

Wstęp

Usługi inwestycyjne na terenie Europejskiego Obszaru Gospodarczego są świadczone przez Revolut Securities Europe UAB (numer spółki 305799582; zarejestrowany adres: Konstitucijos ave., 21B, 08130 Wilno, Republika Litewska), która jest litewską firmą inwestycyjną autoryzowaną i regulowaną przez Bank Litwy („**Revolut Securities**”, „**my**”, „**nas**”, „**nasz**”). Świadczymy usługi polegające wyłącznie na realizacji zleceń w odniesieniu do różnych instrumentów finansowych, a także usługi zarządzania portfelem Robo-doradca.

Cele

Revolut Securities będzie świadczyć dodatkową usługę inwestycyjną w zakresie badań inwestycyjnych, analizy finansowej lub innych form ogólnych rekomendacji dotyczących transakcji na instrumentach finansowych zgodnie z ustawą o rynkach instrumentów finansowych Republiki Litewskiej.

Revolut Securities opracowuje niezależne badania inwestycyjne, które obejmują ogólne rekomendacje inwestycyjne dotyczące akcji spółek giełdowych. Revolut Securities udostępnia swoje rekomendacje inwestycyjne klientom za pośrednictwem aplikacji Revolut pod tytułem „**Sugestia Revolut**”.

W związku z tym Revolut Securities wdrożył wewnętrzne zasady i procedury wspierające opracowywanie i rozpowszechnianie badań inwestycyjnych.

Metodologia Sugestii Revolut

Sugestie wydawane przez Revolut Securities opierają się na autorskim modelu badawczym, który obejmuje zarówno analizy **ilościowe**, jak i **jakościowe**, w tym między innymi:

- **Analiza fundamentalna:** Wykorzystanie zysków spółki, wskaźników wyceny i dywidend do prognozowania oczekiwanego rocznego zwrotu. Dane te pozyskujemy od zewnętrznego dostawcy, Factset UK Limited.
- **Oceny analityków zewnętrznych:** Dane zewnętrzne od analityków ds. badań kapitałowych są również uwzględniane w naszej analizie w celu oceny nastrojów dotyczących danych akcji. Dane te pozyskujemy od zewnętrznego dostawcy, Factset UK Limited.

Analiza fundamentalna akcji jest obliczana przez zespół ds. badań inwestycyjnych w Revolut Ltd, działający w imieniu Revolut Securities na podstawie ustaleń

wewnątrzgrupowych, przy użyciu autorskiej metodologii, podczas gdy Oceny analityków zewnętrznych i ich Ceny docelowe to dane uzyskane od Factset UK Limited. Analizy te są oceniane całościowo w celu opracowania Sugestii Revolut.

Definicje Sugestii Revolut

Sugestie dostarczane przez Revolut Securities są kategoryzowane przy użyciu **trzystopniowego systemu oceny**:

- **Kupuj:** Przy obecnej cenie nasza analiza sugeruje, że akcje prawdopodobnie osiągną lepsze wyniki niż ich indeks referencyjny w horyzoncie 12-miesięcznym.
- **Trzymaj:** Akcje prawdopodobnie wygenerują zwroty zgodne z ich indeksem referencyjnym w horyzoncie 12-miesięcznym przy obecnej wycenie.
- **Sprzedaj:** Akcje prawdopodobnie osiągną gorsze wyniki niż ich indeks referencyjny w horyzoncie 12-miesięcznym przy obecnej wycenie.

Indeks referencyjny akcji, z którym są one porównywane, zostanie wyświetlony w aplikacji Revolut. Na przykład akcje amerykańskie będą porównywane z indeksem S&P 500.

Rozkład rekomendacji „kupuj”, „trzymaj” lub „sprzedaj” w ciągu ostatnich 12 miesięcy oraz odsetek emitentów w każdej z tych kategorii, którym świadczyliśmy istotne usługi inwestycyjne i/lub pomocnicze w tym samym okresie, przedstawiono [tutaj](#).

