

Itt a magyar gazdagok friss körképe: egyre nagyobb tétben játszanak

Árgyelán Ágnes

2018. szeptember 20. 11:29

Meghaladta a 4600 milliárd forintot a hazai privátbanki szolgáltatóknál kezelt vagyon, az egy ügyfélre eső vagyon ezzel megközelítette a 110 millió forintot. Kezelt vagyon tekintetében az UniCredit, az ügyfélszámláknál pedig az Equilor ment nagyot fél év alatt, miközben az MKB privátbankjánál látott vagyonfelfutás elég volt ahhoz, hogy átrendezze az erőviszonyokat és a szolgáltató felérjen a legnagyobb kezelt vagyonnal bíró privátbankoknak járó dobogóra.

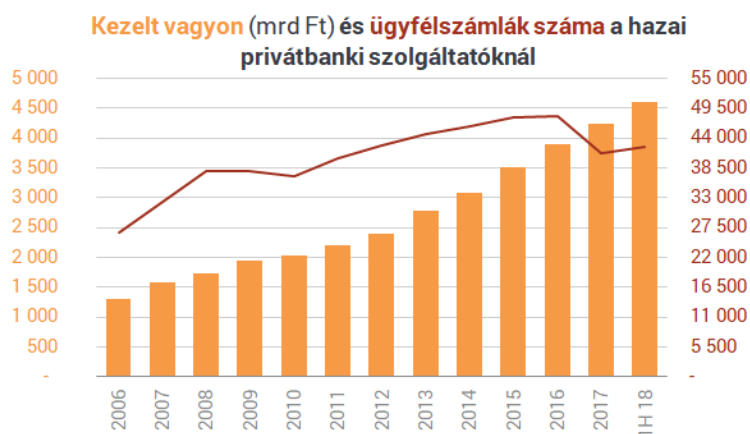
A magyar privátbanki piacról és a vagyonkezelési kihívásokról lesz szó a Portfolio október 16-ai Öngondoskodás konferenciáján. Ne maradj le róla! *A féléves gyakoriságú Portfolio Privátbanki Felmérést 2006 vége óta rendszeresen elkészítjük. A szeptemberi felmérésünkben 14 különböző privátbanki szolgáltató vett részt. A válaszadók által nyilvántartott vagyon 2018. június végén meghaladta a 4600 milliárd forintot, ami gyakorlatilag teljes piaci lefedettséget jelent.*

4600 milliárd felett a privátbanki vagyon

Június végével bezárólag a **privátbanki szolgáltatóknál lévő vagyon meghaladta a 4600 milliárd forintot, ezzel újabb fontos szintet lépett át a szektor.** A 4612 milliárd forintos vagyonállomány 2017 év végéhez képest közel 9%-os, éves összevetésben pedig közel 16%-os bővülést jelent.

Ezzel a magyar háztartások bruttó pénzügyi vagyonának több mint 9%-a van privátbanki ügyfelek kezében.

A lenti ábrán látszik, hogy az ügyfélszámla számában volt egy jelentősebb visszaesés 2017-ben, ami annak köszönhető, hogy a Citi lakossági ügyfeleit az Erste elsősorban a prémium banki szegmensébe vezette át. Ettől függetlenül jól látszik, hogy szektorszinten a kezelt privátbanki vagyon növekedése töretlen, az idei első félévben pedig az ügyfélszámla-növekedés is magára talált.



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Az idei első félévben a szolgáltatók közül **csak a Bank Gutmann emelt limitet**, a korábbi 300 millióról 320 millióra (ebben szerepet játszhatott a forint gyengélkedése is). A legmagasabb belépési limittel rendelkező szolgáltatók sorrendje ezzel együtt sem változott, továbbra is a Bank Gutmanné a legnagyobb immár 320 millióval, ezt követően az UniCredit, az MKB és a K&H holtversenyben van a második helyen 100 milliós limittel. A legalacsonyabb belépési összeghatárok között a Generali 10 milliós belépési határa után a Budapest Banké a második legalacsonyabb 25 millióval.

