

Cím: Megy a harc a magyar befektetőkért - De kik állnak nyeresre?

Megjelenés: Portfolio

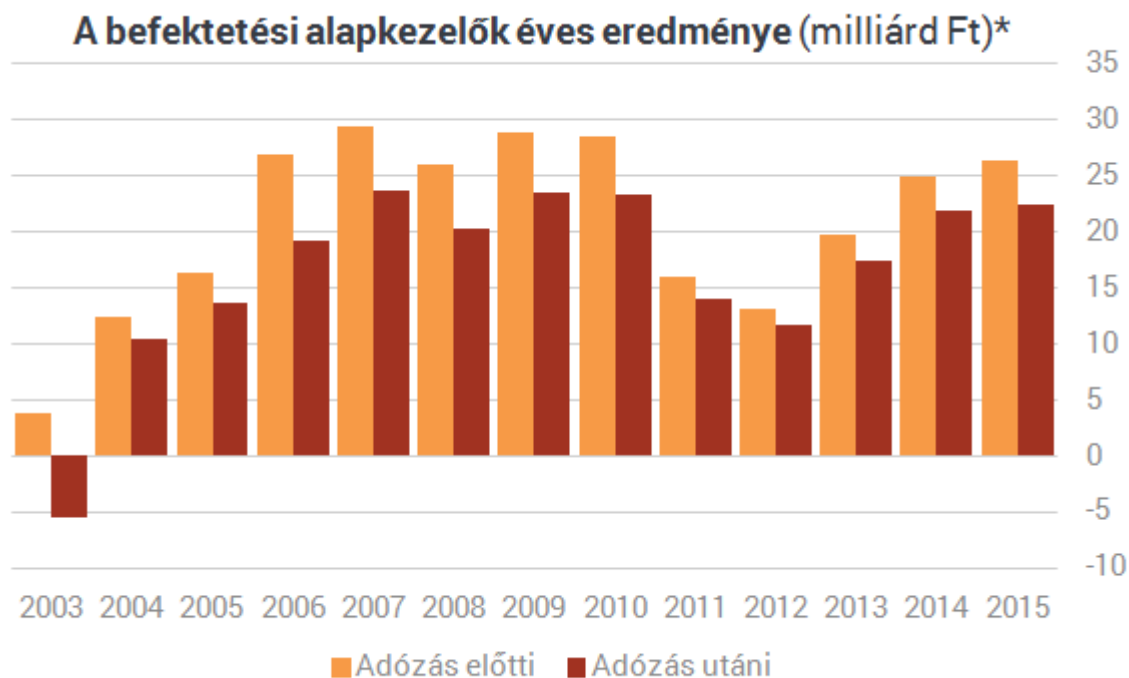
Dátum: 2016-09-13

http://www.portfolio.hu/finanszirozás/alapkezelok/megy_a_harc_a_magyar_befektetokert_de_kik_allnak_nyeresre.237214.html

Argyelán Ágnes

Az MNB legfrissebb statisztikái szerint az alacsony hozamkörnyezet ellenére tavaly 2%-os éves növekedéssel 22,5 milliárd forintos adózott nyereséget értek el a szolgáltatók. A piac azonban meglehetősen koncentrált, a tíz legnyereségesebb szereplő profitja a teljes szektor nyereségének közel 83%-át adja. Hasonló a helyzet a kezelt vagyonnál is, a hazai befektetők által befektetési alapokban tartott pénzek 90%-a tíz szolgáltatónál koncentrálódik. Kezelt vagyon alapján a legnépszerűbb szolgáltatók banki háttérűek, de vagyonarányos megtérülést nézve még a dobogó közelében sem járnak. Tavaly a K&H, a CIB és a Diófa vonzotta be a legtöbb friss ügyfélpénzt.

Az MNB legfrissebb, 2015-re vonatkozó Aranykönyve szerint a 2012-es mélypontot követően egyre jövedelmezőbb a hazai befektetési alapkezelői piac. A kockázattitőke-befektetőkkel együtt a szektor 26,3 milliárd forintos adózás előtti és 22,5 milliárdos adózási utáni eredményt ért el, az adózás utáni eredménnyel több mint 2%-os növekedést mutat a 2014-es adatokhoz képest. A jegybank adatai 67 alapkezelő számait tartalmazzák, ezek között van négy új szereplő is a piacon.



