

Κορυφαίοι 5 τόποι εκτέλεσης - Έκθεση ποιότητας 2023 της Revolut Securities Europe UAB

Σε περίπτωση οποιασδήποτε ασυνέπειας ή ασυμφωνίας μεταξύ της μεταφρασμένης έκδοσης αυτής της Έκθεσης ποιότητας για τους Κορυφαίους 5 σημεία εκτέλεσης και της αρχικής έκδοσης στα αγγλικά, θα ισχύει η αρχική έκδοση. Η μετάφραση είναι μόνο για αναφορά.

1. Πέντε κορυφαίοι χρηματιστές εκτέλεσης - Συνοπτικές πληροφορίες 2023

Οι πληροφορίες που παρουσιάζονται παρακάτω αναφέρονται στους πέντε (5) κορυφαίους τόπους εκτέλεσης που χρησιμοποιούνται από τη Revolut Securities Europe UAB («**Revolut Securities**») για την εκτέλεση των εντολών των ιδιωτών πελατών της**.

Για τους σκοπούς της παρούσας έκθεσης, οι όροι «τόποι» και «χρηματιστές» χρησιμοποιούνται ως ισοδύναμοι, σημειώνοντας ότι η Revolut Securities δεν επικοινωνήσε άμεσα με οποιονδήποτε τόπο εκτέλεσης κατά τη διάρκεια της περιόδου αναφοράς, επομένως όλες οι εντολές πελατών δρομολογούνται σε τρίτους χρηματιστές εκτέλεσης.

** Όλοι οι πελάτες της Revolut Securities ταξινομούνται ως ιδιώτες πελάτες κατά την περίοδο αναφοράς.

Για τους σκοπούς των παρακάτω πινάκων, ισχύουν οι ακόλουθοι ορισμοί σύμφωνα με τον Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμό (ΕΕ) 2017/576 της Επιτροπής:

1. ως «**παθητική εντολή**» νοείται η εντολή που καταχωρήθηκε στο βιβλίο εντολών και αύξησε τη ρευστότητα
2. ως «**επιθετική εντολή**» νοείται η εντολή που καταχωρήθηκε στο βιβλίο εντολών και η οποία μείωσε τη ρευστότητα, και
3. ως «**κατευθυνόμενη εντολή**» νοείται η εντολή κατά την οποία ένας συγκεκριμένος τόπος εκτέλεσης καθορίστηκε από τον πελάτη πριν από την εκτέλεση της εντολής.

Οι πληροφορίες που αναφέρονται στους παρακάτω πίνακες αναφέρονται στις κατηγορίες χρηματοπιστωτικών μέσων που προσφέρθηκαν από τη Revolut Securities για το έτος 2023.

Κατηγορία μέσου: Μετοχές – Μετοχές και καταθετήρια (όλες οι ζώνες ρευστότητας ελάχιστων διακυμάνσεων τιμής)

Ειδοποίηση εάν <1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος: Όχι

Πέντε κορυφαίοι τύποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθη σε συναλλαγή ή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία	Ποσοστό παθητικών εντολών	Ποσοστό επιθετικών εντολών	Ποσοστό κατευθυνόμενων εντολών
DriveWealth LLC (LEI: 875500PNFZENVO437436)	99,34%	98,56%	Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι
Upvest Securities GmbH (LEI: 9845002DU30F4NOB3874)	0,66%	1,44%	Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι

Κατηγορία μέσου: Αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς

Ειδοποίηση εάν <1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος: Όχι

Πέντε κορυφαίοι τύποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθη κε σε συναλλαγή ή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία	Ποσοστό παθητικών εντολών	Ποσοστό επιθετικών εντολών	Ποσοστό κατευθυνόμενων εντολών
Fidelity Institutional Liquidity Fund plc (LEI: 254900CN JEQYMF3 S3036)	100%	100%	Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι

Κατηγορία μέσου: Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Προϊόντα – Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια (ETF)

Ειδοποίηση εάν <1 της μέσης συναλλαγής ανά εργάσιμη ημέρα κατά το προηγούμενο έτος: Όχι

Πέντε κορυφαίοι τύποι εκτέλεσης από άποψη όγκων συναλλαγών (φθίνουσα σειρά)	Αναλογία όγκου που υποβλήθη κε σε συναλλαγή ή ως ποσοστό επί του συνολικού όγκου στη συγκεκριμένη κατηγορία	Αναλογία εντολών που εκτελέστηκαν ως ποσοστό επί του συνόλου εντολών στη συγκεκριμένη κατηγορία	Ποσοστό παθητικών εντολών	Ποσοστό επιθετικών εντολών	Ποσοστό κατευθυνόμενων εντολών
---	---	---	---------------------------	----------------------------	--------------------------------

