

Magánvagyonok kezelői

Milliók a profiktól

Együtt sírunk, együtt nevetünk magával” – foglalja össze Rényi Gábor, az idén ősszel indult SwissFinance Tanácsadó Zrt. első embere cégük befektetési stratégiájának egyik sarokpontját. Ezzel nyilván jelentős szimpátiára számíthat a potenciális ügyfelek között. Az elmúlt hónapok tőzsdei hullámvasútja után egyre többen adják át a befektetések követésének, cserélgetésének terhet hozzáértő profiknak, akik elsősorban a nyereségből részesedve a pénz mindenkinek üdvöztető gyarapításában érdekeltek.

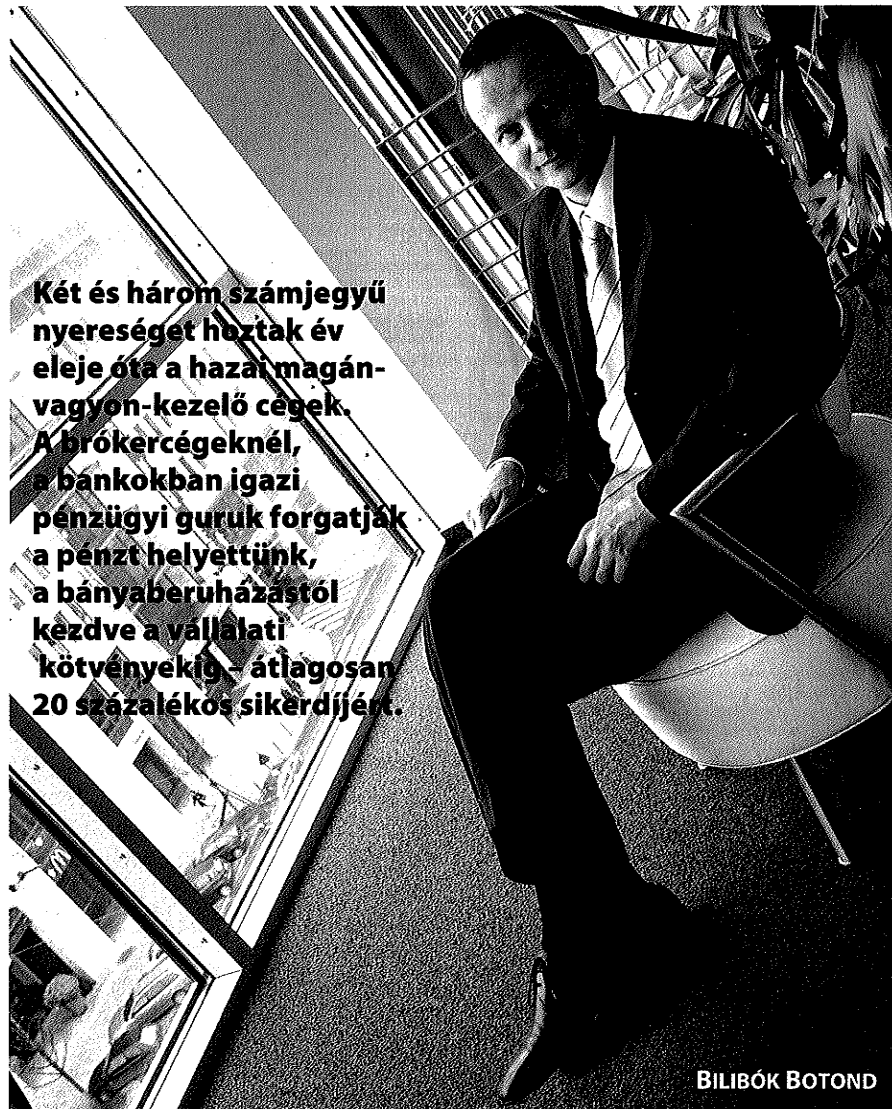
Legyen Ön is Demján!

Rényi cége egy magyarországra is kiterjedő engedéllyel rendelkező, 30 éve működő, nyersanyag- és energia-befektetésekre specializálódott német tanácsadóval működik együtt, amely a "tűz közelében van" és világszerte sok vállalattal, szakminisztériummal és felügyeleti szervvel kiépített jó kapcsolatára hivatkozva ígér **minimum 30 százalékos euró-nyereséget** az ügyfélnek nyitott **svájci vagy lichtensteini bankszámlán**. Az információk előnynek köszönhetően az elmúlt években volt, amin **70-800 százalék** közötti profitot is elértek a MIFID kockázatminősítés alapján amúgy a legrizikósabb csoportba sorolt befektetéseken.