Az egy ügyfélszámlára eső vagyonban az MKB Private Banking büszkélkedhet a legmagasabb, 286 milliós vagyonnal, nem sokkal mögötte a HOLD Alapkezelő következik 255 millióval. A teljes piacra vonatkozó adatok szerint egy ügyfél számláján átlagosan 109 millió forintos vagyon volt június végén, ami több mint 6%-os növekedés a 2017 év végén mért közel 103 millióhoz képest.

Belépési limit és az egy ügyfélszámlára eső vagyon a privátbanki szolgáltatóknál

Privátbank	Belépési limit (m Ft)	Egy ügyfélszámlára eső vagyon (m Ft)
Bank Gutmann	320	n.a.
UniCredit	100	161
MKB	100	286
K&H	100	133
HOLD Alapkezelő	80	255
Concorde Értékpapír	75	190
Raiffeisen	70	213
Erste	70	149
CIB	60	105
Equilor	50	59
SPB	40	41
OTP*	30/80	73
Budapest Bank	25	62
Generali	10	73

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

* Privátbank/Kiemelt privátbank

Az ügyfélszámlák a 2017-es visszaesés után ismét erőre kaptak, **június végén 42,3 ezer ügyfélszámla volt a hazai privatbanki szolgáltatóknál, ami közel 5%-os növekedést éves összevetésben**, de még félév alatt is közel 3%-os bővülést láthatunk. 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.

Fél év alatt a legkiugróbb növekedést az Equilor mutatta fel, a 2017 év végi 400 ügyfélszámla június végére 450-re duzzadt, ami 12,5%-os bővülés. Az Equilor után az UniCredit mutatta fel fél év alatt a legnagyobb növekedést az ügyfélszámlában több mint 8%-os bővüléssel, ezt követően a Budapest Bank került a harmadik helyre 7,3%-kal.

A szolgáltatók közül a júniussal bezáruló fél évben A HOLD Alapkezelőnél, az MKB-nál, a Generalinál és az SPB-nél csökkent a számlaszám, utóbbinál a szolgáltató elmondása szerint amiatt, hogy jelentősebb átszerződések voltak a privátból prémiumba, ami a kezelt vagyon mellett a számlaszámot is érintette.

Ügyfélszámlák a privátbanki szolgáltatóknál

Privátbank	1H 17	2H 17	1H 18	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	21 830	21 798	22 459	3,0%	2,9%
Budapest Bank	3 054	3 122	3 351	7,3%	9,7%
Erste	3 000	2 964	3 057	3,1%	1,9%
CIB	2 853	2 935	2 985	1,7%	4,6%
Raiffeisen	2 302	2 334	2 411	3,3%	4,7%
MKB	1 410	1 800	1 750	-2,8%	24,1%
SPB	1 516	1 661	1 486	-10,5%	-2,0%
UniCredit	1 280	1 350	1 460	8,1%	14,1%
K&H	1 125	1 190	1 251	5,1%	11,2%
Concorde Értékpapír	760	800	780	-2,5%	2,6%
HOLD Alapkezelő	644	660	648	-1,8%	0,6%
Equilor	375	400	450	12,5%	20,0%
Generali	245	241	227	-5,8%	-7,3%
Bank Gutmann	n.a.	n.a.	n.a.	-	-
Összesen	40 394	41 255	42 315	2,6%	4,8%

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

A számlaadatoknál jóval nagyobb ütemű bővülést lehetett látni a kezelt vagyonban, **2017 június végéhez képest közel 16%-kal nőtt a privátbanki vagyon, fél év alatt pedig közel 9%-kal**. Ezzel a hazai privátbanki szolgáltatók még saját becsléseiket is felülmúlták, egy évvel ezelőtt a válaszadók többsége 4-8% közötti vagyonbővülést várt egyéves időtávon a piac egészétől. **A legnagyobb arányú vagyonbővülést hat hónap alatt az UniCredit produkálta**, ahol a tavalyi év végi 172 milliárdnyi kezelt vagyont sikerült 235 milliárdra növelni. Az UniCredit privátbankja mögött a második legnagyobb bővülést az MKB mutatta fel közel 18%-kal, a harmadik helyen pedig a Concorde Értékpapír végzett több mint 12%-kal. Éves összevetésben az UniCredit és az MKB tudott egyedül 40% feletti vagyonbővülést produkálni.

