások úgy tűnik, idén is kitartanak.

Kevésbé félnek ugyanakkor a szolgáltatók az új szereplők megjelenésétől a piacon és ezzel együtt a piaci verseny fokozódásától, miközben a magyar gazdaság általános helyzete vagy a hazai gazdaságpolitika már nagyobb kockázatokat rejthet.

A legfontosabb kockázatok a privátbanki szektor számára



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

0: kis kockázat, 5: magas kockázat

Forrás:

http://www.portfolio.hu/finanszirozás/privat_bank/tizmilliardokat_talicskznak_haza_a_magyar_gazdagok.1.22686_1.html