„Olyan bányákba investálunk, ahol a kutatás jelentős eredményeket hozott, az engedélyek megvannak, a pénzünk pedig a termelés megindításához szükséges” – foglalja össze a Csányivá, Demjánna válás ígéretét hordozó stratégia lényeges elemeit a cégvezető. Merész állítását mindenesetre alátámasztja, hogy rutinos befektetőként itthon már **jónéhány sikeres vállalkozást** indított el, majd jelentős profittal értékesített.

Pénzduplázó tippek

A tucatszámú hazai vagyonkezelő cég mindegyikének közös vonása, hogy az ígéretes befektetési **célpontok kiválasztása a cég dolga**, abba a befektetőnek beleszólása nincs. „120 százalék volt idén a maximum” – árulja el a legmagasabb ideai ügyfél-hozamot *Bilibók Botond* a legnagyobb független vagyonkezelő cég, a Concorde vezérigazgatója. A mostani lehetőségek mellett ennyit sikerült 2009 eleje óta kihozniuk a vagyonuk forgatását ap-



Két és három számjegyű nyereséget hoztak év eleje óta a hazai magánvagyon-kezelő cégek. A brókercégeknél, a bankokban igazi pénzügyi guruk forgatják a pénzt helyettünk, a bányaberuházástól kezdve a vállalati kötvényekig – átlagosan 20 százalékos sikerdíjért.

BILIBÓK BOTOND

lata nélkül rájuk bízó ügyfeleik pénzéből. Ebben persze a szerencsének is szerepe volt. „A reálisan elérhető 15-35 százalék közötti eredmény mértéke attól függ, az ügyfél **milyen kockázatot hajlandó elviselni**. Aki például ragaszkodik az euró készpénzhez, annak be kell érnie egyszázalékos nyereséggel” – mutatja be a befektetési folyamatot, ahol az ügyfél hozamelvárása mellett kockázatviselő képességét is felméri.

Gyakran változtatnak

Aztán a pénz egy része kis kockázatu állampapírba, pénzpiaci alapba vándorol (az ügyfél kérése alapján lehet forint, euró, dollár a számlavezetés devizaneve), a maradék pedig a legtöbbet ígérő, rizikósabb papírokba.

Mindezt „műfaji” megkötés nélkül teszik – talán csak a nagy tőkeáttételes pozíciók nyitását tiltja némely bank vagy bróker-cég idevágó szabályzata. „Néhány vállalati kötvény, amely indokolatlanul olcsó lett az általános pénzügyi pánik elhatalmasodásával” – ad szűkszavú magyarázatot Bilibók a három számjegyű extera nyereségre. Persze nem bíznak mindent a szerencsére: egy időben jellemzően 50-60 ígéretes befektetés közt osztják szét a kezelt ügyfélvagyonot, a befektetéseket pedig átlagosan évente cserélik le. Van, aki gyakrabban pörgeti a pénzt. A most éppen a fizetési nehézségekkel küzdő dubaji államot hitelező Barclays bank és Groupama biztosító, **11-12 százalékos euró-hozamot** fizető kötvényeit favorizáló fővárosi SPB Befektetési Zrt.-nél évente két-két és félszer fordul meg

MAGÁNVAGYON-KEZELŐK

Cég	Összeghatár	Fix díj ¹	Sikerdíj ²	Változtatás	2009 hozam
Budacash Zrt.	Trend: 2 millió forint /10 ezer euró	n.a.	n.a.	folyamatos (napi)	10,75%
	Egyedi: 25 millió forint	2800 Ft/negyedév	20%	n. a.	n. a.
BPForex	15 ezer euró (4 millió forint)	2%/év	nincs	heti egyszer	-30%
Brokart Zrt.	50 ezer euró (13,5 millió Ft)	1%	20%	folyamatos (napi)	19%
SwissFinance	100 ezer euró (27 millió forint)	0,9%/félév ²	50%	n. a.	30% ⁴
OTP Bank	30 millió forint	0,6%-1,25%	20%	havi	10,35%-31,67%
Dialog Investments	50 millió forint	0,5%-1%	25%	gyakori	40-50%
SPB Bef. Zrt.	50 millió forint	0,8%-1,5%	20%	heti 3 alkalom	27%
Concorde Alapkezelő	60 millió forint	nincs.	20%	akár napi	1%-120%
MKB Bank	100 millió forint	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.
Raiffeisen	100 millió forint	0,10%	n. a.	hetente	0%-25%
Pioneer Alapkezelő	100 millió forint	0,3%-0,7%	20%-40%	havonta néhányszor	21%
svájci, osztrák privátbankok	0,5-1 millió euró	0,5%-1,5%	n. a.	n. a.	n. a.
ING Alapkezelő	1 milliárd forint	PSZÁF díj	Változó	változó	nem publikus
Equilor Befektetési Zrt.	Klasszikus: 10 millió forint deviza: 5 millió forint	nincs nincs	20% 120%	folyamatos heti/napi	n. a. n. a.