A legnagyobb vagyont továbbra is az OTP privátbankja kezeli több mint 1600 milliárd forinttal, a második helyen a Raiffeisen privátbankja áll 513 milliárddal, az MKB privátbankja pedig az utóbbi évben látott jelentős vagyoni felfutásnak köszönhetően megelőzte az Erstét és bejött a harmadik helyre 500 milliárd forintnyi kezelt vagyonával.

Kezelt vagyon a privátbanki szolgáltatóknál (mrd Ft)

Privátbank	1H 17	2H 17	1H 18	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	1 472	1 515	1 633	7,8%	10,9%
Raiffeisen	467	480	513	6,9%	9,9%
MKB	355	424	500	17,9%	40,8%
Erste	400	430	457	6,2%	14,1%
CIB	278	296	312	5,5%	12,3%
UniCredit	160	172	235	36,6%	46,9%
Budapest Bank	182	188	208	10,8%	14,2%
Bank Gutmann	148	161	171	6,2%	15,4%
K&H	133	160	167	4,1%	25,5%
HOLD Alapkezelő	159	168	165	-1,6%	3,9%
Concorde Értékpapír	126	132	148	12,1%	17,5%
SPB	62	66	61	-7,2%	-2,6%
Equilor	30	32	27	-17,2%	-11,7%
Generali	19	16	17	3,4%	-11,3%
Összesített	3 991	4 239	4 612	8,8%	15,6%

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Az adatok szerint **átlagosan közel 115 ügyfélszámla jut egy privátbanki tanácsadóra, a legtöbb ügyfélszámlával az equiloros privátbankároknak kell megküzdeniük**, fejenként 225-tel, a legkevésbé terhelt privátbankárok pedig a Raiffeisennél vannak, ahol átlagosan 62 ügyfél jut egy tanácsadóra.

Mindez jól mutatja, milyen **nagy teher van a bankárokon, gyakorlatilag az iparágban lévő több mint 4600 milliárd forintos vagyonért 377 privátbankár felel szektorszinten**. Igaz, minden évben nő valamelyest a privátbankárok száma, de az elmúlt félévben látott 8 fős bővülés kevés ahhoz, hogy javítani lehessen az ügyfélélményen vagy esetlegesen a szolgáltatás színvonalán.

A bankárok számát tekintve a legnagyobb számú bővítést fél év alatt a Budapest Bank produkálta, ahol 5 fővel bővült a privátbankárok száma, ezt követően fej-fej mellett végzett az OTP és az Unicredit 3 fővel. A legtöbb privátbankárt tavaly év végéhez képest a Raiffeisen "veszítette el" 2 fővel, de a Concorde értékpapírnál, a Generalinál és az Equilornál is csökkent egy fővel a tanácsadók száma.

Privátbankárok száma az egyes szolgáltatóknál (fő)

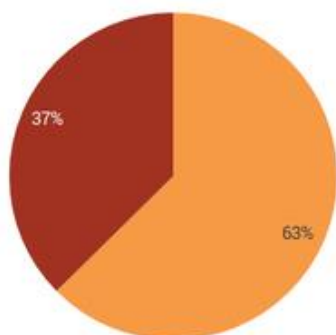
Privátbank	1H 17	2H 17	1H 18	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	158	160	163	1,9%	3,2%
Raiffeisen	41	41	39	-4,9%	-4,9%
Budapest Bank	29	28	33	17,9%	13,8%
Erste	29	25	26	4,0%	-10,3%
CIB	26	25	26	4,0%	0,0%
MKB	20	18	18	0,0%	-10,0%
K&H	18	18	18	0,0%	0,0%
SPB	14	14	14	0,0%	0,0%
UniCredit	10	10	13	30,0%	30,0%
Concorde Értékpapír	10	10	9	-10,0%	-10,0%
HOLD Alapkezelő	8	8	8	0,0%	0,0%
Bank Gutmann	5	5	5	0,0%	0,0%
Generali	5	4	3	-25,0%	-40,0%
Equilor	4	3	2	-33,3%	-50,0%
Összesített	377	369	377	2,2%	0,0%