Upvest Securities GmbH (LEI: 9845002D U30F4NO B3874)	100%	100%	Δ/Ι	Δ/Ι	Δ/Ι
---	------	------	-----	-----	-----

2. Ποιότητα εκτέλεσης των τόπων εκτέλεσης / Σύνοψη χρηματιστών για το 2023

Η Revolut Securities παρουσιάζει παρακάτω μια σύνοψη της ανάλυσης εκτέλεσης και των συμπερασμάτων που προέκυψαν από τη λεπτομερή παρακολούθηση της ποιότητας εκτέλεσης που αποκτήθηκε από τους χρηματιστές εκτέλεσης της Revolut Securities το 2023. Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, αυτές οι δηλώσεις ισχύουν εξίσου για όλα τα χρηματοπιστωτικά μέσα που προσφέρονταν κατά την περίοδο αναφοράς.

A. Επεξήγηση της σχετικής σημασίας που έδωσε η επιχείρηση στους παράγοντες εκτέλεσης της τιμής, του κόστους, της ταχύτητας, της πιθανότητας εκτέλεσης ή οποιουδήποτε άλλου παράγοντα, συμπεριλαμβανομένων ποιοτικών παραγόντων κατά την αξιολόγηση της ποιότητας εκτέλεσης

Η Revolut Securities είναι μια οντότητα που μεταβιβάζει εντολές και ως εκ τούτου δεν εκτελεί εντολές για λογαριασμό πελατών για οποιοδήποτε από τα χρηματοπιστωτικά μέσα που προσφέρονται στους πελάτες της. Ως εκ τούτου, ο στόχος της Revolut Securities επικεντρώνεται στο να ενεργεί για το καλύτερο συμφέρον του πελάτη, επιτυγχάνοντας τα καλύτερα δυνατά συνολικά αποτελέσματα κατά τη δρομολόγηση εντολών σε τρίτους χρηματιστές εκτέλεσης.

Η παρακολούθηση για την καλύτερη εκτέλεση αποτελεί το καθήκον της Revolut Securities προς τους πελάτες της να διασφαλίσει ότι θα λάβει όλα τα επαρκή μέτρα για να επιτύχει το καλύτερο δυνατό αποτέλεσμα όταν ενεργεί για λογαριασμό τους. Για τον σκοπό της παρακολούθησης και της αξιολόγησης της ποιότητας εκτέλεσης, λαμβάνονται υπόψη οι ακόλουθοι παράγοντες εκτέλεσης, όπως αναφέρονται στην [Πολιτική διαχείρισης και βέλτιστης εκτέλεσης εντολών](#) της Revolut Securities:

- **Τιμή** – η εύλογη τιμή στην οποία εκτελείται ένα χρηματοδοτικό μέσο.
- **Κόστος** – όλα τα έξοδα που σχετίζονται με την εντολή ή τη συναλλαγή, συμπεριλαμβανομένων των έμμεσων δαπανών, όπως ο πιθανός αντίκτυπος στην

αγορά, το άμεσο εξωτερικό κόστος, συμπεριλαμβανομένων των τελών μετατροπής ή εκκαθάρισης και το άμεσο εσωτερικό κόστος.

- **Ταχύτητα εκτέλεσης** – ο χρόνος που απαιτείται για την εκτέλεση της εντολής ή της συναλλαγής.
- **Πιθανότητα εκτέλεσης και ολοκλήρωσης** – η πιθανότητα ότι ο μεσίτης θα είναι σε θέση να ολοκληρώσει την παραγγελία ή τη συναλλαγή.
- **Μέγεθος της εντολής** – το μέγεθος της εντολής ή της συναλλαγής που εκτελείται και πώς αυτό επηρεάζει την τιμή εκτέλεσης (συνήθως αφορά μόνο τις μεγάλες συναλλαγές) και
- **Οποιοσδήποτε άλλες εκτιμήσεις σχετικά με την εκτέλεση της εντολής ή της συναλλαγής (για παράδειγμα, αντίκτυπος στην αγορά)** – πώς τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της εντολής ή της συναλλαγής μπορούν να επηρεάσουν τον τρόπο με τον οποίο επιτυγχάνεται η βέλτιστη εκτέλεση.

