

# Jön a következő válság? Biztonságosabb befektetést keresnek a magyar gazdagok

Árgyelán Ágnes

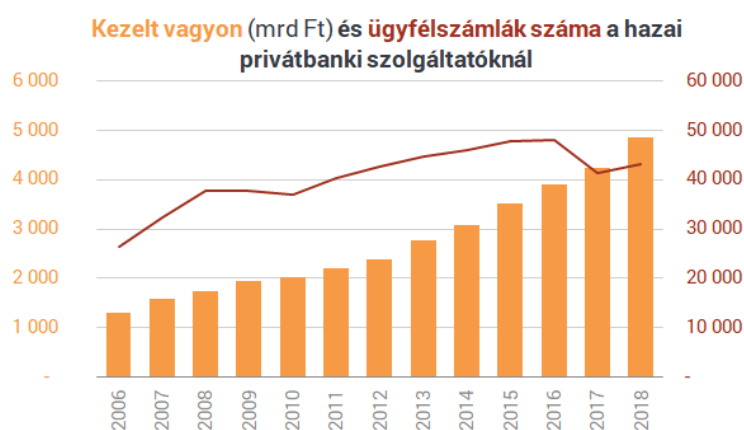
2019. január 28. 06:05

Közelít az 5000 milliárd forinthez a hazai privátbanki szolgáltatóknál kezelt vagyon, miközben az egy ügyfélszámlára eső átlagvagyon is egyre nő, tavaly év végén már közel 113 millió forintot tett ki. Kezelt vagyonban és ügyfélszámlákban is az UniCredit ment a legnagyobbat a szolgáltatók között tavaly, de az MKB-nál is jelentősebb vagyonfelfutás volt, aminek köszönhetően a szolgáltató kezelt vagyonát tekintve az OTP mögött már a második legnagyobb a piacon.

*A féléves gyakoriságú Portfolio Privátbanki Felmérést 2006 vége óta rendszeresen elkészítjük. A szeptemberi felmérésünkben 15 különböző privátbanki szolgáltató vett részt. A válaszadók által nyilvántartott vagyon 2018. december végén meghaladta a 4800 milliárd forintot, ami gyakorlatilag teljes piaci lefedettséget jelent.*

## 112 millió forintra nőtt az átlagvagyon

Újabb jelentős vagyongyarapodást könyvelhetett el tavaly a privátbanki szektor, miután **a kezelt vagyon közel 15%-kal 4860 milliárd forintra nőtt egy év alatt.** Ebben szerepet játszik az is, hogy idén a Takarékbank is privátbanki ügyfélként pozícionálta kiemelt ügyfeleit, így a kezelt vagyon és az ügyfélszámla is itt jelenik meg a prémium banki felmérés helyett. Ha kivennénk a Takarékbank számait, akkor a kezelt vagyon így is több mint 13%-os növekedést mutatna a 4800 milliárd forintot meghaladó vagyonszinttel. A vagyonhoz hasonlóan **az ügyfélszámlák száma is gyarapodott egy év alatt közel 5%-kal.**

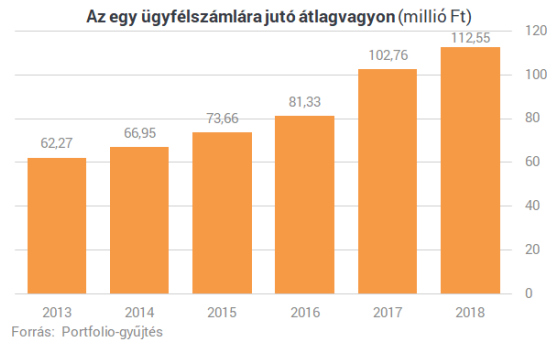


Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

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 tavaly az egy számlára eső átlagvagyon már meghaladta a 112 millió forintot.

Ez azt jelenti, hogy egy év alatt átlagban 10 millió forinttal nőtt a privátbanki számlákon lévő pénz, hat év alatt kis túlzással duplázódott.



