

Johdanto

Sijoituspalveluja Euroopan talousalueella tarjoaa Revolut Securities Europe UAB (yritystunnus 305799582; rekisteröity osoite Konstitucijos ave. 21B, LT-08130 Vilnius, Liettua) on Liettuan keskuspankin hyväksymä ja sääntelemä sijoituspalveluyritys. ("**Revolut Securities**", "**me**", "**meitä**", "**meidän**"). Tarjoamme pelkkiä täytäntöönpanopalveluja eri rahoitusinstrumenttien osalta sekä Robo-Advisor-salkunhoitopalvelujamme.

Tavoitteet

Revolut Securities tarjoaa sijoitusten oheispalveluina sijoitustutkimusta, rahoitusanalyysijä tai muita rahoitusinstrumenteilla toteutettaviin transaktioihin liittyviä yleisiä suosituksia Liettuan tasavallan rahoitusinstrumenttimarkkinoista annetun lain mukaisesti.

Revolut Securities tuottaa riippumatonta sijoitustutkimusta, mukaan lukien pörssinoteerattuihin osakkeisiin liittyvät yleiset sijoitussuosituksset. Revolut Securities jakaa sijoitussuosituksiaan asiakkaille Revolut-sovelluksen kautta otsikolla "**Revolutin ehdotus**".

Tätä varten Revolut Securitiesilla on sisäiset käytännöt ja menettelyt, jotka tukevat sijoitustutkimusten tuottamista ja jakamista.

Revolut-ehdotusten metodologia

Revolut Securitiesin antamat ehdotukset perustuvat omaan tutkimuskehukseen, joka sisältää sekä **kvantitatiivisia** että **kvalitatiivisia** analyysijä, mukaan lukien rajoituksetta seuraavat:

- **Fundamenttianalyysi:** Laadimme ennusteen odotetusta vuosituotosta yrityksen tuottojen, arvostusmittarien ja osinkojen perusteella. Hankimme nämä tiedot ulkopuoliselta palveluntarjoajalta, Factset UK Limitediltä.
- **Ulkoisten analyytikkojen luokitukset:** Analyysimme sisältää myös tietoja ulkoisilta osaketutkimusanalyytikoilta osaketta koskevan tunnelman arvioimiseksi. Hankimme nämä tiedot ulkopuoliselta palveluntarjoajalta, Factset UK Limitediltä.

Osakkeiden fundamenttianalyysin laatii Revolut Ltd:n sijoitustutkimustiimi, joka toimii Revolut Securitiesin puolesta konsernin sisäisten järjestelyjen mukaisesti oman menetelmänsä pohjalta. Ulkoisten analyytikkojen luokitukset ja hintatavoitteet ovat

puolestaan Factset UK Limitediltä hankittuja tietoja. Revolutin ehdotusten tuottamiseksi nämä analyysit arvioidaan kokonaisvaltaisesti.

Revolutin ehdotusten määritelmät

Revolut Securitiesin tarjoamat ehdotukset luokitellaan **kolmiportaisen luokitusjärjestelmän** mukaan:

- **Osta:** Analyysimme mukaan osake tuottaa nykyisellä hinnalla todennäköisesti vertailuindeksiään paremmin 12 kuukauden aikajänteellä.
- **Pidä:** Nykyisellä arvostustasollaan osakkeen tuotto vastaa todennäköisesti vertailuindeksin tuottoa 12 kuukauden aikajänteellä.
- **Myy:** Nykyisellä arvostustasollaan osake kehittyy todennäköisesti vertailuindeksiään heikommin 12 kuukauden aikajänteellä.

Vertailuindeksi, johon osaketta verrataan, näkyy Revolut-sovelluksessa. Esimerkiksi yhdysvaltalaisia osakkeita verrataan S&P 500 -indeksiin.

Viimeisten 12 kuukauden aikana annetut "osta", "pidä" tai "myy" -suositukset sekä kunkin luokan sisällä olevien liikkeeseenlaskijoiden osuus, joille olemme tarjonneet merkittäviä sijoitus- ja/tai oheispalveluja samana ajanjaksona, on esitetty [tässä](#).

Riski-ilmoitus ja herkkyys

Revolutin ehdotukset sekä kaikki odotettuja tai tavoiteltuja tuottoja koskevat luvut tai lausunnot ovat ennusteita, jotka perustuvat tiettyihin oletuksiin ja markkinaolosuhteisiin, jotka voivat muuttua. Aiempi tuloshistoria ja ennusteet eivät ole tae tulevista tuloksista. Näiden oletusten muutokset voivat vaikuttaa merkittävästi myös ehdotuksiin tai odotettuihin tuloksiin. Tärkeimpiä huomioon otettavia riskejä ovat seuraavat:

- **Liikkeeseenlaskija- ja luottoriski.** Revolutin ehdotukset perustuvat oletuksiin liikkeeseenlaskijan taloudellisesta suorituskyvystä, mukaan lukien tulosennusteet. Jos liikkeeseenlaskijaan kohdistuu taloudellisia vaikeuksia, toiminnallisia ongelmia, muutoksia markkinoiden kysynnässä tai muita epäsuotuisia olosuhteita, todelliset tuotot voivat poiketa ennusteista. Tämä voi vaikuttaa kielteisesti myös liikkeeseenlaskijan arvopaperien arvoon ja sen kykyyn täyttää velvoitteensa sijoittajia kohtaan.
- **Osingonmaksusta ei ole takeita.** Osinkoja maksetaan liikkeeseenlaskijan harkinnan mukaan, ja osinkoja voidaan pienentää tai osingonmaksu voidaan keskeyttää. Oletettua pienemmät osingot voivat vaikuttaa osakkeen mahdolliseen tuottoon.

