

Elképesztő ütemben halmozzák a pénzt a gazdagok Magyarországon, rég nem láttunk ilyet

Alig lépték át az 5000 milliárd forintos küszöböt, máris a 6 ezreset veszik célba a magyar privátbanki szolgáltatók. Egy év alatt ugyanis akkorát nőtt a privátbanki vagyon, amekkorát legutoljára 2007-ben, a válság előtt láttunk. Ezek után nem meglepő, hogy az egy ügyfélszámlára jutó átlagvagyon is új rekordon van 131 millió forinttal, a privátbanki vagyon pedig úgy tudott közel 22%-kal nőni, hogy a gazdagok portfóliójában a részvények aránya nem nőtt, tehát jócskán lemaradtak a tavalyi év befektetési sztorijáról. A legnagyobb privátbanki szolgáltató továbbra is az OTP, privátbanki ügyfélnek lenni pedig egyre nehezebb, mivel több szolgáltatónál már 100 milliós a belépési limit.

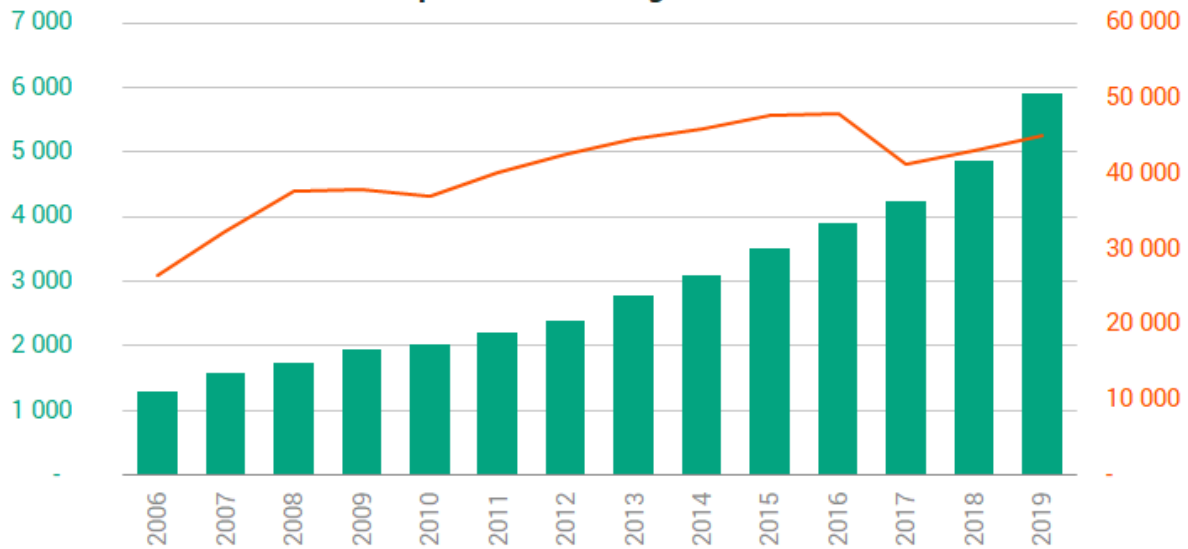
A féléves gyakoriságú Portfolio Privátbanki Felmérést 2006 vége óta rendszeresen elkészítjük. A januári felmérésünkben 15 privátbanki szolgáltató vett részt. A válaszadók által nyilvántartott vagyon 2019. december végén meghaladta az 5900 milliárd forintot, ami gyakorlatilag teljes piaci lefedettséget jelent. Mostani felmérésünkben a K&H Bank esetében a tavaly szeptember végi számokat tüntettük fel, mivel a bank még nem rendelkezik hivatalos év végi számokkal. A Bank Gutmann és az MKB Bank nem közölt ügyfélszámla adatot, így ebben a két esetben 5%-os éves növekedéssel kalkuláltunk.

MINDJÁRT MEGVAN A 6000 MILLIÁRDOS KÜSZÖB

Fél éve még 5000 milliárd forintos határról beszéltünk, most pedig **már közel a 6000-es küszöb a hazai privátbanki szolgáltatók számára.** Tavaly év végén a **privátbankok kezelt vagyona meghaladta az 5900 milliárd forintot, ami 14%-os féléves, és közel 22%-os éves növekedésnek felel meg.** Ez bőven meghaladja a 2018-ban mért 14,6%-os éves növekedést. Sőt, **ilyen vagyonnövekedési ütemet 2007-ben mértünk utoljára** felmérésünk körében a szolgáltatóknál.