Az idei első félévben a szolgáltatók közül **csak az Equilor változtatott a belépési limiten, a korábbi 50 millióról 25 millióra csökkentve azt.** A legmagasabb belépési limittel rendelkező szolgáltatók sorrendje változatlan, továbbra is

- a Bank Gutmanné a legnagyobb 320 millióval, ezt követően
- az UniCredit, az MKB és a K&H holtversenyben van a második helyen 100 millióval.

A legalacsonyabb belépési összeghatárok között a Generali 10 milliós belépési határa után a Takarékbanké a második legalacsonyabb 20 millióval.

**Az egy ügyfélszámlára eső vagyonban az MKB Private Banking büszkélkedhet a legmagasabb, 311 millióval, mögötte a HOLD Alapkezelő a második 255 millióval, de 200 millió forintos átlagvagyon felett vannak a Raiffeisen gyfelei 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	320	n.a.
UniCredit	100	158
MKB	100	311
K&H	100	143
Hold Alapkezelő	80	255
Concorde Értékpapír	75	189
Erste	70	163
Raiffeisen	70	216
CIB	60	109
SPB	40	40
OTP*	30/80	76
Equilor	25	82
Budapest Bank	25	61
Takarék	20	55
Generali	10	82

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés \* Privátbank/Kiemelt privátbank

Az ügyfélszámlák a 2017-es visszaesés után tavaly látványosan erőre kaptak, **december végén 43,2 ezer ügyfélszámla volt a hazai privátbanki szolgáltatóknál, ami közel 5%-os növekedést éves összevetésben**, félév alatt pedig 2%-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 alakulása is).

**Egy év alatt a legkiugróbb növekedést az UniCredit mutatta fel, a 2017 év végi 1350 ügyfélszámla december végére 1550-re duzzadt**, ami közel 15%-os bővülés. Az UniCredit után a Budapest Bank mutatta fel egy év alatt a legnagyobb növekedést az ügyfélszámlában közel 12%-os bővüléssel, ezt követően a Raiffeisen került a harmadik helyre közel 5%-kal.

Voltak olyan szolgáltatók, amelyeknél tavaly csökkent az ügyfélszámlaszám, legnagyobb mértékben az Equilornál és a Generalinál több mint 13%-kal, majd az SPB-nél több mint 9%-kal. Rajtuk kívül az Ersténél, az MKB-nál és a Holdnál is csökkenést lehetett látni.

Az SPB esetében külön kiemelnénk, hogy a szolgáltató tavaly az első félévben 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 17	1H 18	2H 18	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	21 798	22 459	22 359	-0,4%	2,6%
Budapest Bank	3 122	3 351	3 487	4,1%	11,7%
CIB	2 935	2 985	3 029	1,5%	3,2%
Erste	2 964	3 057	2 915	-4,6%	-1,7%
Raiffeisen	2 334	2 411	2 446	1,5%	4,8%
MKB	1 800	1 750	1 750	0,0%	-2,8%
UniCredit	1 350	1 460	1 550	6,2%	14,8%
SPB	1 661	1 486	1 509	1,5%	-9,2%
K&H	1 190	1 251	1 243	-0,6%	4,5%
Takarék	n.a.	n.a.	870	-	-
Concorde Értékpapír	800	780	800	2,6%	0,0%
HOLD Alapkezelő	660	648	648	0,0%	-1,8%
Equilor	400	450	347	-22,9%	-13,3%
Generali	241	227	209	-7,9%	-13,3%
Bank Gutmann	n.a.	n.a.	n.a.	-	-
<b>Összesen</b>	<b>41 255</b>	<b>42 315</b>	<b>43 162</b>	<b>2,0%</b>	<b>4,6%</b>

Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

A számlaadatokénál jóval nagyobb ütemű bővülést lehetett látni a kezelt vagyonban, **2017 végéhez képest közel 15%-kal nőtt a privátbanki vagyon, fél év alatt pedig több mint 5%-kal**.