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

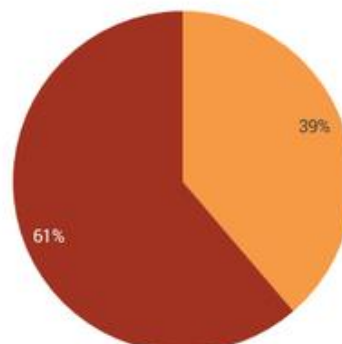
A privátbanki ügyfelek többségének 50 milliónál is több pénze van

Egyre nő azoknak az ügyfeleknek az aránya, akiknek a szolgáltatók adatközlése szerint 50 millió forintnál is nagyobb vagyonuk van. Június végén arányuk 63%-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. 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 39%-án van 50 milliónál nagyobb vagyon, ami azzal is magyarázható, hogy az ügyfelek több számla között osztják meg a szolgáltatónál tartott pénzt.

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



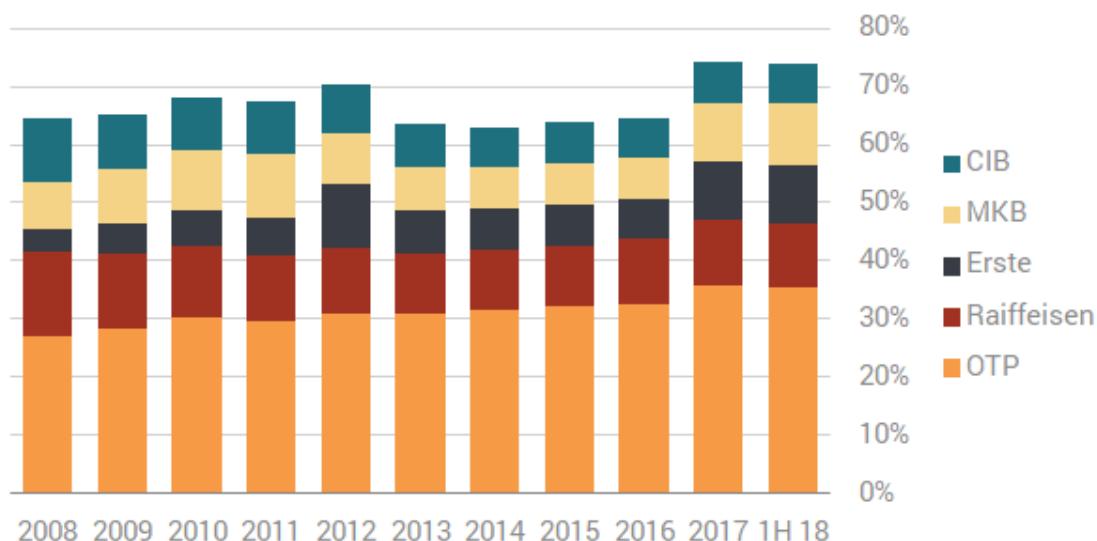
Az ügyfélszámlákon belül az 50 M feletti és alatti vagyonnal bíró ügyfélszámlák aránya



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

A szektorszinten bővülő vagyonnal összhangban a legnagyobb öt privátbanki szolgáltató piaci koncentrációja június végén elérte a 74%-ot, a teljes piaci vagyonnak 35%-át az OTP, 11-11%-át a Raiffeisen és az MKB, 10%-át pedig az Erste.

