

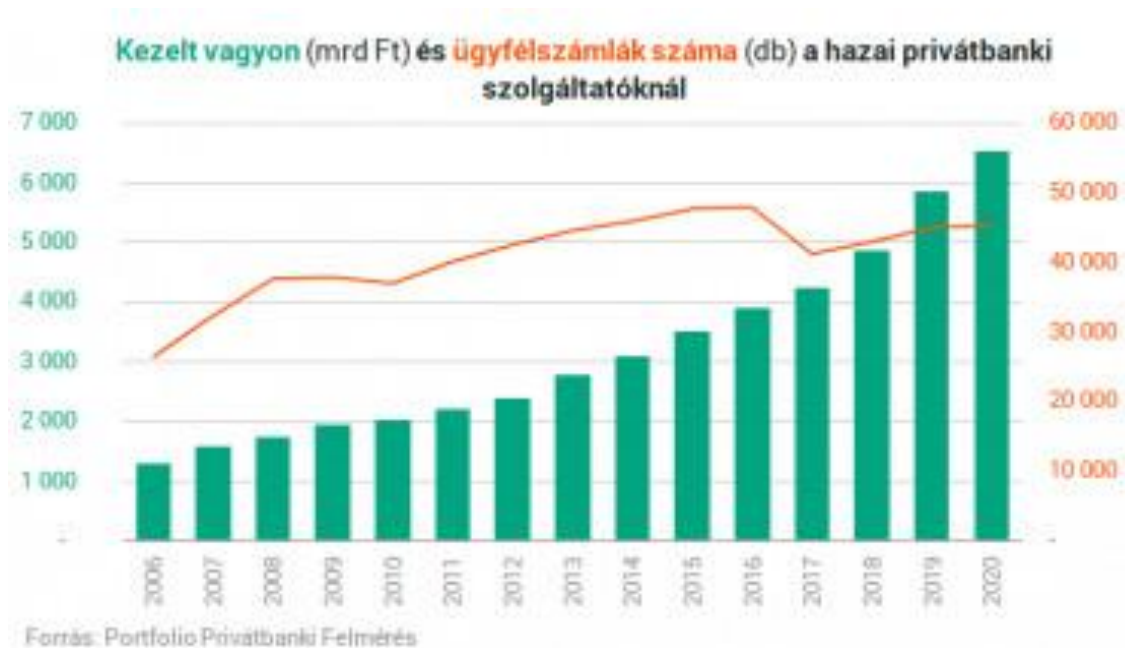
Szintet ugrott a leggazdagabb magyarok vagyona, elképesztő ütemben halmozzák a pénzt

