

## Įvadas

Investicines paslaugas Europos ekonominėje erdvėje teikia UAB „Revolut Securities Europe“ (įmonės kodas 305799582; registruotos buveinės adresas Konstitucijos pr. 21B, 08130 Vilnius, Lietuvos Respublika), kuri yra Lietuvos investicinė įmonė, įgaliota ir reguliuojama Lietuvos Banko (toliau – „**Revolut Securities**“, „**mes**“, „**mūsų**“). Mes teikiame tik vykdymo paslaugas, susijusias su įvairiomis finansinėmis priemonėmis, taip pat mūsų „Robo-Advisor“ portfelio valdymo paslaugas.

## Tikslai

„Revolut Securities“ teiks papildomas investicines paslaugas, susijusias su investicijų tyrimais, finansine analize ar kitomis bendrųjų rekomendacijų formomis, susijusiomis su sandoriais finansinėmis priemonėmis, pagal Lietuvos Respublikos finansinių priemonių rinkų įstatymą.

„Revolut Securities“ atlieka nepriklausomus investicijų tyrimus, kurie apima bendras investicijų rekomendacijas, susijusias su viešai kotiruojamomis akcijomis. „Revolut Securities“ skelbia savo investicijų rekomendacijas klientams per „Revolut“ programėlę pavadinimu „**Revolut Suggestion**“.

Atsižvelgdama į tai, „Revolut Securities“ įdiegė vidines politikos ir procedūrų nuostatas, skirtas investicinių tyrimų rengimui ir sklaidai.

## „Revolut Suggestions“ metodika

„Revolut Securities“ teikiamos rekomendacijos grindžiamos nuosava tyrimų metodika, kuri apima tiek **kiekybinę**, tiek **kokybinę** analizę, įskaitant, bet tuo neapsiribojant:

- **Fundamentali analizė:** Naudojami įmonių pelno, vertinimo rodiklių ir dividendų duomenys siekiant įvertinti tikėtiną metinę grąžą. Šiuos duomenis gauname iš trečiosios šalies – „Factset UK Limited“.
- **Išorės analitikų vertinimai:** Mūsų analizėje taip pat naudojami išoriniai duomenys iš akcijų tyrimų analitikų, siekiant įvertinti akcijų rinkos nuotaikas. Šiuos duomenis gauname iš trečiosios šalies – „Factset UK Limited“.

Akcijų fundamentalią analizę atlieka „Revolut Ltd“ investicijų tyrimų komanda, veikianti „Revolut Securities“ vardu pagal grupės vidaus susitarimus, naudodama nuosavybės metodiką, o išorės analitikų vertinimai ir jų kainų tikslai gaunami iš „Factset UK Limited“. Šios analizės vertinamos kompleksiskai, kad būtų parengti „Revolut“ pasiūlymai.

## „Revolut“ pasiūlymų apibrėžimai

„Revolut Securities“ teikiamos rekomendacijos **skirstomos į tris kategorijas:**

- **Pirkti:** Esama kaina mūsų analizė rodo, kad akcija tikėtina pranoks savo etaloninį indeksą per 12 mėnesių laikotarpį.
- **Laikyti:** Tikėtina, kad akcija esant dabartinei vertei generuos grąžą, artimą savo etaloniniam indeksui per 12 mėnesių laikotarpį.
- **Parduoti:** Tikėtina, kad akcija esant dabartinei vertei veiks prasčiau nei jos etaloninis indeksas per 12 mėnesių laikotarpį.

Akcijos etaloninis indeksas, su kuriuo ji lyginama, bus rodomas „Revolut“ programėlėje. Pavyzdžiui, JAV akcijos lyginamos su S&P 500 indeksu.

„Pirkti“, „laikyti“ arba „parduoti“ rekomendacijų pasiskirstymas per pastaruosius 12 mėnesių ir kiekvienos iš šių kategorijų emitentų, kuriems per tą patį laikotarpį teikėme materialias investicines ir (arba) papildomas paslaugas, dalis pateikiama [čia](#).