TOP 5 privátbanki szolgáltató piaci részesedése*

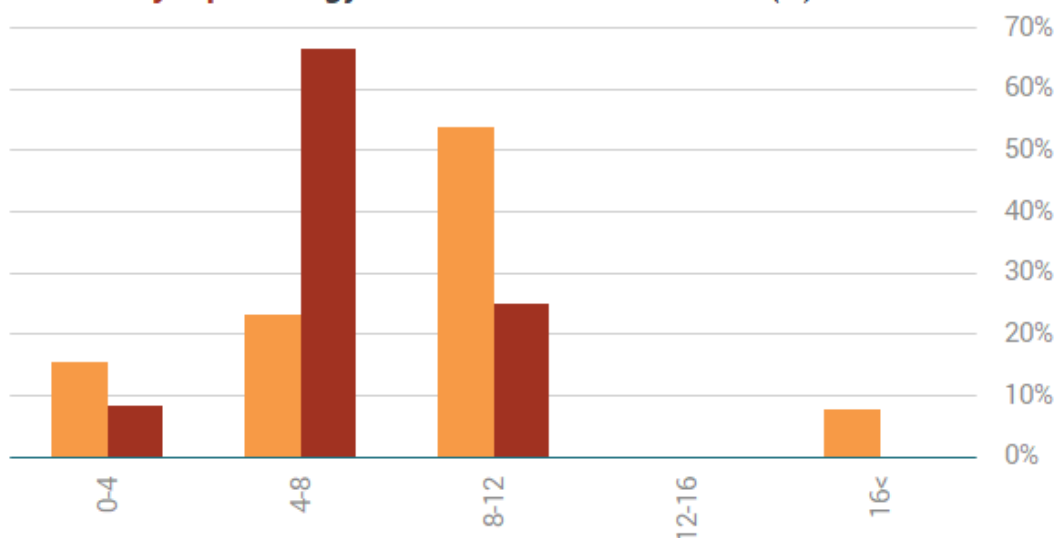


Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

*kezelt vagyon alapján

Ahhoz képest, hogy eddig inkább a kockázatkerülés jellemezte a privátbanki ügyfeleket, az elmúlt fél évben a szolgáltatók adatközlése szerint a kötvény, illetve a készpénz és bankbetét aránya stagnált, míg a befektetési alapok 35%-os részesedése 30%-ra apadt, ennek pedig a részvény-és egyéb alternatív befektetések látták pozitív hatását, a részvénybefektetések aránya például a tavaly év végi 9%-ról 11%-ra nőtt.

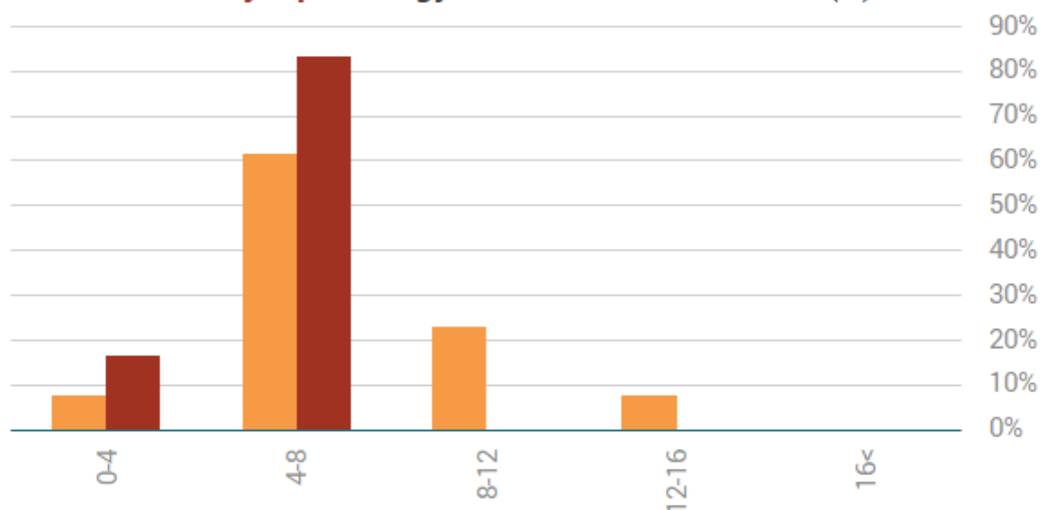
Mekkora éves növekedést várnak a szolgáltatók a saját, illetve teljes piaci vagyontól a következő 1 évben (%)?



