

Introducere

Serviciile de investiții din Spațiul Economic European sunt furnizate de către Revolut Securities Europe UAB (număr de societate 305799582; sediu social în Konstitucijos ave. 21B, 08130 Vilnius, Republica Lituania), care este o firmă de investiții lituaniană autorizată și reglementată de Banca Lituaniei („**Revolut Securities**”, „**noi**”, „**nouă**”, „**nostru**”). Oferim servicii strict de execuție în legătură cu diverse instrumente financiare, precum și serviciile de management al portofoliului Consultant Robo.

Obiective

Revolut Securities va oferi serviciul auxiliar de investiții de cercetare de investiții, analiză financiară sau alte forme de recomandări generale legate de tranzacționările cu instrumente financiare în conformitate cu Legea piețelor de instrumente financiare din Republica Lituania.

Revolut Securities generează cercetări independente de investiții, care includ recomandări generale de investiții în legătură cu acțiuni cotate la bursă. Revolut Securities își diseminează către clienți recomandările de investiții prin intermediul aplicației Revolut sub titlul „**Sugestia Revolut**”.

În consecință, Revolut Securities a implementat politici și proceduri interne care susțin producerea și diseminarea de cercetări de investiții.

Metodologia Sugestiilor Revolut

Sugestiile emise de către Revolut Securities se bazează pe un cadru proprietar de cercetare care include atât analize **cantitative**, cât și **calitative**, inclusiv, dar fără limitare la:

- **Analiză fundamentală:** Utilizarea câștigurilor companiei, a indicatorilor de evaluare și dividendelor pentru a prognoza un profit anual estimat. Obținem aceste puncte de date de la un furnizor terț, Factset UK Limited.
- **Evaluări de la analiști externi:** Datele externe provenite de la analiști în cercetarea capitalurilor proprii sunt și ele încorporate în analizele noastre, pentru a măsura tendința acțiunilor. Obținem aceste puncte de date de la un furnizor terț, Factset UK Limited.

Analiza fundamentală a acțiunilor este calculată de către echipa de cercetare de investiții de la Revolut Ltd, care acționează în numele Revolut Securities în cadrul acordurilor din cadrul grupului, folosind o metodologie proprietară, în timp ce

evaluările de la analiștii externi și țintele de preț ale acestora sunt puncte de date obținute de la Factset UK Limited. Aceste analize sunt evaluate în mod holistic pentru a produce Sugestiile Revolut.

Definiții asociate cu Sugestiile Revolut

Sugestiile oferite de către Revolut Securities sunt clasificate prin utilizarea unui **sistem de rating pe trei niveluri**:

- **Cumpără:** La prețul curent, analiza noastră sugerează că acțiunile vor avea probabil performanțe care le depășesc indicele de referință într-un orizont temporal de 12 luni.
- **Păstrează:** Acțiunile au probabilitatea să genereze profituri conform indicelui de referință într-un orizont temporal de 12 luni la evaluarea curentă.
- **Vinde:** Acțiunile au probabilitatea să aibă performanțe mai scăzute față de indicele de referință într-un orizont temporal de 12 luni la evaluarea curentă.

Indicele de referință al acțiunilor cu care acestea sunt comparate va fi afișat în aplicația Revolut. De exemplu, acțiunile din Statele Unite vor fi comparate cu indicele S&P 500.

Distribuția recomandărilor de „cumpărare”, „păstrare” sau „vânzare” din ultimele 12 luni și proporția emitenților din fiecare dintre aceste categorii cărora le-am furnizat servicii de investiții și/sau servicii auxiliare în aceeași perioadă sunt prezentate [aici](#).

Informarea privind riscurile și sensibilitatea

Atât Sugestiile Revolut, cât și orice cifre sau raportări privind profiturile așteptate sau țintă, sunt prognoze bazate pe anumite presupuneri și condiții de piață care se pot modifica. Performanțele și prognozele anterioare nu sunt indicatori fiabili ai rezultatelor viitoare. Modificările aduse acestor presupuneri pot de asemenea să afecteze în mod semnificativ sugestia sau rezultatele așteptate. Riscurile-cheie de luat în calcul includ:

- **Riscul de emitent și de credit.** Sugestiile Revolut se bazează pe presupuneri legate de performanța financiară a emitentului, inclusiv de câștigurile prognozate. Dacă emitentul se confruntă cu dificultăți financiare, probleme operaționale, schimbări ale cererii pieței sau alte condiții adverse, câștigurile efective pot diferi de cele prognozate. Acest lucru poate de asemenea să afecteze în mod negativ valoarea titlurilor de valoare ale emitentului și capacitatea acestuia de a-și respecta obligațiile față de investitori.