Árgyelán Ágnes

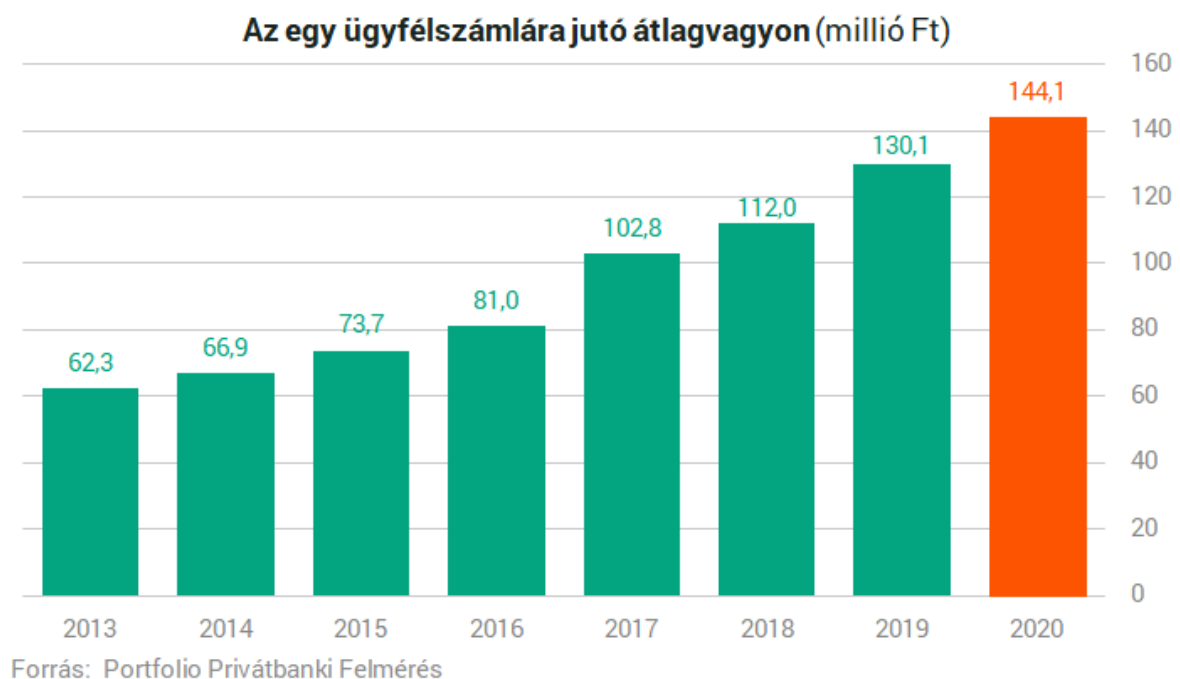
Egyértelműen kijelenthetjük, hogy **jól jött a tavaszi koronavírus-válságot követő piaci fellendülés a magyar gazdagoknak, javarészt ennek köszönhető ugyanis, hogy 6500 milliárd forint fölé emelkedett a hazai privátbanki szolgáltatóknál kezelt vagyon.** Ezek után nem meglepő, hogy az egy ügyfélszámlára jutó átlagvagyon is új rekordon van 144 millió forinttal, mindeközben egyre nehezebb privátbanki ügyfélnek lenni a folyamatosan emelkedő belépési limitek miatt.

DECEMBER VÉGÉRE A HAZAI PRIVÁTBANKI SZOLGÁLTATÓKNÁL KEZELT VAGYON MÉRTÉKE MEGHALADTA A 6500 MILLIÁRD FORINTOT, AMI FÉLÉVES SZINTEN TÖBB MINT 7%-OS, ÉVES SZINTEN PEDIG TÖBB MINT 11%-OS NÖVEKEDÉSNEK FELEL MEG.

Úgy tűnik tehát, hogy **a koronavírus okozta gazdasági visszaesés ellenére is sikerült jelentős vagyont felhalmozniuk a hazai gazdagoknak, ami vélhetően leginkább a befektetések pozitív felértékelődésének köszönhető, és csak kisebb mértékben a friss vagyonbeáramlásnak.** Tavaly egyébként a részvény- és kötvénypiacokon is szép hozamokat lehetett zsebre tenni.



Nemcsak szektorszinten nő egyre látványosabban a kezelt vagyon, hanem ügyfélszámlákra bontva is. Míg **2013-ban még csak alig több mint 62 millió forint volt egy számlán**, addig decemberrel bezárólag az egy számlára eső átlagvagyon már meghaladta a 144 millió forintot, ami új rekord. Ez azt jelenti, hogy fél év alatt több mint 7%-kal nőtt az egy ügyfélszámlára eső átlagvagyon, egy év alatt pedig közel 11%-kal.



