

Bevezetés

Az Európai Gazdasági Térségben a befektetési szolgáltatásokat a Revolut Securities Europe UAB (cégjegyzékszám: 305799582; székhely: Konstitucijos ave. 21B, 08130 Vilnius, Litvánia) biztosítja, amely egy litván befektetési vállalat, amely a Litván Nemzeti Bank engedélye és szabályozása alatt működik („**Revolut Securities**”, „**mi**” és **ezek ragozott alakjai**). A különböző pénzügyi eszközök, valamint a Robo-tanácsadó portfóliókezelési szolgáltatások kapcsán csak végrehajtási szolgáltatásokat biztosítunk.

Célkitűzések

A Revolut Securities a következő befektetéskiegészítési szolgáltatásokat biztosítja: befektetésekkel kapcsolatos kutatások, pénzügyi elemzések vagy a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ügyletekre vonatkozó más formájú általános ajánlások a Litvániában a pénzügyi eszközök piacaira vonatkozóan elfogadott törvénynek megfelelően.

A Revolut Securities független kutatásokat készít a befektetések tárgyában, amelyeknek a nyilvánosan jegyzett részvényekkel kapcsolatos általános befektetési ajánlások is részét képezik. A Revolut Securities a Revolut appon keresztül, a „**Revolut-ajánlások**” címszó alatt juttatja el a befektetési ajánlásait az ügyfelekhez.

A Revolut Securities ennek megfelelően belső szabályzatokat és eljárásokat vezetett be, amelyek támogatják a befektetési kutatások elkészítését és terjesztését.

A Revolut-ajánlások módszertana

A Revolut Securities által biztosított ajánlások egy jogvédett kutatási keretrendszeren alapulnak, amely **kvantitatív** és **kvalitatív** elemzéseket is egyaránt tartalmaz, és nem kizárólagosan a következőkből áll:

- **Fundamentális elemzés:** A várt éves hozam előre jelzése a vállalat bevételei, értékelési mérőszámai és osztalékai alapján. Ezeket az adatokat egy külső szolgáltató, a Factset UK Limited biztosítja a számunkra.
- **Külső elemzői értékelések:** Az elemzéseinkbe részvénykutató elemzőktől származó külső adatokat is bevonunk, amelyek segítséget nyújtanak az adott részvénytől kapcsolatos hangulat felmérésében. Ezeket az adatokat egy külső szolgáltató, a Factset UK Limited biztosítja a számunkra.

A részvények fundamentális elemzését a Revolut Ltd befektetési kutatási csapata számítja ki a Revolut Securities megbízásából különböző csoportközi megállapodások alapján, egy védett módszer felhasználásával, míg a külső elemzői értékelések és az árcélok adatai a Factset UK Limited vállalattól származnak. Ezeken az elemzéseken átfogó értékeléseket végzünk, és így jutunk el a Revolut-ajánlásokhoz.

A Revolut-ajánlásokhoz kapcsolódó definíciók

A Revolut Securities által biztosított ajánlásokat egy **háromszintes értékelési rendszer** segítségével különböző kategóriákba soroljuk:

- **Vétel:** Az elemzésünk szerint a részvény az aktuális ár mellett valószínűleg túl fogja teljesíteni a referenciaindexét egy 12 hónapos időtartamot nézve.
- **Tartás:** A részvény az aktuális értékelése mellett valószínűleg a referenciaindexének megfelelő hozamot fog termelni egy 12 hónapos időtartamot nézve.
- **Eladás:** A részvény az aktuális értékelése mellett valószínűleg a referenciaindexénél rosszabbul fog teljesíteni egy 12 hónapos időtartamot nézve.

Az összehasonlítási alapul szolgáló referenciaindexet megjelenítjük a Revolut appban. Például az egyesült államokbeli részvényeket az S&P 500 indexszel vetjük össze.

Az elmúlt 12 hónapban kiadott „vétel”, „tartás” vagy „eladás” ajánlások megoszlása, valamint az egyes kategóriákban szereplő kibocsátók aránya, akiknek ugyanebben az időszakban lényeges befektetési és/vagy kiegészítő szolgáltatásokat nyújtottunk, [itt](#) található.

Kockázatvállalási tájékoztató és érzékenység

A Revolut-ajánlások, valamint a várt vagy kívánt hozammal kapcsolatos minden más szám vagy állítás csupán előrejelzésnek tekintendő, amely bizonyos feltevéseket és piaci feltételeken alapul, amelyek megváltozhatnak. A múltbeli teljesítmény és az előrejelzések nem megbízható mutatói a jövőbeli eredményeknek. Az ilyen feltevésekben bekövetkező változások jelentősen befolyásolhatják az ajánlást, valamint a várható eredményeket. Érdemes figyelembe venni a következő fő kockázatokat:

- **A kibocsátóval és a hitellel kapcsolatos kockázat.** A Revolut-ajánlások a kibocsátó pénzügyi teljesítményével, például a várható bevételével kapcsolatos feltevéseken alapulnak. Ha a kibocsátónál pénzügyi nehézségek, operatív problémák lépnek fel, megváltozik a kereslet a piacon, vagy más negatív helyzet áll elő, a tényleges bevételek eltérhetnek a becslésektől. Ez a kibocsátó értékpapírjainak az értékére is

negatív hatással lehet, és megnehezítheti, hogy teljesítse a befektetői felé vállalt kötelezettségeit.

