

Εισαγωγή

Οι υπηρεσίες επενδύσεων στον Ευρωπαϊκό Οικονομικό Χώρο παρέχονται από τη Revolut Securities Europe UAB (αριθμός μητρώου 305799582; εγγεγραμμένη διεύθυνση Konstitucijos ave. 21B, 08130 Vilnius, Δημοκρατίας της Λιθουανίας) εταιρεία επενδύσεων που έχει εξουσιοδοτηθεί και εποπτεύεται από την Κεντρική Τράπεζα της Λιθουανίας («**Revolut Securities**», «**εμείς**», «**εμάς**», «**μας**»). Παρέχουμε υπηρεσίες εκτέλεσης μόνο, αναφορικά με διάφορα χρηματοπιστωτικά μέσα, καθώς και με τις υπηρεσίες μας διαχείρισης χαρτοφυλακίου Robo-Advisor.

Στόχοι

Η Revolut Securities θα παρέχει την επικουρική υπηρεσία επενδύσεων της έρευνας επενδύσεων, της χρηματοοικονομικής ανάλυσης ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων σχετικά με τις συναλλαγές χρηματοοικονομικών μέσων, βάσει του νόμου για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων της Δημοκρατίας της Λιθουανίας. Η Revolut Securities παράγει ανεξάρτητη έρευνα επενδύσεων, η οποία περιλαμβάνει γενικές συστάσεις επενδύσεων, που περιλαμβάνουν γενικές συστάσεις επενδύσεων, αναφορικά με μετοχές εισηγμένες στο χρηματιστήριο. Η Revolut Securities διανέμει τις επενδυτικές συστάσεις της σε πελάτες μέσω της εφαρμογής Revolut, υπό τον τίτλο «**Πρόταση Revolut**».

Αναλόγως, η Revolut Securities έχει εφαρμόσει εσωτερικές πολιτικές και διαδικασίες που υποστηρίζουν την παραγωγή και τη διάδοση της επενδυτικής έρευνας.

Μεθοδολογία των Προτάσεων Suggestions

Οι προτάσεις που εκδίδονται από τη Revolut Securities βασίζονται στο αποκλειστικό της ερευνητικό πλαίσιο που ενσωματώνει τόσο **ποσοτικές** όσο και **ποιοτικές** αναλύσεις, συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά και των παρακάτω:

- **Θεμελιώδης ανάλυση:** Χρησιμοποιούνται εταιρικά κέρδη, μετρήσεις αποτίμησης και μερίσματα για την εκτίμηση μιας αναμενόμενης ετήσιας απόδοσης. Λαμβάνουμε αυτά τα σημεία δεδομένων από έναν τρίτο πάροχο, τη Factset UK Limited.
- **Αξιολογήσεις εξωτερικών αναλυτών:** Επιπλέον, στην ανάλυσή μας ενσωματώνονται εξωτερικά δεδομένα από έρευνα μετοχών, για να εκτιμηθεί ο δείκτης κλίματος της μετοχής. Λαμβάνουμε αυτά τα σημεία δεδομένων από έναν τρίτο πάροχο, τη Factset UK Limited.

Η Θεμελιώδης ανάλυση των μετοχών υπολογίζεται από την ομάδα Έρευνας Επενδύσεων της Revolut Ltd, που ενεργεί εκ μέρους της Revolut Securities βάσει εσωτερικών συμφωνιών του ομίλου, χρησιμοποιώντας αποκλειστική μεθοδολογία, ενώ οι Αξιολογήσεις εξωτερικών αναλυτών και οι στόχοι τιμών τους αποτελούν σημεία δεδομένων που αποκτώνται από τη Factset UK Limited. Αυτές οι αναλύσεις αξιολογούνται ολιστικά, για να παραχθούν οι Προτάσεις Revolut.

Ορισμοί των Προτάσεων Revolut

Οι προτάσεις που παρέχει η Revolut Securities κατηγοριοποιούνται βάσει ενός **συστήματος αξιολόγησης τριών επιπέδων**:

- **Αγορά:** Με βάση την τρέχουσα τιμή, η ανάλυσή μας υποδηλώνει ότι η μετοχή θα ξεπεράσει τον δείκτη αναφοράς της σε ορίζοντα 12 μηνών.
- **Διακράτηση:** Η μετοχή είναι πιθανό να αποφέρει αποδόσεις σύμφωνες με τον δείκτη αναφοράς της, σε ορίζοντα 12 μηνών, με βάση την τρέχουσα αποτίμησή της.
- **Πώληση:** Η μετοχή είναι πιθανό να αποφέρει αποδόσεις κατώτερες από τον δείκτη αναφοράς της, σε ορίζοντα 12 μηνών, με βάση την τρέχουσα αποτίμησή της.