**A legnagyobb arányú vagyonbővülést tavaly az UniCredit produkálta**, ahol 2017 év végi 172 milliárdnyi kezelt vagyont sikerült 245 milliárdra növelni, ami több mint 40%-os bővülés. Az UniCredit privátbankja mögött **a második legnagyobb bővülést**

az MKB mutatta fel közel 29%-kal, a harmadik helyen pedig a Concorde Értékpapír végzett több mint 14%-kal. Éves összevetésben egyébként több olyan szolgáltató is van a piacon, amely 10% feletti vagyonnövekedéssel büszkélkedhet.

A legnagyobb vagyont továbbra is az OTP privátbankja kezeli közel 1700 milliárd forinttal, a második helyen a gyors vagyonnövekedés eredményeképp az MKB privátbankja áll 545 milliárddal, a Raiffeisen privátbankja pedig lecsúszott a harmadik helyre 529 milliárd forintnyi kezelt vagyonával.

Kezelt vagyon a privátbanki szolgáltatóknál (mrd Ft)

Privátbank	2H 17	1H 18	2H 18	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	1 515	1 633	1 699	4,0%	12,1%
MKB	424	500	545	9,0%	28,5%
Raiffeisen	480	513	529	3,1%	10,2%
Erste	430	457	475	4,1%	10,5%
CIB	296	312	330	5,9%	11,7%
UniCredit	172	235	245	4,3%	42,4%
Budapest Bank	188	208	212	2,0%	13,0%
K&H	160	167	178	6,8%	11,2%
Bank Gutmann	161	171	174	2,1%	8,4%
HOLD Alapkezelő	168	165	165	0,0%	-1,6%
Concorde Értékpapír	132	148	151	2,0%	14,4%
SPB	66	61	61	0,3%	-6,9%
Takarék	n.a.	n.a.	48	-	-
Equilor	32	27	28	6,8%	-11,6%
Generali	16	17	17	3,7%	7,3%
<b>Összesített</b>	<b>4 239</b>	<b>4 612</b>	<b>4 858</b>	<b>5,3%</b>	<b>14,6%</b>

Forrás: Portfolió Privátbanki Felmérés

Az adatok szerint **átlagosan mintegy 100 ügyfélszámla jut egy privátbanki tanácsadóra**, a legtöbb ügyfélszámlával az equiloros privátbankároknak kell megküzdeniük, fejenként közel 174-gyel, a legkevesbé terhelt privátbankárok pedig a Generalinál vannak, ahol átlagosan 52 ügyfél jut egy tanácsadóra.

Mindez jól mutatja, milyen nagy teher van a bankárokon, gyakorlatilag az iparágban lévő több mint 4600 milliárd forintos vagyonért 389 privátbankár felel szektorszinten. Igaz, a tanácsadókra jutó átlagos ügyfélszámlaszám valamelyest csökken, ami annak köszönhető, hogy bár kis mértékben, de nő a privátbankárok száma szektorszinten.


A bankárok számát tekintve **a legnagyobb számú bővítést egy év alatt az MKB produkálta, ahol 8 fővel bővült a privátbankárok száma**, ezt követi az OTP, majd a Budapest Bank 6 és 5 privátbankárral. Tavaly nem nagyon voltak jelentősebb csökkenések a privátbankárok számát tekintve az egyes szolgáltatóknál, egyedül az Erstenél, a Concorde-nál és az Equilornál csökkent egy fővel az állomány.