Forrás: MNB, Portfolio

* kockázattitőke alapkezelőkkel együtt

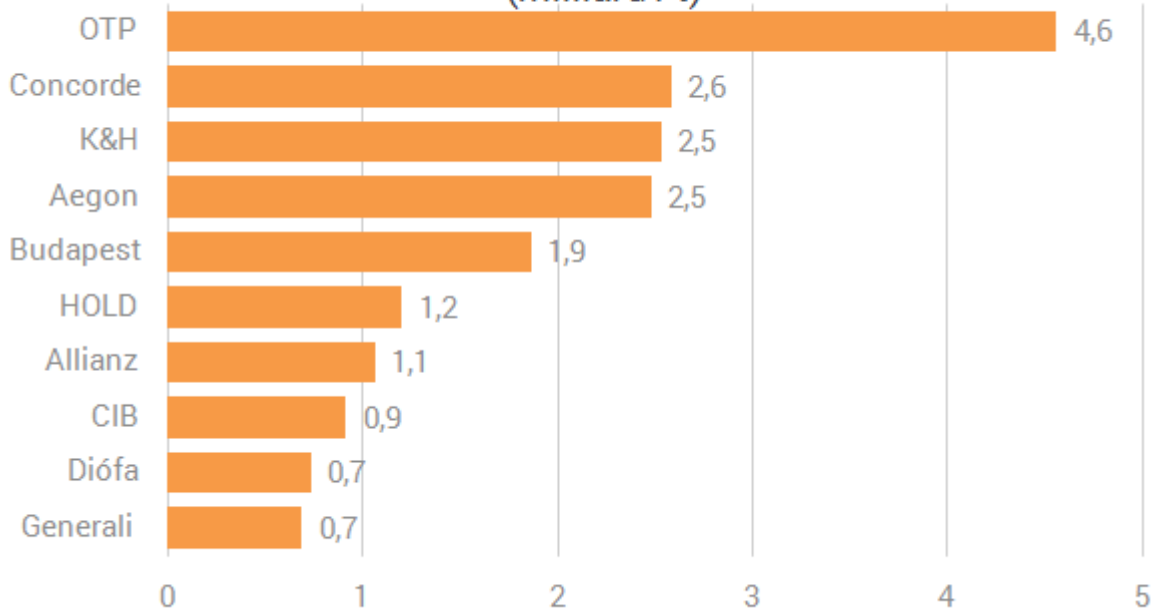
(A továbbiakban a kockázattitőke alapkezelők adatai nem képezik részét az elemzésnek.)

Tavaly a legnagyobb adózott nyereséget az OTP Alapkezelő érte el 4,6 milliárd forinttal, ettől kicsit lemaradva ért fel a második helyre a Concorde Alapkezelő 2,6 milliárddal, a K&H Alapkezelő pedig kicsivel, de beelőzte az Aegon Alapkezelőt a dobogós helyért. A lista alapján tavaly jól szerepeltek a független alapkezelők, az első tíz helyezett között nem lehet egyértelmű banki háttérű dominanciáról beszélni.

SAJTÓDOKUMENTÁCIÓ

A piaci koncentráció az alapkezelői piacot is erősen jellemzi, a lenti ábrán szereplő tíz legnyereségesebb szereplő profitja a teljes szektor (beleértve ebben a kockázattitőke alapkezelőket is) nyereségének közel 83%-át adja.