- **Markkinoiden ja taloudellisten olosuhteiden muutokset.** Laajemmat markkinaliikkeet, talouskehitys ja toimialakohtaiset tapahtumat voivat vaikuttaa osakkeiden arvoon.
- **Poliittinen riski.** Hallitusten ja viranomaisten päätökset voivat vaikuttaa kielteisesti liikkeeseenlaskijoihin, mikä saattaa alentaa niiden osakkeiden arvoa.
- **Ulkoisten analyytikkojen luokitusten muutokset.** Ulkoisten analyytikkojen luokitukset, joita käytetään markkinatunnelman mittaamiseen, voivat muuttua uusien tietojen tai markkinakehityksen mukaan. Myös yrityksen todellinen tulos voi poiketa analyytikkojen odotuksista.

Lisäksi voi ilmetä muita riskejä, jotka voivat vaikuttaa Revolutin ehdotusten taustalla oleviin oletuksiin. **Lisätietoja on [Riskienkuvausasiakirjassamme](#).**

Eturistiriidat

Revolut Securitiesilla on vahvat käytännöt ja menettelyt Revolutin ehdotusten tarjoamiseen liittyvien eturistiriitojen välttämistä tai asianmukaista hallintaa varten. Näihin kuuluvat seuraavat:

1. Sijoitustutkimuksen ja muiden toimintojen erottaminen toisistaan Revolut Securitiesin ja Revolut-konsernin sisällä, jotta tiedonvaihto estetään tilanteissa, joissa on eturistiriidan riski.
2. Raportointilinjojen erottaminen sen varmistamiseksi, että sijoitustutkimustiimi on riippumaton kaupankäyntiä, myyntiä ja muita toimintoja hoitavasta henkilöstöstä tilanteissa, joissa on eturistiriidan riski.
3. Tutkimusanalyytikkojen henkilökohtaisiin transaktioihin sovelletaan erityistä vaatimustenmukaisuuden seuranta- ja valvontaa.
4. Sijoitustutkimustiimin palkkiot eivät perustu tiettyihin sijoitustransaktioihin eivätkä ole sidoksissa niihin.

Lisätietoja on [Eturistiriitoja koskevassa käytännössämme](#).

Liikkeeseenlaskijakohtaiset tiedot

Revolut Securities tai sen konserniin kuuluva yhtiö on solminut sopimuksia Virtu Financial, Inc.:n ja Jefferies Financial Group Inc.:n tytäryhtiöiden kanssa sijoituspalvelujen tarjoamisesta viimeisten 12 kuukauden aikana.

Vastuuvapauslausekkeet ja rajoitukset

- Revolutin ehdotuksissa ei oteta huomioon henkilökohtaista tilannettasi, eivätkä ne ole sijoitusneuvoja tai henkilökohtaisia suosituksia. Ne on tarkoitettu ainoastaan yleiseen tiedottamiseen, eivätkä ne muodosta tarjousta tai kehotusta ostaa tai myydä mitään rahoitusinstrumenttia. Sinun on siksi harkittava huolellisesti taloudellista tilannettasi, tutustuttava asiaankuuluviin asiakirjoihin ja tietoihin tai käytettävä ammattimaista riippumatonta neuvontaa, ennen kuin suoritat taloudellisia transaktioita tai tilaat uusia sijoituspalveluja.
- Fundamentaalianalyysin tiedot ja ulkoisten analyytikkojen luokitukset on hankittu Factset UK Limitediltä, joka on riippumaton kolmas osapuoli. Revolut Securities ei anna mitään lupauksia, vakuutuksia tai takuita sijoitustutkimuksessa käytettyjen kolmansien osapuolten tietojen tarkkuudesta tai täydellisyydestä.
- Revolut Securitiesin päätökset käydä kauppaa omaan lukuunsa päämiehenä ovat riippumattomia sen antamista Revolutin ehdotuksista.

Jakelu ja päivitykset

Revolutin ehdotukset jaetaan Revolut-sovelluksen kautta, ja ne on laatinut sijoitustutkimusanalyytikkojen tiimi. Jokainen Revolutin ehdotus sisältää julkaisupäivämäärän sekä ehdotushistorian, ja sitä voidaan tarkistaa tai päivittää päivittäin tai oleellisten tapahtumien mukaan.