## Rizikos atskleidimas ir jautrumas

„Revolut“ pasiūlymai, taip pat bet kokie skaičiai ar teiginiai apie tikėtiną ar tikslią grąžą, yra prognozės, paremtos tam tikromis prielaidomis ir rinkos sąlygomis, kurios gali keistis. Ankstesnė veikla ir prognozės nėra patikimi būsimų rezultatų rodikliai. Pakeitus šias prielaidas, rekomendacijos ar tikėtini rezultatai taip pat gali reikšmingai pasikeisti. Svarbiausi rizikos veiksniai, į kuriuos reikia atsižvelgti, yra šie:

- **Emitento ir kredito rizika.** „Revolut“ pasiūlymai remiasi prielaidomis dėl emitento finansinių rezultatų, įskaitant prognozuojamą pelną. Jeigu emitentas patiria finansinių sunkumų, veiklos trikdžių, paklausos pokyčių rinkoje ar kitų nepalankių aplinkybių, faktinis pelnas gali skirtis nuo prognozuojamo. Tai taip pat gali neigiamai paveikti emitento vertybinių popierių vertę ir jo gebėjimą vykdyti įsipareigojimus investuotojams.
- **Dividendai nėra garantuojami.** Dividendai mokami emitento nuožiūra ir gali būti sumažinti arba sustabdyti. Jei dividendai yra mažesni nei numatyta, tai gali turėti įtakos potencialiam akcijų pelningumui.
- **Rinkos ir ekonomikos sąlygų pokyčiai.** Platesni rinkos pokyčiai, ekonominė raida ir konkrečiam sektoriui būdingi įvykiai gali turėti įtakos akcijų vertei.
- **Politinė rizika.** Vyriausybės ir administraciniai sprendimai gali turėti neigiamą poveikį emitentams, galimai sumažindami jų akcijų vertę.

- **Išorės analitikų reitingų pokyčiai.** Išorės analitikų reitingai, kurie naudojami rinkos nuotaikoms įvertinti, gali keistis atsižvelgiant į naują informaciją ar rinkos pokyčius. Faktiniai įmonės veiklos rezultatai taip pat gali skirtis nuo analitikų lūkesčių. Taip pat gali atsirasti kitų rizikų, kurios gali turėti įtakos „Revolut“ pasiūlymų prielaidoms. Daugiau informacijos **rasite mūsų Rizikos aprašymo dokumente.**

## Interesų konfliktai

„Revolut Securities“ įdiegė griežtas politikas ir procedūras, siekiant išvengti arba tinkamai valdyti bet kokius interesų konfliktus, susijusius su „Revolut“ pasiūlymų teikimu. Tai apima:

1. Investicijų tyrimų ir kitų funkcijų atskyrimą „Revolut Securities“ ir „Revolut Group“ viduje, siekiant užkirsti kelią informacijos mainams, kai kyla interesų konflikto rizika.
2. Ataskaitų teikimo linijų atskyrimą, siekiant užtikrinti, kad investicijų tyrimų komanda būtų nepriklausoma nuo prekybos, pardavimais ir kitomis funkcijomis užsiimančių darbuotojų, kai kyla interesų konflikto rizika.
3. Tyrimų analitikų asmeniniai sandoriai yra papildomai stebimi ir kontroliuojami.
4. Investicinių tyrimų komandos atlyginimas nėra susietas su konkrečiais investiciniais sandoriais.

Daugiau informacijos **rasite mūsų Interesų konfliktų politikoje.**

## Informacija susijusi su konkrečiais emitentais

Per pastaruosius 12 mėnesių Revolut Securities arba jos grupės įmonė sudarė sutartis su Virtu Financial, Inc. ir Jefferies Financial Group Inc. grupės įmonėmis dėl investicinių paslaugų teikimo.

## Atsakomybės apribojimai ir išimtys

- „Revolut“ pasiūlymai neatsižvelgia į jūsų asmenines aplinkybes ir nėra investicinės konsultacijos ar asmeninės rekomendacijos. Jie skirti tik bendro pobūdžio informaciniam tikslams ir nėra pasiūlymas ar raginimas pirkti ar parduoti kokią nors finansinę priemonę. Prieš sudarant finansinius sandorius ar užsisakant naujas investicines paslaugas, turite atidžiai įvertinti savo finansinę padėtį, peržiūrėti atitinkamus dokumentus ir informaciją arba kreiptis profesionalios nepriklausomos konsultacijos.

- Fundamentali analizė ir išorinių analitikų vertinimai gaunami iš nepriklausomos trečiosios šalies „Factset UK Limited“. „Revolut Securities“ neteikia jokių pareiškimų, garantijų ar patikinimų dėl investicijų tyrimuose naudojamų trečiųjų šalių duomenų tikslumo ar išsamumo.
- „Revolut Securities“ sprendimai dėl prekybos savo vardu kaip pagrindinio sandorio dalyvio yra nepriklausomi nuo bet kokių išleistų „Revolut“ pasiūlymų.

## Skelbimas ir atnaujinimai

„Revolut“ pasiūlymai skelbiami per „Revolut“ programėlę ir rengia investicinių tyrimų analitikų komanda. Kiekviename „Revolut“ pasiūlyme nurodoma paskelbimo data bei pasiūlymo istorija, ir jis gali būti peržiūrimas ar atnaujinamas kasdien arba reaguojant į reikšmingus pokyčius.