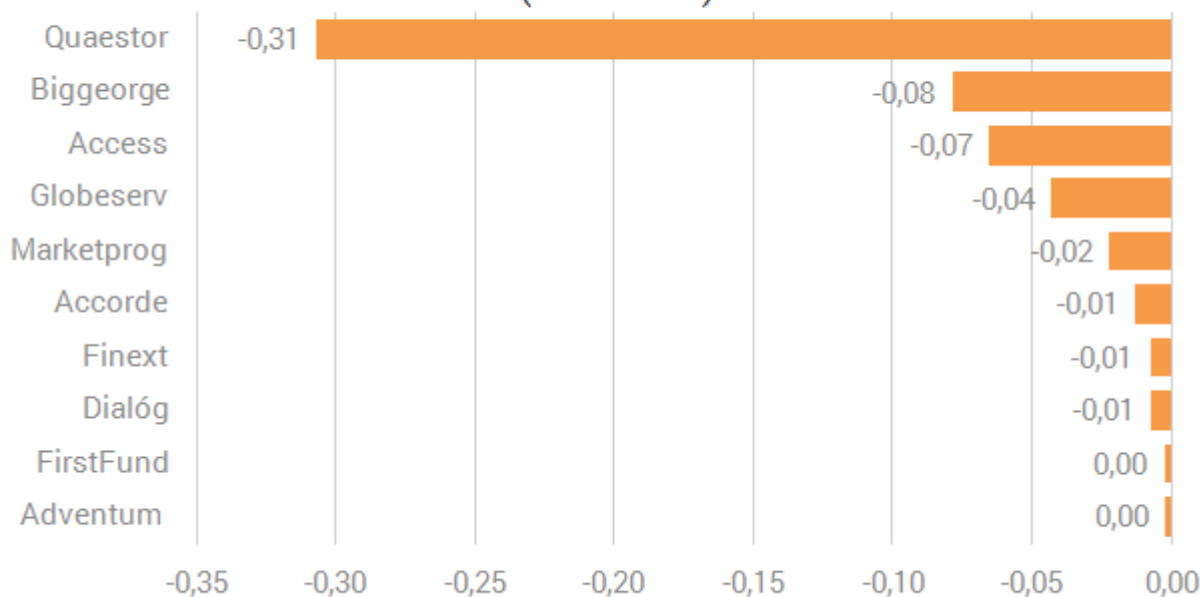
A 10 legnagyobb nyereség az alapkezelőknél 2015-ben (milliárd Ft)



Forrás: MNB, Portfolio

Ha nyertesek, akkor vannak vesztesek is, közülük is a legnagyobb adózott veszteséget a Quaestor Alapkezelő könyvelhette el tavaly 307 millióval, ettől már jóval lemaradva jön a második helyen a **Biggeorge** 79 millióval, majd a harmadik helyen az Access Alapkezelő 66 millióval. A legnagyobb veszteséget termelő tíz alapkezelő félmilliárd forintot meghaladó vesztesége azért így is eltörpül a szektor profitjához képest, a listán szereplőket kivéve a többi szereplő már nyereséget tudott termelni tavaly.

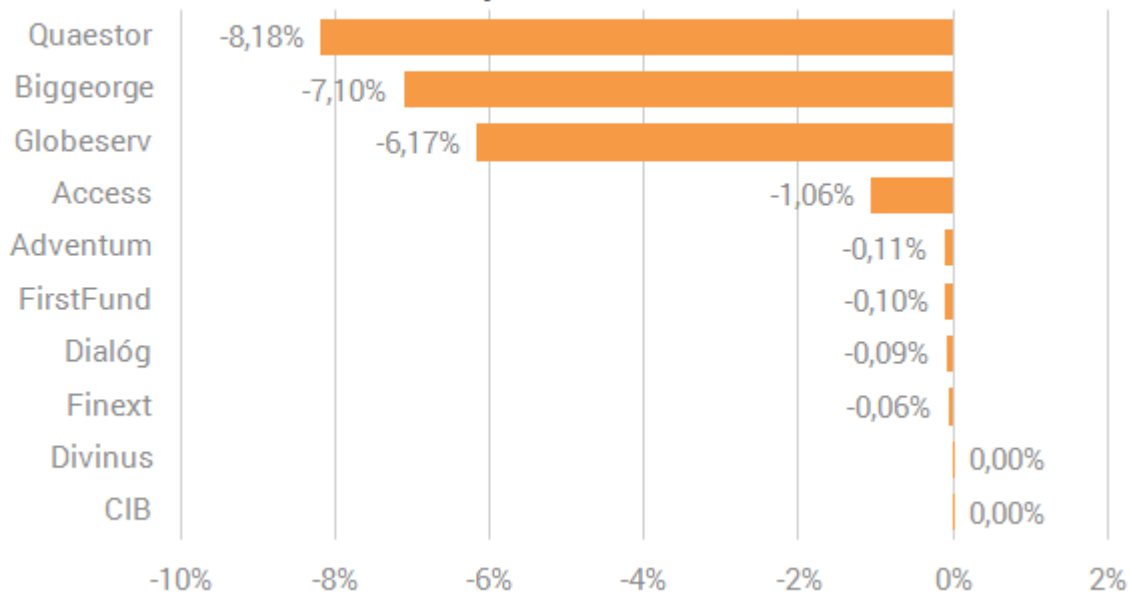
A 10 legnagyobb veszteség az alapkezelőknél 2015-ben (milliárd Ft)