¹Tranzakciós díjon felül, kezelt vagyon %-ában

²Plusz 9% egyszeri belépési díj, ami a későbbi hozamból a nyereség részesedés előtt visszajár

³Benchmark felett

⁴Euróban várt hozam

Forrás: cégböjtés, Haszon gyűjtés

az állomány, míg a Budacash automatikus trend-felismerő programja ennél ritkábban forgatja az 5-6 elemből álló portfóliót.

A vagyonkezelők tagadhatatlan előnye, hogy több olyan nagy nyereséggel kecsegtető, gyakran egzotikus befektetési eszközt is vásárolnak, amelyekről az egyszerű halandó sokszor nem is hall.

Érték a gyakorlat

A jó tippek felismerésében nagy segítség, hogy az ilyen portfóliókezelést minden cégnél a legnagyobb gyakorlattal rendelkezők végzik: a minimum a 10 éves gyakorlat, a pénzügyi egyetemi végzettség is inkább beugró. „A hozzáadott érték sokszor a rengeteg olvasás, az egymással való kisebb-nagyobb viták hozománya” – mondja Bilibók Bontond, aki szerint náluk – a külsős szakértőkkel együtt – egyfajta szellemi műhely alakult ki.

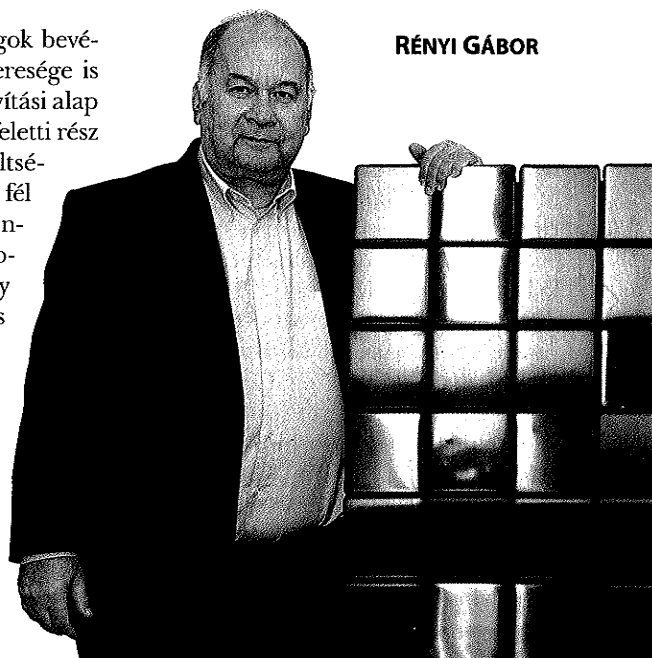
Jelentős **motiváló** tényező, hogy a „szuperbankárok” jövedelme jelentős mértékben **eredményfüggő**: akár a fizetésük 50 százalékát is kiteheti. Mint

ahogy a vagyonkezelő társaságok bevétele és ezzel tulajdonosaik nyeresége is a jellemzően valamiféle viszonyítási alap (6-10 százalék közötti hozam) feletti rész általában 20 százaléka. A költségekre általában a kezelt vagyon fél százalékát kérik el évente, a tranzakciós díjak pedig vagy alacsonyabbak a megszokottnál, vagy – mint például a Concorde és az Equilor Befektetési Zrt. esetén – egyáltalán nincsenek.

Millió beugró?

Eltérő az egyes vagyonkezelők minimálisan előírt beugró összege is. A legkevesebbet, 2 milliót a Budacash Trend követel meg, a pénzt devizák és kötvények ügyes adásvételével fiatalító magán társaságok már 10 milliót írnak elő. A magán vagyonkezelő cégek többsége 50, a bankok, alapkezelők 100 millió forintnál húzzák meg az alsó határt. Néhány tíz- vagy százezer forintos összeggel a vagyonkezelőkhöz hasonlóan

befektető, az Aegon, Generali, OTP és Concorde alapkezelőknél elérhető, szintén neves pénzügyi guruk által irányított **abszolút hozamú alapokkal** lehet szerencsét próbálni. ■ **Kolozsi Gábor**



RÉNYI GÁBOR

Milliárdos üzletek milliomosok számára

Ennek a kuponnak a bemutatása 10% kedvezményre jogosít a vagyonkezelői díjból. További információ és időpont egyeztetés:

Riczko István, értékesítési vezető

istvan.riczko@swissfinance.hu; 20/560-4551; 1/452-1770

A kupon 2010. február 28-ig érvényes.