Egyre több szolgáltató emeli a belépési limitet

Egyre több az olyan privátbanki szolgáltató a magyar piacon, amely folyamatosan emeli a belépési limitet, mindez összefügg a kezelt vagyon és az ügyfélszámlánkénti vagyon növekedésével. Tavaly az első félévben:

- az OTP a privátbank és kiemelt privátbank szegmensében is emelt a belépési limiten, az előbbi esetben a korábbi 30 milliőről 40 millióra, utóbbinál a korábbi 80 milliőről 100 millióra. A bank az emelést a magyar vagyonos piac fejlődésével magyarázta.
- A Budapest Bank is emelt korábbi 25 milliós belépési küszöbén, most már minimum 35 milliós vagyon kell ahhoz, hogy valaki a szolgáltatónál privátbanki ügyfél legyen.

A legmagasabb belépési limittel rendelkező szolgáltatók sorrendje nem változott, de **egyre többeknél emelkedik 100 millióra a küszöb**:

- a Bank Gutmanné a legnagyobb belépési küszöb 300 millióval, ezt követi
- az Erste, ahol már 120 millió forint kell ahhoz, hogy valaki privátbanki ügyfél lehessen, a harmadik helyen pedig
- az UniCredit, az MKB, a K&H, a Raiffeisen és a Concorde Értékpapír holtversenyben van 100 milliós limittel, illetve az OTP kiemelt privátbanki szegmense is.

Az egy ügyfélszámlára eső vagyonban a Bank Gutmann büszkélkedhet a legmagasabb, közel **820 milliós átlagvagyonnal** (a szolgáltató nem közölt friss adatot, így saját becslést alkalmazunk az ügyfélszámla-szám nagyságára), mögötte az MKB Private Banking lehet a második 370 millióval (szintén becslés alapján), de 200 millió forintos átlagvagyon felett vannak a Hold, a Concorde, a Raiffeisen és az Erste ügyfelei is.

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	819
Erste	120	260
Raiffeisen	100	263
UniCredit	100	177
MKB	100	370
K&H	100	177
Concorde Értékpapír	100	258
Hold Alapkezelő	80	309
CIB	60	138
Equilor	50	83
SPB	40	47
OTP	40/100	101
Budapest Bank	35	71
Generali	30	86
Takarék	30	83

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés * Privátbank/Kiemelt privátbank

A tavalyi nem az ügyfélszerzés éve volt

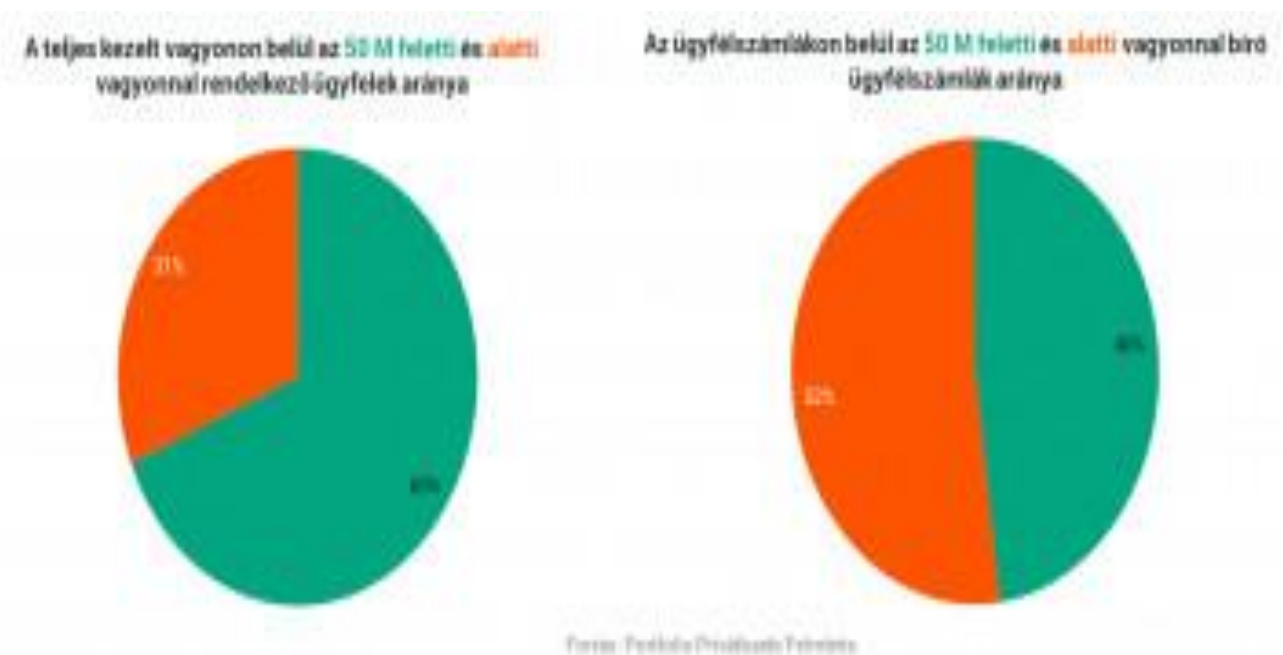
A vagyon- és ügyfélszámlaadatok bővülési üteme alapján elmondható, hogy egyre zsugorodik a piac az új ügyfelek bevonását tekintve, miután az ügyfélszámlák már nem tudnak olyan ütemben bővülni a szolgáltatóknál, mint a kezelt vagyon, tehát **egyre kevesebb ügyfélszámlán koncentrálódik egyre több vagyon (ezt bizonyítja az átlagvagyon növekedése is)**, és ez a trend minden bizonnyal a jövőben is kitart. A tavalyi képet persze árnyalja a koronavírus, hiszen a személyes kapcsolatok jelentős csökkenésével a sok esetben home office-ból dolgozni kényszerülő privátbanki tanácsadók ügyfélszerzési lehetőségei meglehetősen korlátozottak voltak. A tavalyi számok alapján