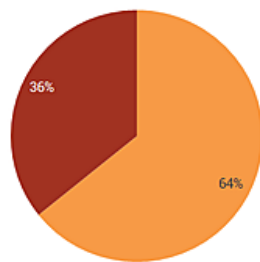
**Privátbankárok száma az egyes szolgáltatóknál (fő)**

Privátbank	2H 17	1H 18	2H 18	Változás (H/H)	Változás (Y/Y)
OTP	160	163	166	1,8%	3,8%
Raiffeisen	41	39	41	5,1%	0,0%
Budapest Bank	28	33	33	0,0%	17,9%
CIB	25	26	26	0,0%	4,0%
MKB	18	18	26	44,4%	44,4%
Erste	25	26	24	-7,7%	-4,0%
K&H	18	18	18	0,0%	0,0%
SPB	14	14	14	0,0%	0,0%
UniCredit	10	13	13	0,0%	30,0%
Concorde Értékpapír	10	9	9	0,0%	-10,0%
Takarék	n.a.	n.a.	9	.	-
HOLD Alapkezelő	8	8	8	0,0%	0,0%
Bank Gutmann	5	5	5	0,0%	0,0%
Generali	4	3	4	33,3%	0,0%
Equilor	3	2	2	0,0%	-33,3%
<b>Összesített</b>	<b>369</b>	<b>377</b>	<b>398</b>	<b>5,6%</b>	<b>7,9%</b>

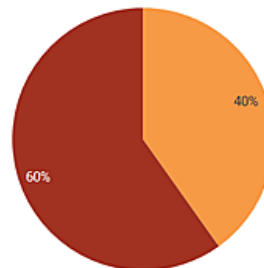
Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

**Egyre nő azoknak az ügyfeleknek az aránya, akiknek a szolgáltatók adatközlése szerint 50 millió forintnál is nagyobb vagyonuk van.** December végén arányuk 64%-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 hat 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 40%-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 vagyon belül az 50 M feletti és alatti vagyonnal rendelkező ügyfelek aránya**



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

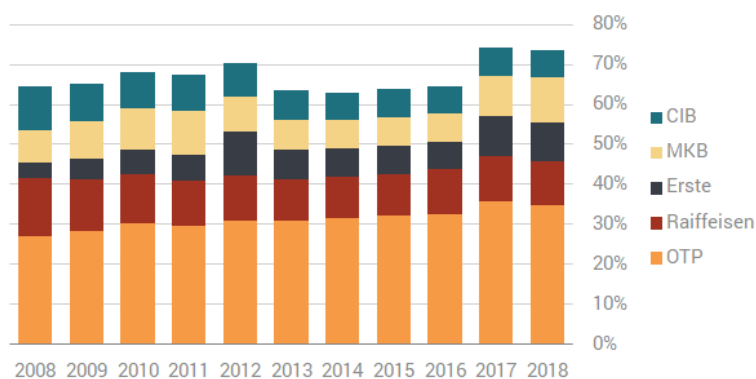


Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

Klikk a képre!

Ahogy szektorszinten, úgy a legnagyobb szolgáltatók kezében lévő vagyon is folyamatosan nő, **a legnagyobb öt privátbanki szolgáltató piaci koncentrációja december végén 74%-ot tett ki**, a teljes piaci vagyonnak 35%-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\*

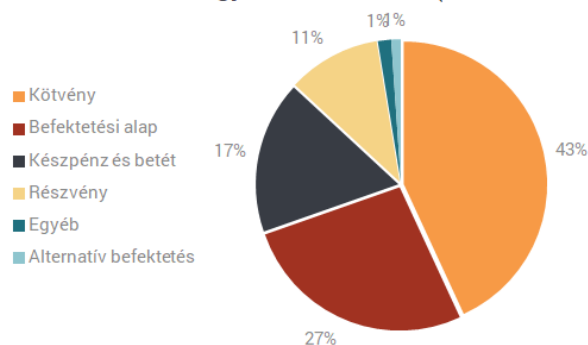


Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

\*kezelt vagyon alapján

Az év második fele úgy tűnik, **eljlesztette a privátbanki ügyfeleket a kockázatosabb eszközöktől**, jelentősen megnőtt ugyanis a kötvénybefektetések aránya a portfólión belül. A 2017 év végi 38%-ról 43%-ra bővült a kötvénybefektetések aránya, miközben a befektetési alapoké látványosabban csökkent.