Η Revolut Securities υποθέτει ότι η πρωταρχική επιθυμία του πελάτη της είναι να επιτύχει την καλύτερη δυνατή συνολική τιμή (τιμή του χρηματοπιστωτικού μέσου και όλα τα συναφή έξοδα εκτέλεσης), επομένως δίνει στους παράγοντες της τιμής και του κόστους σχετική προτεραιότητα έναντι άλλων παραγόντων. Ωστόσο, δεδομένου ότι τα χρηματοπιστωτικά μέσα υπόκεινται συνήθως σε διακυμάνσεις τιμών, επιλέγει μόνο χρηματιστές που είναι πιθανό να εκτελέσουν τις εντολές των πελατών άμεσα.

Όπως περιγράφεται στην [Πολιτική διαχείρισης και βέλτιστης εκτέλεσης εντολών](#) της Revolut Securities, όπου οι πελάτες παρέχουν συγκεκριμένες οδηγίες σχετικά με τις παραγγελίες τους, για παράδειγμα όσον αφορά την τιμή, θα έχουν προτεραιότητα έναντι της πολιτικής εκτέλεσης της Revolut Securities.

B. Περιγραφή τυχόν στενών δεσμών, συγκρούσεων συμφερόντων και κοινών ιδιοκτησιών σε σχέση με τους τρόπους εκτέλεσης που χρησιμοποιούνται για την εκτέλεση εντολών

Η Revolut Securities δεν έχει στενούς δεσμούς, συγκρούσεις συμφερόντων και κοινές ιδιοκτησίες με τους τρόπους εκτέλεσης ή τους χρηματιστές που χρησιμοποιούνται για την εκτέλεση εντολών.

Γ. Περιγραφή τυχόν ειδικών συμφωνιών με τους τρόπους εκτέλεσης όσον αφορά τις πληρωμές που πραγματοποιήθηκαν ή ελήφθησαν, τις εκπτώσεις, τις εκπτώσεις, τις μειώσεις ή τις μη χρηματικές παροχές που ελήφθησαν

Η Revolut Securities δεν έχει συγκεκριμένες συμφωνίες με οποιονδήποτε τρόπο εκτέλεσης και δεν λαμβάνει καμία αμοιβή, έκπτωση ή μη χρηματικό όφελος για τη δρομολόγηση

εντολών πελατών σε συγκεκριμένο τόπο διαπραγμάτευσης ή τόπο εκτέλεσης που θα παραβίαζε τις υποχρεώσεις μας σε σχέση με συγκρούσεις συμφερόντων ή κινήτρων.

Δ. Επεξήγηση των παραγόντων που οδήγησαν σε αλλαγή του καταλόγου των τόπων εκτέλεσης που αναφέρονται στην πολιτική εκτέλεσης της επιχείρησης, εάν υπήρξε τέτοια αλλαγή

Δεν υπάρχουν αλλαγές στον κατάλογο τόπων/μεσιτών της Revolut Securities για το έτος 2023

Ε. Επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο η εκτέλεση εντολών διαφέρει ανάλογα με την κατηγοριοποίηση των πελατών, όπου η επιχείρηση αντιμετωπίζει διαφορετικές κατηγορίες πελατών και όπου μπορεί να επηρεάσει τις συμφωνίες εκτέλεσης εντολών

Η Revolut Securities εφαρμόζει το πλαίσιο βέλτιστης εκτέλεσης με τον ίδιο τρόπο για όλους τους πελάτες της και δεν εφαρμόζει καμία κατηγοριοποίηση πελατών που θα είχε αντίκτυπο στη συμφωνία διαχείρισης παραγγελιών.

ΣΤ. Επεξήγηση του κατά πόσον άλλα κριτήρια είχαν προτεραιότητα έναντι της άμεσης τιμής και του κόστους κατά την εκτέλεση εντολών ιδιωτών πελατών και του τρόπου με τον οποίο αυτά τα άλλα κριτήρια συνέβαλαν στην επίτευξη του καλύτερου δυνατού αποτελέσματος για τον πελάτη σε σχέση με τη συνολική εξέταση

Οι τιμές και τα έξοδα εκτέλεσης θεωρούνται οι κύριοι παράγοντες εκτέλεσης. Στον βαθμό που μπορεί να ισχύει, εάν ένας πελάτης τοποθετήσει μια εντολή με συγκεκριμένες οδηγίες που καλύπτουν όλες τις πτυχές μιας εντολής, τότε αυτή θα εκτελεστεί γενικά σύμφωνα με τις οδηγίες του πελάτη, πράγμα που μπορεί να σημαίνει ότι παράγοντες εκτός από τη συνολική εξέταση μπορεί να λάβουν προτεραιότητα. Σε περίπτωση εντολής πελάτη με συγκεκριμένες οδηγίες που καλύπτουν μερικές πτυχές μιας εντολής, η βέλτιστη εκτέλεση εφαρμόζεται στις πτυχές της εντολής που δεν καλύπτονται από τις οδηγίες.

