

Uvod

Investicijske usluge u Europskom gospodarskom prostoru pruža Revolut Securities Europe UAB (broj tvrtke 305799582; s adresom sjedišta na Konstitucijos ave. 21B, 08130 Vilnius, Republika Litva) koja je litavska investicijska tvrtka koju je odobrila i regulira Litavska središnja banka („**Revolut Securities**“, „**mi**“, „**nas**“, „**naš**“). Pružamo usluge samo izvršenja u vezi s raznim financijskim instrumentima, kao i usluge upravljanja portfeljem Robo savjetnika.

Ciljevi

Revolut Securities pružat će dodatnu investicijsku uslugu investicijskog istraživanja, financijske analize ili drugih oblika općih preporuka u vezi s transakcijama financijskim instrumentima u skladu sa Zakonom o tržištima financijskih instrumenata Republike Litve.

Revolut Securities izrađuje neovisna investicijska istraživanja, koja uključuju opće investicijske preporuke u vezi s javno uvrštenim dionicama. Revolut Securities distribuira investicijske preporuke klijentima putem Revolut aplikacije pod nazivom **“prijedlog tvrtke Revolut”**.

U skladu s tim Revolut Securities primjenjuje interne pravilnike i postupke koji podržavaju izradu i podjelu investicijskog istraživanja.

Metodologija prijedloga tvrtke Revolut

Prijedlozi koje izdaje Revolut Securities temelje se na vlasničkom istraživačkom okviru koji uključuje **kvantitativne** i **kvalitativne** analize, uključujući, ali ne ograničavajući se na sljedeće:

- **Temeljna analiza:** uporaba zarade tvrtke, pokazatelja vrednovanja i dividendi za projekciju očekivanog godišnjeg povrata. Te podatke dobivamo od treće strane, Factset UK Limited.
- **Ocjene vanjskih analitičara:** vanjski podaci analitičara za istraživanje dionica također se uključuju u našu analizu kako bismo procijenili sentiment prema dionici. Te podatke dobivamo od treće strane, Factset UK Limited.

Temeljnu analizu dionica izračunava tim za investicijska istraživanja tvrtke Revolut Ltd, koji djeluje u ime tvrtke Revolut Securities u okviru aranžmana unutar grupe, koristeći vlastitu metodologiju, dok su ocjene vanjskih analitičara i njihovi cjenovni ciljevi podaci

dobiveni od tvrtke Factset UK Limited. Ove se analize holistički procjenjuju kako bi se dobili prijedlozi tvrtke Revolut.

Definicije prijedloga tvrtke Revolut

Prijedlozi koje pruža Revolut Securities kategoriziraju se pomoću **trorazinskog sustava ocjenjivanja**:

- **Kupovina:** po trenutnoj cijeni, naša analiza sugerira da bi dionica vjerojatno nadmašila svoj referentni indeks u 12-mjesečnom vremenskom okviru.
- **Držanje u vlasništvu:** dionica će vjerojatno ostvariti povrate u skladu s referentnim indeksom u 12-mjesečnom vremenskom okviru uz trenutačnu vrijednost.
- **Prodaja:** dionica će vjerojatno ostvariti lošije rezultate od referentnog indeksa u 12-mjesečnom vremenskom okviru uz trenutačnu vrijednost.

Referentni indeks dionice s kojim se uspoređuje prikazivat će se u Revolut aplikaciji. Primjerice, američke dionice usporedit će se s indeksom S&P 500.

Raspodjela preporuka "kupovina", "držanje u vlasništvu" ili "prodaja" tijekom prethodnih 12 mjeseci te udio izdavatelja u svakoj od tih kategorija kojima smo tijekom istog razdoblja pružili materijalne investicijske i/ili pomoćne usluge navedeni su [ovdje](#).

