

PRŮVODCE VYHODNOCOVÁNÍM CÍLOVÝCH TRHŮ V BT INVESTU

BT Invest vám vyhodnotí a zobrazí všechny parametry cílového trhu vašeho klienta. U každého nástroje uvidíte, zda odpovídá, a pokud ne, tak proč. Zásadní je rozdíl v posuzování nástrojů: samostatně u zprostředkování, v rámci celého portfolia u poradenství.

PARAMETRY CÍLOVÉHO TRHU A JAK JE BT INVEST HLÍDÁ



DOTAZNÍK JE POVINNÝ ZÁKLAD

Investiční dotazník je zdrojem informací o klientovi. Bez něj nemá aplikace co porovnávat, proto je jeho vyplnění podmínkou sjednání. Pokud klient odpovědi odmítne, nelze posoudit přiměřenost a fondy kvalifikovaných investorů ani korporátní dluhopisy nepůjde sjednat.



ZJIŠTĚNÍ NESOULADU

BT Invest přesně vypíše, který konkrétní parametr cílového trhu neodpovídá profilu klienta. Víte tedy hned, co s klientem probrat.

UDRŽITELNOST A ESG

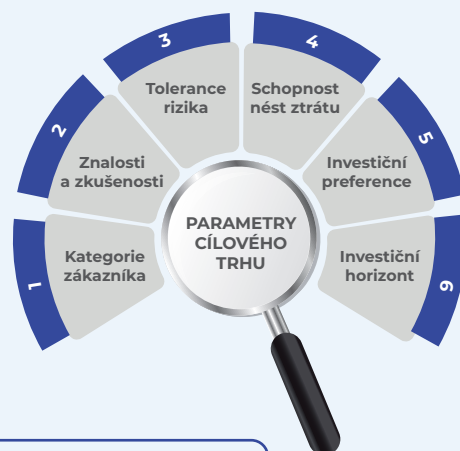
Posuzuje se pouze u klienta, který udržitelnost chce

→ preference udržitelnosti

→ podíl podle taxonomie EU

→ podíl ESG investic

→ nepříznivé vlivy



ZPROSTŘEDKOVÁNÍ ÚROVEŇ NÁSTROJE

Každý fond se posuzuje přísně samostatně; parametry se neprůměrují.

CO SE STANE, KDYŽ NÁSTROJ NEODPOVÍDÁ CÍLOVÉMU TRHU KLIANTA

Pokud nástroj cílovému trhu odpovídá, obchod proběhne bez omezení v obou režimech.



BĚŽNÉ FONDY



Varování + výslovný souhlas klienta

FKI A FIREMNÍ DLUHOPISY



Tvrďý STOP (nelze sjednat)

PORADENSTVÍ ÚROVEŇ PORTFOLIA

Smyslem je diverzifikace – rizikovější nástroj lze vyvážit konzervativnější složkou (vážený průměr).

PRAVIDLO 70 % U PREFERENCÍ

70 %
Objemu portfolia
(odpovídá preferencí)

30 %
Flexibilní
polštář



BĚŽNÉ FONDY



Tvrďý STOP (nelze sjednat)

FKI A FIREMNÍ DLUHOPISY



Tvrďý STOP (nelze sjednat)

CO SE NEPROMÍJÍ (TVRDÁ KRITÉRIA)

ZNALOSTI A ZKUŠENOSTI

Klient se základní úrovni nikdy nedostane nástroj pro pokročilé, ani jako malou část portfolia.



SCHOPNOST NÉST ZTRÁTU

Musí být vždy „Ano“. Odpověď „Ne“ znamená absolutní stopku v obou režimech.



UDRŽITELNOST

Všechna kritéria udržitelnosti jsou tvrdá a neprůměrují se. Při přísných požadavcích klienta bude nabídka velmi omezená nebo žádná. Rozhovor o udržitelnosti proto patří před vyplnění dotazníku.



PRODEJE A PŘESTUPY

Při prodeji se cílový trh neposuzuje; u přestupu se vyhodnocuje pouze nákupní strana.

CÍLOVÉ TRHY V PRAXI

JEDEN KLIENT, JEDEN ROZDÍL A JINÝ VÝSLEDEK

PROFIL KLIENTA

Klient disponuje dostatečnými zkušenostmi a znalostmi („informovaný klient“), chce jednorázově investovat 1 000 000 Kč, hledá především růstové investice s horizontem minimálně 8 let, má toleranci rizika 4 a nemá požadavky na udržitelnost.

PROJDE



FOND	ČÁSTKA	RIZIKO	ÚROVEŇ	PREFERENCE
Akciový	400 000	5	informovaný	růst
Smišený	400 000	3	základní	růst
Dluhopisový	200 000	2	základní	ochrana kapitálu

- Akciový fond má rizikovost 5, tedy vyšší než klient. Přesto projde, protože vážený průměr celého portfolia je 3,6 a po zaokrouhlení 4.
- Růstové fondy tvoří 80 % objemu. Hranice je 70 %; zbylých 20 % může mít jiný charakter.
- Žádný fond není nad úroveň znalostí klienta.

NEPROJDE



FOND	ČÁSTKA	RIZIKO	ÚROVEŇ	PREFERENCE
Akciový	400 000	5	informovaný	růst
Smišený	400 000	3	základní	růst
Dluhopisový	200 000	2	pokročilý	ochrana kapitálu

- Neprojde celé portfolio, přestože jde o pětinu objemu a o nejméně rizikový fond ze všech.
- Znalosti a zkušenosti se neprůměrují. Ani malý podíl nástroje nad úroveň klienta nelze ničím vyvážit.

POSTUP VE ČTYŘECH KROCÍCH

1



ZAČNĚTE DOTAZNÍKEM

Je zdrojem informací o klientovi. Platí jeden rok.

2



ZVOLTE REŽIM

Ve zprostředkování se každý pokyn posuzuje samostatně. V poradenství se část parametrů posuzuje za celé portfolio.

3



SESTAVTE PORTFOLIO

U nástroje mimo cílový trh se objeví upozorňující ikona.

4



PŘEČTĚTE VÝČET

BT Invest vypíše, který konkrétní parametr neodpovídá. Víte, co s klientem probat.

TŘI ČASTÉ SITUACE A CO S NIMI



KLIENT NECHCE VYPLNIT DOTAZNÍK

Toto může pouze v režimu Zprostředkování, kdy si klient přichází pro nákup konkrétního fondu z vlastní iniciativy. U běžných fondů lze pokyn zadat na jeho výslovné přání. Potvrzení se eviduje.

CO DĚLAT

U FKl a korporátních dluhopisů je dotazník vždy podmínkou.



KLIENT TRVÁ NA PŘÍSNÉ UDRŽITELNOSTI

Kritéria udržitelnosti jsou tvrdá a neprůměrují se, nabídka může zůstat prázdná.

CO DĚLAT

Proberte to s klientem dřív, než dotazník vyplní, ne až u výběru fondů.



U FKl NESEDÍ JEDEN PARAMETR

Obchod nelze sjednat a souhlas klienta nesoulad nepřeklene.

CO DĚLAT

Najděte jiný nástroj v cílovém trhu klienta - jinak obchod nevznikne.



CÍLOVÉ TRHY V PRAXI

Rozhoduje konkrétní parametr - BT Invest vám ukáže který.