Η. Επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο η επενδυτική εταιρεία έχει χρησιμοποιήσει οποιαδήποτε δεδομένα ή εργαλεία σχετικά με την ποιότητα εκτέλεσης, συμπεριλαμβανομένων τυχόν δεδομένων που δημοσιεύονται δυνάμει του Κατ' εξουσιοδότηση κανονισμού (ΕΕ) 2017/575 της Επιτροπής

Η Revolut Securities παρακολουθεί την αποτελεσματικότητα των συμφωνιών εκτέλεσης εντολών της, προκειμένου να εντοπίσει και να εφαρμόσει, όπου είναι απαραίτητο, τα κατάλληλα μέτρα. Ειδικότερα, η Revolut Securities έχει θεσπίσει τις ακόλουθες συμφωνίες με τους χρηματιστές που της επιτρέπουν να παρακολουθεί, να επιβλέπει και να ελέγχει την ποιότητα των υπηρεσιών εκτέλεσης:

- **Δέουσα επιμέλεια και εποπτεία προμηθευτή** - Η Revolut Securities αναλαμβάνει μια αρχική εξέταση δέουσας επιμέλειας των χρηματιστών σύμφωνα με την Πολιτική

εξωτερικής ανάθεσης, μέρος της οποίας περιλαμβάνει μια ανασκόπηση της Πολιτικής βέλτιστης εκτέλεσης, των διαδικασιών και των διεργασιών του προμηθευτή για να διασφαλιστεί ότι διαθέτουν ρυθμίσεις για να επιτύχουν με συνέπεια τα καλύτερα αποτελέσματα εκτέλεσης. Επιπλέον, ισχύουν Συμφωνίες επιπέδου υπηρεσιών («**SLA**») που καθορίζουν τα συμφωνηθέντα ελάχιστα επίπεδα υπηρεσιών για διάφορα κριτήρια εκτέλεσης της ποιότητας των υπηρεσιών εκτέλεσης. Αυτές οι SLA παρακολουθούνται σε συνεχή βάση.

- **Τακτικές εκθέσεις** - κάθε επιλεγμένος μεσίτης υποχρεούται να ασκεί επιμέλεια για την αντίστοιχη ροή εντολών του. Η επανεξέταση πραγματοποιείται τακτικά μέσω της αντίστοιχης Επιτροπής βέλτιστης εκτέλεσης και τα αποτελέσματα κοινοποιούνται στην Revolut Securities, συμπεριλαμβανομένων τυχόν αλλαγών που προτείνονται στις υφιστάμενες πολιτικές και διαδικασίες στη συνέχεια.
- **Δικαιώματα ελέγχου** - στο πλαίσιο των συμφωνιών της, η Revolut Securities διατηρεί το δικαίωμα να ελέγχει τους επιλεγμένους χρηματιστές (εντός των απαιτήσεων ειδοποίησης, όπου απαιτείται) και
- **Εποπτεία βέλτιστης εκτέλεσης** - σε μηνιαία βάση τα ανώτερα στελέχη της Revolut Securities συγκεντρώνονται για να συζητήσουν τα αποτελέσματα της ανάλυσης βέλτιστης εκτέλεσης που πραγματοποιείται μέσω του εργαλείου παρακολούθησης εκτέλεσης και συναλλαγών. Επιπλέον, αυτή η Ομάδα εποπτείας εξετάζει τις εκθέσεις βέλτιστης εκτέλεσης από επιλεγμένους χρηματιστές και συζητά τις αναδυόμενες τάσεις και τα αποτελέσματα της ποιότητας εκτέλεσης. Αυτή η Ομάδα εποπτείας είναι επίσης υπεύθυνη για τη συζήτηση τυχόν θεμάτων κλιμάκωσης και διαχείρισης συμβάντων σε σχέση με τυχόν ζητήματα που σχετίζονται με την ποιότητα εκτέλεσης που προκύπτουν από τις αναθεωρήσεις της SLA και τα αποτελέσματα από την παρακολούθηση.

Θ. Κατά περίπτωση, επεξήγηση του τρόπου με τον οποίο η επιχείρηση επενδύσεων χρησιμοποίησε το προϊόν παρόχου ενοποιημένου δελτίου που έχει συσταθεί δυνάμει του Άρθρου 65 της Οδηγίας 2014/65/ΕΕ.

Η Revolut Securities δεν χρησιμοποίησε το προϊόν παρόχου ενοποιημένου δελτίου που συστάθηκε βάσει του άρθρου 65 της οδηγίας 2014/65/ΕΕ το 2023.