

Introdução

Os serviços de investimento no Espaço Económico Europeu são fornecidos pela Revolut Securities Europe UAB (número da empresa 305799582; morada registada em Konstitucijos ave. 21B, 08130 Vilnius, Lituânia) que é uma empresa de investimentos lituana autorizada e regulamentada pelo Banco da Lituânia ("**Revolut Securities**", "**nós**", "**a nós**", "**nosso**"). Prestamos serviços apenas de execução em relação a vários instrumentos financeiros, assim como serviços de gestão de carteiras Robo-Advisor.

Objetivos

A Revolut Securities prestará o serviço complementar de investimento de estudos sobre investimento, análise financeira ou outras formas de recomendação gerais relativos a operações em instrumentos financeiros, em conformidade com a Lei do Mercado dos Instrumentos Financeiros da República da Lituânia.

A Revolut Securities elabora estudos sobre investimento independentes, que incluem recomendações gerais de investimento relativas a ações cotadas em bolsa. A Revolut Securities divulga as suas recomendações de investimento aos clientes através da app Revolut, sob o título "**Sugestão Revolut**".

Nesse sentido, a Revolut Securities implementou políticas e procedimentos internos para apoiar a elaboração e divulgação de estudos sobre investimento.

Metodologia das Sugestões Revolut

As sugestões emitidas pela Revolut Securities baseiam-se num quadro de investigação patenteado que incorpora análises **quantitativas** e **qualitativas**, incluindo, entre outros:

- **Análise fundamental:** Utilizando receitas das empresas, métricas de avaliação e dividendos para fazer uma projeção do retorno anual previsto. Esses dados são-nos fornecidos por um prestador externo, a Factset UK Limited.
- **Classificações de analistas externos:** Os dados externos de analistas de estudos sobre capitais próprios também são incorporados na nossa análise para aferir o sentimento da ação. Esses dados são-nos fornecidos por um prestador externo, a Factset UK Limited.

As análises fundamentais das ações são calculadas pela equipa de Estudos sobre Investimento da Revolut Ltd, que atua em nome da Revolut Securities ao abrigo de

acordos intra-grupo, utilizando uma metodologia própria, ao passo que as Classificações de analistas externos e os seus Preços-alvo são pontos de dados obtidos da Factset UK Limited. Estas análises são avaliadas de forma holística para produzir Sugestões Revolut.

Definições das Sugestões Revolut

As sugestões fornecidas pela Revolut Securities são categorizadas utilizando um **sistema de classificação em três níveis:**

- **Compra:** Ao preço atual, a nossa análise sugere que a ação teria provavelmente um desempenho superior ao respetivo índice de referência num horizonte temporal de 12 meses.
- **Manutenção:** É provável que a ação gere retornos em linha com o respetivo índice de referência num horizonte temporal de 12 meses ao valor atual.
- **Venda:** É provável que a ação tenha um desempenho inferior ao respetivo índice de referência num horizonte temporal de 12 meses ao valor atual.

O índice de referência da ação com o qual está a ser comparada será mostrado na app Revolut. Por exemplo, as ações dos EUA serão comparadas com o índice S&P 500.

A distribuição das recomendações de «compra», «manutenção» ou «venda» ao longo dos últimos 12 meses, bem como a proporção de emitentes dentro de cada uma dessas categorias aos quais prestámos serviços de investimento e/ou serviços auxiliares relevantes durante o mesmo período, é apresentada [aqui](#).

Divulgação de risco e sensibilidade

As Sugestões Revolut, assim como quaisquer valores ou extratos sobre retornos previstos ou pretendidos, são previsões baseadas em determinados pressupostos e condições de mercado que podem mudar. O desempenho passado e as previsões não são indicadores fiáveis de resultados futuros. Alterações nestes pressupostos também podem afetar de forma significativa as sugestões ou os resultados previstos. Os principais riscos a ter em conta incluem:

- **Risco do emitente e risco de crédito.** As Sugestões Revolut baseiam-se em pressupostos sobre o desempenho financeiro do emitente, incluindo os retornos previstos. Se o emitente enfrentar dificuldades financeiras, problemas operacionais, alterações na procura do mercado ou outras condições adversas, as receitas reais podem diferir das projeções. Isto também pode afetar

negativamente o valor dos títulos do emitente e a sua capacidade para cumprir as obrigações para com os investidores.