- **Dividendele nu sunt garantate.** Dividendele sunt plătite la discreția emitentului și pot fi reduse sau suspendate. Dacă dividendele sunt mai mici decât s-a presupus, poate fi afectat profitul potențial al acțiunii.
- **Schimbări ale pieței și ale condițiilor economice.** Mișcările mai ample ale pieței, evoluțiile economice și evenimentele sectoriale specifice pot să afecteze valoarea acțiunilor.
- **Riscul politic.** Deciziile guvernamentale și administrative pot să afecteze în mod negativ emitenții, având potențialul să reducă valoarea acțiunilor acestora.
- **Schimbări ale evaluărilor de la analiștii externi.** Evaluările de la analiștii externi, care sunt utilizate pentru a măsura tendințele pieței, se pot schimba în urma apariției unor informații sau evoluții noi ale pieței. Performanța efectivă a companiei poate și ea să se îndepărteze de așteptările analiștilor.

Pot apărea și alte riscuri care ar putea afecta presupunerile care stau la baza Sugestiilor Revolut. Pentru mai multe detalii, **consultați** [Documentul nostru privind descrierea riscului](#).

Conflicte de interese

Revolut Securities a implementat politici și proceduri robuste pentru a evita sau gestiona în mod corespunzător orice conflicte de interese asociate cu furnizarea Sugestiilor Revolut. Acestea includ:

1. Separarea cercetărilor de investiții de alte funcții din cadrul Revolut Securities și al Grupului Revolut, pentru a preveni schimbul de informații acolo unde există un risc de conflicte de interese.
2. Separarea liniilor de raportare pentru a asigura independența echipei de cercetare de investiții față de personalul implicat în tranzacționare, vânzări sau alte funcții, acolo unde există un risc de conflicte de interese.
3. Tranzacționările personale ale analiștilor de cercetare sunt supuse unor acțiuni suplimentare de monitorizare și de control al conformității.
4. Remunerația echipei de cercetare de investiții nu se bazează pe sau nu este legată de tranzacționări de investiții specifice.

Pentru mai multe informații, **consultați** [Politica noastră privind conflictele de interese](#).

Informații specifice emitentului

Revolut Securities sau o entitate din cadrul grupului său a încheiat acorduri cu entități afiliate ale Virtu Financial, Inc. și Jefferies Financial Group Inc. privind prestarea de

servicii de investiții în ultimele 12 luni.

Precizări legale și limitări

- Sugestiile Revolut nu iau în calcul circumstanțele dvs. personale și nu constituie sfaturi de investiții sau recomandări personale. Scopul lor este doar unul de informare generală și nu constituie o ofertă sau o solicitare pentru cumpărarea sau vânzarea vreunui instrument financiar. Trebuie să luați în considerare cu atenție situația dvs. financiară, să verificați documentele și informațiile relevante sau să solicitați consultanță profesională independentă înainte de a începe tranzacționări financiare sau de a vă înscrie la servicii noi de investiții.
- Punctele de date din analiza fundamentală și evaluările de la analiștii externi provin de la Factset UK Limited, un terț independent. Revolut Securities nu face nicio declarație și nu oferă nicio garanție referitor la corectitudinea sau completitudinea datelor terțe utilizate în cercetarea de investiții.
- Deciziile Revolut Securities de a tranzacționa în nume propriu în calitate de comitent sunt independente de orice Sugestii Revolut pe care le emite.

Distribuție și actualizări

Sugestiile Revolut sunt diseminate prin aplicația Revolut și sunt întocmite de o echipă de analiști de cercetare în investiții. Fiecare Sugestie Revolut include o dată a publicării, precum și un istoric al sugestiei și poate fi revizuită sau actualizată zilnic sau ca reacție la evoluții importante.