A tavalyi több mint ezermilliárd forintos vagyonbővülésben egyértelműen szerepet játszott a tőkepiacok kiemelkedő teljesítménye, itthoni befektetési alapokkal is könnyen meg lehetett keresni a 10% feletti hozamokat, nem beszélve arról, hogy folyamatosan áramlik be a friss pénz is a szektorba. Az más kérdés, hogy erről a raliról a privátbanki ügyfelek jó része lemaradhatott, ugyanis kevés részvényt tartanak (erről bővebben lentebb írunk).

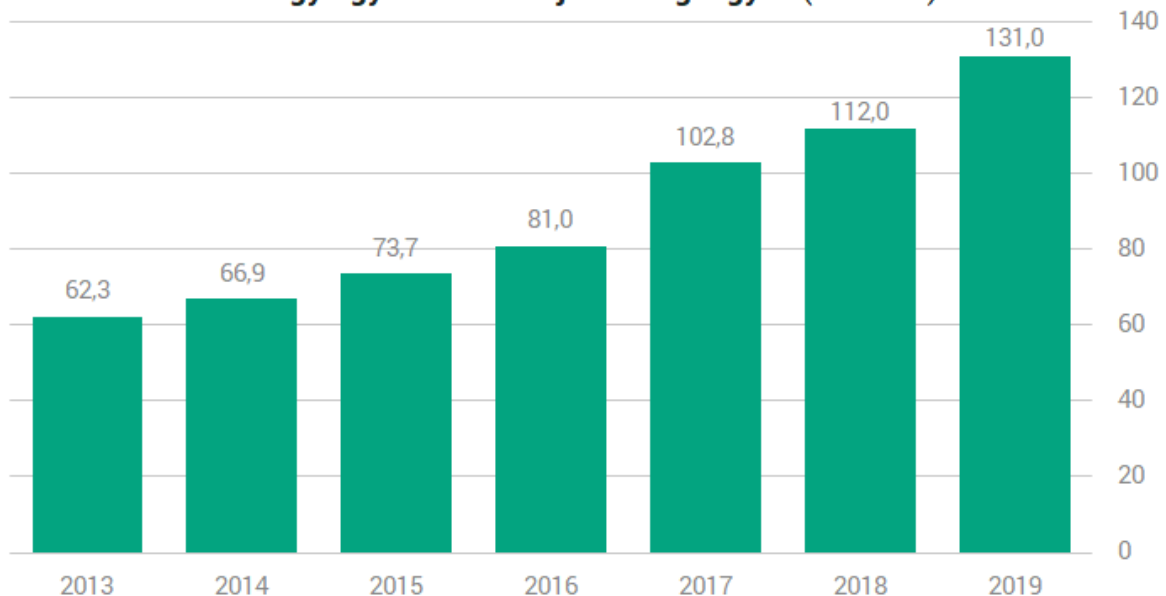
Kezelt vagyon (mrd Ft) és ügyfélszámlák száma (db) a hazai privátbanki szolgáltatóknál



Forrás: Portfolió Privátbanki Felmérés

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 elérte a 131 millió forintot, ami új rekord.** Ez azt jelenti, hogy egy év alatt átlagban közel 20 millió forinttal nőtt a privátbanki számlákon lévő pénz, hat év alatt pedig duplázódott.

Az egy ügyfélszámlára jutó átlagvagyon (millió Ft)



Forrás: Portfolió Privátbanki Felmérés

Egyre kevesebb a 100 millió alatti limit

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:

- az Equilor visszaállította a korábbi 50 millióra küszöböt a 2018. év végi 25 millióról,
- az Ersténél a 2018-as 70 millió után a tavalyi második félévben már csak 120 milliótól lehetett valaki privátbanki ügyfél,
- a Raiffeisen az egy évvel korábbi 70-ről 100 millióra emelte a küszöböt,
- a Bank Gutamnnál visszavették azt 300 millióra,
- a Concorde Értékpapírnál a korábbi 75 millióról a második félévben szintén 100 millióra növelték a limitet,
- a Generali a korábbi 10-ről 30-ra, a Takarékbanknál pedig a korábbi 20-ról 30 millióra emelték.

A legmagasabb belépési limittel rendelkező szolgáltatók sorrendje így tavaly már változott, egyre többen vannak 100 milliós limittel a piacon:

- 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.