Ujawnienie ryzyka i wrażliwość

Sugestie Revolut, jak również wszelkie liczby lub oświadczenia dotyczące oczekiwanych lub docelowych zwrotów, są prognozami opartymi na pewnych założeniach i warunkach rynkowych, które mogą ulec zmianie. Wyniki historyczne i prognozy nie są wiarygodnymi wskaźnikami przyszłych wyników. Zmiany tych założeń mogą również znacząco wpłynąć na sugestię lub oczekiwane wyniki. Kluczowe ryzyka, które należy wziąć pod uwagę, obejmują:

- **Ryzyko emitenta i ryzyko kredytowe.** Sugestie Revolut opierają się na założeniach dotyczących wyników finansowych emitenta, w tym prognozowanych zysków. Jeśli emitent napotka trudności finansowe, problemy operacyjne, zmiany popytu rynkowego lub inne niekorzystne warunki, rzeczywiste zyski mogą różnić się od prognoz. Może to również negatywnie wpłynąć na wartość papierów wartościowych emitenta i jego zdolność do wywiązywania się z zobowiązań wobec inwestorów.
- **Dywidendy nie są gwarantowane.** Dywidendy są wypłacane według uznania emitenta i mogą zostać zmniejszone lub zawieszane. Jeśli dywidendy są niższe niż

założono, może to wpłynąć na potencjalny zwrot z akcji.

- **Zmiany warunków rynkowych i gospodarczych.** Szersze ruchy rynkowe, rozwój gospodarczy i wydarzenia specyficzne dla sektora mogą wpływać na wartość akcji.
- **Ryzyko polityczne.** Rządy i decyzje administracyjne mogą negatywnie wpływać na emitentów, potencjalnie obniżając wartość ich akcji.
- **Zmiany ocen analityków zewnętrznych.** Oceny analityków zewnętrznych, które służą do oceny nastrojów rynkowych, mogą ulec zmianie w odpowiedzi na nowe informacje lub wydarzenia rynkowe. Rzeczywiste wyniki firmy mogą również odbiegać od oczekiwań analityków.

Może również wystąpić inne ryzyko, które może wpłynąć na założenia leżące u podstaw Sugestii Revolut. Aby uzyskać więcej informacji, **zapoznaj się z naszym [Opisem ryzyka](#)**.

Konflikty interesów

1. Revolut Securities wdrożył solidne zasady i procedury w celu unikania konfliktów interesów związanych z dostarczaniem Sugestii Revolut lub odpowiedniego zarządzania nimi. Obejmują one:
2. Oddzielenie badań inwestycyjnych od innych funkcji w ramach Revolut Securities i Grupy Revolut w celu zapobieżenia wymianie informacji w przypadku ryzyka konfliktu interesów.
3. Rozdzielenie linii raportowania w celu zapewnienia, że zespół ds. badań inwestycyjnych jest niezależny od personelu zajmującego się handlem, sprzedażą i innymi funkcjami, w przypadku których istnieje ryzyko konfliktu interesów.
4. Transakcje osobiste analityków ds. badań podlegają dodatkowemu monitorowaniu i kontroli zgodności.
5. Wynagrodzenie zespołu ds. badań inwestycyjnych nie jest oparte na konkretnych transakcjach inwestycyjnych ani z nimi powiązane.

Aby uzyskać więcej informacji, **zapoznaj się z naszymi [Zasadami postępowania w przypadku konfliktów interesów](#)**.

Informacje dotyczące konkretnego emitenta

W ciągu ostatnich 12 miesięcy spółka Revolut Securities lub podmiot należący do jej grupy zawarła umowy z podmiotami powiązanymi z Virtu Financial, Inc. oraz Jefferies Financial Group Inc. dotyczące świadczenia usług inwestycyjnych.

Zastrzeżenia i ograniczenia

- Sugestie Revolut nie uwzględniają Twojej osobistej sytuacji i nie stanowią porady inwestycyjnej ani osobistej rekomendacji. Są one przeznaczone wyłącznie do ogólnych celów informacyjnych i nie stanowią oferty ani zachęty do kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Przed zawarciem transakcji finansowych lub subskrypcją nowych usług inwestycyjnych musisz dokładnie rozważyć swoją sytuację finansową, zapoznać się z odpowiednimi dokumentami i informacjami lub zasięgnąć profesjonalnej niezależnej porady.
- Punkty danych analizy fundamentalnej i oceny analityków zewnętrznych pochodzą od Factset UK Limited, niezależnej strony trzeciej. Revolut Securities nie składa żadnych oświadczeń, zapewnień ani gwarancji dotyczących dokładności lub kompletności danych stron trzecich wykorzystywanych w badaniach inwestycyjnych.
- Decyzje Revolut Securities o handlu na własny rachunek jako druga strona transakcji są niezależne od wszelkich wydawanych przez nią Sugestii Revolut.

Dystrybucja i aktualizacje

Sugestie Revolut są rozpowszechniane za pośrednictwem aplikacji Revolut i przygotowywane przez zespół analityków ds. badań inwestycyjnych. Każda Sugestia Revolut zawiera datę publikacji, a także historię sugestii i może być przeglądana lub aktualizowana codziennie lub w odpowiedzi na istotne wydarzenia.