

Úvod

Investiční služby v Evropském hospodářském prostoru poskytuje litevská investiční Revolut Securities Europe UAB (číslo společnosti 305799582; registrovaná adresa Konstitucijos ave. 21B, 08130 Vilnius, Litevská republika), která je autorizovaná a regulovaná Litevskou centrální bankou („**Revolut Securities**“, „**my**“, „**nás**“, „**náš**“). Poskytujeme služby zaměřené pouze na provádění týkající se různých finančních nástrojů a služby správy portfolia Robo poradce.

Cíle

Společnost Revolut Securities bude poskytovat doplňkovou investiční službu investičního výzkumu, finanční analýzy nebo jiné formy obecných doporučení týkajících se transakcí s finančními nástroji v souladu se Zákonem o trzích finančních nástrojů Litevské republiky.

Společnost Revolut Securities provádí nezávislý investiční výzkum, který zahrnuje obecná investiční doporučení týkající se veřejně obchodovaných akcií. Společnost Revolut Securities šíří své investiční Návrhy klientům prostřednictvím aplikace Revolut pod názvem „**Návrhy Revolut**“.

V souladu s tím společnost Revolut Securities zavedla vnitřní zásady a postupy podporující tvorbu a šíření investičního výzkumu.

Metodologie Návrhů Revolut

Návrhy vydávané společností Revolut Securities jsou založené na vlastním výzkumném rámci, který zahrnuje jak **kvantitativní**, tak **kvalitativní** analýzy, včetně:

- **Fundamentální analýzy:** Využití zisků společnosti, hodnotících ukazatelů a dividend k odhadu očekávané roční návratnosti. Tyto data získáváme od externího poskytovatele, společnosti Factset UK Limited.
- **Vyhodnocení externích analytiků:** Do naší analýzy jsou rovněž zahrnuta externí data od analytiků zabývajících se výzkumem akcií za účelem posouzení sentimentu dané akcie. Tyto data získáváme od externího poskytovatele, společnosti Factset UK Limited.

Fundamentální analýza akcií je vypočítávána investičním výzkumným týmem společnosti Revolut Ltd, jednajícím jménem společnosti Revolut Securities v rámci vnitroskupinových dohod. Tento tým využívá vlastní metodologie, zatímco vyhodnocení externích analytiků a jejich cenové cíle jsou data získané od společnosti

Factset UK Limited. Tyto analýzy jsou vyhodnocovány komplexně za účelem vytvoření Návrhů Revolut.

Definice Návrhů Revolut

Návrhy poskytované společností Revolut Securities jsou rozdělené do kategorií pomocí **třístupňového systému hodnocení**:

- **Koupit:** Při současné ceně naše analýza naznačuje, že by akcie v horizontu 12 měsíců pravděpodobně překonala hodnotu svého referenčního indexu.
- **Držet:** Při současné ceně akcie v horizontu 12 měsíců pravděpodobně vygeneruje výnosy v souladu se svým referenčním indexem.
- **Prodat:** Při současné ceně akcie v horizontu 12 měsíců pravděpodobně nedosáhne hodnoty svého referenčního indexu.

Referenční index akcií, se kterým je porovnávána, bude zobrazen v aplikaci Revolut. Rozložení doporučení „koupit“, „držet“ nebo „prodat“ za posledních 12 měsíců a podíl emitentů v každé z těchto kategorií, kterým jsme ve stejném období poskytovali významné investiční a/nebo doplňkové služby, je uveden [zde](#).

Popis rizik a citlivost

Návrhy Revolut, stejně jako údaje nebo prohlášení o očekávaných nebo cílových výnosech, jsou prognózy založené na určitých předpokladech a tržních podmínkách, které se mohou změnit. Minulý výkon a prognózy nejsou spolehlivými ukazateli budoucích výsledků. Změny těchto předpokladů mohou také významně ovlivnit odhadované nebo očekávané výsledky. Klíčová rizika, která je třeba zvážit, zahrnují:

- **Riziko emitenta a úvěrové riziko.** Návrhy Revolut se spoléhají na předpoklady týkající se finančních výsledků emitenta, včetně předpokládaných výnosů. Pokud emitent čelí finančním potížím, provozním problémům, změnám poptávky na trhu nebo jiným nepříznivým podmínkám, skutečné výnosy se mohou lišit od prognóz. To může také negativně ovlivnit hodnotu cenných papírů emitenta a jeho schopnost plnit závazky vůči investorům.
- **Dividendy nejsou zaručené.** Dividendy jsou vypláceny podle uvážení emitenta a mohou být sníženy nebo pozastaveny. Pokud jsou dividendy nižší, než se předpokládalo, může být ovlivněn potenciální výnos akcie.
- **Změny tržních a ekonomických podmínek.** Pohyby na trhu, ekonomický vývoj a události spojené s daným odvětvím mohou ovlivnit hodnotu akcií.

- **Politické riziko.** Rozhodnutí vlád a správních orgánů mohou negativně ovlivnit emitenty a potenciálně snížit hodnotu jejich akcií.
- **Změny ve vyhodnocení externích analytiků.** Vyhodnocení externích analytiků, která se používají k posouzení sentimentu na trhu, se mohou měnit v reakci na nové informace nebo vývoj na trhu. Skutečná výkonnost společnosti se také může lišit od očekávání analytiků.

Mohou také vzniknout další rizika, která by mohla ovlivnit předpoklady, na kterých jsou založené Návrhy Revolut. Další podrobnosti naleznete **v našem Dokumentu s popisem rizik.**

Střet zájmů

Společnost Revolut Securities zavedla přísné zásady a postupy, aby se vyhnula střetu zájmů souvisejícím s poskytováním Návrhů Revolut, nebo aby jej náležitě řešila. Patří tam:

1. Rozdělení investičního výzkumu a ostatních funkcí v rámci společnosti Revolut Securities a Revolut Group, aby se zabránilo výměně informací v případě rizika střetu zájmů.
2. Rozdělení linií reportingu tak, aby investiční výzkumný tým byl v případě rizika střetu zájmů nezávislý na zaměstnancích podílejících se na obchodování, prodeji a ostatních funkcích.
3. Osobní transakce analytiků zabývajících se výzkumem podléhají dodatečnému sledování a kontrole dodržování předpisů.
4. Odměňování investičního výzkumného týmu není založeno na konkrétních investičních transakcích ani s nimi není spojeno.

Další podrobnosti naleznete **v našich Postupech k omezení možného střetu zájmů.**

Informace týkající se konkrétního emitenta

Společnost Revolut Securities nebo některý subjekt její skupiny uzavřel v uplynulých 12 měsících smlouvy s přidruženými společnostmi Virtu Financial, Inc. a Jefferies Financial Group Inc. týkající se poskytování investičních služeb.

Vyloučení odpovědnosti a omezení

- Návrhy Revolut nezohledňují vaše osobní okolnosti a nejedná se o investiční poradenství ani osobní doporučení. Návrhy Revolut jsou určeny pouze pro

informační účely a nepředstavují nabídku nebo výzvu ke koupi nebo prodeji jakéhokoli finančního nástroje. Před uzavřením finančních transakcí nebo před přihlášením se k novým investičním službám musíte pečlivě zvážit svou finanční situaci, prostudovat příslušné dokumenty a informace nebo vyhledat nezávislé odborné poradenství.

- Data fundamentální analýzy a vyhodnocení externích analytiků pocházejí od společnosti Factset UK Limited, nezávislé třetí strany. Společnost Revolut Securities neposkytuje žádná prohlášení, záruky ani garance týkající se přesnosti nebo úplnosti dat třetích stran použitých v investičním výzkumu.
- Rozhodnutí společnosti Revolut Securities obchodovat na vlastní účet jako zprostředkovávající příkazce nejsou závislá na žádných Návrzích, které společnost Revolut vydává.

1.

Distribuce a aktualizace

Návrhy Revolut jsou šířené prostřednictvím aplikace Revolut a připravované týmem analytiků zabývajících se investičním výzkumem. Každý Návrh Revolut zahrnuje datum zveřejnění a jeho historii. Může být přezkoumáván nebo aktualizován buď každý den nebo v reakci na podstatné změny.