Upozorenje o rizicima i osjetljivost

Prijedlozi tvrtke Revolut, kao i sve brojke ili izjave o očekivanim ili ciljnim povratima, predviđanja su temeljena na određenim pretpostavkama i tržišnim uvjetima koji se mogu promijeniti. Dosadašnja uspješnost i prognoze nisu pouzdani pokazatelji budućih rezultata. Promjene tih pretpostavki također mogu značajno utjecati na prijedlog ili očekivane ishode. Ključni rizici za razmatranje uključuju sljedeće:

- **Izdavatelj i kreditni rizik.** Prijedlozi tvrtke Revolut oslanjaju se na pretpostavke o financijskim rezultatima izdavatelja, uključujući predviđenu zaradu. Ako se izdavatelj ima financijske poteškoće, operativne probleme, promjene tržišne potražnje ili druge nepovoljne uvjete, stvarna se zarada može razlikovati od predviđanja. To može i negativno utjecati na vrijednost vrijednosnih papira izdavatelja i njegovu sposobnost ispunjavanja obveza prema investitorima.
- **Dividende nisu zajamčene.** Dividende se isplaćuju po nahođenju izdavatelja i mogu se smanjiti ili obustaviti. Ako su dividende niže od očekivanih, to može utjecati na potencijalni prihod od dionice.
- **Promjene na tržištu i u gospodarskim uvjetima.** Šira kretanja na tržištu, gospodarski razvoj i događaji specifični za sektor mogu utjecati na vrijednost dionica.

- **Politički rizik.** Vladine i administrativne odluke mogu negativno utjecati na izdavatelje te potencijalno smanjiti vrijednost njihovih dionica.
- **Promjene ocjena vanjskih analitičara.** Ocjene vanjskih analitičara, koje se koriste za procjenu tržišnog sentimenta, mogu se promijeniti kao odgovor na nove informacije ili tržišne događaje. Stvarna uspješnost tvrtke također može odstupati od očekivanja analitičara.

Mogu se pojaviti i drugi rizici koji bi mogli utjecati na pretpostavke na kojima se temelje prijedlozi tvrtke Revolut. Više pojedinosti **pogledajte u našem [Dokumentu s opisom rizika](#)**.

Sukobi interesa

Tvrtka Revolut Securities primjenjuje robusne pravilnike i postupke kako bi izbjegla ili na odgovarajući način upravljala sukobima interesa povezanim s pružanjem prijedloga tvrtke Revolut. Oni uključuju sljedeće:

1. Razdvajanje investicijskog istraživanja i ostalih funkcija unutar tvrtke Revolut Securities i grupacije Revolut kako bi se spriječila razmjena informacija tamo gdje postoji rizik od sukoba interesa.
2. Razdvajanje kanala izvješćivanja kako bi se osigurala neovisnost tima za investicijsko istraživanje od osoblja uključenog u trgovanje, prodaju i druge funkcije, gdje postoji rizik od sukoba interesa.
3. Osobne transakcije istraživačkih analitičara podliježu dodatnom praćenju i kontrolama usklađenosti.
4. Naknada tima za istraživanje ulaganja ne temelji se na određenim investicijskim transakcijama niti je povezana s njima.

Više informacija **pročitajte u našem [Pravilniku o sukobima interesa](#)**.

Objave specifične za izdavatelja

Revolut Securities ili član njegove grupe sklopio je ugovore s povezanim društvima tvrtki Virtu Financial, Inc. i Jefferies Financial Group Inc. u vezi s pružanjem investicijskih usluga u prethodnih 12 mjeseci.

Izjave o odricanju odgovornosti i ograničenja

- Prijedlozi tvrtke Revolut ne uključuju vaše osobne okolnosti i nisu investicijski savjeti ni osobne preporuke. Namijenjeni su samo u opće informativne svrhe i ne

predstavljaju ponudu ili poziv na kupnju ili prodaju financijskog instrumenta. Morate pažljivo razmotriti svoju financijsku situaciju, pregledati relevantne dokumente i informacije ili potražiti profesionalni neovisni savjet prije izvršenja financijskih transakcija ili pretplate na nove usluge ulaganja.

- Podaci temeljne analize i ocjene vanjskih analitičara dobivaju se od tvrtke Factset UK Limited, neovisne treće strane. Revolut Securities ne daje nikakve izjave ni jamstva u vezi s točnošću ili potpunosti podataka trećih strana korištenih u investicijskom istraživanju.
- Odluke tvrtke Revolut Securities o trgovanju za vlastiti račun kao nalogodavac neovisne su o prijedlozima tvrtke Revolut koje izda.

Distribucija i ažuriranja

Prijedlozi tvrtke Revolut distribuiraju se putem Revolut aplikacije, a priprema ih tim analitičara investicijskih istraživanja. Svaki prijedlog tvrtke Revolut uključuje datum objave, kao i povijest prijedloga, te se može pregledati ili ažurirati svakodnevno ili kao odgovor na bitne događaje.