A legalacsonyabb belépési összeghatárok között a Budapest Bankké a legalacsonyabb 25 millióval, ezt követi a Generali és a takarékbank 30 millióval. Az egy ügyfélszámlára eső vagyonban a Bank Gutmann büszkélkedhet a legmagasabb, közel 800 milliós átlagvagyonnal (a szolgáltató nem közölt friss adatot, így saját becslést alkalmazunk az ügyfélszámla-szám nagyságára), mögötte az MKB Private Banking a második több mint 360 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	799
Erste	120	200
Raiffeisen	100	248
UniCredit	100	176
MKB	100	361
K&H	100	148
Concorde	100	231
Hold	80	291
CIB	60	129
Equilor	50	73
SPB	40	46
OTP*	30/80	93
Generali	30	93
Takarék	30	53
Budapest Bank	25	64

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés * Privátbank/Kiemelt privátbank

Egyre több a privátbanki ügyfélszámla

Az ügyfélszámlák az utóbbi félévekben látványosan erőre kaptak, **december végén több mint 45 ezer ügyfélszámla volt a hazai privátbanki szolgáltatóknál, ami közel 4%-os növekedést jelent éves összevetésben**, félév alatt pedig 1,3%-os bővülésnek felel meg. 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). Egy év alatt

- a legkiugróbb növekedést az Equilor mutatta fel, a 2018 év végi 347 ügyfélszámla december végére 495-re duzzadt, ami közel 43%-os bővülés. Az Equilor után
- az UniCredit mutatta fel egy év alatt a legnagyobb növekedést az ügyfélszámlában 16,5%-os bővüléssel,
- ezt követően a Concorde Értékpapír került a harmadik helyre közel 14%-kal.

oltak olyan szolgáltatók, amelyeknél tavaly csökkent az ügyfélszámlaszám, legnagyobb mértékben a Hold Alapkezelőnél közel 6%-kal, ezt követte az SPB 5,6%-os, majd az Erste több mint 3%-os csökkenéssel. (Az SPB esetében külön kiemelnénk, hogy a szolgáltató az utóbbi 1-2 évben választotta szét prémium és privátbanki üzletágát, így az ügyfélszámláknál és a vagyonnál látható éves visszaesés a prémiumba való átsorolások okozzák.)

Ügyfélszámlák a privátbanki szolgáltatóknál

Privátbank	2H 18	1H 19	2H 19	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	22 359	23 166	23 170	0,0%	3,6%
Budapest Bank	3 487	3 547	3 695	4,2%	6,0%
CIB	3 029	3 010	3 052	1,4%	0,8%
Erste	2 915	2 750	2 823	2,7%	-3,2%
Raiffeisen	2 446	2 442	2 496	2,2%	2,0%
MKB*	1 750	1 750	1 838	5,0%	5,0%
UniCredit	1 550	1 662	1 805	8,6%	16,5%
SPB	1 509	1 454	1 425	-2,0%	-5,6%
K&H	1 243	1 351	1 362	0,8%	9,6%
Takarék	870	910	923	1,4%	6,1%
Concorde Értékpapír	800	878	910	3,6%	13,8%
Hold Alapkezelő	648	619	610	-1,5%	-5,9%
Equilor	347	475	495	4,2%	42,7%
Bank Gutmann*	222	222	233	5,1%	5,0%
Generali	209	214	208	-2,8%	-0,5%
Összesen	43 384	44 450	45 045	1,3%	3,8%

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

*5%-os éves növekedési ütemet feltételezve

A válság előtt láttunk utoljára ilyen vagyontöbbletet

A számlaadatokénál jóval nagyobb ütemű bővülést lehetett látni a kezelt vagyonban, **2018 végéhez képest közel 22%-kal nőtt a privátbanki vagyon, ilyen mértékű bővülést utoljára a válság előtt produkált a szektor.** Nem volt olyan szolgáltató, amely ne növelte volna vagyonát tavaly, de

- a legnagyobb arányú vagyontöbbletet a **Concorde Értékpapír produkálta**, ahol a 2018 év végi 151 milliárdnyi kezelt vagyont sikerült 210 milliárdra növelni, ami több mint 39%-os bővülés. A Concorde mögött
- a második legnagyobb bővülést az **UniCredit** mutatta fel több mint 29%-kal,
- a harmadik helyen pedig az **Equilor** végzett több mint 27%-kal.