Forrás: MNB, Portfolio

Értelemszerűen nagy összefüggés van az adózott veszteség és a vagyonarányos megtérülés alapján felállított sorrend között. A helyezések valamennyire átrendeződtek, de az élen nem történt változás. A legnagyobb vagyonarányos veszteséget a Quaestor Alapkezelő szenvedte el mínusz 8,18%-kal, de 5% feletti veszteség volt a **Biggeorge**-nál és a Globeservnél is. A Quaestor és az Access Alapkezelőnél meglehetősen negatívan hatottak a tavaly kirobbant brókerbotrányok, emellett a listán szereplő tíz szolgáltató közül nyolcnál veszteségesen zárult a tavalyi év.

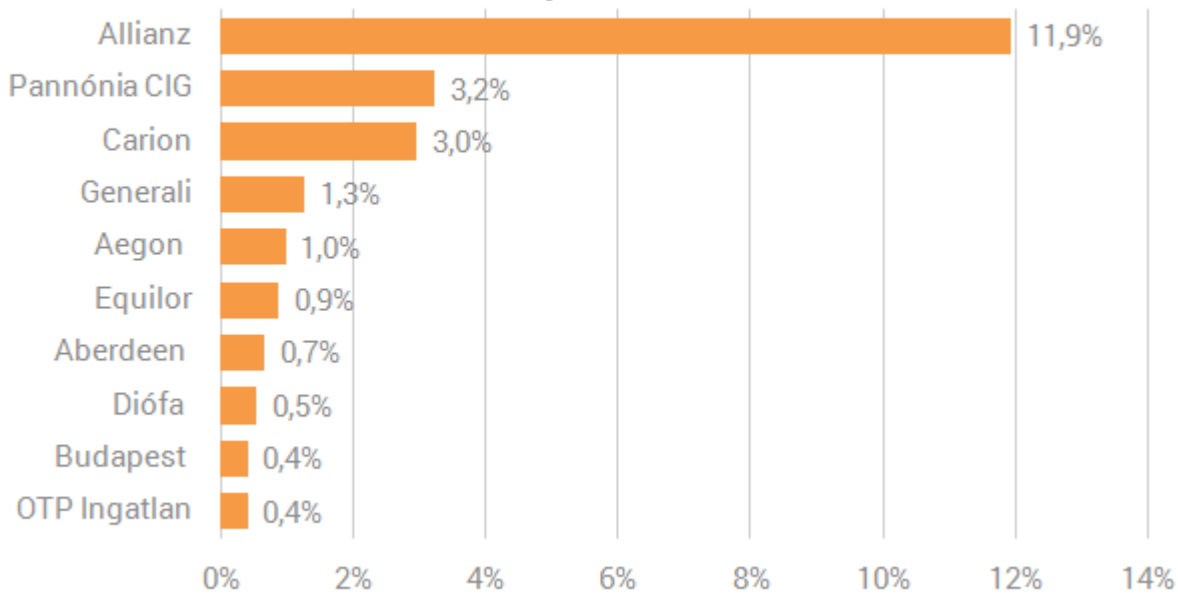
A 10 legkisebb vagyonarányos megtérülés 2015-ben az alapkezelőknél



Forrás: MNB, Portfolio

A legnagyobb vagyonarányos megtérüléseket felvonultató listára érdekes módon csak kevesen fértek fel a legnagyobb vagyont kezelő alapkezelők közül. A legjobb eredményt az Allianz Alapkezelő mutatta fel közel 12%-kal, ezzel pedig messze veri a mezőnyt. A második helyezett a Pannónia CIG, majd öt követi a Carion a dobogón. A három legnagyobb vagyont kezelő alapkezelő még csak dobogó közeli helyen sincs.