Ο δείκτης αναφοράς της μετοχής που χρησιμοποιείται για σύγκριση θα εμφανίζεται στην εφαρμογή Revolut. Για παράδειγμα, οι μετοχές ΗΠΑ θα συγκρίνονται με τον δείκτη S&P 500.

Η κατανομή των συστάσεων «αγορά», «διακράτηση» ή «πώληση» κατά τους προηγούμενους 12 μήνες, καθώς και το ποσοστό των εκδοτών σε καθεμία από αυτές τις κατηγορίες στους οποίους παρείχαμε σημαντικές επενδυτικές και/ή βοηθητικές υπηρεσίες κατά την ίδια περίοδο, παρέχονται [εδώ](#).

Γνωστοποίηση κινδύνων και ευαισθησία

Οι Προτάσεις Revolut, καθώς και οι αριθμοί και οι δηλώσεις σχετικά με αναμενόμενες ή στοχευμένες αποδόσεις αποτελούν προβλέψεις που βασίζονται σε ορισμένες υποθέσεις και συνθήκες της αγοράς που μπορεί να αλλάξουν. Οι προηγούμενες αποδόσεις και προβλέψεις δεν αποτελούν αξιόπιστο δείκτη μελλοντικών αποτελεσμάτων. Αλλαγές σε αυτές τις υποθέσεις μπορεί επίσης να επηρεάσουν καθοριστικά τις προτάσεις ή τα αναμενόμενα αποτελέσματα. Σημαντικοί κίνδυνοι που πρέπει να ληφθούν υπόψη περιλαμβάνουν τους εξής:

- **Κίνδυνος εκδότη και πιστωτικός κίνδυνος.** Οι Προτάσεις της Revolut βασίζονται σε υποθέσεις σχετικά με την οικονομική απόδοση του εκδότη,

συμπεριλαμβανομένων των προβλέψεων κερδών. Αν ο εκδότης αντιμετωπίζει οικονομικές δυσκολίες, λειτουργικά ζητήματα, αλλαγές στη ζήτηση της αγοράς ή άλλες αντίξοες συνθήκες, τα πραγματικά κέρδη μπορεί να διαφέρουν από τις προβλέψεις. Αυτό μπορεί επίσης να επηρεάσει αρνητικά τη αξία των χρεογράφων του εκδότη και την ικανότητά του να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις του εκδότη.

- **Τα μερίσματα δεν είναι εγγυημένα** Τα μερίσματα πληρώνονται σύμφωνα με τη διακριτική ευχέρεια του εκδότη και μπορεί να είναι μειωμένα ή να ανασταλούν. Αν τα μερίσματα είναι χαμηλότερα από τα εκτιμώμενα, η ενδεχόμενη απόδοση της μετοχής μπορεί να επηρεαστεί.
- **Αλλαγές στις οικονομικές συνθήκες και τις συνθήκες της αγοράς** Οι κινήσεις στην ευρύτερη αγορά, οι οικονομικές εξελίξεις και συμβάντα σε συγκεκριμένους κλάδους μπορεί να επηρεάσουν την αξία των μετοχών.
- **Πολιτικός κίνδυνος.** Κυβερνητικές και διοικητικές αποφάσεις ενδέχεται να επηρεάζουν αρνητικά τους εκδότες, μειώνοντας ενδεχομένως την αξία των μετοχών τους.
- **Αλλαγές στις αξιολογήσεις εξωτερικών αναλυτών.** Οι αξιολογήσεις των εξωτερικών αναλυτών, οι οποίες χρησιμοποιούνται για την εκτίμηση του κλίματος της αγοράς, ενδέχεται να μεταβάλλονται, ανταποκρινόμενες σε νέες πληροφορίες ή εξελίξεις στην αγορά. Η πραγματική απόδοση μας εταιρείας μπορεί επίσης να αποκλίνει από τις προσδοκίες των αναλυτών.