Éves összevetésben egyébként több olyan szolgáltató is van a piacon, amely bőven 10% feletti vagyonnövekedéssel büszkélkedhet.

A LEGNAGYOBB VAGYONT TOVÁBBRA IS AZ OTP PRIVÁTBANKJA KEZELI 2156 MILLIÁRD FORINTTAL, ÉS ITT ÉRDEMES KÜLÖN KIEMELNI, HOGY ILYEN NAGY VAGYON MELLETT IS ÓRIÁST MENT TAVALY A LEGNAGYOBB PRIVÁTBANKI SZOLGÁLTATÓ, AMELYNEK SIKERÜLT KÖZEL 27%-KAL NÖVELNIE KEZELT

VAGYONÁT. A MÁSODIK HELYEN AZ MKB VÉGZETT 663 MILLIÁRDDAL, A HARMADIK HELY PEDIG A RAIFFEISENÉ 620 MILLIÁRD FORINTNYI KEZELT VAGYONNAL.

Kezelt vagyon a privátbanki szolgáltatóknál (mrd Ft)

Privátbank	2H 18	1H 19	2H 19	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	1 699	1 847	2 156	16,7%	26,9%
MKB	545	545	663	21,7%	21,7%
Raiffeisen	529	560	620	10,8%	17,2%
Erste	475	501	565	12,8%	18,9%
CIB	330	351	395	12,5%	19,6%
UniCredit	245	265	317	19,6%	29,4%
Budapest Bank	212	222	238	7,2%	12,1%
Concorde Értékpapír	151	184	210	14,1%	39,1%
K&H	178	196	202	3,3%	13,4%
Bank Gutmann	174	174	187	7,2%	7,2%
Hold Alapkezelő	165	166	178	7,0%	7,7%
SPB	61	64	66	3,0%	8,4%
Takarék	48	48	49	2,1%	2,5%
Equilor	28	35	36	2,9%	27,2%
Generali	17	19	19	0,0%	12,2%
Összesített	4 858	5 177	5 901	14,0%	21,5%

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Az adatok szerint átlagosan mintegy 111 ügyfélszámla jut egy privátbanki tanácsadóra, a legtöbb ügyfélszámlával az equiloros privátbankároknak kell megküzdeniük, fejenként 165-tel, a legkevésbé terhelt privátbankárok pedig a számok alapján a Bank Gutmannnál vannak, ahol átlagosan 47 ügyfélszámla jut egy tanácsadóra. Mindez jól mutatja, milyen nagy teher van a bankárokon, gyakorlatilag az iparágban lévő közel 6000 milliárd forintos vagyonért 406 privátbankár felel szektorszinten. A bankárok számát tekintve a legnagyobb számú bővítést egy év alatt az OTP produkálta, ahol 9 fővel bővült a privátbankárok száma, ezt követi az UniCredit 3 fős bővüléssel. A többi szolgáltatónál csak minimális bővülést, illetve sok esetben csak stagnálást lehetett látni éves összehasonlításban, emellett a Budapest Banknál 5 fővel csökkent a privátbankárok száma.

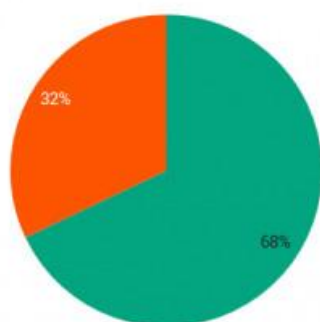
Privátbankárok száma az egyes szolgáltatóknál (fő)

Privátbank	2H 18	1H 19	2H 19	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	166	172	175	1,7%	5,4%
Raiffeisen	41	41	40	-2,4%	-2,4%
Budapest Bank	33	28	28	0,0%	-15,2%
CIB	26	26	26	0,0%	0,0%
MKB	26	26	26	0,0%	0,0%
Erste	24	28	24	-14,3%	0,0%
K&H	18	18	18	0,0%	0,0%
UniCredit	13	13	16	23,1%	23,1%
SPB	14	14	14	0,0%	0,0%
Takarék	9	10	10	0,0%	11,1%
Concorde Értékpapír	9	9	9	0,0%	0,0%
HOLD Alapkezelő	8	8	8	0,0%	0,0%
Bank Gutmann	5	5	5	0,0%	0,0%
Generali	4	4	4	0,0%	0,0%
Equilor	2	2	3	50,0%	50,0%
Összesített	398	404	406	0,5%	2,0%