- a **legkiugróbb növekedést a Generali mutatta fel**, a 2019 év végi 208 ügyfélszámla december végére 243-ra duzzadt, ami közel 17%-os bővülés (igaz, alacsony bázisról). A Generali után
- az **UniCredit** mutatta fel egy év alatt a legnagyobb növekedést az ügyfélszámlában több mint 11%-os bővüléssel,

- ezt követően a **Concorde Értékpapír** került a harmadik helyre 7,3%-kal.

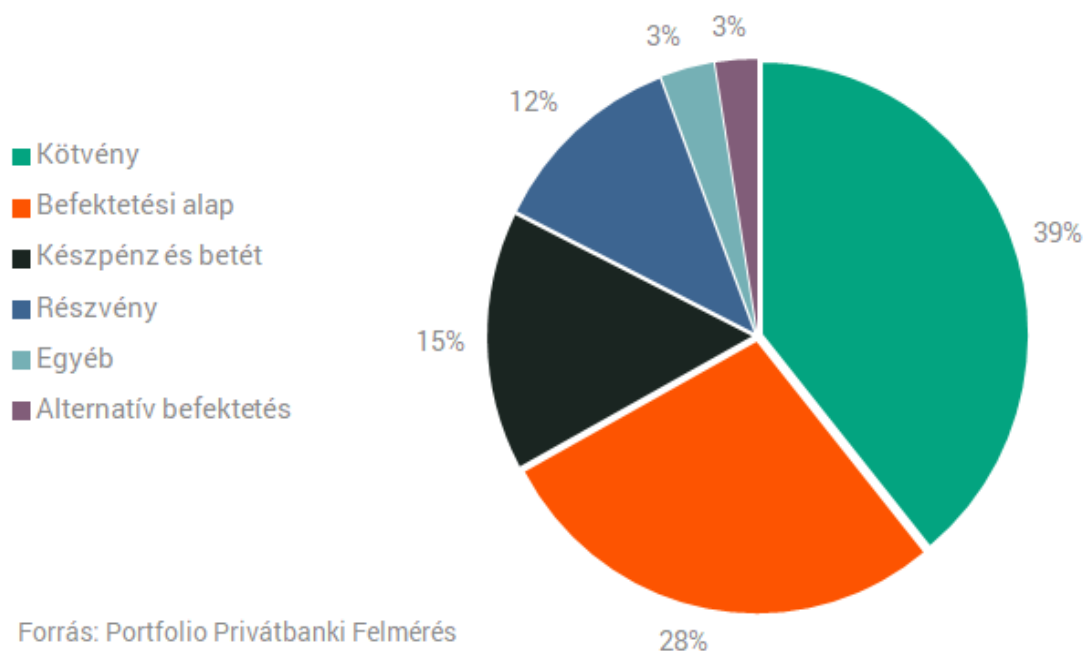
EGYRE TÖBBEKNEK VAN 50 MILLIÓ FELETTI VAGYONA