Επίσης προκύπτουν άλλοι κίνδυνοι που θα μπορούσαν να επηρεάσουν τις υποκείμενες υποθέσεις των Προτάσεων της Revolut. Για περισσότερες λεπτομέρειες, **δείτε το Έγγραφο Περιγραφής Κινδύνων**.

Σύγκρουση συμφερόντων

Η Revolut Securities έχει εφαρμόσει ισχυρές πολιτικές και διαδικασίες αποφυγής ή κατάλληλης διαχείρισης των διενέξεων που ενδέχεται να προκύψουν αναφορικά με τις Προτάσεις Revolut. Σε αυτές περιλαμβάνονται τα εξής:

1. Διαχωρισμός της έρευνας επενδύσεων και άλλων λειτουργιών εντός της Revolut Securities και του Ομίλου Revolut, προς αποτροπή της ανταλλαγής πληροφοριών όπου υπάρχει σύγκρουση συμφερόντων.
2. Διαχωρισμός των γραμμών αναφοράς, για να διασφαλιστεί ότι η ομάδα έρευνας επενδύσεων είναι ανεξάρτητη από το προσωπικό που εμπλέκεται με τη διαπραγμάτευση, τις πωλήσεις και άλλες λειτουργίες, όπου υπάρχει κίνδυνος σύγκρουσης συμφερόντων.

3. Οι προσωπικές συναλλαγές των Αναλυτών έρευνας υπόκεινται σε πρόσθετη παρακολούθηση και ελέγχους συμμόρφωσης.

4. Η αποζημίωση της ομάδας έρευνας αγοράς δεν βασίζεται ούτε συνδέεται με συγκεκριμένες επενδυτικές συναλλαγές.

Για περισσότερες πληροφορίες, **διαβάστε την Πολιτική Διαχείρισης Σύγκρουσης Συμφερόντων**.

Γνωστοποιήσεις σχετικά με τον εκδότη

Η Revolut Securities ή μια εταιρεία του ομίλου της έχει συνάψει συμφωνίες με συνδεδεμένες εταιρείες της Virtu Financial, Inc. και της Jefferies Financial Group Inc. σχετικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών κατά τους τελευταίους 12 μήνες.

Δηλώσεις αποποίησης ευθύνης και περιορισμοί

- Οι Προτάσεις Revolut δεν συνυπολογίζουν τις ατομικές συνθήκες σας και δεν συνιστούν συμβουλές ή προσωπικές προτάσεις. Προορίζονται μόνο για σκοπούς γενικής ενημέρωσης και δεν συνιστούν προσφορά ή πρόσκληση για αγορά ή πώληση οποιουδήποτε χρηματοπιστωτικού μέσου. Πρέπει να εξετάζετε προσεκτικά την οικονομική σας κατάσταση, καθώς και να μελετάτε τα σχετικά έγγραφα και πληροφορίες ή να αναζητάτε ανεξάρτητη, επαγγελματική συμβουλή προτού ξεκινήσετε τις χρηματοοικονομικές συναλλαγές ή εγγραφείτε σε νέες επενδυτικές υπηρεσίες.
- Τα σημεία δεδομένων για τη θεμελιώδη ανάλυση και τις αξιολογήσεις εξωτερικών αναλυτών προέρχονται από την Factset UK Limited, μια ανεξάρτητη τρίτη εταιρεία. Η Revolut Securities δεν προβάλλει ισχυρισμούς και δεν προσφέρει εγγυήσεις και εχέγγυα αναφορικά με την ακρίβεια ή την πληρότητα των δεδομένων τρίτων μερών που χρησιμοποιούνται στην έρευνα επενδύσεων.
- Οι αποφάσεις της Revolut Securities σχετικά με τις συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό υπό την ιδιότητα κύριας διαπραγμάτευσης είναι ανεξάρτητες από οποιεσδήποτε Προτάσεις Revolut που εκδίδει.

Διανομή και ενημερώσεις

Οι Προτάσεις Revolut μεταδίδονται μέσω της εφαρμογής Revolut και ετοιμάζονται από μια ομάδα Αναλυτών έρευνας επενδύσεων. Κάθε Πρόταση Revolut περιλαμβάνει ημερομηνία δημοσίευσης, καθώς και ιστορικό προτάσεων, και μπορεί

να ελέγχεται και να ενημερώνεται καθημερινά ή ως αποτέλεσμα ουσιωδών εξελίξεων.