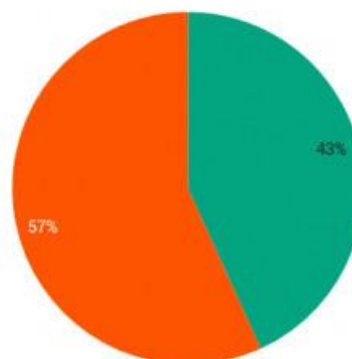
Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Egyre nő azoknak az ügyfeleknek az aránya, akiknek a szolgáltatók adatközlése szerint 50 millió forintnál is nagyobb vagyonuk van. December végén arányuk már 67%-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. Jelenleg a piacon öt olyan szolgáltató van, amelynél 50 millió forintos vagyon alatt is privátbanki ügyfél lehet valaki. Ettől persze még igaz, hogy az egyes ügyfelek kezében egyre nagyobb vagyon halmozódik fel (ezt bizonyítja az egy ügyfélre eső vagyon nagysága is, amiről korábban már szó esett). Ehhez képest érdekesség, hogy az ügyfélszámlák csupán 43%-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.

A teljes kezelt vagyonon belül az **50 M feletti és alatti** vagyonnal rendelkező ügyfelek aránya



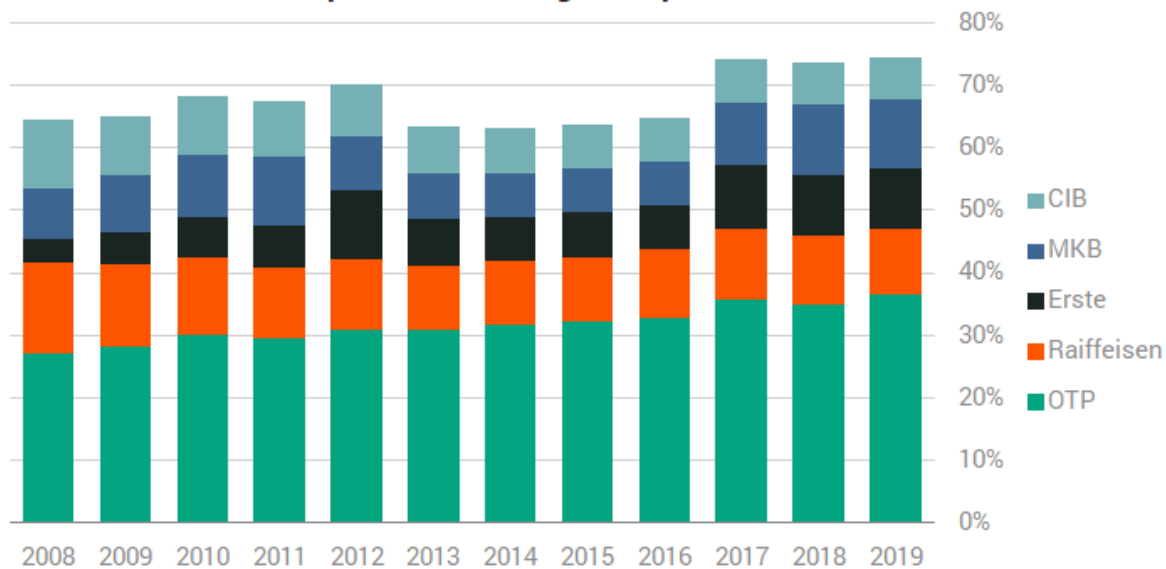
Az ügyfélszámlákon belül az **50 M feletti és alatti** vagyonnal bíró ügyfélszámlák aránya



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

A legnagyobb szolgáltatók kezében lévő vagyon december végére növekedést mutatott, amennyiben azt a teljes piaci vagyonra vetítjük. **A legnagyobb öt privátbanki szolgáltató piaci koncentrációja tavaly év végén 75%-ot tett ki**, a teljes piaci vagyonnak 37%-át az OTP, 11-11%-át a Raiffeisen és az MKB, 10%-át az Erste, 7%-át pedig a CIB teszi ki.

TOP 5 privátbanki szolgáltató piaci részesedése*



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

*kezelt vagyon alapján

Forrás: <https://www.portfolio.hu/bank/20200117/elkepeszto-utemben-halmozak-a-penz-t-a-gazdagok-magyarorszagon-reg-nem-lattunk-ilyet-412833>