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Ha egy éves időtávot nézünk, a szolgáltatók sokkal pozitívabban állnak a saját vagyoni növekedésével kapcsolatban, mint a piac egészének növekedésével. A válaszadók többsége saját vagyontól 8-12%-os, míg a piac egészétől inkább 4-8%-os vagyoni bővülést vár a következő egy évben.

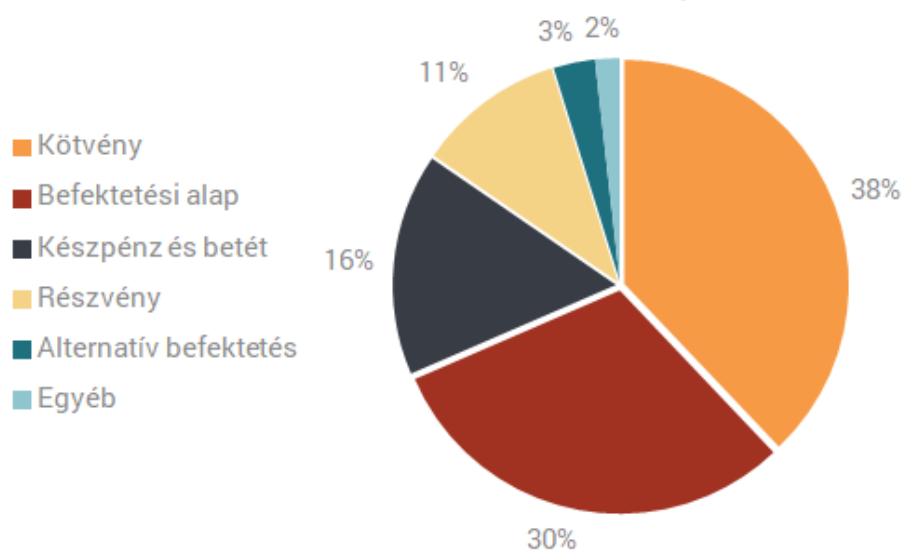
Mekkora éves növekedést várnak el a szolgáltatók a saját, illetve teljes piaci vagyontól a következő 3 évre (%)?



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Hároméves időtávon már visszafogottabb becsléseket adtak a szolgáltatók, a többség szerint a teljes piaci vagyoni ez esetben is 4-8%-os mértékben bővíthet, a saját vagyoni kapcsolatban hasonló, 4-8% közötti bővülésre vonatkozó várakozások vannak.

Kezelt vagyon összetétele (szektorszintű)



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

A pénz- és tőkepiaci környezet okozza a legnagyobb fejfájást

Idén június végére már változást mutat a szolgáltatók megítélése abban, mi lehet a legnagyobb kockázta a privátbanki szektor számára. **Eddig első helyen a szabályozói és piaci környezetet jelölték meg a szolgáltatók, most viszont a pénz- és tőkepiaci környezet került az első helyre.**

A pénz-és tőkepiaci környezetet követően a szabályozói környezetet okozza a legtöbb fejfájást, de a közepesnél nagyobb veszélyeket látnak a piaci szereplők az alacsony alapkamat-környezetben is, továbbá feljebb került a listán a forintárfolyammal kapcsolatos aggodalom.

A legfontosabb kockázatok a privátbanki szektor számára



Forrás: <https://www.portfolio.hu/finanszirozas/privat-bank/itt-a-magyar-gazdagok-friss-korkepe-egyre-nagyobb-tetben-jatszanak.298402.html>