Egyre nő azoknak az ügyfeleknek az aránya, akiknek a **szolgáltatók adatközlése szerint 50 millió forintnál is nagyobb vagyonuk van**. December végén arányuk már **69%-ot tett ki**, bár ebben 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 48%-án van 50 milliónál nagyobb vagyon, ami azzal is magyarázható, hogy **az ügyfelek több számla között osztják meg a szolgáltatónál tartott pénzt**. De egyébként ez az arány is folyamatosan nő.



Ahogy korábban már utaltunk rá, nem feltétlenül csak a részvénybefektetéseknek köszönhető a hazai gazdagok vagyonuk növekedését. A friss adatok szerint **egy átlagos privátbanki portfólió nagyjából 12%-ban tart részvényt és 28%-ban befektetési alapot**, mindkét kategória részesedése gyakorlatilag stagnált. Kissé csökkent viszont a kötvények aránya, a 2019 év végi 45%-os szintről 39%-ra, úgy tűnik, a kockázatosabb eszközök javára (az alternatív és egyéb befektetések aránya nőtt).

Kezelt vagyon összesége (szektorszintű)



Ha egyéves időtávot nézünk, eléggé megosztott a piac azzal kapcsolatban, hogy milyen vagyonnövekedési kilátások vannak a saját és a piaci vagyonra nézve. Összességében elmondható, hogy a szolgáltatók sokkal pozitívabbak a saját vagyonuk növekedésével kapcsolatban, mint a piac egészének növekedésével, és ez az optimizmus a tavalyi év ellenére is tartja magát. **A válaszadók többsége saját vagyonától 8-16%-os, míg a piac egészétől inkább 8-12%-os vagyonnövekedést vár a következő egy évben**

A koronavírussal kapcsolatban a privátbanki szereplők kiemelték, hogy **a gazdaságra és az elkölthető jövedelemre vonatkozó negatív hatásai mellett jó befektetési lehetőségeket is teremtett a privátbanki ügyfelek számára** (ezt a kezelt vagyon növekedése is bizonyítja a szolgáltatóknál), de nem lehet elmenni amellett, hogy a hektikus piaci mozgások sokakat biztonságosabb eszközök felé tereltek. Mindemellett a szolgáltatók kiemelik, hogy

- a koronavírus elhúzódó hatása negatív hatással lehet a gazdasági kilátásra, ezáltal pedig a megtakarítók jövedelmi helyzetére is. Nagy kérdés, **milyen hamar tud a vakcina után magára találni a világgazdaság.**
- **A járvány elhúzódása megviselheti a cégek működését**, sok privát ügyfél kényszerülhet magánvagyonát is felhasználni a cégeinek finanszírozására.
- A globálisan érzékelhető **negatív és nullás kamatkörnyezetben** a tőke a hozamokat keresve a kockázatosabb eszközök irányába fordult, amiben egy, a jövőben elinduló kamatemelkedési hullám, illetve a kormányzati stimulusokban érzékelhető változás komoly fordulatot képes hozni.

A legfontosabb kockázatok a privátbanki szektor számára