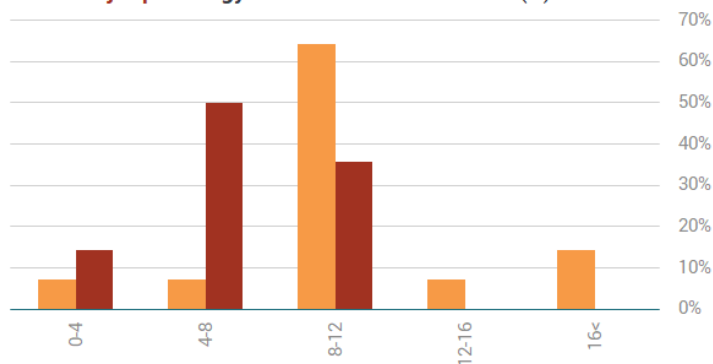
### Kezelt vagyon összetétele (szektorszintű)



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

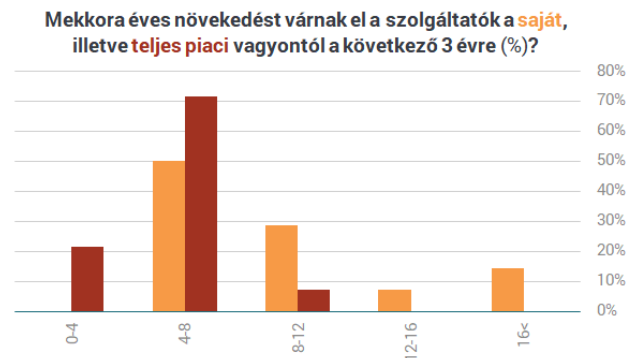
Ha egy éves időtávot nézünk, a szolgáltatók sokkal pozitívabbak a saját vagyonuk növekedésével kapcsolatban, mint a piac egészének növekedésével. A válaszadók többsége saját vagyonától 8-12%-os, míg a piac egészétől inkább 4-8%-os vagyonbővülést vár a következő egy évben.

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



Forrás: Portfolio Privátbanki Felmérés

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



Forrás: Portfolió Privátbanki Felmérés

Tartanak egy következő válságtól a privátbankok

A tavalyi év hektikus piaci mozgásai után nem meglepő, hogy **a legnagyobb kockázatot a szolgáltatók a pénz- és tőkepiaci környezetben látják**. A privátbankok közlése szerint bizonytalan a nemzetközi politikai helyzet, egyre nő a következő válság bekövetkezésének valószínűsége, mindezek pedig negatív hatással lehetnek a privátbanki ügyfélvagyonra. nem beszélve arról, hogy ilyen tőkepiaci környezetben a hozamszerzési lehetőségek is beszűkülnek, részben amiatt, hogy ilyenkor a portfólióaktivitás is csökken.

Szinte minden szolgáltató kiemelte válaszában **a MiFID 2-t, mint további fontos kockázati tényezőt**. Bár a szabályozás már tavaly januárban életbe lépett, témérdek fejlesztési igényt generál még most is, ahogyan a GDPR-nak való megfelelés is.

**Egyre szigorodik a szabályozói/piaci környezet is**, ahogyan az egyik szolgáltató fogalmaz: az egyre szigorodó regulációknak való megfelelés nagymértékben átalakítja a bankok jelenlegi folyamatait, üzleti modelljét, ügyfélkezelési gyakorlatát, dokumentációs és jelentési rendjét, amelyek jelentős extra terheket rónak a piaci szereplőkre.



Forrás: <https://www.portfolio.hu/finanszirozás/privat-bank/jon-a-kovetkezo-valsag-biztonsagosabb-befektettest-keresnek-a-magyar-gazdagok.311779.html>