- **Dividendos não garantidos.** Os dividendos são pagos a critério do emitente e podem ser reduzidos ou suspensos. Se os dividendos forem inferiores ao previsto, o retorno potencial da ação pode ser afetado.
- **Alterações nas condições de mercado e económicas.** Oscilações do mercado mais amplas, desenvolvimentos económicos e eventos específicos de determinados setores podem afetar o valor das ações.
- **Risco político.** Os governos e as decisões administrativas podem afetar negativamente os emitentes, reduzindo potencialmente o valor das suas ações.
- **Alterações nas classificações de analistas externos.** As classificações de analistas externos, que são utilizadas para aferir o sentimento do mercado, podem sofrer alterações em resposta a novas informações ou a desenvolvimentos do mercado. O desempenho real da empresa também pode divergir das expectativas dos analistas.

Também podem surgir outros riscos suscetíveis de afetar os pressupostos subjacentes das Sugestões Revolut. Para mais informações, **consulte o nosso Documento de Descrição de Risco.**

Conflito de interesses

A Revolut Securities implementou políticas e procedimentos robustos para evitar ou gerir de forma apropriada quaisquer conflitos de interesses relacionados com o fornecimento de Sugestões Revolut. Estes incluem:

1. A separação de estudos sobre investimento e outras funções dentro da Revolut Securities e do Grupo Revolut para evitar a permuta de informações nos casos em que exista um risco de conflito de interesses.
2. A separação de vias de comunicação de informação para garantir que a equipa de estudos sobre investimento é independente do pessoal envolvido na negociação, nas vendas e noutras funções, nos casos em que exista um risco de conflito de interesses.
3. As operações pessoais de analistas de estudos estão sujeitas a monitorização e controlos adicionais de conformidade.
4. A remuneração da equipa de estudos sobre investimento não se baseia em, nem está associada a, operações de investimento específicas.

Para mais informações, **leia a nossa Política de Conflito de interesses.**

Informações específicas do emitente

A Revolut Securities ou uma entidade do seu grupo celebrou acordos com afiliadas da Virtu Financial, Inc. e da Jefferies Financial Group Inc. relativos à prestação de serviços de investimento nos últimos 12 meses.

Avisos legais e limitações

- As Sugestões Revolut não têm em conta a sua situação pessoal e não constituem aconselhamento em matéria de investimento nem recomendações pessoais. Estas destinam-se apenas para fins de informação geral e não constituem uma oferta ou uma solicitação para comprar ou vender qualquer instrumento financeiro. O cliente deve considerar cuidadosamente a sua situação financeira, analisar os documentos e informações relevantes ou procurar aconselhamento profissional independente antes de efetuar operações financeiras ou subscrever novos serviços de investimento.
- Os dados de pontos da análise fundamental e das classificações de analistas externos são fornecidos pela Factset UK Limited, um terceiro independente. A Revolut Securities não faz quaisquer declarações nem dá quaisquer garantias relativamente à exatidão ou à exaustividade dos dados de terceiros utilizados nos estudos sobre investimento.
- As decisões da Revolut Securities de negociar por conta própria na qualidade de mandante são independentes de quaisquer Sugestões Revolut por esta emitidas.

Distribuição e atualizações

As Sugestões Revolut são divulgadas através da app Revolut e elaboradas por uma equipa de Analistas de estudos sobre investimento. Cada Sugestão Revolut inclui uma data de publicação, assim como um histórico de sugestões, e pode ser revista ou atualizada diariamente, ou em resposta a desenvolvimentos substanciais.