A 10 legnagyobb vagyonarányos megtérülés 2015-ben az alapkezelőknél

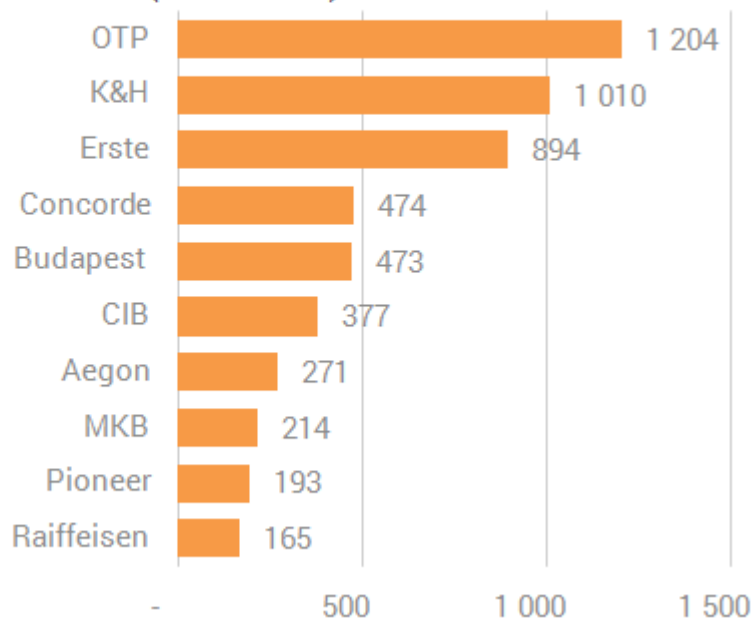


Forrás: MNB, Portfolio

Amennyiben a kezelt vagyon alapján állítjuk fel a hazai alapkezelők népszerűségi sorrendjét, akkor tavaly az OTP, a K&H és az Erste alapkezelők lettek a legnépszerűbbek, az első két helyezett 1000 milliárd forint feletti kezelt vagyonnal bírt 2015-ben. A dobogón már jól látszik a banki háttérű szolgáltatók dominanciája, de azért ott vannak a listán az olyan független alapkezelők is, mint a Concorde és az Aegon.

A tíz legnagyobb összegű vagyont kezelő szolgáltatók összesen közel 5300 milliárd forintnyi ügyfélpénzt kezelnek, ami a teljes alapkezelői piac nettó eszközértékének közel 90%-át jelenti.

A legnagyobb vagyont kezelő alapkezelők a piacon (milliárd Ft)