- **Az osztalék nem garantált.** A kibocsátó a saját belátása szerint fizet osztalékot, az osztalék összege csökkenhet, illetve felfüggeszthetik a kifizetését. A vártnál alacsonyabb osztalék a részvény potenciális hozamát is befolyásolhatja.
- **A piaci és gazdasági körülmények változásai.** A részvények értékét a szélesebb körű piaci változásai, valamint a gazdasági és ágazatspecifikus események is befolyásolhatják.
- **Politikai kockázat.** A kormányzati és hatósági döntések negatívan hathatnak a kibocsátókra, és akár a részvényeik értékét is csökkenthetik.
- **A külső elemzői értékelések változásai.** A piaci hangulat felmérésére használt külső elemzői értékelések megváltozhatnak, ha új információk válnak elérhetővé, vagy változások következnek be a piacon. Emellett a vállalat tényleges teljesítménye eltérhet az elemzők becsléseitől.

A fentiek mellett további kockázatok is felmerülhetnek, amelyek befolyásolhatják a Revolut-ajánlások alapjául szolgáló feltevéseket. További részletekért **lásd a [kockázatokat ismertető dokumentumot](#)**.

Összeférhetetlenség

A Revolut Securities szigorú szabályzatokat és eljárásokat vezetett be, hogy elkerülje vagy megfelelően kezelje a Revolut-ajánlások biztosítása kapcsán fellépő összeférhetetlenségi helyzeteket. Ezek közé tartoznak a következők:

1. A befektetési kutatások és a Revolut Securities és a Revolut Group más funkcióinak elválasztása az információcsere megakadályozására az összeférhetetlenség kockázatával járó esetekben.
2. Az alá-fölérendeltségi viszonyok elválasztása, hogy a befektetési kutatási csapat a kereskedésben, az értékesítésben és más területeken működő csapatoktól függetlenül működjön az összeférhetetlenség kockázatával járó esetekben.
3. A kutatóelemzők személyes tranzakcióira további megfelelőségi ellenőrzéseket és szabályzásokat alkalmazunk.
4. A befektetési kutatási csapat tagjainak a javadalmazása nem konkrét befektetési tranzakciókon alapul, és nincs ilyenekkel összekapcsolva.

További információkért **olvassa el az [összeférhetetlenségi szabályzatunkat](#)**.

Kibocsátó-specifikus közzétételek

A Revolut Securities vagy csoportjának valamely tagja az elmúlt 12 hónapban befektetési szolgáltatások nyújtására vonatkozó megállapodásokat kötött a Virtu Financial, Inc. és a Jefferies Financial Group Inc. leányvállalataival.

Jogi nyilatkozatok és korlátozások

- A Revolut-ajánlások nem veszi figyelembe az Ön konkrét körülményeit, és ezek az ajánlások nem tekintendők befektetési tanácsnak, sem személyes tanácsnak. Ezek csak általános, tájékoztató jellegű információk, és nem tekintendők sem ajánlatnak, sem arra vonatkozó felhívásnak, hogy Ön bármilyen pénzügyi eszközt vegyen vagy eladjon. Mielőtt pénzügyi tranzakciót hajt végre vagy új befektetési szolgáltatásra fizet elő, alaposan mérlegelje a pénzügyi helyzetét, nézze át a vonatkozó dokumentumokat és információkat, vagy kérjen független szakmai tanácsot.
- A fundamentális elemzés adatait és a külső elemzői értékeléseket a Factset UK Limited, egy független külső fél biztosítja. A Revolut Securities nem tesz nyilatkozatokat, és nem vállal garanciát vagy szavatosságot a befektetési kutatásokban felhasznált, külső felektől származó adatok pontosságára és hiánytalanságára vonatkozóan.
- A Revolut Securities saját hatáskörben hozott kereskedési döntései függetlenek az általa felhasznált Revolut-ajánlásoktól.

Megjelenítés és frissítések

A Revolut-ajánlások a Revolut appban jelennek meg, és befektetési kutatóelemzőink csapata állítja őket össze. Minden Revolut-ajánláshoz tartozik egy közzétételi dátum, valamint ajánlási előzmények, és az ajánlásokat naponta, illetve jelentős változások hatására is felülvizsgálhatjuk vagy frissíthetjük.