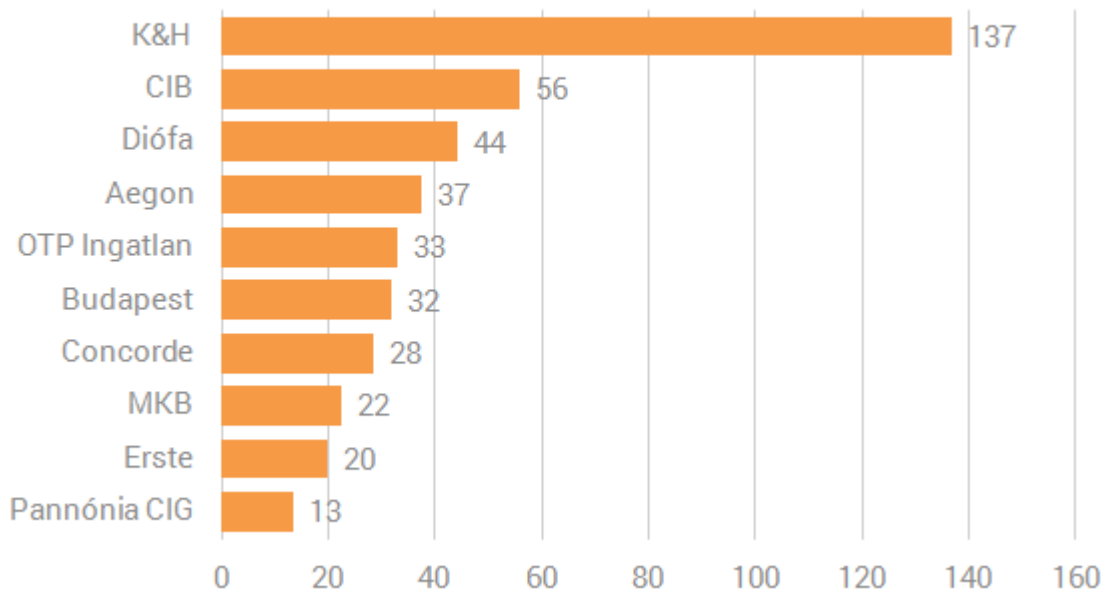


Forrás: MNB, Portfolio

SAJTÓDOKUMENTÁCIÓ

Nem így áll fel a sorrend, ha azt nézzük, hogy mekkora vagyontöbbletet értek el abszolút értékben az alapkezelők egy év alatt. Az ez alapján felállított lista élén a K&H Alapkezelő végzett 137 milliárdos vagyontöbblettel, ezt követően a CIB 56 milliárddal, majd a Diófa 44 milliárddal került még fel a dobogóra. Az előbbi listán előkelő helyet elfoglaló Erste csak a 9. helyet csípte meg, míg a legnagyobb vagyont kezelő OTP fent sincs a listán.

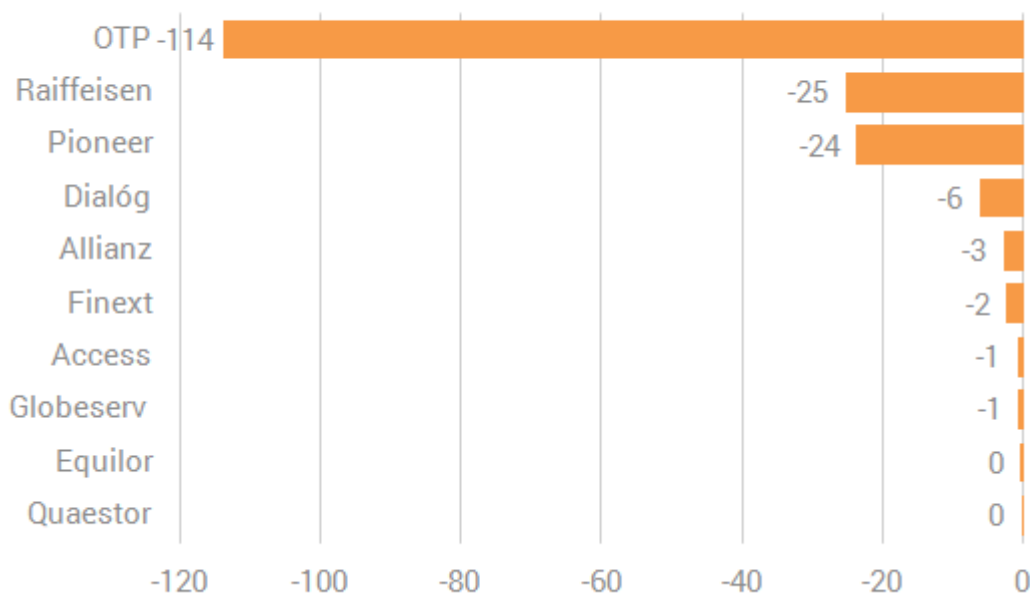
A 10 legnagyobb vagyongyarapodást elérő alapkezelő 2015-ben (milliárd forint)



Forrás: MNB, Portfolio

Az OTP hiánya azzal magyarázható, hogy a legnagyobb veszteséget szenvedő alapkezelők listájára került fel a tavalyi számok alapján. Az alapkezelő ugyanis 114 milliárdos mínusszal zárta az évet, ezzel az OTP szenvedte el a legnagyobb vagyontöbbletet egy év alatt, ezt követi a Raiffeisen 25, majd a Pioneer 24 milliárd forintos mínusszal.

A 10 legnagyobb vagyontöbbletet elszenvedő alapkezelő 2015-ben (milliárd forint)



Forrás: MNB, Portfolio

SAJTÓDOKUMENTÁCIÓ

A tavalyi nyereséges év dacára idén eddig nem áll valami jól a befektetési alapok piacának szénája, ezt valamennyire már az előbbi vagyonvesztéses ábra is előrevetíti. A december végi 5721 milliárd forintos kezelt vagyont idén még egy hónapban sem sikerült elérni, nemhogy felülmúlni. A legfrissebb, júliusra vonatkozó BAMOSZ statisztikák szerint 5678 milliárdon áll a szektor vagyona, ezen belül a legtöbb pénzt jelenleg a kötvényalapok kezelik, őket követik a pénzpiaci, majd az abszolút hozamú alapok, utóbbi szinte fej-fej mellett áll a vegyes alapokkal.

A hazai befektetési alapokban kezelt vagyon megoszlása

